

[Text]

point of view, that is the only way we would look at it, and it certainly seems reasonable.

**Senator Cools:** You also said that you are not breaking new ground. How does this 10 per cent compare with the comparable plans that you keep referring to, because perhaps that is standard fare.

**Mr. Woods:** The issue to each employee is how much can he or she buy. The employee does not really think of how much is available in aggregate.

In the case of Telesat, they have the same 10 per cent limit.

**Senator Cools:** Perhaps that 10 per cent had been borrowed from —

**Mr. Woods:** I do not know that it has, but there is at least that one precedent.

**The Chairman:** I have a supplementary question. It has to do with the provisions of clause 27(3)(2), where it says that the Minister, notwithstanding a number of things:

...may authorize the issue of the shares for no consideration or for such consideration as the by-law may prescribe.

Does that mean you intend to give some of these shares away as bonuses and incentives to the employees?

**Mr. Woods:** I am not a lawyer, but certainly that clause would permit that flexibility. That is an issue that has not been decided.

**Mr. Clermont:** One of the incentives we have in mind — we have not necessarily decided at this point — would be to give one free share for every two shares bought. The CPCA requires that a consideration be paid for shares. This would be an exception.

**The Chairman:** That is why you need authority to make that exception?

**Mr. Clermont:** Absolutely.

**Senator Stewart:** Is it legally necessary that there be a payment? You said just now that there had to be a payment, that you could not give shares without it being tied to a purchase of shares; is that right?

**Mr. Clermont:** The CPCA requires that the corporation receive consideration for a share that it issues because we have, as an idea, that we might give a share away as an incentive for every two shares. That is fairly common. Given that we are governed by a special act, we need this in the legislation if we are to go the route I just described.

[Traduction]

de façon continue. Du point de vue du courtier en valeurs mobilières, ce serait la seule façon possible de l'envisager, et cela semble raisonnable.

**Le sénateur Cools:** Vous dites aussi que vous n'avancez pas en terrain inconnu. Ce montant de 10 p. 100 est-il comparable à ceux des régimes analogues dont vous parlez sans arrêt, correspond-il à une norme?

**M. Woods:** La question pour chaque employé, c'est de savoir combien il ou elle peut acheter. L'employé ne se préoccupe pas vraiment de savoir globalement quel montant est disponible.

Dans le cas de Télésat, la limite est la même, 10 p. 100.

**Le sénateur Cools:** Peut-être avait-elle été reprise à...

**M. Woods:** Je ne sais pas, mais cela fait au moins un précédent.

**Le président:** J'ai une question supplémentaire au sujet des dispositions du paragraphe 27.3(2), qui stipule que le ministre, par dérogation à diverses choses:

...peut autoriser l'émission d'actions sans contrepartie ou pour la contrepartie qu'il fixe.

Est-ce que cela veut dire que vous avez l'intention de distribuer certaines de ces actions à titre de primes ou d'incitations aux employés?

**M. Woods:** Je ne suis pas juriste, mais il est certain que cet article nous donnerait cette latitude. La question n'a pas été tranchée.

**M. Clermont:** L'une des incitations auxquelles nous avons pensé — la question n'est pas nécessairement réglée pour l'instant — consisterait à donner aux employés une action gratuite pour deux actions achetées. La LSCP exige le versement d'une contrepartie pour ces actions. Ce serait une exception.

**Le président:** C'est pour cela que vous avez besoin de cette dérogation?

**M. Clermont:** Exactement.

**Le sénateur Stewart:** Est-il légalement indispensable qu'il y ait versement d'une contrepartie? Vous venez de dire qu'il devait y avoir un versement, que vous ne pouviez pas donner d'actions sans qu'il y ait achat d'autres actions; est-ce exact?

**M. Clermont:** La LSCP stipule que la Société doit obtenir une contrepartie pour les actions qu'elle émet et nous envisageons à titre d'incitation de donner une action à l'achat de deux actions. C'est assez fréquent. Étant donné que nous sommes régis par une loi spéciale, nous avons besoin de cette disposition dans le texte de la loi pour pouvoir faire ce que je viens de vous décrire.