

Deutsche Bank – Conférence “Leverage Finance” 2011 Présentation aux investisseurs

Pierre Alary, Vice-président principal et chef de la direction financière

Octobre 2011

BOMBARDIER



Énoncés prospectifs

Cette présentation contient des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « pouvoir », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « entrevoir », « croire », « continuer », la forme négative de ces termes, leurs variations, ou une terminologie semblable. De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent que nous formulions des hypothèses et ils sont assujettis à d'importants risques et incertitudes, connus et inconnus, de sorte que nos résultats réels de périodes futures pourraient différer de façon importante des résultats prévus. Bien que nous jugions nos hypothèses raisonnables et appropriées selon l'information à notre 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 les risques liés à la conjoncture économique, à notre contexte commercial (tels les risques liés à la situation financière de l'industrie du transport aérien et des principaux exploitants ferroviaires), à l'exploitation (tels les risques liés au développement de nouveaux produits et services, aux partenaires commerciaux, aux pertes découlant de sinistres et de garanties sur le rendement des produits, aux procédures réglementaires et judiciaires, à l'environnement, à notre dépendance à l'égard de certains clients et fournisseurs, aux ressources humaines, aux engagements à modalités fixes, et à la production et à l'exécution de projets), au financement (tels les risques liés aux liquidités et à l'accès aux marchés financiers, à certaines clauses restrictives de conventions d'emprunt, au financement en faveur de certains clients et à la dépendance à l'égard de l'aide gouvernementale) et au marché (tels les risques liés aux fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, à la diminution de la valeur résiduelle et à l'augmentation des prix des produits de base). Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risques et incertitudes de la section Autres du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2011 de la Société. 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 s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs décrits aux présentes reflètent nos attentes à la date de cette présentation et pourraient subir des modifications après cette date. À moins que nous n'y soyons 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 par cette mise en garde.



1

Survol



2

Transport



3

Aéronautique



4

Performances financières

Bombardier – Un chef de file mondial

Période de douze mois close le 31 juillet 2011

<i>(en millions dollars américains)</i>		BOMBARDIER INC.	
Revenus	\$ 18 991	Flux trésorerie disponibles	\$ (130)
BAIIA	\$ 1 634	Carnet de commandes^(a)	\$ 56 900
BAII	\$ 1 285	BPA^(c) (en dollars)	\$ 0,48
Bénéfice net	\$ 873	Employés^(b)	65 400
AÉRONAUTIQUE		TRANSPORT	
Chef de file dans la fabrication d'avions d'affaires et régionaux		Chef de file dans la fabrication d'équipements de rail et prestation de services connexes	
Revenus	\$ 9 193	Revenus	\$ 9 798
BAIIA	\$ 785	BAIIA	\$ 849
BAII	\$ 566	BAII	\$ 719
Carnet de commandes^(a)	\$ 23 000	Carnet de commandes^(a)	\$ 33 900
Employés^(b)	30 300	Employés^(b)	34 900

(a) Au 31 juillet 2011

(b) Au 31 janvier 2011

(c) Dilué

Bombardier aujourd'hui

65 400 employés*

- 100 nationalités
- 25 langues

Une présence dans plus de 60 pays

Des clients dans plus de 100 pays



** Au 31 janvier 2011*

Bombardier Transport aujourd'hui

Sites de fabrication, vente et service à travers le monde



Plus de 100 000 voitures et locomotives de Bombardier en service dans le monde

Bombardier Aéronautique aujourd'hui

Depuis 1989, Bombardier Aéronautique a lancé 28 nouveaux programmes d'avions, tous couronnés de succès. Aujourd'hui, plus de 6100 avions de Bombardier sont en opération à travers le monde.

Cela représente:

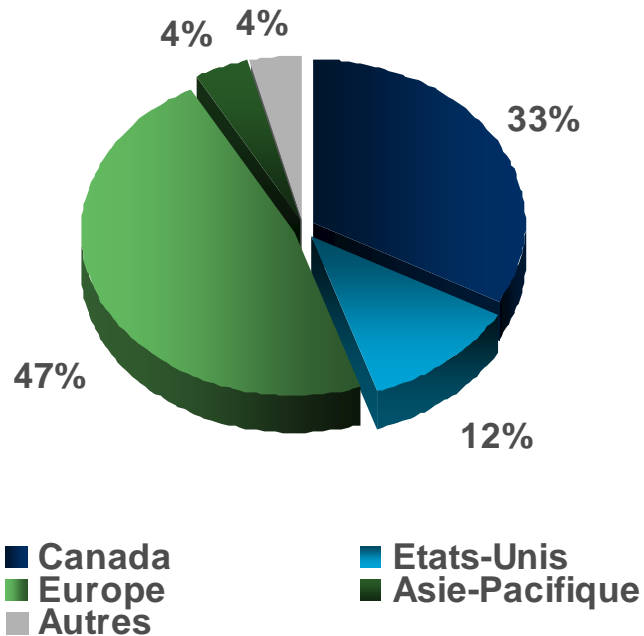
- 28 000 décollages et atterrissages par jour – ou
- 1 200 par heure – ou
- 20 par minute – ou

Toutes les trois secondes, un avion de Bombardier décolle ou atterrit quelque part dans le monde.



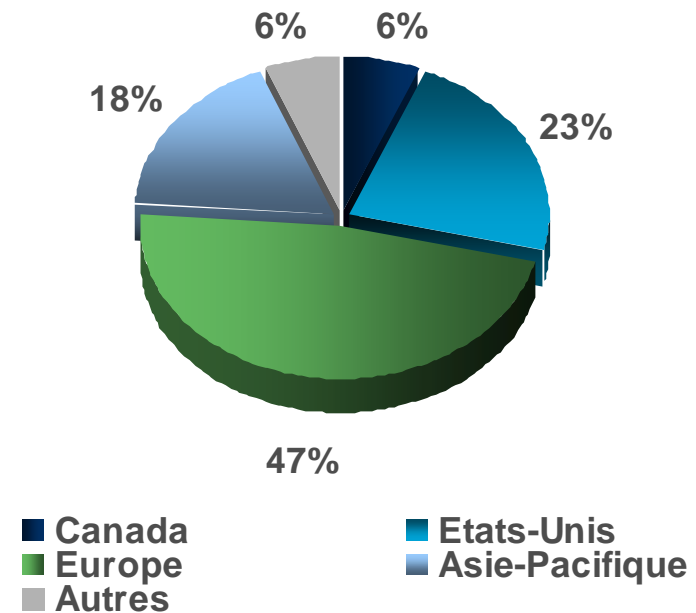
Bombardier – Une compagnie globale

Employés Répartition géographique



Nombre d'employés: 65 400*






Revenus E2011 Répartition géographique



Revenus (Exercice 2011): 17,7 G \$

* Au 31 janvier 2011

Bombardier – D'entrepreneuriat à chef de file mondial

	1942-1973	1974-1985	1986-1993	1994-2001	2002-aujourd'hui
					
Entrée	Invention de la motoneige	Transport sur rail	Aéronautique	Consolidation de notre position	Chef de file mondial
Revenus	0,7 G\$	1,0 G\$	5,6 G\$	12,4 G\$	17,7 G\$
Acquisitions majeures	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lohnerwerke (Rotax) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ MLW Worthington ▪ Alco Power (U.S.) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Canadair ▪ Shorts ▪ Learjet ▪ deHavilland ▪ BN ▪ ANF <p style="text-align: right;">} BT</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Waggonfabrik Talbot ▪ Deutsche Waggonbau ▪ Adtranz 	Croissance organique
Produits développés ou Projets importants		<ul style="list-style-type: none"> ▪ 423 voitures – Métro de Montréal ▪ 825 voitures – Métro de New York (\$1GUS) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ CRJ100/200 ▪ Learjet 31A ▪ Learjet 60 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ CRJ700 ▪ Learjet 45 ▪ Global Express ▪ Q400 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Talent II ▪ Zefiro ▪ Challenger 300 ▪ Learjet 85 ▪ CSeries

* en dollars américains constants

Pour atteindre nos objectifs – Cap sur notre avenir

Nous avons établi cinq priorités:

1 Être le numéro un sur le plan de la satisfaction de la clientèle grâce à une exécution impeccable

2 Parfaire notre gestion mondiale des talents

3 Gérer activement nos risques

4 S'enraciner localement dans tous les marchés clés

5 Améliorer notre responsabilité sociale d'entreprise



Survol



Transport



Aéronautique



Performances financières

BT offre un éventail complet de solutions de transport sur rail à nos clients à travers le monde

Matériel roulant

Passagers



- Véhicules légers sur rail
- Métros
- Trains interurbains
- Trains régionaux
- Trains suburbains
- Trains à grande vitesse
- Trains à très grande vitesse

Locomotives & équipement



- Locomotives
- Bogies
- Convertisseurs de puissance
- Convertisseurs auxiliaires
- Ensemble moteur-réducteur
- Systèmes de communication et de contrôle

Services



- Gestion de parcs de véhicules
- Gestion des pièces de rechange et de la logistique
- Remise à neuf et révision des voitures
- Remise à neuf et révision des composantes
- Soutien technique

Systèmes et signalisation

Systèmes



- Systèmes de navettes automatisées
- Systèmes de métros automatisés
- Systèmes de véhicules légers
- Systèmes de monorail
- Exploitation et maintenance liées aux systèmes
- Sécurité

