

# Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission

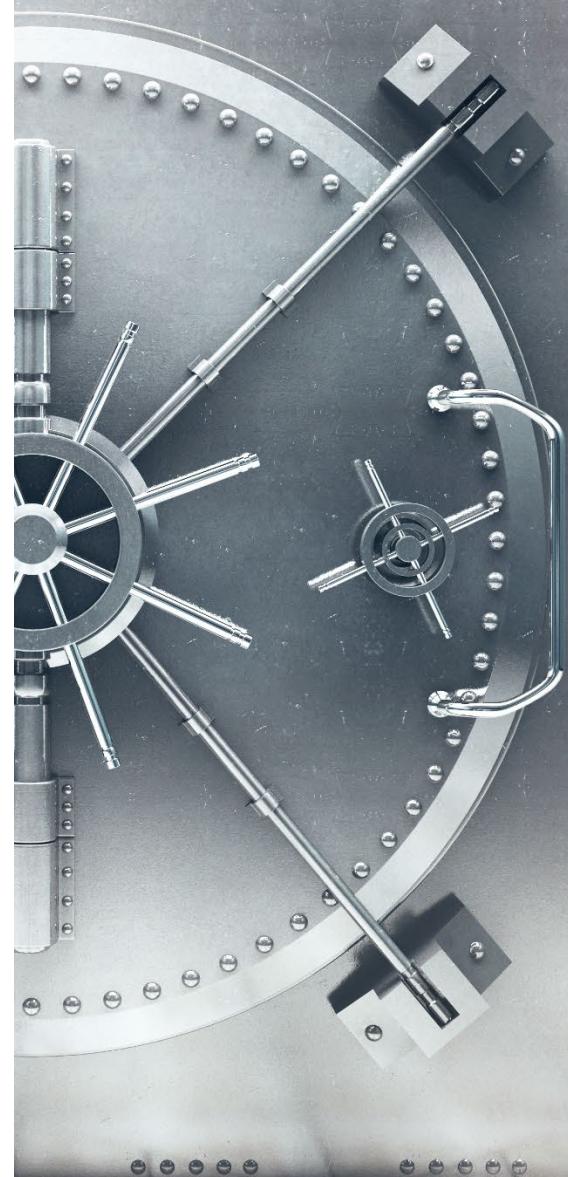
---

Demande d'expression d'intérêt n° 2025-01

## RÉPONSES AUX QUESTIONS DES SOUMISSIONNAIRES: 6 FÉVRIER, 2026

---

Les parties intéressées peuvent consulter [notre site Web](#) pour connaître nos services et s'inscrire à notre liste de diffusion électronique.



## Réponses aux questions des soumissionnaires

L'objectif de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) est d'établir une liste de fournisseurs qualifiés capables de fournir les « services financiers », comprenant l'ensemble des tâches décrites dans l'Annexe A : Énoncé des travaux pour mener les activités financières liées aux ventes d'unités d'émission des gouvernements participants de WCI, inc. (collectivement, les « ventes »)

Le présent document vise à répondre aux questions des soumissionnaires. Certaines questions ont été reformulées ou, lorsque des questions étaient similaires, elles ont été combinées en une seule.

### 1. Est-il obligatoire de répondre à cette DEI pour participer à un appel d'offres ultérieur?

Non, c'est optionnel, mais recommandé, car cela pourrait aider à clarifier la compréhension de la solution personnalisée requise pour les services financiers, tant pour le soumissionnaire que pour WCI, Inc.

### 2. Qui est actuellement l'administrateur des services financiers et comment ses services se comparent-ils à ceux décrits dans le DEI?

Deutsche Bank National Trust Company est l'administrateur des services financiers et les services actuellement fournis sont conformes aux exigences décrites dans le DEI.

### 3. Une institution financière impliquée dans le commerce de crédits carbone d'un gouvernement participant de WCI, Inc. pourrait-elle éventuellement se voir attribuer un contrat dans le cadre de cette sollicitation?

Oui. Cependant, le prestataire retenu et ses mandataires, représentants et sous-traitants devront prendre les mesures qui s'imposent en cas de conflits d'intérêts entre les services financiers visés par l'entente et ceux qu'il fournit à d'autres clients ou dans le cadre de ses autres activités commerciales. Le soumissionnaire doit décrire tout conflit d'intérêt potentiel, perçu ou réel (p. ex. entre le soumissionnaire et l'une de ses sociétés affiliées si celle-ci est un émetteur ou un participant volontaire au système de plafonnement et d'échange de droits d'émission de GES, ou si le soumissionnaire offre ses services à un tel émetteur ou participant) et expliquera comment de tels conflits seront résolus. Le soumissionnaire décrira aussi ses politiques et ses procédures officielles visant à déceler et à atténuer les conflits d'intérêts futurs, et il veillera à ce que son organisation, ses dirigeants et ses employés évitent toute activité et tout intérêt financier susceptibles de créer des conflits d'intérêts, réels ou apparents. Le soumissionnaire invité à faire une présentation doit être prêt à décrire ses politiques et procédures permettant d'identifier les

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

conflits d'intérêts et d'y remédier, ainsi que les mesures que son organisation, ses dirigeants et ses employés entendent prendre pour les identifier et y remédier.

