

LIBERTY UTILITIES CO.



FICHE D'INFORMATION SUR L'ACQUISITION



ACQUISITION D'UN SERVICE PUBLIC DE DISTRIBUTION D'EAU À NEW YORK

Aperçu

- Liberty Utilities Co. (la filiale de services publics réglementés en exploitation d'Algonquin Power & Utilities Corp. TSX/NYSE : AQN) acquiert New York American Water (« NYAW »), service public réglementé de distribution d'eau et de collecte des eaux usées situé dans le sud-est de New York
- Il s'agit d'une occasion attrayante d'acquérir l'un des plus grands services publics d'eau présent dans un seul État sur la côte est des États-Unis
- Tous les employés existants de NYAW se joignent à l'équipe de Liberty Utilities
- NYAW dessert actuellement plus de 125 000 clients et détient 1 270 miles de conduites principales et de canalisations de distribution d'eau
- L'opération d'achat d'actions sera réalisée moyennant un prix d'achat de 608 M\$ US, sous réserve des ajustements habituels

Acquisition bénéfique pour le programme de croissance des services publics réglementés

- L'acquisition concorde avec les objectifs stratégiques, financiers et en matière de durabilité de Liberty Utilities, renforce la composition globale de ses activités et augmente de 75 % le nombre de raccordements d'eau et d'eaux usées
- L'acquisition accroît considérablement la présence de Liberty Utilities dans le secteur des services publics d'eau et son bassin de clients dans un cadre réglementaire favorable. Les bénéfices accrus tirés des activités réglementées sont relatifs pour le profil de risque d'entreprise de Liberty Utilities, renforcent les paramètres de crédit et améliorent la souplesse financière
- La clôture de l'opération demeure assujettie à l'approbation des organismes de réglementation et à d'autres conditions de clôture usuelles

Éléments clés

Raccordements de clients	~125 000
Employés	~130
Prix d'achat aux termes de la convention d'achat d'actions (sous réserve des ajustements habituels)	608 M\$ US

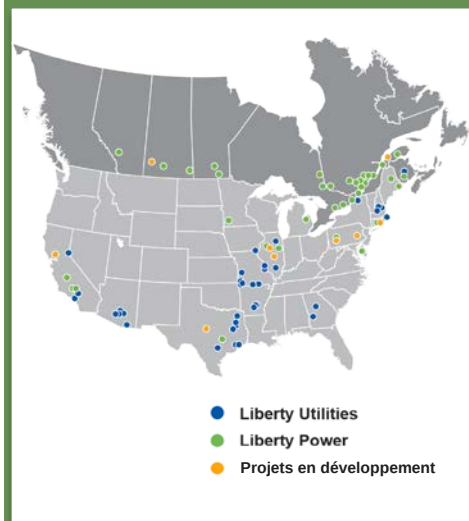
« L'ACQUISITION DE NEW YORK AMERICAN WATER CONCORDE AVEC NOTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE DES SERVICES PUBLICS RÉGLEMENTÉS AUX ÉTATS-UNIS, TABLE SUR NOTRE SOLIDE EXPERTISE DANS LES SERVICES PUBLICS D'EAU ET ACCROÎT NOTRE PRÉSENCE DANS DE NOUVEAUX TERRITOIRES DE DESSERTE. »

- IAN ROBERTSON, CHEF DE LA DIRECTION



Liberty Utilities

Filiale d'Algonquin Power & Utilities Corp. qui fournit des services publics réglementés d'eau, de gaz naturel et d'électricité sûrs, fiables et abordables à plus de 800 000 raccordements aux États-Unis et au Canada.



Liberty Power

Filiale d'Algonquin Power & Utilities Corp. qui développe et détient en propriété un portefeuille croissant d'installations de production, de stockage et de transport d'électricité renouvelable à l'échelle mondiale représentant 2,5 GW de capacité installée nette et plus de 1 400 MW de capacité supplémentaire en construction.

