

[Text]

White Paper will inhibit that outflow of investment. On the other side, mentioning the potential for world markets in favour of Canada, many foreign companies want to come into Canada, and in coming they not only bring capital but they bring some know-how. But mainly they bring markets, and by bringing markets in here, there are provisions in this White Paper—I wish some of our experts could speak to this point—which indicate that this kind of attractiveness to foreign capital will be less under these proposals than it is today.

The Chairman: Mr. Gillespie.

Mr. Gillespie: I think Mr. Fowler is looking for an expert to comment on that.

Mr. Fowler: I was.

• 1620

Mr. Frank G. Huck (Treasurer, Bowaters Canadian Corporation Ltd.): The parent company, Bowaters Paper Company of England, is an international company, and in Canada its investment is through a closely held holding company which is the Bowaters Canadian Corporation Ltd. In turn, this holding company in Canada owns a majority interest in a widely held paper company, Bowaters Mersey Paper Company.

Dividends flowing from Bowaters Mersey Company right through to the parent company in London will first of all pay tax at the rate of 50 per cent on earnings. The dividend then goes to Bowaters Canadian Corporation, a closely held company, and a further tax will be paid. These two in total amount to 62.5 per cent. When what is left is remitted to England, a further 15 per cent is levied, so that the total tax payable to Canada from this enterprise is 68 per cent, and that, to my mind, is not too equitable.

Mr. Whicher: What is it now?

Mr. Huck: At the present time it is one tax at the standard rate and then a 15 per cent withholding tax on top of that. So the White Paper proposals will add a further 12.5 per cent or thereabouts.

Mr. Gillespie: This is as a result of the intercorporate transactions between a widely-held corporation and a closely-held one.

Mr. Huck: That is true. It really puts a crimp on any expansion that might be anticipated by such a foreign company.

Mr. Fowler: May I suggest that Mr. Colin Brooke also might wish to answer Mr. Gillespie's question.

[Interpretation]

ment d'investissements. D'autre part, pour revenir aux possibilités du marché mondial en faveur du Canada bien des compagnies étrangères veulent s'installer ici et en s'installant ici non seulement elles amènent du capital mais des connaissances et des techniques et de nouveaux débouchés et amenant de nouveaux débouchés ici, il y a des dispositions dans le Livre blanc qui indiquent que ce genre d'attrait des capitaux étrangers sera moins élevé qu'il ne l'est aujourd'hui.

Le président: M. Gillespie.

M. Gillespie: Je pense que M. Fowler voulait qu'un expert réponde à cela.

M. Fowler: J'en cherchais un.

M. Frank Huck (trésorier, Bowaters Canadian Corporation Ltd): La société mère de la *Bowaters Paper Company* d'Angleterre est une compagnie internationale et au Canada l'investissement est fait par l'entremise d'une filiale qui est une société fermée, qui est la *Bowaters Canadian Corporation Limited*. Cette société au Canada possède les intérêts majoritaires de cette compagnie de papier. Les dividendes de la *Bowaters Mercy Paper Company* qui sont versés à la société mère de Londres, sont d'abord imposés au taux de 50 p. 100, les dividendes sont envoyés à la Bowater, filiale canadienne, société fermée et un impôt supplémentaire sera payé; les deux représentent 62½ p. 100.

M. Whicher: Qu'y a-t-il maintenant?

M. Huck: A l'heure actuelle, c'est le taux normal d'une taxe plus 15 p. 100 de taxe de retenu en reçu. Alors les propositions du Livre blanc ajouteraient 12½ p. 100 de plus, ou à peu près.

M. Gillespie: A la suite des transactions entre deux sociétés, une ouverte et une fermée.

M. Huck: Oui. Et cela impose des frais à n'importe quel genre d'expansion qu'une société étrangère voudrait prendre.

M. Fowler: M. Brooke voudrait aussi ajouter quelque chose.