

**ANNEXE 51-102A4**  
**DÉCLARATION D'ACQUISITION D'ENTREPRISE**

**RUBRIQUE 1 IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ**

**1.1 Nom et adresse de la société**

Enbridge Inc. (« **Enbridge** »)  
425 – 1<sup>st</sup> Street SW, bureau 200  
Calgary (Alberta) T2P 3L8

**1.2 Membre de la haute direction**

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec M. John K. Whelen, vice-président directeur et chef des finances au 403-231-3900.

**RUBRIQUE 2 DÉTAIL DE L'ACQUISITION**

**2.1 Nature de l'entreprise acquise**

***Acquisition d'Enbridge Income Fund Holdings Inc. (« ENF »)***

Le 8 novembre 2018, Enbridge a conclu son acquisition d'ENF conformément à une convention d'arrangement intervenue le 17 septembre 2018, en sa version modifiée le 27 septembre 2018 (la « **convention d'arrangement ENF** »), entre Enbridge et ENF. Conformément à la convention d'arrangement ENF, Enbridge a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation d'ENF (les « **actions d'ENF** ») dont Enbridge n'était pas déjà propriétaire, ENF devenant ainsi une filiale en propriété exclusive d'Enbridge (l'« **arrangement ENF** »).

Dans le cadre de l'arrangement ENF, chaque action d'ENF a été échangée contre 0,7350 action ordinaire d'Enbridge (les « **actions d'Enbridge** ») et une somme au comptant de 0,45 \$ par action d'ENF. De plus, chaque actionnaire d'ENF qui continuait de détenir des actions d'Enbridge le 15 novembre 2018 avait aussi le droit de recevoir, en tant qu'actionnaire d'Enbridge, le dividende déclaré du quatrième trimestre d'Enbridge d'un montant de 0,67100 \$ par action d'Enbridge, payable le 1<sup>er</sup> décembre 2018 aux actionnaires d'Enbridge inscrits le 15 novembre 2018. Chaque actionnaire d'ENF a aussi reçu le dividende d'ENF d'un montant de 0,1883 \$ par action d'ENF, payable le 15 novembre 2018 aux actionnaires d'ENF inscrits le 31 octobre 2018.

Avant l'arrangement ENF, ENF, par l'intermédiaire de son investissement dans Enbridge Income Fund, détenait indirectement des actifs d'infrastructure énergétique à faible risque de qualité supérieure. Les actifs d'Enbridge Income Fund consistent en un portefeuille d'entreprises de stockage et de transport d'hydrocarbures liquides au Canada, notamment le réseau principal au Canada, le réseau régional des sables bitumineux, le tronçon canadien du pipeline Southern Lights, des parts de catégorie A conférant à leurs porteurs le droit de recevoir des flux de trésorerie déterminés provenant du tronçon américain du pipeline Southern Lights, une participation de 50 % dans le pipeline Alliance, qui transporte du gaz naturel du Canada jusqu'aux États-Unis, et des participations dans des actifs produisant plus

de 1 400 mégawatts d'énergie renouvelable et de remplacement. En date du 2 octobre 2018, Enbridge détenait 19,9 % des actions d'ENF en circulation.

Pour de plus amples renseignements concernant l'arrangement ENF, prière de se reporter au Formulaire 8-K d'Enbridge daté du 8 novembre 2018 dont on peut obtenir copie sur le site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### ***Acquisition de Spectra Energy Partners, LP (« SEP »)***

Le 17 décembre 2018, Enbridge a conclu son acquisition de SEP conformément à une convention et à un plan de fusion intervenus le 24 août 2018 (la « **convention de fusion SEP** ») entre SEP, Enbridge, Autumn Acquisition Sub, LLC (« **SEP Merger Sub** ») et certaines autres sociétés membres du groupe d'Enbridge. Conformément à la convention de fusion SEP, SEP Merger Sub et SEP ont fusionné, SEP devant l'entité issue de la fusion et une filiale en propriété exclusive indirecte d'Enbridge (la « **fusion SEP** »).

Dans le cadre de la fusion SEP, chaque part ordinaire de SEP représentant une participation de commanditaire dans SEP (individuellement, une « **part ordinaire de SEP** ») émise et en circulation immédiatement avant l'heure d'effet de la fusion SEP (sauf les parts ordinaires de SEP dont Enbridge et les sociétés membres de son groupe étaient déjà propriétaires) a été converti en un droit de recevoir d'Enbridge 1,111 action d'Enbridge.

Avant la fusion SEP, SEP était une société en commandite principale ouverte du Delaware créée en 2007 qui s'occupe de transport, de stockage et de collecte de gaz naturel, et de transport et de stockage de pétrole brut, par l'intermédiaire de réseaux pipeliniers interétatiques aux États-Unis et au Canada d'environ 16 000 milles de canalisations de distribution et de transport, de stockage du gaz naturel dans des installations souterraines d'une capacité de stockage du gaz utile globale d'environ 170 milliards de pieds cubes (Gpi<sup>3</sup>) et de stockage de pétrole brut d'environ 5,6 millions de barils. En date du 5 novembre 2018, Enbridge, par l'intermédiaire de sa propriété de Spectra Energy Corp., était propriétaire de 83,1 % des parts ordinaires de SEP en circulation.

Pour de plus amples renseignements concernant la fusion SEP, prière de se reporter au Formulaire 8-K d'Enbridge daté du 17 décembre 2018 dont on peut obtenir copie sur le site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### ***Acquisition d'Enbridge Energy Management, L.L.C. (« EEQ »)***

Le 20 décembre 2018, Enbridge a conclu son acquisition d'EEQ conformément à une convention et à un plan de fusion intervenus le 17 septembre 2018 (la « **convention de fusion EEQ** ») entre EEQ, Enbridge, Winter Acquisition Sub I, Inc. (« **EEQ Merger Sub** ») et certaines autres sociétés membres du groupe d'Enbridge. Conformément à la convention de fusion EEQ, EEQ Merger Sub et EEQ ont fusionné le 20 décembre 2018, EEQ devenant l'entité issue de la fusion et une filiale en propriété exclusive directe d'Enbridge (la « **fusion EEQ** »).

