

[Text]

**Senator Anderson:** Regarding commercial linkage in your company, is there more in your company than there is in the Toronto companies that we are talking about?

**Mr. Kavanagh:** Those three Toronto companies happen to be mutual companies. They all are. The three other big ones are mutual life insurance companies, and they are perceived to be widely held because they are owned by their policyholders, by their customers. We are an investor-owned life insurance company.

**The Chairman:** It has nothing to do with where they come from.

**Mr. Kavanagh:** No.

**The Chairman:** You more or less left that impression.

**Mr. Kavanagh:** Yes, but I wanted to get across that Great-West Life is in Winnipeg; that this competitive impairment of our company is of consequence to Winnipeggers; and it is also incompatible with what appears to be the government's forthcoming strategy of effecting more diversified economic activity in western Canada.

**The Chairman:** Your arguments would apply if your head office were in Montreal.

**Mr. Kavanagh:** Sure, or Halifax.

**Senator Roblin:** Or in Winnipeg; and I am not overlooking that fact.

**The Chairman:** He has stressed that.

**Senator Anderson:** With regard to the clause that you mentioned, which says "in the best interests of the financial system in Canada", that does not refer to the paragraph ahead, which says "and the best interests". I believe that refers to (1). When I first read that, I thought it referred to (d), which says:

whether the company will be operated responsibly by persons who are fit as to character, competence and experience suitable to involvement in the operation of a financial institution; and

(e) the best interests of the financial system in Canada. Possibly I misunderstood that. I thought that it went with (d).

**Senator Roblin:** On page 7 of the brief the company submitted to the committee in advance, you request that the language of section 10 be improved to apply to share ownership transactions which clearly have ownership of the financial company as an issue. Is that the main point we are hearing about at the moment?

**Mr. Kavanagh:** No. I was really addressing item 1 in my remarks. My colleague, Mr. Morson, was going to discuss items 2 and 3, so I did not comment on them.

**The Chairman:** That is a different point.

**Mr. Kavanagh:** Yes.

**Senator Roblin:** Am I to understand then that the deletion of section 10.12(2)(e) meets your point about commercial linkage?

[Traduction]

**Le sénateur Anderson:** Avez-vous plus d'intérêts commerciaux que ces compagnies de Toronto?

**M. Kavanagh:** Les trois compagnies de Toronto sont toutes des compagnies mutuelles. Les trois autres grandes sont des compagnies d'assurance-vie mutuelles, et on dit d'elles qu'elles sont des compagnies ouvertes parce qu'elles appartiennent à leurs clients. Nous sommes une compagnie d'assurance-vie appartenant à un investisseur.

**Le président:** Leur origine n'a nulle importance.

**M. Kavanagh:** Non.

**Le président:** Vous nous avez plus ou moins donné cette impression.

**M. Kavanagh:** Oui, mais je voudrais vous faire comprendre que la Great West Life se trouve à Winnipeg; que les entraves à la concurrence que subit notre compagnie auront une grande incidence pour les résidents de cette ville; et c'est aussi incompatible avec ce qui semble la prochaine stratégie du gouvernement qui devrait consister à diversifier davantage l'activité économique de l'Ouest canadien.

**Le président:** Vous auriez raison si votre siège social était à Montréal.

**M. Kavanagh:** C'est certain, ou à Halifax.

**Le sénateur Roblin:** Ou à Winnipeg; et je ne néglige pas ce fait.

**Le président:** Il l'a mentionné.

**Le sénateur Anderson:** Quant à l'alinéa où il est fait mention des «meilleurs intérêts du système financier canadien», je pensais qu'il renvoyait à l'alinéa d) qui se lit comme suit:

«au fait que la compagnie sera ou non exploitée de façon responsable par des personnes dont la personnalité, la compétence et l'expérience les rendent aptes à l'exploitation d'une institution financière; et

e) aux meilleurs intérêts du système financier canadien» J'avais mal compris. Je pensais qu'il y avait un lien avec l'alinéa d).

**Le sénateur Roblin:** À la page 7 du mémoire que la compagnie a présenté à l'avance au comité, vous demandez que le libellé de l'article 10 soit amélioré de façon à s'appliquer aux transactions de propriétaires d'actions qui sont nettement déterminantes pour la propriété de la compagnie financière. Est-ce le principal point que nous traitons en ce moment?

**M. Kavanagh:** Non. Je parlais en fait du premier point de mon exposé. Mon collègue, M. Morson, allait traiter des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> points, de sorte que je n'en ai pas parlé.

**Le président:** C'est une question différente.

**M. Kavanagh:** Oui.

**Le sénateur Roblin:** Dois-je comprendre qu'en retranchant l'alinéa 10.12(2)e) on réglerait vos problèmes au sujet des intérêts commerciaux?