Pour conclure un contrat avec WCI, Inc., et le maintenir, chaque organisation sélectionnée et ses représentants doivent également signer et se conformer à l'Annexe D1 – Déclarations de conflits d'intérêts et de confidentialité à titre d'organisation et à l'Annexe D – Déclarations de conflits d'intérêts et de confidentialité à titre personnel de [l'Entente type de WCI, inc.](#)

4. WCI, Inc. est-elle ouverte aux propositions où une solution de services financiers est intégrée à une plateforme de transaction d'unités d'émission existante, ou bien est-ce uniquement pour les services bancaires?

Cette sollicitation vise uniquement à sélectionner un administrateur de services financiers pour accomplir l'ensemble des tâches détaillées dans l'Annexe A : Énoncé des travaux.

5. Est-ce que WCI, inc. préfère un prestataire unique de services financiers transfrontaliers plutôt qu'un prestataire distinct pour chaque pays?

Non. Toutefois, si le soumissionnaire obtient le contrat en vertu de l'appel d'offres prévu à une étape ultérieure de cette sollicitation, pour les services financiers uniquement aux États-Unis ou au Canada, le prestataire doit être en mesure de coordonner les services et de coopérer avec le(s) prestataire(s) ayant obtenu un contrat pour les services financiers dans l'autre pays ou auprès d'autres gouvernements participants. La coordination des services entre plusieurs ASF peut nécessiter un développement supplémentaire tant dans les systèmes informatiques de WCI, inc. que dans ceux de chaque prestataire.

6. Quelle est la répartition approximative des volumes annuels d'activité (p. ex. entités participantes, unités allouées, offres effectuées, nombre moyen d'enchérisseurs par enchère, valeur, etc.) entre les gouvernements participants? Pouvez-vous fournir cette répartition avec des données réelles pour 2025?

Données publiques sur les marchés des gouvernements participants de WCI, inc.*	2025
a) Entités inscrites (Participants au marché) – Sep. 2025	
- Californie	808
- Québec	174
- Washington	202
b) Nombre moyen d'enchérisseurs qualités* par vente	
- Ventes aux enchères conjointes Québec-Californie	94 (Québec: 16 / Californie: 78)
- Ventes aux enchères individuelles de l'État de Washington	47
- Ventes d'unités au prix de réserve de l'État de Washington	18
c) Nombre moyen d'unités vendues par vente	
- Ventes aux enchères conjointes Québec-Californie	56,4 millions
- Ventes aux enchères individuelles de l'État de Washington	7,2 millions
- Ventes d'unités au prix de réserve de l'État de Washington	3,6 millions
d) Recettes annuelles des ventes	
- Quatre ventes aux enchères conjointes Québec-Californie	6,3 milliards USD
- Quatre ventes aux enchères individuelles de l'État de Washington	2,0 milliards USD
- Une vente d'unités au prix de réserve de l'État de Washington	200 millions USD

\*Compilation interne de WCI, inc. sur la base des données de marché publiées par ses gouvernements participants. Plus de détails sont disponibles dans les rapports de résultats de chaque vente et les autres informations publiées sur le site web de chaque gouvernement participant : [Californie](#) (anglais), [Québec](#) et l'État de [Washington](#) (anglais).

\*\* Le nombre d'enchérisseurs qualifiés correspond au nombre d'entités autorisées à participer à une vente d'unités d'émission. Le nombre d'entités qui demandent à participer peut être supérieur à celui des entités autorisées à participer. Chaque entité est représentée par au moins deux (2) et au maximum cinq (5) représentants de compte, qui peuvent soumettre des offres lors d'une vente en son nom.

7. L'acceptation des conditions de l'entente type de l'Annexe B est-elle obligatoire pour en venir à une entente contractuelle? Si celle-ci est obligatoire, les commentaires ou révisions demandés par le soumissionnaire seront-ils évalués et acceptés par WCI, inc.?

Lors de la phase d'appel d'offres de la présente sollicitation, toutes les révisions demandées aux conditions de [l'Entente type de WCI, inc.](#) (« Annexe B de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) ») seront évaluées afin de déterminer si elles sont acceptables pour WCI, inc. Les soumissionnaires devraient être prêts à expliquer les révisions qu'ils ont demandées. Les révisions demandées seront également prises en compte lors de l'évaluation de la réponse d'un soumissionnaire.

8. Est-ce que des ententes accessoires seront exigées en plus de l'entente contractuelle? Dans l'affirmative, est-ce qu'une liste de ces ententes peut être fournie?

À ce stade, aucun accord accessoire n'est envisagé au-delà du contenu de [l'Entente type de WCI, inc.](#)

9. Est-ce que WCI, inc. recherche seulement des services de dépôt fiduciaire et d'agent payeur (recouvrement), y compris pour la conversion de devises étrangères (changes), ou est-ce que d'autres services sont requis pendant la durée du contrat?

WCI, Inc. recherche uniquement un prestataire expérimenté et qualifié pour la mise sur pied et la prestation de services financiers (« Services financiers »), y compris toutes les tâches détaillées dans l'Annexe A : Énoncé des travaux.

10. Afin d'en venir à une entente contractuelle pour pourvoir les services financiers requis, le soumissionnaire disposera d'une liste de documents d'intégration (incluant, mais sans s'y limiter, la documentation requise pour se conformer aux lois sur la vérification d'identité et la lutte contre le blanchiment d'argent) qui doivent être complétés par WCI, inc. et, potentiellement, par les participants aux ventes recevant des sommes en espèces ou des instruments monétaires. Avez-vous des objections à cet égard?

