Deutsche Bank - Conférence « Leveraged Finance » 2010

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

OCTOBRE 2010

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. Pour en savoir davantage sur les hypothèses sous-jacentes aux énoncés prospectifs formulés dans cette présentation, se reporter aux rubriques Énoncés prospectifs respectives des sections BA et BT dans la section du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2010 de la Société.

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, au contexte commercial (tels les risques liés à la situation financière de l'industrie du transport aérien), 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 et à la santé et sécurité, à la dépendance de la société 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, des taux d'intérêt et 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 2010 de la Société. Le lecteur est prévenu que la présente liste de facteurs pouvant influer 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 les attentes de la société à la date de cette présentation et pourraient subir des modifications après cette date. À moins qu'elle n'y soit tenue selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, la société nie 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.

1 **Survol**

2 Aéronautique

3 Transport

4 Performances financières

Bombardier – Un chef de file mondial

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2010

(en millions dollars américains)	**BOMBARDIER INC.**		
Revenus	$ 19 366	**Flux trésorerie disponibles**	$ (215)
BAIIA	$ 1 596	**Carnet de commandes[a]**	$ 43 800
BAII	$ 1 098	**BPA[b]** *(en dollars)*	$ 0,39
Bénéfice net	$ 707	**Employés[a]**	62 900

AÉRONAUTIQUE		**TRANSPORT**	
#1 – Fabricant d'avions d'affaires **#1 – Fabricant d'avions régionaux**		**#1 - Fabricant d'équipement de rail et prestataire de services connexes**	
Revenus	$ 9 357	**Revenus**	$ 10 009
BAIIA	$ 844	**BAIIA**	$ 752
BAII	$ 473	**BAII**	$ 625
Carnet de commandes[a]	$ 16 700	**Carnet de commandes[a]**	$ 27 100
Employés[a]	28 900	**Employés[a]**	33 800

(a) Au 31 janvier 2010
(b) Dilué

Bombardier – Des assises solides

Un chef de file mondial

- #1 Fabricant d'avions d'affaires et d'avions régionaux
- #1 Fabricant d'équipement de rail et prestataire de services connexes
- Bilan amélioré au cours des dernières années
- Solide situation de trésorerie de 2,8 milliard $ au 31 juillet 2010 avec peu de dettes échéant à court terme

Aéronautique est bien positionnée pour l'avenir

- Bonne performance dans un contexte difficile
- Investissements importants dans le développement de nouveaux produits
- Emphase sur l'exécution et la satisfaction de la clientèle

Transport bénéficie d'un marché fort

- Bonne visibilité avec la majorité des revenus de l'année prochaine déjà dans le carnet de commandes
- Vise à consolider la croissance
- Emphase sur l'exécution donne de bons résultats par une amélioration de la performance

