

## EVIDENCE

[Recorded by Electronic Apparatus]

[Texte]

Wednesday, September 16, 1987

• 1812

**The Chairman:** Order., The order of the day is the future of the Canadian petroleum and mining industries. Tonight we are very pleased to have before us, from the Independent Petroleum Association of Canada, Murray Todd, Jock Poyen, John Thomson, and Ron Sirkis.

Gentlemen, thank you very much for coming before this committee tonight. We are here to take a look at the future of the petroleum industry. As you well know, in 1984, when this government took over, we dismantled the National Energy Program, which did a lot of damage to us, especially in the western provinces. Then 1985 really was a good year. I think we all must recognize the drilling activity, as well as your development and production activity. Then we moved into 1986 and of course had the decline in the oil prices, which saw you gentlemen in your specific industry really crucified, although oil prices seem to have stabilized out around \$18, \$19, \$19.50, or \$19.60 today, and we did introduce the Canadian Exploration and Development Incentive Program, which hopefully will support and help the small and medium-size producers. We thought you might give us an overview of the past couple of years and tell us where you are going, and in particular tell us about the problem of raising equity for a capital-intensive, high-risk industry.

**Mr. Murray Todd (Chairman of the Board, Independent Petroleum Association of Canada):** Thank you very much, Madam Chair. We are delighted to be here. Thank you for the invitation to make a presentation to your committee.

I am Chairman of the Board of the Independent Petroleum Association, and also a senior executive with Dome Petroleum in Calgary. As some of you are aware, IPAC is an association of about 170 industry members, with a similar number of companies who are associated with the oil industry. Our membership generally includes the smaller independent Canadian companies engaged in the upstream end of the business, although our membership does include several large companies, some who have downstream activities and some with international activities.

Included on the panel with me this evening are Jock Poyen, Acting Executive Director of IPAC; Ron Sirkis, a partner with Bennett Jones and a member of the IPAC Tax Committee; and John Thomson, Vice-President of Finance for Renaissance Energy Ltd. and chairman of our tax committee.

## TÉMOIGNAGES

[Enregistrement électronique]

[Traduction]

Le mercredi 16 septembre 1987

**La présidente:** La séance est ouverte. Nous étudions aujourd'hui l'avenir des industries pétrolières et minières du Canada. Nous accueillons ce soir MM. Murray Todd, Jock Poyen, John Thomson et Ron Sirkis, des représentants de l'*Independent Petroleum Association of Canada*.

Merci d'être venus, messieurs. Nous étudions l'avenir du secteur pétrolier. Comme vous le savez, en 1984, lorsque notre parti a formé le gouvernement, il a aboli le Programme énergétique national qui nous avait beaucoup nuï, tout particulièrement dans l'ouest du pays. L'année 1985 a été assez bonne pour le secteur. Je crois que nous devons tous reconnaître qu'il y avait eu une augmentation de l'activité dans le domaine du forage du développement et de la production. Evidemment, l'année 1986 a été caractérisée par une chute des prix du pétrole, ce qui a durement éprouvé les membres de votre Association; les prix du pétrole semblent s'être stabilisés à environ 18\$, 19\$, 19.50\$ ou 19.60\$ aujourd'hui. De plus, notre gouvernement a mis sur pied le Programme canadien d'encouragement à la prospection et au développement (PCEPD) qui nous l'espérons assurera aide et appui aux producteurs de petite et moyenne envergures. Je vous demanderai maintenant de nous donner un aperçu des activités dans ce secteur au cours des deux dernières années, de vos projets et enfin nous faire part des problèmes qu'éprouve ce secteur à haut facteur de risque lorsque vient le temps de mobiliser les capitaux.

**M. Murray Todd (président, *Independent Petroleum Association of Canada*):** Merci beaucoup, madame la présidente. Nous sommes heureux d'être des vôtres et tenons à vous remercier de nous avoir invités.

Je suis président du Conseil d'administration de l'*Independent Petroleum Association of Canada* et cadre supérieur de Dome Petroleum à Calgary. Comme certains d'entre vous le savez, l'IPAC est une association qui regroupe environ 170 membres du secteur et presque autant de sociétés qui se livrent à des activités connexes. Nos membres représentent dans l'ensemble des petites compagnies canadiennes indépendantes qui participent à l'industrie en amont, même si certains représentent des compagnies importantes, d'autres représentent l'industrie en aval, et certains oeuvrent à l'échelle internationale.

M'accompagnent ce soir MM. Jock Poyen, directeur administratif provisoire de l'IPAC; M. Ron Sirkis, associé de la Société Bennett Jones et membre du comité fiscal de l'IPAC; et M. John Thomson, vice-président du service des finances de *Renaissance Energy Ltd.* et président de notre comité fiscal.