

[Text]

Straight across from that the following words appear:

Increased activity of Inspector General's Advisory Committee of Shareholders' Auditors.

To the right of that the following words appear:

Meeting with officials of Bank of Canada.

And then the words, "Other Events", and they are dealing with the economy, and so forth. They say:

Support package for Canadian Commercial Bank (March).

On the left is "February", and on the right is "March", and in between there are no dates. One is left to wonder whether or not these things had some kind of a harmony long before August.

Mr. Neapole: I am afraid that I cannot help you very much.

Senator Frith: Surely, the March 25 announcement had something to do with the withdrawal of the debentures.

Mr. Willson: That was the reason. I think the recollection of the auditors—well, the word "February" is incorrect.

Mr. Neapole: We filed the preliminary prospectus in late February. I think on February 27. We did not withdraw that until some time in April. It seems to me that the registration life span was getting close to the limit, and we decided to withdraw it because we were not going ahead on a public distribution.

The Chairman: Just to complete the chronology, you will see the following wording:

Discussions with Shareholders' Auditors on ongoing basis (May, July, August) regarding loans, fees, provisions, and nature of the bank's activity and with management on ongoing operations of the Bank regarding specific operating issues and problems.

That all took place?

Mr. Neapole: As I mentioned earlier, we had frequent consultation with our auditors on a variety of issues.

The Chairman: And they with the Inspector General?

Mr. Neapole: Less frequently, I think, but on a fairly regular basis.

The Chairman: The discussions that are referred to here were between the shareholders' auditors and the Inspector General?

Mr. Willson: Yes.

The Chairman: These are all matters that the external auditors discuss with the Inspector General routinely.

I now call on Senator Olson.

Senator Olson: Mr. Chairman, after having listened to the testimony given and the questions asked this evening, this is turning out to be a bizarre story, almost a horror story, of a commercial operation being subjected to a number of things that are normally not permitted in the kind of political and economic structure that we have. For one thing, they have not

[Traduction]

Tout de suite en regard, on lit les mots suivants:

Accroissement de l'activité du Comité consultatif de l'Inspecteur général, des vérificateurs des actionnaires.

A droite, on lit:

Réunion avec des représentants de la Banque du Canada.

Et ensuite les mots: «Autres événements», où il est question notamment de l'économie. On lit:

Programme d'appui pour la banque Commerciale du Canada.

A gauche on lit «février» et à droite «mars». Entre les deux, il n'y a aucune date. C'est à se demander s'il y avait une quelconque harmonie bien avant le mois août.

M. Neapole: J'ai bien peur de ne pouvoir vous aider beaucoup.

Le sénateur Frith: Il n'y a pas de doute que l'annonce du 25 mars a eu quelque chose à voir avec le retrait des débetures.

M. Willson: C'était la raison. Je crois que les vérificateurs se sont trompés; ça ne devrait pas être février.

M. Neapole: Nous avons présenté le prospectus provisoire à la fin de février. Je crois que c'était le 27 février. Nous ne n'avons pas retiré avant avril. Il me semble qu'ils arrivaient presque à échéance. Nous avons décidé de le retirer parce que nous ne l'offrions par au grand-public.

Le président: Pour compléter simplement la chronologie, vous lirez ce qui suit:

Discussions avec les vérificateurs des actionnaires sur une base continue (mai, juillet, août), concernant les prêts, les droits, les dispositions et la nature des activités de la banque et avec la direction au sujet de l'exploitation courante de la banque concernant des problèmes et des questions d'exploitation précises.

Tout ces événements se sont produits.

M. Neapole: Comme je l'ai dit plus tôt, nous consultions fréquemment les vérificateurs sur diverses questions.

Le président: Et ceux-ci consultaient l'Inspecteur général?

M. Neapole: Moins fréquemment, je crois, mais à intervalles assez régulier.

Le président: Les discussions auxquelles on fait allusion ici étaient des discussions entre les vérificateurs des actionnaires et l'Inspecteur général.

M. Willson: Oui.

Le président: Ce sont toutes des questions que les vérificateurs externes discutent habituellement avec l'Inspecteur général.

A vous, sénateur Olson.

Le sénateur Olson: Monsieur le président, après avoir écouté les témoins et les questions qui ont été posées ce soir, voilà que nous nous retrouvons avec une histoire très bizarre et même navrante, d'opération commerciale assujettie à un certain nombre de choses qui ne sont normalement pas permises dans la structure politique et économique qui est la nôtre. D'une part,