Bombardier aujourd’hui

62 900 employés*

- 95 nationalitées
- 23 langues

Une présence dans 60 pays

Des clients dans 100 pays

** Au 31 janvier 2010*

Bombardier aujourd’hui

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

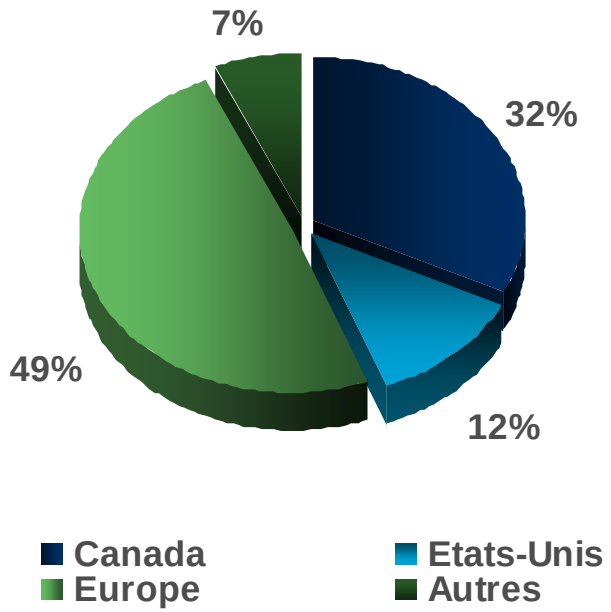
BOMBARDIER

Bombardier aujourd’hui

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

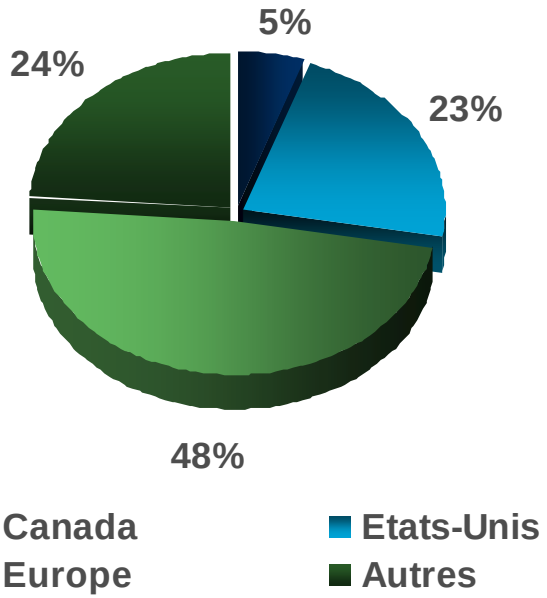
Bombardier – Une compagnie globale

Employés
Répartition géographique



Nombre d'employés*: 62,900

Revenus E2010
Répartition géographique



Revenus (Exercice 2010): 19.4 G $

** Au 31 janvier 2010*

BOMBARDIER

Bombardier – D'entrepreneuriale 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$**	**12.4 G$**	**19.7 G$**
Acquisitions majeures	▪ Lohnerwerke (Rotax)	▪ MLW Worthington ▪ Alco Power (U.S.)	▪ Canadair ▪ Shorts ▪ Learjet ▪ deHavilland ▪ BN } BT ▪ ANF } BT	▪ Waggonfabrik Talbot ▪ Deutsche Waggonbau ▪ Adtranz	Croissance organique
Produits développés ou Projets importants		▪ 423 voitures – Métro de Montréal ▪ 825 voitures – Métro de New York ($1GUS)	▪ *CRJ100/200* ▪ *Learjet 31A* ▪ *Learjet 60*	▪ *CRJ700* ▪ *Learjet 45* ▪ *Global Express* ▪ *Q400*	▪ *Talent II* ▪ *Zefiro* ▪ *Challenger 300* ▪ *Learjet 85* ▪ *CSeries*