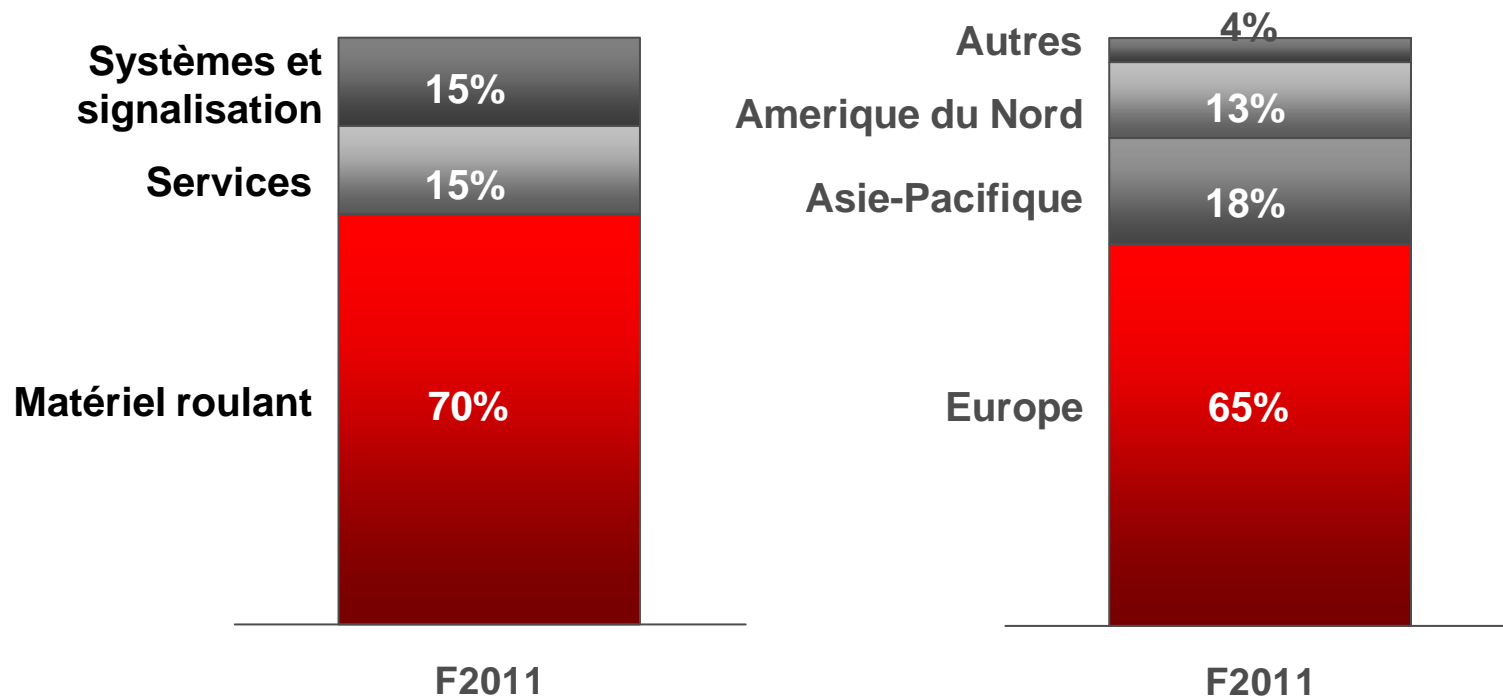
Signalisation



- Systèmes de contrôle intégrés
- Systèmes informatiques embarqués
- Systèmes de protection et d'exploitation automatique des trains
- Systèmes et matériel d'enclenchement le long des voies

Transport

Revenus ventilés par segment et région



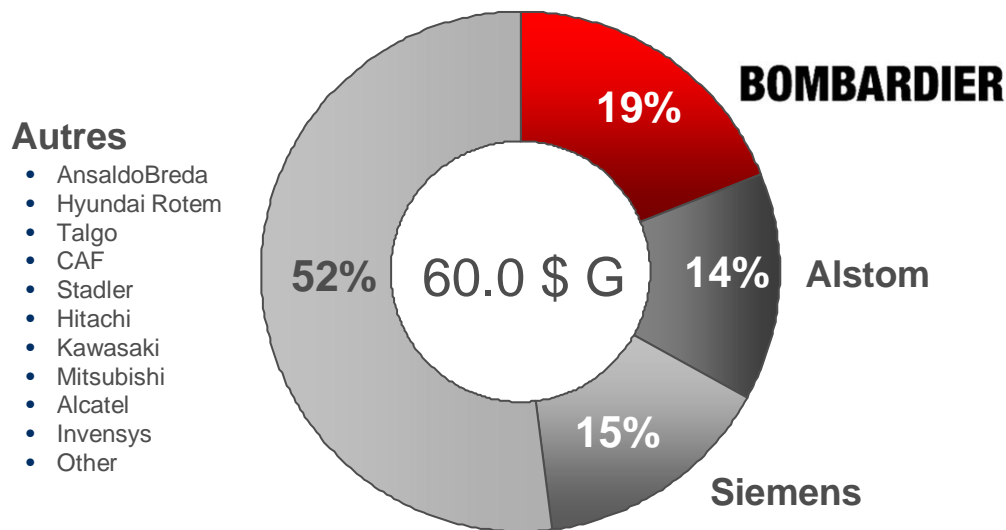
Revenus totaux LTM* = 9 798 million \$

Note: Les revenus sont attribués aux pays d'après l'emplacement du client
 * Pour les 12 derniers mois terminés le 31 juillet 2011

BT est le chef de file dans le rail

Le marché a démontré une forte croissance malgré les conditions économiques

Parts du marché moyenne basées sur les commandes – Année civiles 2008-10
 Marché pertinent de Bombardier*



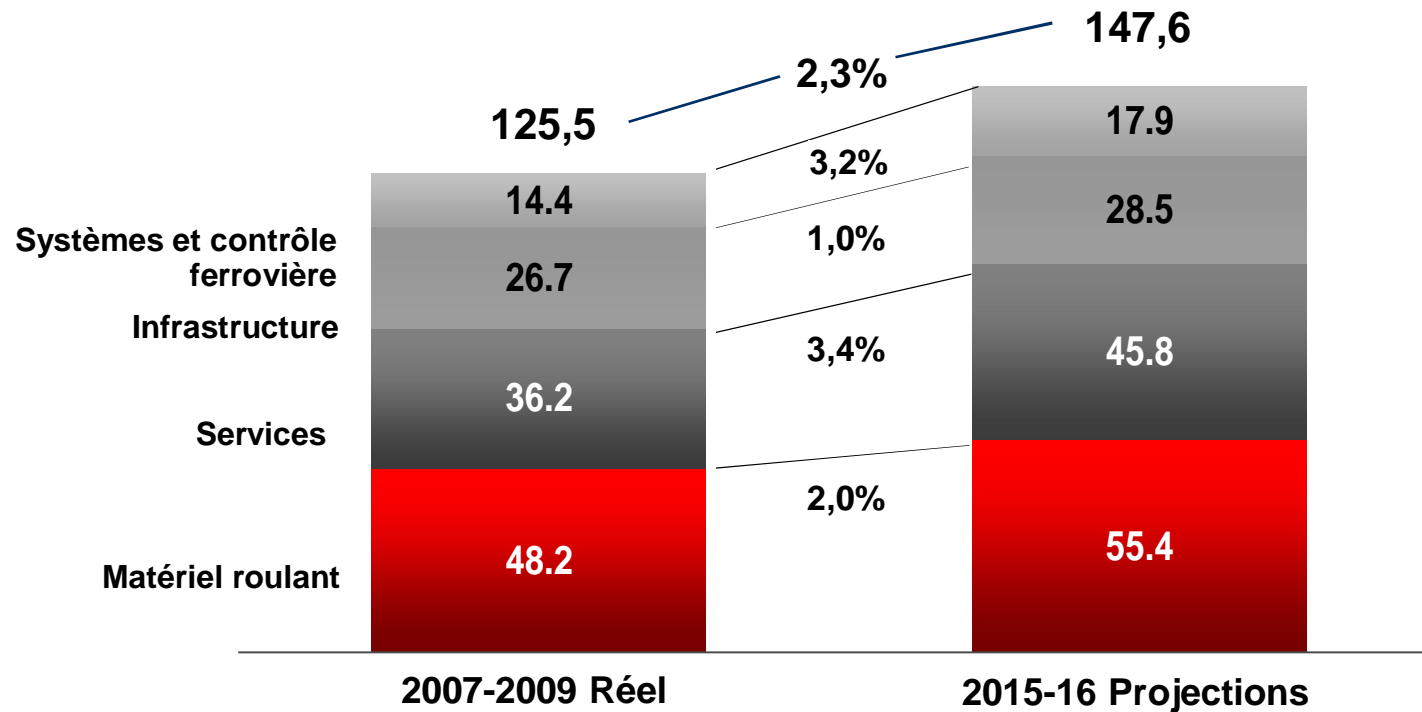
Positions de BT par segment	
Segments	2008-10
Véhicules légers sur rails	#1
Métros	#3
Trains suburbains	#1
Trains régionaux	#1
Trains à grande vitesse et interurbains	#1
Locomotives électriques	#1
Bogies	#1
Propulsion and contrôles	#1
Services	#1
Systèmes	#1
Signalisation	#6

* Notre marché pertinent représente le marché mondial du transport sur rail ouvert aux fournisseurs externes, excluant donc la part des marchés sur lesquels les contrats sont attribués aux entrepreneurs locaux sans appels d'offres. Nous avons exclu aussi la maintenance effectuée en interne par les exploitants, ainsi que l'ensemble du marché japonais. Notre marché pertinent exclut également les marchés sur lesquels nous ne proposons pas de gammes de produits, tels les locomotives de train de marchandises en Amérique du Nord, les wagons à marchandises dans le monde, l'infrastructure et l'électrification du réseau ferroviaire. Conformément à la pratique courante dans l'industrie, notre part de marché pertinent représente la moyenne sur trois ans, d'après les commandes publiées pour le matériel roulant et les systèmes, et les volumes du marché estimatifs pour les services et la signalisation. Le calcul du marché pertinent est fondé sur les commandes publiées et les données de l'Union des industries ferroviaires européennes (UNIFE) provenant de la troisième édition de l'étude World rail market study – status quo and outlook 2020 publiée par l'UNIFE en septembre 2010 (« étude 2010 de l'UNIFE »).