Dans le cadre de la fusion EEQ, chaque action inscrite d'EEQ représentant une participation de commanditaire dans EEQ (individuellement, une « **action inscrite** »)

**d'EEQ »**) émise et en circulation immédiatement avant l'heure d'effet de la fusion EEQ (sauf les actions inscrites d'EEQ dont Enbridge et les sociétés membres de son groupe étaient déjà propriétaires) a été converti en un droit de recevoir d'Enbridge 0,335 action d'Enbridge.

Avant la fusion EEQ, EEQ était une société à responsabilité limitée ouverte du Delaware qui est un commanditaire d'Enbridge, par l'intermédiaire de sa propriété de i-units, une catégorie spéciale de participations de commandité d'EEP. Le seul investissement d'EEQ est sa participation de commanditaire dans Enbridge Energy Partners, L.P.

Pour de plus amples renseignements concernant la fusion EEQ, prière de se reporter au Formulaire 8-K d'Enbridge daté du 20 décembre 2018 dont on peut obtenir copie sur le site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### ***Acquisition d'Enbridge Energy Partners, L.P. (« EEP »)***

Le 20 décembre 2018, Enbridge a conclu son acquisition d'EEP conformément à une convention et à un plan de fusion intervenus le 17 septembre 2018 (la « **convention de fusion EEP** ») entre EEP, EEQ, Enbridge, Winter Acquisition Sub II, LLC (« **EEP Merger Sub** ») et certaines autres sociétés membres du groupe d'Enbridge. Conformément à la convention de fusion EEP, EEP Merger Sub et EEP ont fusionné le 20 décembre 2018, EEP devenant l'entité issue de la fusion et une filiale en propriété exclusive indirecte d'Enbridge (la « **fusion EEP** »).

Dans le cadre de la fusion EEP, chaque part ordinaire de catégorie A d'EEP représentant une participation de commanditaire dans EEP (individuellement, une « **part ordinaire de catégorie A d'EEP** ») émise et en circulation immédiatement avant l'heure d'effet de la fusion EEP (sauf les parts ordinaires de catégorie A d'EEP dont Enbridge et les sociétés membres de son groupe étaient déjà propriétaires) a été convertie en un droit de recevoir d'Enbridge 0,335 action d'Enbridge.

Avant la fusion EEP, EEP était une société en commandite ouverte du Delaware qui possède et exploite des actifs de stockage et de transport de pétrole brut et d'hydrocarbures liquides et des actifs de collecte, de traitement, de transformation, de transport et de commercialisation de gaz naturel aux États-Unis. EEP a été créée en 1991 par Enbridge Energy Company, Inc. pour qu'elle exploite à titre de propriétaire le réseau de Lakehead, soit le tronçon américain du réseau pipelinier de pétrole brut et d'hydrocarbures liquides qui s'étend de l'Ouest Canadien jusqu'à la région des Grands Lacs supérieure et inférieure des États-Unis jusqu'à l'est du Canada.

Pour de plus amples renseignements concernant la fusion EEP, prière de se reporter au Formulaire 8-K d'Enbridge daté du 20 décembre 2018 dont on peut obtenir copie sur le site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **2.2 Date d'acquisition**

L'arrangement ENF a été réalisé le 8 novembre 2018 (la « **date d'effet ENF** »). La fusion SEP a été réalisée le 17 décembre 2018 (la « **date d'effet SEP** »). La fusion

EEQ et la fusion EEP ont été réalisées le 20 décembre 2018 (la « **date d'effet EEQ/EEP** »).

### 2.3 Contrepartie

À la date d'effet ENF, Enbridge a émis 104 032 230 actions d'Enbridge et payé une somme au comptant de 63 693 198 \$ dans le cadre de l'arrangement ENF. Enbridge n'a pas émis de fraction d'une action d'Enbridge dans le cadre de l'arrangement ENF. La tranche au comptant de la contrepartie de l'arrangement ENF a été réglée sur l'encaisse existante.

À la date d'effet SEP, Enbridge a émis 90 998 672 actions d'Enbridge dans le cadre de la fusion SEP. Enbridge n'a pas émis de fraction d'une action d'Enbridge dans le cadre de la fusion SEP.

À la date d'effet EEQ/EEP, Enbridge a émis 30 134 904 actions d'Enbridge et payé une somme au comptant de 379,45 \$ au lieu de fractions d'action d'Enbridge à certains porteurs, dans le cadre de la fusion EEQ. La tranche au comptant de la contrepartie de la fusion EEQ a été réglée sur l'encaisse existante.

À la date d'effet EEQ/EEP, Enbridge a émis 72 256 023 actions d'Enbridge et payé une somme au comptant de 5 093,57 \$ au lieu de fractions d'action d'Enbridge à certains porteurs, dans le cadre de la fusion EEP. La tranche au comptant de la contrepartie de la fusion EEP a été réglée sur l'encaisse existante.

### 2.4 Effet sur la situation financière

Il n'y a aucun projet de changement important dans les activités respectives d'Enbridge, de SEP, d'EEQ ou d'EEP. Le 9 novembre 2018, ENF a été dissoute conformément à la loi intitulée *Business Corporations Act* (Alberta).

Pour de plus amples renseignements concernant l'effet prévu de l'arrangement ENF, de la fusion SEP, de la fusion EEQ et de la fusion EEP sur les états financiers d'Enbridge, il y a lieu de se reporter aux états financiers consolidés pro forma non audités d'Enbridge inclus en annexe A au présent document.

