



RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE 2016

Présentation aux parties prenantes

28 avril 2016

BOMBARDIER
l'évolution de la mobilité



Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Cette présentation contient des énoncés prospectifs, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, des déclarations portant sur les objectifs, prévisions, cibles, buts, priorités, marchés et stratégies de la Société, sa situation financière, ses croyances, ses perspectives, ses plans, ses attentes, ses anticipations, ses estimations et ses intentions; les perspectives de l'économie générale et les perspectives commerciales, les perspectives et les tendances d'une industrie; la croissance prévue de la demande de produits et de services; le développement de produits, y compris la conception, les caractéristiques, la capacité et la performance projetées; les dates prévues ou fixées de la mise en service de produits et de services, des commandes, des livraisons, des essais, des délais, des certifications et de l'exécution des projets en général; la position de la Société en regard de la concurrence; l'incidence prévue du cadre législatif et réglementaire et des procédures judiciaires sur l'entreprise et ses activités; les liquidités disponibles et l'examen continu des solutions de rechange stratégiques et financières; la réalisation de l'investissement par le gouvernement du Québec dans le programme d'avions C Series (l'investissement dans le programme C Series) et l'utilisation du produit qui en découle; l'incidence de l'investissement dans le programme C Series et du placement privé visant une participation minoritaire de la Caisse dans Transport (l'investissement de la Caisse et, avec l'investissement dans le programme C Series, les investissements) sur la gamme des possibilités qui s'offrent à la Société, y compris la participation de la Société à une future consolidation dans le secteur; la structure du capital et de gouvernance du secteur Transport après l'investissement de la Caisse, et du secteur Avions commerciaux après l'investissement dans le programme C Series; l'incidence et les avantages escomptés des investissements sur les activités, l'infrastructure, les occasions, la situation financière, l'accès à des capitaux et la stratégie générale de l'entreprise; et l'incidence de la vente d'une participation sur le bilan et la situation financière de l'entreprise. La mise en œuvre du regroupement d'actions est assujettie à de nombreuses conditions, y compris, sans s'y limiter, l'approbation de la Bourse de Toronto et celle des actionnaires, et, sous réserve du pouvoir du conseil d'administration, indépendamment de l'approbation du regroupement d'actions par les actionnaires, de déterminer à sa discrétion de ne pas réaliser le regroupement d'actions, sans autre approbation ou action des actionnaires ou préavis donné à ces derniers. Rien ne garantit que le regroupement d'actions sera mis en œuvre comme proposé, s'il l'est, ou que le regroupement d'actions se traduira par le prix de l'action initial postregroupement envisagé pour les actions classe A ou les actions classe B à droits de vote limités.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « pouvoir », « prévoir », « devoir », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « entrevoir », « croire », « continuer », « maintenir » ou « aligner », la forme négative de ces termes, leurs variations ou une terminologie semblable. De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent que la direction formule des hypothèses et ils sont assujettis à d'importants risques et incertitudes, connus et inconnus, de sorte que les résultats réels de périodes futures pourraient différer de façon importante des résultats prévus. Bien que la direction juge ses hypothèses raisonnables et appropriées selon l'information à sa disposition, il existe un risque qu'elles ne soient pas exactes.

Parmi les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de manière importante des résultats prévus dans les énoncés prospectifs, notons, sans s'y limiter, les risques liés à la conjoncture économique, au contexte commercial de la Société (tels les risques liés à la situation financière de l'industrie du transport aérien, des clients d'avions d'affaires et de l'industrie du transport sur rail; à la politique commerciale; à l'accroissement de la concurrence; à l'instabilité politique et à des cas de force majeure), à l'exploitation (tels les risques liés au développement de nouveaux produits et services; au développement de nouvelles activités; à la certification et à l'homologation de produits et services; aux engagements à modalités fixes et à la production et à l'exécution de projets; aux pressions sur les flux de trésorerie exercées par les fluctuations liées aux cycles de projet et au caractère saisonnier; à la capacité de la Société de mettre en œuvre avec succès la stratégie et le plan de transformation de la Société; aux partenaires commerciaux; aux pertes découlant de sinistres et de garanties sur la performance des produits; aux procédures réglementaires et judiciaires; à l'environnement; à la dépendance de la Société à l'égard de certains clients et fournisseurs; aux ressources humaines; à la fiabilité des systèmes informatiques; à la fiabilité des droits relatifs à la propriété intellectuelle; et au caractère adéquat de la couverture d'assurance), au financement (tels les risques liés aux liquidités et à l'accès aux marchés financiers; aux régimes d'avantages de retraite; à l'exposition au risque de crédit; aux obligations au titre des paiements de la dette et des intérêts; à certaines clauses restrictives de conventions d'emprunt; à l'aide du financement en faveur de certains clients; et à la dépendance à l'égard de l'aide gouvernementale), au marché (tels les risques liés aux fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt; à la diminution de la valeur résiduelle; à l'augmentation des prix des produits de base; et aux fluctuations du taux d'inflation). Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risques et incertitudes dans la section Autres du rapport de gestion du rapport financier de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Certaines hypothèses importantes formulées par la direction pour faire des énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter : le fait que la vérification diligente en cours menée par le gouvernement du Québec ne mettra pas au jour des faits ou des circonstances défavorables importants; et le respect de toutes les conditions relatives à la réalisation de l'investissement dans le programme C Series, y compris l'obtention des approbations de tiers et des organismes de réglementation et d'autres approbations. Pour en savoir davantage sur les hypothèses sur lesquelles reposent les énoncés prospectifs figurant dans cette présentation, voir les rubriques Prévisions et énoncés prospectifs du rapport de gestion du rapport financier de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Rien ne peut garantir que l'investissement dans le programme C Series sera entrepris ou réalisé en totalité ou en partie ou le moment, la taille et le produit d'une telle transaction, qui dépendra de plusieurs facteurs.

