

[Text]

income tax. Therefore, we would get probably in the vicinity of 60 or 65 per cent and not 75 per cent.

Mr. Hunt: If I might caution here, the income tax would be lower because of depletion. The depletion allowance really brings the effective rate of income tax down to about 33½ per cent. But in addition to that 10 per cent gross, of course, is a far higher percentage of the net. It is very difficult to work out exactly how much it is worth but may I give an example.

Let us say you have oil that is selling at \$2 a barrel at the well-head and that the costs of producing and transporting it to market are something like \$1.50, so your net is going to be 50 cents a barrel. Your 10 per cent of gross is 10 per cent of \$2, which is 20 cents; so that is 40 per cent of net.

The Chairman: So your calculations would indicate that this would run fairly close to the Alberta figures?

Mr. Hunt: I should have made it clear that the Alberta figures run somewhere between 68 and 74 per cent and that the northern figures—and this is very much a personal opinion because we have not any actual experience to go on in cost of production, cost of transportation—I suppose would be in excess of 60 per cent and hopefully heading up towards 70 per cent.

The Chairman: So that theoretically at least, the Panarctic profit, if it were to accrue to the people of Canada, could increase by a few percentage points anyway, perhaps 10 per cent.

Mr. Hunt: Well, it would be 45 per cent of whatever was left if we took, let us say, 70 per cent. So there is 30 per cent left for the company to split amongst the stockholders.

The Chairman: The figure of 75 in the Middle East is 75 per cent of net. They do not work out, I presume, to be actually about 90 per cent of net, do they? If they were to be 75 per cent of gross, I presume they would end up being about 90 or 95 per cent of net, would they not?

Mr. Hunt: No. They are 75 per cent of net. However, again this is not easy to arrive at because—net based on what? Some of the deals have pegged the price and allowed the oil companies to sell the oil at a lower price. When working out the share it has to pay the appropriate government, it has to work it on the theoretical price, not on the actual. But again, perhaps offsetting that, by no means

[Interpretation]

forme d'impôts. Par conséquent, nous aurions environ 60 à 65 p. 100 et non 75?

M. Hunt: Je dirais que l'impôt serait plus bas à cause du tarif d'épuisement, ce qui baisse le taux réel d'imposition à 33½ p. 100 environ. Mais, avec 10 p. 100 brut c'est une proportion beaucoup plus élevée que le profit net. Il est difficile d'établir une valeur précise. Je vous donnerai un exemple.

Si vous avez du pétrole qui se vend à \$2 le baril, et supposons que les coûts de production et de transport s'établissent à \$1.50, le net est donc \$0.50 par baril. Votre 10 p. 100 du brut est 10 p. 100 de \$2.00, c'est-à-dire 0.20, soit 40 p. 100 du profit net.

Le président: Selon vos calculs, cela serait plus ou moins correspondant aux chiffres en Alberta?

M. Hunt: Oui, mais je dois préciser que les chiffres en Alberta s'établissent à 68 et 74 p. 100 et je suppose que les chiffres pour le Grand Nord, et c'est mon opinion personnelle parce que nous n'avons pas eu d'expérience réelle, jusqu'ici, des frais de production, etc., seront supérieurs à 60 p. 100 et dépasseront même 70.

Le président: De sorte que les profits de la Panarctic qui reviendront à la population du Canada augmenteraient de l'ordre de 10 p. 100 environ?

M. Hunt: Je pense que cela serait 45 p. 100 de ce qui resterait si l'on prend disons 70 p. 100. Il resterait 30 p. 100 à la compagnie, qui les distribuera à ses actionnaires.

Le président: Les chiffres de 75 p. 100 qu'on a pour le Moyen-Orient représentent 75 p. 100 du net. On ne s'arrange pas pour arriver à 90 p. 100 du prix net, n'est-ce pas? Si on avait 75 p. 100 brut, je suppose que ça nous amènerait à 90 ou 95 p. 100 du net?

M. Hunt: Non. C'est 75 p. 100 du net. C'est difficile de décider parce que le net, vous l'établissez en vous basant sur quoi? Les compagnies de pétrole sont libres de vendre à un prix inférieur. Lorsqu'elles établissent la part à donner au gouvernement, cela doit se faire d'après le prix théorique et non pas en fonction du prix réel. Si l'on ne tient pas compte de cela, on peut dire que les arrangements au