### 2.5 Évaluations antérieures

Dans le cadre de l'arrangement ENF et conformément au *Règlement 61-101 sur les mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières*, le comité spécial du conseil d'administration d'ENF a obtenu une évaluation officielle des actions d'ENF et un avis quant au caractère équitable datés du 17 septembre 2018 (l'« **évaluation officielle et avis quant au caractère équitable** ») de Tudor, Pickering, Holt & Co. Securities — Canada, ULC, selon laquelle sous réserve de la portée de l'examen, des hypothèses, des limites et des réserves énoncées dans l'évaluation officielle et avis quant au caractère équitable, la juste valeur marchande des actions d'ENF s'établissait entre 29,00 \$ et 35,50 \$ par action d'ENF. On a utilisé les méthodes d'évaluation suivantes dans le cadre de l'évaluation officielle et avis quant au caractère équitable : analyse du modèle d'actualisation des dividendes, analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie,

analyse de certaines opérations et analyse des opérations sur les titres de certaines sociétés.

Pour de plus amples renseignements concernant l'évaluation officielle et avis quant au caractère équitable, il y a lieu de se reporter à la circulaire d'information de la direction d'ENF datée du 3 octobre 2018 (la « **circulaire** »). La circulaire et l'évaluation officielle et avis quant au caractère équitable ont été déposée sur SEDAR et on peut en obtenir copie sur le site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **2.6 Parties à l'opération**

ENF, SEP, EEP et EEQ étaient des sociétés membres du groupe d'Enbridge avant l'arrangement ENF, la fusion SEP, la fusion EEP et la fusion EEQ, selon le cas, chacune étant une filiale directe ou indirecte d'Enbridge.

## **2.7 Date de la déclaration**

Le 9 janvier 2019

## **RUBRIQUE 3 ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers d'ENF qui suivent, déposés auprès des commissions de valeurs mobilières ou d'autorités analogues dans chacune des provinces du Canada et dont on peut obtenir copie sur le site Internet de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), sont expressément intégrés par renvoi dans la présente déclaration et en font partie intégrante :

1. les états financiers audités d'ENF au 31 décembre 2017 et 2016 et pour les exercices alors terminés, avec les notes y afférentes et le rapport de l'auditeur indépendant sur ceux-ci daté du 16 février 2018 (le « **rapport de l'auditeur** »); et
2. les états financiers intermédiaires non audités d'ENF au 30 septembre 2018 et pour les périodes de trois et de neuf mois alors terminées, avec les notes y afférentes.

Les états de la situation financière pro forma non audités au 31 décembre 2018 et les états consolidés des résultats résumés pro forma non audités pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018 et l'exercice terminé le 31 décembre 2017, avec les notes y afférentes, d'Enbridge sont joints en annexe A à la présente déclaration.

**ANNEXE A**

*Voir ci-joint*

## **INTRODUCTION AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS PRO FORMA NON AUDITÉS**

Aux termes de la convention d'arrangement ENF, Enbridge a convenu d'acquérir la totalité des actions d'ENF détenues par le public dont Enbridge et ses filiales ne sont pas propriétaires dans le cadre d'une opération d'échange d'action pour action. Le 8 novembre 2018, à la réalisation de l'arrangement ENF, chaque actionnaire d'ENF était en droit de recevoir 0,7350 action d'Enbridge et un paiement en trésorerie de 0,45 \$ CA pour chaque action d'ENF, hormis celles détenues par Enbridge ou ses filiales. La valeur des actions d'Enbridge fournies aux actionnaires non affiliés d'ENF, compte tenu des actions ordinaires en circulation d'ENF détenues par le public et du cours de clôture des actions d'Enbridge à la TSX le 8 novembre 2018, ainsi que des paiements en trésorerie versés aux actionnaires non affiliés d'ENF, était d'environ 4,6 G\$ CA. De plus, chaque actionnaire d'ENF qui détenait des actions d'Enbridge le 15 novembre 2018 a reçu, à titre d'actionnaire d'Enbridge, le dividende déclaré d'Enbridge pour le quatrième trimestre, soit 0,67100 \$ CA par action d'Enbridge et payable le 1<sup>er</sup> décembre 2018 aux actionnaires inscrits d'Enbridge le 15 novembre 2018. Chaque actionnaire d'ENF a reçu le dividende d'ENF d'un montant de 0,1883 \$ CA par action d'ENF, payable le 15 novembre 2018 aux actionnaires d'ENF inscrits le 31 octobre 2018. Les paiements en trésorerie liés aux dividendes d'Enbridge et d'ENF n'ont pas été pris en compte dans les états consolidés de la situation financière résumés pro forma non audités ci-joints en date du 30 septembre 2018, puisque les dividendes étaient payables postérieurement à la réalisation de l'arrangement ENF.

Conformément à l'opération de fusion avec SEP, Enbridge a convenu d'acquérir la totalité des parts ordinaires de SEP dont Enbridge ou ses filiales ne sont pas propriétaires dans le cadre d'une opération d'échange d'action pour part. Le 17 décembre 2018, à l'achèvement de la fusion avec SEP, chaque part ordinaire de SEP, hormis celles détenues par Enbridge ou ses filiales, a été convertie en un droit de recevoir 1,111 action d'Enbridge.

Conformément à l'opération de fusion avec EEP, Enbridge a convenu d'acquérir la totalité des parts ordinaires de catégorie A d'EEP détenues par le public dont Enbridge ou ses filiales ne sont pas propriétaires dans le cadre d'une opération d'échange d'action pour part. Le 20 décembre 2018, à la réalisation de la fusion avec EEP, chaque part ordinaire de catégorie A d'EEP, hormis celles détenues par Enbridge ou ses filiales, a été convertie en un droit de recevoir 0,335 action d'Enbridge.