Le lecteur est prévenu que la présente liste de facteurs pouvant influencer sur la croissance, les résultats et le rendement futurs n'est pas exhaustive et qu'il ne faudrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs décrits aux présentes reflètent les attentes de la Société à la date de cette présentation et pourraient subir des modifications après cette date. À moins d'y être tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous n'ions expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Les noms, abréviations, logos et indicatifs/codes de produit et service de Bombardier Inc. et ses filiales sont tous des marques de commerce déposées ou non déposées de leurs propriétaires respectifs. L'utilisation de noms, logos ou indicatifs/codes de produit et service d'autres entreprises n'implique aucunement une prise de position de Bombardier sur ces entreprises.

Tous les montants de cette présentation sont exprimés en dollars américains, sauf indication contraire.

Cette présentation devrait être lue conjointement avec le rapport trimestriel du premier trimestre de 2016.

Cette présentation contient à la fois des mesures conformes aux PCGR (IFRS) et des mesures non conformes aux PCGR. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS est présenté dans notre rapport de gestion. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation.

BOMBARDIER
l'évolution de la mobilité

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE 2016



Alain Bellemare
Président et chef de la direction
Bombardier Inc.



Le plan de redressement donne des résultats

EN TRANSITION POUR RECONSTRUIRE NOTRE CAPACITÉ DE GÉNÉRER DES BÉNÉFICES ET DES FLUX DE TRÉSORERIE

T1 exécuté
comme prévu

Commandes C Series



1,3x

Solide ratio de nouvelles commandes sur livraisons Avions d'affaires

Actions décisives
menant à une amélioration des marges

Clôture de l'investissement de la Caisse
1,5 G\$

Discipline en trésorerie et solides liquidités
5,4 G\$¹

Axés sur la **productivité** et la restructuration

Atténuer les risques

Reconstruire

Désendetter

1. Les liquidités pro forma de 5,4G\$ reflètent les révisions de nos facilités de crédit renouvelables en vigueur en avril 2016 et le produit brut prévu de l'investissement du gouvernement du Québec dans le programme d'avions C Series. Se reporter au rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS en annexe.

Résultats sectoriels – Revenus T1 2016

BT



BAA



BAC



BASI



3,9 G\$
Revenus
totaux

1,9 G\$

- Incidence du taux de change
- Comptabilisation des revenus en vertu de la comptabilisation des contrats à long terme