L'Administrateur des services financiers (ASF) conclura un contrat avec WCI, inc. pour réaliser des tâches comme l'ouverture de comptes dans le but d'enregistrer des garanties financières pour les entités et de détenir des fonds pour les gouvernements participants. WCI, inc. ne

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

participe à aucune des transactions liées aux ventes aux enchères entre l'ASF, les participants aux ventes aux enchères et les gouvernements participants.

L'ASF devrait prendre les mesures nécessaires pour compléter les activités de lutte contre le blanchiment d'argent et de vérification d'identité requises par la loi au Canada et aux États-Unis.

**11. Le prestataire devra-t-il fournir des services additionnels dans le futur à la demande de WCI, Inc.?**

Tel qu'indiqué dans l'énoncé de la Tâche 6 : Autres activités selon les indications (p. 37) de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) :

Cette tâche a pour but de répondre aux éventuels besoins de WCI, inc. durant l'exécution du contrat, en ce qui a trait à des services de soutien additionnels en lien direct avec le présent énoncé des travaux. Le ou les prestataires exécuteront d'autres activités uniquement à la demande écrite de WCI, inc. À la réception d'une nouvelle directive technique de WCI, inc., le ou les prestataires rédigeront une note décrivant leur approche de la tâche requise et évaluant les efforts à déployer pour son exécution. Le ou les prestataires n'entreprendront aucune tâche supplémentaire avant d'en avoir reçu l'autorisation de WCI, inc. Les éléments livrables dans le cadre de cette tâche seront déterminés en fonction des travaux requis.

**12. Quelle est la durée prévue du contrat?**

À ce jour, la durée du contrat est inconnue et devrait être reconfirmée par le conseil d'administration de WCI, Inc. D'après les contrats précédents pour ce type de service, une fourchette de deux à cinq ans semble probable.

**13. Est-ce que d'autres États américains ou provinces canadiennes pourraient devenir des gouvernements participants de WCI, inc. pendant la durée du contrat?**

WCI, Inc. ne peut pas commenter publiquement sur l'ajout potentiel de gouvernements participants. Le prestataire devrait disposer de capacités évolutives lui permettant de fournir ses services à un ou plusieurs nouveaux gouvernements sans entraîner de répercussions majeures sur les systèmes existants.

**14. Le soumissionnaire doit-il avoir une présence physique dans la province ou l'État du gouvernement participant où il offre les services financiers, ou est-ce qu'une présence dans le même pays suffit?**

Tel qu'indiqué dans les qualifications minimales en p. 8 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#), le soumissionnaire doit offrir officiellement des services

financiers (c'est-à-dire exploiter des établissements) dans les pays où il offrira les services financiers requis par la présente demande d'expression d'intérêt (c'est-à-dire aux États-Unis, au Canada ou dans les deux pays), mais pas nécessairement à l'intérieur des limites du gouvernement participant qui recevra les services.

## 15. Pour le Québec, y a-t-il des services financiers spécifiques à offrir en français? Si oui, pouvez-vous indiquer les volumes attendus ou les délais de traitement spécifiques des services de soutien québécois en français?

Tel qu'indiqué dans la présente DEI, les services de soutien suivants (sans nécessairement s'y limiter) sont exigés en français, et ce à l'intérieur des mêmes délais que pour les services offerts en anglais, pour les entités et participants volontaires inscrits au Québec :

- L'ouverture et la vérification de comptes bancaires et les échanges avec chaque entité pour la procédure de vérification d'identité;
- Le traitement, l'évaluation, l'acceptation et l'utilisation des garanties financières (lettre de crédit et lettre de garantie) et tout suivi connexe si des changements sont nécessaires pour l'approbation d'une demande ou si un demandeur veut savoir où en est l'examen de ses garanties financières;
- Tout suivi nécessaire auprès d'un participant pour tout paiement dû ou l'utilisation d'une garantie, si nécessaire, une fois la vente certifiée et une demande en ce sens faite à lASF;
- La production des documents nécessaires aux gouvernements participants, y compris l'information demandée (p. ex. les instructions de virement bancaire et les directives sur la soumission des garanties financières et leur retour) ou la révision i) des avis publics de vente aux enchères et ii) du matériel de formation.

L'ASF sera chargé d'interpréter et de déterminer la conformité des garanties financières reçues, ainsi que de procéder à la réconciliation complète des comptes. L'ASF ne sera pas responsable de l'interprétation des offres soumises ni de la détermination de la conformité du processus de soumission des offres.

## 16. Est-il possible d'obtenir de la documentation technique et les formats de fichier spécifiques pour le registre de marché et la plateforme de ventes aux enchères?

Veuillez consulter la section 2.1 Intégration au registre de marché (p. 18) et la section 2.2 Intégration avec la plateforme de vente d'unités d'émission (p. 19) de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#), pour obtenir des informations sur leurs formats de fichier spécifiques.

Des informations supplémentaires sur les types de fichiers, les moyens de communication sécurisés et le chiffrement pris en charge par le registre de marché, la plateforme de vente d'unités d'émission et les gouvernements participants pourront être discutées plus en détail lors des conférences techniques avec chaque soumissionnaire.

**17. Des environnements de test ou des bacs à sable seront-ils disponibles pour la validation de l'intégration?**

Oui. WCI, inc. veillera à ce que des environnements de test ou des bacs à sable soient disponibles pour le(s) prestataire(s) sélectionné(s) afin d'assurer une intégration fluide et la compatibilité des services financiers avec les autres systèmes existants.