Conformément à la convention de fusion d'EEP et à la convention de fusion d'EEQ, Enbridge a acquis toutes les parts ordinaires de catégorie A d'EEP détenues par le public et les actions cotées d'EEQ. À la clôture de la fusion avec EEP et de la fusion avec EEQ, chaque part ordinaire de catégorie A d'EEP et chaque action cotée d'EEQ ont été converties en un droit de recevoir 0,335 action d'Enbridge.

La fusion avec SEP, la fusion avec EEP et la fusion avec EEQ sont collectivement désignées aux présentes par les « autres opérations de fusion ». Les parts ordinaires de SEP, les parts ordinaires de catégorie A d'EEP et les actions cotées d'EEQ, dans chaque cas n'étant pas détenues par Enbridge ou ses filiales, sont désignées aux présentes par les « titres publics en circulation » de ces entités. Aux fins des états pro forma non audités définis aux présentes, il a été supposé que les autres opérations de fusion ont été réalisées le 8 novembre 2018 et que les valeurs des actions d'Enbridge fournies à la réalisation des autres opérations de fusion étaient fondées respectivement sur les actions détenues par le public en circulation de SEP, d'EEP et d'EEQ et le cours de clôture des actions d'Enbridge à la TSX en date du 8 novembre 2018.

Les états consolidés de la situation financière résumés pro forma non audités au 30 septembre 2018 et les états consolidés des résultats résumés pro forma pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018 et l'exercice clos le 31 décembre 2017 ci-joints (collectivement, les « états pro forma non audités ») ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis d'Amérique et au règlement S-X. Les conventions comptables retenues dans la préparation des états pro forma non audités sont comparables à celles présentées dans les états financiers consolidés audités d'Enbridge et d'ENF au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date et dans les états financiers consolidés non audités d'Enbridge et d'ENF au 30 septembre 2018 et pour la période de neuf mois close à cette date. Les exigences d'information concernant les états financiers consolidés annuels prévoient la présentation de renseignements supplémentaires qui s'ajoutent à ceux requis pour les états financiers consolidés résumés pro forma.

- 1) Les états financiers pro forma non audités ne tiennent pas compte de la vente de la partie sous réglementation provinciale des entreprises canadiennes de collecte et de traitement de gaz naturel d'Enbridge à Brookfield Infrastructure Partners L.P. et ses partenaires institutionnels le 1<sup>er</sup> octobre 2018, ainsi qu'il est décrit dans le rapport trimestriel sur formulaire 10-K d'Enbridge pour le trimestre clos le 30 septembre 2018, qui est intégré par renvoi aux présentes.

Outre l'arrangement ENF et les autres opérations de fusion, les états pro forma non audités donnent effet à l'opération de Midcoast, ainsi qu'il est défini et décrit ci-après<sup>1)</sup> :

- Comme le rapport sur formulaire 8-K d'Enbridge déposé le 1<sup>er</sup> août 2018 en fait état, Enbridge (U.S.) Inc., filiale indirecte d'Enbridge, a réalisé la vente de sa filiale indirecte Midcoast Operating, L.P. et ses filiales (collectivement, « Midcoast », et cette opération, l'« opération de Midcoast ») à AL Midcoast Holdings, LLC pour une contrepartie en trésorerie d'environ 1,1 G\$ US, déduction faite des dépôts et d'autres ajustements de clôture habituels.

Les états financiers pro forma non audités figurant dans les présentes ont été établis à partir d'informations préliminaires, de certaines hypothèses qu'Enbridge croit raisonnables dans les circonstances et des états financiers consolidés audités d'Enbridge au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date ainsi que des états financiers intermédiaires consolidés non audités d'Enbridge au 30 septembre 2018 et pour la période de neuf mois close à cette date.

Les ajustements pro forma ont été préparés comme si l'opération de Midcoast, l'arrangement ENF et les autres opérations de fusion avaient eu lieu le 30 septembre 2018, pour ce qui est des états consolidés de la situation financière résumés pro forma non audités, et le 1<sup>er</sup> janvier 2017, dans le cas des états consolidés des résultats résumés pro forma non audités pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018 et l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les états financiers pro forma non audités doivent être lus en parallèle avec les notes y afférentes, qui figurent dans les présentes, et les états financiers et notes y afférentes faisant partie du rapport annuel sur formulaire 10-K d'Enbridge pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, le rapport trimestriel sur formulaire 10-Q d'Enbridge pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, les états financiers et notes y afférentes d'ENF pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, chaque document étant intégré par renvoi aux présentes.

Puisque Enbridge contrôle SEP, EEP, EEQ et Enbridge Income Fund (« EIF ») (filiale consolidée d'Enbridge dont les participations ne donnant pas le contrôle sont détenues par ENF et dont les activités se limitent à son placement dans EIF) avant et après l'arrangement ENF et les autres opérations de fusion, si elles sont conclues, les changements à la participation d'Enbridge dans ENF, SEP, EEP et EEQ seront comptabilisés comme des opérations sur titres de capitaux propres et aucun gain ni aucune perte ne sera comptabilisé dans les états consolidés des résultats résumés d'Enbridge à la suite de ces opérations. Par ailleurs, les incidences fiscales de ces opérations sont présentées dans le surplus d'apport. Les ajustements pro forma liés aux soldes historiques d'ENF (participation dans un satellite d'Enbridge), déduction faite de l'élimination des opérations intersociétés, sont présentés dans la colonne « Autres opérations de fusion - Ajustements » aux états pro forma non audités. Puisque les données financières historiques d'Enbridge englobent les comptes de SEP, d'EEP et d'EEQ, les données financières historiques pour ces entités n'ont pas été présentées de façon distincte.

