

[Text]

I am not sure how firm—of a pipeline from Seattle, or in that neighbourhood, across to Chicago. Therefore, they have a guaranteed market available to them and of course can in return ask much higher terms for their leases. They do not have to compete in world markets.

Mr. St. Pierre: Perhaps we might seek a comparison with other oil-producing nations. I do not know how difficult these comparisons may be to make. How attractive is it for the companies to operate in the Middle East or Venezuela in comparison with what we are offering in the Arctic of Canada and the subarctic?

Mr. Hunt: Perhaps I could answer that in two steps. Some time ago—and I think this would be borne out by the Canadian Petroleum Association—an assessment was made, a comparison was made, shall we say between the terms or the actual payments by the industry through rental, royalty, cash bonus and the federal income tax in Canada, because I think one has to look at the total charge, neglecting for a minute some of the other charges on taxes, indirect taxes, import duties on machinery and so on. Nowadays in the Middle East a fairly common arrangement is a profit split—between 50 per cent and 75 per cent profit split.

Mr. St. Pierre: Seventy-five for whom?

Mr. Hunt: Seventy-five for the Middle East government involved and 25 per cent for the company. It gets as high as that. Not all deals are on that basis even today. It was worked out in the West, as I say, as near as one can get it, and it appeared that there was about a 75-26 profit split. I would expect, therefore, that there would be a slightly lower profit

• 1100

split in Northern Canada at this moment under the present requirements, but not significantly lower. So much depends on the costs, the size of the field you are dealing with and so on, but I think you have to take into account all the sources of government revenue when you are comparing with the Middle East.

Mr. St. Pierre: Just one final question, Mr. Chairman. Does it follow from the evidence we have heard so far that if the Canadian market were reserved for Canada alone, that is, if we had a national policy obliging Eastern Canada to buy available Canadian oil before importing any oil from outside, automatically the government's return from any discoveries in the Arctic would be high-

[Interpretation]

élevé pour leurs concessions parce que les sociétés n'ont pas à livrer une concurrence pour obtenir les marchés.

M. St-Pierre: On pourrait faire une comparaison avec d'autres pays qui produisent du pétrole. Je sais que c'est assez difficile. Quels sont les avantages pour une compagnie à opérer au Moyen-Orient ou au Vénézuéla par rapport à ce que nous offrons dans les régions arctiques et sud-arctiques?

M. Hunt: Je pourrais répondre à cette question en deux étapes. Il y a quelque temps—et je crois que cela peut être vérifié auprès de la *Canadian Petroleum Association*—on a comparé par exemple les paiements effectués par l'industrie en termes de redevances de primes, de dégrèvements fiscaux, etc. Je crois qu'il faut envisager la chose globalement, en oubliant un instant les autres taxes, les taxes indirectes, les taxes d'importation sur l'outillage, etc. Au Moyen-Orient à l'heure actuelle, on partage les profits dans une proportion de 50 à 75 p. 100.

M. St-Pierre: 75 p. 100 pour qui?

M. Hunt: 75 p. 100 pour le gouvernement du Moyen-Orient en cause et 25 p. 100 pour la compagnie. Cela a été établi dans l'Ouest et il semble que ce soit là aussi un partage à 75 p. 100. Je croirais donc que le partage des profits dans le Nord du Canada sera un peu plus bas pour répondre aux exigences actuelles, mais pas tellement plus bas. Cela dépend du champ pétrolifère en question évidemment, des coûts, etc. Je dirais qu'il faut tenir compte de toute la source de revenus du gouvernement lorsqu'on fait une comparaison avec le Moyen-Orient.

M. St-Pierre: Une dernière question, monsieur le président. Est-ce qu'il s'ensuit, des témoignages que nous avons entendus jusqu'ici, que les marchés canadiens ne seraient que pour le Canada? Autrement dit que nous avons une politique qui oblige l'Est du Canada à acheter notre propre pétrole avant d'en importer. Les profits que retirerait le gouvernement de toute découverte dans le