

[Texte]

already covered, but the handling of treatment of dividends or personnel that we mentioned a moment ago, and the question of financing export shipments, intercorporate transactions, and this kind of thing.

• 1615

Mr. Peck: May I speak to that? In terms of dividends from, for instance, Canadian International Paper Company to International Paper Company, there is no change in the present situation as compared with what is suggested in the White Paper. We pay all the same taxes in Canada that any other closely held company does. So it does not affect the international flow of dividends.

I have mentioned the effect on personnel. In an international group such as my own, the tax structure, which I mentioned as being some 5 points or thereabouts to the disadvantage of the Canadian company, is a definite factor in the flow of capital because when our people are considering a new mill, whether it be in the Southern United States or B.C. or Quebec or Ontario or elsewhere, we are looking at the prospective return on investment, and certainly the tax structure enters right into that and affects our ability to attract the capital that would make it possible for us to develop some of these natural resources.

Mr. Gillespie: What about investments by Canadian pulp and paper corporations abroad in the treatment of dividend income? Is this of any consequence to your industry?

Mr. Peck: Perhaps Mr. Bell would like to speak to that point.

Mr. Bell: It is not the simplest thing on which to elaborate, but our company has invested a very substantial amount of money in the United States because the return apparently was greater. However, there are many complicating factors, and it is not just as easy as that. There are market factors that are important to consider, but we are really looking at tax rates. Corporate tax rates in the United States in the forest industries are in the range of 38 per cent total compared with our rate in Canada of 54 per cent. Anything we do to widen this gap is a deterrent to more investment in Canada. In fact we should be trying to narrow the gap and keep money invested in Canada, rather than having us or other people invest it in the United States.

Mr. Fowler: I think, Mr. Gillespie, if I could add to this, it is certainly true that the Canadian companies are moving out into the world much more than they were, and while I cannot follow all the intricacies of it, I am convinced that some of the proposals in the

[Interprétation]

déjà parlé mais aux traitements des dividendes dont on a parlé il y a quelques minutes à la question aussi de financement des exportations des transactions entre les sociétés etc.

M. Peck: Puis-je répondre, monsieur le président? En termes de dividendes provenant de la *Canadian International Paper* à la *International Paper* il n'y a pas de changement à la situation actuelle, si on compare avec ce qui est suggéré dans le Livre blanc. On paie les mêmes impôts au Canada que n'importe quelles sociétés fermées. Alors cela ne touche pas la sortie des dividendes mais j'ai parlé de l'influence sur le personnel dans un groupe international comme le nôtre la structure fiscale dont j'ai parlé dans 5 points, pourrait être au désavantage de la compagnie canadienne, c'est un facteur défini pour le roulement de capital pour l'entrée de capitaux lorsque nous songeons à un nouveau moulin, à l'Ontario, Québec, à la Colombie-Britannique ou ailleurs, nous songeons au rendement de nos investissements et les structures fiscales en font partie. En fait, c'est notre capacité d'attirer les capitaux qui nous permettraient de développer certaines de ces ressources naturelles.

M. Gillespie: Que dire des investissements de la *Canadian Pulp and Paper* à l'étranger du traitement des dividendes.

M. Peck: Peut-être que M. Bell voudrait répondre à cela?

M. Bell: Il n'est pas si simple d'expliquer cela mais notre compagnie a investi des sommes substantielles aux États-Unis parce que le rendement était plus élevé mais il y a beaucoup de facteurs qui compliquent la question. Des facteurs qu'il est important de considérer, mais nous considérons que les taux dans l'industrie des forêts seraient d'environ un total de 38 p. 100 comparés aux taux de 54 p. 100 au Canada, plus l'écart sera grand plus nous nuirons aux investissements qui pourraient être faits ici. En fait, nous devrions essayer de réduire l'écart et garder l'argent ici au lieu d'investir aux États-Unis.

M. Fowler: Si je peux ajouter quelques mots à cela, monsieur Gillespie, il est vrai que les compagnies canadiennes circulent beaucoup plus et même si je ne peux pas suivre tout cela il me semble que certaines propositions du Livre blanc empêcheront ce roule-