

[Text]

large targets. The economic model that IPAC has constructed indicated that 65% of the discoveries we had drilled in 1985 would not be economic under the 1986 situation.

We did a similar thing for gas, and that number is even more alarming, because we found that 90% of the gas discoveries we had in 1985 would not be economic prospects. So accordingly, people sitting around the oil industry boardroom making decisions on exploration plays that are brought forward by their staff would generally make the decision to reject the plays rather than proceed.

• 1835

We devised a mechanism for correlating this with drilling-rig activity. We predicted that drilling-rig activity would be something like 35% of what it had been in 1985, and the actual numbers turned out to be very close to what we had predicted.

The Chairman: As far as the average rate of return for, say, the IPAC companies, 1985 versus 1986, was it a rate of return half, 60%?

Mr. Todd: I am not sure exactly what you are asking with respect to rate of return. On a given prospect basis, of course, we analyse every prospect, we establish a certain risk for that project and we know what the cost of exploring is, the cost of developing and so on. We simply make an economic decision as to whether or not we will drill. By and large, the economics for a small company are better than they are for a large company because of the royalty regime, and at that point in time the presence of PGRT, which some of the small companies were not burdened with.

Some of the reaction, if you like, to the 1985 situation and some of the recommendations that were made by IPAC... of course I have mentioned the discussion paper that was a key part of our reaction. We made representations to many levels of government and to many of you people here today. We suggested that all parties needed to play a role in addressing this problem. We suggested that our role would be to endeavour to reduce our cost, both our capital cost and our operating cost. We set a target of something like 10% and in a moment I will have a chart that shows what we really achieved.

A number of mergers took place and consolidations, some rationalization, some people actually went out of business, and that is what one would expect in this sort of circumstance.

The governments reacted quite promptly. We saw PGRT disappear sooner than the government had planned to phase out PGRT. The governments in the producing provinces reduced their royalties and established certain incentives to motivate drilling. And of course later in the year and now in effect we have the CEDIP program which motivates drilling, particularly for the small companies.

[Translation]

importants. Le modèle économique qu'a construit l'IPAC a montré que 65 p. 100 des découvertes forées en 1985 n'auraient pas été rentables dans les conditions de 1986.

Nous avons analysé de la même façon le gaz, et ce chiffre est encore plus inquiétant, car nous avons découvert que 90 p. 100 des découvertes de gaz effectuées en 1985 n'auraient pas été viables du point de vue économique. Les membres des conseils d'administrations de l'industrie pétrolière ont eu tendance à rejeter les projets d'exploration soumis par leur personnel.

Nous avons également établi la relation avec les activités des plates-formes de forage. Nous avons prévu qu'elles tomberaient environ 35 p. 100 de ce qu'elles étaient en 1985, et nos prévisions se sont finalement vérifiées.

La présidente: Le taux de rendement de 1986 par rapport à 1985 pour les sociétés de l'IPAC a-t-il été réduit de moitié?

M. Todd: Je ne suis pas sûr de ce que vous voulez savoir précisément. Pour chaque projet, nous déterminons le risque, le coût d'exploration, le coût de mise en valeur etc. Nous décidons simplement ensuite s'il est rentable de forer ou non. De façon générale, c'est plus facilement rentable pour une petite société que pour une grande société à cause du régime de redevances et de l'existence de la TRPG à l'époque, auquel les petites sociétés n'étaient pas assujetties.

Nous avons réagi à la situation de 1985 des recommandations ont été faites par l'IPAC dans le document de travail que j'ai mentionné. Nous sommes intervenus auprès de nombreux paliers de gouvernements et de bons nombre d'entre vous. Nous avons dit que toutes les parties devaient chercher à corriger le problème de concert. Nous avons soumis que notre rôle était de tenter de réduire nos coûts, aussi bien nos coûts d'investissement et nos coûts d'exploitation. Nous nous sommes fixés une cible de 10 p. 100 et je vous présenterai dans un instant un tableau montrant les résultats que nous avons obtenus.

On a assisté à un certain nombre de fusions, à des consolidations, à une certaine rationalisation; des entreprises ont fait faillite, et c'est ce à quoi on peut s'attendre dans ces conditions.

Les gouvernements ont réagi rapidement. Le gouvernement a supprimé la TRPG plus tôt qu'il ne l'avait prévu. Les gouvernements des provinces productrices ont réduit le niveau de leurs redevances et mis en place des encouragements au forage. Et bien entendu, on a mis sur pied plus tard dans l'année le programme canadien d'encouragement à la prospection et au développement qui favorise les activités de forage surtout de la part des petites sociétés.