

**EVIDENCE**

OTTAWA, Thursday, May 27, 2021

The Standing Senate Committee on National Finance met by videoconference this day at 4 p.m. [ET] to study the subject matter of all of Bill C-30, An Act to implement certain provisions of the budget tabled in Parliament on April 19, 2021 and other measures.

**Senator Percy Mockler** (*Chair*) in the chair.

[*English*]

**The Chair:** Honourable senators, before we begin, I'd like to remind senators and witnesses to please keep your microphones muted at all times unless recognized by the chair.

[*Translation*]

Should any technical challenges arise, particularly in relation to interpretation, please signal this to the chair or the clerk, and we will work to resolve the issue. If you experience other technical challenges, please contact the ISD service desk with the technical assistance number provided.

[*English*]

Honourable senators, the use of online platforms does not guarantee speech privacy or that eavesdropping won't be conducted. As such, while conducting committee meetings, all participants should be aware of such limitations and restrict the possible disclosure of sensitive, private and privileged Senate information. Participants should know to do so in a private area and to be mindful of their surroundings.

Honourable senators, we will begin the official portion of our meeting as per our order of reference received by the Senate of Canada.

My name is Percy Mockler, a senator from New Brunswick and Chair of the Standing Senate Committee on National Finance. I would like to introduce the members of the National Finance Committee and other senators who are participating in this meeting: Senator Boehm, Senator Dagenais, Senator M. Deacon, Senator Duncan, Senator Forest, Senator Galvez, Senator Klyne, Senator Loffreda, Senator Marshall, Senator Richards, and Senator Smith. We also welcome Senator Moncion, the sponsor of Bill C-30. Senator Pate and Senator Griffin are also joining us.

I wish to welcome all the viewers across the country who may be watching on [sencanada.ca](http://sencanada.ca).

**TÉMOIGNAGES**

OTTAWA, le jeudi 27 mai 2021

Le Comité sénatorial permanent des finances nationales se réunit aujourd'hui, à 16 heures (HE), par vidéoconférence, pour étudier la teneur complète du projet de loi C-30, Loi portant exécution de certaines dispositions du budget déposé au Parlement le 19 avril 2021 et mettant en œuvre d'autres mesures.

**Le sénateur Percy Mockler** (*président*) occupe le fauteuil.

[*Traduction*]

**Le président :** Honorables sénateurs et sénatrices, avant de commencer, j'aimerais rappeler aux sénateurs et sénatrices et aux témoins que vous êtes priés de mettre votre micro en sourdine en tout temps, à moins d'être reconnu par le président.

[*Français*]

En cas de difficultés techniques, notamment en matière d'interprétation, veuillez le signaler au président ou à la greffière et nous nous efforcerons de résoudre le problème. Si vous rencontrez d'autres difficultés techniques, veuillez contacter le centre de services de la DSI en composant le numéro d'assistance technique qui vous a été fourni.

[*Traduction*]

Honorables sénateurs et sénatrices, l'utilisation de plateformes en ligne ne garantit pas la confidentialité des discours ou l'absence d'écoute. Ainsi, lors de la conduite des réunions de comités, tous les participants doivent être conscients de ces limitations et limiter la divulgation éventuelle d'informations sensibles, privées et privilégiées du Sénat. Les participants doivent savoir qu'ils doivent participer dans une zone privée et être attentifs à leur environnement.

Honorables sénateurs et sénatrices, nous allons maintenant débiter la portion officielle de notre réunion, conformément à notre ordre de renvoi reçu par le Sénat du Canada.

Je m'appelle Percy Mockler, sénateur du Nouveau-Brunswick, et président du Comité sénatorial permanent des finances nationales. J'aimerais maintenant vous présenter les membres du comité des finances nationales qui participent à la réunion : le sénateur Boehm, le sénateur Dagenais, la sénatrice M. Deacon, la sénatrice Duncan, le sénateur Forest, la sénatrice Galvez, le sénateur Klyne, le sénateur Loffreda, la sénatrice Marshall, le sénateur Richards et le sénateur Smith. Nous accueillons aussi la sénatrice Moncion, la marraine du projet de loi. La sénatrice Pate et la sénatrice Griffin sont aussi parmi nous.

Bienvenue à tous les Canadiens qui nous regardent sur [sencanada.ca](http://sencanada.ca).

[Translation]

This morning, we continue our study of the subject matter of Bill C-30, An Act to implement certain provisions of the budget tabled in Parliament on April 19, 2021 and other measures, which was referred to this committee on May 4, 2021 by the Senate of Canada.

[English]

Honourable senators, today we welcome the Deputy Prime Minister of Canada and the Minister of Finance, the Honourable Chrystia Freeland.

[Translation]

Minister, thank you for accepting our invitation once again. We are honoured by your presence.

[English]

We welcome you and thank you for accepting our invitation to appear in front of the National Finance Committee.

[Translation]

I have been informed that you have some opening remarks. So I would ask you to provide us with your comments. Then, we will follow with a question and answer period.

[English]

**The Honourable Chrystia Freeland, P.C., M.P., Minister of Finance, Department of Finance Canada:** Thank you to all the senators who are here today and for this invitation to speak with you about Bill C-30.

The pandemic has been a difficult and challenging time for Canadians. Our government, led by this Parliament, has done whatever it takes to help people and businesses get through to the other side. We hope to continue to do that with your support.

I would like to acknowledge the extraordinary attention you have given to your study of this legislation in this committee, but also in the five other Senate committees that have been involved in this important work. Thank you so much.

[Translation]

We have done everything in our power to protect the health and safety of Canadians, to help businesses weather the storm and to position Canada for a strong recovery. The battle is not yet over, but there is light at the end of the tunnel.

[Français]

Cet après-midi, nous continuons notre étude de la teneur complète du projet de loi C-30, Loi portant exécution de certaines dispositions du budget déposé au Parlement le 19 avril 2021 et mettant en œuvre d'autres mesures, qui a été renvoyé au comité par le Sénat du Canada le 4 mai 2021.

[Traduction]

Honorables sénateurs et sénatrices, nous accueillons aujourd'hui la vice-première ministre du Canada et ministre des Finances, l'honorable Chrystia Freeland.

[Français]

Madame la ministre, merci d'avoir accepté notre invitation encore une fois. Nous sommes honorés par votre présence.

[Traduction]

Bienvenue à vous et merci d'avoir accepté notre invitation à témoigner devant le Comité des finances nationales.

[Français]

On m'a informé que vous avez des remarques liminaires. Je vous demanderais donc de nous présenter vos commentaires. Après quoi, nous suivrons avec une période de questions.

[Traduction]

**L'honorable Chrystia Freeland, c.p., députée, ministre des Finances, ministère des Finances Canada :** Merci à tous les sénateurs et à toutes les sénatrices qui sont ici aujourd'hui, et merci de votre invitation à témoigner devant vous au sujet du projet de loi C-30.

La pandémie a été une période difficile et éprouvante pour les Canadiens et les Canadiennes. Notre gouvernement, dirigé par le Parlement, a fait tout en son pouvoir pour aider les gens et les entreprises à survivre à la crise, et nous espérons que nous pourrions continuer ainsi grâce à votre appui.

Je tiens à souligner l'attention extraordinaire que votre comité, ainsi que les cinq autres comités sénatoriaux qui ont accompli ce travail important, a accordée à leur étude du projet de loi. Merci énormément.

[Français]

Nous avons fait tout en notre pouvoir pour protéger la santé et la sécurité des Canadiens, pour aider les entreprises à surmonter la tempête et pour positionner le Canada en vue d'une relance vigoureuse. La bataille n'est pas encore terminée, mais il y a de la lumière au bout du tunnel.

More than 20 million Canadians, including more than 60% of adults, have now received at least one dose of COVID-19 vaccine. Millions of doses of the approved vaccine continue to be delivered to the provinces and territories every week. Canada will get through this and the government will be there to help.

[English]

Senators, this budget is about jobs, growth and recovery. It's about helping Canadians and Canadian businesses heal the wounds of COVID, and it's about helping our economy come roaring back. Bill C-30 is the next vital step forward on this journey.

We know that the first thing we need to do is finish the fight against COVID. That's why Bill C-30 provides an emergency top-up of \$5 billion to provinces and territories, \$4 billion through the Canada Health Transfer to help provincial and territorial governments address immediate health care system pressures, and another \$1 billion to support vaccine rollouts, which are so essential across the country.

Next, we need to punch our way out of the COVID recession. That means acknowledging that the impact of COVID has been uneven. Women, young people, racialized Canadians, low-wage workers and our country's small businesses have been particularly hard hit. We need to support them with investments.

One set of investments is in social infrastructure. That is why this budget proposes an historic investment of \$30 billion over five years, beginning with more than \$2.9 billion this year to provide high-quality, affordable and accessible early learning and child care.

[Translation]

In making this commitment, I thank the feminists in Quebec who have led the way for the rest of Canada. I am very grateful to them.

[English]

Young Canadians need to be at the heart of our recovery, not just to help them individually bounce back from the COVID recession, but because the future success of our youth is critical to our success as a country.

Plus de 20 millions de Canadiens, y compris plus de 60 % des adultes, ont maintenant reçu au moins une dose de vaccin contre la COVID-19. Des millions de doses des vaccins approuvés continuent d'être livrées aux provinces et aux territoires chaque semaine. Le Canada s'en sortira et le gouvernement sera là pour aider.

[Traduction]

Honorables sénateurs et sénatrices, ce budget est axé sur les emplois, la croissance et la relance économique. Il vise à aider les gens et les entreprises du Canada à panser les blessures causées par la COVID et à aider notre économie à revenir en force. Le projet de loi C-30 est le prochain pas crucial vers cet objectif.

Nous savons que nous devons tout d'abord achever le combat contre la COVID, et c'est pourquoi le projet de loi C-30 comprend un supplément d'urgence de 5 milliards de dollars pour les provinces et les territoires, dont 4 milliards de dollars par l'entremise du Transfert canadien en matière de santé pour aider les gouvernements provinciaux et territoriaux à soulager immédiatement la pression sur leur système de santé, et un autre milliard de dollars pour soutenir les campagnes de vaccination indispensables à l'échelle du pays.

Ensuite, nous devons prendre des mesures énergiques pour nous sortir de la récession causée par la COVID. Nous devons pour commencer reconnaître que certaines personnes ont souffert plus que d'autres des impacts de la COVID, notamment les femmes, les jeunes, les Canadiens racialisés, les travailleurs à faible revenu et les petites entreprises de notre pays. Ils ont tous été très durement touchés, et nous devons les soutenir grâce à nos investissements.

Une des séries d'investissements touche les infrastructures sociales. C'est pourquoi le budget propose un investissement historique de 30 milliards de dollars sur cinq ans, dont plus de 2,9 milliards de dollars dès cette année, pour fournir des services de garde et d'éducation préscolaires qui soient de haute qualité, abordables et accessibles.

[Français]

En prenant cet engagement, je remercie les féministes du Québec qui ont ouvert la voie pour le reste du Canada. Je leur en suis très reconnaissante.

[Traduction]

Il faut placer les jeunes Canadiens au cœur de la relance, pas seulement pour les aider individuellement à retomber sur leurs pieds après la récession causée par la COVID, mais aussi parce que la réussite future de nos jeunes est cruciale pour la réussite de notre pays.

This budget will ensure that no one earning \$40,000 per year or less will need to make any repayments on their student loans, and the cap on monthly student loan repayments will be reduced from 20% of household income to 10%.

[Translation]

The budget also proposes measures to help young Canadians enter the workforce. These measures would help the recovery of small and medium-sized businesses that have been hard hit by the pandemic.

Bill C-30 proposes to establish the new Canada Recovery Hiring Program. This program would support employers who continue to experience revenue shortfalls since the onset of the pandemic, by helping them with the costs of hiring workers. In addition, Bill C-30 would extend the Canada Emergency Wage Subsidy and the Canada Emergency Rent Subsidy and Lockdown Support until September 25. This would make it possible to protect millions of jobs across the country.

[English]

Bill C-30 also proposes to improve the access that small businesses have to financing, broadening eligibility and increasing loan limits.

I am sure all of us will agree that no one working full-time in Canada should live in poverty. Unfortunately, today that is too often the case. Bill C-30 would mitigate this by extending support through the Canada workers benefit to about a million more low-wage workers. That will lift nearly 100,000 Canadians out of poverty.

To further support workers, Bill C-30 would introduce a federal minimum wage of \$15 per hour.

Across the country, 83% of the jobs lost during the pandemic have been recovered. This is good progress, but we all know there is much more work to do. That's why Bill C-30 would help people who are still unable to work due to COVID by providing an additional 12 weeks of benefits through the Canada Recovery Benefit, and 4 additional weeks for the Canada Recovery Caregiving Benefit. This legislation would also maintain flexible access to EI benefits over the coming year and permanently extend EI sickness benefits from 15 to 26 weeks.

Le budget garantit que ceux et celles qui gagnent 40 000 \$ par année ou moins n'auront pas à rembourser un sou de leurs prêts étudiants. De plus, le plafond des remboursements mensuels des prêts étudiants sera réduit, passant de 20 % à 10 % du revenu du ménage.

[Français]

Le budget propose également des mesures visant à faciliter l'entrée des jeunes Canadiens sur le marché du travail. Ces mesures permettraient d'aider les petites et moyennes entreprises qui ont été durement touchées par la pandémie à se rétablir.

