



Rapport annuel 2017

Activités et réalisations

1^{er} mai 2018

Table des matières

1.	Introduction	1
2.	Services liés au programme de plafonnement et d'échange	2
2.1	Système de suivi des droits d'émission (CITSS)	2
2.2	Service à la clientèle du système CITSS.....	3
2.3	Services relatifs aux ventes aux enchères et aux ventes de gré à gré	4
2.4	Services administratifs et financiers	5
2.5	Surveillance du marché.....	5
3.	Personnel et fonctionnement de WCI, inc.	6
3.1	Personnel	6
3.2	Services administratifs et professionnels	6
3.3	Planification stratégique	6
4.	Gouvernance	7
4.1	Membres du conseil.....	7
4.2	Mesures prises lors des réunions du conseil d'administration.....	8
5.	WCI, Inc. en chiffres en 2017	10

ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS DE WCI, INC. EN 2017

1. INTRODUCTION

Le partenariat de la Western Climate Initiative représente le plus grand marché du carbone en Amérique du Nord et le seul marché développé et géré par des gouvernements de deux pays différents. À la fin 2017, ce marché était le troisième en importance au monde, après celui de la Chine, lancé en décembre 2017, et celui de l'Union européenne, en activité depuis 2005. Les partenaires de la WCI comptent plus de 60 millions d'habitants et leur produit intérieur brut (PIB) se chiffre à environ 4 000 G\$ CA ou 3 000 G\$ US¹.

Organisme sans but lucratif constitué en 2011, Western Climate Initiative, inc. (WCI, inc.) fournit des services administratifs et techniques en appui à la mise en œuvre des programmes d'échange de droits d'émission de gaz à effet de serre (GES) des États et provinces membres. Le Québec, l'Ontario et la Californie participent au marché du carbone de la WCI et misent sur une action concertée et soutenue pour lutter contre les changements climatiques et réduire les émissions de GES provenant de sources multiples de façon efficace et au moindre coût possible. Les services administratifs et techniques fournis par WCI, inc. peuvent être élargis afin d'appuyer les gouvernements qui souhaiteront y adhérer dans le futur. Chaque gouvernement participant spécifie ses règlements et ses exigences administratives et WCI, inc. fournit le soutien approprié.

La majeure partie des services fournis par WCI, inc. est hautement technique et a été développé par des sous-traitants spécialisés :

- Le développement et l'administration du Système de suivi des droits d'émission ([CITSS](#)) qui sert de registre unique pour tous les gouvernements participants;
- La prestation de service à la clientèle du système CITSS aux utilisateurs du système des gouvernements participants;
- Le développement et l'administration de la [plateforme](#) utilisée par les gouvernements participants pour les ventes aux enchères et les ventes de gré à gré d'unités d'émission dans le cadre de leurs programmes de plafonnement et d'échange;
- Les analyses par un organisme de surveillance indépendant en appui à la surveillance du marché faite par chaque gouvernement participant;
- L'administration financière des ventes aux enchères et des ventes de gré à gré, y compris l'évaluation et la gestion des garanties financières des participants, les paiements des unités adjudgées par les enchérisseurs et la distribution des recettes de la vente aux gouvernements participant et aux consignataires.

Les activités et les réalisations de la société se divisent en trois catégories : les services liés au programme de plafonnement et d'échange, le personnel et le fonctionnement de WCI, Inc. ainsi que la gouvernance.

¹ Collaboration entre les provinces canadiennes et les États de l'ouest américain visant à lutter contre les changements climatiques à l'échelle régionale. Le partenariat a élaboré les [Recommandations de conception pour le programme régional de plafonnement et d'échange de la WCI](#) en 2008 et le [Cadre de mise en œuvre du programme régional de la WCI](#) en 2010. Pour en savoir plus, visiter le [site Web de la WCI](#) (principalement en anglais).

2. SERVICES LIÉS AU PROGRAMME DE PLAFONNEMENT ET D'ÉCHANGE

Tout au long de 2017, WCI, inc., ses gouvernements participants et ses fournisseurs de services ont travaillé pour compléter l'intégration de l'Ontario aux services liés au programme de plafonnement et d'échanges de WCI, inc. afin de se préparer en vue de la première vente aux enchères conjointe intégrant l'Ontario au Québec et à la Californie, qui a eu lieu en février 2018.