Les états financiers pro forma non audités ne rendent pas nécessairement compte de ce que la situation financière et les résultats d'exploitation d'Enbridge auraient été si Enbridge avait détenu ENF en propriété exclusive pendant les périodes présentées ou si elle avait conclu l'opération de Midcoast et/ou les opérations de fusion à la date à laquelle ces opérations prennent effet. De plus, ils ne sont pas nécessairement représentatifs de sa situation financière ou de ses résultats d'exploitation futurs. Les hypothèses et les ajustements tiennent compte de l'incidence pro forma d'événements qui i) sont directement attribuables aux opérations d'Enbridge avec ENF, à l'opération de Midcoast et aux autres opérations de fusion, ii) peuvent être étayés par des faits et iii) devraient avoir une incidence durable pour Enbridge en ce qui a trait aux états consolidés des résultats résumés pro forma non audités. Les ajustements réels pourraient différer des ajustements pro forma.

**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE RÉSUMÉS PRO FORMA**  
(non audités)

<b>Au 30 septembre 2018</b>	<b>Enbridge Données historiques</b>	<b>Arrangement ENF Ajustements</b>	<b>Notes</b>	<b>Total partiel pro forma</b>	<b>Autres opérations de fusion Ajustements</b>	<b>Notes</b>	<b>Résultats pro forma</b>
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>							
<b>Actif</b>							
Actif à court terme	7 831		(72) a), d)	7 759	–		7 759
Immobilisations corporelles, montant net	90 679		–	90 679	–		90 679
Placements à long terme	15 983		(28) b)	15 955	–		15 955
Écart d'acquisition	33 477		–	33 477	–		33 477
Autres placements à long terme	15 253		–	15 253	–		15 253
<b>Total des actifs</b>	<b>163 223</b>		<b>(100)</b>	<b>163 123</b>	<b>–</b>		<b>163 123</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>							
Passif à court terme	13 167		(148) a)	13 019	–		13 019
Dette à long terme	58 707		–	58 707	–		58 707
Autres passifs à long terme	9 090		–	9 090	–		9 090
Impôts reportés	10 040		–	10 040	(982) i), j)		9 058
<b>Total des passifs</b>	<b>91 004</b>		<b>(148)</b>	<b>90 856</b>	<b>(982)</b>		<b>89 874</b>
Participations ne donnant pas le contrôle rachetables	4 321		(4 321) c)	–	–		–
<b>Capitaux propres</b>							
<b>Capital-actions</b>							
Actions privilégiées	7 747		–	7 747	–		7 747
Actions ordinaires	51 944		4 505 d)	56 449	8 361 k)		64 810
Surplus d'apport	4 346		(136) e)	4 210	(3 393) l)		817
Déficit	(3 718)		–	(3 718)	–		(3 718)
Cumul des autres éléments du résultat global	570		–	570	–		570
Participation croisée	(102)		–	(102)	–		(102)
<b>Total des capitaux propres d'Enbridge Inc.</b>	<b>60 787</b>		<b>4 369</b>	<b>65 156</b>	<b>4 968</b>		<b>70 124</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	7 111		–	7 111	(3 986) m)		3 125
	67 898		4 369	72 267	982		73 249
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>	<b>163 223</b>		<b>(100)</b>	<b>163 123</b>	<b>–</b>		<b>163 123</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante du présent état financier consolidé résumé pro forma non audité.

**ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS RÉSUMÉS PRO FORMA**  
(non audités)

Période de neuf mois close le 30 septembre 2018	Données historiques Enbridge	Opération de Midcoast Ajustements	Notes	Total partiel pro forma	Arrangement ENF Ajustements	Notes	Total partiel pro forma	Autres opérations de fusion Ajustements	Notes	Résultats pro forma
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>										
Produits d'exploitation										
Ventes de marchandises	20 638	(1 627) p)		19 011	–		19 011	–		19 011
Ventes liées à la distribution de gaz	3 260	–		3 260	–		3 260	–		3 260
Transport et autres services	10 918	(69) p)		10 849	–		10 849	–		10 849
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>34 816</b>	<b>(1 696)</b>		<b>33 120</b>	<b>–</b>		<b>33 120</b>	<b>–</b>		<b>33 120</b>
Charges d'exploitation										
Coûts des marchandises	20 180	(1 480) p)		18 700	–		18 700	–		18 700
Coûts liés à la distribution de gaz	1 857	–		1 857	–		1 857	–		1 857
Exploitation et administration	4 929	(187) q), u)		4 742	(3) f)		4 739	(2) n)		4 737
Amortissement	2 452	(6) q)		2 446	–		2 446	–		2 446
Pertes de valeur d'actifs à long terme	1 076	(914) q)		162	–		162	–		162
Perte de valeur de l'écart d'acquisition	1 019	–		1 019	–		1 019	–		1 019
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>31 513</b>	<b>(2 587)</b>		<b>28 926</b>	<b>(3)</b>		<b>28 923</b>	<b>(2)</b>		<b>28 921</b>
Bénéfice d'exploitation	3 303	891		4 194	3		4 197	2		4 199
Quote-part du bénéfice des satellites	1 076	(57) r)		1 019	–		1 019	–		1 019
Autres charges	(110)	(1) r)		(111)	–		(111)	–		(111)
Charge d'intérêts	(2 042)	– r)		(2 042)	–		(2 042)	–		(2 042)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	2 227	833		3 060	3		3 063	2		3 065
Charge d'impôts	(177)	(192) s)		(369)	9 g)		(360)	(67) i)		(427)
Bénéfice	2 050	641		2 691	12		2 703	(65)		2 638
(Bénéfice) perte attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et aux participations ne donnant pas le contrôle rachetables	(352)	–		(352)	104 h)		(248)	269 o)		21
Bénéfice attribuable aux participations donnant le contrôle	1 698	641		2 339	116		2 455	204		2 659
Dividendes sur les actions privilégiées	(272)	–		(272)	–		(272)	–		(272)
<b>Bénéfice attribuable aux porteurs d'actions ordinaires</b>	<b>1 426</b>	<b>641</b>		<b>2 067</b>	<b>116</b>		<b>2 183</b>	<b>204</b>		<b>2 387</b>
Résultat par action ordinaire attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	0,84			1,22			1,21			1,20
Résultat dilué par action ordinaire attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	0,84			1,22			1,21			1,20
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	1 695			1 695			1 799			1 992
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	1 699			1 699			1 803			1 996

Les notes ci-jointes font partie intégrante du présent état financier consolidé résumé pro forma non audité.

