



Sustainable Energy

Welcome to our special issue on sustainable energy. Exploiting and transporting Canada's energy resources in an environmentally sustainable manner promises to be one of the most important public policy debates of 2012 and beyond. So does the question of diversifying our energy market beyond the United States, which now receives 99 percent of our oil and gas exports. There's only one way to new Asian markets, and that's across the Pacific.

To begin the conversation, we have a Q&A with Environment Minister Peter Kent, his first long-form interview since the Durban Conference. Kent reaffirms Canada's Copenhagen commitment to reducing greenhouse gas emissions to 17 percent below 2005 levels by 2020. He sees a "post-Kyoto climate regime" as one of the achievable on the horizon. And in our *Verbatim*, Alberta Premier Alison Redford serves notice, in a remarkable Toronto speech, that her province is back at the leadership table of the Canadian federation. "We rise together or we fall together," she declared.

Contributing Writer Velma McColl weighs in on the need for a balanced approach to harnessing Canada's energy. As she writes: "Some people want leaders to design future systems of energy and ignore the imperatives of climate change; others want to design future energy systems by stopping production of fossil fuels in Canada, ignoring the economics. Neither of these two paths will lead Canada to an energy future that enhances either our competitiveness or our sustainability." She also maps the long road from Kyoto to Durban, and sees progress as incremental.

At the "Equinox Summit: Energy 2030," organized by the Waterloo Global Science Initiative and hosted by the Perimeter Institute last June, 40 leading thinkers came together and saw the world of energy as it might look in 2030. Wilson da Silva, editor of *COSMOS*, a leading Australian science magazine, presents the consensus of the summit, a *Policy Options* exclusive.

Then, Robin Sears looks at the politics of energy, taking the Keystone XL project as a case in point. "To every eco-activist's bellow that 'tar sands kill', there is matching nonsense by propagandists on the other side, making the nonsensical claim that 'my bitumen has greater ethical virtue than yours!'"

The University of Calgary's Don Barry also looks at the Keystone XL project, which, he says, is falling victim to presidential and interest group politics in the US. He writes that "it remains to be seen whether the federal and provincial governments will learn the lessons of the Keystone pipeline experience."

Pour une énergie durable

Bienvenue à ce numéro consacré à l'énergie durable. L'exploitation et le transport écologiquement viables des ressources énergétiques du Canada figureront sans doute parmi les grands débats de politique publique de 2012 et des années à venir. Tout comme l'enjeu de la diversification de notre énergie par-delà le marché américain, auquel 99 p. 100 de nos exportations de pétrole et de gaz sont actuellement destinés. Or la seule voie vers les nouveaux marchés d'Asie passe par le Pacifique.

Pour lancer la discussion, nous publions un entretien avec le ministre de l'Environnement Peter Kent. Il y réitère l'engagement du Canada pris à Copenhague de réduire d'ici à 2020 ses émissions de gaz à effet de serre de 17 p. 100 par rapport à leur niveau de 2005. Il estime qu'à cet horizon sera mis en œuvre un « programme climatique post-Kyoto ». Et sous notre rubrique *Verbatim*, la nouvelle première ministre de l'Alberta Alison Redford prévient que sa province est de retour parmi les leaders de la fédération canadienne : « Nous réussissons ou échouons ensemble », déclare-t-elle dans ce remarquable discours prononcé à Toronto.

Notre collaboratrice Velma McColl préconise une approche équilibrée pour ce qui est de l'exploitation de l'énergie canadienne. Nous ne pouvons concevoir des systèmes énergétiques sans égard aux impératifs du changement climatique ou aux enjeux économiques, écrit-elle. Il y va de notre avenir énergétique, de notre compétitivité et de la durabilité de notre environnement.

Lors de la rencontre Equinox Summit: Energy 2030 organisée en juin dernier par la Waterloo Global Science Initiative, 40 éminents experts ont imaginé à quoi ressemblera le monde de l'énergie en 2030. Wilson da Silva, rédacteur en chef de *COSMOS*, première revue scientifique australienne, rend compte en exclusivité des travaux du sommet.

Pour ce qui est des aspects politiques de l'énergie, Robin Sears dénonce les propos excessifs d'opposants au projet de pipeline Keystone XL comme ceux de certains de ses défenseurs, plaidant pour une voie qui rassemblera tous les Canadiens.

Don Barry s'intéresse au même projet mais du point de vue des États-Unis, où l'administration Obama et les groupes d'intérêt lui ont carrément mis les bâtons dans les roues. « Il reste à voir si Ottawa et les provinces tireront ici toutes les leçons de l'expérience du pipeline Keystone », écrit-il.

Kevin Lynch et Kathy Sendall exhortent le Canada à se doter d'une stratégie énergétique nationale. Car, outre de

Kevin Lynch and Kathy Sendall address the need for Canada to adopt a national energy strategy. In addition to huge new investments, they write, “there will be the need for enormous energy transportation infrastructure to reach and serve the new global energy consumers.”

From the Canadian Council of Chief Executives, John Manley writes that Canada “needs to begin with a renewed commitment to energy conservation.” This piece offers important details of energy consumption, by sector, in Canada.

From the Energy Policy Institute of Canada, David Emerson considers how to “reverse the curse” of natural energy resources, including boom and bust cycles, and Dutch disease.

Daniel Gagnier writes of the need “to invest additional resources in innovation and clean technology, diversify our markets to secure our energy independence, recognize that carbon needs to be priced and accelerate energy conservation and literacy, while still respecting our constitutional division of powers.”

From the Canadian Nuclear Association, John Stewart writes of a new generation of nuclear power that could replace old technology, “replacing dirty air and expensive power with clean air, knowledge jobs and affordable, reliable energy.”

