

Un prospectus préalable de base définitif contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans le présent document a été déposé auprès des autorités en valeurs mobilières de chaque province du Canada. Un exemplaire du prospectus préalable de base définitif, de ses modifications et de tout supplément connexe pertinent déposé doit être transmis avec le présent document. Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus préalable de base définitif, ses modifications et tout supplément connexe pertinent pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement.

Sauf indication contraire dans le supplément de fixation du prix ou dans un autre supplément de prospectus pertinent, les billets à moyen terme ne seront inscrits à la cote d'aucune bourse. Rien ne garantit qu'il se formera un marché pour les billets à moyen terme ou qu'un tel marché éventuel sera liquide. Cette situation pourrait influencer le cours des billets à moyen terme sur le marché secondaire, la transparence et la disponibilité de leurs cours, leur liquidité et l'étendue des obligations réglementaires de l'émetteur. Voir « Facteurs de risque » dans le prospectus préalable de base définitif.

Un investissement dans les billets à moyen terme comporte des risques. Il est fortement recommandé aux investisseurs d'examiner les facteurs de risque particulièrement susceptibles de toucher le secteur d'activités dans lequel ils investissent. Voir, par exemple, les facteurs de risque décrits à la rubrique « Facteurs de risque » aux pages 59 à 74 de la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces rubriques décrivent aussi la manière dont AltaGas évalue ces facteurs de risque, ainsi que les incidences éventuelles pour l'investisseur si l'un de ces risques se concrétisait. Les facteurs de risque présentés à la rubrique « Mise en garde relative aux énoncés prospectifs » du prospectus préalable de base définitif, du supplément de prospectus et du supplément de fixation du prix doivent également être lus et évalués attentivement par les investisseurs éventuels avant qu'ils n'achètent des billets à moyen terme offerts aux présentes.

Les notes ne constituent pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver des titres et peuvent être révisées ou retirées par l'agence de notation concernée à tout moment.

Le 25 novembre 2020



Sommaire des modalités définitif - Billets de 2028

Émetteur :	AltaGas Ltd. (« AltaGas » ou la « Société »)
Émission :	Billets à moyen terme émis au moyen d'un prospectus préalable de base simplifié daté du 25 septembre 2019, d'un supplément de prospectus daté du 10 décembre 2019 et d'un supplément de fixation du prix daté du 25 novembre 2020
Notes de crédit :	DBRS : BBB(bas); Fitch : BBB; S&P : BBB-
Capital :	500 millions de dollars canadiens
Date de règlement :	Le 30 novembre 2020 (T+3)
Date d'échéance :	Le 30 mai 2028
Écart d'émission¹ :	[Information retirée conformément à l'alinéa 9A.3(4) du Règlement 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable.]
Rendement de l'émission :	2,075 %
Coupon :	2,075 % payable en versements semestriels à terme échu le 30 mai et le 30 novembre de chaque année, à compter du 30 mai 2021
Prix d'émission :	100,00 \$
Rang :	Les billets à moyen terme constitueront des obligations directes non garanties de la Société et seront de rang égal à celui de ses autres dettes non garanties et non subordonnées.
Emploi du produit :	AltaGas affectera le produit net issu de la vente des billets visés aux présentes et de ses billets à moyen terme échéant en novembre 2030 offerts en même temps que les billets visés aux présentes à la réduction de sa dette existante, notamment à la réduction de l'encours de sa facilité de crédit, au financement du rachat de toutes les actions privilégiées à taux minimum rajusté tous les cinq ans et à dividendes cumulatifs rachetables, série I émises et en circulation d'AltaGas moyennant un prix de rachat total d'environ 200 millions de dollars (le « rachat des actions privilégiées de série I ») et aux besoins généraux de l'entreprise. La facilité de crédit d'AltaGas a servi dans le cours normal des activités à procurer des fonds de roulement pour les activités courantes et aux autres besoins généraux de l'entreprise.
Remboursement :	AltaGas peut rembourser les billets à moyen terme en totalité à tout moment ou en partie de temps à autre, moyennant un préavis d'au moins 10 jours et d'au plus 60 jours, aux conditions indiquées dans l'avis de rachat applicable, a) à tout moment avant le 30 mars 2028 au prix le plus élevé entre (i) la valeur nominale et (ii) le prix selon le rendement des obligations du Canada, et b) à tout moment à compter du 30 mars 2028 (remboursement au nominal à deux mois de l'échéance) à un prix correspondant à la valeur nominale, majoré, dans l'un et l'autre cas, des intérêts courus et impayés, le cas échéant, jusqu'à la date de remboursement, exclusivement.

¹ [Information retirée conformément à l'alinéa 9A.3(4) du Règlement 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable.]



Marchés des capitaux



BANQUE
NATIONALE

MARCHÉS FINANCIERS

Le prix selon le rendement des obligations du Canada, au sens donné à ce terme dans le supplément de fixation du prix daté du 25 novembre 2020, est établi en fonction d'un taux d'actualisation du rendement des obligations du gouvernement du Canada jusqu'au 30 mars 2028 de +37,5 points de base).

L'avis de rachat des billets remis aux porteurs peut être assorti de conditions, auquel cas il précisera les détails et modalités de tout événement (par exemple, un financement, une aliénation d'actifs ou une autre opération) dont dépend le rachat.

**Changement de
contrôle :**

Droit de vente des billets à 101 % de leur capital à la survenance d'un fait déclencheur d'offre forcée

CUSIP / ISIN :

02138ZAW3 / CA 02138ZAW38

**Syndicat de
placement :**

Marchés mondiaux CIBC inc. (cochef de file et coteneur de livres)
BMO Nesbitt Burns Inc. (cochef de file et coteneur de livres)
Financière Banque Nationale inc. (cochef de file et coteneur de livres)
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
Scotia Capitaux Inc.
Valeurs Mobilières TD Inc.
Valeurs mobilières HSBC (Canada) Inc.
ATB Capital Markets Inc.
J.P. Morgan Valeurs Mobilières Canada Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
MUFG Securities (Canada), Ltd.
Valeurs Mobilières Wells Fargo Canada, Ltée
Valeurs mobilières Desjardins inc.
Corporation Canaccord Genuity
Valeurs mobilières Cormark inc.
Industrielle Alliance Valeurs mobilières inc.
Peters & Co. Limited
Raymond James Ltée
Casgrain & Compagnie Limitée

