

[Text]

• 1135

Mr. Mazankowski: All right. The other area I wanted to touch on is the recent announcement about the additional acquisition of vessels by the Euro-Canadian Cast, some eight secondhand vessels for some \$165 million. This is added to other transactions over the past 12 months which have constituted an investment of something in the order of \$500 million or \$600 million. I think the growth of this firm, in so far as the Canadian shipping industry is concerned, meets with some anxiety. It has been said that the group is representing itself as being essentially Canadian. The fact is that CN, a Canadian Crown corporation, has a minority interest and there is some concern over the fact that the company is fostering its development under the good name of CN. As marine administration I am sure that concerns have been expressed to you. Does your marine administration have some particular concern about the impact it may have in our desire to further develop a greater marine presence from a Canadian point of view? Are you concerned about the fact that this seems to be a company engaged in speculation. Are you concerned about the fact that, as I understand it, the price they are paying for these vessels is rather exorbitant in relationship to the current run-of-the mill marketing and what impact that may have in the event there is a financial failure and the fact that Canada, under the aegis of a Crown corporation, is really in effect involved in mitigating against development of our own Canadian shipping presence, which is somewhat adverse? Is that a matter your administration is being preoccupied with, and what action is being considered, if any?

Mr. Sinclair: Mr. Chairman, I have been aware of this particular investment in the Cast group of companies by CN. But this is really an investment by a Crown corporation and questions on it would more properly be addressed to the Crown corporation involved rather than myself. As to the Cast group of companies, I think it is important to know that this is a very aggressive company which is headed up by an individual who holds Canadian citizen even though he operates offshore at the moment. You are quite right that the company is engaged in a determined expansion program over the past year and which has been financed in large measure by the sale of its previous holdings in Manchester Liners (Canada) Ltd. and the Furness, Withy group which was recently acquired by the CY Tong group of Hong Kong. Cast is a company that engage in many trades, not the least of which is regular liner services out of Montreal to the continent.

An hon. Member: Outside of the conference.

Mr. Sinclair: Mr. Chairman, that is quite correct. Cast is not a conference operated but operates outside of the existing conferences. All this is by way of saying that there is quite possibly some Canadian element to the Cast organization, but the investment in the corporation is really a shareholder's investment by CN as a Crown corporation and I think any of the hon. member's questions should be directed to the Crown corporation rather than myself.

[Translation]

M. Mazankowski: Très bien. L'autre domaine dont je voulais a trait à l'annonce faite récemment à l'effet que la société Euro-Canadian Cast a de nouveau fait l'acquisition de navires: huit navires usagés d'une valeur de 165 millions de dollars. Cela s'ajoute aux opérations des douze derniers mois, lesquelles ont constitué des investissements de l'ordre de 500 à 600 millions de dollars. Je pense que la croissance de cette entreprise, relativement à l'industrie canadienne du transport maritime, a de quoi nous inquiéter. On a dit que le consortium se prétend essentiellement canadien. Cela tient à ce que le CN, une société de la Couronne, possède des intérêts minoritaires dans la société et il est à craindre que cette dernière appuie son expansion sur la renommée du CN. En tant qu'administrateur du transport maritime, on vous a sûrement exprimé cette inquiétude. Votre administration suit-elle de près la manière dont cette entreprise réalise son expansion? Vous intéressez-vous à l'effet que cela peut avoir sur notre désir d'accroître notre présence maritime dans une perspective canadienne? Vous préoccupez-vous de ce que cette entreprise semble être engagée dans la spéculation? Vous inquiétez-vous de ce que le prix versé pour ces navires, à ce que j'en sais, soit plutôt exorbitant par rapport au marché courant, de ce que pourraient être les conséquences d'une faillite, et du fait que le Canada, sous l'égide d'une société de la Couronne, est en train de réduire l'expansion de notre propre industrie du transport maritime, ce qui est aberrant. Est-ce une question à laquelle votre administration s'intéresse et quelles mesures entendez-vous prendre, s'il y a lieu?

M. Sinclair: Monsieur le président, je suis au courant des investissements du CN dans le consortium Cast. Mais ce sont les investissements d'une société de la Couronne et il conviendrait d'interroger cette dernière plutôt que moi. Quant au consortium Cast, il importe de savoir que c'est une entreprise très dynamique, dirigée par un individu ayant la citoyenneté canadienne, bien qu'il fonctionne pour l'instant à l'étranger. Vous avez tout à fait raison d'affirmer que l'entreprise s'est engagée dans un programme très précis d'expansion au cours de l'année dernière, lequel a été financé en bonne part par la vente des avoirs qu'elle détenait dans la société Manchester Liners (Canada) Ltd. et le consortium Furness, Withy dont les intérêts sont passés dernièrement au consortium CY Tong, de Hong Kong. Le consortium Cast brasse des affaires dans beaucoup de domaines dont le moindre n'est pas le service régulier de paquebot entre Montréal et l'Europe.

Une voix: En dehors de la conférence.

M. Sinclair: En effet. Le consortium Cast fonctionne en dehors des conférences existantes. Tout cela pour dire qu'il y a sans doute un élément canadien au sein de l'entreprise, mais les investissements en question ont été faits par un actionnaire, le CN, en tant que société de la Couronne, et je pense que les députés devraient adresser leurs questions à cette société de la Couronne plutôt qu'à moi.