

that the White Paper was in effect at the time of the original evaluation and recalculate the taxes to the present value. We feel this approach gave us a very accurate analysis of the effect the White Paper will have.

11. In each case the results were most distressing. Some complete examples are attached as Appendix (B) but the results of three examples are summarized in the table on the following page.

tables présumer que le Livre blanc était en exécution au moment de l'évaluation initiale et les avons chargés de recalculer les taxes à leur valeur actuelle. Nous pensons que ce rapprochement nous ait donné une analyse très précise de l'effet anticipé du Livre blanc.

11. Dans chacun des cas envisagés, les résultats se sont avérés désolants. Certains exemples complets figurent à l'annexe (B), alors que trois autres exemples sont résumés au tableau de la page suivante.

TAX IMPACT ON THREE SAMPLE RANCHES

	A		B		C	
	Now	White Paper	Now	White Paper	Now	White Paper
Extra taxes on Prior Years Income.....		188,000		6,700		21,000
Estate Taxes.....	452,700	358,700	86,400	87,000	150,000	130,000
Tax on Breakup of Company....	62,000		5,200		8,000	
Tax on Capital Gain.....		165,000		36,600		50,000
Total Taxes.....	514,700	711,700	91,600	130,300	158,000	201,000
Percent value of ranch retained by inheritor.....	51%	32%	77%	67%	76%	67%

RÉPERCUSSIONS DES TAXES SUR TROIS EXEMPLES DE RANCHES

	A		B		C	
	Actuelle- ment	Livre blanc	Actuelle- ment	Livre blanc	Actuelle- ment	Livre blanc
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Impôts supplémentaires sur les revenus des années précédentes.....		188,000		6,700		21,000
Impôts Immobiliers.....	452,700	358,700	86,400	87,000	150,000	130,000
Impôts sur la dissolution de la Compagnie.....	62,000		5,200		8,000	
Impôts sur revenus du capital.....		165,000		36,600		50,000
Total des taxes.....	514,700	711,700	91,600	130,300	158,000	201,000
Pourcentage de la valeur du ranch conservé par l'héritier.....	51%	32%	77%	67%	76%	67%

12. A main point was that it was not just the provisions of the White Paper that were onerous nor that the rates of Estate Taxes were increased, because in fact in some cases the actual rates decreased, but that the cumulative effects of increased tax rates, depreciation recapture, loss of basic herd provisions, capital gains taxes on property sales used to acquire better land, reductions of funds to reinvest in the ranch, and changes in gifting procedures and estate planning techniques reduced the earning power to such a degree that a sale would be forced in almost every case. The full impact of previously deferred capital gains taxes then became the final blow.

12. Un point essentiel est à souligner. Ce ne sont pas les clauses du Livre blanc qui seraient onéreuses, non plus que les Taxes Immobilières aient été augmentées parce qu'en fait dans certains cas les taux actuels avaient diminué. Ce sont plutôt les effets cumulatifs des taux fiscaux tels que: dépréciation de reprise, abolition des provisions pour perte de troupeau, impôt sur le bénéfice réalisé sur les ventes des propriétés effectuées pour acquérir de meilleures terres, réduction des fonds de réinvestissement dans le ranch et changement des procédures de donation ainsi que les techniques dans le plan successoral. Tous ces facteurs réduisirent le profit à un tel degré amenant à la Vente Forcée dans presque chaque cas. L'entière répercussion de ces Taxes sur les bénéfices du capital transféré a été le coup de massue final.