

[Texte]

dends are paid, at which time the deferred tax would become payable in some ratio to the dividends that are paid out. Is this correct?

**Mr. Saunders:** They would bear the full rate of tax when the dividends are paid out.

**The Chairman:** Assuming that a company has earned \$1 million, we are talking about \$15,000 a year over 20 years, it would have a tax deferral of about \$250,000, if my mental arithmetic is correct. And at that time, it would also have an earned surplus of \$500,000. It would have already paid \$250,000 in taxes, with \$250,000 deferred.

Let us say they want to start paying out dividends to their shareholders at the end of 20 years, and let us say the first distribution is going to be \$25,000. What happens to the deferred tax of \$250,000? Is that reduced by \$25,000 on a one-for-one basis?

**Mr. Hewitt:** The first dollar paid out in dividends must have all the taxes paid that would be attributable to it. That was the principle that we thought would be adopted.

**The Chairman:** I see, attributable to that particular dollar.

**Mr. Hewitt:** In other words, no dividends can be paid out until the taxes are paid on the first dollar earned that had deferred taxes against it.

**The Chairman:** So this would be a kind of a modified tax credit?

**Mr. Hewitt:** Yes.

**Mr. Cornish:** Mr. Chairman, could I clarify one point? I think our brief states that we are for the split rate of corporate tax. This deferred proposal is a very poor second best opinion. The split rate of tax, after all, is recognized for individual taxpayers; we cannot understand why it is not recognized for businesses.

**The Chairman:** Do you have another comment, Mr. Sandford?

**Mr. Sandford:** I just wanted to comment, Mr. Chairman, on the effect of our proposal.

[Interprétation]

différés jusqu'à ce que les dividendes soient payés et à ladite époque les impôts différés deviendraient exigibles sous la forme de quelque proportion par rapport aux dividendes qui sont versés. Est-ce exact?

**M. Saunders:** Le taux d'imposition totale deviendrait exigible lorsque les dividendes seraient versés.

**Le président:** En supposant qu'une compagnie ait gagné 1 million de dollars, nous parlons d'environ \$15,000 par année sur une période de 20 ans, ces impôts différés s'élevaient à environ \$250,000 si je ne me trompe. Alors, après cette période, l'excédent gagné aurait été de \$500,000; la compagnie aurait déjà versé \$250,000 en impôts et elle aurait eu \$250,000 d'impositions différées.

Disons que la compagnie veut commencer à verser des dividendes à ses actionnaires à la fin des 20 ans et disons que la première partie consistera en \$25,000, qu'advient-il des impôts différés de \$250,000? Est-ce que ces derniers seront réduits de \$25,000 sur une base de un pour un?

**M. Hewitt:** Le premier dollar versé en dividendes doit supporter tous les impôts qui lui seraient attribuables. C'était le principe que nous pensions qu'on allait adopter.

**Le président:** Je vois, attribuable à ce dollar en particulier.

**M. Hewitt:** En d'autres termes, aucun dividende ne peut être versé avant que les impôts ne soient acquittés pour le premier dollar gagné qui bénéficiait de cette remise d'imposition auquel étaient imputés ces impôts différés.

**Le président:** Il s'agirait donc d'un genre de crédit d'impôt modifié?

**M. Hewitt:** Oui.

**M. Cornish:** Monsieur le président, me permettez-vous d'éclaircir un point? Je crois que notre mémoire indique que nous sommes partisans de la répartition du taux de l'impôt sur les sociétés; de ce taux scindé cette proposition concernant un impôt différé est simplement une deuxième solution de rechange beaucoup moins intéressante. Cette répartition du taux de l'imposition est après tout reconnue dans le cas des contribuables particuliers. Nous ne pouvons comprendre pourquoi on ne reconnaît pas ce procédé dans le cas des entreprises.

**Le président:** Avez-vous un autre commentaire à faire, monsieur Sandford?

**M. Sandford:** Je voulais simplement faire des commentaires, monsieur le président, au