Les tendances générales sont positives à long terme pour l'industrie du transport sur rail

MARCHÉ ACCESSIBLE PAR SEGMENT

(années civiles)
(en milliards de dollars)

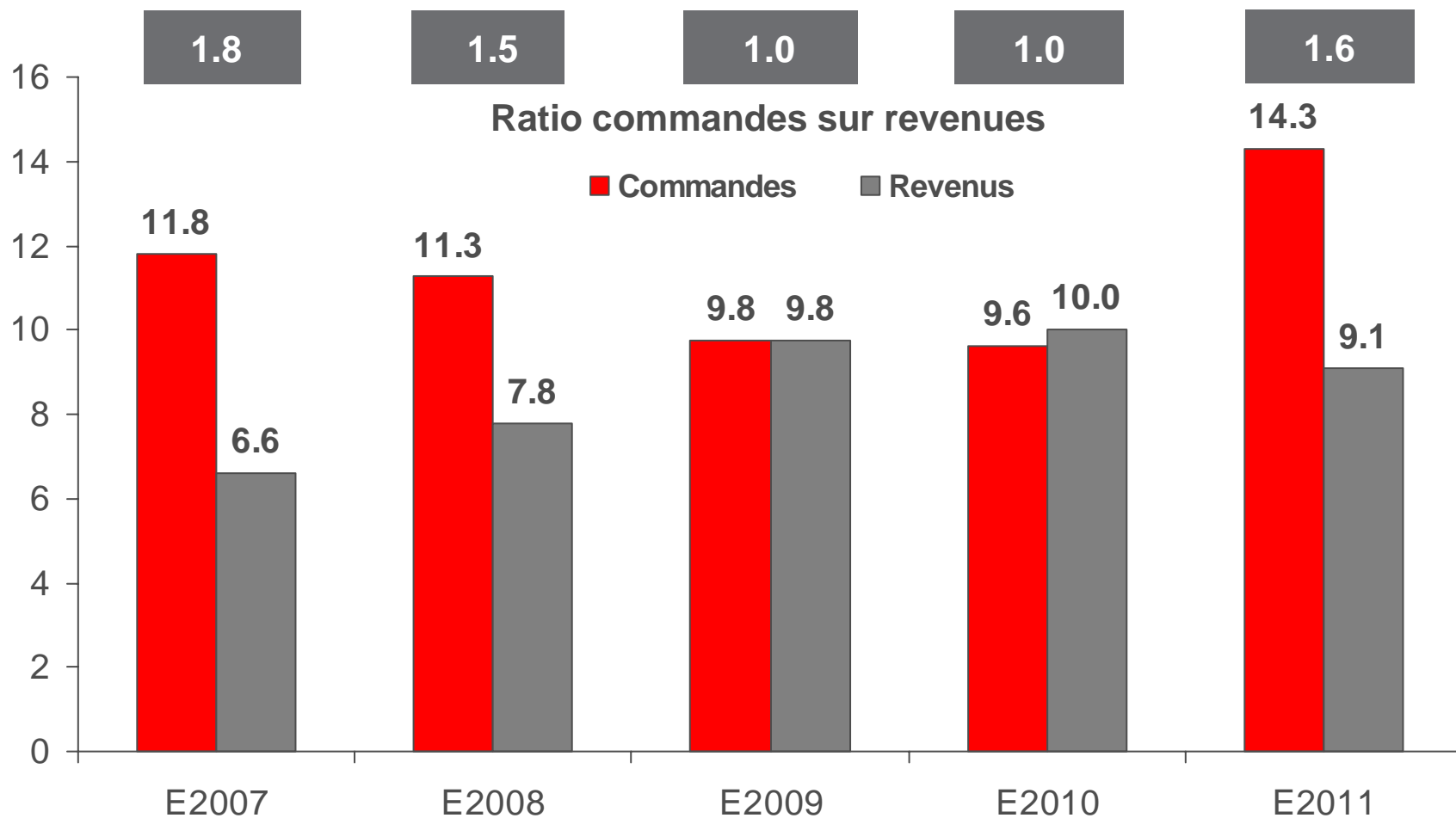


Source: Étude UNIFE 2010.

Les valeurs sont converties au taux de change euro/\$ US de 1.3202

Transport – Fort volume de nouvelles commandes à la base de la croissance future des revenus

Commandes, revenus et ratio de nouvelles commandes sur revenus
(Commandes et revenus en milliards de dollars américains)



Record de nouvelles commandes pour l'E2011 : 14,3 milliards \$ amenant un carnet de commande record de 33,5 milliards \$

Carnet de nouvelles commandes record en 2010, et gains de contrats pour différentes gammes de produits et marchés géographiques



À moyen terme, le marché devrait se maintenir à un niveau élevé alors que les soumissions majeures progressent

Perspectives du marché

- À court et moyen terme, le marché sera alimenté par plusieurs importants contrats, déjà à des stades avancés. À plus long terme, des solutions novatrices de financement vont être requises.
- Dans l'ensemble, les facteurs fondamentaux pour le rail demeurent positifs et la croissance dans les marchés émergents continuera à profiter à l'industrie de fourniture d'équipement ferroviaire

Projets clés à être accordés

	Nom du projet	Étendue ou taille
	Phase 1 de PRASA – système interurbain	Plus de 1200 voitures
	Trains de banlieue - Queensland Rail (Brisbane)	Plus de 700 voitures
	Système de navettes automatisé - BART Rapid Transit	Plus de 700 voitures
	Phase 3 du métro de Delhi	Plus de 400 voitures
	New York City Transit	Plus de 400 voitures
	Trains pendulaires à haute vitesse	Plus de 100 voitures
	Locomotives IR ¹ « Madhepura »	Jusqu'à 800 unités jumelées
	Locomotives IR ¹ « Dankuni »	Jusqu'à 1000 unités
	Nouvelle signalisation du réseau danois	Signalisation
	Purple Line - Bangkok	Système
	Monorail - Recife	Système
	Doha Lusail	Système

1) IR : Indian Railways (chemins de fer indiens)

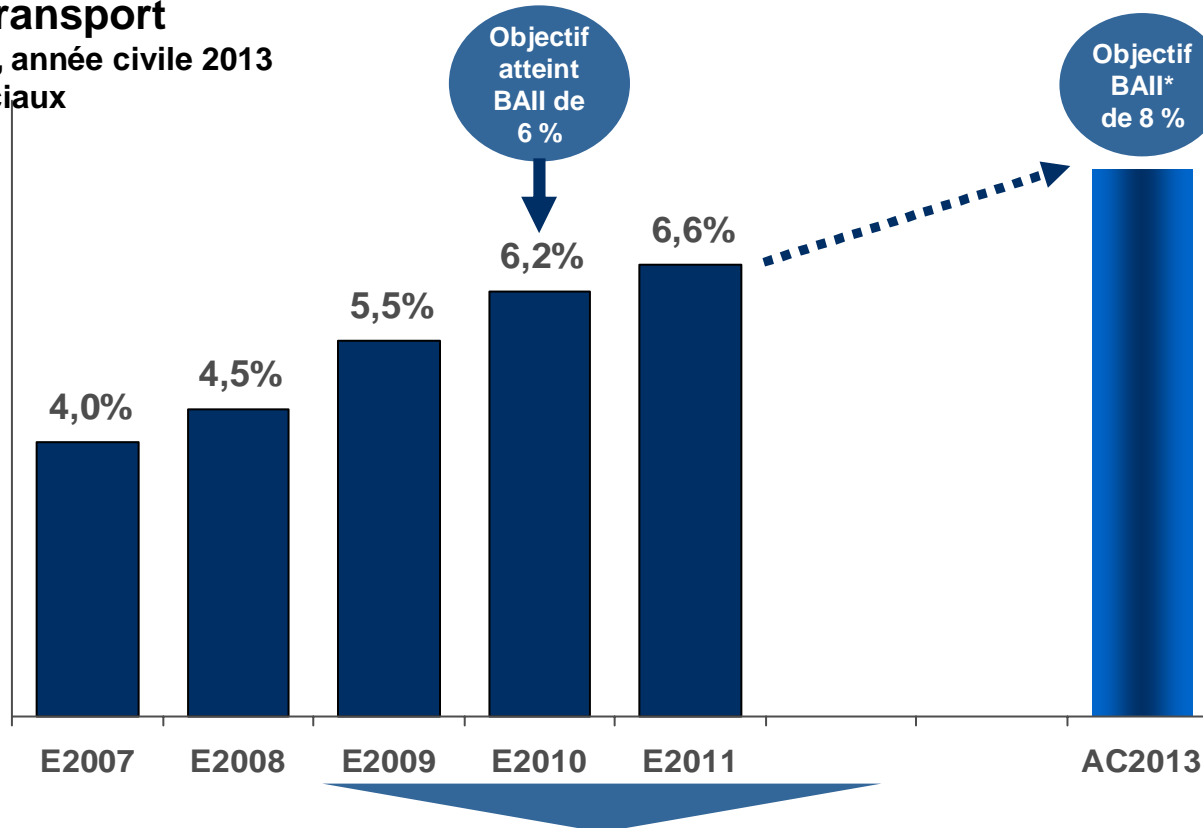
Transport – Bien positionné dans un marché attrayant