<b>Exercice clos le 31 décembre 2017</b>	<b>Enbridge Données historiques</b>	<b>Opération de Midcoast Ajustements</b>	<b>Notes</b>	<b>Total partiel pro forma</b>	<b>Arrangement ENF Ajustements</b>	<b>Notes</b>	<b>Total partiel pro forma</b>	<b>Autres opérations de fusion Ajustements</b>	<b>Notes</b>	<b>Résultats pro forma</b>
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>										
Produits d'exploitation										
Ventes de marchandises	26 286	(3 002) p)		23 284	–		23 284	–		23 284
Ventes liées à la distribution de gaz	4 215	–		4 215	–		4 215	–		4 215
Transport et autres services	13 877	(167) p)		13 710	–		13 710	–		13 710
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>44 378</b>	<b>(3 169)</b>		<b>41 209</b>	<b>–</b>		<b>41 209</b>	<b>–</b>		<b>41 209</b>
Charges d'exploitation										
Coûts des marchandises	26 065	(2 830) p)		23 235	–		23 235	–		23 235
Coûts liés à la distribution de gaz	2 572	–		2 572	–		2 572	–		2 572
Exploitation et administration	6 442	(345) q), u)		6 097	–		6 097	(1) n)		6 096
Amortissement	3 163	(213) q)		2 950	–		2 950	–		2 950
Pertes de valeur d'actifs à long terme	4 463	(4 392) q)		71	–		71	–		71
Perte de valeur de l'écart d'acquisition	102	(102) q)		–	–		–	–		–
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>42 807</b>	<b>(7 882)</b>		<b>34 925</b>	<b>–</b>		<b>34 925</b>	<b>(1)</b>		<b>34 924</b>
Bénéfice d'exploitation	1 571	4 713		6 284	–		6 284	1		6 285
Quote-part du bénéfice des satellites	1 102	(48) r)		1 054	–		1 054	–		1 054
Autres produits	452	1 r)		453	–		453	–		453
Charge d'intérêts	(2 556)	(1) r)		(2 557)	–		(2 557)	–		(2 557)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	569	4 665		5 234	–		5 234	1		5 235
Recouvrement d'impôts	2 697	(1 075) s)		1 622	(3) g)		1 619	(46) i)		1 573
Bénéfice	3 266	3 590		6 856	(3)		6 853	(45)		6 808
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et aux participations ne donnant pas le contrôle rachetables	(407)	29 t)		(378)	175 h)		(203)	164 o)		(39)
Bénéfice attribuable aux participations donnant le contrôle	2 859	3 619		6 478	172		6 650	119		6 769
Dividendes sur les actions privilégiées	(330)	–		(330)	–		(330)	–		(330)
Bénéfice attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	2 529	3 619		6 148	172		6 320	119		6 439
Résultat par action ordinaire attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	1,66			4,03			3,88			3,53
Résultat dilué par action ordinaire attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	1,65			4,01			3,86			3,52
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	1 525			1 525			1 629			1 822
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	1 532			1 532			1 636			1 828

Les notes ci-jointes font partie intégrante du présent état financier consolidé résumé pro forma non audité.

## **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS PRO FORMA (non audités)**

### **MODE DE PRÉSENTATION**

Les ajustements pro forma sont fondés sur les renseignements les plus pertinents ainsi que sur des hypothèses que nous jugeons pouvoir être étayées par des faits et directement attribuables aux opérations connexes; ces ajustements sont néanmoins susceptibles d'être modifiés. De plus, pour ce qui est des états consolidés des résultats résumés pro forma non audités, des ajustements pro forma ont été apportés seulement pour les postes qui devraient continuer d'avoir une incidence sur les résultats consolidés.

Les états financiers pro forma non audités ont été établis à titre d'illustration et d'information seulement et ils ne visent pas à présenter ce qu'auraient été les états consolidés des résultats d'Enbridge si l'arrangement ENF, l'opération de Midcoast et les autres opérations de fusion avaient eu lieu aux dates indiquées et ils ne sont pas nécessairement représentatifs des états consolidés des résultats d'Enbridge dans l'avenir.

Pour la période visée, les ajustements pro forma dans les états consolidés des résultats résumés, le cas échéant, ont été convertis du dollar américain au dollar canadien en fonction du taux moyen depuis le début de l'exercice, exception faite des pertes de valeur, qui ont été converties au taux moyen mensuel du mois au cours duquel elles ont été constatées. Les ajustements pro forma dans les états consolidés de la situation financière résumés, le cas échéant, ont été convertis du dollar américain au dollar canadien au cours au comptant en date du 30 septembre 2018.

Dans les états financiers pro forma non audités, la colonne « Opération de Midcoast - Ajustements » rend compte de l'incidence de l'opération de Midcoast et la colonne « Autres opérations de fusion - Ajustements » rend compte de l'incidence des autres opérations de fusion. Ces ajustements ont été établis selon la même méthode que celle utilisée pour l'arrangement ENF.

Aux fins du calcul du résultat de base et dilué par action ordinaire attribuable aux porteurs d'actions ordinaires pro forma, le nombre moyen pondéré historique d'actions en circulation d'Enbridge au cours de la période visée a été ajusté pour tenir compte de l'incidence pro forma du nombre d'actions d'Enbridge requis pour acquérir les titres publics d'ENF, de SEP, d'EEP et d'EEQ en date du 8 novembre 2018.

