

[Text]

the regulations are still in a draft stage and they are still going through review.

The Chairman: Mr. Blackburn, would it be possible before you go through the regulations that these regulations be submitted to this committee? We have done that for financial bills and heard from witnesses and made certain recommendations. Would it be possible to proceed in that manner for this bill? The regulations are important and will settle many of the points we raised. What is your reaction to that suggestion?

Mr. Blackburn: Senator, there appears to be such a wealth of expertise around the table in these areas and this is such a complex business that that might be very useful. I will certainly be prepared to recommend that to my minister. It sounds like a good idea to me.

I should say that through this there is a high degree of moral suasion that will be brought to bear on this subject as the changes are implemented. The Minister of Finance and both ministers of ISTC, Mr. Hockin and Mr. Wilson are very concerned and are in touch with the banks. There will be quite a premium on performance here by all of the players. As a matter of fact, all of the loans that are made under this program are registered immediately with Mr. Hanley's organization. Monitoring of what is going on is something that we will be committing a lot of resources to, to ensure that the changes are having the intended effect.

Personally, I react very positively to your suggestion and I would recommend that to Mr. Hockin.

The Chairman: Representatives of the bankers association appeared before this committee and we listened to their explanation and perhaps we could achieve it in that respect.

Senator Barootes: When this extension was offered, at your request as I recall, Mr. Chairman, so that before the regulations are promulgated or gazetted they could be submitted to this committee for a comment and perhaps suggestions. That was done by the minister himself.

The Chairman: Yes.

Senator Barootes: Unfortunately the minister himself is not here today. I do not think you have the authority to say that this will be done. However, you can ask Mr. Hockin if he would do the same with this as he did with the financial institutions regulations. It is through the regulations that some of these touchy points can be remedied. It is not that we do not trust the banks. However, they have a rather unusual history in the last five or 10 years. Large corporations seem to be able to tap at them quite easily for huge losses, but the little borrower who is attempting to open a flower shop or

[Traduction]

à la situation des sociétés. Mais actuellement, le règlement est encore au stade de l'ébauche et les conseillers juridiques sont encore en train de l'examiner.

Le président: Monsieur Blackburn, avant que vous ne passiez le règlement en revue, serait-il possible d'en remettre un exemplaire au Comité? Nous avons procédé ainsi pour les projets de loi financiers, nous avons entendu les témoins, après quoi nous avons fait certaines recommandations. Serait-il possible de faire de même pour ce projet de loi? Les règlements sont importants et vont permettre d'éclaircir nombre des questions que nous avons soulevées. Que pensez-vous de cette suggestion?

M. Blackburn: Sénateur, il semble y avoir de nombreux experts autour de la table et la question est tellement complexe que cela pourrait être très utile. Je n'aurai aucune hésitation à recommander à mon ministre de vous présenter les règlements. L'idée me paraît intéressante.

Je dois dire aussi qu'en cours de route, on devra user de son pouvoir de persuasion au fur et à mesure que les changements seront mis en oeuvre. Le ministre des Finances et le ministre d'IST, MM. Hockin et Wilson, sont très préoccupés par la question et sont en contact avec les banques. On attachera beaucoup d'importance au rendement des banques. En fait, tous les prêts qui sont consentis dans le cadre du programme sont immédiatement enregistrés auprès de l'organisation de M. Hanley. Nous allons engager beaucoup de nos ressources pour assurer un bon suivi afin de faire en sorte que les changements proposés aient les effets escomptés.

Personnellement, je trouve que votre suggestion est très intéressante et je vais la recommander à M. Hockin.

Le président: Les représentants de l'association des banquiers ont comparu devant notre comité, nous avons entendu leurs explications, donc tout semble indiquer que c'est possible.

Le sénateur Barootes: Monsieur le président, vous avez demandé, si je me souviens bien, que les règlements soient soumis au comité avant d'être adoptés ou publiés dans la Gazette officielle, et c'est le ministre lui-même qui les a présentés.

Le président: Oui.

Le sénateur Barootes: Malheureusement, le ministre n'est pas ici aujourd'hui. Je ne crois pas que vous puissiez dire qu'on va procéder de la même façon. Cependant, vous pouvez demander à M. Hockin s'il ferait la même chose avec le projet de loi qu'il a faite pour les règlements concernant les institutions financières. C'est grâce aux règlements qu'on peut régler certaines de ces questions délicates. Ce n'est pas que nous n'ayons pas confiance aux banques, mais elles ont parfois agi de façon imprévue au cours des cinq ou dix dernières années. Les grandes sociétés semblent être capables d'obtenir