

[Texte]

rates on closely-held corporations because they have an advantage over the private business and they intimate that the availability to incorporate is not extended to all private business.

In view of these remarks or of these presentations in the White Paper, did your company have any difficulty when they initially looked the document over in taking it seriously as bona fide proposals?

Mr. Kaplan: Is this question supposed to be taken seriously.

Mr. Downey: I hope so.

Mr. Macdonald: In answer to your question, yes, we took it seriously.

Mr. Downey: What was your initial reaction to some of these obvious contradictions?

Mr. Macdonald: Perhaps I will ask Mr. Foyston to answer this because he actually went through it and red-pencilled it about eight times.

The Chairman: Mr. Foyston.

Mr. Donald E. Foyston (A. E. Ames & Co. Limited): The press found many good things in the White Paper, it seems that you have to read it two or three times to find all the implications and read each paragraph, very carefully, study each paragraph to really understand what is in the background. I think that is where a lot of our concerns began to come into the picture and it is from there, as we thought about things such as the five-year revaluation, we found this was in our opinion unworkable.

Mr. Downey: Do you really think in your considered opinion that the sections of the White Paper, well, what we would obviously accept as good points, say, the increased exemptions have anything to do with tax reform or should they be part of a tax reform package or should they be a measure that would come in with a budget so to speak?

Mr. Foyston: There is certainly tax reform in this document, there is no doubt about that and that is a broadening of the tax base. Basically we are in agreement with these types of things, but where we are concerned, I think, as has been expressed by the Association is that, not only is it tax reform or a tax change, but it leads to increased taxes. This is the area that we begin to come to serious separating of the ways with the proposers of the White Paper.

[Interprétation]

treprises privées le droit de se constituer en corporation.

Maintenant, en rapport avec ce que je viens de dire, étant donné les propositions du Livre blanc, votre compagnie a-t-elle eu de la difficulté à prendre au sérieux ce document qui vous été présenté comme étant vraiment une proposition de bonne foi?

M. Kaplan: Cette question doit-elle être prise au sérieux?

M. Downey: Je l'espère bien.

M. Macdonald: Alors, oui. Nous l'avons pris au sérieux.

M. Downey: Quelle a été votre première réaction devant certaines de ces contradictions évidentes?

M. Macdonald: Je vais peut-être demander à M. Foyston de répondre à cela. Il a étudié le Livre blanc avec un crayon rouge au moins 8 fois.

Le président: Monsieur Foyston.

M. Donald E. Foyston (A. E. Ames & Co. Limited): Il y a des bons éléments dans le Livre blanc; il semble qu'il faille le lire deux ou trois fois pour trouver toutes les répercussions; il faut lire chaque paragraphe très soigneusement, étudier chaque paragraphe pour comprendre vraiment ce qui est en jeu. Voilà d'où viennent nos préoccupations. C'est à partir de cela que nous avons constaté par exemple que la réévaluation à tous les cinq ans était à notre avis, impraticable.

M. Downey: Pensez-vous vraiment que les articles du Livre blanc, ce que nous considérons comme des éléments valables, l'augmentation de l'exemption par exemple, pensez-vous que cela ait quelque chose à voir avec une réforme fiscale? Ou bien est-ce que cela devrait plutôt venir dans le cadre d'un budget?

M. Foyston: Il s'agit vraiment dans ce document de réformes fiscales, il s'agit de l'élargissement de l'assiette fiscale. Je pense que nous sommes essentiellement d'accord avec ce genre de choses, mais nous avons une préoccupation qui a été exprimée par l'Association, non seulement, s'agit-il de réformes fiscales, mais cela entraîne une augmentation de l'imposition, voilà ce qui entraîne une divergence d'opinions par rapport au Livre blanc.