Le projet de loi C-30 propose d'établir le nouveau programme d'embauche pour la relance économique du Canada. Ce programme soutiendrait les employeurs qui continuent de subir des baisses de revenu par rapport au début de la pandémie, en les aidant à assumer les coûts d'embauche des travailleurs. De plus, le projet de loi C-30 prolongerait jusqu'au 25 septembre la Subvention salariale d'urgence du Canada et la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer et la mesure de soutien en cas de confinement. Cela permettrait de protéger des millions d'emplois partout au pays.

[Traduction]

Le projet de loi C-30 propose aussi d'améliorer l'accès des petites entreprises au financement, d'élargir l'admissibilité et de hausser les limites de prêt.

Je suis certaine que nous sommes tous et toutes d'accord pour dire qu'une personne qui travaille à temps plein au Canada ne devrait pas vivre dans la pauvreté. Malheureusement, cela arrive beaucoup trop souvent de nos jours. Le projet de loi C-30 atténuerait ce problème en offrant du soutien à environ un million de travailleurs à faible revenu de plus, par l'entremise de l'Allocation canadienne pour les travailleurs. Cela aidera près de 100 000 Canadiens et Canadiennes à se sortir de la pauvreté.

Une autre mesure de soutien aux travailleurs dans le projet de loi C-30 est l'introduction du salaire minimum fédéral de 15 \$ l'heure.

D'un bout à l'autre du pays, 83 % des emplois perdus pendant la pandémie ont été récupérés. Nous faisons des progrès, mais nous savons tous qu'il y a encore beaucoup de travail à faire. C'est pourquoi le projet de loi C-30 aiderait ceux et celles qui ne peuvent toujours pas travailler à cause de la COVID en leur fournissant 12 semaines de prestations supplémentaires par l'entremise de la Prestation canadienne de la relance économique et 4 semaines de plus pour la Prestation canadienne de la relance économique pour proches aidants. La loi préserve aussi l'accès flexible aux prestations d'assurance-emploi au cours de l'année à venir et prolonge de façon permanente les prestations de maladie de l'assurance-emploi de 15 à 26 semaines.

As I mentioned at the beginning, you have studied this legislation exhaustively and in great detail. It is my sincere hope that you will receive this legislation from the other place in a timely fashion so you can continue your work.

[Translation]

It is time to end the fight against COVID-19 and it is also time to invest in a better, fairer and more just Canada.

That is what the budget and Bill C-30 are all about, a plan that promotes jobs, economic growth and the middle class. A plan to help Canadians recover, succeed and prosper.

I thank the honourable senators, once again, for their consideration of this bill. I will be happy to answer your questions.

**The Chair:** Thank you very much, Minister, for your comments.

[English]

Honourable senators, I remind you that we will have a maximum of five minutes each to ask questions. The clerk will make a hand signal to show that the time is over.

**Senator Marshall:** Welcome, minister, to you and your officials. Thank you for your opening remarks.

Your budget is based on the assumptions of strong economic growth and low interest rates, but even slight changes in economic growth and interest rates can dramatically change your fiscal projections and your debt burden to an even-worse-case scenario than what's included in your budget. So your projected economic growth might not materialize and the interest rates may rise. In fact, if you look at your Fall Economic Statement and Budget 2021, the projected debt servicing costs increased in the mere four months between the two documents.

Your projections for the next five years show continuing deficits and more debt, even though you're counting on a healthy economy. Our debt load over the next three years, leading up to 2024, will increase by 50% to almost \$2 trillion. There is no indication that there will be any repayment of any of this debt by our generation. Rather, the plan is to pass it on to our children, our grandchildren and our great-grandchildren. It's really unprecedented.

Comme je l'ai dit au début de mon exposé, vous avez étudié exhaustivement et minutieusement le projet de loi. J'espère sincèrement que l'autre endroit vous renverra le projet de loi en temps opportun afin que vous puissiez poursuivre votre travail.

[Français]

Il est temps de finir la lutte contre la COVID-19 et il est également temps d'investir dans un Canada meilleur, plus juste et plus équitable.

Voilà en quoi consistent le budget et le projet de loi C-30, un plan qui favorise l'emploi, la croissance économique et la classe moyenne. Un plan qui vise à aider les Canadiens à se rétablir, à réussir et à prospérer.

Je remercie les honorables sénateurs, encore une fois, pour leur examen de ce projet de loi. Je serai heureuse de répondre à vos questions.

**Le président :** Merci beaucoup, madame la ministre, pour vos commentaires.

[Traduction]

Honorables sénateurs et sénatrices, je vous rappelle que vous aurez chacun et chacune cinq minutes tout au plus pour poser vos questions. La greffière vous fera un signe de la main quand votre temps sera écoulé.

**La sénatrice Marshall :** Bienvenue à vous et à votre équipe, madame la ministre. Merci de nous avoir présenté votre exposé.

Votre budget est fondé sur des hypothèses : vous supposez une forte croissance économique et des faibles taux d'intérêt, mais le moindre changement sur le plan de la croissance économique ou des taux d'intérêt pourrait considérablement changer vos projections budgétaires et vos projections quant au fardeau de la dette. Le résultat serait pire encore que votre pire scénario dans le budget. Peut-être qu'on ne connaîtra pas la croissance économique escomptée, et peut-être que les taux d'intérêt vont grimper. D'ailleurs, si vous regardez votre énoncé économique de l'automne et le budget de 2021, vous verrez que les projections relatives aux frais de service de la dette ont augmenté dans les quatre mois seulement qui se sont écoulés entre les deux documents.

Vos projections pour les cinq prochaines années continuent de montrer des déficits et encore plus de dettes, et ce, même si vous comptez sur une économie prospère. Le fardeau de la dette au cours des trois prochaines années, jusqu'en 2024, va s'alourdir de 50 % pour atteindre presque 2 billions de dollars, et rien ne montre que notre génération va rembourser ne serait-ce qu'une partie de la dette. Plutôt, votre plan est de refiler la facture à nos enfants, à nos petits-enfants et à nos arrière-petits-enfants. Je n'ai jamais rien vu de tel.

Minister, can you tell us what provisions you have made in your projections, or maybe somewhere else, should your optimistic assumptions on economic growth and interest rates not materialize or if there is another fiscal shock, such as a recession or another pandemic?

**Ms. Freeland:** Thank you very much, Senator Marshall, for the question. There are a lot of elements there. Let me try to go through them one by one.

First of all, when it comes to the projections on key issues like GDP growth, like inflation, like the interest rate, it is very important for me to underscore that the key assumptions upon which the fiscal track in this budget is based are not my projections. Those key assumptions are drawn from a survey of private-sector economists. That has been the practice of the Department of Finance since 1994. I think it's a great practice. It's one of the reasons that Canada has such excellent financial institutions — because we ensure that those projections are objective and are drawn from the average of those private-sector economists.

I think that's really important to establish. I know that all senators are very aware of this long-standing practice, but maybe some of our Canadian listeners are not. That element of objectivity in the building of the fiscal track is important to emphasize.

**Senator Marshall:** But, minister —

**Ms. Freeland:** I am not finished. Do I still have time to answer, Mr. Chair?

**The Chair:** Yes, you do, minister.

**Ms. Freeland:** Thank you, Mr. Chair.

Second, Senator Marshall, you're quite right that it's important to have provisions for different scenarios. That's why I would urge senators to look at Table A1.11 on page 347 where we show some stress tests to which we have subjected the assumptions in the budget. Later on in the budget, there are also a couple of different scenarios depending on the progress of the virus.

Finally, let me just say, when it comes to the debt and deficit, I must respectfully disagree with you, Senator Marshall, on the track that we're on. This budget shows a sustainable and responsible fiscal track with, in fact, a declining debt-to-GDP ratio, falling to 49.2% by 2025-26. Our debt-to-GDP ratio continues to be the lowest in the G7.

Madame la ministre, pouvez-vous nous dire quelles dispositions vous avez prises, dans vos projections, ou peut-être ailleurs, pour le cas où vos hypothèses optimistes sur la croissance économique et les taux d'intérêt seraient démenties, ou s'il y a une autre crise financière, comme une récession ou une autre pandémie?

**Mme Freeland :** Merci beaucoup de la question, sénatrice Marshall. Vous avez dit beaucoup de choses. Je vais essayer de répondre à un élément à la fois.

Premièrement, en ce qui concerne les projections sur des questions clés comme la croissance du PIB, l'inflation et les taux d'intérêt, je veux vraiment insister sur le fait que les hypothèses clés sur lesquelles s'appuie le profil d'évolution financière dans le budget ne viennent pas de moi. Ces hypothèses clés sont tirées d'une enquête menée auprès d'économistes du secteur privé. C'est la pratique courante du ministère des Finances depuis 1994, et je crois que c'est une excellente pratique. C'est l'une des raisons pour laquelle le Canada a d'excellentes institutions financières, parce que nous nous assurons que les projections sont objectives et sont celles de la moyenne des économistes du secteur privé.

C'est très important pour moi d'établir cela. Je sais que tous les membres du Sénat sont au courant de cette pratique qui date de longtemps, mais peut-être que certains des Canadiens qui nous regardent ne le savaient pas. Il est important d'insister sur le caractère objectif du profil d'évaluation financière.

**La sénatrice Marshall :** Mais, madame la ministre...

**Mme Freeland :** Je n'ai pas terminé. Me reste-t-il du temps, monsieur le président?

**Le président :** Oui, madame la ministre.

**Mme Freeland :** Merci, monsieur le président.

Deuxièmement, sénatrice Marshall, vous avez tout à fait raison de dire qu'il est important de prévoir des dispositions pour divers scénarios, et c'est pourquoi je conseille fortement aux sénateurs et sénatrices de consulter le tableau A1.11, à la page 405 de la version en français, où vous trouverez quelques simulations de crise que nous avons utilisées pour mettre à l'épreuve les hypothèses du budget. Il y a aussi, un peu plus loin dans le budget, deux ou trois scénarios tenant compte de la façon dont la situation va évoluer, par rapport au virus.

Enfin, laissez-moi seulement dire que, par rapport à la dette et au déficit, je dois respectueusement vous dire que vous avez tort, sénatrice Marshall, en ce qui concerne notre trajectoire actuelle. Le profil d'évolution financière dans le budget est durable et responsable, et il montre d'ailleurs un déclin du ratio dette-PIB, qui sera de 49,2 % d'ici 2025-2026. Le ratio dette-PIB du Canada continue d'être parmi les moins élevés des pays du G7.

To offer some external validation, let me point out that S&P has reaffirmed Canada's AAA rating, the highest possible.

**Senator Marshall:** Minister, regarding the private-sector economists and the rating agencies that you refer to, these are projections and people that you rely on, but people are looking to you to navigate us through this crisis. When I read through your budget document, it's a very optimistic outlook that's presented in your budget. I've come to the conclusion that there must be projections based on less optimistic assumptions in your department, other than those presented in your budget.

If there are any documents that show a less optimistic scenario, would you be able to provide them to our Finance Committee?

**The Chair:** Minister, if you have documents to be provided, please do it directly through the clerk.

[Translation]

**Senator Forest:** Thank you, Minister, for being with us today.

In Budget 2021, it is proposed to introduce a 1% annual tax on vacant or underutilized residential properties owned by non-resident foreigners.

You know me: as soon as a level of government approaches the tax base of municipalities — which is already so small compared to their responsibilities — I become very suspicious. So, when the federal government is talking about taxing the value of buildings, I am anxious to know the details of this tax. We know that the property tax and the tax field are normally reserved for the municipalities.

I understand that this is not in Bill C-30, but can you or your officials explain how this targeted tax differs from the municipal property tax?

Finally, would it be possible to leave the administration of this tax to the municipalities?

**Ms. Freeland:** Thank you very much, Senator Forest. That is an excellent question and it is very important.

You're right, a tax like this is new to Canada. You're also right that our government is very supportive of municipalities. I hope you see that support reflected in the budget.

As far as housing is concerned, I want to add that I believe that a partnership between the federal government and the municipalities is essential to help build middle-class housing;

Pour vous donner une validation externe, je peux vous dire que Standard & Poor's a confirmé à nouveau la cote AAA du Canada, la meilleure cote possible.

**La sénatrice Marshall :** Madame la ministre, au sujet des économistes du secteur privé et des agences de notation que vous avez mentionnés, vous vous fiez à des projections et à d'autres personnes, mais les gens comptent sur vous pour nous sortir de la crise. Pendant que je lisais votre budget, je le trouvais très optimiste, et j'en suis venue à la conclusion que votre ministère devait avoir d'autres projections fondées sur des hypothèses moins optimistes que celles qui sont présentées dans votre budget.

Y a-t-il des documents qui montrent un scénario moins optimiste que vous pourriez fournir à notre Comité des finances?

**Le président :** Madame la ministre, si vous avez des documents à envoyer, veuillez les faire parvenir directement à la greffière.

[Français]

**Le sénateur Forest :** Merci, madame la ministre, d'être parmi nous aujourd'hui.

Dans le budget de 2021, on propose d'instaurer une taxe annuelle de 1 % sur les immeubles résidentiels vacants ou sous-utilisés appartenant à des étrangers non résidents.

Vous me connaissez : dès qu'un ordre de gouvernement s'approche de l'assiette fiscale des municipalités — qui est déjà tellement réduite par rapport à leurs responsabilités —, je deviens très méfiant. Alors, lorsqu'il est question, d'une part, pour le fédéral de taxer la valeur des immeubles, j'ai hâte de connaître les modalités de cette taxe. On sait que la taxe foncière et le champ fiscal sont normalement réservés aux municipalités.

Je comprends que ce n'est pas dans le projet de loi C-30, mais est-ce que vous ou vos fonctionnaires pouvez expliquer en quoi cette taxe ciblée diffère de l'impôt foncier des municipalités?