Cette collaboration et ce travail soutenu a notamment porté sur l'amélioration continue des plateformes et des processus visant à appuyer les ventes aux enchères conjointes d'unités d'émission de GES conformément aux exigences de chaque gouvernement participant.

Les sections suivantes présentent un résumé des services fournis et des activités réalisées en 2017 pour chaque catégorie de service fourni par WCI, inc. tel que prévu dans son [budget annuel 2017](#) de 4,79 M\$ US et dans ses ententes de financement² avec chaque gouvernement participant utilisant ses services.

2.1 Système de suivi des droits d'émission (CITSS)

Depuis 2011, WCI, inc. et les gouvernements participants collaborent avec la société SRA International, inc. (SRA) au développement et au soutien technique du système CITSS.

Le système CITSS fournit aux participants au marché (environ 1 000 entités inscrites à la fin de 2017)³ des comptes permettant de détenir et de retirer des droits d'émission, d'enregistrer les transactions de droits d'émission avec d'autres titulaires de comptes et de s'inscrire aux ventes aux enchères et aux ventes de gré à gré. Plus précisément, le système CITSS permet l'inscription des participants au marché et le suivi des droits d'émission (par exemple les unités d'émission et les crédits compensatoires) de leur délivrance par les gouvernements participants jusqu'à leur retrait final, en passant par leur achat et leur transfert entre les émetteurs de GES visés par les règlements et les participants volontaires. Le système CITSS est conçu pour simplifier la participation des participants au marché, ainsi que le travail du personnel des gouvernements participants et des fournisseurs de service. Il est offert dans les langues principales de chacun des gouvernements participants, soit le français et l'anglais pour le Québec et l'Ontario et l'anglais pour la Californie.

² Pour plus d'informations, consulter les ententes de financement de WCI, inc. qui étaient en vigueur en 2017 avec chaque gouvernement participant : [Californie](#) (anglais), [Québec](#), [Ontario](#) (anglais).

³ Source : Compilation de WCI, inc. le 23 janvier 2018, d'après les données du système CITSS publiées par le [Québec](#), l'[Ontario](#) et la [Californie](#) (anglais).

VENTES AUX ENCHÈRES DE WCI EN 2017

L'Ontario a tenu sa première vente aux enchères indépendante en mars 2017 avec l'appui de WCI, inc.

En 2017, WCI, inc. a appuyé la réalisation de quatre (4) ventes aux enchères conjointes Québec-Californie et de quatre (4) ventes aux enchères indépendantes en Ontario.

Les huit (8) ventes aux enchères de 2017 se sont soldées par la transaction d'environ 358,2 millions d'unités d'émission qui ont générées des recettes estimées à 6,6 G\$ CA ou 5,1 G\$ US pour les gouvernements participants et les consignataires.

En 2017, les différentes mises à jour apportées au système CITSS ont permis :

- de simplifier le processus d'inscription des participants aux ventes aux enchères;
- d'intégrer et d'améliorer l'utilisation du système par l'Ontario;
- d'améliorer de façon continue la sécurité, la stabilité, la performance et l'automatisation du système;
- de concevoir de nouvelles fonctionnalités pour rendre le système plus convivial pour le personnel des gouvernements participants et les participants au marché.

En juin 2017, au terme d'un processus d'appel d'offres et suite à l'approbation de son conseil d'administration (le conseil), WCI, inc. a octroyé un [contrat à Gelder, Gingras et associés \(GGA\)](#) pour l'évaluation des technologies de l'information (TI) du système CITSS dans le but d'évaluer son degré d'extensibilité et sa durabilité. En novembre, GGA a présenté un rapport préliminaire avec ses observations et ses recommandations concernant la capacité du système CITSS à croître et à s'adapter à une série de changements et d'expansions à venir pour soutenir WCI, inc. et ses gouvernements participants actuels et futurs; le tout à un coût et à un niveau d'effort raisonnables, sans compromettre sa stabilité, sa sécurité et la qualité de sa performance. WCI, inc. devrait présenter sa stratégie de mise en œuvre de ces recommandations au conseil d'administration en 2018.

