

[Text]

immediate advantages, although they would be short run, for our industry—encouragement to buy Canadian stocks and discouragement from buying American stocks.

It would have an unfavourable effect on the bond market which we think would result in corporations having to a greater extent provide equity of some kind. You make more money on those deals than you do on straight bond deals.

● 1640

As a closely-held corporation we could bring our partnership into the limited company, be a closely-held corporation, and I think benefit from that appreciably, because we now pay substantial tax on the profits from our partnership.

Though this is going to sound a good deal, perhaps, like that which you have just heard, we are concerned about our economy and about our people. We are very conscious of our proximity to the United States which is a very competitive nation. They do not want our competition. Neither government, business nor labour, wants competition from us. They are not going to help us, so we have to maintain a degree of independence. We have to keep good people here and we have to give them an incentive.

I think there is a growing need for capital here. Costs are increasing. There is a growing need for dollars. So we agree that there should be saving. We are sympathetic to many government expenditures but we do think there must be continuous growth of saving in the private sector.

One of the things brought up which I think is very serious is that the difference in the tax rates between Canada and the United States has been evident, with taxes and the cost of living being generally higher here, across the country. As compensation for that, we have not had the capital gains tax.

As an incentive to capable people, attractive stock options were available until a year and a half or two years ago. That was taken away. Heavy gift and estate taxes have been introduced. Now a capital gains tax which is more severe than in the United States. I think, in total, it is too onerous.

We have not consulted the investment dealers but we are going to say some of the same things. We have spent time with people here and in Ontario and we realize the difficulty of integrating or co-ordinating taxes with the provinces and the municipalities but the 50

[Interpretation]

industrie. On encouragera l'achat d'actions canadiennes et non pas des actions américaines.

Ceci aurait un effet favorable sur le marché des obligations. A ce moment-là, on pourrait réaliser des profits plus intéressants. Notre société est une société fermée et nous pourrions bénéficier de ces mesures car nous payons à l'heure actuelle des impôts considérables sur les profits des actionnaires.

Comme nous venons de le dire, nous nous intéressons à la situation de notre économie et de nos clients. Nous savons que nous sommes voisins des États-Unis qui ne veulent pas notre concurrence et ne nous aideront certainement pas. Nous devons donc garder une certaine indépendance par rapport à eux, nous devons garder ici nos meilleurs talents et nous devons encourager les personnes particulièrement compétentes.

Nous avons de plus en plus besoin des capitaux. Les coûts montent. Nous croyons qu'il faudrait épargner; nous croyons que les épargnes du secteur privé doivent continuer à s'accroître, tout en reconnaissant la nécessité de certaines dépenses gouvernementales.

La différence entre les taux d'impôt entre le Canada et les États-Unis est évidente; les impôts et le coût de la vie sont plus élevés ici. En échange, nous n'avons pas eu de taxe sur les gains de capital.

Afin d'encourager les gens compétents on a accordé des actions optionnelles jusqu'à il y a un an et demi ou deux. Ce privilège a été enlevé. On a imposé des impôts sur les dons et les biens transmis par décès. On présente maintenant un impôt sur les gains de capital qui est plus lourd qu'aux États-Unis, et je crois que dans l'ensemble le fardeau est trop lourd.

Nous n'avons pas consulté les courtiers d'investissement, mais nous allons tout de même en parler. Nous avons discuté avec les autorités et nous savons qu'il est difficile d'intégrer les régimes d'impôt avec les provinces et les municipalités. Mais ce plafond de 50 p.