

[Text]

through share was what your investment was. . . Have you worked out any figures on this?

**Mr. Lambert:** From our point of view it eliminates the double taxation. It does exactly what a flow-through share should do, which is simply give the company the opportunity to pass current deductions from a company that does not need them to an individual that does need them without any double taxation. I feel it is a very simple, straightforward, logical approach. I cannot recommend it more strongly than I have here today.

**The Chairman:** Mr. Gervais, this is actually what the mining industry has been telling you as well.

**Mr. Gervais:** Yes. I am very interested in the presentations tonight. I think we are going to hear the same thing from the Prospectors and Developers Association of Canada tomorrow. A great percentage of the mining companies up north work very extensively with flow-through shares.

**Mr. Lambert:** If the market is cut off to the mining companies and to the junior mining companies—and there is a big difference between the majors—the future for those two segments of our Canadian society looks pretty bleak in my view.

**Mr. Gervais:** The number of jobs lost would be a disaster. There are thousands of people working in that part of northern Ontario, up in the Moosonee area. If flow-through shares were to be curtailed, the main jobs would be lost, of course. But there would also be a spin-off effect—the people who sell to the prospectors, etc. It would have a disastrous effect on the economy, in my opinion—I cannot speak for the rest of Canada, but certainly in my part of the province.

• 2005

**The Chairman:** Mr. Lambert, could you bring us up to date in the royalty program within the province of Alberta today? Certainly the royalties were lowered some months ago and there are some royalty holidays.

**Mr. Lambert:** One royalty holiday that jumps to mind right away is the five-year royalty holiday which basically expires on October 31, 1987. I suspect that the drilling activity is probably going to increase. As a matter of fact, I personally predict that the drilling activity in Canada is going to increase very substantially between now and the end of, say, February. I say that because I believe there has been more than \$300 million, as I mentioned, that has been raised as a result of the CEDIP, and so we have the flow-through share money coming in.

One of the difficulties that some of our members have expressed is that Revenue Canada is not getting the necessary rulings back to the people who are raising the money as expeditiously as they might like this to happen. The ability of the companies to spend the money is being delayed and delayed and delayed until they get the ruling so that they can satisfy the legal requirements for the

[Translation]

si l'on apporte un changement pour que la valeur des actions accréditatives demeure. . . Avez-vous fait des calculs là-dessus?

**M. Lambert:** A notre avis, on élimine ainsi la double imposition. Les actions accréditatives auraient justement l'effet qu'elles devraient avoir, c'est-à-dire permettre à une société qui n'a pas besoin de ces déductions de les transférer à un particulier qui en a besoin sans qu'il y ait double imposition. Je crois que c'est une démarche très simple et très logique. Je ne peux la recommander plus fermement que je ne l'ai fait ici aujourd'hui.

**La présidente:** Monsieur Gervais, c'est également ce que nous a dit l'industrie minière.

**M. Gervais:** Oui. Les présentations de ce soir m'ont vivement intéressé. Je crois que nous entendrons la même chose de l'Association canadienne des prospecteurs et promoteurs demain. Une grande proportion des sociétés minières oeuvrant dans le Nord ont grandement recours aux actions accréditatives.

**M. Lambert:** Si ce marché est fermé aux sociétés minières et aux plus petites sociétés minières—leur cas est très différent des grandes sociétés—l'avenir de ces deux secteurs de notre société paraît très sombre.

**M. Gervais:** Le nombre d'emplois qui disparaîtraient serait une catastrophe. Des milliers de personnes travaillent dans cette région du nord de l'Ontario, dans la région de Moosonee. Si les actions accréditatives étaient supprimées, les emplois directs seraient perdus, bien entendu, mais il y aurait aussi des retombées sur le secteur des services etc. . . l'effet sur l'économie serait désastreux à mon avis, du moins dans ma région, je ne puis parler pour le reste du Canada.

**La présidente:** Monsieur Lambert, pourriez-vous nous dire ce qu'il en est du programme de redevances en Alberta aujourd'hui? On sait que les redevances ont été abaissées il y a quelques mois et des exemptions ont même été accordées.

**M. Lambert:** Une exemption qui me vient immédiatement à l'esprit est celle de cinq ans qui prend fin le 31 octobre 1987. Je m'attends à ce qu'on connaisse un regain d'activités de forage. Au fait, je prévois personnellement que ces activités augmenteront considérablement au Canada d'ici la fin de février. En effet, comme je l'ai déjà dit, plus 300 millions de dollars de fonds ont été perçus grâce au programme d'investissement dans l'exploration et le développement, et nous disposons aussi des actions accréditatives.

Certains de nos membres se sont plaints du fait que Revenu Canada ne parvient pas à rendre des décisions au même rythme que les fonds ne sont recueillis. Les sociétés doivent donc attendre d'avoir obtenu ces décisions afin que tout soit fait dans la légalité. Des sommes énormes s'accumulent donc dans le système. Elles devront être dépensées tout d'un coup avant la fin de février.