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

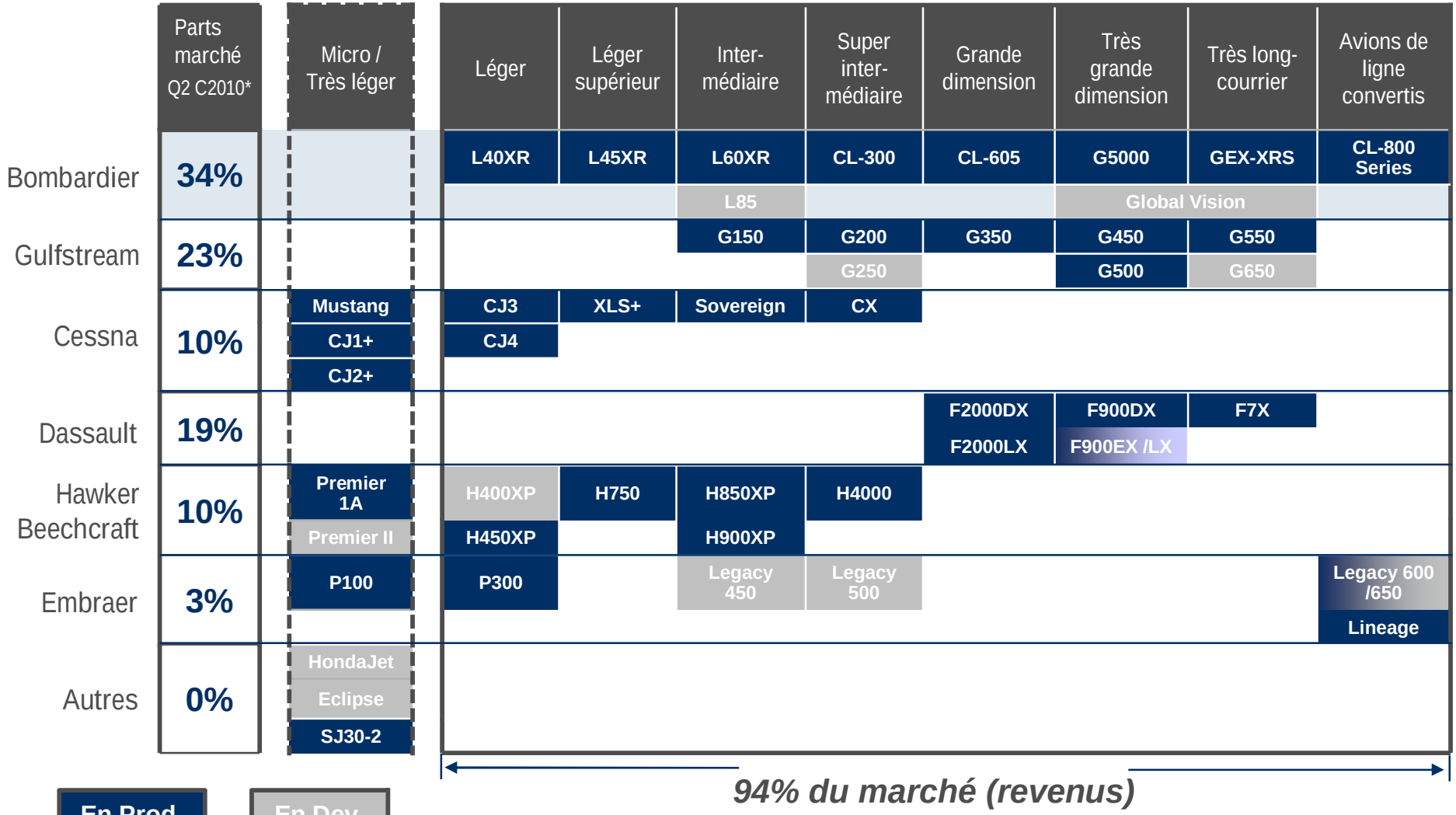
Challenger 300 *Challenger 605* *Challenger 800 Series*

