

[Text]

the demand for gas in the United States, and you can see that we expect it to be relatively flat as well. If we look at the current situation, the United States is consuming about 17 trillion cubic feet a year. This little bar at the top represents the volume that is coming from Canada, which is about 5%.

A lot of people would think that we are exporting a lot more gas than that to the United States, particularly when you hear some of the complaints from the U.S. producers, but we really occupy quite a small portion of their market.

The capability of the U.S. wells to produce is shown by the bottom line, and this is a capability that is decreasing very, very quickly. It is a capability that has been aggravated by the current down-turn in the industry, because they are virtually drilling no gas wells. A very large part of their production is coming from recently drilled wells in the Gulf of Mexico that have a very short life.

So when we get to this particular point on the curve, there will be a very rapid increase in the demand for other gas. Some of that could come from supply additions in the United States, but of course the balance has to come from Canada.

A way to illustrate the leverage we have here is to assume that there was a 5% shortfall in U.S. supply. A 5% shortfall would create a 100% increase in the demand for Canadian gas.

So there is no question that there is going to be a substantial increase in the demand for Canadian gas. What we do not know for sure is where the U.S. deliverability line and their demand line intersect. Some people think this is over here; some people think it is in the near term. The point is that there is a very substantial opportunity for Canadian gas.

Let me turn to the situation we have been experiencing in the industry for the last few years. As you mentioned, Madam Chairman, 1985 was a banner year for the oil industry. We came into the year 1985 with fairly stable prices. We predicted that the prices would be trending downward but moderately so. We were looking at promises from the government that certain taxes would be phased out; that we would see some decreases in some royalties. We were looking forward to the deregulated environment, and indeed we had a very vibrant oil industry economy at that point in time.

• 1830

These are some of the statistics that have been recorded for 1985. The revenue was \$30 billion, which I believe was an all-time high; similarly the cashflow, the capital spending. By and large, all the statistics represented records for the industry.

[Translation]

supérieure de ce schéma représente la demande en gaz aux États-Unis; vous pouvez constater que l'on ne s'attend pas à ce qu'elle augmente ou qu'elle baisse de façon marquée. Les États-Unis consomment actuellement environ 17 billions de pieds cubes de gaz par année. Cette petite ligne dans le haut représente le volume de gaz qui provient du Canada, soit environ 5 p. 100.

Beaucoup de gens pensent probablement que nous exportons plus de gaz vers les États-Unis, tout particulièrement lorsque l'on entend les plaintes des producteurs américains, cependant, le Canada ne fournit qu'une toute petite portion du gaz consommé dans ce pays.

La capacité de production des puits américains est représentée par la ligne du bas; cette capacité baisse très rapidement. Cette capacité a diminué en grande partie en raison du ralentissement actuel dans ce secteur; en effet on ne procède actuellement à pratiquement aucun forage. Une bonne partie du gaz produit dans ce pays provient de puits qui ont été récemment forés dans le golfe du Mexique; ces gisements seront épuisés sous peu.

À cet endroit de la courbe, il y aura une augmentation très rapide de la demande en gaz provenant d'autres sources. Ce gaz pourrait provenir d'autres endroits aux États-Unis, mais le reste doit évidemment provenir du Canada.

Je vais vous donner un exemple pour vous expliquer dans quelle mesure cela pourrait changer la situation au Canada; s'il y avait une insuffisance de 5 p. 100 dans l'approvisionnement américain, cela représenterait une augmentation de 100 p. 100 de la demande en gaz canadien.

Il y aura donc une augmentation marquée de la demande pour le gaz canadien. Nous ne savons cependant pas à quel moment la courbe de l'offre et celle de la demande pour les États-Unis se croiseront. Certains pensent que c'est ici, d'autres pensent que ce sera plus tôt. Le fait demeure qu'il y aura d'importantes perspectives pour les producteurs de gaz canadien.

Passons maintenant à la situation qui prévaut dans l'industrie depuis les quelques dernières années. Comme vous l'avez signalé, madame la présidente, 1985 a été une année exceptionnelle pour le secteur pétrolier. Au début de cette année-là, les prix du pétrole étaient relativement stables. Nous avons prédit que les prix continueraient à baisser lentement et progressivement. Le gouvernement avait promis de supprimer progressivement certaines taxes et d'abaisser le niveau des redevances. Nous étions impatients de voir arriver la déréglementation et en fait, l'industrie pétrolière était alors en plein essor.

Voici certaines statistiques relatives à 1985. Les recettes ont atteint 30 milliards de dollars, un record absolu; les liquidités, les dépenses d'investissement ont également battu des records.