

[Texte]

**Mr. O'Connell:** Yes, I realize that, and I think these hearings have brought that out. I think there has been a very difficult balance to strike. But if there is this review going on, and if there is legislation to come forward, I at least would like to put in a plea that the basic royalty not be placed in such a rigid posture where it is outside review from time to time, particularly in view of the length of these leases.

The other question I want to ask is about the size of these leases, the potential size. The Prudhoe Bay discovery indicated there may be very large pools in the North. Could you say whether there are limitations on the size of permits that may be held contiguous to each other?

**Mr. Hunt:** No. A company may acquire, first of all by filing, of course, any permits that are available to any extent and number that it so wished. We found, and this was found in the provinces too, that a limitation tended to limit only the smaller organization and the less astute operator. It was found in the Western Provinces that limitations simply resulted in the incorporation of a plethora of associated and affiliated companies for the purpose of holding up to the maximum allowable per individual company.

**Mr. O'Connell:** I think perhaps that is a sound decision, but it keeps bearing back upon the fixed 10 per cent royalty. I think that very large pools might fall into the hands of single holders, and then their costs of development and so on are certainly going to be lower.

**Mr. Hunt:** I do not think there need be any concern about one oil field falling into the hands of one developer, provided the returns to the government are appropriate.

**Mr. O'Connell:** Yes, that is what I am saying.

**Mr. Hunt:** Yes, and I would have to agree with you that an oil field could be owned by one company. This would avoid problems of unitization and should lead to the optimum development of the field. However, the terms of the basic leases are set. This is true.

**Mr. O'Connell:** Thank you. Could I move to a few other areas of interest, Mr. Chairman? The first one is a minor point, perhaps, but could you tell us a little about the Continental Shelf? Has it been defined in the Arctic? Are there leases or permits being issued that are out under the water? And together with those

[Interprétation]

**M. O'Connell:** Oui, je comprends cela et je crois que ces audiences ont bien mis cela en évidence. C'était un équilibre difficile à trouver. Mais si cette étude doit se poursuivre et si l'on devait régler cette question, j'aimerais proposer que la redevance de base ne soit pas établie de façon si rigoureuse qu'il soit impossible de la réviser de temps à autre, surtout si l'on considère la durée des concessions. La découverte de la Baie Prudhoe porte à croire à l'existence d'importants gisements dans le Nord. Pourriez-vous nous dire si l'étendue des concessions contiguës fait l'objet de restrictions?

**M. Hunt:** Non, une compagnie peut acquérir, tout d'abord en déposant la demande, tous permis qui sont disponibles et autant qu'elle en veut. Nous avons découvert, tout comme les provinces d'ailleurs, que les restrictions touchaient uniquement les petites organisations et les exploitants les moins visés. On s'est aperçu que dans les provinces de l'Ouest, les restrictions ont eu pour conséquence la fusion d'une pléthore de sociétés associées et affiliées dans le but de détenir le maximum de concessions permis pour chaque compagnie.

**M. O'Connell:** La décision est peut-être bonne, mais on ne cesse de revenir à la redevance de 10 p. 100. Je pense à la possibilité que d'importants gisements pourraient tomber dans les mains de compagnies particulières, ce qui réduirait les frais de mise en valeur et d'exploitation.

**M. Hunt:** A mon avis, cela ne devrait pas nous préoccuper, pourvu que le gouvernement reçoive sa part des revenus.

**M. O'Connell:** Oui, c'est ce que je dis.

**M. Hunt:** Oui, et je devrais convenir avec vous qu'un champ de pétrole peut appartenir à une seule compagnie, ce qui réduirait le nombre des concessionnaires et devrait mener à la mise en valeur maximum du champ pétrolifère. Cependant, les conditions régissant les concessions de base sont établies.

**M. O'Connell:** Merci. Pourrais-je passer à quelques autres questions d'intérêt, monsieur le président. Le premier point est de seconde importance, mais pourriez-vous nous dire quelque chose au sujet du Plateau continental? Est-ce qu'il a été délimité dans l'Arctique? Est-ce qu'on émet des permis pour les