

[Text]

for two years. The Crown would be paid 50 per cent of all profits earned during the years 1970, 1971, 1972 up to a maximum payment of \$90,000 and finally, it was agreed, not as part of the sales agreement, but at the same time, that the company would be assisted in obtaining modern equipment through the defence industry modernization vote of the Department of Industry, Trade and Commerce.

● 1130

The Chairman: Does that answer your question?

Mr. Bigg: No, I want to know the approximate value of the land, buildings and property at the present time if it is possible to make an estimate.

Mr. Glassford: We would not know that. There were considerable improvements put on the property by Bartaco. I could not say what its current value would be.

Mr. Bigg: Can we find out?

Mr. Boucher: Do you mean irrespective of whether it is operated as an economically viable plant?

Mr. Bigg: It is quite a simple question. I want to know whether the real estate has any value. Supposing I wanted to buy a foundry, what would I be willing to pay for the plant itself, regardless of the contract with the government? That is what I want to know. If I wanted to set up a refinery on my own as a private enterprise, how much would I be willing to pay for the existing physical plant? I think it is relevant to my thinking.

Mr. Glassford: I think the current worth of the plant is, of course, a matter for the company. This is something that no longer belongs to us. The appraised value, I believe, was set out at the time of sale as \$431,000.

Mr. Bigg: That is the assessed value for taxation purposes, but as I understand it we are going to modernize this plant as well under the agreement?

Mr. Glassford: Yes. We are giving certain assistance to provide some modern foundry equipment. In addition to that the company itself have invested, I believe, considerable sums in modernizing the building and other equipment.

The Chairman: Mr. Bigg, perhaps we could get to the bottom of your question if we were to ask the Department whether in view of the fact that they have considerable equity in this arrangement—I presume that is a fair state-

[Interpretation]

de \$90,000. Enfin il était convenu, non pas en tant que partie du contrat de vente, mais à la même date, que la société recevrait de l'aide en vue de moderniser son équipement grâce au Crédit de modernisation de l'industrie de la défense du ministère du Commerce.

Le président: A-t-on répondu à votre question avec satisfaction?

M. Bigg: Non, car je voudrais savoir quelle est la valeur approximative du terrain, des édifices et de la propriété, à l'heure actuelle s'il vous est possible de faire une estimation.

M. Glassford: Nous ne le saurions pas. Il y a eu de grandes améliorations faites par Bartaco, mais je ne sais pas exactement quelle serait sa valeur actuelle?

M. Bigg: Pouvons-nous le savoir?

M. Boucher: Peu importe que l'usine ait été exploitée d'une façon rentable ou non?

M. Bigg: Je veux tout simplement savoir si la propriété foncière a de la valeur. Supposons que je veuille acheter une fonderie, combien en donnerai-je n'eut égard au contrat signé avec le gouvernement. Voilà ce que je veux établir: combien je donnerais pour les présentes installations de cette usine. Cette question est, il me semble, opportune.

M. Glassford: C'est à la société qu'il revient désormais, je pense, de fixer le prix courant de cette usine, qui, lors de la vente, s'élevait à \$431,000.

M. Bigg: C'était la valeur qu'on y attachait aux fins de taxation, mais il semble que nous devions aussi moderniser l'usine, en vertu de l'accord.

M. Glassford: Nous accorderons certaines subventions pour installer un outillage moderne de fonderie—subventions qui s'ajouteront aux sommes appréciables que la société a, je crois, elle-même investies en vue de moderniser les lieux et l'équipement.

Le président: Peut-être conviendrait-il de poser ainsi la question de monsieur Bigg: vu les immobilisations appréciables que le gouvernement a faites dans cette entreprise, reçoit-il, comme il est logiquement en droit de