Enfin, serait-il possible de laisser aux municipalités l'administration de cette taxe?

**Mme Freeland :** Merci beaucoup, sénateur Forest, c'est une excellente question et elle est très importante.

Vous avez raison, une taxe de ce genre est nouvelle pour le Canada. Vous avez aussi raison de dire que notre gouvernement appuie fortement les municipalités. J'espère que vous voyez tout l'appui que notre gouvernement donne aux municipalités dans le budget.

En ce qui concerne le logement, je veux ajouter que, pour moi, un partenariat entre le fédéral et les municipalités est absolument essentiel pour aider à la construction de logements pour la classe

this is an important issue for Canada. The purpose of this tax is to reduce speculation in the real estate sector.

Our government believes that it is very important that houses and apartments in Canada be spaces for Canadian families. We do not want Canadian real estate to become an investment sector for foreigners and we believe that having vacant houses when there are families in Canada who need a house is unacceptable. That is the purpose of this tax.

**Senator Forest:** Indeed, I fully support the objective. Currently, throughout Canada, in regions such as Rimouski, Toronto and Vancouver, we are facing an unprecedented housing crisis for the middle and lower classes. So, perhaps we could kill two birds with one stone.

As a suggestion, I saw an estimate that the anticipated revenue from this tax would be \$700 million over four years. Could we not, in this case, set aside the specific revenue from this tax to be used exclusively for financial support? It could be used as a lever for collaboration between the territories and the provinces and especially with the municipalities that are investing considerable sums of money in order to devote this revenue to the construction of affordable housing for the most economically disadvantaged families.

**Ms. Freeland:** Thank you for that suggestion. I have to say that I agree with you, because the housing situation is an urgent issue for Canada. We've done a lot for housing in this budget and in the previous budget, but I agree with you that more needs to be done.

As you know, our government already has permanent funds for municipalities, but this is an interesting suggestion, and I say to you, Senator, and to all honourable senators that ideas for housing will be greatly appreciated.

**The Chair:** Thank you, Minister.

**Senator Forest:** Thank you.

[English]

**Senator Klyne:** Welcome to our Minister of Finance. As Deputy Prime Minister and a Minister of Finance with roots in Alberta, and I'm thinking as a senator from Saskatchewan, I'm curious about your thoughts on approaches to address climate change in terms of building public buy-in in the West. For example, this year's budget highlights near-term potential to advance carbon capture, utilization and storage technologies in Alberta and Saskatchewan. The Fall Economic Statement also

moyenne; c'est un enjeu important pour le Canada. L'objectif de cette taxe est de diminuer la spéculation dans le secteur immobilier.

Notre gouvernement croit qu'il est très important que les maisons et les appartements au Canada soient des espaces pour des familles canadiennes. Nous ne voulons pas que l'immobilier canadien devienne un secteur d'investissements pour l'étranger et nous pensons que le fait d'avoir des maisons vacantes lorsqu'il y a des familles au Canada qui ont besoin d'une maison est inacceptable. C'est l'objectif de cette taxe.

**Le sénateur Forest :** Effectivement, je partage totalement l'objectif et actuellement, partout au Canada, dans des régions comme Rimouski, Toronto et Vancouver, on fait face à une crise du logement sans précédent pour les classes moyennes et inférieures. Donc on pourrait peut-être faire d'une pierre deux coups.

À titre de suggestion, j'ai vu passer une estimation où les recettes anticipées de cette taxe seraient de 700 millions de dollars sur quatre ans. Ne pourrait-on pas, dans ce cas, réserver le revenu particulier de cette taxe afin de le consacrer exclusivement au soutien financier qui pourrait servir de levier pour la collaboration entre les territoires et les provinces et surtout avec les municipalités qui investissent des sommes considérables afin de consacrer ces revenus à la construction de logements abordables pour les familles plus défavorisées sur le plan économique?

**Mme Freeland :** Je vous remercie pour cette suggestion. Je dois vous dire que je suis d'accord avec vous, car la situation des logements est un enjeu urgent pour le Canada. On en a fait beaucoup pour le logement dans ce budget ainsi que dans le budget précédent, mais je suis d'accord avec vous, il faut en faire plus.

Comme vous le savez, notre gouvernement a déjà des fonds permanents pour les municipalités, mais c'est une suggestion intéressante et je vous le dis à vous, monsieur le sénateur, ainsi qu'à tous les sénateurs : les idées concernant le logement seront très appréciées.

**Le président :** Merci, madame la ministre.

**Le sénateur Forest :** Merci.

[Traduction]

**Le sénateur Klyne :** Je souhaite la bienvenue à la ministre des Finances. Comme vous êtes vice-première ministre, ministre des Finances et originaire de l'Alberta — et je suis moi-même un sénateur de la Saskatchewan —, je me demandais ce que vous pensiez des approches utilisées pour lutter contre les changements climatiques, pour ce qui est d'obtenir l'appui du public dans l'Ouest. Par exemple, dans le budget de cette année, on insiste sur le potentiel à court terme de faire progresser les



mentioned projects like zero-emission vehicle infrastructure, restoring natural carbon sinks like wetlands, green-farming investments and small modular reactors, including interest from Saskatchewan.

Is this an issue of demonstrating that a climate plan will involve major creation of green jobs in the West, and should we interpret this as important to national unity?

**Ms. Freeland:** Thank you for the question, senator. My short answer to you is I absolutely agree with the direction of your question. Action on climate change is a priority for our whole country. It's a priority for the world. Canada will only be successful in acting on climate change if we have a plan that involves the whole country and that creates great green jobs across the country, and also, senator, a plan which recognizes the diversity of our country.

You mentioned my Alberta roots, senator. I talk to my dad a lot. My riding is University—Rosedale, I live in downtown Toronto, I don't own a car, I have three children and we're okay. We can take the subway, we can ride our bikes or we can walk wherever we need to go.

My dad is in Peace River right now, and he is a very fit guy. He can't walk or ride a bike to all the places he needs to go. I really believe that Canada's approach to climate has to bear in mind the diversity of our country.

Specifically on the West, let me talk about a couple areas I see as very promising. I recently had a great talk with Kyle Jeworski, the CEO of Viterra, and he is enthusiastic about clean fuel standards and the possibilities they hold for Canadian canola producers. I'm excited about that, too.

You mentioned CCUS — carbon capture, utilization and storage — and again there I see some tremendous opportunities across Canada that very much include our energy producers in Saskatchewan. In Alberta just last night I was in touch with Mark Little of Suncor, who is one of the people who is very committed and sees the necessity of embracing a climate change plan and sees our CCUS plan as something that can help him get there.

**Senator Klyne:** That's good to hear. What are you hearing around these initiatives from the West in terms of support and buy-in? What would you say to late adopters, those with only one foot in?

technologies de captage, d'utilisation et de stockage de carbone en Alberta et en Saskatchewan. On mentionnait aussi, dans l'énoncé économique de l'automne, des projets d'infrastructure pour les véhicules à émission zéro et de restauration des puits naturels de carbone comme les zones humides, des investissements pour l'agriculture verte et de petits réacteurs modulaires. On mentionnait aussi l'intérêt de la Saskatchewan.

Veut-on démontrer qu'un plan climatique va créer beaucoup d'emplois verts dans l'Ouest, et devrions-nous y voir un signe important d'unité nationale?

**Mme Freeland :** Merci de la question, monsieur le sénateur. Pour répondre rapidement, je suis tout à fait d'accord avec où vous voulez en venir. Les mesures de lutte contre les changements climatiques sont une priorité pour tout le pays. C'est une priorité pour le monde entier. Le Canada ne pourra réussir dans sa lutte contre les changements climatiques que si nous avons un plan qui mobilise le pays en entier et qui crée de bons emplois verts d'un océan à l'autre, un plan qui tient aussi compte, monsieur le sénateur, de la diversité de notre pays.

Vous avez parlé de mes origines albertaines, monsieur le sénateur. Je parle beaucoup à mon père. Ma circonscription est celle de University—Rosedale, et j'habite au centre-ville de Toronto. Je n'ai pas de voiture, j'ai trois enfants, et nous nous débrouillons bien. Nous pouvons prendre le métro ou nos bicyclettes ou marcher pour aller où nous devons nous rendre.

Mon père vit à Peace River, aujourd'hui, et il est en grande forme, mais il ne peut pas se rendre où il doit aller à pied ou à bicyclette. Je crois sincèrement que l'approche du Canada dans sa lutte contre les changements climatiques doit tenir compte de la diversité de notre pays.

Plus particulièrement, dans l'Ouest, il y a deux ou trois domaines dont j'aimerais parler, parce qu'ils me semblent très prometteurs. J'ai récemment eu une discussion très intéressante avec M. Kyle Jeworski, le directeur général de Viterra, et il est optimiste en ce qui concerne les normes sur les combustibles propres et les possibilités qu'elles pourraient offrir aux producteurs canadiens de canola, et je partage son optimisme.

Vous avez parlé du CUSC, le captage, l'utilisation et le stockage du carbone. Encore une fois, je crois qu'il existe des possibilités incroyables d'un bout à l'autre du Canada et en particulier pour nos producteurs d'énergie de la Saskatchewan. Hier soir, j'ai justement parlé à M. Mark Little, de l'entreprise Suncor, en Alberta. M. Little est quelqu'un de très engagé, et il comprend la nécessité d'appuyer le plan sur les changements climatiques, et il considère que le plan sur le CUSC est quelque chose qui pourra l'aider à atteindre cet objectif.

**Le sénateur Klyne :** C'est bon à savoir. Quel est le son de cloche dans l'Ouest par rapport au soutien et à l'appui pour ces initiatives? Que diriez-vous aux adopteurs tardifs, ceux qui hésitent encore à franchir le pas?

**Ms. Freeland:** Senator, that's a great question. I would say the following: I do think that there is actually a strong understanding of the importance, both as a policy for our children and a policy for the planet, of addressing climate change. But also, certainly among the business leaders I talk to in the West, there is an appreciation of, frankly, the pure business imperative for individual companies to adopt strong climate change policies and for governments to adopt strong climate change policies.

I think we all know we have to do it, but I really welcome your questions, because I think we will only be successful if we have a plan that supports people and that supports jobs and that people see as viable in their daily lives. All Canadian people need to see that, whether they live in a big city or small town, whether they live in Toronto or Peace River.

**Senator Richards:** Thank you, minister, for being here today. There are things in this budget I think are very good, like the money to be given to child care and the relief of student loan payments. I wish I had that when I was younger. The \$15 an hour I think is pretty timely too.

Senator Marshall talked about the debt-to-growth ratio, which I was going to ask about, but I will leave that for another time. What job will the Net Zero Accelerator accommodate? I'm not sure about that. Can you give some examples of that platform, please? I just heard about the Net Zero Accelerator. I'm not sure what it's about.

**Ms. Freeland:** Thank you, Senator Richards. It's a really important question. The Net Zero Accelerator, which was launched in December with Canada's more ambitious, carefully costed climate plan, and which we built on in the budget, has \$8 billion in it, and that is money to actually support the sort of thing that Senator Klyne was asking about. It is money to support the green transition for existing industries. So if you think, for example, of the steel sector — a very important part of the Canadian economy — it can transition to a green economy, but it takes some investment to get there. Cement is another area. It can be produced in a green way, but it takes investment.

The Net Zero Accelerator is about the government being there to support the essential investments that businesses need to make that critical shift to the green economy, because you know, senator, I really see it on the international stage, as I'm sure you do, that the world is moving very fast in this direction. We need to help our existing Canadian businesses along so that they move

**Mme Freeland :** C'est une excellente question, monsieur le sénateur. Je dirais ceci : je crois sincèrement que les gens comprennent très bien l'importance de lutter contre les changements climatiques, autant à titre de politique pour nos enfants que de politique pour toute la planète, mais il est aussi très vrai que les chefs d'entreprise avec qui je parle dans l'Ouest comprennent surtout l'impératif purement commercial, selon lequel chaque entreprise doit adopter des politiques rigoureuses en matière de changement climatique et les gouvernements doivent aussi adopter des politiques robustes pour lutter contre les changements climatiques.

Je pense que nous savons tous que nous devons le faire, mais je trouve que vos questions sont tout de même très importantes, parce que nous ne réussirons que si nous avons un plan qui aide les gens et crée des emplois; il faut que, aux yeux des gens, le plan soit viable dans leur vie quotidienne. Il faut le montrer à tous les Canadiens et à toutes les Canadiennes, qu'ils vivent dans une grande ville ou dans un petit village, qu'ils soient à Toronto ou à Peace River.

**Le sénateur Richards :** Merci, madame la ministre, d'être avec nous aujourd'hui. Il y a certains éléments du budget qui sont très bons, selon moi, comme l'argent qu'on donne pour les services de garde d'enfants et l'allègement de la dette des étudiants. J'aurais aimé y avoir accès quand j'étais jeune. Je crois aussi que c'est le bon moment pour le salaire à 15 \$.

La sénatrice Marshall a parlé du ratio de la dette-PIB, et c'est aussi ce dont je voulais parler, mais je vais laisser cela pour plus tard. Quel secteur d'emploi vise-t-on avec l'Accélérateur net zéro? Je ne comprends pas bien. Pouvez-vous me donner des exemples de cette plateforme? Je viens tout juste d'apprendre son existence, alors je ne sais pas vraiment de quoi il s'agit.