LIBERTY UTILITIES CO.



Notre engagement envers les clients et les collectivités

- Liberty Utilities s'engage à assurer une transition réussie et harmonieuse, durant laquelle les clients continueront de recevoir un service d'eau et de collecte des eaux usées sécuritaire et fiable
- Liberty Utilities poursuivra l'engagement de NYAW en ce qui a trait à la participation communautaire et aux dons de charité
- L'opération ne devrait pas avoir d'impact sur les tarifs facturés aux clients
- Liberty Utilities s'engage à investir environ 214 M\$ US dans des projets planifiés d'amélioration de la fiabilité du service et de la résilience et de modernisation du réseau; l'amortissement et les cumuls d'impôts reportés devraient totaliser environ 81 M\$ US d'ici 2024

Notre engagement envers les employés

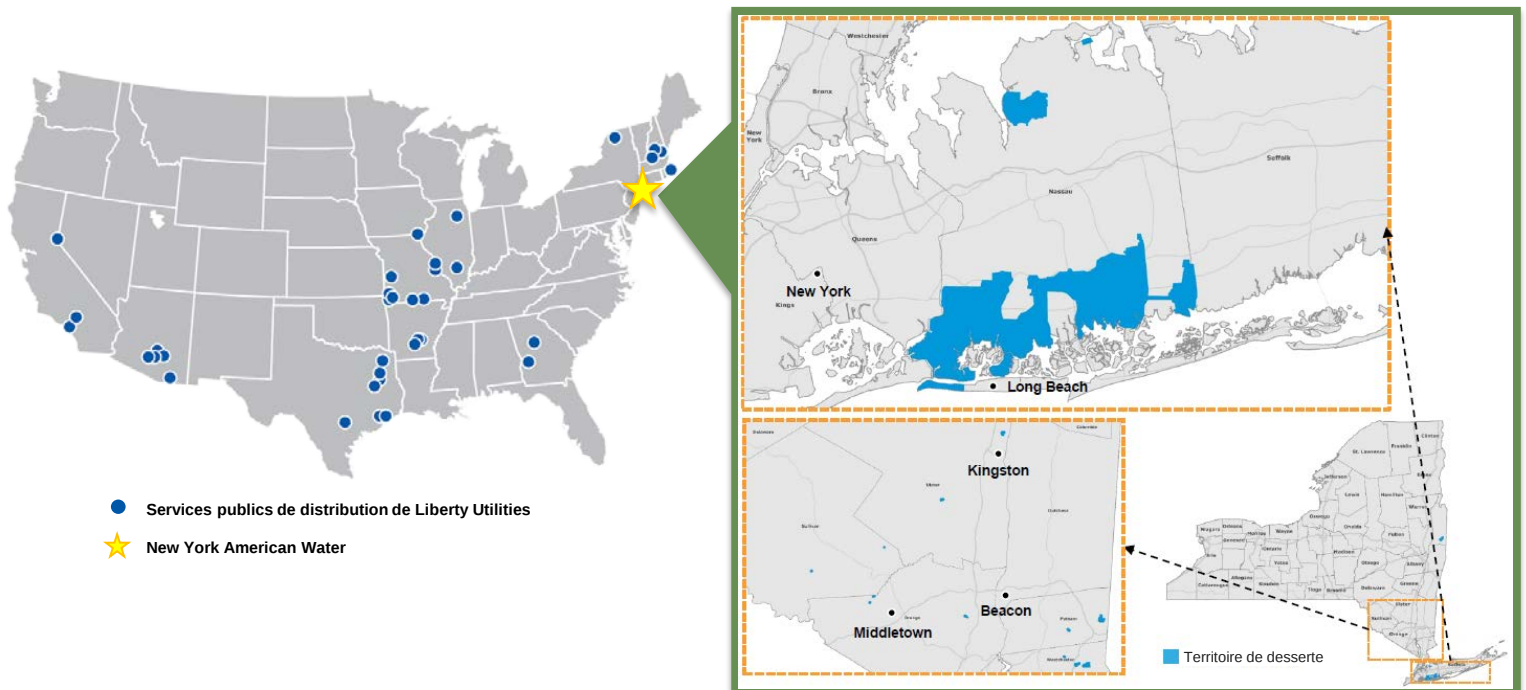
- Liberty Utilities est en parfaite harmonie avec la philosophie de sécurité, de fiabilité et de service à la clientèle de NYAW
- Le personnel de direction et d'exploitation ne devrait pas changer par suite de l'opération; Liberty Utilities s'engage à maintenir au minimum les conditions d'emploi existantes pendant deux ans après la clôture
- Dans la structure opérationnelle de Liberty Utilities, le siège social de NYAW se situera à Merrick, dans l'État de New York