- L'ensemble des marchés continue de croître
- Les tendances à long terme, telles que l'urbanisation et les coûts de la congestion face au prix de l'énergie, favorisent toutes le rail
- Bombardier Transport est bien positionné :
 - Vaste portefeuille de produits novateurs
 - Leader du marché dans neuf des 11 segments de produits
 - Entreprise diversifiée sur le plan géographique

Transport – La voie vers un BAI de 8 %

Marges BAI - Transport

Exercices 2007-2011, année civile 2013
Avant éléments spéciaux



Nous allons atteindre notre objectif par:

- Une concentration sur l'exécution sans faille
- Une mise à profit de nos capacités en matière de gestion de projet
- Une poursuite de la réduction des coûts (approvisionnement, frais de vente et d'administration)
- Une capitalisation de notre présence à l'échelle mondiale



Survol



Transport



Aéronautique



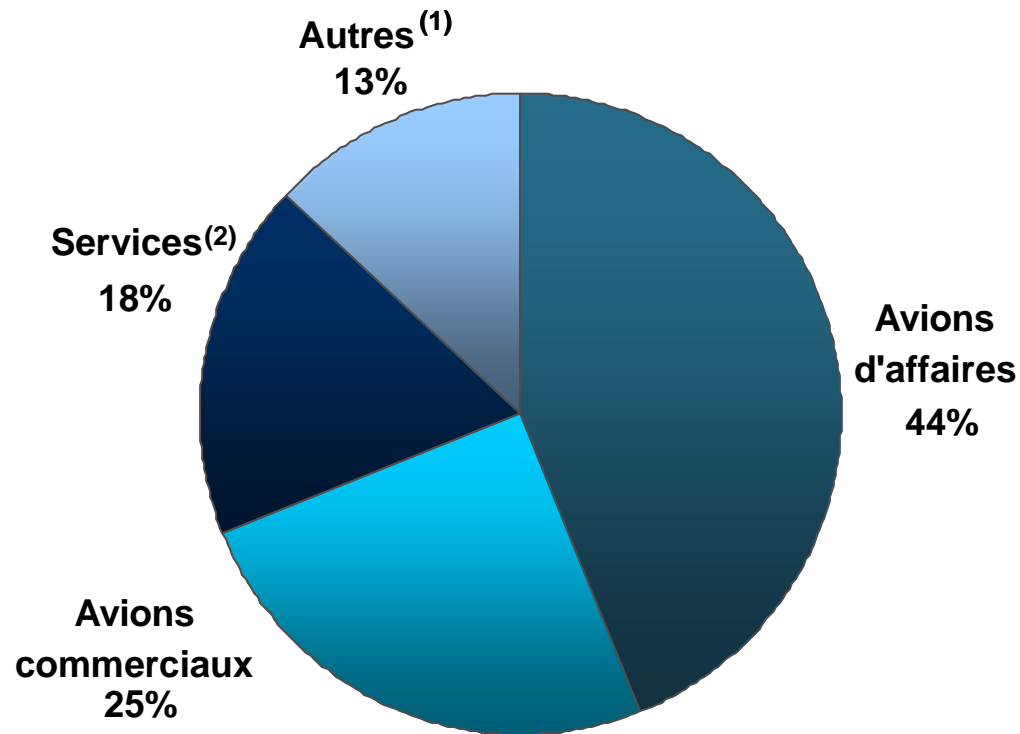
Performances financières

Bombardier Aéronautique – Un chef de file mondial

Un portefeuille équilibré de produits et services

RÉPARTITION DES REVENUS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

(%) Revenus Aéronautique – Exercice 2011



Revenus totaux LTM* = 9 193 million \$

- (1) Comprennent principalement la vente d'avions d'occasion et les autres segments de production (avions amphibies, sous-traitance)
- (2) Comprennent les revenus liés à la logistique des pièces, aux activités de service du programme de multipropriété et des programmes donnant droit à des heures de vol, à l'entretien d'avions, à la formation à l'aviation commerciale et à la formation à l'aviation militaire.

* Pour les 12 derniers mois terminés le 31 juillet 2011

Bombardier offre l'éventail de produits le plus complet de l'industrie

Famille **LEARJET**



Learjet 40 XR



Learjet 45 XR



Learjet 60 XR



Learjet 85

Famille **CHALLENGER**



Challenger 300



Challenger 605



Challenger 800 Series

Famille **GLOBAL**



Global 5000



Global Express XRS



Global 7000



Global 8000

Bombardier est bien positionnée sur le marché des avions d'affaires avec une ligne de produits couvrant 94% du marché

	Parts de marché AC 2010*	MICRO RÈS LÉGER	LÉGER				INTERMÉDIAIRE			GRAND			AVIONS LIGNES CORPORATIFS
			L40XR	L45XR	L60XR	L85	CL-300	CL-605	CL-850	G5000	GEX-XRS		
Bombardier	32%									Global Vision			
										G8000	G7000		
Cessna	7%	Mustang	CJ3	XLS+		Sovereign	CX						
		CJ1+	CJ4										
		CJ2+	Encore+										
Dassault	26%							F2000LX	F900DX	F7X			
									F900EX				
										F900LX			
Gulfstream	26%				G150	G200	G350	G450	G500	G550			
						G250				G650			
Hawker Beechcraft	6%	Premier 1A	H400XP		H750	H850XP	H4000						
		Premier II	H450XP			H900XP							
Embraer	3%	Phenom 100	Phenom 300			Legacy 450	Legacy 500	Legacy 600	Legacy 650			Lineage	
Autres	0%	Hondajet										ACJ 318/319	
												BBJ1/2/3	

94% du marché (revenus)

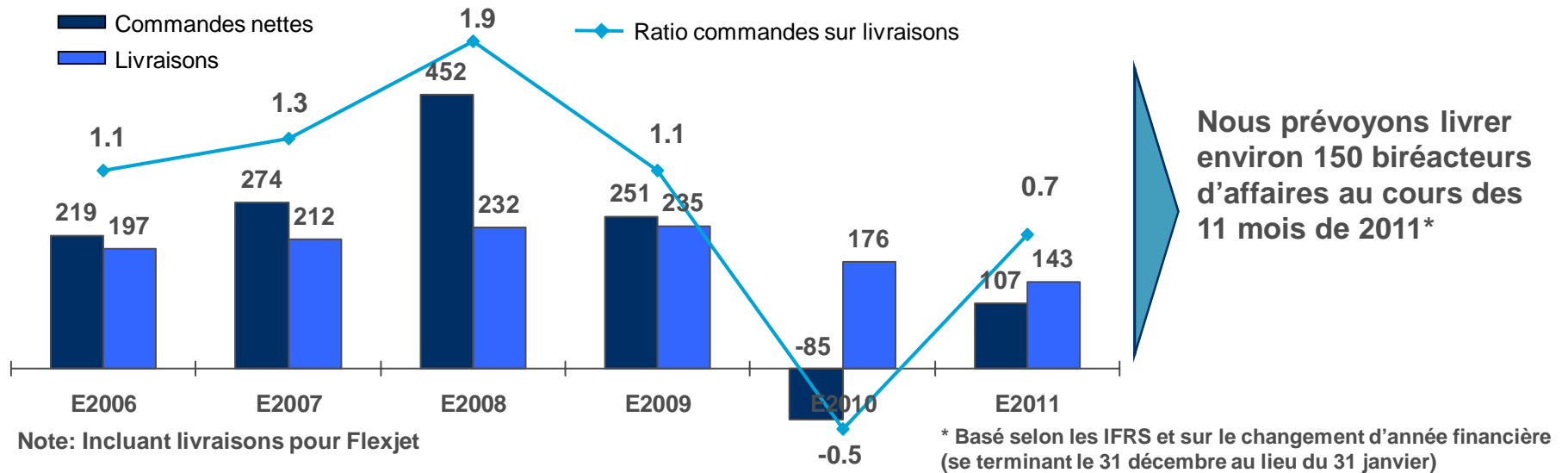
En Prod.
41

En Dev.
11

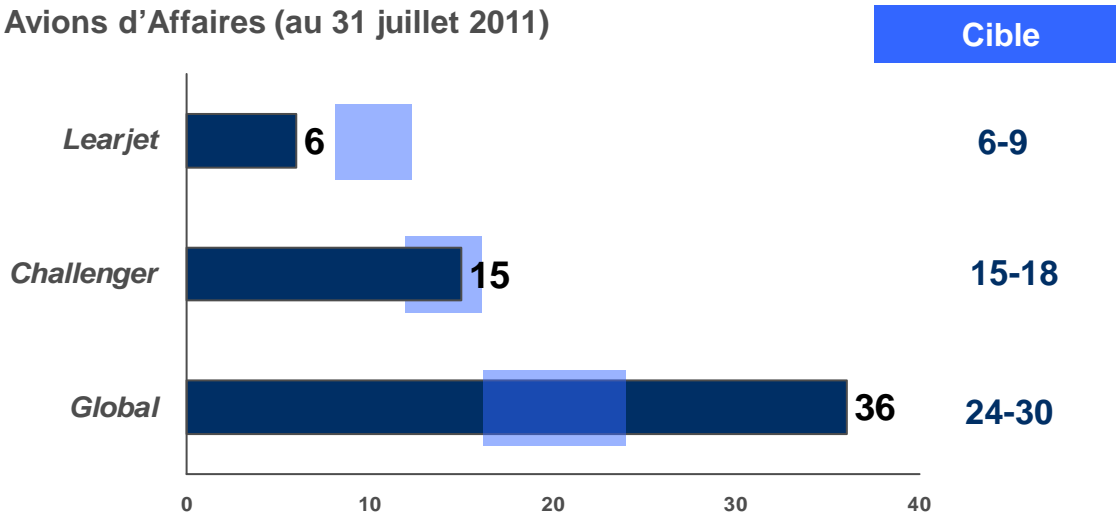
Note: La segmentation est largement déterminée par une combinaison du volume de la cabine, de la distance franchissable et du prix.
* Les parts de marchés sont calculées sur la base des revenus et excluent les avions de catégorie très léger

Commandes et carnet de commandes – Avions d’Affaires

Commandes nettes, livraisons et ratio commandes sur livraisons
Avions d’Affaires(E2006 – E2011)



CARNET DE COMMANDES EN MOIS DE PRODUCTION
Avions d’Affaires (au 31 juillet 2011)



Le nombre de mois de production est calculé en divisant le carnet de commandes en unités pour chaque gamme d’avions (excl. les commandes de Learjet 85, de Global 7000, de Global 8000 et de Flexjet) par le nombre d’appareils livrés durant les 12 derniers mois, convertis en un nombre équivalent de mois.