**Mme Freeland :** Merci, sénateur Richards. C'est une question très importante. L'Accélérateur net zéro a été lancé en décembre dans le cadre du plan climatique canadien, un plan plus ambitieux et dont les coûts ont été soigneusement évalués. Le budget prévoit une somme de 8 milliards de dollars pour y donner suite, et cet argent sera, dans les faits, utilisé pour soutenir le genre de chose dont parlait le sénateur Klyne, pour soutenir la transition écologique des entreprises existantes. Prenez, par exemple, l'industrie de l'acier — une partie très importante de l'économie canadienne —, qui pourrait passer à l'économie verte, mais qui a besoin d'investissements pour le faire. L'industrie du ciment en est une autre. C'est possible de produire du ciment écologiquement, mais il faut des investissements.

Le but de l'Accélérateur net zéro est que le gouvernement soit présent pour soutenir les entreprises avec des investissements essentiels, qui leur permettront de faire cette transition cruciale vers l'économie verte, parce que vous savez, monsieur le sénateur — comme je le vois certainement sur la scène internationale, et vous aussi, j'en suis sûre —, le monde se

into that space as well and the jobs of today can become the jobs of tomorrow.

**Senator Richards:** Thank you. That is fine. I yield the rest of my time.

**Senator M. Deacon:** Hello, minister. Thank you so much for being here again. As I'm looking at the budget implementation act and all of the work, I'm continuing to filter it through three words: recovery, hope and healing. When I ask this question, it is meant to fall in that filter, although it may initially appear not to.

I'm looking at the concerns of the future and how uncertain it becomes as we look further and further away. This morning's Parliamentary Budget Officer report shows there is a lot of confidence in the short term. To summarize what we heard, the economy fell far, and once vaccines win the day and the economy reopens, there will be a strong economic rebound. Some argue, even, that once we open up, the economy won't need a lot of stimulus in that shortest term — that there is a lot of pent-up energy waiting to be released. We heard that today.

Why did the government decide to turn up the stimulus full force now in this budget? Why did it not, instead, wait for the anticipated rebound to lose some momentum, at which point we could have more fiscal room to manoeuvre and react to the uncertainties that exist three, five or eight years down the road?

**Ms. Freeland:** Thank you very much, Mr. Chair. Let me offer a few answers there. The first one actually is a direct response, Senator Deacon, to your final question on having some support in the later years. The reality is that this budget does have support for the economy in the later years. The \$100 billion stimulus is actually spread out over three years. So yes, it is support for 2021-22, but it's support for the next two years as well. That is quite intentional for some of the reasons that you suggest, senator.

I will also say, senator, that I am of the view that we must not take the recovery for granted. When you look back at the lessons of 2008-09, the experience around the world, including in Canada, was the recovery was too slow with very painful economic and social consequences. In Canada, it took a full decade for labour force participation to recover to the

tourne très rapidement dans cette direction. Nous devons aider les entreprises canadiennes existantes à faire cette transition, afin qu'elles puissent occuper cet espace et que les emplois d'aujourd'hui deviennent les emplois de demain.

**Le sénateur Richards :** Merci. C'est tout pour moi. Je cède le reste de mon temps.

**La sénatrice M. Deacon :** Bonjour, madame la ministre. Merci beaucoup d'être encore une fois avec nous. J'ai pris connaissance de la loi d'exécution du budget et de tout ce qui a été fait, et il y a trois mots que je continue d'utiliser comme filtre : relance, espoir et guérison. Je pose donc ma question dans l'esprit de ce filtre, même si cela ne sera peut-être pas clair dès le départ.

Il y a des préoccupations par rapport à l'avenir. Les choses sont de moins en moins certaines quand nous regardons encore plus loin à l'horizon. Ce matin, le rapport du directeur parlementaire du budget montrait qu'il y a beaucoup de confiance à court terme. Pour résumer ce que nous avons entendu, l'économie a beaucoup souffert, mais, une fois que les vaccins vont avoir remporté la partie et que l'économie va rouvrir, il va y avoir une importante relance économique. Il y en a même certains qui disent que, une fois que l'économie sera rouverte, nous n'aurons pas besoin de mesures de stimulation économique à court terme, parce qu'il y a énormément d'énergie accumulée qui attend seulement d'être libérée. C'est quelque chose que nous avons entendu aujourd'hui.

Pourquoi donc le gouvernement a-t-il décidé d'y aller à fond avec les mesures de stimulation économique dans le budget? Pourquoi n'a-t-il pas choisi, plutôt, d'attendre que la relance anticipée s'essouffle un peu? À ce moment-là, nous aurions peut-être un peu plus de marge de manœuvre budgétaire pour réagir à l'incertitude dans les trois, cinq ou huit prochaines années.

**Mme Freeland :** Merci beaucoup, monsieur le président. J'ai quelques réponses à vous donner. Premièrement, je peux répondre directement à votre dernière question, sénatrice Deacon, sur les mesures de soutien plus loin dans l'avenir. Le fait est que le budget comprend effectivement des mesures de soutien pour l'économie pour les années suivantes. Les mesures de stimulation économique de 100 milliards de dollars sont en fait réparties sur trois ans. Donc, on offre du soutien pour 2021-2022, mais aussi pour les deux exercices suivants également. C'est quelque chose que nous avons très intentionnellement prévu, pour une partie des motifs que vous avez énoncés, madame la sénatrice.

Je dirais aussi, madame la sénatrice, que, à mon avis, nous ne devons pas tenir la relance pour acquise. Souvenez-vous des leçons que nous avons tirées de 2008-2009. La relance, autour du monde ainsi qu'au Canada, a été trop lente et a entraîné des conséquences économiques et sociales très difficiles. Au Canada, il a fallu une décennie au complet pour que la participation au

pre-2008-09 recession levels. That is too long. Canadians can't wait.

I would like to quote Stephen Poloz in testimony to the Finance Committee last week. He said:

I, therefore, subscribe to the view that it makes sense to push the economy harder during the early stages of recovery because this will encourage business investment and create new economic growth.

I very much agree with that view, and that is one of the things this budget does.

I think the final point it's worth making to senators about the \$100 billion stimulus is that \$30 billion within that stimulus are actually to finish the fight against COVID. The incoming business support measures, which I believe have been absolutely essential and very effective at keeping Canadians afloat and preventing economic scarring, are expensive. In this budget, we propose to extend them through to September 25. It's important to do. That is a big part of that \$100 billion.

**Senator M. Deacon:** Thank you very much. For a different spin, this question concerns the state of health, well-being, support and physical activity in Canada. Specifically, I would like to ask about the \$80 million announced in April's budget. The purpose of this was to:

... remove barriers to participation in sports programming and to help community organizations kick-start local organized sports that are accessible to all.

Certainly, the sport and physical activity sector in Canada is hurting but not for the lack of demand. I don't think we will have to convince Canadians too hard to get out there and participate when it's safe to do so. Yet almost all sports organizations have struggled over the last year with lost revenue and staff. How does the government plan to spend this money to ensure that when Canada can safely return to play, the infrastructure and community support will be ready to accept them? Thank you.

**The Chair:** Madam minister, can you answer in 30 seconds?

**Ms. Freeland:** In 30 seconds, I am going to thank my colleague Adam van Koeverden, who's an outstanding athlete himself and has played a big role in putting together this

marché du travail retourne aux niveaux d'avant la récession de 2008-2009. C'était beaucoup trop long, et les Canadiens et les Canadiennes ne peuvent pas attendre.

Il y a une citation de M. Stephen Poloz, qui a témoigné devant le Comité des finances la semaine dernière, que j'aimerais reprendre :

[...] je souscris donc à l'opinion [qu'il] est logique de pousser l'économie plus fort pendant les premières étapes de la reprise, parce que cela encourage les investissements et crée une nouvelle croissance économique.

Je suis tout à fait d'accord avec son opinion, et c'est justement une des choses que le budget fait.

Je crois que le dernier point que je devrais porter à votre attention, honorables sénateurs et sénatrices, est que, sur les 100 milliards de dollars en mesures de stimulation économique, 30 milliards de dollars seront utilisés pour véritablement achever la lutte contre la COVID. Les prochaines mesures de soutien aux entreprises, même si je crois qu'elles sont absolument essentielles et très efficaces pour aider les Canadiens à garder la tête hors de l'eau et les empêcher de garder des séquelles économiques, coûtent cher. Dans le budget, nous proposons de les prolonger jusqu'au 25 septembre. C'est une mesure importante, et cela représente une grosse partie de ces 100 milliards de dollars.

**La sénatrice M. Deacon :** Merci beaucoup. Passons à autre chose. Ma question porte sur la situation actuelle au Canada par rapport à la santé, au bien-être, au soutien et à l'activité physique. Voici donc ma question. Dans le budget d'avril, 80 millions de dollars étaient annoncés pour :

[...] éliminer les obstacles à la participation et aide[r] les organismes communautaires à lancer des programmes locaux de sport organisé afin qu'ils soient accessibles à tous.

Il est clair que le secteur des activités sportives et physiques au Canada bat de l'aile, et ce n'est pas faute de demande. Je doute que nous ayons à en faire beaucoup pour convaincre les Canadiens de sortir de chez eux et participer, dès que ce sera sécuritaire. Pourtant, pratiquement toutes les organisations sportives ont connu des difficultés au cours de la dernière année, en perdant des revenus et des employés. Comment le gouvernement prévoit-il dépenser cet argent pour faire en sorte que l'infrastructure et les organisations communautaires soient prêtes à accueillir les Canadiens, quand ils pourront recommencer à jouer en toute sécurité? Merci.

**Le président :** Madame la ministre, pourriez-vous répondre en 30 secondes?

**Mme Freeland :** En 30 secondes, je vais remercier mon collègue, M. Adam van Koeverden, qui est lui-même un athlète hors pair et qui a joué un très grand rôle dans l'élaboration de ce

program. I agree with you, senator, that getting Canadians back out playing and moving around is essential. The money is there to do it. We are already at work with sporting organizations, who have had a difficult year, to be sure that they're ready to welcome Canadians when it is safe to do so. You were quite right to emphasize that.

**Senator Boehm:** Hello, minister, it's good to see you again. I didn't think it would be so soon, but here we are. In the *Financial Times* — which I know is a newspaper you know very well — on May 12, there was a supplement on investing in Canada. It gave a very optimistic picture about the recovery. The lead article referred to the \$200 billion nest egg that relates to a consumer-led recovery in our country. Of course, more than half of that nest egg was given by the government to individuals in Canada, but it shows a growth rate, based on Bank of Canada projections, of 6.5% in 2021 and 3.75% in 2022, and, of course, references a more predictable trade relationship with our largest trade partner, which in the ensuing two weeks has gone the usual way of the hardy perennials on softwood lumber and dairy, as you will, of course, recall and know. We have an incandescent housing market. We are talking a lot about pent-up demand. This is what that article did as well.

It's very different from 2008 and 2009 because not all sectors of the economy are going to recover the same way. If pent-up demand for Canadians, for example, is channelled into the travel sector, that is going to go much more slowly. There may be some reticence on the part of Canadians. Are you factoring that into your thinking and into your projections as you look ahead and if you're not being just a little too optimistic?

**Ms. Freeland:** Thank you, Senator Boehm. It's great to see you. I can't resist saying, since you mentioned that invest-in-Canada special section, that is read by *Financial Times* readers around the world. It did present, I believe, an accurate and accurately positive view of Canada. I hope and trust that it will encourage a lot of people to invest in our great country. So thanks for mentioning it.

You mentioned a lot of different things, but I'll actually start at the end and work my way back. On the point of the optimism or otherwise of our projections, I really want to emphasize, senators, that I really shouldn't even describe them as our projections. The fiscal track is based on the projections of the private-sector economists who we survey. We surveyed them in March just before the budget. In fact, you, Senator Boehm, referred to the Bank of Canada now forecasting 6.5% growth for this year. Well, the fiscal track projections, based on which we built the budget, came to an average of 5.8% growth for the year,

programme. Je suis d'accord avec vous, madame la sénatrice, qu'il est essentiel que les Canadiens recommencent à bouger et à jouer, et cet argent est là pour que ce soit possible. Nous collaborons déjà avec des organisations sportives, qui ont connu une année difficile, pour veiller à ce qu'elles soient prêtes à accueillir les Canadiens dès qu'elles pourront le faire en toute sécurité. Vous avez tout à fait raison d'insister là-dessus.

**Le sénateur Boehm :** Bonjour, madame la ministre. Je suis content de vous voir à nouveau. Je n'imaginais pas que ce serait si tôt, mais vous voici. Dans le *Financial Times* du 12 mai — je sais que vous connaissez très bien ce journal —, il y avait un supplément sur l'investissement au Canada. On y brossait un portrait très optimiste de la relance. Le premier article parlait du pécule de 200 milliards de dollars pour une relance fondée sur la consommation au Canada. Bien entendu, plus de la moitié du pécule a été donnée par le gouvernement aux particuliers canadiens, mais l'article parlait — selon les projections de la Banque du Canada — d'un taux de croissance de 6,5 % en 2021 et de 3,7 % en 2022. Il était aussi question, bien entendu, d'une relation commerciale plus prévisible avec notre plus grand partenaire commercial et, deux semaines plus tard, il est arrivé ce qui arrive toujours, cette fois avec le bois d'œuvre et les produits laitiers, comme vous vous en souvenez et comme vous le savez, j'en suis sûr. Notre marché de l'immobilier est en train de surchauffer, à cause de toute la demande réprimée. Il était aussi question de ça dans l'article.

La situation est très différente en comparaison de 2008-2009, parce que ce ne sont pas tous les secteurs de l'économie qui vont se redresser de la même façon. Si la demande réprimée des Canadiens, par exemple, va au secteur des voyages, alors les choses vont avancer beaucoup plus lentement. Il y aura peut-être aussi une certaine hésitation chez les Canadiens. Avez-vous tenu compte de cela dans vos réflexions et dans vos projections? Ne croyez-vous pas être un peu trop optimiste?

