

## Have Corporate Tax Cuts Increased Investment and Employment?

Presentation to the House Finance Committee, Nov. 21, 2013

Erin Weir, Economist, United Steelworkers, [eweir@usw.ca](mailto:eweir@usw.ca)

Except for years and the federal corporate tax rate, the figures below are percentages of GDP.

### Corporate Taxes and Profits

Year	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
Federal Tax Rate	29.1	28.1	26.1	24.1	22.1	22.1	22.1	22.1	19.5	19	18	16.5	15	15
After-Tax Profits	9.7	10.4	10.9	11.4	13.2	14.8	13.6	12.9	14.1	10.4	13.6	14.2	14.0	14.1

### Corporate Investment

Year	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
Corporate Sector	12.0	10.5	9.9	10.1	10.6	11.5	12.2	11.9	11.8	9.2	10.4	11.7	12.4	10.5
Crown Corporations	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8	0.9	1.1	1.0	1.0	1.2	1.3	1.1
Private Corporations	11.3	9.8	9.1	9.4	9.9	10.7	11.4	11.0	10.7	8.3	9.4	10.5	11.1	9.5

### Definitions and Sources

- After-Tax Profits = “Corporation profits after taxes” minus “Remitted profits of government business enterprises” from Statistics Canada Table 380-0078
- Corporate Sector = “Non-financial capital acquisition” of “Corporations” from Statistics Canada Table 378-0119
- Crown Corporations = “Non-financial capital acquisition” of “Non-financial government business enterprises,” “Monetary authorities” and “Financial government business enterprises” from Statistics Canada Table 378-0119
- Private Corporations = “Non-financial capital acquisition” of “Non-financial private corporations,” “Chartered banks and quasi-banks,” “Insurance and pension funds” and “Total other private financial institutions” from Statistics Canada Table 378-0119
- GDP = “Gross domestic product at market prices” from Statistics Canada Table 380-0064
- 2013 = The first two quarters. The profit figures are “Seasonally adjusted at annual rates.” The investment figures are “Unadjusted” (because Statistics Canada Table 378-0119 is not seasonally adjusted).

## Est-ce que les réductions d'impôt des sociétés ont augmenté l'investissement et l'emploi?

Présentation au comité permanent des finances, 21 novembre 2013

Erin Weir, Économiste, Métallos, [eweir@usw.ca](mailto:eweir@usw.ca)

Sauf les années et le taux de l'impôt fédéral, les chiffres ci-dessous sont des pourcentages de PIB.

### Impôts et bénéfices des sociétés

Année	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
Taux de l'impôt fédéral	29.1	28.1	26.1	24.1	22.1	22.1	22.1	22.1	19.5	19	18	16.5	15	15
Bénéfices après impôts	9.7	10.4	10.9	11.4	13.2	14.8	13.6	12.9	14.1	10.4	13.6	14.2	14.0	14.1

### Investissement des sociétés

Année	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
Sociétés	12.0	10.5	9.9	10.1	10.6	11.5	12.2	11.9	11.8	9.2	10.4	11.7	12.4	10.5
Entreprises publiques	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8	0.9	1.1	1.0	1.0	1.2	1.3	1.1
Sociétés privées	11.3	9.8	9.1	9.4	9.9	10.7	11.4	11.0	10.7	8.3	9.4	10.5	11.1	9.5

### Définitions et sources

- Bénéfices après impôts= « Bénéfices des sociétés après impôts » moins « Bénéfices remis par les entreprises publiques » du tableau 380-0078 de Statistique Canada.
- Sociétés = « Acquisitions de capital non financier » des « sociétés » du tableau 378-0119 de Statistique Canada.
- Entreprises publiques = « Acquisitions de capital non financier » des « entreprises publiques non financières », des « autorités monétaires » et des « entreprises publiques financières » du tableau 378-0119 de Statistique Canada.
- Sociétés privées = « Acquisitions de capital non financier » des « sociétés privées non financières », des « banques à charte et des quasi-banques », des « fonds d'assurance et des régimes de pension » et du « total des autres institutions financières privées » du tableau 378-0119 de Statistique Canada.
- PIB = « Produit intérieur brut aux prix du marché » du tableau 380-0064 de Statistique Canada.
- 2013 = Les deux premiers trimestres. Les données sur les bénéfices sont « désaisonnalisées au taux annuel ». Les données sur les investissements sont « non corrigées » (puisque les données du tableau 378-0119 de Statistique Canada ne sont pas désaisonnalisées).