

[Text]

So we became involved with the balance of the six companies over a period of months. We met with them all. We gave them a draft agreement of purchase and sale, and that allowed us to focus on what was appropriate for the final conditions. We indicated what we were trying to do. The companies made constructive comments on some of the conditions, and as a result of this dialogue we narrowed the field and we narrowed the conditions of the agreement of sale. After some months we said all right, you six companies have now qualified. All of you can meet the basic conditions of the agreement; we now want your very best final offers.

I might add that the first financial offers that were received from these companies were unusually low having regard to what we thought an appropriate purchase price was based on the appraisals that we had in hand. I refer specifically to the appraisal of Arthur Anderson & Company, which is available for your perusal.

• 1625

The appraisal suggested, having regard to market conditions and the other factors indicated in the appraisal, that a purchase price of between \$80 million and \$98 million would be realistic. The first figures we got from these six purchasers were considerably less than that; I do not think there were any in excess of \$60 million in the first instance. But as a result of narrowing the gap and indicating our position, the final bid of \$92.2 million by SNC obviously was very attractive. That was the superior bid. That was a bid that met all conditions and included an undertaking to accept the outstanding agreement, the labour agreement with the employees. I might add that since that time SNC and the employees have signed a contract.

The contract also included an undertaking that SNC would put in place and come to an agreement for the pension benefits of the employees. Now, that matter is still outstanding and is the subject of negotiation between SNC and the employees. Basically, three options are being discussed:

1. The employees can terminate as of this date and receive the benefits they would be otherwise entitled to under the Public Service Superannuation Act.
2. They can rely on a reciprocal transfer agreement, which is now being discussed. That would involve the portability of the pension benefits from the government plan to the SNC plan. The contract of purchase and sale provides that the benefits under that pension plan will be no less generous than that provided by the munitions industry.
3. A third option was to allow any employee to continue working for SNC for that period of time required to give him appropriate eligibility under the Pension Benefits Standards Act and the benefits that are going to be proposed under Bill C-90.

I might add at this particular time that it is our intention to introduce an amendment to Bill C-87 at third reading to provide for consistency with respect to the benefit for pensions that are envisaged by Bill C-90 so that they will encompass all the employees of SNC. As I have stated, there are still

[Translation]

Nous sommes donc entrés en négociation avec les six autres entreprises au cours des quelques mois suivants. Nous avons rencontré chacune d'elles et leur avons donné un avant-projet du contrat de vente, ce qui nous a permis de mettre au point les dispositions définitives de la transaction. Nous avons précisé ce que nous voulions obtenir. Les entreprises nous ont fait des remarques constructives au sujet de certaines conditions, et cet échange nous a permis de réduire le nombre de candidats ainsi que les conditions de la vente. Quelques mois plus tard, nous avons dit aux six entreprises qu'elles répondaient aux exigences fondamentales de la vente et que nous voulions maintenant recevoir leur offre finale.

J'ajouterais que les premières soumissions de ces entreprises nous ont paru beaucoup trop basses par rapport à ce qui nous semblait raisonnable, en fonction des estimations dont nous disposions. Je songe ici à l'évaluation faite par *Arthur Anderson & Compagny*, et que vous pourrez consulter si vous voulez.

Compte tenu de la situation du marché et d'autres facteurs, cette évaluation proposait un prix d'achat allant de 80 millions à 98 millions de dollars. Or les premières soumissions faites par les six entreprises intéressées étaient considérablement plus basses; aucune des premières offres n'excédait 60 millions de dollars. Toutefois, après que notre position fut connue, l'écart s'est réduit et le prix de 92.2 millions de dollars offert par la SNC nous apparut très intéressant. C'était d'ailleurs l'offre la plus élevée, et elle se conformait à toutes les conditions. En outre la compagnie s'engageait à respecter la convention collective de travail signée avec les employés. J'ajoute que depuis lors, la SNC et les employés ont signé un nouveau contrat.

La SNC s'est alors également engagée à créer un régime de pension à l'intention de ses employés et d'engager les négociations là-dessus. Ces négociations sont en cours. Elles portent sur les trois possibilités suivantes:

1. Les employés peuvent quitter leur emploi immédiatement et recevoir les prestations auxquelles ils auraient eu droit en vertu de la Loi sur la pension de la Fonction publique.
2. Ils peuvent souscrire à une entente de transfert, qui fait également l'objet de discussions. Cette entente prévoit la transférabilité des prestations de pension du régime public vers celui de la SNC. En vertu de ce contrat, les prestations de la SNC ne seront pas inférieures à celles offertes par l'industrie des armements.
3. Tout employé peut continuer à travailler pour la SNC afin de terminer sa période d'admissibilité en vertu de la Loi sur les normes des prestations de pension et afin qu'il puisse recevoir aussi les prestations qui découleront de l'adoption du projet de loi C-90.

J'ajouterais que nous avons l'intention de présenter un amendement au projet de loi C-87 lors de la troisième lecture afin qu'il y ait harmonisation avec les prestations prévues par le projet de loi C-90 de telle sorte que tous les employés de la SNC soient couverts. Je le répète, des négociations sont encore