

[Texte]

**The Vice-Chairman:** You are wasting time, Mr. Stevens.

**Mr. Stevens:** Mr. Chairman, Mr. Burns has referred to the fact that this insurance is fairly tightly locked into the loan activity that EDC is also in. I wonder if perhaps he could give us an indication as to where in fact EDC is concentrating their activity as far as the exporter of records is concerned? In short, as you know, from time to time before this Committee we have received breakdowns as to who are the companies listed as far as the export of record is concerned who are benefitting from the loan activity that you undertake in EDC which, as I say, Mr. Burns has indicated is sometimes supplemented by this insurance activity. As we know, at an earlier meeting at the end of December of 1975, for example, it was truly shocking to find out that of the amount of money contracted by EDC in the fiscal year 1975, three corporations got over 50 per cent of the total action; 18.6 per cent went to Marine Industries, 18.1 per cent to Babcock and Wilcox and 15.8 per cent to Hawker Industries. Three companies picked up over 50 per cent of the total EDC financing activity, which I can only assume then gets interrelated with the insurance type of activity to the extent Mr. Burns indicates that the things are put back to back. So, I wonder if we could get some indication of this. What is the current EDC record? Are you still favouring these favoured few to the extent that you were back in 1975? That is one reason, frankly, that I am very, very hesitant to see this passed without another annual report in order to find out what is going on in EDC. Are those controlled few—and oddly enough, American controlled in many instances—still picking up the goodies as far as EDC is concerned, or is it a much more diversified activity?

**The Vice-Chairman:** Mr. Burns or Mr. Chase-Casgrain.

**Mr. Chase-Casgrain:** I think the concentration no longer exists to the same degree, but there is a much greater spread. I think you have to take into consideration that the signing of a loan does not necessarily indicate what is in the pipe line. These are contracts which take a long time to negotiate, with the result that several of them may come to fruition in the same year and distort the picture, if you are looking at one year, or even two or three years.

There is another point that has become more important, particularly in the last two or three years. That is, that many of these large transactions are being handled by consortia, and that tends to certainly increase the number of wholly-Canadian corporations that are involved in the direct insurance, in the preshipment insurance, in the performance bond guarantees, and so on. I think the picture must be weighed also against the fact that you are talking, I think, Mr. Stevens, of loan transactions only. There is roughly another \$800 million to \$900 million of exports a years that are insured that represent sales abroad by Canadian companies operating in Canada. In certain cases I do not know what the foreign ownership may be, but certain of them, certainly some of the very largest ones we are insuring, particularly in the short-term field, are essentially Canadian companies. This is on an annual turnover, it is not just one very large contract, which will take two or three or

[Interprétation]

**Le vice-président:** Vous gaspillez du temps, monsieur Stevens.

**M. Stevens:** M. Burns a expliqué que ce genre d'assurance fait partie intégrante des accords de prêts de la Société pour l'expansion des exportations. Pourrait-il nous dire si la SEE continue toujours à consacrer le gros de ses activités à un petit nombre d'exportateurs qui détiennent des records? Le comité a reçu à plusieurs reprises la liste des sociétés détenant le record d'exportation, mais qui par la même occasion profitent des activités de la SEE, y compris l'assurance. Ainsi, lors d'une réunion tenue fin décembre 1975, j'ai été choqué d'apprendre que sur le total engagé par la SEE pour l'année fiscale 1975, trois sociétés ont touché plus de 50 p. 100 du montant global: Marine Industries ayant touché 18.6 p. 100, Babcock and Wilcox, 18.1 p. 100 et Hawker Industries, 15.8 p. 100. Donc, trois sociétés se sont vues attribuer plus de 50 p. 100 des financements accordés par la SEE, y compris, je suppose, de l'assurance, étroitement imbriquée avec la finance ainsi que M. Burns l'a expliqué. Qui est-ce qui détient actuellement le record à la SEE? Est-ce que vous continuez à favoriser ces quelques grosses sociétés comme vous le faisiez en 1975? C'est une des raisons pour lesquelles je ne voudrais pas que ce crédit soit adopté avant que nous n'ayons pu étudier le dernier rapport annuel pour savoir exactement ce qui se passe à la SEE. Est-ce que ces quelques firmes ainsi favorisées, qui comme par hasard ont leurs sociétés-mères aux États-Unis, continuent toujours à bénéficier du gros des largesses de la SEE ou bien avez-vous maintenant diversifié vos activités?

**Le vice-président:** Monsieur Burns ou monsieur Chase-Casgrain.

**M. Chase-Casgrain:** La concentration maintenant est beaucoup moins forte. N'oubliez pas aussi que le fait d'avoir accordé un prêt ne donne pas une image exacte de l'ampleur de la transaction. En effet, les négociations étant longues pour ce genre de contrat, plusieurs peuvent aboutir dans le courant d'une même année, suscitant des distortions dans les résultats d'une année ou même de deux ou trois années.

Un autre fait est devenu très important au cours des deux ou trois années, à savoir que beaucoup de ces grosses transactions sont assurées par des consortiums, si bien que le nombre de sociétés exclusivement canadiennes participant aux opérations d'assurance directe, d'assurance avant-expédition, etc., deviennent de plus en plus nombreuses. Il faut également tenir compte du fait que vous parlez exclusivement des prêts, monsieur Stevens. Or, il y a 800 ou 900 millions d'exportations supplémentaires par an qui sont assurées et qui constituent des exportations effectuées par des sociétés canadiennes travaillant au Canada. Je ne sais pas combien de ces sociétés sont d'appartenance étrangère, mais certaines des sociétés que nous assurons, et parmi les plus grosses, surtout à court terme, sont essentiellement des sociétés canadiennes. Je vous parle des activités sur toute une année et non pas d'une grosse transaction qui peut parfois durer deux, trois ou même quatre ans; en