**Mme Freeland :** Merci, sénateur Boehm. Je suis très heureuse de vous voir. Je me sens obligée de dire, puisque vous avez mentionné la section spéciale sur l'investissement au Canada, que le *Financial Times* a des lecteurs aux quatre coins du monde. Je crois qu'on y faisait un portrait exact et à juste titre positif du Canada. J'ai espoir et je suis convaincue que cela va encourager beaucoup de gens à investir dans notre grand pays. Donc, merci de l'avoir mentionné.

Vous avez parlé de beaucoup de choses différentes, mais je vais commencer par la fin et remonter à partir de là. À propos de l'optimisme — pour appeler cela comme ça — de nos projections, je veux vraiment insister, honorables sénateurs et sénatrices, sur le fait que je ne devrais vraiment pas dire qu'il s'agit de nos projections. Le profil d'évolution financière s'appuie sur les projections des économistes du secteur privé, auprès de qui nous avons mené enquête en mars, juste avant le budget. D'ailleurs, sénateur Boehm, vous avez vous-même dit que la Banque du Canada prévoyait maintenant un taux de

so that is a little less optimistic than where the Bank of Canada currently is.

I do agree with your point that the COVID recession has been decidedly uneven. That's why the investments in this budget are targeted precisely at healing the wounds of COVID. That's why there is \$1 billion for the tourism sector. That is why we have the hiring recovery credit to help the hardest-hit businesses and support them as they bring back more workers. That's why there is support targeted at low-wage workers and families.

**Senator Boehm:** Thank you, minister, for the answer. In the budget, I noticed measures to look at money laundering, and this is in the larger context of work, as you know, that has gone on in the OECD on base erosion and profit-shifting.

I'm particularly concerned about casinos. I know there are references in there, but they are not entirely clear, at least not to me, and we have seen in other sources that there is a lot of international and organized crime money that comes into Canada and flows through in this way. Do you have a comment on that?

**Ms. Freeland:** I have three quick comments. The first is an adjacent one. The budget does have strong measures targeted at tax evasion and aggressive tax-avoidance schemes. That is really important particularly as we come off of a highly uneven recession.

The second is when it comes to money laundering, a very important element in the budget is the work we commit to on beneficial ownership and making those arrangements transparent. Those are going to be really significant for Canada, and it is the direction the world is moving in. I'll be happy to talk about the OECD and the tax discussions happening there should another senator choose to follow Senator Boehm and ask about that.

**Senator Duncan:** Thank you to the minister for attending our committee meeting. I'm, of course, speaking to you from the traditional territory of the Kwanlin Dün First Nation and the Ta'an Kwäch'än Council. I'm grateful to be a Yukoner.

Minister, I would like to focus on the recovery. In the immediate short term, we have seen in government initiatives, in a country as large and diverse as Canada, that one size does not

croissance de 6,5 % cette année. Eh bien, le profil d'évolution financière que nous avons utilisé pour élaborer le budget montrait un taux de croissance moyen de 5,8 % pour l'année. C'est donc même un peu moins optimiste que la Banque du Canada, présentement.

Je suis tout à fait d'accord avec vous quand vous dites que la récession causée par la COVID n'a vraiment pas touché tout le monde de la même façon. C'est pourquoi les investissements dans le budget ont pour but précis de guérir les blessures laissées par la COVID. C'est pourquoi il y a un investissement de 1 milliard de dollars pour le secteur touristique. C'est pourquoi nous avons le crédit d'embauche pour la relance économique; pour aider les entreprises le plus durement touchées et pour les soutenir à mesure qu'elles embauchent à nouveau plus d'employés. C'est pourquoi il y a du soutien qui cible les travailleurs et les familles à faible revenu.

**Le sénateur Boehm :** Merci de votre réponse, madame la ministre. Dans le budget, j'ai remarqué qu'il y a des mesures sur le blanchiment d'argent, et que cela s'inscrit dans le contexte plus large du travail qui s'est fait dans les pays de l'OCDE pour lutter contre l'érosion de la base d'imposition et le transfert de bénéfices.

Ce qui me préoccupe en particulier, ce sont les casinos. Je sais qu'ils sont mentionnés, là-dedans, mais je trouve — je parle pour moi — que ce n'est pas entièrement clair, et nous savons, d'après d'autres sources, qu'il y a énormément d'argent étranger et d'argent du crime organisé qui entre au Canada de cette façon. Avez-vous des commentaires à faire là-dessus?

**Mme Freeland :** J'ai trois brefs commentaires à formuler. Le premier est un commentaire connexe. Le budget prévoit des mesures rigoureuses qui ciblent l'évasion fiscale et les manœuvres d'évitement fiscal abusives. C'est très important, d'autant plus que nous sortons d'une récession très contrastée.

Le deuxième commentaire est que, en ce qui concerne le blanchiment d'argent, un élément très important du budget est le travail que nous nous engageons à faire au chapitre de la propriété bénéficiaire. Nous voulons assurer la transparence de ces dispositions. Elles seront très importantes pour le Canada, et c'est cette direction que le monde prend. Je serai ravie de parler de l'OCDE et des discussions en matière financière qui s'y déroulent, si un autre sénateur choisit de suivre le sénateur Boehm et de poser des questions à ce sujet.

**La sénatrice Duncan :** Je remercie Mme la ministre de participer à la réunion de notre comité. Évidemment, je vous parle depuis le territoire traditionnel de la Première Nation Kwanlin Dün et du Conseil des Ta'an Kwäch'än. Je suis reconnaissante d'être Yukonaise.

Madame la ministre, j'aimerais me concentrer sur la question de la relance économique. Dans l'immédiat et à court terme, nous avons constaté que, dans un pays aussi grand et diversifié

fit all. Reopening the border between Canada and the U.S. is an example of one massive reopening where one size does not fit all.

There are many jurisdictions in Canada that can present the case that they are the exception. My question concerns the Alaska-Yukon border. As a former premier, I appreciate the work being done at the Council of the Federation and the agreement, and I, in no way, want to jeopardize Premier Silver's cooperation with his colleagues, but I would like to focus on our border.

B.C. and Yukon have permitted travel between Alaska by road, and throughout the pandemic, travellers have stayed in their vehicles and had limited interactions. These travellers have transited through the traditional territory of several Yukon First Nations, including Champagne and Aishihik and White River. I highlight these First Nations as the closure of the border is especially acute. Sometimes there are families with one part of the family on one side of the border and another part of the family on the other. Canadians could argue the same situation.

There are initiatives and programs to reclaim the culture of these First Nations, and the separations at the border are especially acute because cultural workers are not necessarily considered essential.

Opening the border is also essential to the tourism industry, particularly southeast Alaska and southwest Yukon — all of the Yukon. The minister has spoken to the tourism industry. The backcountry outfitting and wilderness tourism forms a large percentage of Yukon and Alaska's GDP.

Business witnesses have told us that they need a road map and a plan for reopening the border. Dr. Theresa Tam has stated publicly that Yukon is a model we are looking toward for success.

Minister, can we apply this truism to the Yukon-Alaska border and start a planned and gradual reopening of the Canada-U.S. border, beginning with Yukon and Alaska?

**Ms. Freeland:** Thank you very much, senator, for the question. I recently had a conversation with some Yukon entrepreneurs, particularly in the tourism sector, and it was a chance for me to recall very fondly my own childhood experiences hiking across that very border. I cannot think of a more wonderful thing to do than to hike on the Chilkoot Trail.

que le Canada, au regard des initiatives du gouvernement, il n'y a pas de solution unique. La réouverture de la frontière entre le Canada et les États-Unis est un exemple d'une réouverture importante pour laquelle il n'y a pas de solution unique.

De nombreuses administrations au Canada peuvent faire valoir qu'elles sont l'exception. Ma question porte sur la frontière entre l'Alaska et le Yukon. En tant qu'ancienne première ministre, j'apprécie le travail qui est fait au Conseil de la fédération ainsi que l'accord, et en aucun cas je ne souhaite compromettre la collaboration entre le premier ministre Silver et ses collègues, mais j'aimerais me concentrer sur notre frontière.

La Colombie-Britannique et le Yukon ont autorisé les voyages routiers vers l'Alaska et, tout au long de la pandémie, les voyageurs sont restés dans leur véhicule et ont eu des interactions limitées. Ces voyageurs sont passés par les territoires traditionnels de plusieurs Premières Nations du Yukon, y compris les Premières Nations de Champagne, d'Aishihik et de White River. Je parle de celles-ci, car la fermeture de la frontière les a particulièrement marquées. Parfois, il y a des familles dont une partie des membres se trouvent d'un côté de la frontière, et une autre partie de l'autre côté. Les Canadiens pourraient faire valoir la même situation.

Il existe des initiatives et des programmes qui permettent à ces Premières Nations de se réapproprier leur culture, et les séparations à la frontière sont particulièrement difficiles, car les travailleurs culturels ne sont pas nécessairement considérés comme étant essentiels.

L'ouverture de la frontière est également primordiale pour l'industrie du tourisme, en particulier dans le Sud-Est de l'Alaska et dans le Sud-Ouest du Yukon, à vrai dire dans tout le Yukon. La ministre a parlé de l'industrie du tourisme. Les pourvoies dans l'arrière-pays et le tourisme en milieu sauvage génèrent un pourcentage important du PIB du Yukon et de l'Alaska.

Des témoins du monde des affaires nous ont dit qu'ils ont besoin d'une feuille de route et d'un plan pour la réouverture de la frontière. La Dre Theresa Tam a déclaré publiquement que le Yukon est un modèle dont nous nous inspirons pour réussir.

Madame la ministre, pouvons-nous appliquer cette vérité à la frontière entre le Yukon et l'Alaska et entamer la réouverture progressive et planifiée de la frontière entre le Canada et les États-Unis, en commençant par le Yukon et l'Alaska?

**Mme Freeland :** Merci beaucoup, madame la sénatrice, de poser la question. J'ai récemment discuté avec quelques entrepreneurs du Yukon, en particulier du secteur du tourisme, et cela m'a donné l'occasion de me rappeler avec émotion mes propres expériences de randonnées de part et d'autre de cette même frontière, quand j'étais enfant. Je ne connais rien de plus merveilleux que de faire de la randonnée sur la piste Chilkoot.

You ask a very important question, senator. I would also say I very much agree with Dr. Tam that the Yukon has been amazing in how it has handled COVID. Yukoners took some tough decisions early on that stood them in very good stead. Dr. Tam is quite right that Yukoners are a model for the rest of the country.

I also agree with the point you raised about First Nations, senator. First Nations existed here on our territories before the borders, and that's important for all of us to bear in mind.

When it comes specifically to the Canada-U.S. border between Yukon and Alaska, let me assure you, senator, our government has an excellent relationship with the government of the Yukon. There are a lot of us who are on a texting basis with Premier Silver. I bet you are too, senator. We have been working closely with his government and will continue to do so. I know you work closely with him. If he wants to give me, Dominic LeBlanc or, indeed, the Prime Minister a shout to continue that conversation, we are ready to do it any time.

I am excited about the possibilities of reopening. I'm excited that more than 60% of Canadian adults have been vaccinated. You Yukoners are ahead of us, senator. We need to remember that the virus is still present in Canada and the world. The most important thing is to ensure health and safety and not to, in any way, imperil what is looking like our national victory over this third wave.

**Senator Loffreda:** Thank you, Minister Freeland, for being here with us. Congratulations for being the first woman in Canadian history to present the federal budget. We are looking at the budget, and I wanted to congratulate you on that.

In your opening remarks, you did mention changes to the government-guaranteed small business loan, which is welcome news by the business community.

Amounts have been increased, and we have expanded eligibility. Terms have been increased. An important element of that is the increase you made to the 12% cap for the claims made by lenders. That is very important.

Can you share your discussions with our banks? We know the strength of our banks. We all see the positive results. We are expecting positive results to continue. To what extent have you had those discussions? I'm asking because the banks always prioritize cash flow and certainty of repayment.

Vous avez posé une question très importante, madame la sénatrice. Je souhaiterais également dire que je suis tout à fait d'accord avec la Dre Tam, à savoir que le Yukon a géré la COVID de façon remarquable. Les Yukonais ont pris des décisions difficiles dès le début, ce qui leur a permis d'être en très bonne position. La Dre Tam a tout à fait raison de dire que les Yukonais sont un modèle à suivre pour le reste du pays.

Je souscris également au point que vous avez soulevé au sujet des Premières Nations, madame la sénatrice. Les Premières Nations existaient, ici, sur nos territoires, avant les frontières, et il est important que nous gardions cela à l'esprit.

En ce qui concerne en particulier la frontière Canada-États-Unis, entre le Yukon et l'Alaska, je peux vous assurer, madame la sénatrice, que notre gouvernement entretient d'excellentes relations avec le gouvernement du Yukon. Nous sommes nombreux à échanger des messages texte avec le premier ministre Sylver. Je parie que vous le faites aussi, madame la sénatrice. Nous travaillons en étroite collaboration avec son gouvernement et nous continuerons à le faire. Je sais que vous travaillez en étroite collaboration avec lui. S'il — M. Sylver — le souhaite, il peut faire signe à Dominic LeBlanc, au premier ministre, évidemment, ou à moi-même pour poursuivre cette conversation; nous sommes toujours prêts à discuter avec lui.

Je me réjouis des possibilités de réouverture. Je suis ravie que plus de 60 % des Canadiens adultes aient été vaccinés. Madame la sénatrice, vous, les Yukonais, êtes en tête. Il ne faut pas oublier que le virus est toujours présent au Canada et dans le monde. La chose la plus importante est de veiller à la santé et à la sécurité et de ne pas mettre en péril, de quelque manière que ce soit, ce qui ressemble à notre victoire nationale sur cette troisième vague.