1,3 G\$
31 livraisons

- Nouvelles cadences de production
- *Challenger* et *Global* en tête

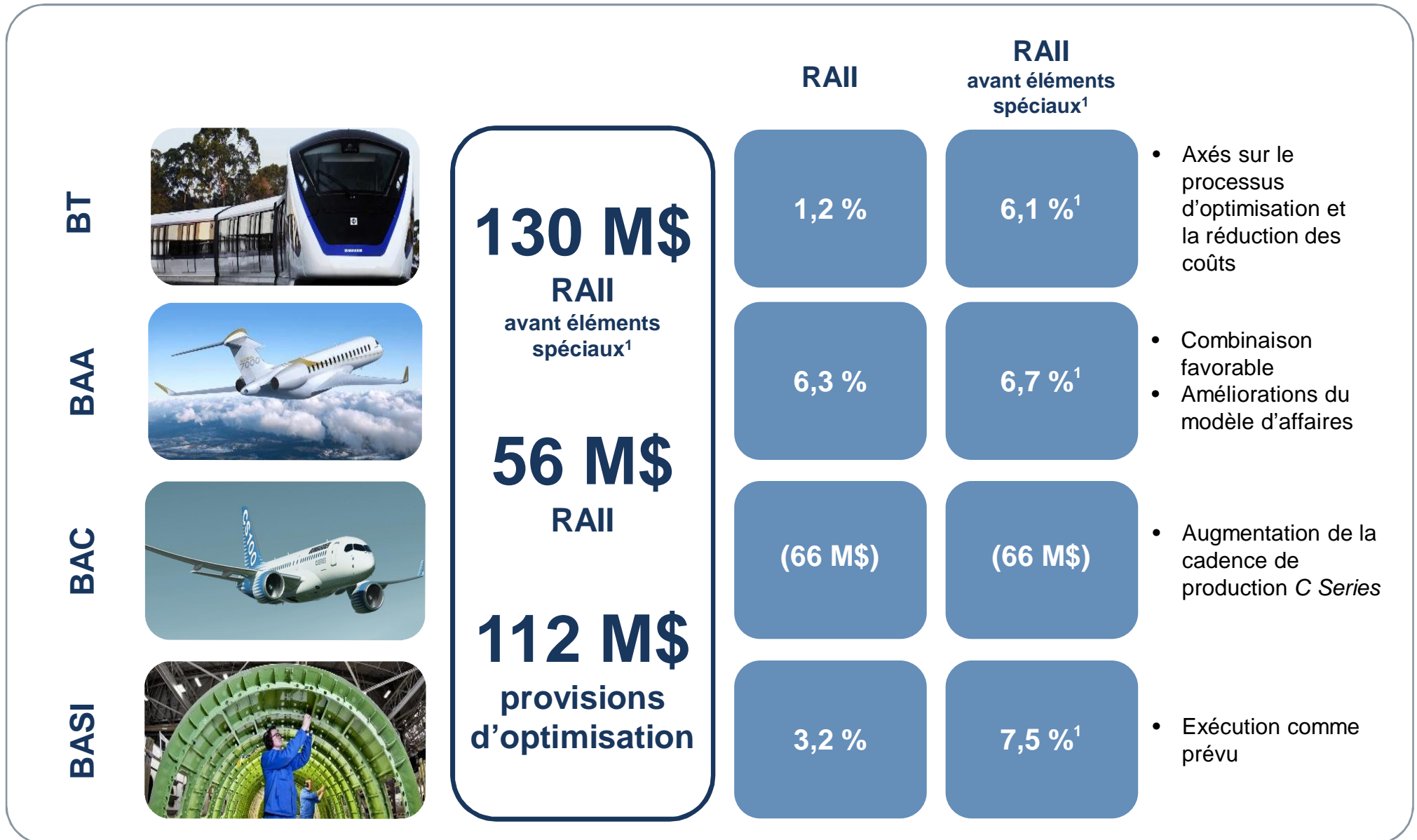
616 M\$
20 livraisons

- Préparation de la croissance du *C Series*

468 M\$

- Augmentation des activités internes

Résultats sectoriels – RAI T1 2016



Flux de trésorerie disponibles et liquidités – T1 2016

FTAO¹

(456 M\$)

FTD²

(750 M\$)

~350 M\$ pour financer la **CROISSANCE**

- *C Series* ~200 M\$
- Coûts de développement Avions d'affaires – surtout *Global 7000/8000* 153 M\$

Liquidités²

5,4 G\$

- **3,4 G\$**; Trésorerie et équivalents de trésorerie
- **1,0 G\$**; Financement du gouvernement du Québec
- **1,1 G\$**; Montant disponible des facilités de crédit renouvelables (prorogées)

1. FTAO est défini comme flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

2. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation.

3. Les liquidités pro forma de 5,4G\$ reflètent les révisions de nos facilités de crédit renouvelables en vigueur en avril 2016 et le produit brut prévu de l'investissement du gouvernement du Québec dans le programme d'avions *C Series*.

Note : Le total peut différer en raison de l'arrondissement.

Confiance en nos prévisions 2016¹

Année de transition – Axés sur l'accélération de la performance opérationnelle

Revenus

16,5 G\$
à
17,5 G\$

RAII²

200 M\$
à
400 M\$

FTD³

(1,3 G\$)
à
(1,0 G\$)

1. Se reporter à la mise en garde relative aux énoncés prospectifs au début de cette présentation pour les détails sur les prévisions et les hypothèses sur lesquelles elle est fondée.
2. RAII avant éléments spéciaux. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation.
3. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Se reporter au rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS en annexe.