2.2 Service à la clientèle du système CITSS

D'octobre 2012 à la fin septembre 2017, ICF Incorporated, S.A.R.L (ICF) a assuré le service de soutien aux utilisateurs du système CITSS de tous les gouvernements participants, par téléphone et en ligne, en français et en anglais. Durant ces cinq années, le rôle de ce fournisseur a consisté à traiter les demandes de renseignements, à répondre aux questions relevant de sa compétence et à adresser les autres demandes au personnel désigné de WCI, inc. et des gouvernements participants.

Peu avant septembre 2017, ICF a informé WCI, inc. que son équipe n'était plus en mesure d'assurer ces services de soutien. WCI, inc. a donc coordonné le transfert de cette responsabilité au personnel des gouvernements participants.

2.3 Services relatifs aux ventes aux enchères et aux ventes de gré à gré

WCI, inc. appuie les gouvernements participants dans l'organisation et la coordination de ventes aux enchères et de ventes de gré à gré de leurs unités d'émission de GES, conformément à leurs exigences respectives. Depuis 2011, WCI, inc. et les gouvernements participants travaillent avec Markit Group Limited (Markit), qui agit à titre d'administrateur des ventes aux enchères et des ventes de gré à gré, pour élaborer une plateforme de vente aux enchères et de vente gré à gré.

Au cours de 2017, WCI, inc., les gouvernements participants et Markit ont travaillé à la création d'une [plateforme](#) consolidée afin d'intégrer une série d'améliorations pour les utilisateurs administratifs et les participants au marché ainsi que de faciliter le rapprochement avec le système CITSS. La migration vers la nouvelle plateforme s'est achevée en juin et a permis de soutenir la vente aux enchères conjointe Québec-Californie en août et de la vente aux enchères indépendante de l'Ontario en septembre. De plus, pour faciliter la liaison entre le programme de plafonnement et d'échange de l'Ontario et les marchés du carbone du Québec et de la Californie, le personnel des gouvernements participants a réalisé des travaux importants pour mettre à jour les procédures d'enchères conjointes et les documents connexes en vue de la première vente aux enchères conjointe de l'Ontario avec le Québec et la Californie en février 2018.

En 2017, WCI, inc. a appuyé la tenue de quatre (4) ventes aux enchères conjointes Québec-Californie et de quatre (4) ventes aux enchères indépendantes en Ontario, dont la toute première de son programme qui a eu lieu en mars. En outre, quatre ventes de gré à gré ont été organisées et ouvertes pour l'inscription en Californie, tel que requis, mais ont été annulées, puisqu'il n'y a eu aucune demande de participation.

Les huit (8) ventes aux enchères de WCI tenues en 2017 se sont soldées par la vente d'environ 358,2 millions d'unités d'émission, générant des recettes estimées à 6,6 G\$ CA ou 5,1 G\$ US pour les gouvernements participants et les consignataires. Le prix final moyen des unités adjudgées du millésime 2017 était de 18,63 \$ CA/14,30 \$ US lors des ventes aux enchères du Québec et de la Californie et de 18,45 \$ CA lors des

LA PLATEFORME DE VENTE AUX ENCHÈRES ET DE VENTE DE GRÉ À GRÉ

Cette plateforme sécurisée permet aux enchérisseurs qualifiés de soumettre des offres pendant la période d'achat pour chaque vente aux enchères et de gré à gré, ainsi que de consulter les résultats suite à la certification de chaque événement.

L'algorithme de la plateforme applique le taux de change et les différentes limites — le prix de vente minimal, les limites d'achat et de possession de même que les limites associées au montant des garanties financières — pour accepter, rejeter et trier les offres soumises par les enchérisseurs qualifiés, puis déterminer le prix final et l'adjudication des unités d'émission avant de produire les rapports sur les ventes aux enchères et les ventes de gré à gré. La plateforme génère également des rapports appuyant la surveillance et le déroulement des ventes, ou visant à informer les participants.

