

same time as the agriculture industry struggles to recover its cash income position.

4. The influx of young people into the Alberta labour market is more pronounced than in other provinces and will require at least 20,000 new job opportunities each year over the next decade.

5. Alberta is committed to programs of provincial government activity that are dependent upon continuation of the petroleum industry's contribution to the Provincial Treasury—if a significant restructuring of federal-provincial fiscal arrangements is to be avoided.

It is within this context and assessment of the Alberta economic picture that the consequences of the federal tax reform proposals upon Albertans should be evaluated.

#### D. Alternatives to the Proposal For Capital Gains Tax

A general capital gains tax is clearly premature for the Alberta economy and is not in the best interests of the citizens of this province.

The following alternatives and ancillary factors should be considered in evaluating the current proposals for capital gains tax.

1. Homes (i.e. principal residences) should be generally exempt from the incidence of capital gains tax. A lifetime exemption of \$50,000 for gains on homes would be more reasonable. The acquisition and upkeep of a home is a desirable social goal for Canadians and should be rewarded by general exemption from this type of taxation.

2. Farms should be generally exempted from the incidence of capital gains taxation. A lifetime exemption of \$100,000 on farms would be in the best interests of our nation. The preservation of the family farm is a desirable social goal for Canadians. The low return on investment from farming and hence, the difficulties in accumulating savings results in farmers generally providing for retirement income through the capital appreciation of their property.

Alberta, tout particulièrement si cette baisse survient en même temps que l'industrie agricole lutte pour reprendre sa situation de revenu de gestion.

4. L'affluence de la jeunesse sur le marché du travail de l'Alberta est plus marquée que dans les autres provinces et nécessitera au moins 20,000 nouveaux emplois par année au cours de la prochaine décennie.

5. L'Alberta est engagée dans des programmes sous la juridiction du gouvernement provincial et qui se fondent sur l'apport continu de l'industrie pétrolière en faveur du trésor provincial, si l'on doit éviter une restructuration importante des accords fiscaux entre le gouvernement fédéral et les provinces.

C'est dans ce contexte et selon l'évaluation de la situation économique de l'Alberta que l'on devrait apprécier les répercussions des propositions de réforme fiscale du gouvernement fédéral sur les Albertains.

#### D. Solutions de rechange à la proposition de l'impôt sur les gains capital

Il est vraiment trop prématuré pour l'économie de l'Alberta d'établir un impôt général sur les gains de capital et cet impôt ne servirait pas les meilleurs intérêts des citoyens de cette province.

On devrait considérer les solutions de rechange suivantes et les facteurs subordonnés dans l'évaluation des propositions fiscales actuelles concernant les gains de capital.

1. Les maisons (c.-à-d. les résidences principales) devraient en général être exemptées de l'incidence fiscale sur les gains de capital. Une exemption à vie de \$50,000 pour les gains sur les maisons serait plus équitable. L'acquisition et l'entretien d'une maison est un objectif social et souhaitable pour les Canadiens et l'on devrait accorder une exemption générale à même ce genre d'imposition.

2. En général, on devrait exempter les fermes de l'incidence fiscale sur les gains de capital. Une exemption à vie de \$100,000 sur les fermes aiderait grandement notre pays. La préservation de la ferme familiale est un objectif social et souhaitable pour les Canadiens. La faible rémunération sur l'investissement provenant de l'exploitation agricole et de là, les difficultés à épargner concourent généralement à permettre aux agriculteurs d'établir leurs revenus de retraite à même l'évaluation du capital de leur propriété.