Le tableau qui suit présente la contrepartie estimative pour l'arrangement ENF et les autres opérations de fusion (en millions de dollars canadiens, sauf les ratios d'échange et les montants par part/action).

<b>Contrepartie</b>	
ENF	
Actions publiques d'ENF échangées <sup>3)</sup>	142
Ratio d'échange pour les actions d'ENF <sup>1)</sup>	0,7350
Actions d'Enbridge présumées à émettre	104
Montant en trésorerie payé par action d'ENF <sup>1)</sup>	0,45 \$
Contrepartie en trésorerie totale payée pour les actions d'ENF	64
SEP	
Parts publiques de SEP échangées <sup>3)</sup>	82
Ratio d'échange pour les parts de SEP <sup>2)</sup>	1,111
Actions d'Enbridge présumées à émettre	91
EEP	
Parts publiques d'EEP échangées <sup>3)</sup>	216
Ratio d'échange pour les parts d'EEP <sup>2)</sup>	0,335
Actions d'Enbridge présumées à émettre	72
EEQ	
Actions publiques d'EEQ échangées <sup>3)</sup>	89
Ratio d'échange pour les actions d'EEQ <sup>2)</sup>	0,335
Actions d'Enbridge présumées à émettre	30
Contrepartie	
Nombre total d'actions d'Enbridge à émettre	297
Cours de clôture des actions d'Enbridge le 8 novembre 2018	43,32 \$
Contrepartie en actions d'Enbridge	12 866 \$
Contrepartie en trésorerie payée pour les actions d'ENF	64 \$
Contrepartie totale <sup>4)</sup>	12 930 \$

1. Conformément à l'arrangement ENF, chaque actionnaire d'ENF était en droit de recevoir 0,7350 action d'Enbridge et un paiement en trésorerie de 0,45 \$ CA pour chaque action d'ENF détenue, hormis celles détenues par Enbridge ou ses filiales.
2. Il y a lieu de se reporter à la note k) ci-après pour un complément d'information sur les ratios d'échange.
3. Tient compte des actions ou parts d'ENF, de SEP, d'EEP et d'EEQ détenues par le public, le cas échéant, en date du 8 novembre 2018.
4. Une hausse de 1 \$ CA du cours d'une action d'Enbridge ferait augmenter la contrepartie totale d'environ 296 \$ CA et diminuerait le surplus d'apport d'environ 257 \$ CA aux fins des présents états financiers pro forma non audités.

## **AJUSTEMENTS PRO FORMA**

Les états financiers pro forma non audités tiennent compte des ajustements suivants :

### ***Ajustements liés à l'arrangement ENF***

- a) Ces données rendent compte des actifs et des passifs liés à la consolidation d'ENF à la suite de la réalisation de l'arrangement ENF, par le passé constatée en tant que participation comptabilisée à la valeur de consolidation.
- b) Ces données rendent compte du retrait de la participation d'Enbridge dans ENF.
- c) Ces données rendent compte de l'élimination des participations ne donnant pas le contrôle rachetables comprises dans les états consolidés de la situation financière historiques d'Enbridge en ce qui a trait à EIF (filiale consolidée d'Enbridge dont les participations ne donnant pas le contrôle sont détenues par ENF et dont les activités se limitent à l'investissement dans EIF).

- d) Ces données rendent compte de l'émission d'actions d'Enbridge et du paiement en trésorerie en échange des actions publiques en circulation d'ENF. Les actionnaires non affiliés d'ENF recevront 0,7350 d'une action d'Enbridge et un paiement en trésorerie de 0,45 \$ CA pour chaque action d'ENF détenue. La valeur des actions d'Enbridge à émettre a été calculée au moyen du nombre d'actions publiques en circulation d'ENF et du cours de clôture des actions d'Enbridge négociées à la TSX le 8 novembre 2018.

De plus, chaque actionnaire d'ENF qui détenait des actions d'Enbridge le 15 novembre 2018 a reçu, à titre d'actionnaire d'Enbridge, le dividende déclaré d'Enbridge pour le quatrième trimestre, soit 0,67100 \$ CA par action d'Enbridge et payable le 1<sup>er</sup> décembre 2018 aux actionnaires inscrits d'Enbridge le 15 novembre 2018. Chaque actionnaire d'ENF a reçu le dividende d'ENF d'un montant de 0,1883 \$ CA par action d'ENF, payable le 15 novembre 2018 aux actionnaires d'ENF inscrits le 31 octobre 2018. Les paiements en trésorerie liés aux dividendes d'Enbridge et d'ENF n'ont pas été pris en compte dans les états consolidés de la situation financière résumés pro forma non audités ci-joints en date du 30 septembre 2018, puisque les dividendes étaient payables postérieurement à la réalisation de l'arrangement ENF.

- e) Ces données rendent compte de l'incidence sur le surplus d'apport associée à l'acquisition des actions publiques d'ENF. Il s'agit essentiellement de l'écart entre la juste valeur des actions émises d'Enbridge et les participations ne donnant pas le contrôle rachetables respectives qui sont éliminées au moment de l'acquisition des actions publiques connexes ainsi que des incidences fiscales des opérations, s'il en est.
- f) Ces données rendent compte de l'élimination des coûts de transaction supplémentaires liés à l'acquisition des actions publiques dans le cadre de l'arrangement ENF, y compris le paiement des honoraires de conseils financiers, des frais juridiques et d'autres honoraires professionnels et dépenses connexes, qui sont comptabilisés aux états consolidés des résultats historiques d'Enbridge.
- g) Ces données rendent compte des incidences fiscales estimatives des ajustements pro forma découlant de l'arrangement ENF pour les périodes visées. L'incidence fiscale des ajustements pro forma a été calculée au moyen des taux statutaires historiques en vigueur pour les périodes visées.
- h) Ces données rendent compte du bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle rachetables visant EIF et présentées dans les états consolidés des résultats historiques d'Enbridge.

