

[Texte]

I received a press release that you so nicely sent to me in regards to the flow-through shares and what your company has done. And as I mentioned to our gentlemen friends from IPAC, we have seen a lot in the last three or four years in regards to the energy business. Since 1984 we have dismantled the National Energy Program, and we have moved into deregulation. We saw a massive investment in 1985; then we saw the collapse of oil prices in 1986.

I think what our committee is most interested in is where you are today and where you see are going tomorrow. So perhaps, Mr. Lambert, if you have some opening remarks, you could begin, and then we have some questions for you.

**Mr. Ken Lambert (Chairman, Small Explorers and Producers Association of Canada):** Thank you, Madam Chairman. It is certainly a pleasure being here tonight. I very much appreciate, and all of my colleagues very much appreciate, the opportunity to come here to express our opinions in an open forum. We think this is very healthy for the system, and we certainly do appreciate the steps the government has taken over the last little while.

Perhaps I could say a few words about the Small Explorers and Producers Association of Canada. This is a relatively new association that was formed in the throes of the falling oil prices in 1986. At the present time we have about 235 members. Our members range in size from one-man companies to perhaps a 40-man company.

SEPAC is a totally voluntary organization; we have no paid employees. We have a very modest budget. Our budget would be about \$20,000 a year, and this covers all aspects of government representations, both federally and provincially, and assisting our members in all manner of things. It is actually a lot of fun.

Most of the people who are involved in SEPAC are basically the owners or the presidents of the companies they represent, and we think there is a very substantial entrepreneurial spirit with SEPAC.

SEPAC represents small companies, as I indicated. And basically the small companies are those companies that have not yet grown to the size where they have cashflow to carry on their business. In 1985 we did a survey of our members and our members spend, on average, just over three times the cashflow on capital expenditures. This means that their cashflow has to come from some source other than production.

• 1940

In 1986 we saw the price of oil fall precipitously. We also saw a bank crisis in the energy sector. Previously, small companies had utilized bank financing for borrowing money to drill development wells and they had used the equity markets for their exploration wells. With the crash in the oil prices, the reserve base that the companies had to support existing bank loans had totally

[Traduction]

J'ai reçu le communiqué de presse dont vous avez eu la bonté de m'envoyer copie, relativement aux actions accréditées et à l'activité de votre société. Comme l'ont fait remarquer nos amis de l'IPAC, le secteur de l'énergie a connu beaucoup de rebondissements au cours des trois ou quatre dernières années. Depuis 1984, nous avons démantelé le Programme national de l'énergie, nous avons connu la déréglementation. L'année 1985 a vu des investissements massifs, mais 1986 a marqué l'effondrement des prix du pétrole.

Ce que le Comité veut savoir, c'est où vous en êtes aujourd'hui et ce que vous avez l'intention de faire demain. Vous pouvez y aller de vos observations liminaires, monsieur Lambert, après quoi nous vous poserons des questions.

**M. Ken Lambert (président, Small Explorers et Producers Association of Canada):** Merci, madame la présidente. Je suis certainement très heureux d'être ici ce soir. J'apprécie grandement, au nom de mes collègues, l'occasion qui nous est donnée de vous faire connaître publiquement notre opinion. Nous pensons que le processus est très sain et nous apprécions ce que fait le gouvernement à cet égard depuis quelque temps.

Je vais tout d'abord vous expliquer un peu ce qu'est la Small Explorers and Producers Association of Canada. C'est une association assez nouvelle qui a été formée à la suite de l'effondrement des prix du pétrole en 1986. Nous comptons actuellement 235 membres environ. Et nos membres représentent des sociétés allant d'une personne à 40 personnes.

La SEPAC est une association tout à fait bénévole; elle n'a pas d'employés rémunérés. Notre budget très modeste est de l'ordre d'environ 20,000\$ par année; ce montant doit servir à présenter les instances de l'association au palier fédéral et provincial et à aider les membres de toutes les façons possibles. En réalité, c'est une tâche qui se révèle être très agréable.

La plupart des personnes qui participent à la SEPAC, sont des propriétaires ou des présidents de société, ce qui fait qu'il règne à la SEPAC un esprit d'entreprise très marqué.

Comme je l'ai déjà dit, la SEPAC représente de petites sociétés. Ces sociétés n'ont pas encore la taille qui leur permet de mener leurs activités à partir de leurs fonds autogénérés. En 1985, une enquête auprès de nos membres nous a permis de déterminer qu'ils dépensaient en moyenne trois fois leurs fonds autogénérés au titre des immobilisations. Donc, leurs fonds doivent venir d'autres sources que la production.

En 1986, nous avons vu la chute précipitée des prix du pétrole. Nous avons également connu une crise bancaire dans le secteur de l'énergie. Jusque là, les petites sociétés avaient eu recours aux banques pour financer le forage des puits de développement et au capital-actions pour financer le forage des puits d'exploration. Avec l'effondrement des prix du pétrole, la base qui permettait