

[Text]

bank in a state, but you have to choose a state and that will be the home state of your bank, if you like, in the United States.

**Senator Connolly (Ottawa West):** Even when you are incorporating federally?

**Mr. Kennett:** Yes. Then, if you wish to enter any other state, you must obtain the approval of that state.

**Senator Connolly (Ottawa West):** But not a new incorporation, probably?

**Senator Laird:** It could be, though.

**Mr. Kennett:** Well, you mean a new incorporation in that state?

**Senator Connolly (Ottawa West):** In the state, in addition to the federal corporation that you now have?

**Mr. Kennett:** I am not sure about that. I simply do not know, sir.

**Senator Cook:** Do I understand that you think that if you incorporate federally, then the state that you choose must give you a licence?

**Mr. Kennett:** My understanding is the state then does not have any say. But the next stage is that should you decide to expand beyond that single home state, the next state does have some say.

**Senator Cook:** As I understand it, if a foreign bank comes in here, it will have a charter for 10 years, until the next banking revision act comes along. They would have access to the whole of Canada for 10 years, whereas Canadian banks in the United States have to get a licence every year.

**Mr. Kennett:** I think that too varies from state to state. Certainly my understanding is that if you have an agency in New York State, you have to get a licence year by year.

**Senator Laird:** That is right.

**Mr. Kennett:** Now, is that true in California? I do not know.

**The Chairman:** We had one of the bankers—

**Mr. Kennett:** The Canadian Imperial Bank of Commerce owns a bank in California, and I would be interested to know whether that bank has to obtain a licence annually. I do not know.

**The Chairman:** There was a representative of the Bank of Nova Scotia who indicated that they were subject to an annual licence, and it had to be renewed each year. That would not be an impossible burden to impose on a foreign bank subsidiary in Canada—a licensing requirement.

**Mr. Kennett:** No, that would not be an impossible burden.

**Senator Connolly (Ottawa West):** It is not provided for in the bill?

**Mr. Kennett:** No, it is not.

**Senator Connolly (Ottawa West):** Mr. Chairman, before we go too far down this line, may I ask a question that would help myself? If, under this bill—I do not know the clause—you have an application for the incorporation of a foreign bank in Canada—let us say that it is a bank that is qualified in

[Traduction]

qui deviendra, en quelque sorte, son port d'attache aux États-Unis.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Même si la banque est constituée selon la loi fédérale?

**M. Kennett:** Oui. Ensuite, si la banque souhaite s'installer dans un autre État, elle doit obtenir la permission de cet État.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Mais elle n'a sans doute pas besoin de procéder à une nouvelle constitution.

**Le sénateur Laird:** Elle pourrait y être obligée.

**M. Kennett:** Voulez-vous dire qu'elle devrait se constituer de nouveau dans cet état?

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Oui, en plus de la constitution au niveau fédéral qui est maintenant obligatoire.

**M. Kennett:** Je n'en suis pas certain. Je ne sais pas, monsieur.

**Le sénateur Cook:** Dois-je comprendre que si la banque est constituée en vertu d'une loi fédérale, l'État qu'elle choisit doit lui livrer un permis?

**M. Kennett:** L'État n'a pas à se prononcer. C'est du moins ce que j'ai cru comprendre. Mais à l'étape suivante, si la banque décide de s'installer dans un autre État, cet État a son mot à dire.

**Le sénateur Cook:** Si une banque étrangère s'installe ici, elle obtiendra une charte pour dix ans, jusqu'à la prochaine loi modifiant le système bancaire, et elle aura accès à l'ensemble du Canada pendant dix ans; alors que les banques canadiennes aux États-Unis devront obtenir un permis chaque année.

**M. Kennett:** Je pense que la situation varie d'un état à l'autre. Je sais qu'une banque qui possède une agence dans l'État de New York doit obtenir un permis chaque année.

**Le sénateur Laird:** C'est exact.

**M. Kennett:** Mais est-ce le cas pour la Californie? Je ne le sais pas.

**Le président:** Nous avons reçu l'un des banquiers . . .

**M. Kennett:** La Canadian Imperial Bank of Commerce possède une banque en Californie, et j'aimerais savoir si cette banque doit obtenir un permis chaque année. Je ne le sais pas.

**Le président:** Un représentant de la Banque de Nouvelle-Écosse nous a indiqué qu'il fallait obtenir un permis renouvelable chaque année. Mais ce ne serait pas un fardeau insupportable que d'imposer l'exigence d'un permis aux filiales de banques étrangères au Canada.

**M. Kennett:** Non, ce ne serait pas un fardeau insupportable.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** N'est-ce pas prévu dans le bill?

**M. Kennett:** Non, ça ne l'est pas.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Monsieur le président, avant d'aller trop loin sur ce terrain, puis-je poser une question pour ma gouverne personnelle? Si, conformément au projet de loi—je ne sais pas de quel article il s'agit—une banque étrangère présente une demande de constitution au