**Le sénateur Loffreda :** Merci, madame la ministre Freeland, d'être ici avec nous. Je vous félicite d'être la première femme dans l'histoire du Canada à présenter le budget fédéral. Nous examinons le budget, et je voulais vous féliciter à ce sujet.

Dans votre déclaration préliminaire, vous avez mentionné des changements auprès des petites entreprises qui bénéficient de la garantie du gouvernement, ce qui est une excellente nouvelle pour le monde des affaires.

On a augmenté les montants et élargi l'admissibilité. Les échéances ont été repoussées. Un élément important à cet égard, c'est l'augmentation du plafond de 12 % pour les demandes présentées par les prêteurs. C'est très important.

Pourriez-vous nous parler des discussions que vous avez eues avec nos banques? Nous connaissons la force de nos banques. Nous voyons tous les résultats positifs. Nous nous attendons à ce que les résultats restent positifs. Dans quelle mesure avez-vous eu ces discussions? Je pose à question, car les banques accordent toujours la priorité au flux de trésorerie et aux garanties de remboursement.



Given the economic context, and maybe the challenges small- and medium-sized businesses will face getting through this pandemic when we reopen, are the banks going to be more aggressive? I am curious what discussions you have had with them.

It's great to have the government-guaranteed loans and increase the amounts and caps, but to what extent can we expect the small- and medium-sized business community — and it has been extended to charitable organizations; so you have done a great job on that. Thank you.

**Ms. Freeland:** First of all, thank you for drawing attention to that element in the budget. Clearly, it's important. That's why I put it in my brief opening remarks. I very much agree with you, senator, that one of the top areas of focus in the recovery needs to be small- and, as you put it, medium-sized business. These businesses are the heart of the Canadian economy. They are also one of the areas that has been hardest hit by the COVID recession, even as some parts of the economy have prospered. You mentioned the banks, senator, and we are seeing their strong results. That's an area that has been much less affected.

That is exactly why there is this emphasis in the budget on small- and medium-sized businesses. We know that access to credit is essential. That's why the government is doing its part to make access to credit easier, more expansive and more generous. I'm not going to speak for the banks. I'll let them speak for themselves.

**Senator Loffreda:** I don't intend for you to speak for the banks. Having been in the industry for 35 years, I know that you can't.

I'm curious whether you have had any discussions with the banks. Are they open to being more aggressive? Obviously, I don't expect you to speak for the banks, but it would be nice to hear your comments on that.

**Ms. Freeland:** Again, senator, I will let the banks comment on their own approach to small business. I think it would be fair to say that we have been working closely with the banks on a lot of our small business support.

**Senator Loffreda:** That's what I wanted to hear. Thank you for that.

**Ms. Freeland:** Let me leave it there.

Compte tenu du contexte économique, et peut-être des défis auxquels les petites et moyennes entreprises feront face pour surmonter cette pandémie, quand nous rouvrirons, les banques seront-elles plus dynamiques? Je suis curieux de savoir quelles discussions vous avez eues avec elles.

C'est excellent d'avoir des prêts garantis par l'État et d'augmenter les montants et les plafonds, mais dans quelle mesure pouvons-nous nous attendre à ce que les petites et moyennes entreprises... Cela a été étendu aux organismes de bienfaisance; vous avez donc fait un excellent travail à cet égard. Merci.

**Mme Freeland :** Tout d'abord, merci d'attirer l'attention sur cet élément du budget. C'est clairement important. C'est pour ça que je l'ai mentionné dans ma brève déclaration préliminaire. Je suis parfaitement d'accord avec vous, monsieur le sénateur, pour dire que l'un des principaux domaines d'intérêt dans le cadre de la relance doit être les petites et, comme vous le dites, les moyennes entreprises. Ces entreprises sont le cœur de l'économie canadienne. C'est également l'un des secteurs les plus touchés par la récession causée par la COVID, même si certains secteurs de l'économie ont prospéré. Vous avez mentionné les banques, monsieur le sénateur, et nous constatons leurs excellents résultats. C'est un secteur qui a été beaucoup moins touché.

C'est exactement pour cela que le budget met l'accent sur les petites et moyennes entreprises. Nous savons que l'accès au crédit est essentiel. C'est pour cela que le gouvernement fait sa part pour faciliter l'accès au crédit, le rendre plus large et plus généreux. Je ne vais pas parler des banques. Je les laisserai parler pour elles-mêmes.

**Le sénateur Loffreda :** Je ne vous demandais pas de parler au nom des banques. J'ai été 35 ans dans ce secteur, je sais que vous ne pouvez pas le faire.

Je suis curieux de savoir si vous avez discuté avec les responsables des banques. Sont-ils ouverts à l'idée d'être plus dynamiques? De toute évidence, je ne m'attends pas à ce que vous parliez au nom des banques, mais il serait intéressant d'entendre vos commentaires à cet égard.

**Mme Freeland :** Encore une fois, monsieur le sénateur, je laisserai les banques commenter leur propre approche concernant les petites entreprises. Je pense qu'il serait juste de dire que nous avons travaillé en étroite collaboration avec les banques pour soutenir un grand nombre de nos petites entreprises.

**Le sénateur Loffreda :** C'est ce que je voulais entendre. Merci beaucoup.

**Mme Freeland :** Je vais en rester là.

**Senator Loffreda:** Thank you for that. I did want to hear that you have had discussions with the banks. They are part of the process, because the cap has been increased to 12%. If they are part of the process, it reassures me that they will be more aggressive. I do know we have great banks, so that's not a concern. Thank you for having done that for our small- and medium-sized enterprises.

**Senator Smith:** Welcome, minister. It's great to see you.

I think Canadians are well aware and thankful for what the government has done in addressing the COVID pandemic. I would like to look at the concept of debt. I won't try to hammer the debt issue other than to say that a C.D. Howe report came out recently saying your scenarios were optimistic. We all hope the optimism will turn into results.

When you look at it, debt has to be paid one way or the other. One way is through increasing our capital stocks, encouraging investment and reducing regulatory burden.

Canada ranks twenty-third today on the World Bank's *Doing Business* report. According to the same report, we rank sixty-fourth in dealing with construction permits, as an example.

The issue of competitiveness comes in. I would like for you to address competitiveness as an element of an opportunity that we could utilize to improve our chances of recovery.

Minister, does the government have a plan to address the shortcomings of our economy's competitiveness? What steps is the government taking to encourage foreign investment in Canada? It's a bit of a different question and a different bent on the whole issue of managing our future.

**Ms. Freeland:** There is a lot of stuff in there. Thank you very much, senator.

On debt and deficit, I'll make three quick points and then I'll go into competitiveness.

Let me emphasize for senators that the projections on growth, inflation and interest rates are not my own. The ones that are baked into the fiscal forecast are projections of private-sector economists. As we learned from Senator Boehm's questions, the latest projections of the Bank of Canada are a little higher in terms of growth for this year than the ones we derive from private-sector economists that are baked into the budget.

**Le sénateur Loffreda :** Merci. Je voulais vous entendre dire que vous avez eu des discussions avec les banques. Elles font partie du processus, car on a augmenté le plafond à 12 %. Si elles font partie du processus, cela me rassure sur le fait qu'elles seront plus dynamiques. Je sais que nous avons d'excellentes banques, ce n'est donc pas une préoccupation. Je vous remercie d'avoir fait cela pour nos petites et moyennes entreprises.

**Le sénateur Smith :** Bienvenue, madame la ministre. Je suis heureuse de vous voir.

Je pense que les Canadiens et les Canadiennes savent très bien ce que le gouvernement a fait pour lutter contre la pandémie de la COVID et qu'ils en sont reconnaissants. J'aimerais me pencher sur le concept de la dette. Je ne reviendrai pas sur la question de la dette, sauf pour dire que, selon un rapport de l'Institut C.D. Howe récemment publié, vos scénarios étaient optimistes. Nous espérons tous que l'optimisme se traduira par des résultats.

Quand vous examinez la question, il faut payer les dettes d'une façon ou d'une autre. Une des façons consiste à augmenter notre capital social, à encourager les investissements et à réduire le fardeau réglementaire.

Aujourd'hui, le Canada se classe au 23<sup>e</sup> rang selon le rapport *Doing business* de la Banque mondiale. Selon le même rapport, nous occupons le 64<sup>e</sup> rang pour ce qui est du traitement des permis de construction, par exemple.

La question de la compétitivité se pose. J'aimerais que vous parliez de la compétitivité comme étant un moyen que nous pourrions utiliser pour augmenter nos chances de réussir la relance.

Madame la ministre, le gouvernement a-t-il prévu un plan pour combler les lacunes de la compétitivité de notre économie? Quelles mesures le gouvernement prend-il pour encourager les investissements étrangers au Canada? Il s'agit d'une question et d'une approche un peu différente de tout ce qui concerne la gestion de notre avenir.

**Mme Freeland :** Il y a beaucoup de choses là-dedans. Merci beaucoup, madame la sénatrice.

En ce qui concerne la dette et le déficit, je ferai trois brèves remarques et je passerai ensuite à la compétitivité.

J'aimerais souligner aux sénateurs et sénatrices que les prévisions concernant la croissance, l'inflation et les taux d'intérêt ne sont pas de mon cru. Les projections qui font partie des prévisions financières sont les projections d'économistes du secteur privé. Comme nous l'avons appris grâce aux questions du sénateur Boehm, les dernières prévisions de la Banque du Canada sont un peu plus élevées en ce qui concerne la croissance, cette année, que celles des économistes du secteur privé, celles qui se retrouvent dans le budget.

Second, I want to underscore that in the budget there is a declining debt-to-GDP ratio, falling to 49.2% in 2025-26. This is the lowest in the G7.

I want to point out as well the fact that S&P, after the budget was tabled, reaffirmed Canada's AAA rating with a stable outlook. That is a significant judgment and one that should reassure all senators.

On innovation and competitiveness, I agree with you; I think what we should talk about 90% of the time is how we can grow faster. That is how we can be a more prosperous country, and that's what we all want.

What are the ingredients of growing faster? One ingredient, for sure, is to make it easier to do business in Canada, so I very much support that. I think the single thing we could do to make it easier, which would cost absolutely no money, is to remove barriers to interprovincial trade. There is a lot of economic research showing that that would be a big boost to GDP. That is a set of regulations that I hope all senators will support the federal government in trying to clear out.

Another thing we can do to grow the economy is to attract foreign investors, as Senator Boehm pointed out. The FT — the *Financial Times* — published a report that was very positive about Canada and pointed to a lot of investment opportunities. Let's hope a lot of people read it.

I see a lot of investment in the budget for driving innovation. Immigration is also part of Canada's growth strategy.

Finally, increasing labour force participation is where the Early Learning and Child Care Innovation Program and the Canada workers benefit come in.

These are all elements that can increase our country's growth, make us all more prosperous and, by the way, help us to pay off our debt.

**Senator Smith:** Here is a quick follow-up. Has the government specifically looked at the whole area of competitiveness in light of the projections that have been made to move us forward? The facts speak for themselves. We need to improve our competitiveness. Does the government have a plan?

With all due respect, I know these are pieces of information coming from specialists, private enterprise, the banks and the Bank of Canada; however, at the end of the day, as the Minister

Ensuite, j'aimerais souligner que, dans le budget, le ratio dette-PIB est en baisse et qu'il s'établira à 49,2 % en 2025-2026. C'est le plus faible de tout le G7.

J'aimerais également souligner que, après le dépôt du budget, Standard & Poor's a confirmé la cote AAA attribuée au Canada avec une perspective de stabilité. Il s'agit d'un jugement important, qui devrait rassurer tous les membres du Sénat.

En ce qui concerne l'innovation et la compétitivité, je suis d'accord avec vous; je pense que 90 % du temps, nous devrions parler de la façon dont nous pourrions croître plus rapidement. C'est comme cela que nous pourrions être un pays plus prospère, et c'est ce que nous voulons tous.

Quels sont les ingrédients d'une croissance plus rapide? Un des ingrédients, de toute évidence, est de favoriser un climat propice aux affaires, au Canada, et je suis donc tout à fait en faveur. Selon moi, si nous ne devons faire qu'une seule chose pour faciliter les affaires, j'en proposerais une qui ne coûterait absolument rien, et c'est de supprimer les obstacles au commerce interprovincial. Beaucoup d'études économiques montrent que cela stimulerait beaucoup le PIB. Il s'agit d'un ensemble de règlements, et, j'espère, tous les sénateurs et toutes les sénatrices soutiendront le gouvernement fédéral pour essayer d'éliminer ces obstacles.

Une autre chose que nous pouvons faire pour assurer la croissance de l'économie, c'est d'attirer les investisseurs étrangers, comme le sénateur Boehm l'a souligné. Le *Financial Times* a publié un rapport très positif sur le Canada qui mettait en lumière un grand nombre de possibilités d'investissements. Espérons qu'un grand nombre de personnes l'aient lu.

Il y a beaucoup d'investissements, dans le budget, qui vivent à stimuler l'innovation. L'immigration fait également partie de la stratégie de croissance du Canada.

Enfin, le Programme d'innovation en matière d'apprentissage et de garde des jeunes enfants et l'Allocation canadienne pour les travailleurs permettent d'augmenter la participation au marché du travail.

Tous ces éléments peuvent favoriser la croissance économique de notre pays, nous rendre tous plus prospères, et au passage, nous aider à payer notre dette.