Lorsque l'administrateur des services financiers a complété le paiement des unités d'émission adjudgées et la distribution des recettes aux gouvernements participants et aux consignataires, les unités d'émission sont transférées aux acheteurs.

ventes aux enchères de l'Ontario. Avec une moyenne de 133 enchérisseurs qualifiés⁴ approuvés à chaque trimestre — 22 au Québec, 51 en Ontario et 60 en Californie — pour les ventes de WCI, la plateforme de ventes aux enchères et de ventes de gré à gré, ainsi que les autres services offerts par WCI, inc., a démontré sa fiabilité, sa sécurité et sa souplesse comme source d'unités d'émission pour les nombreux participants au marché des programmes de plafonnement et d'échange de chaque gouvernement participant⁵.

2.4 Services administratifs et financiers

Depuis 2013, WCI, inc. mandate la société de fiducie de la division nord-américaine de la Deutsche Bank (DBNTC) pour des services administratifs et financiers appuyant les ventes aux enchères et les ventes de gré à gré. Ces services comprennent l'évaluation et la gestion des garanties financières des participants, le paiement des unités d'émission adjudgées par les enchérisseurs ainsi que la distribution des recettes aux gouvernements participants et aux consignataires.

En 2017, l'apport de DBNTC a permis d'appuyer quatre (4) ventes aux enchères conjointes Québec-Californie et de quatre (4) ventes aux enchères indépendantes en Ontario. Aucune vente de gré à gré n'a été tenue.

2.5 Surveillance du marché

Depuis ses débuts, WCI, inc. confie en sous-traitance à Monitoring Analytics les analyses nécessaires aux gouvernements participants pour surveiller le marché. Ces analyses comprennent l'examen et l'évaluation des ventes aux enchères et des ventes de gré à gré en vue de détecter toute activité inappropriée ou contraire aux exigences des programmes des gouvernements participants. Elles comprennent également la surveillance continue des structures et des liens d'affaires des participants (propriétés et affiliations), des quantités d'unités d'émission et de crédits compensatoires détenus ainsi que des transferts dans le système CITSS. Les analyses couvrent aussi les marchés secondaires, dérivés et connexes (p. ex. l'énergie) pour y déceler toute activité potentiellement inappropriée. Les résultats de ces analyses sont communiqués aux gouvernements participants, qui conservent leurs responsabilités et leur pouvoir en matière de surveillance du marché.

Monitoring Analytics a surveillé les ventes aux enchères et les marchés liés du Québec et de la Californie de même que les ventes aux enchères indépendantes et le marché de l'Ontario durant toute l'année 2017. L'entreprise a également préparée la surveillance de la première vente aux enchères conjointe de l'Ontario avec le Québec et la Californie en février 2018, en examinant les structures et les liens d'affaires des participants au marché et en soutenant le personnel des gouvernements participants pour surveiller les enchères conjointes.

⁴ Un « enchérisseur qualifié » est une entité qui a rempli une demande d'inscription à la vente aux enchères et dont la garantie financière et la demande ont été acceptées, respectivement, par l'administrateur des services financiers et, selon le cas, le ministère du Développement durable, de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques du Québec (MDELCC), le ministère de l'Environnement et du Changement climatique de l'Ontario (MOECC) ou le California Air Resources Board (CARB). Les enchérisseurs qualifiés ne sont pas tenus de participer à la vente aux enchères. Le terme « garantie financière » a le sens de « garantie financière » dans le [règlement du Québec](#), de « garantie financière » dans le [règlement de l'Ontario](#) et de « bid guarantee » dans la [réglementation californienne](#) (anglais).

⁵ Source : Les données de ce paragraphe sont une compilation des résultats des ventes aux enchères publiés par le [Québec](#), l'[Ontario](#) et la [Californie](#) (anglais).

3. PERSONNEL ET FONCTIONNEMENT DE WCI, INC.

Le personnel de WCI, inc. assume les responsabilités que lui confie le conseil d'administration, dont la gestion des activités courantes de même que la supervision et la gestion des fournisseurs engagés pour la prestation des services liés au programme de plafonnement et d'échange décrits plus haut.

3.1 Personnel

À la fin de 2017, l'organigramme de WCI, inc. comprenait les postes suivants :

- un directeur général en poste aux États-Unis;
- un directeur général adjoint en poste au Canada, qui agit comme bras droit du directeur général en ce qui concerne les exigences régissant les activités commerciales et d'exploitation et qui aide les chefs de projet en matière de services liés au programme de plafonnement et d'échange;
- deux (2) chargés de projet qui coordonnent les services liés au programme de plafonnement et d'échange;
- un responsable des opérations.