Notre engagement envers l'organisme de réglementation

- Liberty Utilities s'engage à soutenir NYAW dans l'établissement et le maintien de sa relation constructive avec la Public Service Commission de New York

Notre plan de financement prudent

- La structure du capital prudente de Liberty Utilities servira à financer un actif net à la date de clôture prévu aux fins de tarification d'environ 399 M\$ US, selon des paramètres de crédit de première qualité
- Les parties produiront conjointement un choix en vertu de l'alinéa 338(h)(10); la valeur fiscale amortissable des actifs de NYAW à la clôture est estimée à environ 147 M\$ US et le coefficient d'ajustement des attributs fiscaux à la valeur actualisée s'établit à 0,160738





MISE EN GARDE CONCERNANT L'INFORMATION PROSPECTIVE

Certains énoncés figurant dans la présente fiche d'information constituent de l'« information prospective » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables de chacune des provinces du Canada et des instructions, règlements et règles pris en application de ces lois, et des « énoncés prospectifs » (forward-looking statements) au sens de la loi des États-Unis intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995 (collectivement, les « énoncés prospectifs »). Bien que ce ne soit pas toujours le cas, on reconnaît souvent les énoncés prospectifs à l'emploi du futur et de termes tels que « prévoir », « avoir l'intention de » ou « planifier » et d'expressions semblables. Les énoncés prospectifs spécifiques contenus dans les présentes comprennent notamment des énoncés concernant le plan de financement prévu et son incidence sur les paramètres de crédit; les attentes concernant les clients, les tarifs, le siège social et les employés actuels de NYAW; les attentes concernant les investissements futurs de Liberty Utilities et son engagement envers les collectivités; la réalisation et les avantages de l'opération proposée; ainsi que les attentes concernant la poursuite des activités de NYAW. Ces énoncés sont fondés sur des facteurs ou des hypothèses qui ont servi à tirer des conclusions ou à formuler des prévisions ou des projections, y compris des hypothèses fondées sur les tendances historiques, la conjoncture actuelle et l'évolution future prévue. Étant donné que les énoncés prospectifs se rapportent à des événements et à des situations futurs, de par leur nature, ils requièrent la formulation d'hypothèses et comportent nécessairement des risques et des incertitudes. Algonquin Power & Utilities Corp. avise le lecteur que, même si les hypothèses sont jugées raisonnables dans les circonstances, les résultats réels pourraient différer considérablement des attentes exprimées dans les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque importants comprennent ceux qui sont énoncés dans le dernier rapport de gestion annuel et intermédiaire et la dernière notice annuelle d'Algonquin Power & Utilities Corp. déposés auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada et des États-Unis. Compte tenu de ces risques, le lecteur ne doit pas se fier sans réserve à ces énoncés prospectifs, qui ne sont valables qu'à la date de leur publication. À moins qu'elle n'y soit expressément tenue par la loi, Algonquin Power & Utilities Corp. décline toute obligation de mettre à jour des énoncés prospectifs pour tenir compte de nouveaux renseignements, ultérieurs ou autres.