

EVIDENCE

(Recorded by Electronic Apparatus)

Tuesday, April 27, 1971

• 0934

[Texte]

The Chairman: Gentlemen, I see a quorum. We have before us for consideration two late

Nous sommes saisis de l'étude de deux pétitions en retard. Il y a celle de *Central-Del Rio Oils Limited*, parrainée par M. Harries et dont l'agent parlementaire est M. David F. Alexandor.

M. Lessard (LaSalle): Ces messieurs, sont-ils présents?

The Chairman: You are Mr. Alexandor?

Mr. David F. Alexandor (Parliamentary Agent): Yes.

The Chairman: Would you please give the reason why your petition is late?

• 0935

Mr. Alexandor: Gentlemen, you will appreciate that this bill is for the purpose of enabling Central-Del Rio Oils Limited, a public company incorporated under the laws of the Province of Alberta, and its wholly-owned subsidiary to amalgamate. The wholly-owned subsidiary is Canadian Pacific Oil and Gas Limited incorporated under the laws of Canada. The two companies are in the same field, the exploration for and production of petroleum and natural gas. Their operations are integrated to a considerable extent and for administrative purposes it is desirable that the companies amalgamate.

Under the laws of the Province of Alberta, Central-Del Rio Oils Limited may, with the approval of its shareholders and subject to the approval of the Minister of Consumer and Corporate Affairs of the federal government, take steps towards this end.

Under the laws of Canada as set out in the Canadian Corporations Act amalgamation is only provided for between two companies to which that act applies. In order to amalgamate it was deemed necessary for Central-Del Rio Oils Limited to apply to the Minister of Consumer and Corporate Affairs to be continued as a company to which the Canada Corporations Act applies.

The company officials and executive began working towards this amalgamation as early as July of 1970. They necessarily had to investigate all the possibilities of amalgamation or other ways in which the administrative structure could be completely unified. They met on a number of occasions with officials of the provincial corporations branch in Alberta. They met, of course, with officials of the Department of Consumer and Corporate Affairs to investigate how it could best be accomplished. They had to consult and investigate into all the taxation aspects of the amalgamation.

Of course there was the additional factor, as set out in the last clause of the bill in respect of avoiding two meetings of shareholders of the public company if this bill should be approved, the first one to approve the application to the Minister of Consumer and Corporate Affairs for continuation of the company and the second

TÉMOIGNAGES

(Enregistrement électronique)

Le mardi 27 avril 1971

[Interprétation]

Le président: Messieurs, nous avons quorum. Nous devons étudier deux requêtes parlementaires présentées en retard.

We have before us for consideration two late petitions. One is from Central-Del Rio Oils Limited which is sponsored by Mr. Harries and of which parliamentary agent is Mr. David F. Alexandor.

Mr. Lessard (LaSalle): Are these gentlemen here?

Le président: Êtes-vous M. Alexandor?

M. David F. Alexandor (Agent parlementaire): Oui.

Le président: Pourriez-vous nous dire pour quelles raisons votre requête est en retard?

M. Alexandor: Messieurs, ce bill a pour but de fusionner la Central-Del Rio Oils Limited, compagnie publique incorporée aux termes des lois de la province de l'Alberta et la filiale dont elle est propriétaire, Canadian Pacific Oil and Gas Limited. Les deux sociétés s'occupent du même genre d'activités, soit de l'exploitation, de la production de pétrole et de gaz naturel. Leurs activités sont intégrées dans une large mesure et, pour en faciliter l'administration, il est souhaitable que les deux sociétés soient fusionnées.

En vertu des lois de la province de l'Alberta, la Central-Del Rio Oils Limited, sous réserve de l'approbation du ministre fédéral de la Consommation et des Corporations, peut prendre les mesures nécessaires dans ce but si ses actionnaires y consentent.

Aux termes de la Loi canadienne sur les corporations, le fusionnement n'est prévu qu'entre deux sociétés qui tombent sous le coup de la Loi. Pour que ce fusionnement soit possible, la Central Del Rio Oils Limited a dû demander au ministre de la Consommation et des Corporations de continuer à être considérée comme une société tombant sous le coup de la Loi canadienne sur les corporations.

Les dirigeants de la société ont commencé à s'occuper de ce fusionnement dès juillet 1970. Il a été nécessaire d'étudier tous les modes de fusionnement possibles et les autres façons d'obtenir une unification totale de la structure administrative. A diverses reprises, ils ont rencontré des représentants officiels de la Direction des corporations provinciales de l'Alberta. Ils ont naturellement rencontré également des représentants officiels du ministère de la Consommation et des Corporations afin de trouver la meilleure façon possible d'établir ce fusionnement. Ils ont dû également étudier l'aspect fiscal du fusionnement.

Il existe également un facteur additionnel, qui est établi dans le dernier article du bill, qui empêcherait les actionnaires d'une société publique de se réunir deux fois si le bill était approuvé. Il faudrait l'approbation du ministre de la Consommation et des Corporations pour que celle-ci poursuive son activité et en l'absence de cette