Le portefeuille d'Avions Commerciaux de Bombardier est aligné avec les tendances vers des produits plus soucieux de l'environnement

Q-SERIES

**Avions
turbopropulsés**



CRJ NextGen

**Biréacteurs
régionaux**



C SERIES

**Biréacteurs grands
réseaux à couloir unique**



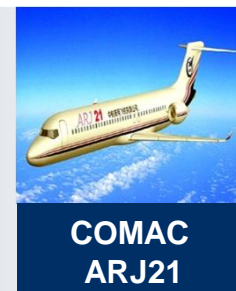
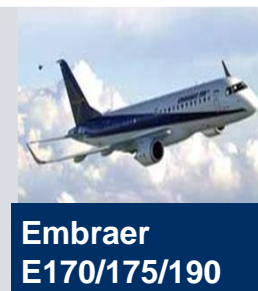
Les compétiteurs offrent des produits dans chacun des segments de Bombardier Avions Commerciaux



Avions
turbopropulsés



Biréacteurs
régionaux



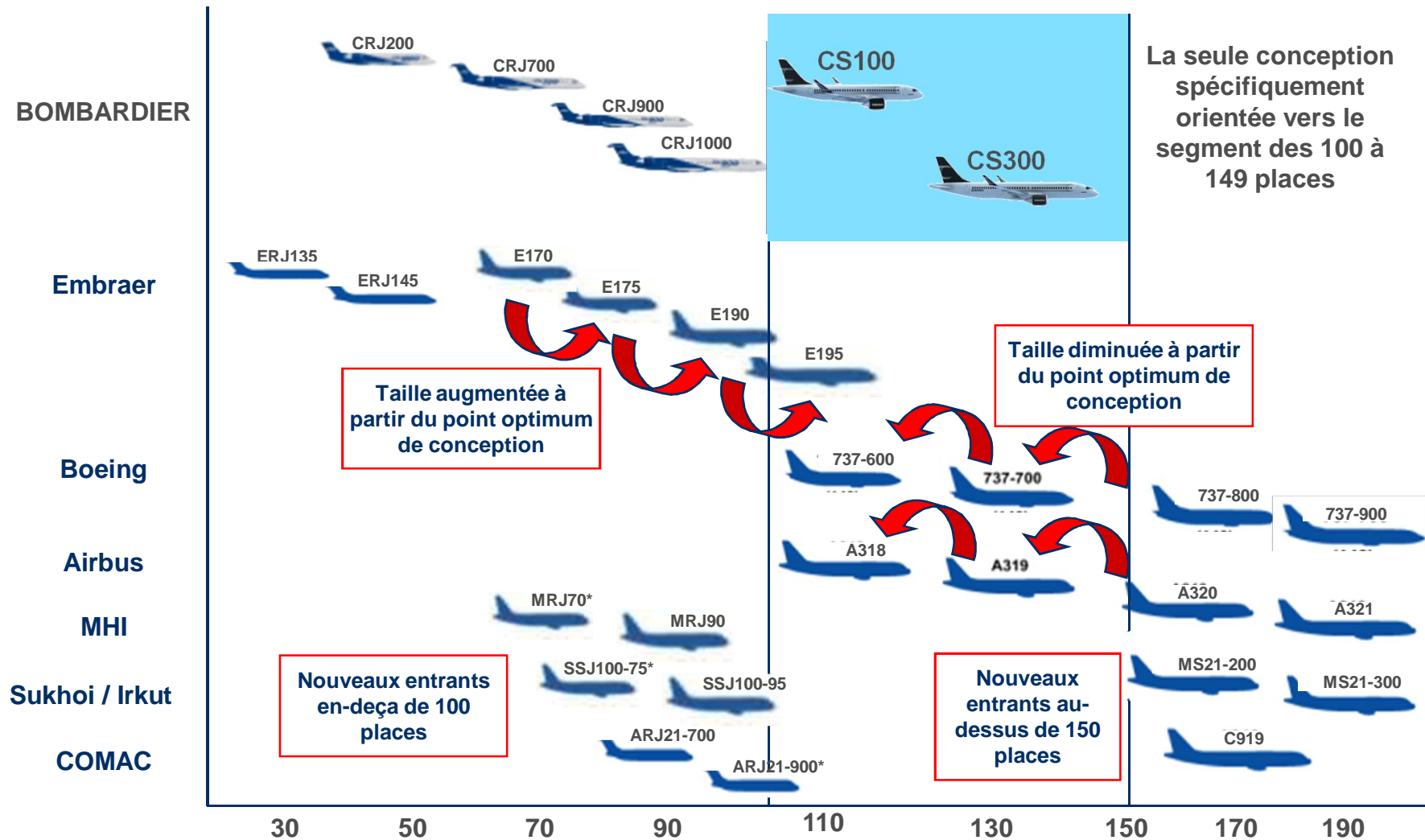
Biréacteurs
grands
réseaux à
couloir unique



Bombardier est le chef de file dans le segment des avions de 20 à 149 places avec des parts de marché de 33 %*

* Basé sur les commandes nettes des 24 derniers mois en date du 31 janvier 2011 (net des cancellations et conversions entre programmes et n'incluent pas les avions corporatifs).

C Series - Une nouvelle gamme d'avions optimisée pour le segment de marché des 100 à 149 places est attendue



* Programmes qui ne sont pas encore lancés ou sont à l'étude

CSERIES - Nouvelle norme de l'industrie

133 commandes fermes et 119 options pour sept clients à ce jour*





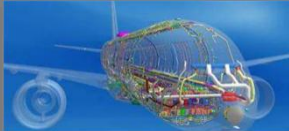




- ✓ Gamme d'avions à communauté complète
- ✓ Réduction inégalée de l'empreinte écologique
- ✓ Amélioration des coûts du cycle de vie total
- ✓ Avantages : réduction de 15 % des coûts d'exploitation + consommation de carburant réduite de 20 %
- ✓ Cabine à couloir unique offrant le confort d'un avion à fuselage large
- ✓ Maturité : fiabilité de 99 % dès la mise en service
- ✓ Souplesse opérationnelle – Performance sur des pistes plus courtes et plus grande autonomie pour les longs trajets