**18. Historiquement, quel est le ratio entre les garanties financières en espèces et celles reçues sous forme de document?**

La répartition des différents types de garanties financières soumises peut varier considérablement d'une vente d'unités d'émission à l'autre. En volume de garanties reçues, la majorité des garanties financières sont généralement soumises en espèces, tandis que le reste est soumis sous forme de lettre de crédit.

La répartition de la valeur des garanties financières par type peut varier considérablement d'une vente à l'autre, selon la nature de la vente (ex. vente conjointe, vente individuelle, vente aux enchères pour un nouveau programme). Les examens antérieurs ont permis de dégager des tendances générales au sujet des ventes conjointes, notamment :

- Une grande partie de la valeur totale des garanties financières provient de lettres de crédit, tandis que le reste est en espèces.
- Une grande partie des garanties financières ne dépasse pas 50 millions de dollars.
- La valeur des garanties financières individuelles varie considérablement, mais se situe généralement entre 12 500 \$ et 200 000 000 \$.

**19. Veuillez préciser la manière dont les gouvernements participants fournissent les instructions sur le change de devises (par événement ou par demande), ainsi que le délai auquel l'administrateur des services financiers (ASF) doit s'attendre entre la certification de l'enchère et la réception des instructions sur le change.**

Selon le modèle actuel, immédiatement après la certification d'un événement (c'est-à-dire la publication des résultats), les gouvernements transmettent leurs instructions à l'ASF en précisant

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

le montant et la direction de la conversion (\$ CA vers \$ US ou \$ US vers \$ CA) pour une négociation au taux de change au comptant.

Habituellement, cette première transaction est effectuée le jour de la certification, mais dans certaines circonstances, il pourrait s'écouler jusqu'à une semaine avant que les gouvernements demandent à l'ASF d'exécuter cette première transaction.

Une fois cette première transaction effectuée, les gouvernements obtiennent une liste de taux de change prédéfinis applicables aux jours suivants. Habituellement, une deuxième transaction à un taux prédéfini met fin au processus dans les jours qui suivent la certification.

**20. Les gouvernements participants préfèrent-ils les taux de change au comptant ou prédéfinis, et existe-t-il des procédures prescrites pour obtenir ou appliquer les taux de change?**

Les gouvernements préfèrent recevoir des offres pour ces deux types de taux de change à la fois.

**21. Pour le service de change de devises, l'ASF devrait-il fonctionner strictement sur la base des instructions reçues, ou doit-il assumer certains des risques liés aux fluctuations des devises?**

L'ASF devrait fonctionner uniquement sur la base des instructions reçues des gouvernements.

**22. Veuillez confirmer si l'ASF doit maintenir des comptes distincts en \$ US et en \$ CA dans chaque pays, ainsi que la manière dont les transferts de devise doivent être gérés entre les gouvernements et les comptes de l'ASF.**

Des comptes en \$US et en \$CA devraient être disponibles pour chaque entité enregistrée au Québec afin que chacune puisse soumettre sa garantie financière dans l'une ou l'autre des devises. Lors d'un événement particulier, chaque entité doit sélectionner une seule devise pour soumettre ses différentes garanties financières. D'un événement à l'autre, chaque entité peut soumettre ses garanties financières dans des devises différentes.

Un compte \$ US et un compte \$ CA distincts sont nécessaires pour chaque gouvernement afin de recevoir les recettes après chaque vente d'unités d'émission.

Il n'y a pas d'exigence spécifique concernant le pays où se trouvent ces comptes.

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

**23. Est-ce que des exemples de rapports avant les ventes, après les ventes et de réconciliation sont disponibles pour consultation?**

WCI, inc. ne peut pas divulguer publiquement cette information. Les pages 22 à 34 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) résument les objectifs et les exigences de production des rapports, y compris le type de contenu (et les catégories générales de données) à inclure dans chaque type de rapport. L'accès à des exemples de rapports pourrait être fourni pendant la période de transition des services, le cas échéant.

**24. Y a-t-il un niveau de service pour le délai de réponse aux demandes des participants?**

L'ASF doit répondre avec diligence à toute demande des participants, afin de respecter les différentes échéances figurant dans le calendrier type d'une vente aux enchères à la page 7 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#). Au début de la période d'inscription à une vente d'unités d'émission, une réponse dans un délai d'un jour peut suffire, mais à l'approche de l'échéance de cette période, un délai plus serré pourrait être nécessaire afin de ne pas nuire à la participation d'une entité.

**25. Historiquement, quels sont les volumes de demande de soutien pour les ventes d'unités d'émission observées en périodes de pointe et en périodes creuses?**

Les volumes historiques exacts de demande de soutien ne peuvent pas être fournis et peuvent varier d'un gouvernement à l'autre. Cependant, en général, le volume de demandes de soutien devrait être faible, sauf pour la période d'intégration initiale de l'ASF (c'est-à-dire lors de la période de création des comptes bancaires pour participer aux premières ventes d'unité d'émission) ou après toute modification du processus actuel, susceptible de générer davantage de demandes peu de temps après ce changement, et ce jusqu'à ce que la plupart des entités s'y soient habituées.