3.2 Services administratifs et professionnels

WCI, inc. peut compter sur des ententes de services professionnels et de soutien administratif pour accomplir sa mission d'appui des programmes de plafonnement et d'échange de ses gouvernements participants au Canada et aux États-Unis, notamment avec :

- des avocats-conseils;
- des comptables chargés de l'administration des systèmes comptables, des conseils liés aux méthodes comptables et des rapports sur les activités financières de l'organisation;
- un auditeur chargé des audits et des services de fiscalité;
- des services de paie en soutien à la gestion des formulaires de déclaration d'impôt sur les salaires et de plusieurs aspects relatifs aux ressources humaines comme les avantages sociaux;
- des services de soutien technique, de communication, d'interprétation et de traduction.

3.3 Planification stratégique

Depuis 2016, WCI, inc. déploie des efforts considérables pour atteindre ses objectifs et mettre en œuvre la mission, la vision et les valeurs préconisées par son conseil d'administration. Son personnel collabore avec le conseil et les gouvernements participants afin de déterminer l'orientation future de WCI, inc. Ce travail devrait mener au premier plan stratégique complet de WCI, inc. qui sera soumis pour examen par le conseil d'administration en 2018. Ce plan stratégique s'appuiera sur trois thèmes transversaux approuvés par le conseil en décembre 2016 : gérer stratégiquement, optimiser l'utilisation de la technologie et communiquer efficacement.

4. GOUVERNANCE

WCI, inc. est administré par un conseil d'administration conformément à ses [règlements administratifs](#) et aux [politiques](#) adoptées par son conseil d'administration (le conseil).

4.1 Membres du conseil

Du 6 décembre 2016 jusqu'à la réunion annuelle du conseil d'administration du 12 octobre 2017, les membres en exercice étaient :

- Matthew Rodriguez (président)
Secrétaire à la protection environnementale, Agence de protection environnementale de la Californie
- Robert Fleming (vice-président, a démissionné le 29 septembre 2017 au moment de sa retraite)
Sous-ministre adjoint, Division de l'action en matière de changement climatique et des politiques environnementales, ministère de l'Environnement et de l'Action en matière de changement climatique de l'Ontario.
- Mary Nichols (trésorière)
Présidente, California Air Resources Board
- Jean-Yves Benoit (secrétaire)
Directeur du marché du carbone, ministère du Développement durable, de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques du Québec
- Geneviève Moisan (a démissionné le 19 juillet 2017 suivant sa nomination dans un autre ministère).
Sous-ministre adjointe à la lutte contre les changements climatiques, ministère du Développement durable, de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques du Québec
- France Delisle (nommée le 21 juillet 2017)
Directrice générale, Direction de la réglementation du carbone et des données d'émission, ministère du Développement durable, de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques du Québec
- Jim Whitestone
Sous-ministre adjoint, Division des programmes environnementaux, ministère de l'Environnement et de l'Action en matière de changement climatique de l'Ontario
- Alex Wood (nommé le 11 octobre 2017)
Directeur général, Direction générale de l'action en matière de changement climatique, ministère de l'Environnement et des Changements climatiques de l'Ontario
- Tim Lesiuk
Directeur général, Développement des affaires et négociateur en chef, Secrétariat d'action pour le climat de la Colombie-Britannique

- Richard Bloom, député, nommé par le président de l'Assemblée législative de Californie (administrateur sans droit de vote)
- Kip Lipper, nommé par le Comité de réglementation du Sénat de Californie (administrateur sans droit de vote)

Du 12 octobre au 31 décembre 2017, les membres en exercice du conseil étaient :

- Matthew Rodriguez (président)
- Jim Whitestone (vice-président)
- Jean-Yves Benoit (trésorier)
- Mary Nichols (secrétaire)
- France Delisle
- Alex Wood
- Tim Lesiuk
- Richard Bloom, député, nommé par le président de l'Assemblée législative de Californie (administrateur sans droit de vote)
- Kip Lipper, nommé par le Comité de réglementation du Sénat de Californie (administrateur sans droit de vote)

