

[Text]

**Mr. Neapole:** I am not sure how to respond to that. I suppose that each of us has some sort of concept of what "viability" means.

**Senator Grafstein:** Well, it is not in the act, that I see; so it must be some custom.

**Mr. Neapole:** I am sorry, I cannot really address that question. The question of viability, it seems to me, is in the eye of the beholder. It is somewhat subjective, a somewhat intangible kind of concept.

**Senator Grafstein:** Let me make it easier for you. In your view, at that moment—say, for this cut-off of oxygen. Your oxygen was cut off. Save for that cut-off of oxygen, you would have been viable. That seemed to be the thrust of your responses to Senator Steuart and Senator Kirby—or is that an unfair conclusion to draw—at that moment; we are talking about at that crucial moment, the weekend of, the day of, or the Friday of, the last business day before you were confronted by this fait accompli?

**Mr. Neapole:** I guess the best way to try to answer that is to repeat what Mr. Willson said was our response to the minister, that we did not acquiesce in the appointment of the curator, that we judged that the bank should continue in operation. I suppose that implicit in that is that we considered ourselves to be still viable.

**The Chairman:** You were concerned about the fact that the Bank of Canada advances had increased more than \$500 million. But, as you said, Mr. Willson, you had some ideas on how to work your way out of that.

**Mr. Willson:** Yes.

**Senator Olson:** I would like some clarification. Would you repeat the sentence in that letter that says that you were no longer viable unless the Bank of Canada continued to fund, provide funding, or words to that effect?

**Mr. Willson:** Senator, your committee clerk is making copies of that for you.

**Senator Barrow:** Had not the Bank of Canada been supplying you with funds up until this time?

**Mr. Willson:** Yes.

**Senator Barrow:** And Mr. Kennett, in his letter, said that the bank was not viable unless the bank continued to supply you with funds.

**Mr. Willson:** That is correct.

**The Chairman:** I think the rest of the sentence was, in effect, in such a way as to make this judgment incorrect.

**Mr. Willson:** That is correct.

**Senator Grafstein:** I take it that from the period March 1 to September 1, of this year, in all of your representations to the minister or ministers, to the officials of both the Inspector General's office and the Bank of Canada, you and your auditors maintained that you were viable.

[Traduction]

**M. Neapole:** Je ne sais pas trop comment répondre à votre question. Je présume que chacun de nous a sa propre notion de la signification du terme «viabilité».

**Le sénateur Grafstein:** Eh bien, d'après ce que je peux voir, ce terme ne figure pas dans la loi; ce doit donc être une coutume qui veut qu'on l'emploie.

**M. Neapole:** Je regrette, je ne peux vraiment pas trancher cette question. Selon moi, la question de la viabilité est subjective. C'est un genre de concept un peu intangible.

**Le sénateur Grafstein:** Permettez-moi de vous faciliter les choses. A votre avis, à ce moment-là, on vous a coupé les vivres. Sinon, la banque aurait été viable. Il semble que ce soient essentiellement les réponses que vous avez données aux sénateurs Steuart et Kirby—ou est-ce une conclusion injuste à tirer—à ce moment-là, nous parlons de ce moment crucial, du weekend, ou du vendredi, dernier jour ouvrable avant que vous n'ayez été placés devant le fait accompli?

**M. Neapole:** Je présume que le meilleur moyen de tenter de répondre est de répéter ce qu'a dit M. Willson au sujet de notre réponse au Ministre. Il a dit que nous n'étions pas d'accord avec la nomination du curateur, que nous jugeons que la banque devait continuer ses activités. Je présume qu'implicitement cela signifie que nous estimions qu'elle était encore viable.

**Le président:** Vous vous préoccupez du fait que les avances de la Banque du Canada avaient augmenté de plus de 500 millions de dollars. Mais, comme vous l'avez déclaré, monsieur Willson, vous aviez quelques idées sur la façon de vous tirer d'affaire.

**M. Willson:** C'est exact.

**Le sénateur Olson:** J'aimerais obtenir quelques éclaircissements. Pourriez-vous répéter la phrase de la lettre où il est dit que la banque n'était plus viable à moins que la Banque du Canada continue de la financer, ou de lui fournir des fonds?

**M. Willson:** Sénateur, le greffier de votre Comité vous en fait actuellement des copies.

**Le sénateur Barrow:** La Banque du Canada ne vous avait-elle pas fourni des fonds jusqu'à ce moment-là?

**M. Willson:** Si.

**Le sénateur Barrow:** Et, dans sa lettre, M. Kennett a déclaré que la banque n'était pas viable, à moins que la Banque du Canada continue de vous fournir des fonds.

**M. Willson:** C'est exact.

**Le président:** Je pense que le reste de la phrase était en effet formulée de façon à rendre ce jugement inexact.

**M. Willson:** Effectivement.

**Le sénateur Grafstein:** Si je comprends bien, entre le 1<sup>er</sup> mars et le 1<sup>er</sup> septembre dernier, dans toutes les représentations que vous avez faites auprès du ou des ministres, de même qu'aux représentants du bureau de l'Inspecteur général et de la Banque du Canada, vous et vos vérificateurs avez soutenu que la banque était viable.