

[Text]

Senator Laird: That might be more important to us. Come at it that way.

Mr. Porter: I am in general sympathy with what the Canadian Petroleum Association said. There is one very important word, though, that I do not think I heard in Mr. Millican's testimony, and that is "gas".

Senator Connolly (Ottawa West): It may be our fault. We did not want to spread it too far. Go ahead.

Mr. Porter: You may have heard that there is, in newspaper terms, as "gas bubble" in Alberta. We do not perceive it to be that way at all. We think there are substantial volumes of potential deliverability of natural gas beyond the capability of the present markets in Canada to absorb, and the people who essentially have this gas—I must admit I am deviating—

The Deputy Chairman: It is very interesting. The members of the committee want to hear it.

Mr. Porter: From a cash flow, from the ability to reinvest, and continue to explore in Canada, we are going to have to find markets for that gas, and very soon. The most obvious market, in the absence of an immediate, or relatively immediate, market development, in Canada is in exports on a short term basis to the United States in small amounts, which can be on such terms as governments may derive. The word "swap" is sometimes used. A swap does not necessarily, in my mind, have to be natural gas for natural gas. It can be natural gas for a return of energy in another form, conceivably coal, conceivably crude oil, from other marketplaces.

Senator Flynn: Not beef.

Mr. Porter: Not beef. I think we have enough of that, as you are probably aware, at the moment. Perhaps I might return to the subject at hand, and if there are any questions please interrupt.

Senator Buckwold: I just want to get into the relationship of the Canadian Petroleum Association and the Independent Petroleum Association. Are many of your members also members of the Canadian Petroleum Association?

Mr. Porter: I do not think I answered that part of your question; I am sorry. There are some; perhaps half a dozen.

Senator Buckwold: I should imagine Dome would be a member of the Canadian Petroleum Association.

Mr. E. Brown, Counsel, Dome Petroleum Ltd.: No.

Senator Buckwold: So, basically, you really have only a handful, and you are a completely separate organization.

Mr. Porter: Yes, sir.

Senator Flynn: You are independent of them.

[Traduction]

Le sénateur Laird: Cela pourrait être plus important pour nous. Prenez le dans ce sens.

M. Porter: Je partage en général les déclarations des témoins de la *Canadian Petroleum Association*. Il y a toutefois un mot très important que je n'ai pas entendu dans le témoignage de M. Millican et c'est le mot «gaz».

Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest): Cela peut être notre faute. Nous ne voulions pas nous étendre trop longtemps sur le sujet. Poursuivez.

M. Porter: Vous avez peut-être entendu dire qu'il y a, en termes journalistiques une «bulle de gaz» en Alberta. Nous ne sommes pas tout à fait d'accord sur ce point. Nous estimons que les possibilités de livraison de gaz naturel dépassent toutes les possibilités commerciales que le Canada peut envisager et que ceux qui détiennent essentiellement ce gaz—je dois avouer que je m'écarte un peu—

Le vice-président: C'est très intéressant. Les membres du comité veulent vous entendre.

M. Porter: Du point de vue de la capacité d'autofinancement, de l'aptitude à réinvestir et à continuer d'explorer le Canada, nous devons trouver des marchés pour ce gaz, et très bientôt. Le marché le plus évident, en l'absence d'un marché immédiat ou assez immédiat, se trouve pour le Canada dans les exportations à court terme, en petites quantités, vers les États-Unis, selon les conditions prescrites par les gouvernements. On utilise parfois le mot «échange». Il n'est pas nécessaire, à mon avis, d'échanger simplement du gaz naturel. Il peut s'agir d'un échange de gaz naturel contre une autre forme d'énergie comme le charbon ou le pétrole brut provenant d'autres marchés.

Le sénateur Flynn: Pas du bœuf.

M. Porter: Pas du bœuf. Comme vous le savez probablement, nous avons assez de bœuf en ce moment. Je voudrais revenir au sujet qui nous intéresse, mais veuillez m'interrompre si vous avez des questions.

Le sénateur Buckwold: J'aimerais simplement que vous me précisiez la relation qui existe entre la Canadian Petroleum Association et la Independent Petroleum Association. Beaucoup de vos membres appartiennent-ils également à la Canadian Petroleum Association?

M. Porter: Je m'excuse de ne pas avoir répondu à cette partie de la question. Environ une demi-douzaine de nos membres appartiennent à cette association.

Le sénateur Buckwold: Je suppose que la société Dome appartient à la Canadian Petroleum Association.

M. E. Brown, conseiller juridique, Dome Petroleum Limited: Non.

Le sénateur Buckwold: Vous ne regroupez donc que quelques sociétés et vous êtes une organisation totalement distincte.

M. Porter: En effet.

Le sénateur Flynn: Vous êtes indépendant de ces organisations.