**Le sénateur Smith :** J'aimerais revenir rapidement sur une question. Le gouvernement a-t-il examiné en particulier tout le dossier de la compétitivité à la lumière des projections qui ont été faites pour la suite des choses? Les faits parlent d'eux-mêmes. Nous devons améliorer notre compétitivité. Le gouvernement a-t-il un plan?

Avec tout le respect que je vous dois, je sais que ces éléments d'information proviennent des spécialistes, des entreprises privées, des banques et de la Banque du Canada; toutefois, au

of Finance, you represent all Canadians in terms of standing up and saying we are going to do ABC. We need to make sure those ABCs will give us the opportunity for success. I know you know that, but if you could confirm, it would be helpful.

**Ms. Freeland:** Senator, I totally agree with you. I think productivity and global competitiveness are absolutely essential. This does come back to the conversation we had about the green transition. That will be a huge, essential element in Canadian competitiveness in the years to come. There are big investments in the budget for precisely that.

[Translation]

**Senator Dagenais:** Good morning, Minister. We were talking about a measure that could have a positive effect on government revenues, that is, increasing the GST from 5% to 7%, but don't you think that this could have a negative impact on consumption and Canadians' ability to consume? Because if we combine a 2% GST with an increase in interest rates, couldn't that be catastrophic for many Canadian households?

**Ms. Freeland:** Thank you for the question, Senator. The short answer is that we have a policy, I believe, that is very balanced in terms of all taxes.

On the one hand, as we just discussed with Senator Smith, we understand that the most important thing for the budget, for me, for you and for Canada, is economic growth.

We should not do things that will prevent economic growth, especially now, when we need a strong and robust recovery. At the same time, we need revenue for the government and therefore we need taxes. I assure you that when we think about specific taxes and the level of taxes, we are always careful not to cause negative effects on economic activity, on economic potential and on growth.

**Senator Dagenais:** I'd like to come back to the financial assistance that your government provided last fall to a casino in the Sudbury area, to the tune of about \$200 million. I have to tell you that I didn't know that casinos were an essential service; most of the time, they are money-printing machines!

Are there any other measures in your budget to help casinos financially?

**Ms. Freeland:** Thank you for the question, Senator. Are you talking about the Large Employer Emergency Financing Facility?

bout du compte, en tant que ministre des Finances, vous représentez tous les Canadiens et c'est vous qui prenez le micro pour dire que nous allons faire ceci et cela. Nous devons nous assurer que ces mesures nous donneront la possibilité de réussir. Je sais que vous le savez, mais si vous pouviez le confirmer, ce serait utile.

**Mme Freeland :** Je suis tout à fait d'accord avec vous, monsieur le sénateur. Je pense que la productivité et la compétitivité mondiale sont absolument essentielles. Cela revient à la conversation que nous avons eue au sujet de la transition écologique. Ce sera un élément incontournable de la compétitivité du Canada dans les années à venir. Le budget prévoit précisément d'importants investissements à cet effet.

[Français]

**Le sénateur Dagenais :** Bonjour, madame la ministre. On parlait d'une mesure qui pourrait avoir un effet positif sur les revenus du gouvernement, c'est-à-dire d'augmenter la TPS de 5 à 7 %, mais ne pensez-vous pas que cela pourrait avoir un impact négatif sur la consommation et la capacité de consommer des Canadiens? Parce que si l'on jumelle 2 % de TPS avec une augmentation des taux d'intérêt, est-ce que cela ne pourrait pas devenir catastrophique pour plusieurs ménages canadiens?

**Mme Freeland :** Je vous remercie de la question, sénateur. La réponse courte, c'est que nous avons une politique, je crois, qui est très équilibrée en ce qui concerne tous les impôts.

D'une part, comme nous venons d'en discuter avec le sénateur Smith, nous comprenons que la chose la plus importante pour le budget, pour moi, pour vous et pour le Canada, c'est la croissance économique.

Il ne faut pas faire des choses qui vont empêcher la croissance économique, surtout maintenant, quand on a besoin d'une relance forte et robuste. En même temps, nous avons besoin de revenus pour le gouvernement et par conséquent, il nous faut des impôts et des taxes. Je vous assure que lorsqu'on pense à des impôts spécifiques et au niveau des impôts, on prend toujours garde à ne pas causer d'effets négatifs sur l'activité économique, sur le potentiel économique et sur la croissance.

**Le sénateur Dagenais :** J'aimerais revenir sur une aide que votre gouvernement a apportée l'automne dernier à un casino dans la région de Sudbury, soit une aide financière d'environ 200 millions de dollars. Je dois vous avouer que je ne savais pas que les casinos étaient un service essentiel; la plupart du temps, ce sont des machines à imprimer de l'argent!

Dans votre budget, avez-vous prévu d'autres mesures pour aider financièrement les casinos?

**Mme Freeland :** Merci de la question, sénateur. Est-ce que vous parlez du crédit d'urgence pour les grands employeurs?

**Senator Dagenais:** It was the financial assistance that was given to the casino in the Sudbury area. There was talk of \$200 million.

**Ms. Freeland:** If you're talking about this program and the credits that were given by the federal government to some Canadian companies, I have to tell you that the Large Employer Emergency Financing Facility program is very strict. It's designed to preserve Canadian jobs and Canadian businesses, and it has very strict conditions in terms of compensation for the companies that receive these credits.

The program operates with high interest rates to encourage only those businesses that really need it, and to ensure that Canadians can benefit from the credit, because it is our money. I want to assure you that the Large Employer Emergency Financing Facility includes very strict conditions to ensure that the benefits are very positive for the country.

**Senator Dagenais:** Thank you very much, Minister.

**Senator Galvez:** Thank you, Minister, for being here to answer our questions.

[English]

*The Globe and Mail* identified at least 80 asset managers that received the Canada Emergency Wage Subsidy. Meanwhile, Canadian hedge funds with assets under management of at least \$15 million have had their best year of the decade.

Timelo Investment Management, a CEWS recipient, posted returns of almost 30% in 2020, outperforming the S&P/TSX composite index by more than 10 times.

Ms. Freeland, did the federal government build a mechanism into their support that provides for the clawback of financial assistance that was clearly not needed?

**Ms. Freeland:** Thank you for your question, senator. When talking about the wage subsidy, I think it's important to go back to first principles and for all of us to bear in mind how absolutely essential this program has been to doing what, for me, has actually been the core economic job of the government in the pandemic, and that is maintaining Canadian jobs. Since its inception, the wage subsidy has supported more than 5.3 million jobs across the country. Senator, in your province of Quebec alone, the wage subsidy has supported more than 1.29 million jobs. That is really important.

**Le sénateur Dagenais :** C'est une aide financière qui avait été versée au casino dans la région de Sudbury. On parlait d'un montant de 200 millions de dollars.

**Mme Freeland :** Si vous parlez de ce programme et des crédits qui étaient accordés par le gouvernement fédéral à quelques entreprises canadiennes, je dois vous dire que le programme de crédit d'urgence pour les grands employeurs est très strict. C'est un programme destiné à préserver les emplois et les entreprises canadiennes, et qui comprend des conditions très strictes en ce qui concerne la compensation des entreprises qui bénéficient de ces crédits.

Le programme fonctionne au moyen de taux d'intérêt élevés pour encourager seulement les entreprises qui en ont vraiment besoin, et pour assurer que les Canadiens puissent profiter des retombées de ce crédit, parce que c'est notre argent. Je veux vous assurer que le crédit d'urgence pour les grands employeurs comprend des conditions très strictes pour faire en sorte que les retombées soient très positives pour le pays.

**Le sénateur Dagenais :** Merci beaucoup, madame la ministre.

**La sénatrice Galvez :** Merci, madame la ministre, d'être parmi nous afin de répondre à nos questions.

[Traduction]

*Le Globe and Mail* a trouvé au moins 80 gestionnaires de portefeuilles qui ont reçu la Subvention salariale d'urgence du Canada. En même temps, les fonds spéculatifs canadiens dont les actifs sous gestion sont d'au moins 15 millions de dollars ont connu leur meilleure année de la décennie.

Timelo Investment Management, un bénéficiaire de la Subvention salariale d'urgence du Canada, a affiché des rendements de près de 30 % en 2020, 10 fois plus que l'indice composé S&P/TSX.

Madame Freeland, le gouvernement fédéral a-t-il intégré un mécanisme, dans ses mesures de soutien, qui prévoit la récupération d'une aide financière qui n'était manifestement pas nécessaire?

**Mme Freeland :** Merci de votre question, madame la sénatrice. Quand on parle de la subvention salariale, je pense qu'il est important de revenir aux premiers principes et que nous gardions tous à l'esprit à quel point ce programme a été essentiel pour faire ce qui, selon moi, a été le travail essentiel du gouvernement sur le plan de l'économie pendant la pandémie, et qui est le maintien des emplois canadiens. Depuis sa création, la subvention salariale a soutenu plus de 5,3 millions d'emplois dans tout le pays. Madame la sénatrice, dans votre province du Québec seulement, la subvention salariale a soutenu plus de 1,29 million d'emplois. C'est très important.

Now, I do know that Canadians want to be sure that there is appropriate conditionality with their money, so one of the measures in Bill C-30 is a measure around conditions for executive compensation for companies receiving the wage subsidy going forward. Any company that gets the wage subsidy going forward and increases executive compensation above where it was in 2019 will have to repay the wage subsidy for that amount.

**Senator Galvez:** Thank you. The budget proposed amendments to the Bank of Canada Act regarding unclaimed asset regimes. Last March, the U.K. chancellor updated the central bank's monetary policy remit and its target to ensure growth should now be environmentally sustainable and consistent with the transition to a net-zero economy. The Bank of England will now adjust its 20-billion-pound corporate bond program to account for the climate impact of the companies whose bonds it holds. The European Central Bank is mulling a similar move.

Avoiding dangerous climate change is the only way to ensure the stability of the financial system. Will you move the amendment that mandates the Bank of Canada to ensure it assists the country in achieving its climate commitments?

**Ms. Freeland:** Again, let me give an answer in a few parts. First, I agree with you, senator, about the centrality of climate action to everything that we're doing in Canada. Of course I think this is, if you will, a moral issue, but I welcome the economic direction in which you have posed your question, as have some of your other Senate colleagues. Increasingly, we need to see climate action as just a pure, hard economic question, a question of the sustainability and international competitiveness of the Canadian economy. So broadly, I agree with you. We all need to move in that direction, every single sector, whether it is agriculture or finance.

When it comes to the Bank of Canada, as Minister of Finance, I want to be a little bit formal in my comments and restrict myself to saying that I absolutely respect the independence of the Bank of Canada. The Bank of Canada does an extremely professional job. Of course, it is the government's responsibility at the appropriate moments to review the mandate of the Bank of Canada, and we will do that, but we will restrict ourselves to those moments. Especially now, I think it's very important for Canadians and the Bank of Canada to hear respect for their independence from the Minister of Finance.

Maintenant, je sais que les Canadiens veulent être certains qu'il existe des conditions appropriées pour ce qui est de leur argent; une des mesures du projet de loi C-30 concerne donc les conditions relatives à la rémunération des cadres de direction des entreprises qui recevront la subvention salariale à l'avenir. À l'avenir, toutes les entreprises qui bénéficient de la subvention salariale et qui augmentent la rémunération des cadres de direction au-delà de ce qu'elle était en 2019 devront rembourser la subvention salariale de ce montant.

**La sénatrice Galvez :** Merci. Le budget prévoyait des modifications à la Loi sur la Banque du Canada concernant les régimes des actifs non réclamés. En mars dernier, le chancelier du Royaume-Uni a mis à jour le mandat relatif à la politique monétaire de la Banque centrale et son objectif pour s'assurer que la croissance soit désormais durable sur le plan environnemental et compatible avec la transition vers une économie carboneutre. La Banque d'Angleterre modifiera maintenant son programme de placement dans des obligations de sociétés de 20 milliards de livres pour tenir compte des impacts sur le climat des sociétés dont elle détient des obligations. La Banque centrale européenne envisage une démarche similaire.

Éviter les changements climatiques dangereux est le seul moyen d'assurer la stabilité du système financier. Allez-vous proposer l'amendement qui donnera à la Banque du Canada le mandat de s'assurer qu'elle aide le pays à respecter ses engagements en matière de climat?

**Mme Freeland :** Encore une fois, permettez-moi de donner une réponse en plusieurs parties. D'abord, je suis d'accord avec vous, madame la sénatrice, en ce qui concerne le caractère central de l'action climatique dans tout ce que nous faisons au Canada. Bien sûr, je pense que c'est une question morale, si vous voulez, mais j'apprécie l'orientation économique que vous avez donnée à votre question, comme l'ont fait certains de vos autres collègues sénateurs et sénatrices. Nous devons de plus en plus considérer l'action climatique comme une question économique pure et dure, une question de durabilité et de compétitivité internationale de l'économie canadienne. De manière générale, je suis donc d'accord avec vous. Nous devons tous aller dans cette direction, tous les secteurs, que ce soit celui de l'agriculture ou celui des finances.

En ce qui concerne la Banque du Canada, en tant que ministre des Finances, je souhaite que mes commentaires restent officiels et je me limiterai à dire que je respecte absolument l'indépendance de la Banque du Canada. La Banque du Canada fait un travail très professionnel. Bien sûr, il incombe au gouvernement d'examiner, aux moments opportuns, le mandat de la Banque du Canada, et nous le ferons, mais nous nous limiterons à ces moments-là. Surtout maintenant, je pense qu'il est très important que les Canadiens et la Banque du Canada sachent que leur ministre des Finances respecte leur indépendance.