**26. Est-ce que WCI, inc. fournit des modèles standardisés pour les rapports de réconciliation des entités qui consignent des unités?**

Lors de la période de transition pour les services financiers, les gouvernements participants de WCI, inc. travailleront avec le prestataire sélectionné pour lui fournir des modèles standardisés de rapports de réconciliation des entités qui consignent des unités.

**27. Est-ce qu'une période de transition plus longue que les quatre mois indiqués dans le DEI est prévue par WCI, inc.?**

Les quatre (4) mois avant la fin du contrat du prestataire sont un minimum. À ce stade, WCI, inc. prévoit une période de transition plus longue, d'au moins six (6) à neuf (9) mois (idéalement), afin

---

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

d'assurer le succès de cette activité critique, le cas échéant. La durée exacte de la période de transition doit être examinée avec le(s) prestataire(s) sélectionné(s).

## 28. Quel niveau de détail est attendu dans la documentation de transition?

Le prestataire collaborera avec WCI, inc. et, le cas échéant, avec le ou les autres prestataires sélectionnés par l'organisation, afin d'effectuer le transfert des services financiers à l'expiration du contrat, y compris la formation et le transfert des connaissances, incluant des copies électroniques et modifiables de tous les documents produits pour la prestation de services financiers. Veuillez consulter la page 37 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) pour des détails sur les livrables et le niveau de détail attendu dans la documentation de transition.

## 29. Les lettres de crédit et autres garanties reçues sous forme de document, doivent-elles être conservées dans la voûte du prestataire? Si nous utilisons notre voûte, recevrons-nous des copies de chaque garantie financière émise sous forme de document? Qui est le bénéficiaire d'une lettre de crédit émise à titre de garantie financière? Ces documents doivent-ils être conservés dans des voûtes distinctes aux États-Unis et au Canada?

Oui, toute garantie financière reçue sous forme de document physique doit être conservée dans la voûte du prestataire, situé soit aux États-Unis, soit au Canada. L'emplacement de cette voûte doit également permettre d'éviter tout délai supplémentaire pour enregistrer une garantie financière, par exemple, si celle-ci doit être déplacée. Par ailleurs, de nos jours, la plupart des garanties sous forme de documents sont transmises au format électronique et doivent donc être stockées dans la voûte électronique sécurisée du prestataire, qui doit être hébergée soit aux États-Unis, soit au Canada.

Présentement, le bénéficiaire de toute garantie financière émise sous forme de document doit être l'ASF. Des exemples de lettres de crédit peuvent être consultés sur les sites web des gouvernements participants de WCI, Inc. :

- [Exemple de lettre de crédit pour la Californie \(anglais\)](#)
- [Exemple de lettre de crédit pour le Québec](#)
- [Exemple de lettre de crédit pour l'État de Washington \(anglais\)](#)

**30. Le prestataire sera-t-il tenu de combiner certaines des données financières reçues sur une lettre de crédit avec les champs de données et les rapports décrits dans le DEI?**

Tel qu'indiqué en p. 29 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) :

- Les renseignements concernant les comptes bancaires des participants avant les ventes, y compris les numéros de compte bancaires, ainsi que le(s) montant(s) et le(s) type(s) de garanties financières, seront consignés dans le registre de marché. C'est par ce système que les données sur les services financiers sont transmises aux gouvernements participants;
- Les systèmes et procédures permettront d'effectuer le suivi des mises à jour sur les comptes ouverts et d'en produire des rapports dans le registre de marché et aux gouvernements participants;
- Le prestataire collaborera avec les participants dont la demande d'inscription a été approuvée pour modifier toute forme de garantie financière inacceptable avant l'échéance de soumission des garanties financières. Dans le cas où une garantie financière inacceptable ne pourrait être modifiée avant l'échéance, le prestataire en avisera les gouvernements participants et il la retournera directement à l'entité désignée, selon les directives du gouvernement participant concerné.

Les exigences de production de rapport quant à l'information à transmettre à propos des garanties financières sont également détaillées plus loin aux pages 31-32 :

- Du début du processus d'inscription à une vente jusqu'à l'utilisation ou au retour des garanties financières, le prestataire transmettra aux gouvernements participants un rapport électronique quotidien sur les participants qui comprendra des renseignements sur les comptes bancaires. Une fois les garanties financières des participants reçues et déposées, le prestataire leur transmettra également un rapport quotidien indiquant le montant total et le type de garanties financières reçues et, pour les ventes aux enchères conjointes, la devise utilisée. Pour les entités participant à une vente aux enchères conjointe dans le cadre d'un système provincial canadien, le prestataire de services financiers conciliera la devise dans laquelle la garantie financière est soumise avec celle choisie lors du processus d'inscription. Le prestataire enverra le rapport final contenant tous les participants, en indiquant les comptes ouverts et toutes les garanties financières reçues, au plus tard dans les deux (2) jours ouvrables suivant la date limite de soumission des garanties financières.
- Après la certification d'une vente, et jusqu'à la distribution finale des recettes, le prestataire transmettra un rapport quotidien aux gouvernements participants sur l'état du paiement des unités vendues. Ce rapport comprendra la liste complète des participants autorisés (enchérisseurs qualifiés) sous la responsabilité du prestataire, le montant dû par participant, le montant de chaque garantie financière soumise, les fonds reçus de chaque enchérisseur qualifié pour payer les unités adjugées, l'état du retour des montants

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

inutilisés des garanties financières en espèces ou des garanties sous forme de document inutilisées et la devise du paiement.