Famille GLOBAL

Global 5000 *Global Express XRS*

BOMBARDIER

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

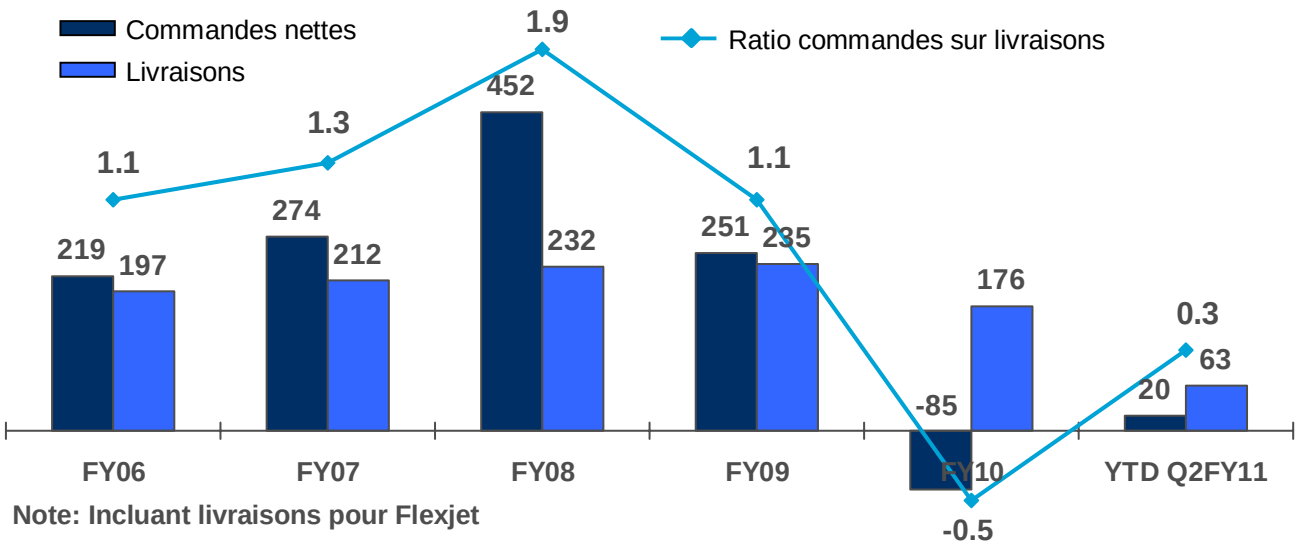


Note: La segmentation est largement déterminée par une combination du volume de la cabine, de la distance franchissable et du prix.
*** Les parts de marchés sont calculées sur la base des revenus et excluent les avions de catégorie très léger**

BOMBARDIER

Commandes et carnet de commandes – Avions d'Affaires

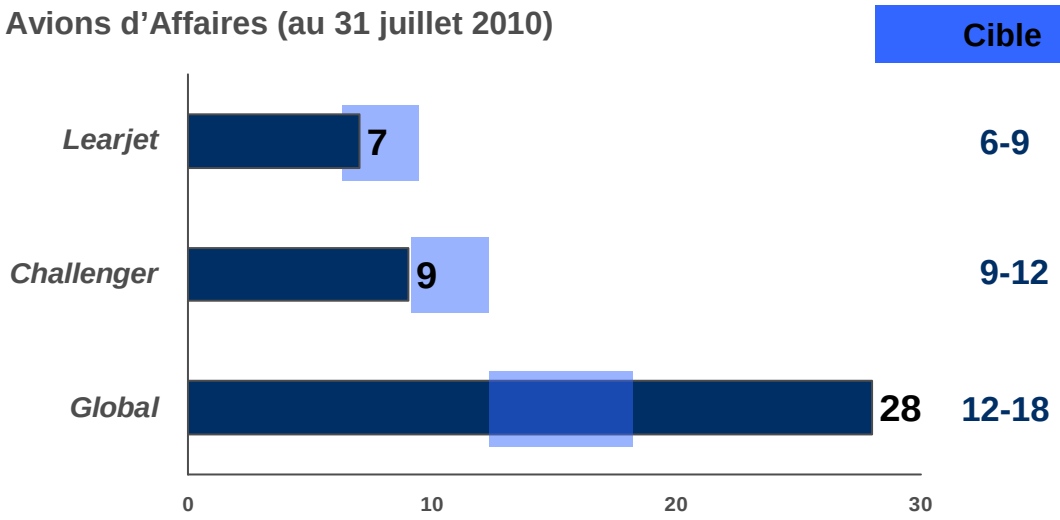
Commandes nettes, livraisons et ratio commandes sur livraisons
Avions d'Affaires(E2006 – T2E2011)



Note: Incluant livraisons pour Flexjet

Nous prévoyons environ 15 % moins de livraisons de biréacteurs d'affaires au cours de l'E2011 en regard de l'E2010

CARNET DE COMMANDES EN MOIS DE PRODUCTION
Avions d'Affaires (au 31 juillet 2010)



Le nombre de mois de production est calculé en divisant le carnet de commandes en unités au 30 avril 2010 pour chaque gamme d'avions (excl. les commandes de Learjet 85 et de Flexjet) par le nombre d'appareils livrés durant les 12 mois se terminant le 31 juillet 2010, convertis en un nombre équivalent de mois.

