

[Text]

From the point of view of different countries the requirements apply in different ways, and I think they are most difficult with respect to United States, which has a particular set of tax laws, I believed designed to encourage overseas investment by U.S. corporations. They are charged income tax on their world-wide operations but they are allowed to deduct from that income tax liability the tax paid in other countries and also to deduct from that liability exploration costs incurred in other countries, so as you can appreciate they might be making a very large profit, say, on operations in the United States and they can then direct that money, say, into Canada and take back that exploration tax credit to the United States. The Canadian incorporation requirements essentially make this very difficult, or prohibit it entirely. For that reason, one might suppose that if the corporations of any countries have been affected or discouraged it might be U.S. corporations. With respect to French corporations, I believe this is not so. I am not that familiar with the corporate tax structure in France, but I believe it is much the same as in Canada and there is not this sort of internationality of income and therefore not the same extent of possible discouragement.

**Mr. Dinsdale:** In the review that is taking place with respect to the Canadian regulations, is there any thought of changing the Canadian participation features?

**Mr. Hunt:** I really think the best way to answer that is to say that the review is still going on. The review is centred primarily, I think, on the disposal terms and I am really not in a position to answer that.

**Mr. Dinsdale:** We will reserve that one for a later time.

**The Chairman:** Mr. Simpson?

**Mr. Simpson:** I just have one or two questions, Mr. Chairman, because some of mine already have been brought up and answered. However, I have a question concerning royalties.

It has been pointed out that from time to time—and in other meetings this has been pointed out also—these are reviewed and new policies, of course, set. I am looking at the map in front of us and the areas acquired prior to this particular year. Do the same royalties apply generally, or is there a significant difference for the people who took out permits four or five years ago compared with those applying now for permits? Would the royalties be the same across the board or would there be a different system?

[Interpretation]

Pour différents pays, les exigences s'appliquent de diverses façons et je pense que l'application par les États-Unis est la plus difficile, parce qu'ils ont une législation fiscale assez singulière, qui, je crois, est conçue pour encourager les investissements outre-mer des sociétés américaines. Elles paient des impôts, pour toutes leurs exploitations, mais elles peuvent déduire l'impôt qu'elles paient à l'étranger et aussi les frais d'exploration à l'étranger. Par conséquent, des sociétés peuvent dire, réaliser de grands bénéfices aux États-Unis et, par exemple, se servir de ces profits au Canada et déduire leurs frais d'exploration dans ces autres pays. Les conditions canadiennes pour les sociétés rendent cela très difficile ou l'interdisent tout à fait.

Pour cette raison, on pourrait supposer que les sociétés des pays, qui auraient été découragées seraient les sociétés américaines. Pour ce qui est des sociétés françaises, je ne crois pas que ce soit ainsi. Je ne connais pas trop l'armature fiscale de la France, mais je crois qu'elle est la même qu'au Canada. Il n'y a pas ce genre d'universalité du revenu et par conséquent pas la même possibilité de découragement.

**M. Dinsdale:** Pour ce qui est de l'étude qui a trait aux règlements canadiens, est-ce qu'il est question de modifier les caractères de la participation canadienne?

**M. Hunt:** Je pense que la meilleure réponse, c'est de dire que la révision se poursuit. Elle est concentrée en fait sur les conditions de cession, mais pour le moment je ne suis pas en mesure de me prononcer.

**M. Dinsdale:** Je pense qu'il faudrait réserver cela à plus tard.

**Le président:** Monsieur Simpson.

**M. Simpson:** J'ai seulement une ou deux questions monsieur le président, parce que d'autres ont déjà été soulevées et ont reçu une réponse. Mais toutefois, j'ai une question à poser au sujet des redevances.

On a signalé de temps à autre et à d'autres comités que les redevances font l'objet d'une révision et de nouvelles lignes de conduite sont naturellement instaurées. Je regarde la carte que nous avons sous les yeux, et les régions que nous avons acquises avant cette année. Je voudrais savoir si les redevances s'appliquent toujours ou s'il y a une différence importante entre les gens qui ont pris des permis il y a quatre ou cinq ans et ceux qui font maintenant une demande. Est-ce que les redevances seraient les mêmes dans toutes