

[Text]

Mr. Neapole: No, by anybody who was interested. For example, in the week prior to the CCB announcement in March, we concluded a one-week road show with Wood Gundy selling a publicly distributed preferred share offering.

Senator Kirby: When was this?

Mr. Neapole: From the week of March 15 to March 22. We went to every major Canadian city. The issue was very positively received and we were assured verbally by the end of that week that the maximum amount of the issue would be underwritten, and the signing of the underwriting agreements, the final pricing and the filing of the final prospectus was scheduled for Wednesday of the week of March 25.

Senator Kirby: Was that the issue that subsequently went forward on May 29?

Mr. Neapole: Partly. The public issue was comprised of \$15 million in preferred shares with warrants and \$20 million in debentures.

Senator Kirby: When that issue went forward did it go forward with the approval of both the Bank of Canada and the office of the Inspector General?

Mr. Neapole: Yes.

Mr. Willson: Yes, specifically.

Senator Kirby: So as late as March 24, the management of the Northlands felt sufficiently secure in its position that it was prepared to consider offering to be part of the support group. Then two months later, in fact, the institution was regarded as sufficiently financially solvent to have the support of both the Governor of the Bank of Canada and the Inspector General of Banks in issuing, first of all, a prospectus and then, in fact, issuing debentures. Is that correct?

Mr. Neapole: When the debenture issue finally proceeded at the end of May, it was done by way of a private placement.

Senator Kirby: Nonetheless, the issuance had the support of government officials as late as the end of May?

Mr. Neapole: That is right, yes.

Senator Kirby: Then three months later—exactly three months later, essentially—on the 1st of September you were called in and told that the government had deemed you to be insolvent, based on evidence that you have yet to see?

Mr. Willson: That is correct.

Senator Kirby: Have I understood the history correctly?

Mr. Willson: Yes.

Senator Kirby: Thank you, Mr. Chairman.

The Chairman: Senator Steuart?

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Thank you, Mr. Chairman. Gentlemen, I always like to go back to square one, and square one is that we are here to consider Bill C-79

[Traduction]

M. Neapole: Non, par quiconque s'intéressait à la situation de la banque. Par exemple, au cours de la semaine précédant l'annonce de la faillite de la CCB, en mars, nous avons parcouru le pays en compagnie de Wood Gundy qui faisait la publicité d'une émission d'actions privilégiées placée auprès du public.

Le sénateur Kirby: A quel moment?

M. Neapole: Du 15 au 22 mars. Nous sommes allés dans chaque grande ville canadienne où nous avons été très bien reçus. On nous a verbalement assuré, avant la fin de la semaine, que nous avions preneur ferme pour la somme maximale de l'émission et avons fixé au mercredi de la semaine du 25 mars la signature de la convention de prise ferme, l'établissement du prix définitif et la publication du prospectus définitif.

Le sénateur Kirby: S'agit-il de l'émission du 29 mai?

M. Neapole: En partie. L'émission publique comptait 15 millions de dollars en actions privilégiées avec bons de souscription et 20 millions en débetures.

Le sénateur Kirby: Ces actions ont-elles été émises avec l'approbation et de la Banque du Canada et du Bureau de l'inspecteur général?

M. Neapole: Oui.

M. Willson: Oui, précisément.

Le sénateur Kirby: Le 24 mars donc, la direction de la Northland se sentait en assez bonne position pour pouvoir envisager la possibilité de faire partie du groupe de soutien de la CCB. Et deux mois plus tard, l'établissement était considéré comme suffisamment solvable, au point de vue financier, pour obtenir l'appui à la fois du gouverneur de la Banque du Canada et de l'Inspecteur Général des banques et publier, avant tout, un prospectus pour ensuite émettre des débetures. Est-ce exact?

M. Neapole: Les débetures ont finalement été émises à la fin de mai, mais par le biais d'un placement privé.

Le sénateur Kirby: Des hauts fonctionnaires du gouvernement avaient néanmoins approuvé l'émission de ces débetures à la fin mai?

M. Neapole: C'est exact, oui.

Le sénateur Kirby: Trois mois plus tard exactement, soit le 1^{er} septembre, le gouvernement vous fait savoir qu'il vous juge insolvable pour des raisons que vous ignorez toujours?

M. Willson: C'est exact.

Le sénateur Kirby: Est-ce bien ainsi que les événements se sont déroulés?

M. Willson: Oui.

Le sénateur Kirby: Je vous remercie, monsieur le président.

Le président: Sénateur Steuart?

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Je vous remercie, monsieur le président. Messieurs, je vous rappelle que nous sommes d'abord ici pour étudier le projet de loi C-79