

[Text]

• 1130

est oil per acre and per production costs that we have on the continent.

I would like to go back over that royalty picture again in its relationship to Crown reserves, if you would not mind. Also, could you give more detail as to what the sliding scale looks like and what it amounts to?

Mr. Hunt: Perhaps I should first of all simply let you know what the sliding scale amounts to. It varies for oil and gas. I have already emphasized that this is subject to review and can be very easily changed. On the map you have before you the 60th and 70th parallels are marked. Norman Wells is at about the 65th parallel. Between parallels 60 and 62 which, of course, is almost half way to Norman Wells, the sliding scale for oil at the moment is from 5 to 40 per cent gross royalty. The gross royalty would apply to wells producing something in excess of 2,000 barrels a day; in other words, we start from zero to about 100 barrels a day at 5 per cent additional gross royalty, and so we go on up.

As I explained, this was worked out on the basis of the relationship between the investment needed to produce the field and your return on that investment; and, generally, the investment required to produce a barrel of oil, if you are producing at low rates, is much higher than the investment, as you have said, at Prudhoe Bay, where you may have very high production rates per well and your investment per productive barrel is so much lower that you can afford a much higher royalty.

The next region, parallels 62 to 65, for oil is starting at 5 per cent additional royalty and increasing to 30 per cent gross.

The next region, parallels 65 to 68—again almost half way between Norman Wells and the 70th parallel—is 5 to 20 per cent; and in parallels 68 to 70 it is between 5 and 10 per cent.

In the area north of the 70th parallel it has increased again 5 to 20 per cent. That is all the Arctic islands lying off-shore.

If I may comment on that, the thinking at the time was that mainland oil would have to travel south by pipeline either to seaboard, say through the Yukon, or to continental markets, and we therefore had to recognize the decreasing net-back at the well-head because of transportation costs. The some-

[Interpretation]

millions de barils de pétrole d'une très haute qualité, c'est peut-être le pétrole le plus économique par acre et par coût de production que nous ayons en Amérique du Nord.

Et je voudrais revenir à ces questions des redevances par rapport aux terres de la Couronne, si vous me le permettez. Est-ce que vous pourriez nous expliquer davantage le mécanisme de l'échelle mobile.

M. Hunt: Je devrais peut-être en tout premier, vous faire connaître simplement à quoi équivaut l'échelle mobile. Elle varie pour l'huile et le pétrole. J'ai déjà insisté sur le fait que les chiffres peuvent être révisés et modifiés très facilement. Sur la carte que vous avez sous les yeux, le 60° et le 70° parallèles sont indiqués. Norman Wells est environ au 65° parallèle. Entre le 60° et le 62° parallèle, qui, naturellement, est à mi-chemin jusqu'à Norman Wells, l'échelle mobile pour le pétrole en ce moment est de 5 à 40 p. 100 de redevances brutes. Les redevances brutes s'appliqueraient pour des puits produisant environ un peu plus de 2,000 barils par jour, ce qui fait qu'on va de 0 à environ 100 barils par jour à 5 p. 100 de redevances brutes additionnelles, et nous continuons à monter ainsi. Comme je vous l'ai expliqué, on a calculé ces chiffres en se fondant sur les relations évidemment entre les investissements requis pour produire une nappe pétrolière et le revenu dû à l'intérêt de l'investissement; et en général, l'investissement requis pour produire un baril de pétrole, si vous produisez à des taux très bas, est beaucoup plus élevé que l'investissement, avez-vous dit, à Prudhoe Bay, où vous pouvez avoir des taux de production très élevés par puits et où l'investissement par baril reproductif est tellement plus bas que vous pouvez vous permettre une redevance beaucoup plus élevée.

La région pétrolière suivante, comprise entre le 62° et le 65° parallèle, débute à 5 p. 100 en redevances additionnelles et s'élève jusqu'à 30 p. 100, en redevances brutes. La région suivante, comprise entre le 65° et le 68° parallèle, encore une fois presque à mi-chemin entre Norman Wells et le 70° parallèle, est de 5 à 20 p. 100; et entre le 68° et le 70° parallèle, c'est entre 5 et 10 p. 100. Au nord du 70° parallèle, vous avez encore une augmentation de 5 à 20 p. 100. Ce sont toutes les îles de l'Arctique au large du continent.

Maintenant, si vous me permettez de faire quelques commentaires à ce sujet, le raisonnement à cette époque était qu'il fallait envoyer le pétrole de l'intérieur du continent vers le sud par oléoduc soit jusqu'au littoral, disons, en passant par le Yukon, ou jusqu'aux marchés continentaux, de sorte que nous