

[Text]

**Senator Hays:** You say it will be treated as old gas, will it?

**Mr. Rutherford:** There is an indication that it will be treated as old gas, but whether it is treated as old or new gas—and I think it will be old gas—when it gets to the markets of the U.S., they will allow it to be rolled in with the local supplies of gas in order to average it out.

**Senator van Roggen:** I was at a meeting of the Canada-United States Interparliamentary Group in New Orleans a few weeks ago. I was in the workshop on this subject and some of the U.S. senators and congressmen were somewhat skeptical that this project would even go ahead. They spoke in terms of the difficulty in the Congress of passing an energy bill that would provide a roll-in provision for the cost of your gas, which I assume would be fatal to your project if you were to roll in that price. They spoke in terms of reactivating the Mexican operation. Apparently, there is enough gas there for the moment, if not for very long into the future. Certainly, El Paso would be standing in the wings, if anything happened to your project, and they would start to reactivate their operations there.

Perhaps you could lead us down the critical path, as you see it would be in the next year or so. In other words, what order do you see the main building blocks needing to be put in place for your project to be assured? Perhaps you could point out to us such trip wires you see along that route. I am thinking of such things as the establishment of the price at the wellhead; the cost of construction—and you have dealt with that fairly well already; the U.S. energy bill; the roll-in; the approval of the regulatory authorities in the United States as to the price you could sell your gas at, or that your customers could sell it for and pay you for the gas in the United States; whether the spread between those two things will be enough to carry you through and whether that will satisfy the financiers; and also whether you can manage without an all-events tariff or any other type of guarantee from the U.S. government, which they say they will not give, for your financial people in case of an earthquake or something on the line. The advice I have from the U.S. congressmen is that if you do have to go to an all-events tariff, or any guarantee of that sort, that would have to go to Congress and that would certainly hang things up for a number of years before you would be able to get underway.

That is a big question, but can you go down the critical path, as you see it in your minds, and see where the main trip wires are, if there are any? Maybe you do not feel there are any.

**Mr. Blair:** We have to keep our eyes open all of the time, senator, in order to make sure we are not fooling ourselves about the realities of a service and a big transmission, particularly one that will affect many people and organizations in Canada as well as in the United States.

[Traduction]

**Le sénateur Hays:** Vous dites qu'il sera commercialisé de la même façon que le gaz provenant des réserves conventionnelles?

**M. Rutherford:** Des indications nous permettent de le croire et nous croyons que ce gaz sera vendu sur les marchés américains au même prix que celui qui est extrait aux États-Unis.

**Le sénateur van Roggen:** Il y a de cela quelques semaines, j'ai assisté à une réunion du groupe interparlementaire canado-américain à la Nouvelle-Orléans. Je faisais partie de l'atelier de travail chargé d'étudier cette question et certains sénateurs et membres du Congrès américain doutaient même de l'issue du projet. Ils ont parlé des difficultés qu'éprouverait le Congrès à adopter un projet de loi sur l'énergie prévoyant que le coût de votre gaz serait fixé selon la moyenne de celui du marché, ce qui, je suppose, serait désastreux pour votre projet. Les hommes politiques américains parlaient de stimuler les opérations au Mexique. Apparemment, les réserves qui s'y trouvent suffisamment pour l'instant et pourraient même durer très longtemps. Il est certain que l'El Paso réagirait si votre projet était contrecarré et qu'elle intensifierait ses opérations au Mexique.

Peut-être pourriez-vous nous parler des étapes qui seront parcourues l'an prochain ou par la suite. En d'autres termes, quelles sont les conditions qui doivent être remplies pour que le succès de votre projet soit assuré? Peut-être pourriez-vous nous parler des obstacles que vous prévoyez rencontrer. Je pense à des facteurs comme la fixation du prix au puits, les coûts de construction dont vous avez déjà parlé assez longuement, le projet de loi américain sur l'énergie, la fixation des coûts selon la moyenne du marché, le prix de vente de votre gaz que devront approuver les organismes de réglementation américains, le prix auquel vos clients pourraient le vendre et qu'ils vous versent pour le gaz extrait aux États-Unis, le fait de savoir si la marge entre ces deux coûts sera suffisante pour vous permettre de continuer et si elle satisfera les milieux financiers; finalement, pourriez-vous vous passer d'un tarif sécuritaire ou d'une autre forme de garantie que le gouvernement américain n'est pas disposé à vous donner et que réclameront peut-être ceux qui vous financent au cas où se produirait un tremblement de terre ou une autre catastrophe. Des membres du Congrès américain m'ont confié que si vous deviez recourir à un tarif sécuritaire ou à une garantie, le Congrès devrait en être saisi et l'exécution de votre projet en serait certainement retardé de plusieurs années.

Je sais que ma question est très générale mais pourriez-vous nous décrire les obstacles que vous croyez devoir surmonter. Peut-être considérez-vous qu'il n'en existe aucun.

**M. Blair:** Sénateur, nous devons rester toujours vigilants pour nous assurer que nous percevons bien les réalités d'un service et d'une grande entreprise de transport qui influencera l'existence de nombreux citoyens et organismes au Canada et aux États-Unis.