

[Text]

## EVIDENCE

[Recorded by Electronic Apparatus]

Thursday, December 10, 1992

• 1105

**The Chairman:** I call this meeting on Bill C-327 to order, please.

Sandy Birch is the clerk of the committee, and Kevin Kerr is our research officer.

The first witness this morning is Mr. John O'Grady, consultant with the United Steelworkers of America.

The usual procedure is that each questioner in the first round gets 10 minutes, and then 5 minutes from there on. We would like to have the presentation in about 10 minutes if you can do that please, Mr. O'Grady.

**Mr. John O'Grady (Technical Adviser, United Steelworkers of America):** Thank you very much, Mr. Chairman. I have a brief prepared statement, and then I would certainly be pleased to take any questions you may have on that statement, which will deal more with matters of principle, with specifics about the bill, with the experience the steelworkers have had with Algoma or our much more extensive experience in the United States in employee buy-outs.

The United Steelworkers represents approximately 160,000 working men and women in every province and territory in Canada. Earlier this year our members at Algoma Steel carried out the largest employee buy-out in Canadian history.

We welcome and appreciate this opportunity to meet with the members of this committee and to express our support for Bill C-327.

In the United States our union has been involved in close to 200 employee buy-outs. Virtually all these buy-outs were facilitated by tax assistance made available through the employee share ownership program, enacted as a set of amendments to the Employee Retirement Income Security Act, 1974, better known as a ERISA.

Our union's interest in employee buy-outs began in the United States. Our involvement in buy-outs reflected the difficult restructuring process that American industry underwent in the early 1980s. There are clearly strong parallels between the situation today in Canadian industry and the situation in the United States in the first half of the 1980s.

Fundamental changes are taking place in our economy as a result of changes both in technology and competitive conditions. A rapid and positive adjustment to these changes is essential if we are to preserve our living standards, avoid the emergence of large pools of long-term unemployed workers, and prevent a further deterioration in the distribution of income.

The way in which an economy or region adjusts to changes in competitive conditions is not preordained. We can think of adjustment as a continuum. At one end of the continuum the pattern of adjustment is mainly a shift out of

[Translation]

## TÉMOIGNAGES

[Enregistrement électronique]

Le jeudi 10 décembre 1992

**Le président:** Je déclare ouverte cette séance de travail sur le projet de loi C-327.

Sandy Birch est le greffier du comité et Kevin Kerr notre chercheur.

Le premier témoin ce matin est M. John O'Grady, conseiller, Métallurgistes unis d'Amérique.

Selon la procédure habituelle, chacun dispose de 10 minutes pour poser une première série de questions, puis de cinq minutes dans un deuxième temps. Si c'est possible, monsieur O'Grady, nous aimerions que votre exposé ne dure pas plus d'une dizaine de minutes.

**M. John O'Grady (conseiller technique, Métallurgistes unis d'Amérique):** Merci, monsieur le président. Je vais commencer par une brève déclaration qui portera surtout sur les principes, sur certains points précis du projet de loi, ainsi que l'expérience acquise par les métallurgistes lors du rachat d'Algoma, ou notre expérience plus grande en matière de rachat d'usines par des salariés aux États-Unis. Je serai ensuite à votre disposition pour répondre à vos questions.

Les Métallurgistes unis d'Amérique représentent environ 160 000 travailleuses et travailleurs dans toutes les provinces et territoires du Canada. Un peu plus tôt, au cours de l'année écoulée, nos membres d'Algoma Steel ont effectué le plus grand rachat d'entreprise de l'histoire du Canada.

Nous vous remercions de nous donner l'occasion de rencontrer les membres du comité et d'exprimer notre point de vue sur le projet de loi C-327.

Aux États-Unis, notre syndicat a participé à près de 200 rachats d'entreprises par les employés. Pratiquement, tous ces rachats ont été facilités par l'aide fiscale offerte par le régime d'actionariat des employés adopté dans le cadre d'une série d'amendements de l'*Employee Retirement Income Security Act*, de 1974, mieux connu sous le nom de ERISA.

C'est aux États-Unis que notre syndicat a commencé à s'intéresser aux rachats d'entreprises par les employés, en raison des difficultés de restructuration que l'industrie américaine a connues au début des années 80. On peut établir d'importants parallèles entre la situation de l'industrie canadienne et celle qui a prévalu aux États-Unis au cours de la première moitié des années 80.

L'évolution de la technologie et de la concurrence entraîne des changements fondamentaux dans notre économie. Si vous voulons préserver notre niveau de vie, éviter un chômage persistant et important et empêcher que la répartition du revenu continue de se détériorer, il est essentiel de s'adapter rapidement et de manière positive à ces changements.

La façon dont une économie ou une région s'adapte aux changements découlant de l'évolution du marché n'est pas connue d'avance. On peut imaginer l'ajustement comme un continuum. À l'une des extrémités, le processus d'ajustement