Former environment minister Jim Prentice looks at the coming build-out in Canadian energy capacity and sees an era of nation-building. And Hydro-Québec President Thierry Vandal says we need to reconcile our energy needs with environmental imperatives.

Finally, in an *Online Extra*, our pollster, Nik Nanos of Nanos Research, has a new poll on the attitudes of Canadians toward sustainable energy issues, including the major pipeline projects.

Elsewhere this month, contributing writers Jeremy Kinsman and Marie Bernard-Meunier look at Europe in crisis. Both former Canadian ambassadors to Europe (Kinsman to the UK and the EU, Bernard-Meunier to Germany), they have a deep understanding of the European project and important insights into the current euro and sovereign debt crisis.

From the University of Toronto, Irvin Studin dares to go where few have ventured for two decades, to the Quebec question, and whether the Constitution could be re-opened without provoking a constitutional drama.

Finally, we are delighted to publish posthumously an essay by Tom Kent on social democracy and the Canadian federation, written for the Broadbent Institute. In this, the last article in his long and distinguished career, Tom is as provocative as ever in assessing the prospects for social democracy in a Conservative federal era.

And in an elegant tribute to our Founding Editor, Tom Axworthy traces his career from British Intelligence in the Second World War, to the *Winnipeg Free Press* in the 1950s, his service to Lester B. Pearson in the 1960s, the founding of *Policy Options* in 1980, and finally his active retirement to Queen's University. Axworthy sees Kent as “an intellectual in politics.”

A man of ideas, who understood the power of words.

lourds investissements, « d’immenses infrastructures de transport d’énergie seront nécessaires pour rejoindre et servir les nouveaux consommateurs mondiaux ».

John Manley observe qu’il est temps pour le Canada de renouveler son engagement en matière d’économie d’énergie, et il détaille par secteur la consommation canadienne.

David Emerson explique pour sa part comment « conjurer la malédiction des ressources d’énergie naturelles », y compris les cycles d’expansion et de ralentissement et le syndrome hollandais.

Pour Daniel Gagnier, nous devons entre autres « investir davantage dans les technologies propres et innovantes, diversifier nos marchés pour renforcer notre autonomie énergétique et établir un prix pour le carbone », cela tout en respectant la répartition constitutionnelle des pouvoirs.

John Stewart envisage l’arrivée d’une nouvelle génération d’énergie nucléaire qui supplanterait les vieilles technologies et remplacerait une électricité coûteuse par une énergie à la fois fiable et abordable.

L’ancien ministre de l’Environnement Jim Prentice, aujourd’hui à la CIBC, parle de la future augmentation des capacités énergétiques du pays, qui ouvrira une ère de développement national. Et le président d’Hydro-Québec Thierry Vandal plaide en faveur de la conciliation des besoins énergétiques et des impératifs environnementaux.

Pour clore le thème de ce numéro, nous publions en ligne les résultats du dernier sondage de Nik Nanos sur l’attitude des Canadiens face aux enjeux liés à l’énergie durable, y compris les grands projets de pipeline.

Ailleurs ce mois-ci, Jeremy Kinsman et Marie Bernard-Meunier font le point sur la crise européenne. Tous deux anciens ambassadeurs du Canada (le premier au Royaume-Uni et à l’Union européenne, la seconde en Allemagne), ils ont une compréhension approfondie du projet européen tout autant que de la crise de l’euro et de la dette souveraine.

Irvin Studin ose aborder un domaine rarement traité depuis deux décennies : « la question du Québec » et la possibilité de rouvrir la Constitution sans provoquer une tragédie nationale.

Enfin, c’est non sans émotion que nous publions à titre posthume le dernier texte de la longue carrière de Tom Kent, une réflexion sur la social-démocratie, rédigé pour l’Institut Broadbent. Fidèle à lui-même, notre rédacteur fondateur y va d’une dernière provocation en mesurant les chances de la social-démocratie en pleine ère fédérale conservatrice.

Dans l’élégant hommage qu’il rend à « cet intellectuel plongé au cœur de la vie politique », Tom Axworthy retrace une brillante carrière amorcée pendant la Seconde Guerre mondiale au Service de renseignement britannique avant de se transporter au *Winnipeg Free Press* dans les années 1950, auprès de Lester B. Pearson dans les années 1960, à *Options politiques* dans les années 1980 puis à l’Université Queen’s, où il a mené une retraite fort active.

Tom Kent, un homme d’idées qui comprenait le pouvoir des mots.

An appetite for bytes

With technology banking specialists from Silicon Valley to across the globe and an award-winning equity research team, our full range of investment banking services can help tech firms satisfy their ambition for success.

BMO  **Capital Markets®**
Your ambition achieved.®

CAPITAL RAISING • MERGERS & ACQUISITIONS • RISK MANAGEMENT • RESEARCH • INSTITUTIONAL SALES & TRADING

BMO Capital Markets is a trade name used by BMO Financial Group for the wholesale banking businesses of Bank of Montreal, BMO Harris Bank N.A. and Bank of Montreal Ireland p.l.c., and the institutional broker dealer businesses of BMO Capital Markets Corp., BMO Nesbitt Burns Trading Corp. S.A., BMO Nesbitt Burns Securities Limited and BMO Capital Markets GKST Inc. in the U.S., BMO Nesbitt Burns Inc. in Canada, Europe and Asia, BMO Nesbitt Burns Ltée/Ltd. in Canada, BMO Capital Markets Limited in Europe, Asia and Australia and BMO Advisors Private Limited in India.

© Registered trademark of Bank of Montreal in the United States, Canada and elsewhere.