**31. Le prestataire est-il censé agir en tant qu'agent de garantie pour les demandeurs d'inscription qui fournissent une garantie financière?**

Tel qu'indiqué en p. 30 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) :

Le prestataire doit être en mesure d'accepter, de traiter, d'évaluer et d'utiliser tout document (p. ex. lettres de crédit, lettres de garantie) soumis en anglais ou en français (seulement pour les entités et les participants volontaires inscrits au Québec).

Selon la forme de garantie financière choisie, le participant fournira également les instructions de retour de tout montant inutilisé de sa garantie en espèces ou de toute garantie sous forme de document inutilisée une fois la vente terminée.

Une garantie financière soumise autrement qu'en espèces devra être payable dans les trois (3) jours ouvrables suivant la demande de paiement. Toutes les autres conditions relatives aux garanties financières sous forme de document seront élaborées par le prestataire en concertation avec les gouvernements participants. Des échéances spécifiques s'appliqueront à la réception des garanties financières. Les systèmes et procédures du prestataire devront permettre d'indiquer la date et l'heure de réception des garanties financières.

**32. Veuillez fournir plus de détails sur les garanties financières soumises sous forme de lettre de crédit; quelles sont les attentes envers le prestataire concernant la gestion de ces instruments?**

Veuillez consulter les réponses fournies aux deux questions précédentes ou les détails supplémentaires aux pages 29 à 35 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#).

33. Pouvez-vous partager un exemple illustratif des transactions financières potentielles d'un participant à une vente aux enchères? Nous comprenons que les participants doivent soumettre une garantie financière 12 jours avant la vente, que la date limite pour payer les unités allouées est fixée 14 jours après la vente, et que la distribution des recettes aux gouvernements est due 26 jours après la vente. Ainsi, les garanties financières en espèces sont-elles détenues dans les comptes de chaque entité jusqu'au paiement des gouvernements (38 jours)?

Tel qu'illustré en p. 7 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) :

Les entités désirant s'inscrire à une vente d'unité d'émission peuvent soumettre une garantie financière entre le début de la période d'inscription, qui commence 60 jours avant l'événement, et la date limite pour soumettre une garantie d'enchère, fixée 12 jours avant l'événement.

Après la publication des résultats de la vente (la certification de la vente), dans les 7 jours suivant l'événement, les participants à la vente reçoivent des instructions de paiement pour les unités qui leur ont été adjugées. Les enchérisseurs qualifiés gagnants ayant soumis une lettre de crédit en garantie disposent de 7 jours pour transférer les fonds correspondant à la valeur des unités qui leur ont été adjugées. Tous les enchérisseurs qualifiés gagnants doivent effectuer leurs paiements et toutes les garanties financières excédentaires doivent être restituées aux enchérisseurs qualifiés dans les 14 jours suivant l'événement.

Tous les paiements des enchérisseurs qualifiés gagnants doivent être transférés (de leurs comptes) aux comptes des gouvernements participants afin d'initier et de finaliser le processus de change de devises et le transfert ultérieur des recettes, conformément aux directives reçues des gouvernements participants.

34. Les exigences de change de devises s'appliquent-elles à un prestataire fournissant des services financiers uniquement aux États-Unis ou uniquement au Canada?

Les exigences de change s'appliquent aux services offerts à tout gouvernement participant à une vente conjointe. Si plusieurs prestataires sont sélectionnés pour fournir les services financiers requis au Canada et aux États-Unis, le processus exact et les responsabilités devront être discutés plus en détail avec les administrateurs des services financiers (ASF) et les gouvernements participants basés au Canada et aux États-Unis, car des processus et des procédures devront être élaborés pour assurer la coordination entre les différents ASF.

**35. En supposant qu'un nouveau prestataire soit sélectionné, une fois le contrat signé, combien de temps aura-t-il pour élaborer l'infrastructure et les rapports requis pour fournir des services financiers lors d'une vente aux enchères?**

À ce stade, WCI, inc. prévoit une période de transition plus longue, d'au moins six (6) à neuf (9) mois (idéalement), afin d'assurer le succès de cette activité critique, le cas échéant. La durée exacte de la période de transition doit être examinée avec le(s) prestataire(s) sélectionné(s).

**36. Est-ce possible de tenir une réunion avec WCI, inc. avant la date limite de dépôt d'une expression d'intérêt du 20 février pour répondre à d'éventuelles questions en suspens?**

Conformément au calendrier de sollicitation fourni à la page 2 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#), les conférences techniques des soumissionnaires avec WCI, inc. et ses gouvernements participants sont prévues entre le 2 et le 20 mars 2026. Les soumissionnaires pourront intégrer toute information alors fournie par WCI, inc. et ses gouvernements participants à leur réponse ultérieure à l'appel d'offres, actuellement prévue pour l'été 2026.

**37. Existe-t-il une forme d'entente type ou un ensemble d'ententes que chaque entité participant à une vente d'unités d'émission doit conclure avec le prestataire actuel pour compléter l'ouverture de son compte bancaire et, le cas échéant, est-il possible de partager cette information?**

Non. L'ASF doit prendre les mesures nécessaires pour mener à bien les activités de lutte contre le blanchiment d'argent et de vérification d'identité, comme l'exige la loi au Canada et aux États-Unis. Une entente formelle serait exigée entre l'ASF et chaque entité seulement si elle est exigée par la loi au Canada, ou encore aux États-Unis.