*Au 29 juillet 2011

** Sous certaines conditions

Programme d'avions *CSeries*

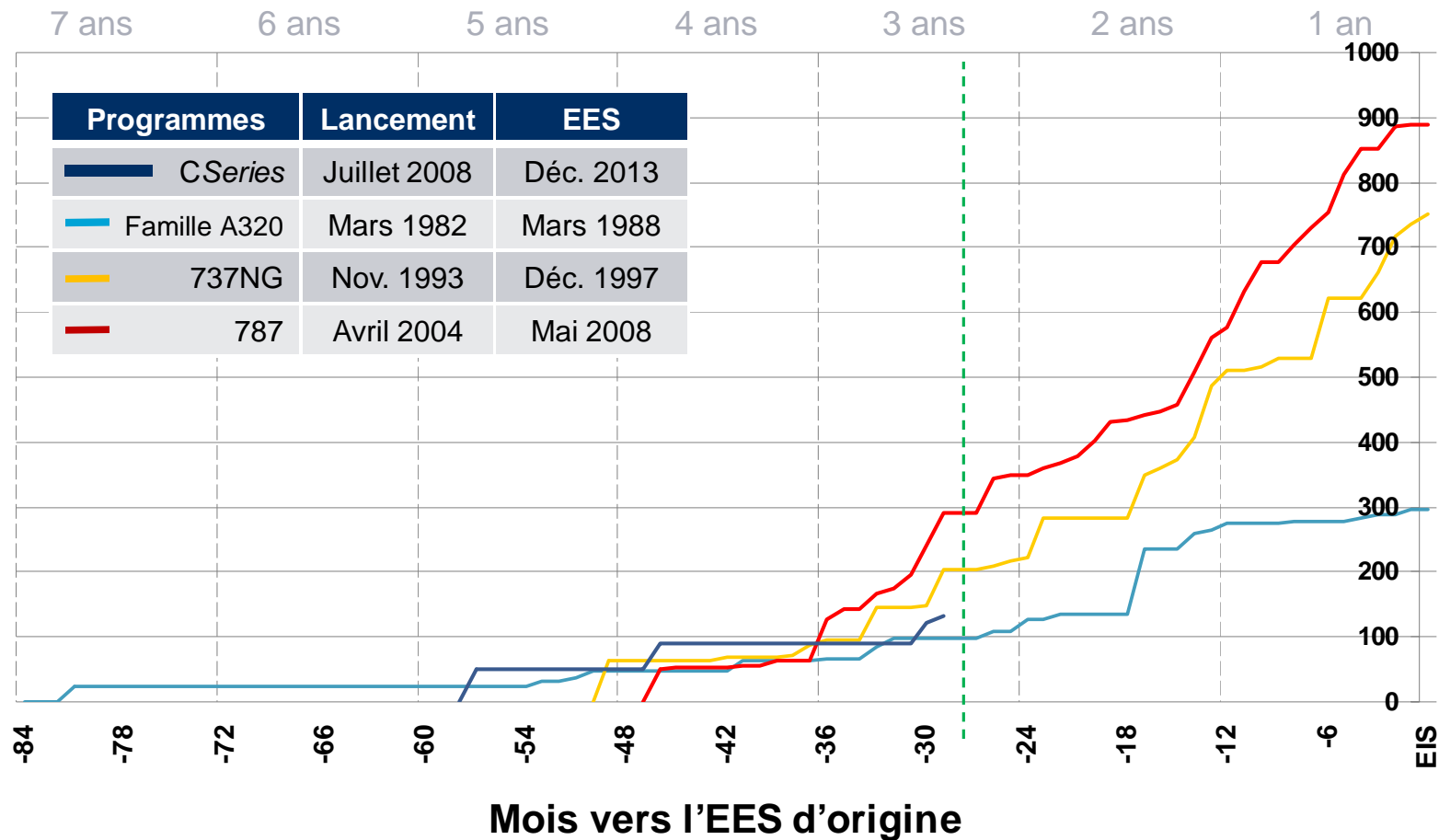
Exécution selon le plan

2008	Sélection des technologies et lancement du programme au salon aéronautique de Farnborough	
2009	Achèvement de la phase de définition conceptuelle conjointe et début de la définition des interfaces de système	
2010	Phase de définition conjointe, démonstrations des technologies et installations	
2011	Achèvement de la phase de définition du produit, construction et mise en service de l'appareil d'essais des systèmes	
2012	Vol inaugural	
2013	Entrée en service de l'appareil <i>CS100</i>	
2014	Entrée en service de l'appareil <i>CS300</i>	

CSeries – Commandes

Nous sommes où nous devrions être

COMMANDES CUMMULATIVES AVANT L'ENTRÉE EN SERVICE (EES) D'ORIGINE

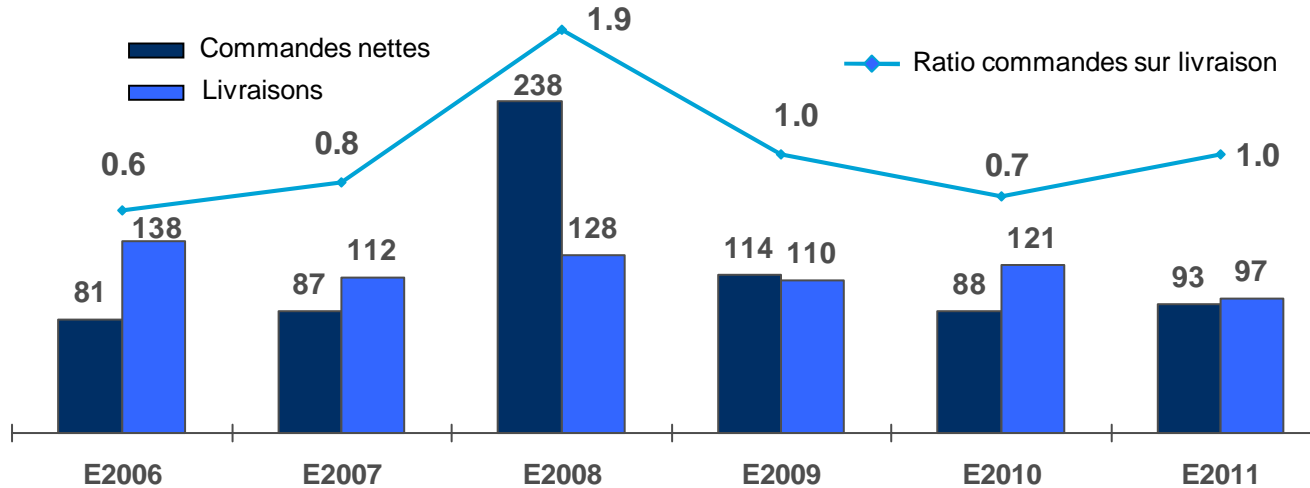


Source: OAG Aviation, Rapports d'entreprises

* Note: Au 29 juillet 2011

Commandes et carnet de commandes – Avions Commerciaux

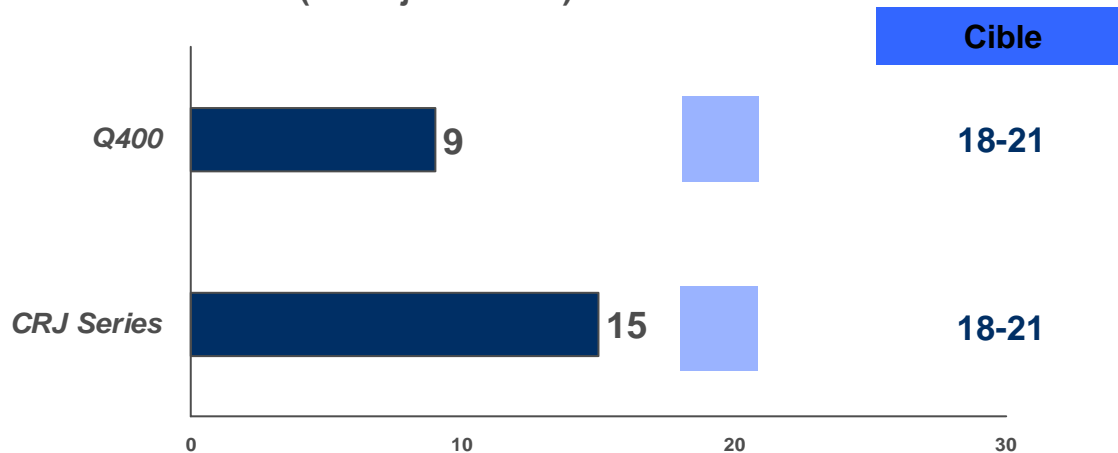
COMMANDES NETTES, LIVRAISONS ET RATION COMMANDES SUR LIVRAISONS Avions Commerciaux (E2006 – E2011)



Nous prévoyons livrer environ 90 avions commerciaux au cours des 11 mois de 2011*

*Basé selon le changement d'année financière (se terminant le 31 décembre au lieu du 31 janvier)

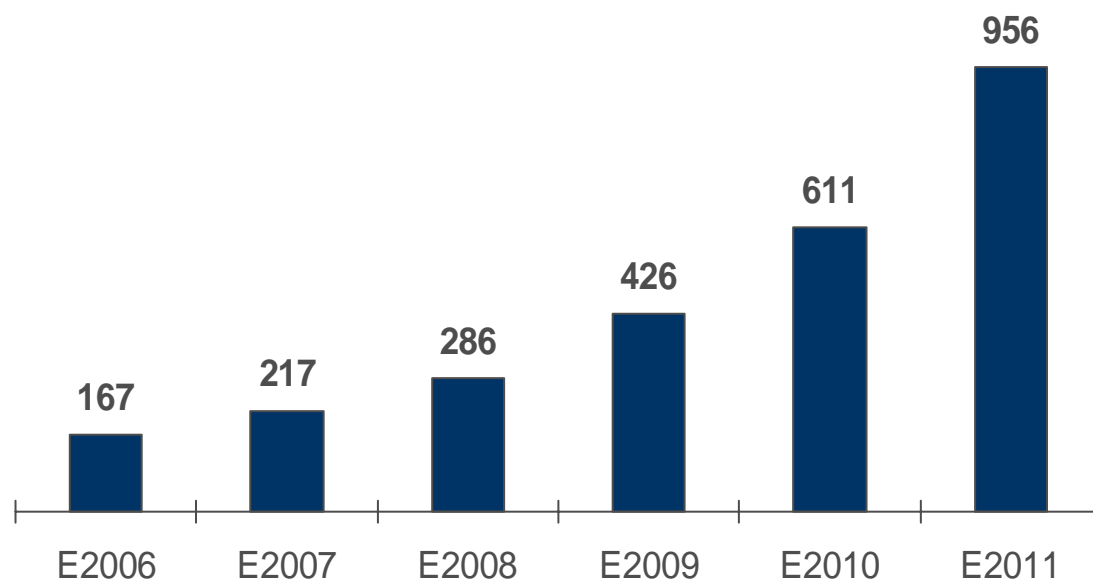
CARNET DE COMMANDES EN MOIS DE PRODUCTION Avions Commerciaux (au 31 juillet 2011)



Le nombre de mois de production est basé sur les livraisons des douze derniers mois

Bombardier Aéronautique investit des montants importants dans le développement de nouveaux produits

Investissements en immobilisations (en millions de dollars américains)



Développement de nouveaux produits:

- Global Vision
- Learjet 85
- CSeries
- Global 7000/8000

Les investissements en immobilisations, incluant les investissements significatifs dans le développement de produit, devraient atteindre approximativement 1,5 milliard \$ pour la période de 11 mois close le 31 décembre 2011

