

[Text]

**Mr. Dingwall:** Mr. Minister, are you satisfied that government has received the best possible price for the shares? Do you have any doubt that if we were to wait longer perhaps a bigger yield might be there?

**Mr. Stevens:** Well I can say at this stage that I think we received a good price—in fact probably a price most people expected we would not receive. It is a lot of money. The net proceeds will be, as I pointed out, about \$250 million. Twenty-three million shares are a lot of shares, and when you bear in mind that these shares sold somewhere around the \$4 range not that long ago and had a high of slightly over \$12, for us to be able to sell the entire block at \$11.50, even bearing in mind there was this part-paid provision, I think it was a good sale.

It is very difficult to say whether you could get more or not, but I think evidence that would support that it was a very fair full price is the fact that the stock is now selling for a bit below what it was issued at, and I think that would indicate that it may be an after-market situation. The underwriters indicate that they think that is what it is. But it certainly indicates that we did not sell into a market that immediately put the stock at a substantial premium, which might have made you feel that you had sold a little too low.

**Mrs. Bernatchez Tardif:** Before we leave I just want to make sure we are going to have another subcommittee meeting—due to circumstances—to have the Minister back probably next week, I would think.

**The Chairman:** The other alternative would be to come back immediately after the vote.

**Mr. Brisco:** We should be able to get back here by 4.30 p.m.

**The Chairman:** Could the minister stay for an hour if we came back at 4.30 p.m.?

• 1600

**Mr. Stevens:** I will have to delay another meeting, but if I can do that, sure, I will stay an hour.

**The Chairman:** Is there any serious objection to that?

**Mr. Dingwall:** I have no objection to coming back at 4.30 p.m., but I just hope we will be back at that time.

**Mr. Brisco:** Mr. Chairman, votes have a way of procrastinating in the House of Commons. On the same point of order, the B.C. caucus has a meeting at 5 p.m., if you know.

**The Chairman:** Yes, I know. Well, what is the pleasure of the members here? Is it to return at 4.30?

**Some hon. Members:** Agreed. To return at 4.30 p.m.

**The Chairman:** Thank you.

[Translation]

**M. Dingwall:** Monsieur le ministre, êtes-vous convaincu que le gouvernement a reçu le meilleur prix possible pour les actions? Pensez-vous que si nous attendions un petit peu plus longtemps la vente rapporterait davantage?

**M. Stevens:** Ce que je peux dire à cette étape-ci, c'est que je pense que nous avons eu un bon prix—je pense d'ailleurs que la plupart des gens ont été étonnés par le prix que nous avons eu. C'est beaucoup d'argent. L'encaisse nette sera de 250 millions de dollars, comme je l'ai déjà dit. 23 millions d'actions, c'est beaucoup, mais lorsqu'on sait qu'il n'y a pas très longtemps ces actions se vendaient pour 4\$ et que le maximum avait été de 12\$, le fait que nous ayons vendu ce bloc en entier à 11.50\$ l'action en dit long, surtout étant donné la disposition de paiements partiels.

Il est difficile de dire s'il aurait été possible de toucher davantage d'argent ou non, mais je pense que l'on peut déduire du fait que les actions se vendent maintenant à un prix légèrement inférieur à celui qui était en vigueur lors de l'émission, que le prix que nous avons touché était très juste, et cela révélerait peut-être également qu'il s'agit d'une situation post-marché. C'est en tout cas ce que pensent les preneurs fermes. Et cela démontre bien que le marché n'a pas tout de suite rehaussé la valeur de nos actions, ce qui nous aurait amenés à croire que le prix que nous avions fixé était trop bas.

**Mme Bernatchez-Tardif:** Avant que de quitter, j'aimerais être bien certaine que nous allons avoir une autre réunion du Sous-comité... Vu les circonstances... et je pense qu'il serait bon que le ministre revienne la semaine prochaine.

**Le président:** L'autre solution serait de revenir tout de suite après le vote.

**M. Brisco:** Il nous faudrait revenir ici pour 16h30.

**Le président:** Le ministre pourrait-il rester avec nous pendant une heure si nous revenions à 16h30?

**M. Stevens:** Il faudra que je reporte une autre réunion, mais si c'est possible, je resterai pendant une heure.

**Le président:** Y a-t-il des objections?

**M. Dingwall:** Je n'ai aucune objection à ce que nous revenions à 16h30. J'espère seulement que ce sera possible.

**M. Brisco:** Monsieur le président, les votes peuvent traîner à la Chambre des communes. Au sujet du même rappel au Règlement, je ne sais si vous êtes au courant, mais le caucus de la Colombie-Britannique se réunit à 17 heures.

**Le président:** Oui, je le sais. Que veulent faire les membres du Comité? Revenir à 16h30?

**Des voix:** D'accord. Revenons à 16h30.

**Le président:** Merci.