4.2 Mesures prises lors des réunions du conseil d'administration

Voici un aperçu des mesures prises par le conseil d'administration au cours de ses cinq (5) réunions de 2017 :

- 27 mars
 - Mesures prises par le conseil au cours de la séance publique :
 - Approbation du [procès-verbal de la séance publique](#) du 6 décembre 2016;
 - Approbation de la déclaration de la Foreign Bank Account and Financial Accounts 2016 (États-Unis).
- 20 avril
 - Mesures prises par le conseil au cours de la séance publique :
 - Approbation du [procès-verbal de la séance publique](#) du 27 mars;
 - Acceptation du [rapport d'audit 2016](#) et des [états financiers](#) de fin d'exercice;
 - Approbation des [déclarations américaines de revenus fédérale et d'État 2016](#) (en anglais seulement);
 - Autorisation du directeur général de déposer les déclarations canadiennes de taxe de vente fédérale et provinciale;
 - Approbation de la modification à la [Politique en matière de gestion de fonds](#).
 - Mesure prise par le conseil au cours de la séance à huis clos :
 - Approbation du procès-verbal de la séance à huis clos du 6 décembre 2016.

- 27 juin
 - Mesures prises par le conseil au cours de la séance à huis clos :
 - Approbation du procès-verbal de la séance à huis clos du 20 avril;
 - Approbation du [Contrat avec Gelder, Gingras et associés](#) (en anglais seulement) pour l'évaluation des technologies de l'information (TI) du système CITSS et des recommandations connexes;
 - Approbation du contrat avec Ross Strategic pour des services administratifs.
- 26 juillet
 - Mesure prise par le conseil au cours de la séance à huis clos :
 - Approbation du procès-verbal de la séance à huis clos du 27 juin.
- 12 octobre
 - Mesures prises par le conseil au cours de la séance publique :
 - Approbation du [procès-verbal de la séance publique](#) du 20 avril;
 - Approbation des [modifications aux règlements administratifs et à la Politique d'approvisionnement de WCI, inc.](#);
 - Élection des administrateurs et des membres des comités permanents pour l'année 2018;
 - Approbation de la subvention destinée aux négociations sur la tarification du carbone de l'Oregon;
 - Approbation de l'accord avec California Carbon Information;
 - Approbation du [budget pour 2018 et des dépenses prévues en 2019 et 2020](#).
 - Mesures prises par le conseil au cours de la séance à huis clos :
 - Approbation du procès-verbal de la séance à huis clos du 26 juillet;
 - Approbation de la révision du [contrat avec SRA pour le système CITSS](#) (en anglais seulement);
 - Approbation de la proposition du personnel de WCI, inc. d'offrir un régime collectif d'assurance maladie aux employés à temps plein.

5. WCI, INC. EN CHIFFRES EN 2017

1^{er}

Rang du marché du carbone
en Amérique du Nord
(3^e rang mondial)

3

Gouvernements
participants qui utilisent les
services de WCI, inc.

8

Ventes aux enchères,
soit 4 ventes conjointes
Québec-Californie et 4 ventes
indépendantes en Ontario

19

Fournisseurs sous contrat
pour les services
professionnels et de soutien
administratifs nécessaires à
la mission de WCI, inc.

22

Mesures adoptées par le
conseil d'administration de
WCI, inc.

133

Enchérisseurs qualifiés en
moyenne à chaque trimestre
de 2017 pour les ventes aux
enchères de la WCI
(22 au Québec, 51 en Ontario et
60 en Californie)

+ 1 000

Entités inscrites au système
CITSS ou participants
potentiels au marché du
carbone de la WCI

358,2 M

Unités vendues
par les gouvernements
participants et les
consignataires dans la
plateforme de ventes aux
enchères (millésimes actuel et
futurs compris)

4,79 M\$

Budget pour 2017
établi d'après des ententes de
financement avec chaque
gouvernement participant
utilisant les services de
WCI, inc.

6,6 G\$ CA ou
5,1 G\$ US

Valeur estimée des recettes des ventes aux enchères
versées en 2017 aux gouvernements participants
et aux consignataires