

## [Text]

cent area in the Yukon from British Columbia make it probable that the first gas pipeline will be extended into the Territories within one or two years.

The Panarctic project is now well underway and we expect the first well to commence drilling early next month.

As a result of the Prudhoe Bay discovery on the north slope of Alaska, the region in the area of the Mackenzie Delta and the western Arctic Islands has become attractive and is the scene of extensive land acquisition activity.

## • 1000

In January of this year the Department sold by tender offshore exploration permits which brought in undertakings to carry out exploration work in excess of the required minimum, totalling over \$15 million. There can be no doubt that the Prudhoe Bay discovery is extremely large and there are those who claim it is the largest oil field in the North American Continent. There are others who say that it may exceed some of the larger Middle East oil fields. However, perhaps the absolute size is not so important as the significance for other similar discoveries. While we are most hopeful that another Prudhoe Bay will be discovered—this time in Canada—and while the geology of the two regions is reasonably similar, we believe a word of caution is required. A second Prudhoe Bay in Canada is by no means guaranteed and simply working on the basis of probabilities of finding fields of this size, the chances might be considered to be pretty slim. However, whether we can expect a monster size oil field or not, we think we are all reasonably confident that fairly large oil deposits will be discovered in Canada's north. Nevertheless, until they have been discovered, we should remind the Committee that in spite of extensive drilling since the discovery of the relatively small Norman Wells oil fields, there have been no oil discoveries of any significant size. Care must be taken, therefore, lest a point of view develops that is based on the assumption we can rely on having a Prudhoe Bay in Northern Canada.

During the past decade the Government has followed a policy of foregoing immediate revenues in order to attract the oil industry to the North for the purpose of explorations. During this period there was really very little reason why companies having good prospects and immediate markets in front of them in Western Canada should come north. However, the government saw the oil resource of the North not only as a means to expanding

## [Interpretation]

ble du champ gazéifère de la rivière Beaver, de la Colombie-Britannique jusque dans la région adjacente au Yukon, il est probable que le premier pipeline sera prolongé jusque dans les Territoires, d'ici un ou deux ans.

Le projet panarctique est maintenant en cours et nous croyons que les premiers travaux de forage débiteront le mois prochain.

Depuis la découverte de pétrole à *Prudhoe Bay*, sur la pente nord de l'Alaska, la région du Delta du Mackenzie et les îles de l'Arctique de l'Ouest sont devenues attrayantes pour les spéculateurs qui s'y procurent beaucoup de terrains.

En janvier de cette année, le Ministère a vendu par appel d'offres des permis d'exploration qui ont entraîné des engagements d'exécuter les travaux d'exploration en excédent du minimum requis, totalisant plus de 15 millions de dollars. Il ne fait aucun doute que la découverte à Prudhoe Bay est très considérable et il y en a même qui prétendent que c'est le plus grand champ pétrolier sur le continent nord-américain. D'autres, disent qu'ils dépassent les champs pétroliers du Moyen-Orient. Néanmoins, quelle que soit l'ampleur, son importance est moindre que d'autres découvertes et nous pensons qu'il y a tout lieu d'être prudent. Rien ne garantit un second Prudhoe Bay au Canada et travailler dans cette optique serait imprudent. Cependant, que nous puissions ou non espérer un champ pétrolier géant, nous pensons qu'il est raisonnable d'espérer découvrir des gisements assez importants dans le Nord canadien. Néanmoins, tant qu'ils n'ont pas été découverts, nous ne pouvons que rappeler au Comité qu'en dépit de forages intensifs, aucun gisement important n'a été découvert depuis le faible gisement de Norman Wells. Il faut donc prendre garde, de peur que ne se développe l'idée que nous sommes sûrs d'avoir un second Prudhoe Bay dans le Nord canadien.

Pendant les dix dernières années, le gouvernement a oublié toute idée de profits immédiats pour pouvoir attirer l'industrie pétrolière dans le Nord à des fins de prospection. Pendant cette période, elle n'avait aucune raison de venir vers le Nord, puisqu'elle avait de grandes espérances et des marchés immédiats dans l'ouest canadien. Cependant, le gouvernement a vu les ressources pétrolières du Nord, non seulement