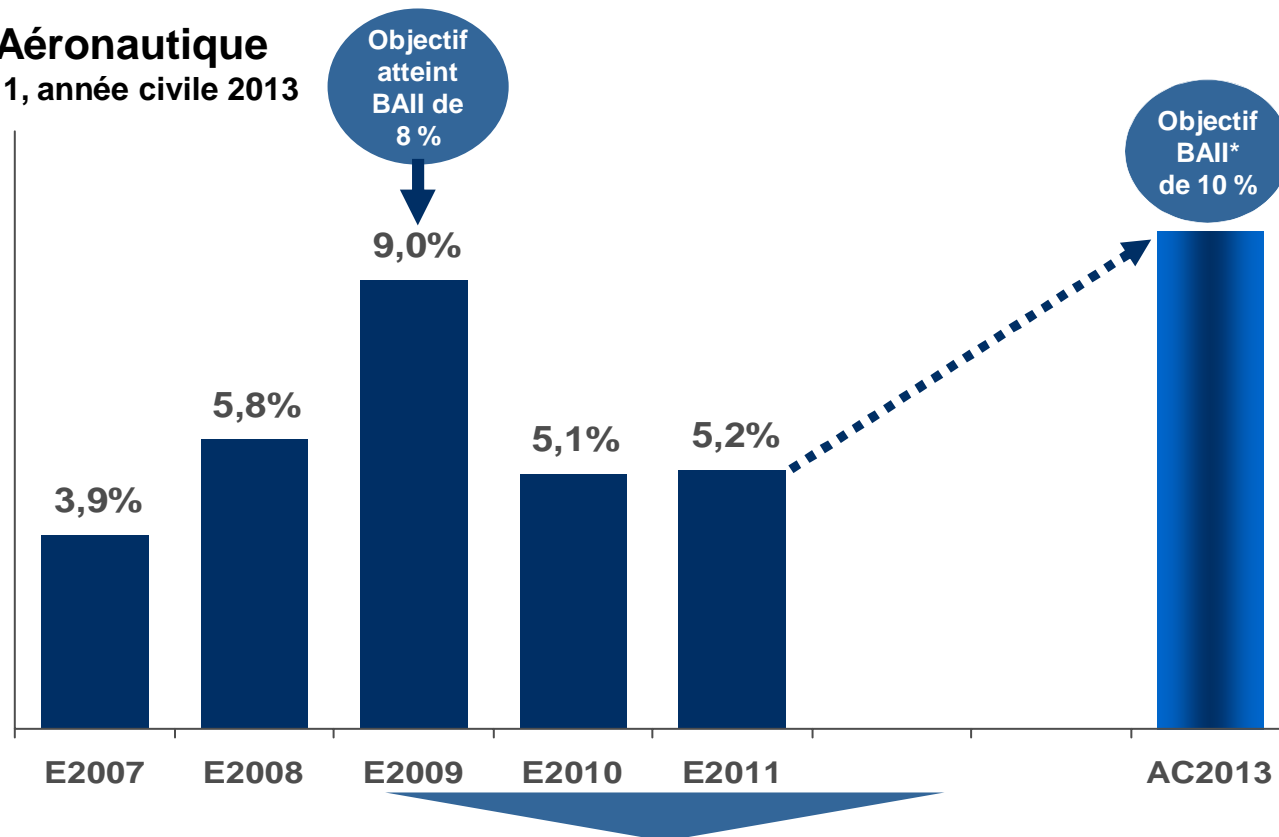
Ce que nous prévoyons*

- Environ 150 biréacteurs d'affaires livrés au cours de la période de 11 mois se terminant le 31 décembre 2011
- Environ 90 avions commerciaux livrés au cours de la période de 11 mois se terminant le 31 décembre 2011
- Marge BAII selon les IFRS pour la période de 11 mois se terminant le 31 décembre 2011 devrait se situer à environ 5 %
- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour la période de 11 mois se terminant le 31 décembre 2011 devraient être plus faible que nos investissements dans le développement de produits résultant en une utilisation de flux de trésoreries pour l'exercice.
- Cible de 10 % de la marge BAII pour l'année civile 2013

Aéronautique – La voie vers un BAI de 10 %

Marges BAI - Aéronautique

Exercices 2007-2011, année civile 2013



Nous allons atteindre notre objectif par:

- Des volumes accrus au niveau des avions d'affaires, avions commerciaux et services
- Des augmentations soutenues des prix
- Une meilleure absorption des coûts fixes
- De meilleurs levier d'exploitation et structure de coûts
- Une exécution sans faille
- Une amélioration continue de la satisfaction de la clientèle

* Veuillez vous référer aux énoncés prospectifs dans le rapport de gestion concernant les hypothèses sous-jacentes



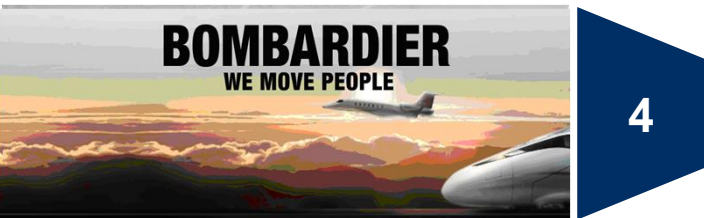
Survol



Transport



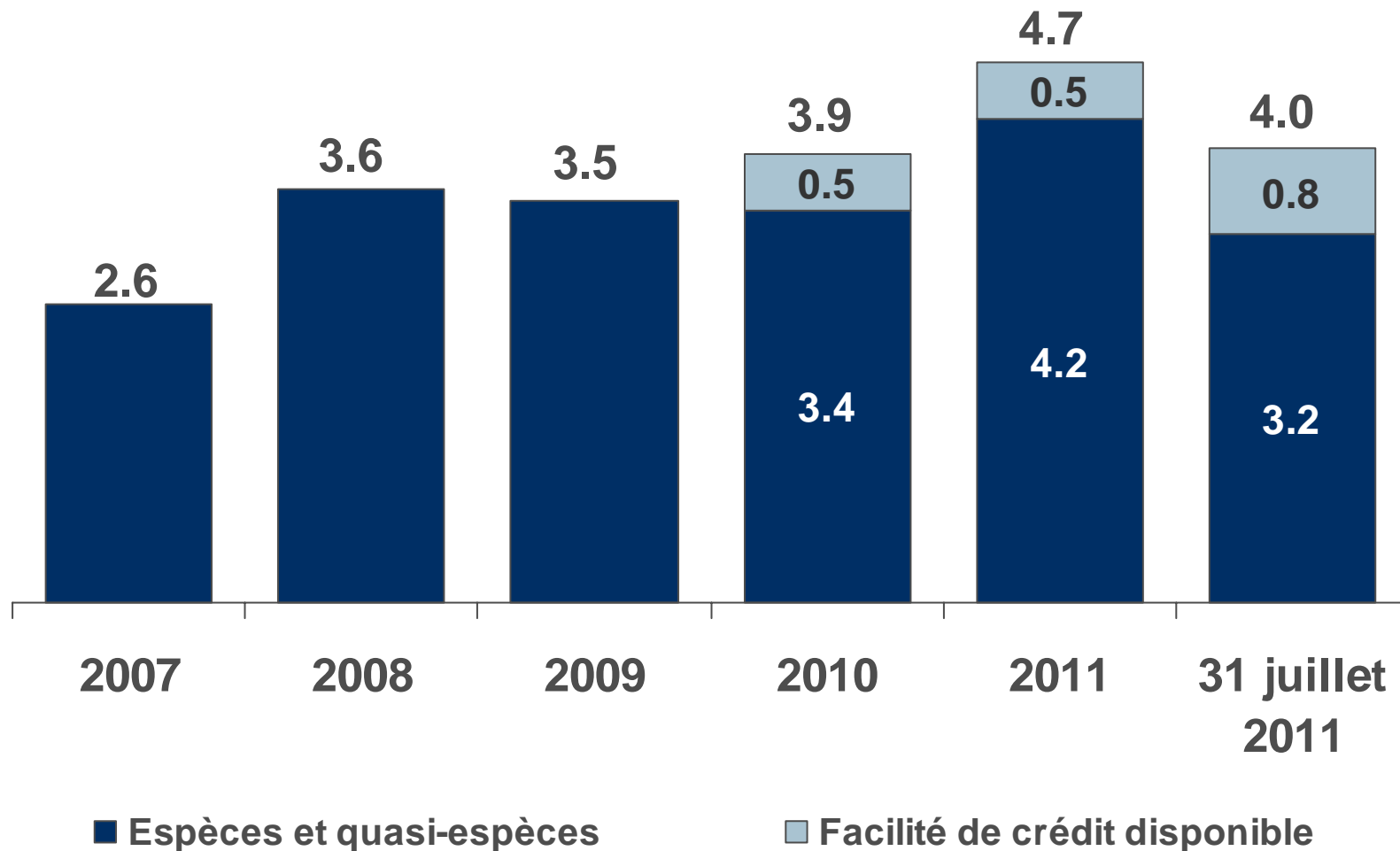
Aéronautique



Performances financières

Nous poursuivons notre approche proactive dans la gestion de nos liquidités

Sources de financement à court terme disponible
(au 31 janvier 2011 – en G \$)



