

[Text]

Mr. Gillespie: I will comment later, Mr. Chairman.

The Chairman: All right. Mr. Clarke.

Mr. Brock F. Clarke (Advocate and Queen's Counsel, Partner of Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Canadian Counsel to Lio): Thank you very much, Mr. Chairman, for giving us this opportunity. I will try to be as brief as possible.

• 1115

The company called Lamco—the correct name is the Liberian American Swedish Minerals Company, but I will refer to it as Lamco—is an operating company which operates with the Bethlehem Steel Company. Lamco is a three-quarter partner and Bethlehem Steel is a one-quarter partner in a joint venture of an iron ore complex in Liberia. This complex consists of a port; a railway 167 miles long; a townsite at the port; a townsite at the mine which is located in the Nimba Mountains, the mining development itself; a community at the mine, and also a pelletizing and washing plant for the processing of ore at the Port of Buchanan, all of which cost an aggregate of \$275 million.

Just to put the thing in perspective, we have Lamco, which is an operating company. Half the shares of Lamco are owned by the Government of Liberia. These shares were issued to the Government of Liberia in consideration of the granting of the concession and also the fact that the government agreed that this company would be exempt from taxes and duties in Liberia. This means that in effect the government is getting half the profits of Lamco in lieu of taxes.

The company making the submission here today is a Canadian company called Liberian Iron Ore Limited. This company was organized in order to be a vehicle for the holding of the shares of Lamco, half the number of shares of the company, which are held by the promoters of the project and the private sector.

The reasons for coming to Canada are threefold. There was the fact that this country offered a stable economic and political climate and suitable tax laws, and the tax laws of this country were taken into consideration when the company established itself

[Interpretation]

raient formuler quelques observations préliminaires. Je leur ai donc accordé 10 minutes. Vous vouliez dire quelque chose, monsieur Gillespie?

M. Gillespie: J'attendrai, monsieur le président.

Le président: Bien. Je vous laisse la parole, monsieur Clarke.

M. Brock F. Clarke (Avocat et conseiller de la Reine, associé de Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery et Renault; conseiller canadien de Lio): Je vous remercie de nous avoir accordé cette autorisation, monsieur le président.

La *Liberian American Swedish Minerals Company*, que, dans la suite de mon exposé, je désignerai sous le nom de Lamco, forme une entreprise en commun avec la *Bethlehem Steel Company*. Lamco possède les trois quarts des actions et la Bethlehem Steel un quart d'un complexe sidérurgique situé au Libéria. Ce complexe comprend un port, un réseau de chemin de fer d'une longueur de 167 milles, un site urbain au port, un site urbain à la mine qui se trouve dans les Nimba Mountains, et les installations minières proprement dites. Il comprend également une communauté à la mine, ainsi que des installations de transformation et de nettoyage des minerais dans le port de Buchanan. Cet ensemble vaut \$275 millions.

Pour vous donner une idée de la situation, je dirais que Lamco est une société d'exploitation dont la moitié des actions sont la propriété du gouvernement du Libéria. Ces actions sont devenues la propriété du gouvernement en question en échange de la concession et aussi parce qu'il a accordé une exemption de toutes taxes et de tous droits à la société au Libéria. Autrement dit, le gouvernement participe à la moitié des bénéfices au lieu de faire payer des impôts.

La compagnie qui présente son exposé ici aujourd'hui est une société canadienne appelée *Liberian Iron Ore Limited*. Cette société a été constituée pour s'occuper des intérêts des actionnaires de Lamco, dont la moitié des actions, est détenue par les promoteurs du projet et des particuliers.

Les raisons pour lesquelles nous sommes venus nous installer au Canada sont au nombre de trois. Tout d'abord, ce pays nous offrait une situation économique et politique stable ainsi que des lois fiscales convenables dont la société a tenu compte quand elle s'est