

[Text]

that one-week period, which I would style as relatively minimal dialogue. Most of the dialogue was at a very junior level.

Senator Kirby: To the best of your knowledge, were any of your officers aware of the kind of conclusions Mr. Adamson was drawing about your loan portfolio?

Mr. Neapole: There were some discussions where it was apparent to some of our people that he was coming to some fairly obvious erroneous conclusions and, where we were aware of that, they were pointed out to him. Again, the total amount of communication was minimal.

Senator Kirby: So you do not know whether he corrected his assessments after you, as you put it, made him aware of his mistakes?

Mr. Neapole: No, we do not.

Senator Kirby: And you have not seen the report. Have you ever asked the government for the report?

Mr. Neapole: Yes.

Mr. Willson: In writing.

Senator Kirby: Whom did you ask?

Mr. Neapole: The weekend we were in Ottawa, the Labour Day weekend, when we became aware that there was a report, we asked in conversation right then and there for the report.

Senator Kirby: Whom did you ask?

Mr. Neapole: The people we were meeting, the two ministers and their legal adviser.

Senator Kirby: You met with Mr. Wilson as well as Ms. McDougall on the weekend of the 31st; is that correct?

Mr. Neapole: That is right.

Senator Kirby: May I proceed to talk about what options were open to you at that point? Other witnesses have pointed out that, when a bank gets into trouble, there are really only three options: liquidation, merger or acquisition by another bank and a rescue package of some kind. Did you, at any time leading up to the Labour Day weekend, attempt to seek a solution of the merger-acquisition sort, that is to say, merging with some other financial institution or some other form of restructuring? When I think of restructuring, I distinguish between a financial restructuring and a merger; by your usage of the word in your comments earlier, you seem to combine the two.

During July and August, was any attempt made to explore either of those two options?

Mr. Neapole: Let me go back a little to try to provide a comprehensive answer. Northland has raised capital on two separate occasions over the past three years. In late 1983-84, we raised approximately \$40 million in the aggregate by selling common shares privately, through rights offering and then, ultimately, through placing a debenture. We then placed another debenture in the spring of this year. We had, therefore, been active in the capital markets over the past couple of years. As a result, we had some contacts, some investors, from whom we could take the pulse from time to time of prospects for raising more capital. During the month of July we had

[Traduction]

mon avis relativement peu. Il a surtout discuté avec les employés subalternes.

Le sénateur Kirby: En autant que vous sachiez, vos employés étaient-ils au courant du type de conclusions que tirait M. Adamson à l'égard de votre portefeuille de prêts?

M. Neapole: Certains de nos employés se sont rendus compte à un moment donné qu'il tirait des conclusions assez erronées et nous le lui avons signalé. Mais, je le répète, les discussions ont été peu fréquentes.

Le sénateur Kirby: Vous ne savez donc pas s'il a corrigé ses erreurs après que, comme vous l'avez dit, vous les lui avez signalées?

M. Neapole: Non, nous ne le savons pas.

Le sénateur Kirby: Et vous n'avez pas pris connaissance du rapport. Avez-vous déjà demandé au gouvernement de vous montrer le rapport?

M. Neapole: Oui.

M. Willson: Par écrit.

Le sénateur Kirby: À qui vous êtes-vous adressé?

M. Neapole: Nous étions à Ottawa au cours du weekend de la Fête du travail et c'est à ce moment-là que nous avons entendu parler pour la première fois du rapport. Nous avons sur le champ demandé à le voir.

Le sénateur Kirby: À qui vous êtes-vous adressé?

M. Neapole: Aux deux personnes que nous avons rencontrées, les deux ministres et leur conseiller juridique.

Le sénateur Kirby: Vous avez rencontré M. Wilson et Mme McDougall au cours de ce weekend, n'est-ce pas?

M. Neapole: C'est cela.

Le sénateur Kirby: Puis-je maintenant parler des solutions qui s'offraient à vous à ce moment-là? D'autres témoins ont signalé qu'une banque en difficulté a en fait trois possibilités: la liquidation, la fusion ou l'acquisition par une autre banque et l'application de certaines mesures de secours. Aviez-vous, avant le weekend de la Fête du Travail, songé à une solution du type de la fusion ou de l'acquisition ou à la possibilité de vous fusionner avec un autre établissement financier ou de vous restructurer? Je fais une distinction entre une restructuration financière et une fusion. Or, vous semblez combiner les deux.

Avez-vous étudié l'une ou l'autre de ces deux possibilités au cours de juillet et d'août?

M. Neapole: Permettez-moi de revenir un peu en arrière pour vous fournir une réponse globale. Northland s'est procuré du capital à deux reprises au cours des trois dernières années. À la fin de 1983-1984, nous avons vendu pour quelque 40 millions de dollars d'actions ordinaires dans le secteur privé, avons écrit des droits et, ultimement, des débentures. Puis, nous avons émis d'autres débentures au printemps. Nous avons donc été actifs sur les marchés de capitaux au cours de ces deux années, avons établi certains contacts de façon à pouvoir de temps à autre prendre le pouls de certains investisseurs pour voir dans quelle mesure il était possible de se procurer plus de