BOMBARDIER

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

Q-SERIES
Avions turbopropulsés

Q400 NextGen

CRJ NextGen
Biréacteurs régionaux

CRJ700 NextGen

CRJ900 NextGen

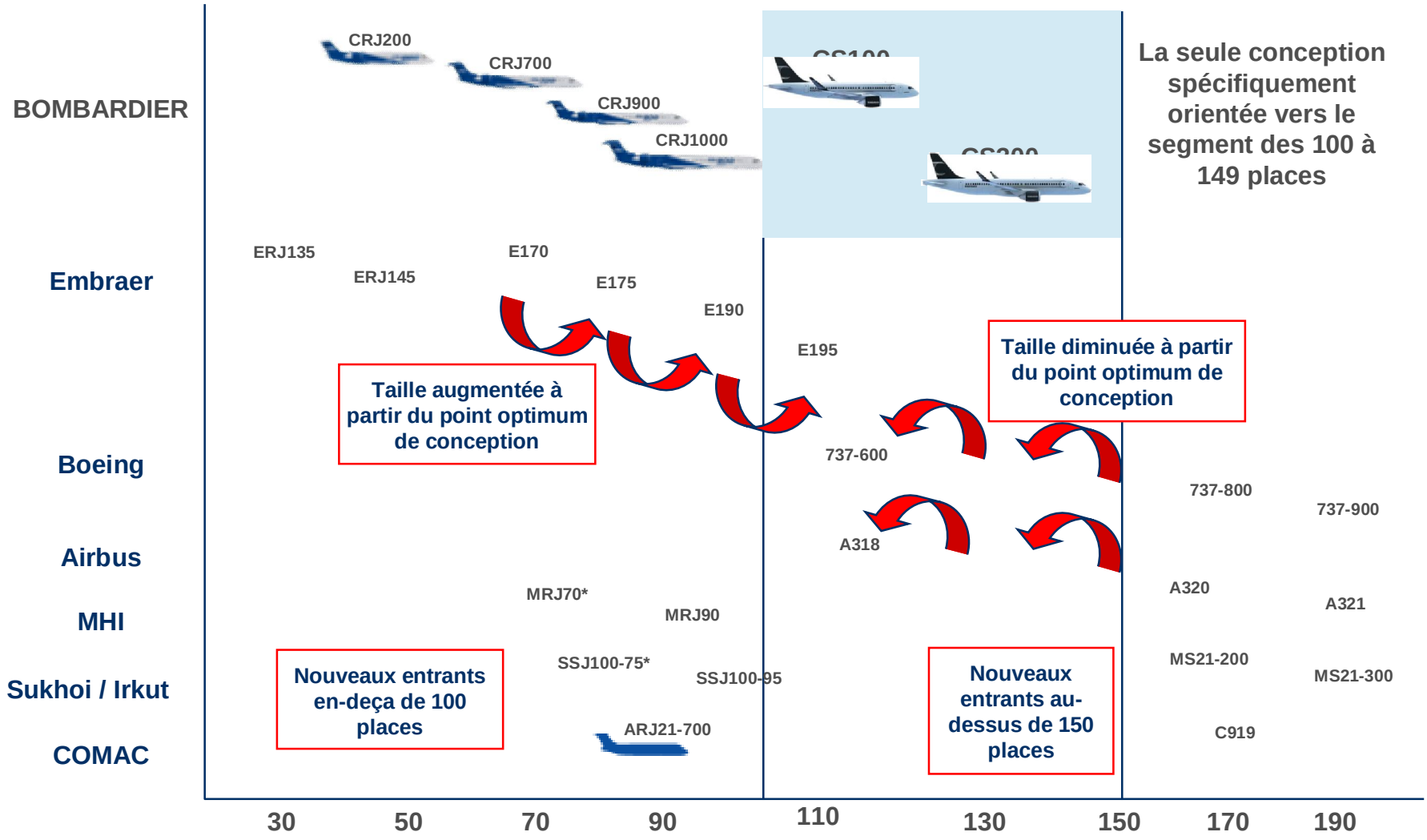
CRJ1000 NextGen

CSERIES
Biréacteurs grands réseaux à couloir unique

CSeries CS100

CSeries CS300

CSeries • La gamme d'avions optimisée pour le segment de marché des 100 à 149 places



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

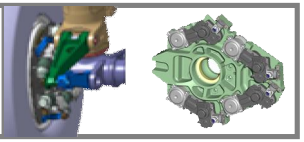
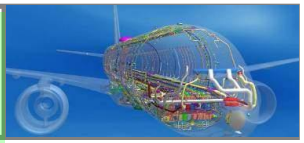
BOMBARDIER