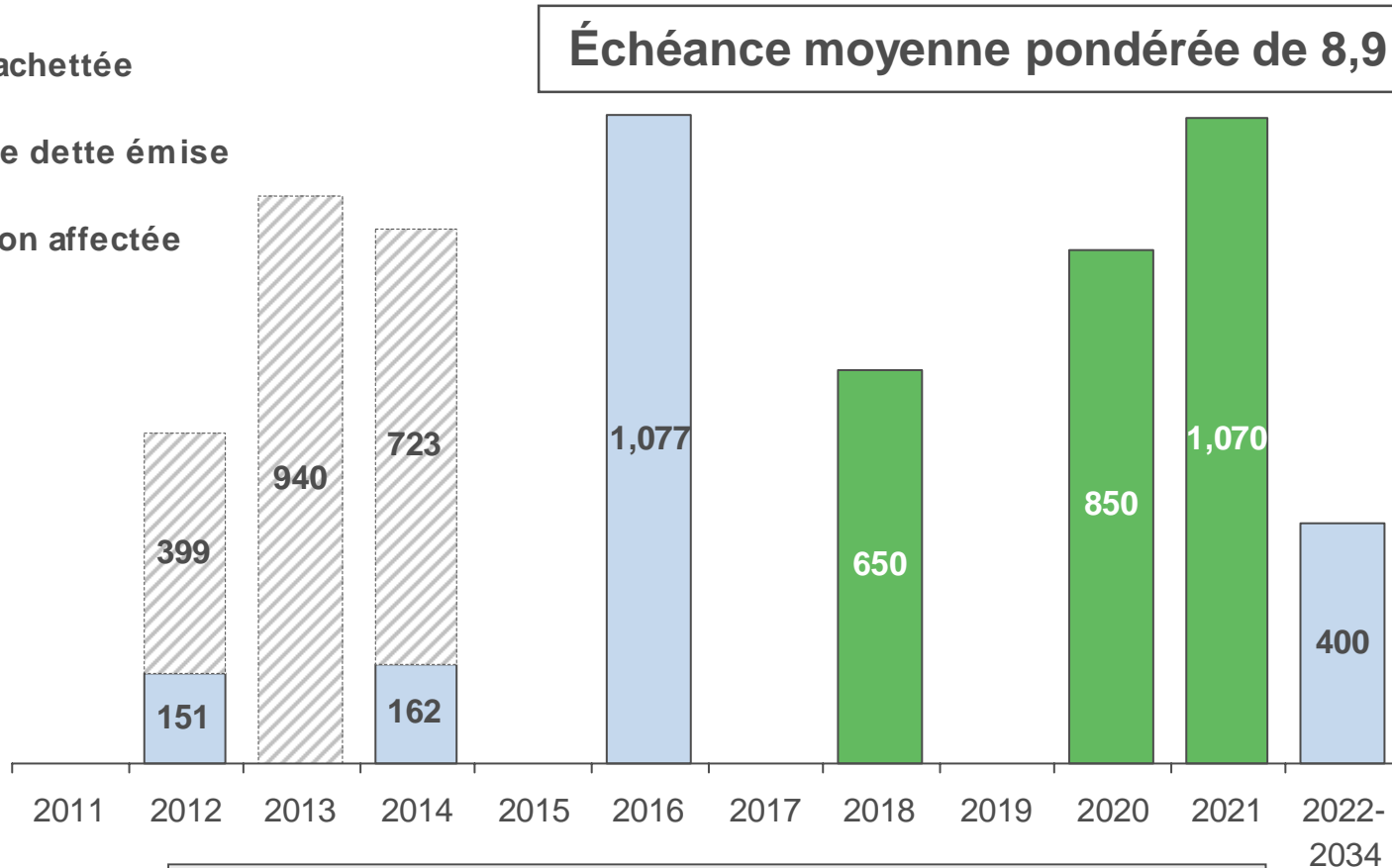
Nous avons très peu d'échéances avant 2016

Profil des échéances de la dette (au 31 janvier 2011 – en millions de dollars)

▨ Dette rachetée

■ Nouvelle dette émise

■ Dette non affectée



Nous avons la flexibilité financière pour supporter le développement de nos produits

Information sectorielle– Résultats du 2^e trimestre Aéronautique

(En millions de dollars américains)

Pour les trimestres clos le 31 juillet

	2011	%	2010	%
Revenus				
Fabrication	1532		1398	
Services	408		398	
Autres	145		136	
Revenus totaux	2085		1932	
BAIIA	149	7,1	166	8,6
Amortissement	44		65	
BAII	105	5,0	101	5,2

Information sectorielle - Résultats du 2e trimestre Transport

(En millions de dollars américains)

Pour les trimestres clos le 31 juillet

	2011	%	2010	%
Revenus				
Matériel roulant	1958		1467	
Services	331		300	
Systemes et signalisation	373		346	
Revenus totaux	2662		2113	
BAIIA	225	8,5	178	8,4
Amortissement	34		30	
BAII	191	7,2	148	7,0

Sommaire des résultats financiers

(En millions de dollars américains, sauf les montants par action)

Pour les trimestres clos le 31 juillet

	2011	%	2010	%
Revenus	4,747		4,045	
BAI	296	6.2	249	6.2
Charges nettes de financement	35		66	
BAI	261		183	
Impôts sur les bénéfices	50		45	
Bénéfice net	211		138	
BPA dilué (en dollars)	0.12		0.07	

Flux de trésorerie disponibles

(En millions de dollars américains)

Aéronautique

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Additions nettes aux immobilisations corporelles et aux actifs incorporels

Total Aéronautique

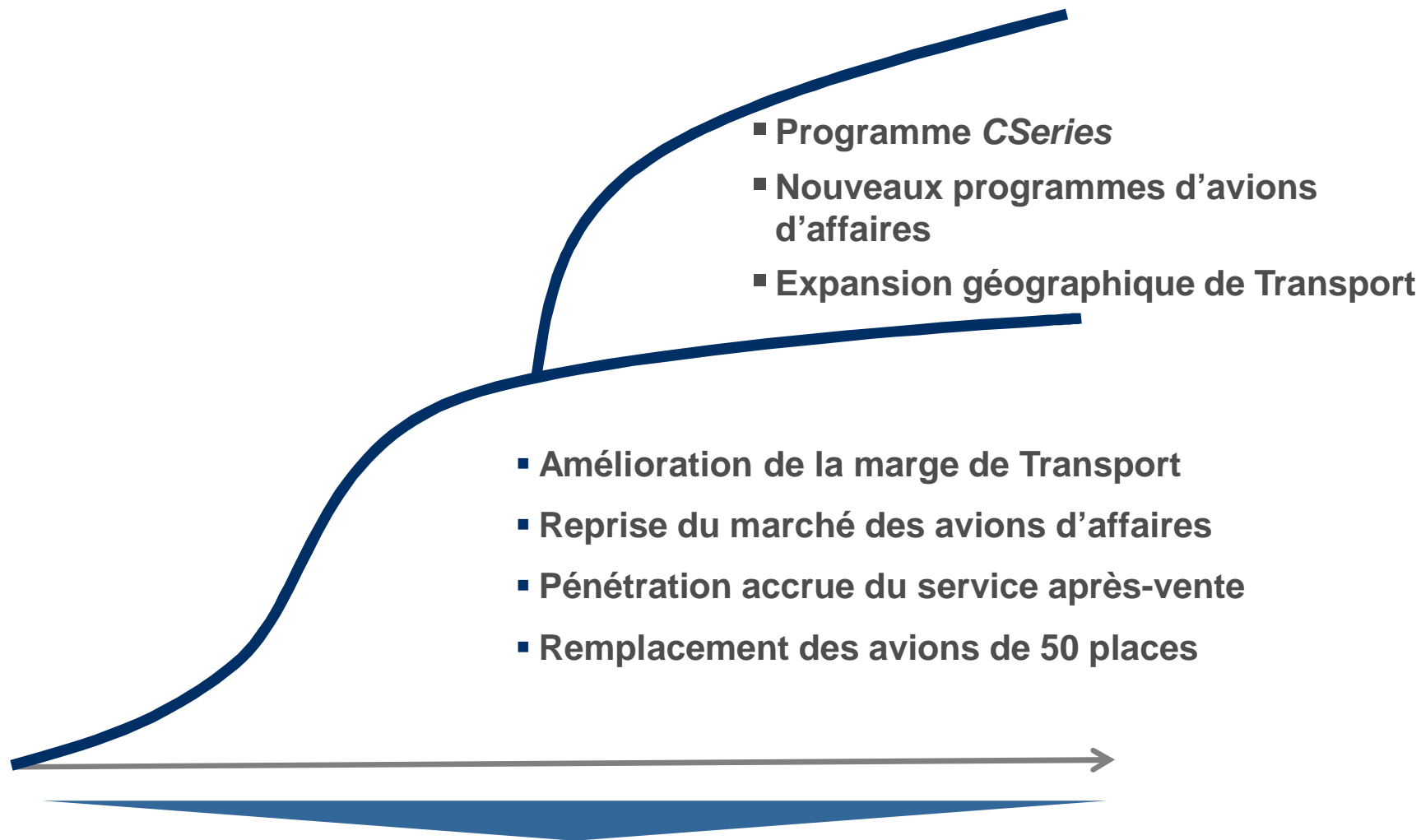
Transport

Intérêts et impôts

Total

	Pour le trimestre clos le 31 juillet 2011	Pour la période de douze mois close le 31 juillet 2011
	(106)	1079
	(342)	(1 142)
	(448)	(63)
	(473)	256
	(146)	(323)
	(1 067)	(130)

Sommaire – Nous avons ce qu’il faut pour nous permettre une croissance profitable



Nos choix stratégiques importants ont été faits
Notre concentration porte sur l'exécution

Aujourd'hui, l'histoire de succès continue...



CSeries

Aujourd'hui, l'histoire de succès continue...



Zefiro