#### ***Ajustements liés aux autres opérations de fusion***

- i) Ces données rendent compte des incidences sur les impôts exigibles et les impôts reportés des ajustements pro forma découlant des autres opérations de fusion pour les périodes visées. L'incidence fiscale des ajustements pro forma a été calculée au moyen des taux statutaires historiques en vigueur pour les périodes visées.
- j) Ces données rendent compte de la contrepassation de la provision pour moins-value d'environ 265 M\$ CA sur l'actif d'impôts reportés d'EEQ. À la réalisation de l'opération visant EEQ, la provision pour moins-value d'EEQ devrait être contrepassée intégralement et l'actif d'impôts reportés, transféré à Enbridge.
- k) Ces données rendent compte des actions d'Enbridge émises en contrepartie des titres publics en circulation de SEP, d'EEP et d'EEQ. Dans le cadre des autres opérations de fusion, les porteurs des titres publics en circulation de SEP, d'EEP et d'EEQ recevront respectivement 1,111, 0,335 et 0,335 action d'Enbridge pour chaque titre en circulation détenu. Les ajustements ont été calculés en fonction du nombre de titres publics en circulation de chaque entité détenue à titre de promoteur susmentionnée et du cours de clôture des actions d'Enbridge à la TSX le 8 novembre 2018.

- l) Ces données rendent compte de l'incidence sur le surplus d'apport associée à l'acquisition des titres publics en circulation de SEP, d'EEP et d'EEQ. Il s'agit essentiellement de l'écart entre la juste valeur des actions émises d'Enbridge et les participations ne donnant pas le contrôle respectives qui sont éliminées au moment de l'acquisition des titres publics en circulation connexes ainsi que des incidences fiscales des opérations, s'il en est.
- m) Ces données rendent compte de l'élimination des participations ne donnant pas le contrôle comprises dans les états consolidés de la situation financière historiques d'Enbridge en ce qui a trait à SEP, EEP et EEQ.
- n) Ces données rendent compte de l'élimination des coûts de transaction supplémentaires liés à l'acquisition des titres publics en circulation de SEP, d'EEP et d'EEQ, y compris le paiement des honoraires de conseils financiers, des frais juridiques et d'autres honoraires professionnels et dépenses connexes, qui sont comptabilisés aux états consolidés des résultats historiques d'Enbridge.
- o) Ces données rendent compte de l'élimination du bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle figurant dans les états consolidés des résultats historiques d'Enbridge en ce qui a trait à SEP, EEP et EEQ.

#### ***Ajustements liés à l'opération de Midcoast***

- p) Ces données rendent compte de l'élimination des produits d'exploitation et des coûts des marchandises de Midcoast.
- q) Ces données rendent compte de l'élimination des charges d'administration et d'exploitation, de l'amortissement, des pertes de valeur d'actifs à long terme et de la perte de valeur de l'écart d'acquisition de Midcoast. Les résultats pro forma ne tiennent pas compte des économies prévues en raison des coûts qui pourraient être réduits ou supprimés à la suite de cette cession.
- r) Ces données rendent compte de l'élimination du bénéfice et des charges hors exploitation liés à Midcoast.
- s) Ces données rendent compte des incidences fiscales estimatives des ajustements pro forma liés à l'opération de Midcoast pour les périodes visées. L'incidence fiscale des ajustements pro forma a été calculée au moyen des taux statutaires historiques en vigueur pour les périodes visées.
- t) Ces données rendent compte de l'élimination des participations ne donnant pas le contrôle présentées dans les états consolidés des résultats historiques d'Enbridge en ce qui a trait à Midcoast.
- u) Ces données rendent compte de l'élimination des coûts de transaction supplémentaires de 11 M\$ US liés à la réalisation de l'opération de Midcoast, y compris le paiement des honoraires de conseils financiers, des frais juridiques et d'autres honoraires professionnels et dépenses connexes, qui sont comptabilisés dans les états financiers historiques d'Enbridge pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Voici un résumé des ajustements pro forma apportés aux composantes du total des capitaux d'Enbridge, des participations ne donnant pas le contrôle et des participations ne donnant pas le contrôle rachetables.

	Actions d'Enbridge	Surplus d'apport	Total des capitaux propres d'Enbridge	Participations ne donnant pas le contrôle	Participations ne donnant pas le contrôle rachetables
<b>ENF</b>					
Actions ordinaires émises	4 505	(4 505)	–	–	–
Élimination des participations ne donnant pas le contrôle rachetables liées à ENF	–	4 321	4 321	–	(4 321)
Ajustements des impôts reportés	–	–	–	–	–
Contrepartie en trésorerie totale payée pour les actions d'ENF	–	(64)	(64)	–	–
Autres ajustements pro forma liés à ENF	–	112	112	–	–
<b>SEP</b>					
Actions ordinaires émises	3 942	(3 942)	–	–	–
Élimination des participations ne donnant pas le contrôle rachetables liées à SEP	–	4 040	4 040	(4 040)	–
Ajustements des impôts reportés	–	(24)	(24)	–	–
<b>EEP</b>					
Actions ordinaires émises	3 119	(3 119)	–	–	–
Élimination des participations ne donnant pas le contrôle liées à EEP	–	(89)	(89)	89	–
Ajustements des impôts reportés	–	741	741	–	–
<b>EEQ</b>					
Actions ordinaires émises	1 300	(1 300)	–	–	–
Élimination des participations ne donnant pas le contrôle liées à EEQ	–	35	35	(35)	–
Ajustements des impôts reportés	–	265	265	–	–
<b>Total des ajustements pro forma</b>	<b>12 866</b>	<b>(3 529)</b>	<b>9 337</b>	<b>(3 986)</b>	<b>(4 321)</b>