**Senator Moncion:** Thank you, minister, for being here today and for agreeing that I may sponsor your bill. I am proud of supporting this work.

One of the economists used the term “shecession” for the more than 100,000 women aged 20 and over who have been 10 times more affected than men by the pandemic. In your budget, you have a national child care program that is very important, which is laying the groundwork for a recovery.

Now, we haven’t heard a lot of comments, I would say, about the importance of this measure in the media or in conversations that we’ve had, even from our friends at the Bank of Canada or former governors who haven’t spoken on this, but we’ve heard some economists say that for every dollar that will be invested in this program, the return on investment is going to be between 1.5 and 1.8. There was another economist who said it was going to be much higher.

Could you provide some comments, please, on this program and the outcome of it for our country’s productivity?

**Ms. Freeland:** Thank you for the question. Allow me to thank you, senator, for agreeing to do the hard work of sponsoring this essential legislation. I’m very grateful. And thank you for your question about early learning and child care. It is exactly the right question. I think many members of this committee have quite rightly been focused on the imperative of an economic recovery and of driving growth. Our commitment to building a national child care system across the country is a major growth driver and an investment in jobs and growth.

The calculations the Department of Finance have done suggest that this will be the program which increases Canada’s GDP and our growth possibilities by more than any national program since NAFTA. We’re calculating a GDP increase of 1.2%.

Let me quote Stephen Poloz, the former governor of the Bank of Canada. In recent testimony to the House Finance Committee, he said, “. . . a national child care program . . . can also help boost labour force growth,” and he said, specifically, “This is the sort of program that can literally pay for itself.”

He is absolutely right, and as you know, senator, this is no longer a theoretical argument. We have within Canada, in the province of Quebec, a concrete practical demonstration that investments in early learning and child care yield a very high economic return, not to mention the benefits for young Canadian families.

**La sénatrice Moncion :** Merci, madame la ministre, d’être ici aujourd’hui et d’être d’accord pour que je parraine votre projet de loi. Je suis fière de soutenir ce travail.

Une des économistes a utilisé le terme « récession au féminin » en parlant des plus de 100 000 femmes de 20 ans et plus qui ont été 10 fois plus touchées que les hommes par la pandémie. Dans votre budget, vous avez prévu un programme national de garderies qui est très important et qui jette les bases de la relance.

Je dirais que, nous n’avons pas entendu beaucoup de commentaires sur l’importance de cette mesure, ni dans les médias ni dans les conversations que nous avons eues, ni même de nos amis de la Banque du Canada ou des anciens gouverneurs. Ils ne se sont pas exprimés à ce sujet, mais nous avons entendu quelques économistes dire que, pour chaque dollar qui sera investi dans ce programme, le retour sur investissement sera de 1,5 à 1,8. Un autre économiste a dit que ce serait beaucoup plus.

Pourriez-vous formuler quelques commentaires, s’il vous plaît, concernant ce programme et les résultats qu’il aura sur la productivité de notre pays?

**Mme Freeland :** Merci de poser la question. Permettez-moi de vous remercier, madame la sénatrice, d’avoir accepté le difficile travail de parrainer ce projet de loi essentiel. Je vous suis très reconnaissante. Et merci d’avoir posé votre question à propos de l’apprentissage et de la garde des jeunes enfants. C’est exactement la bonne question. Je pense qu’un grand nombre des membres de ce comité se sont attachés, à juste titre, à la nécessité de relancer l’économie et de stimuler la croissance. Notre engagement à bâtir un système national de garde d’enfants dans tout le pays est un moteur de croissance essentiel et un investissement au chapitre des emplois et de la croissance.

Les calculs qu’a faits le ministère des Finances donnent à penser que ce programme permettra d’augmenter le PIB du Canada et nos possibilités de croissance plus que n’importe quel autre programme national depuis l’ALENA. Nous avons calculé une augmentation du PIB de 1,2 %.

Permettez-moi de citer Stephen Poloz, l’ancien gouverneur de la Banque du Canada. Dans un récent témoignage devant le Comité des finances de la Chambre, il a dit « [...] un programme national de garderies [...] peut également aider à stimuler la croissance de la main-d’œuvre », et il a dit en particulier : « C’est le type de programme qui peut littéralement s’autofinancer. »

Il a absolument raison et, comme vous le savez, madame la sénatrice, il ne s’agit plus d’un argument théorique. Au Canada, la province de Québec a démontré de manière pratique et concrète que les investissements dans l’apprentissage et la garde des jeunes enfants ont un rendement économique très élevé, sans mentionner les avantages pour les jeunes familles canadiennes.

**Senator Pate:** Thank you, minister, for appearing and thank you for the government's stated commitment and support to build a better, fairer and more equitable Canada for all. There is so much evidence now of the damage and the current rampant inequality that has been laid bare by the pandemic in terms of the most negative health consequences, as you were just alluding to, for women, particularly racialized and poor women. There are many laudable things in the budget, but of the three and a half million Canadians still plunged into poverty, it will bring about 100,000 out of that situation.

Given that we know the advantages of a guaranteed livable income over some of the approaches that are being taken, and certainly over the costs of poverty to our economy on an annual and longer-term basis, can you please describe how provisions under Part 1 and Part 4 will assist people in terms of long-term perspectives? Can you describe what is next in terms of economic support to give people a chance to actually climb out of poverty? Thank you.

**Ms. Freeland:** That's a really big question, Senator Pate, and an important one. I will focus on one specific area of the budget, which I think is one of the most important and a hugely important poverty-fighting initiative to which you alluded. This is the huge, nearly \$9-billion expansion of the Canada workers benefit. This will mean that around 1 million additional Canadians will be supported by the Canada workers benefit.

As you said, senator, it will lift 100,000 people out of poverty. For me, it hits this very important and often-overlooked group in Canada. These are people who are working so hard, who can be working full-time and still live in poverty. They deserve our support. This program will give them more support. I also think this program is going to be a real driver of economic growth by increasing the labour force. That is not only my perspective; that's also something that economists like BMO economists pointed out. So you can fight poverty, and that is a path to growing a labour force and having a stronger recovery and more prosperity for us all.

**Senator Marshall:** There were a couple of issues on money laundering. We looked at Division 8 of Part 4 under the proposed retail payment activities act and we also looked at the section on money laundering. It shows that whatever is going to happen is going to happen several years down the road. The publicly accessible corporate beneficial ownership registry is not supposed to come in until 2025, and, of course, we've all been

**La sénatrice Pate :** Merci, madame la ministre, d'être avec nous et merci de l'engagement déclaré et du soutien du gouvernement en vue de construire un Canada meilleur, plus juste et plus équitable pour tous. Il y a aujourd'hui tant de preuves des préjudices et de l'inégalité omniprésente actuelle que la pandémie a exposés en ce qui concerne les conséquences les plus négatives sur la santé, auxquelles vous venez de faire allusion, pour les femmes, en particulier les femmes racialisées et pauvres. Il y a beaucoup de choses louables dans le budget, mais, il y a trois millions et demi de Canadiens qui vivent toujours dans la pauvreté; ces mesures permettront de sortir environ 100 000 personnes de cette situation.

Étant donné que nous connaissons les avantages d'un revenu de subsistance garanti par rapport à certaines des approches qui sont adoptées, et certainement par rapport aux coûts annuels et à plus long terme de la pauvreté pour notre économie, pourriez-vous, s'il vous plaît, dire comment les dispositions prévues à la partie 1 et à la partie 4 aideront les gens en termes de perspectives à long terme? Pourriez-vous dire quelle est la prochaine étape en ce qui concerne le soutien économique permettant de donner aux gens la possibilité de sortir de la pauvreté? Merci.

**Mme Freeland :** C'est une question sérieuse, sénatrice Pate. Je me concentrerai sur une partie précise du budget, sur ce qui est, je pense, une des plus importantes initiatives de lutte contre la pauvreté, à laquelle vous avez fait allusion. Il s'agit de l'importante augmentation de près de 9 milliards de dollars de l'Allocation canadienne pour les travailleurs. Cela signifiera que l'Allocation canadienne pour les travailleurs soutiendra environ un million de Canadiens en plus.

Comme vous l'avez dit, madame la sénatrice, elle permettra de sortir 100 millions de personnes de la pauvreté. Selon moi, elle touchera ce groupe très important et souvent oublié au Canada. Ce sont les gens qui travaillent très dur, qui travaillent à temps plein, mais vivent toujours dans la pauvreté. Ils méritent notre soutien. Ce programme leur fournira plus de soutien. Je pense également que ce programme sera un réel moteur de croissance économique et qu'il augmentera la main-d'œuvre. Ce n'est pas seulement mon opinion; c'est également une chose que des économistes comme les économistes de la Banque de Montréal ont soulignée. Il est donc possible de lutter contre la pauvreté, ce qui permet d'accroître la main-d'œuvre, de renforcer la relance et d'accroître la prospérité pour nous tous.

**La sénatrice Marshall :** Il y a eu deux ou trois questions sur le blanchiment d'argent. Nous avons examiné la section 8 de la partie 4, qui concerne la loi proposée sur les activités associées au paiement de détail et nous avons également examiné la section qui concerne le blanchiment d'argent. Elles montrent que tout ce qui va se passer se passera dans plusieurs années. Le registre public de propriété effective des sociétés accessible au



waiting for that. However, the funding is only for the first two years and there is no funding for the subsequent two years. Therefore, I was wondering, is it contemplated that that system is going to come in by 2025 or will it be ready? We're looking forward to it but it seems the funding is not there and the plan is not there to bring it in by 2025.

**Ms. Freeland:** Senator, thank you for the question. I am very pleased to hear the focus on the public transparent beneficial ownership registry. This is a big deal and a big new step. It is a personal priority for me, and hearing questions from senators like you, Senator Marshall, is extremely helpful.

I think this is really important to Canada. I see the world moving in this direction. This is an issue that I have discussed, for example, with the U.K. Chancellor Rishi Sunak, and I'm glad to hear you're supportive, senator. That is going to encourage me to push even harder to get this done.

**Senator Marshall:** You'll like my ending statement: I think you're going to need more than \$2 million to do the job and I would support that.

**The Chair:** Thank you, minister, to you and your staff for your generosity when we ask you to be present. Now for your closing remarks, minister.

**Ms. Freeland:** I would really like to conclude just by saying this:

[Translation]

I thank you most sincerely for your hard work. Thank you for your excellent questions informed by a very diligent study.

[English]

I know the people gathered here certainly do not agree about everything and there might even be a limited number of things that we agree on, but I very much appreciate the thoughtful, authentic and sincere questions that all of you ask. It's clear to me that the questions I have been asked by this committee are really seeking to understand and are driven by strong views about what we need to do together to support Canadians. I appreciate that very much. It is not always easy answering your questions, but hearing them, I am confident, makes me and my team better.

public n'est pas censé entrer en vigueur avant 2025 et, bien sûr, nous l'attendions tous. Cependant, le financement concerne seulement les deux premières années, et il n'y a pas de financement pour les deux années qui suivront. Par conséquent, je me demandais s'il est possible que ce système soit mis en place d'ici 2025 et s'il sera prêt? Nous l'attendons avec impatience, mais il semble que les fonds ne sont pas là et que le plan ne prévoit pas de le mettre en œuvre avant 2025.

**Mme Freeland :** Merci de poser la question, madame la sénatrice. Je suis très contente d'apprendre qu'un registre de la propriété bénéficiaire public et transparent est important pour vous. Il s'agit d'une question très importante et d'un grand pas en avant. Il s'agit d'une priorité personnelle pour moi, et entendre les questions de sénateurs comme vous, sénatrice Marshall, est extrêmement utile.

Je pense que c'est réellement important pour le Canada. Je vois le monde aller dans cette direction. J'ai discuté de cette question avec Rishi Sunak, le chancelier du Royaume-Uni, par exemple, et je suis ravie d'apprendre que vous êtes en faveur, madame la sénatrice. Cela m'encouragera à faire encore plus d'efforts pour y arriver.

**La sénatrice Marshall :** Vous allez aimer mon observation finale : je pense que vous aurez besoin de plus de 2 millions de dollars pour faire ce travail, et je soutiendrai cela.

**Le président :** Merci, madame la ministre, à vous et à votre personnel, de votre générosité quand nous vous avons demandé d'être présents. Madame la ministre, nous écouterons maintenant vos observations finales.

**Mme Freeland :** J'aimerais vraiment conclure en disant ceci :

[Français]

Je vous remercie très sincèrement pour votre travail assidu. Merci pour vos excellentes questions fondées sur une étude très diligente.

[Traduction]

Je sais que les personnes réunies ici ne sont certainement pas d'accord sur tout et qu'il y a peut-être même un nombre limité de choses sur lesquelles nous sommes d'accord, mais j'apprécie beaucoup les questions réfléchies, spontanées et sincères que vous avez tous posées. Il est évident pour moi que les questions de votre comité visent réellement à comprendre et qu'elles sont motivées par de fortes convictions à propos de ce que nous devons faire ensemble pour soutenir les Canadiens. J'apprécie beaucoup cela. Ce n'est pas toujours facile de répondre à vos questions, mais le fait de les entendre, j'en suis sûre, nous rend, moi et mon équipe, meilleurs.

Thank you very much. I really hope that the chamber of which I am a member will be equally diligent and get our work done quickly so that you can keep on and go to the next stage of doing your work. Thank you.

(The committee adjourned.)

Merci beaucoup. J'espère vraiment que la chambre à laquelle j'appartiens sera tout aussi diligente et effectuera son travail rapidement pour que vous puissiez continuer et passer à l'étape suivante de votre travail. Merci.

(La séance est levée.)

---