

[Text]

the exploratory frontier areas where a single well can be \$35 million. Reference was made to opportunities being offered by Frontier Exploration, and it is an excellent tax measure, but the independent has to go find other individuals or corporations who would participate, and he has to make these decisions quickly in an environment where economic opportunities are there one moment and are gone the next. It becomes a matter, then, that if you are saying that these joint ventures which are defined in effect as any situation where anyone acquires an interest in any portion of a business enterprise, you are saying that these are reviewable, then you may ultimately be saying, "Well, that is no problem because the review is going to conclude that they are not anti-competitive," but the fact that you have this review mechanism is going to involve serious delays and may place independents in a situation where they cannot get a legal opinion that they can proceed, without going through this type of review mechanism. Therefore, we feel it is very ill considered, and this is surely a situation where, in drafting the legislation, the draftsmen cannot have had an appreciation of the problems of the industry and we have to conclude that they have not spoken to people in the industry before they made this sweeping general prohibition.

**Senator Cook:** That is par for the course.

**Senator Connolly (Ottawa West):** And that segment of your own industry is composed, I take it, of so many relatively small companies that do not have the capacity to do the things in the oil and gas industry that a large company could do on its own.

**Mr. Porter:** We have to take a number of small independents, or a major or two, or perhaps they may consent to take us in, to do those things. And we have to be able to react very quickly.

**Senator Buckwold:** Well, I support everything you have said here because I realize the decisions have to be made, the deals have to be made, the leases have to be bought quickly and the risks have to be shared. Even if you are a big one, you are going to start spreading your risk. The more chances you have of hitting, the better; you do not put all your eggs in one basket even if you are one of the big ones, so joint ventures are part of the business.

**Senator Cook:** From a practical point of view, if you get somebody interested who has a pot of money, he is not going to wait around six months while all this is going on. He will put his money somewhere else.

**Senator Connolly (Ottawa West):** Would you say your big problem is in the exploration and development stage rather than downstream at the production and marketing end?

**Mr. Porter:** From the point of view of competition legislation?

**Senator Connolly (Ottawa West):** Yes.

**Mr. Porter:** I think it encompasses all activities.

**Mr. Brown:** Certainly, it is one thing to say that you are going to let exploration carry through, but then it is cold

[Traduction]

tion frontalière, où un seul puits peut valoir \$35 millions. On a parlé des possibilités offertes par la prospection frontalière. C'est une excellente mesure fiscale. Cependant, l'entrepreneur indépendant doit rassembler d'autres personnes ou sociétés et prendre des décisions rapides car il vit dans un milieu où des possibilités commerciales apparaissent un jour, et disparaissent le lendemain. Par conséquent, si vous dites que ces entreprises en participation où n'importe qui peut s'intéresser à n'importe quelle société commerciale, peuvent faire l'objet d'une révision, cela revient finalement à dire qu'il n'y a aucun problème car la Commission de révision va conclure qu'elles ne sont pas anti-concurrentielles; mais l'existence même de ce système de révision va entraîner de sérieux retards et les sociétés indépendantes risquent de ne pas pouvoir obtenir de conseils juridiques leur certifiant qu'elles peuvent procéder à la transaction sans se soumettre à ce genre de révision. A notre avis, c'est une disposition très malvenue, et les rédacteurs du projet de loi n'ont sûrement pas compris les problèmes de l'industrie; nous devons donc conclure qu'ils ne se sont pas entretenus avec les industriels en cause avant d'imposer cette interdiction générale.

**Le sénateur Cook:** C'est dans l'ordre des choses.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Et ce secteur de votre industrie se compose, je suppose, de très nombreuses sociétés relativement petites qui, dans l'industrie du pétrole et du gaz, ne peuvent pas mener les mêmes activités qu'une grande société.

**M. Porter:** Nous devons compter sur un certain nombre de petites sociétés indépendantes, ou sur une ou deux grandes sociétés. Il se peut également que ces dernières consentent à nous accepter comme partenaires pour entreprendre ces activités. Nous devons pouvoir réagir très rapidement.

**Le sénateur Buckwold:** Je suis d'accord avec tout ce que vous avez dit, car je sais qu'il faut prendre des décisions, conclure des marchés et acheter des baux rapidement; et il faut aussi partager les risques. Même si votre société est grande, elle diversifie les risques qu'elle court. Il faut avoir un maximum de possibilités de trouver un gisement; vous ne mettez pas tous vos œufs dans un même panier, et ce principe s'applique aussi aux grandes sociétés. Les entreprises en participation font donc partie de votre activité commerciale.

**Le sénateur Cook:** D'un point de vue pratique, si vous arrivez à intéresser quelqu'un qui a beaucoup d'argent, ce dernier ne va pas attendre pendant six mois le déroulement des événements. Il va investir son argent ailleurs.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** A votre avis, votre grand problème réside dans l'exploration et la mise au point ou dans la production et la commercialisation?

**M. Porter:** En ce qui touche les lois sur la concurrence?

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Oui.

**M. Porter:** Je pense que cela englobe toutes les activités.

**M. Brown:** Évidemment, c'est une chose de se dire qu'il faut que la phase de l'exploration se poursuive et c'en est une autre