Q&R

Annexe

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR

Rapprochement des résultats sectoriels et des résultats consolidés

	Trimestres clos les 31 mars	
	2016	2015
Revenus		
Avions d'affaires	1 303 \$	1 537 \$
Avions commerciaux	616	673
Aérostructures et Services d'ingénierie	468	471
Transport	1 880	2 041
Siège social et éliminations	(353)	(325)
	3 914 \$	4 397 \$
RAII avant éléments spéciaux⁽¹⁾		
Avions d'affaires	87 \$	107 \$
Avions commerciaux	(66)	(10)
Aérostructures et Services d'ingénierie	35	41
Transport	115	118
Siège social et éliminations	(41)	(19)
	130 \$	237 \$
Éléments spéciaux		
Avions d'affaires	5 \$	11 \$
Avions commerciaux	—	(1)
Aérostructures et Services d'ingénierie	20	(1)
Transport	92	—
Siège social et éliminations	(43)	—
	74 \$	9 \$
RAII		
Avions d'affaires	82 \$	96 \$
Avions commerciaux	(66)	(9)
Aérostructures et Services d'ingénierie	15	42
Transport	23	118
Siège social et éliminations	2	(19)
	56 \$	228 \$

⁽¹⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR pour la définition de cet indicateur et à la rubrique Analyse des résultats de chaque secteur pour le rapprochement avec la mesure la plus comparable des IFRS.

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR

Utilisation des flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾

	Trimestres clos les 31 mars	
	2016	2015
Résultat net	(138) \$	100 \$
Éléments sans effet de trésorerie		
Amortissement	89	108
Impôts sur le résultat différés	(4)	12
Quote-part des résultats de participations dans des coentreprises et des entreprises associées	(14)	(16)
Perte sur remboursement de dette à long terme	—	22
Autres	(4)	1
Dividendes reçus de participations dans des coentreprises et des entreprises associées	46	4
Variation nette des soldes hors caisse	(431)	(597)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(456)	(366)
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles	(294)	(379)
Utilisation des flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾	(750)	(745)
Montants nets des intérêts et impôts sur le résultat versés	(203)	(105)
Utilisation des flux de trésorerie disponibles avant les montants nets des intérêts et impôts sur le résultat versés⁽¹⁾	(547) \$	(640) \$

⁽¹⁾ Mesures financières non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR pour la définition de ces indicateurs.

Sources de financement disponibles à court terme

	Liquidités pro forma ⁽¹⁾	31 mars 2016	31 décembre 2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 359 \$	3 359 \$	2 720 \$
Facilités de crédit renouvelables disponibles	1 088	1 316	1 294
Produit brut prévu de l'investissement du gouvernement du Québec dans le programme d'avions <i>C Series</i>	1 000	—	—
Sources de financement disponibles à court terme	5 447 \$	4 675 \$	4 014 \$

⁽¹⁾ Nos liquidités pro forma de 5,4 milliards \$ tiennent compte des révisions à nos facilités de crédit renouvelables en avril 2016 et la clôture de l'investissement du gouvernement du Québec dans le programme d'avions *C Series* qui devrait avoir lieu au deuxième trimestre de 2016.

Mise en garde relative aux programmes d'avions

Les programmes de la gamme d'avions *C Series*, et des avions *Global 7000* et *Global 8000* sont présentement à la phase de développement et sont susceptibles de changements, notamment en ce qui a trait à la stratégie de gamme, à la marque, à la capacité, aux performances, à la conception et aux systèmes de circuits. Toutes les spécifications et les données sont approximatives, peuvent changer sans préavis et sont assujetties à certaines règles d'exploitation, hypothèses et autres conditions. Le présent document ne constitue ni une offre, ni un engagement, ni une déclaration, ni une garantie d'aucune sorte.

Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR

Cette présentation repose sur les résultats établis selon les normes internationales d'information financière (IFRS). Toute référence aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) signifie IFRS, sauf indication contraire. Elle repose également sur des mesures non conformes aux PCGR, dont le RAI et la marge RAI avant éléments spéciaux et les flux de trésorerie disponibles. Ces mesures non définies par les PCGR découlent directement des états financiers consolidés intermédiaires, mais n'ont pas un sens normalisé prescrit par les IFRS; par conséquent, d'autres sociétés utilisant ces termes peuvent les définir différemment. La direction croit que fournir certaines mesures de performance non conformes aux PCGR, en plus des mesures IFRS, donnent aux utilisateurs du rapport financier intermédiaire de la Société une meilleure compréhension des résultats et tendances connexes de la Société, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de la Société. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et à la rubrique Liquidités et sources de financement de la section Sommaire et à la rubrique Analyse des résultats des sections de chaque secteur d'activité du rapport de gestion de la Société pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de titres de quelque territoire que ce soit. Les titres qui y sont mentionnés n'ont pas été et ne seront pas inscrits en vertu de la *Securities Act of 1933* des États-Unis, en sa version modifiée, et ne peuvent être offerts ni vendus aux États-Unis en l'absence d'une inscription ou d'une dispense applicable des exigences d'inscription.

BOMBARDIER

l'évolution de la mobilité