

[Text]

**Mr. Kavanagh:** I do not think I would be all that successful, to be frank. I think it is a good example of a related company operating in a very independent way, serving the interests of that company as they see it without being preoccupied with the fact that we have some kind of linkage with them.

May I try to answer the specific question that you raised? In the Estey Commission Report, it is said:

The authors of the green paper proposed that self-dealing should be presumptively banned, with very limited exceptions.

I think that is what I am saying; that the green paper had it right the first time.

**The Chairman:** You may not know this, but this committee did not agree with the green paper in regard to some of these items. In any event, perhaps we should get on, Mr. Kavanagh, with the other points that your brief raised. You deal with other types of linkage and other types of restrictions in (2) and (3) in here.

Perhaps before you do that, I would ask if any senator has anything further to add?

**Senator Roblin:** Only this, Mr. Chairman. On speaking to the equivalent committee in the other place, the minister indicated he was intending to bring in some amendments that would deal with this question—

**The Chairman:** The minister will appear before us a week today, I think. I have read his statement and I have also looked at the transcript.

**Senator Roblin:** He is not too specific about what he has in mind, so we will have to ask him.

**The Chairman:** Yes, that is right, so perhaps we will have an opportunity to see how specific he is prepared to be when he comes before us a week from today.

In any event, perhaps these distinguished Winnipeg lawyers and experienced people here can help us with the kind of precision that they would expect to meet this problem that they are dealing with in (2) and (3).

**Mr. Kavanagh:** I would defer to my colleague from Crown Life, who, I think, in the course of his comments, intended to remark on the business of retroactivity and the daisy-chain short of thing—

**The Chairman:** Yes, perhaps we should deal with retroactivity first. That is the easier one. Then we will move to the "sub of sub".

Perhaps I can help your friend by reminding him that I have some knowledge of Canadian Pacific because I was associated with that company for quite some time. Under that statute, as it stands, if Power Corporation owned over 10 per cent of Canadian Pacific, there would be a linkage with every single subsidiary of Canadian Pacific, if that statute was not changed. At one time, I think Canadian Pacific had something like 250 subsidiaries. Therefore I do not think you need to push us too hard to have us recognize that the government had a problem; they cast a net but the net was pretty broad and I

[Traduction]

**M. Kavanagh:** En toute honnêteté, je ne pense pas que mes démarches seraient nécessairement couronnées de succès. Je pense que c'est un bon exemple de compagnie liée qui fonctionne de façon très indépendante et qui veille à ses intérêts sans se préoccuper de ce que nous ayons un lien avec elle.

Me permettez-vous d'essayer de répondre précisément à votre question? Dans le rapport de la Commission Estey, on dit à peu près ceci:

Les auteurs du Livre vert estiment que l'on devrait, d'emblée, interdire les transactions intéressées, sauf dans de très rares exceptions.

C'est cela que j'essaie d'expliquer: le Livre vert avait visé juste la première fois.

**Le président:** Vous ne le savez peut-être pas, mais notre comité n'a pas souscrit entièrement au Livre vert. Quoi qu'il en soit, monsieur Kavanagh, nous devrions peut-être passer aux autres points que vous abordez dans votre mémoire. Vous y traitez des autres liens et des autres restrictions aux paragraphes (2) et (3).

Mais il faudrait peut-être demander d'abord aux autres sénateurs s'ils ont quelque chose à ajouter?

**Le sénateur Roblin:** J'aimerais seulement dire ceci, monsieur le président. Lorsqu'il a comparu devant le comité équivalent de l'autre endroit, le ministre a dit qu'il avait l'intention d'apporter certaines modifications qui pourraient régler ce problème . . .

**Le président:** Je pense que le ministre comparaitra devant nous dans une semaine. J'ai lu son témoignage ainsi que la transcription des délibérations.

**Le sénateur Roblin:** Comme il n'est pas très précis sur ses intentions, nous devons lui demander des précisions.

**Le président:** Vous avez raison; nous verrons à quel point il est disposé à nous fournir des précisions lorsqu'il comparaitra devant nous dans une semaine.

Quoi qu'il en soit, ces avocats et spécialistes éminents de Winnipeg peuvent peut-être nous dire comment on pourrait résoudre les problèmes concernant les paragraphes (2) et (3).

**M. Kavanagh:** J'aimerais céder la parole à mon collègue de la Crown Life, qui, si je ne m'abuse, voulait parler de la rétroactivité et des questions qui s'ensuivent . . .

**Le président:** Oui, nous devrions peut-être traiter d'abord de la rétroactivité. Ce sera plus simple. Nous passerons ensuite aux «filiales des filiales».

Je peux peut-être aider votre collègue en lui rappelant que je connais un peu le cas du Canadien Pacifique pour avoir été lié à cette entreprise pendant un certain temps. Aux termes de la loi actuelle, si Power Corporation possédait plus de 10 p. 100 des actions du Canadien Pacifique, elle aurait un lien avec toutes les filiales de Canadien Pacifique. Il fut un temps où le Canadien Pacifique avait quelque 250 filiales. Aussi, nous n'avez pas à vous démener beaucoup pour nous convaincre que le gouvernement a un problème; il a mis en place un filet mais celui-ci est très vaste. Je pense que c'est ce qui cause des pro-