**38. Est-ce que WCI, inc. envisage de considérer un prestataire qui gèrerait des comptes canadiens à partir d'un autre pays (p. ex. aux États-Unis ou à Londres)? Tous les comptes des entités canadiennes doivent-ils être ouverts au Canada ou peuvent-ils être gérés à l'extérieur du pays (c.-à-d. à Londres ou à Dublin)?**

Si possible, des comptes ouverts au Canada seraient préférables d'un point de vue opérationnel, mais ce n'est pas obligatoire et ceux-ci pourraient être ouverts à l'extérieur du Canada. Néanmoins, tel

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

qu'indiqué dans les Qualifications minimales à la page 8 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#), pour être admissible le soumissionnaire doit:

- offrir officiellement des services financiers (c'est-à-dire exploiter des établissements de documents) dans les pays où ils offriront les services financiers requis par la présente demande d'expression d'intérêt (c'est-à-dire aux États-Unis, au Canada ou dans les deux pays);
- être en mesure de fournir tous les services financiers requis conformément aux lois et règlements fédéraux, provinciaux ou d'État et aux règlements de WCI, inc. et des gouvernements participants;
- pour les services offerts aux États-Unis, être une banque à charte fédérale réglementée par l'*Office of the Comptroller of the Currency* (OCC);
- pour les services offerts au Canada, être une institution financière supervisée par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada (« BSIF ») ou par l'Autorité des marchés financiers (AMF);
- pour les services offerts au Québec, être en mesure de fournir tous les services financiers requis en français et en anglais. Le soumissionnaire peut répondre aux exigences linguistiques en engageant un sous-traitant, mais cela doit être divulgué dans la proposition produite pour la présente demande d'expression d'intérêt.

En d'autre mots, tous les travaux (y compris la structure, l'ouverture, la vérification et la gestion des comptes, ainsi que la vérification des garanties financières, etc.) exigés du soumissionnaire doivent respecter la réglementation nationale canadienne et celle applicable à tout niveau infranational pour un soumissionnaire cherchant à offrir des services financiers basés au Canada.

**39. Pour l'ensemble des ventes effectuées en 2024 et en 2025, quel a été le montant total des avoirs en espèces pour chaque région? Quelle est la durée moyenne pendant laquelle les fonds sont détenus dans les comptes?**

Le montant total des avoirs en espèces est considéré comme une information de marché sensible et ne peut pas être divulgué.

Pour avoir une idée de la durée théorique de conservation des sommes en espèces dans les comptes des entités, voir l'illustration en p. 7 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) et la réponse à la question 33 du présent document.

**40. Pour l'ensemble des ventes effectuées en 2024 et en 2025, quel était le montant total des garanties financières pour chaque région?**

Cette information de marché est sensible et ne peut pas être divulguée.

**DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /**  
**Réponses aux questions des soumissionnaires**

Cependant, le total des recettes annuelles versées aux gouvernements participants et aux consignataires, qui sous-représentent la valeur totale des garanties financières, peut être fourni, selon la compilation interne de WCI, inc. à partir des données publiques de marché de ses gouvernements participants :

Total des recettes annuelles versées aux gouvernements participants et aux entités qui consignent des unités*	2024	2025
- Californie	7,2 milliards USD	5,6 milliards USD
- Québec	1,1 milliard USD	0,8 milliard USD
- Washington	1,1 milliard USD	2,2 milliards USD

\*Compilation interne de WCI, inc. à partir des données publiques des marchés de ses gouvernements participants. Plus de détails sur les recettes liées à chaque vente d'unités d'émission sont disponibles sur les sites web des gouvernements participants : [California](#) (anglais), [Québec](#) et [Washington](#) (anglais).

#### 41. Quel pourcentage de participants aux ventes a déjà participé aux ventes précédentes?

Les participants aux ventes d'unités d'émission varient d'une vente à l'autre. La grande majorité des participants aux ventes est récurrente. Certains participent plus fréquemment que d'autres, tandis que d'autres participent ponctuellement.

Après chaque vente aux enchères, un rapport est publié qui inclut la liste complète des demandeurs approuvés (enchérisseurs qualifiés). Un enchérisseur qualifié est une entité qui a satisfait aux exigences du gouvernement auprès duquel elle est enregistrée, ou qui a confirmé son intention de participer à la vente aux enchères, a soumis une garantie financière recevable et a été approuvée pour participer à la vente aux enchères. Cette information est accessible publiquement sur les sites Web des gouvernements partenaires et peut être utile pour évaluer la variation de la participation aux ventes aux enchères :

- [Rapports sur les résultats des ventes d'unités d'émission en Californie](#) (anglais)
- [Rapports sur les résultats des ventes d'unités d'émission du Québec](#)
- [Rapports sur les résultats des ventes d'unités d'émission de l'État de Washington](#) (anglais)

**42. Le délai pour compléter la vérification d'identité d'une entité désirant participer à une vente d'unités d'émission correspond-il à la période entre la date limite pour soumettre une demande (30 jours avant l'événement) et la date limite pour soumettre une garantie financière (12 jours avant l'événement)? Quelles sont les conséquences si le prestataire et l'entité désirant participer à la vente ne parviennent pas à compléter la vérification d'identité et le processus d'ouverture de compte subséquent dans cette période de 18 jours?**

Toutes les entités souhaitant participer à une vente d'unités d'émission doivent d'abord ouvrir un compte auprès de l'ASF et y soumettre une garantie financière avant l'événement.

