

[Texte]

CMA. We consider that about 70 per cent of our members have fewer than 100 employees. So you realize that as an Association there is a preponderance of members and a strong influence upon our thinking in respect to legislation affecting the tax position of small companies. I wanted to mention that so that we all understand it is not just large corporations that are members of the CMA.

Mr. Kaplan: I wanted you to agree, and I think you have, that the split rate is not the most efficient incentive one might have but that there is a certain vested interest in it. Is that more or less a proper conclusion, or one way of summarizing what you have said?

Mr. Laing: We have not been able to come up with a more efficient one.

Mr. Kaplan: Let me take as another illustration the three-year tax holiday in the mining industry. I think that is an important incentive but, again, it is a very inefficient incentive because it tends to lead companies to conduct, at least for the first three years, a very uneconomic kind of operation. It is designed to maximize income in that period, which very often distorts the use of capital in a way that the principles of good management would not dictate just to take advantage of the fact that there are no taxes in that period. Would you agree, again, that one could dream up a more efficient incentive than the three-year tax holiday?

Mr. Macintyre: On the three-year holiday I do not think we are going to be doing special pleading for the mining industry, but one could observe that it may be the presence of that incentive that causes the mine to go, in the first instance, and perhaps the absence of that incentive might not cause the mine to go.

Mr. Kaplan: I agree with that, I think that the tax incentive may make all the difference, but I am talking about the form of the incentive. Knowing that your first three years of income are going to be taxfree leads you to try and maximize the income of that period, even if it is a very expensive way to operate compared to what efficiency might dictate if the incentive came in some more rational manner. I have had experience with mining companies and I know the way one leads up to a three-year tax holiday and the kind of costs that you are prepared to incur for the benefit of taking maximum advantage of the incentive, not for the most efficient exploitation of the particular ore body.

Mr. Laing: Speaking from my own limited experience, I cannot say that I know of too

[Interprétation]

Dans une association, il y a une prépondérance de membres et nous sommes fort intéressés à la loi présente qui modifiera le régime d'imposition des petites entreprises. Nous savons tous que l'Association canadienne des manufacturiers n'est pas formée uniquement de grandes sociétés.

M. Kaplan: Je crois que vous êtes d'accord. Ce partage du taux n'est pas la chose la plus efficace pour stimuler, mais c'est un certain intérêt acquis. Ceci résume-t-il en gros, ce que vous disiez?

M. Laing: Nous n'avons pas pu trouver rien de plus efficace.

M. Kaplan: Permettez-moi de parler de ce dégrèvement fiscal de trois ans. Peut-être pour l'industrie minière, cela peut être un stimulant important. Mais très peu efficace car cela peut porter les compagnies, du moins pendant les trois premières années de leur existence, à avoir une exploitation très peu économique. Cela dans le but de porter au maximum le revenu au cours de cette période, ce qui peut nuire à la bonne utilisation des capitaux simplement pour profiter du dégrèvement d'impôt au cours de cette même période. Seriez-vous d'accord, pour que l'on pense à des stimulants meilleurs que ces vacances fiscales de trois ans?

M. Macintyre: On ne fera rien de spécial pour l'industrie minière, mais c'est peut-être cet encouragement spécial qui encourage les sociétés minières à aller de l'avant.

M. Kaplan: Je suis d'accord. Mais je parle de la forme du stimulant. En sachant que les trois premières années de revenus seront libres d'impôt, peut vous inciter à porter au maximum les revenus de cette période, même si c'est une façon très coûteuse d'exploiter une entreprise si l'on compare à l'efficacité qu'elle peut entraîner si on pouvait trouver une méthode plus rationnelle. Je connais un peu les compagnies minières et je sais comment on peut en arriver à une vacance fiscale de trois ans pour profiter pleinement de ces stimulants et non pas pour avoir l'exploitation la plus efficace des minerais.

M. Laing: Je n'irais pas jusqu'à dire que je connais plusieurs cas de ce genre, mais au