

ENBRIDGE INC.
Information financière complémentaire (non auditée)
Annexe aux états financiers consolidés
Ratio de couverture par les bénéfices

Les ratios de couverture par les bénéfices qui suivent pour Enbridge Inc. (« Enbridge » ou la « société ») ont été calculés sur une base consolidée pour les périodes de 12 mois closes respectivement le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017. Ils sont établis à partir d'information financière auditée pour les périodes de 12 mois closes le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017. Dans chaque cas, l'information financière a été préparée conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis d'Amérique (« PCGR des États-Unis »).

Les ratios qui suivent tiennent compte de l'incidence pro forma de l'émission par la société, de temps à autre, d'actions privilégiées et de titres de créance depuis le 31 décembre 2017, dans le cas des ratios de couverture par les bénéfices au 31 décembre 2017, y compris ce qui suit :

- le rachat par Midcoast Energy Partners, LP de ses billets non garantis de premier rang portant intérêt à 3,560 % et échéant en 2019 pour un montant en capital global de 75 000 000 \$ US, de ses billets non garantis de premier rang portant intérêt à 4,040 % et échéant en 2021 pour un montant en capital global de 175 000 000 \$ US et de ses billets non garantis de premier rang portant intérêt à 4,420 % et échéant en 2024 pour un montant en capital global de 150 000 000 \$ US le 9 juillet 2018;
- le remboursement par la société d'un prêt à terme de 650 000 000 \$ US le 26 février 2018; l'émission par la société de billets subordonnés à taux fixe-variable de 6,250 %, de série 2018-A d'un montant en capital global de 850 000 000 \$ US échéant en 2078 dans le cadre d'un supplément de prospectus daté du 26 février 2018, l'émission par la société de billets subordonnés à taux fixe-variable de 6,375 %, de série 2018-B d'un montant en capital global de 600 000 000 \$ US échéant en 2078 dans le cadre d'un supplément de prospectus daté du 5 avril 2018, l'émission par la société de billets subordonnés à taux fixe-variable de 6,625 %, de série 2018-C d'un montant en capital global de 750 000 000 \$ échéant en 2078 dans le cadre d'un supplément de prospectus daté du 9 avril 2018;
- l'achat par Spectra Energy Capital, LLC de ses billets non garantis de premier rang portant intérêt à 6,75 % et échéant en 2032 et de ses billets non garantis de premier rang portant intérêt à 7,50 % et échéant en 2038 pour un montant en capital global de 106 879 000 \$ US aux termes d'une offre publique d'achat au comptant réglée le 9 mars 2018;
- le rachat par Spectra Energy Capital, LLC de ses billets non garantis de premier rang portant intérêt à 5,65 % et échéant en 2020 pour un montant en capital global de 162 580 000 \$ US et de ses billets non garantis de premier rang portant intérêt à 3,30 % et échéant en 2023 pour un montant en capital global de 497 699 000 \$ US le 27 mars 2018;
- l'émission par Texas Eastern Transmission, LP de billets de premier rang d'un montant en capital global de 800 000 000 \$ US dans le cadre d'un supplément de fixation de prix daté du 4 janvier 2018, composés de deux tranches égales de billets de premier rang, la première tranche portant intérêt à 3,50 % et échéant dans 10 ans et la seconde portant intérêt à 4,15 % et échéant dans 30 ans.

Aucune action privilégiée ni aucun titre de créance n'ont été émis postérieurement au 31 décembre 2018.

Les ajustements pour tenir compte des émissions dans le cours normal des activités et des remboursements sur la dette postérieurement au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, exception faite de ceux énumérés ci-dessus, n'auraient pas eu d'incidences significatives sur les ratios, et, par conséquent, ils n'ont pas été effectués. Les ratios de couverture par les bénéfices présentés ci-dessous ne visent pas à fournir une indication des ratios de couverture par les bénéfices pour toute période à venir.

	Période de 12 mois close les	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Couverture par les bénéfices ¹	1,7 fois	0,9 fois ²

La société évalue sa performance au moyen de diverses mesures. La couverture par les bénéfices décrite ci-dessus n'est pas une mesure définie aux termes des PCGR des États-Unis et, par conséquent, elle ne devrait pas être considérée isolément ou comme substitut du bénéfice net déterminé selon les PCGR des États-Unis en tant qu'indicateur de la performance financière ou de la liquidité de la société, ni comme une mesure plus significative à ce titre. Cette mesure n'est pas nécessairement comparable à toute mesure similaire d'une autre société.

Les obligations de la société au titre des dividendes sur toutes ses actions privilégiées après avoir tenu compte sur une base pro forma de la conversion de certaines actions privilégiées conformément à leurs modalités, ajustées pour tenir compte des changements des montants des dividendes sur certaines actions privilégiées qui s'appliquent à la suite des ajustements du taux de dividendes conformément aux modalités de ces actions privilégiées et ajustées en fonction d'un équivalent avant impôts au moyen d'un taux de recouvrement d'impôts effectif de 7 %³ au 31 décembre 2018, ont totalisé environ 394 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2018. Les obligations de la société au titre de l'intérêt étaient d'environ 3 053 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2018. Le bénéfice avant intérêts et impôts de la société pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2018 s'est chiffré à environ 5 824 M\$, soit 1,7 fois les obligations globales de la société au titre des dividendes et de l'intérêt pour cette période.

Les obligations de la société au titre des dividendes sur toutes ses actions privilégiées, ajustées en fonction d'un équivalent avant impôts au moyen d'un taux de recouvrement d'impôts effectif de 474 %³ au 31 décembre 2017, ont totalisé environ 58 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2017. Les obligations de la société au titre de l'intérêt étaient d'environ 3 358 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2017. Le bénéfice avant intérêts et impôts de la société pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2017 était d'environ 2 980 M\$, soit 0,9 fois les obligations globales de la société au titre des dividendes et de l'intérêt pour cette période.

1 La couverture par les bénéfices pour ce qui est du bénéfice net est égale au bénéfice attribuable à Enbridge majoré de la charge d'intérêts nette et des impôts divisé par la charge d'intérêts nette majorée de l'intérêt capitalisé et des obligations au titre des dividendes sur les actions privilégiées.

2 Le montant en dollars du numérateur qui serait requis pour atteindre un ratio de couverture par les bénéfices de un pour un pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2017 est de 3 416 M\$.

3 Le taux de recouvrement d'impôts effectif pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2017 s'explique principalement par l'incidence fiscale de la loi intitulée Tax Cuts and Jobs Act adoptée aux États-Unis et la perte de valeur relative à Midcoast Operating, L.P. Le taux d'imposition effectif pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2018 est principalement attribuable à certains éléments particuliers en sus du taux d'imposition statutaire, déduction faite des écarts permanents présumés comme le changement de l'assertion concernant l'investissement dans les actifs d'énergie renouvelable au Canada au deuxième trimestre de 2018 en raison de leur vente, qui a donné lieu à la constatation de l'assiette fiscale non comptabilisée antérieurement, la reprise de la provision pour évaluation liée à un écart temporaire externe pour un investissement intersociétés au quatrième trimestre de 2018, lesquels ont été contrebalancés par l'incidence de la perte de valeur de l'écart d'acquisition comptabilisée au troisième trimestre de 2018 et une provision au titre de la disposition visant l'impôt BEAT des États-Unis.