Le KYC peut être amorcé dès qu'une entité soumet sa demande d'inscription à une vente d'unité d'émission, c'est-à-dire 60 jours avant la vente. Les comptes doivent être ouverts plusieurs jours avant la date limite de soumission des garanties financières afin de permettre à chaque entité d'y transférer ses garanties financières.

L'intégration d'un nouvel ASF entraînera une charge de travail accrue pour compléter le KYC de plusieurs entités lors des premières ventes d'unités d'émission. L'ASF devrait planifier sa capacité en conséquence et s'assurer de disposer de plus de ressources si nécessaire pour les 3 ou 4 premiers événements avant que le nombre de comptes à ouvrir ne diminue.

**43. Le prestataire a-t-il des devoirs discrétionnaires? Si oui, veuillez les décrire.**

L'ASF devrait prendre les mesures nécessaires pour compléter les activités de lutte contre le blanchiment d'argent et de vérification d'identité requises par la loi au Canada et aux États-Unis.

**44. Pouvez-vous développer davantage sur l'infrastructure ou les outils actuels en place pour produire les rapports requis par ce programme? Y a-t-il des formats de fichiers spécifiques que le prestataire devrait utiliser? Les fichiers sont-ils produits à partir d'Excel, via des applications de base de données, ou extraits des outils bancaires en ligne du prestataire?**

Veuillez consulter la section 2.1 Intégration au registre de marché (p. 18) et la section 2.3 Intégration avec la plateforme de vente d'unités d'émission (p. 19) de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) pour obtenir des informations sur l'infrastructure ou les outils actuels en place afin de fournir les rapports requis sur ce programme.

DEI n° 2025-01 Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission /  
Réponses aux questions des soumissionnaires

Des informations supplémentaires sur les types de fichiers, les moyens de communication sécurisés et le chiffrement pris en charge par le registre de marché, la plateforme de vente d'unités d'émission et les gouvernements participants pourront être discutées plus en détail lors des conférences techniques avec chaque soumissionnaire.

**45. Quelles sont les responsabilités du prestataire en matière d'indemnisation des parties prenantes à ce programme?**

Veuillez consulter l'article 10. Indemnisation de l'Annexe C. Conditions générales de WCI, inc. et les autres exigences d'indemnisation spécifiées dans [l'Entente type de WCI, inc.](#)

**46. Pouvez-vous fournir des informations supplémentaires sur le registre de marché? À quelle fréquence les données devraient-elles être extraites du registre de marché? Y a-t-il des API disponibles pour extraire ou fournir les données de rapports requises par le prestataire?**

Pour des renseignements sur le Registre des marchés et les exigences de rapport, veuillez consulter la tâche 2.1 Intégration au registre de marché (p. 18) et la tâche 3. Services financiers pour les ventes d'unités d'émission de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#).

Aussi, tel qu'illustré et plus détaillé dans la figure 1. Calendrier type d'une vente aux enchères et actions complétées par l'administrateur des services financiers (ASF) à la page 7 :

- Avant les ventes d'unités d'émission, l'ASF doit:
  - o #1. Télécharger quotidiennement le rapport sur les demandes d'inscription aux ventes aux enchères à partir du registre de marché.
  - o #4. Produire le rapport quotidien sur les garanties financières afin de suivre la réception et l'état d'approbation de chaque demande d'inscription.
  - o #5. Téléverser le rapport quotidien sur les garanties financières dans le registre de marché.
- Avant les ventes d'unités d'émission, l'ASF doit:
  - o #8. Télécharger le rapport des paiements et débuter la réconciliation complète des comptes (transmettre l'information sur les transactions de change de devises).
  - o #11. Fournir quotidiennement le rapport des paiements aux gouvernements participants.
  - o #13. Fournir le rapport de réconciliation intérimaire aux gouvernements participants.
  - o #14. Fournir le rapport de réconciliation final aux gouvernements participants.

Aucun API n'est en place actuellement.

**47. Existe-t-il un environnement de démonstration du registre de marché auquel les participants à cette DEI peuvent accéder?**

L'accès à un environnement de démonstration pourrait être offert pendant la période de transition des contractants, le cas échéant.

**48. Le prestataire pourrait-il exécuter un accord bilatéral principal entre lui et WCI, inc. où tous les comptes clients des participants à une vente d'unités d'émission sont ouverts selon les directives de WCI, inc., mais chaque compte est au bénéfice de chaque entité cliente concernée pour une vente donnée?**

Ce n'est pas une option envisageable. WCI, inc. ne peut assumer aucune responsabilité ni exercer d'autorité sur aucun des fonds. Chaque entité cliente (c'est-à-dire l'enchérisseur qualifié) et chaque gouvernement participant doit pouvoir ouvrir et posséder son propre compte.

**49. Le nouveau soumissionnaire pourra-t-il accéder à certaines propriétés intellectuelles existantes pendant la période de transition des services?**

Le prestataire fournira les documents et l'aide nécessaires dans le cadre de la transition vers le nouveau prestataire de services désigné par WCI, inc., y compris les copies électroniques et modifiables de tous les documents produits pour la prestation de services financiers. Veuillez vous référer à la page 37 de la [DEI 2025-01 - Services financiers en appui aux ventes d'unités d'émission](#) pour en savoir davantage sur le processus et le niveau de détail attendus dans la documentation de transition.