CSERIES
Nouvelle norme de l'industrie

90 commandes fermes et 90 options de trois clients à ce jour

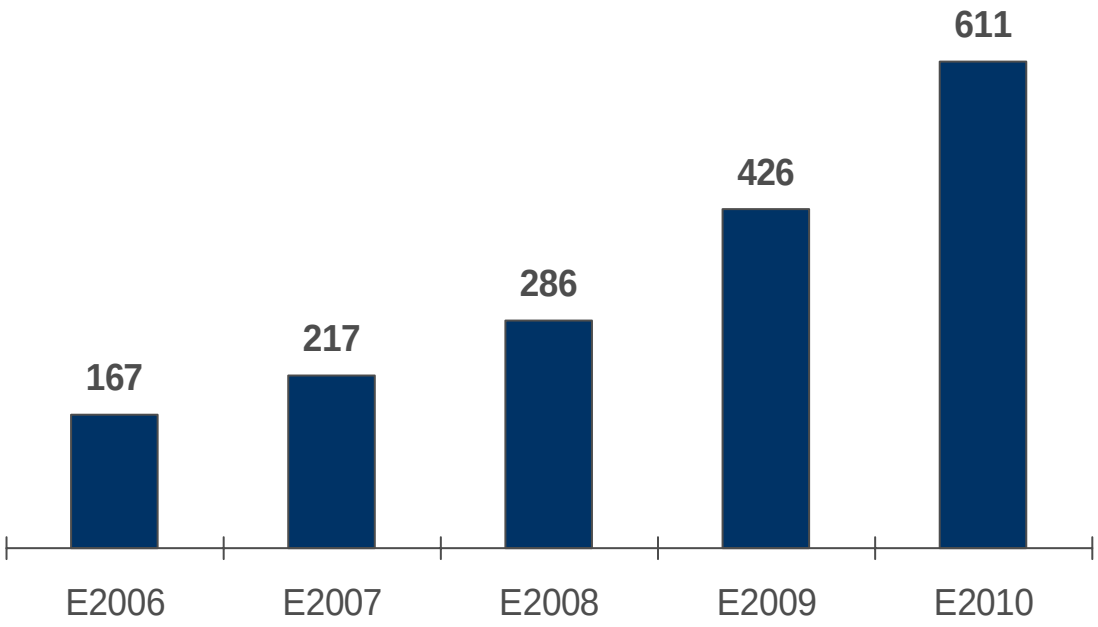
- ✓ **Gamme d'avions à communité complète**
- ✓ **Réduction inégalée de l'empreinte écologique**
- ✓ **Amélioration des coûts du cycle de vie total**
- ✓ **Avantages : réduction de 15 % des coûts d'exploitation + consommation de carburant réduite de 20 %**
- ✓ **Cabine à couloir unique offrant le confort 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**

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 *CS100*	
2014	Entrée en service de l'appareil *CS300*	

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

Investissements en immobilisations
(en millions de dollars américains)



Développement de nouveaux produits:

- **CRJ1000**
- **CSeries**
- **Learjet 85**
- **Global Vision**

Les investissements en immobilisations prévues pour E2011 devraient approximativement doubler par rapport à E2010

Aéronautique – Perspectives pour l'E2011

Au cours de l'E2011, Aéronautique continuera d'être touché par le ralentissement économique

Ce que nous prévoyons*

- Environ 15 % moins de livraisons de biréacteurs d'affaires au cours de l'E2011 en regard de l'E2010
- Environ 20 % moins de livraisons d'avions commerciaux au cours de l'E2011 en regard de l'E2010
- Marge BAII devrait demeurer à un niveau similaire à l'E2010
- Les flux de trésorerie disponibles pour l'E2011 devraient être neutre, car les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation serviront à financer les dépenses en immobilisations, y compris les importants investissements

BOMBARDIER

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

1 Survol

2 Aéronautique

3 Transport

4 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 très grande vitesse
- Trains à grande vitesse

Locomotives & équipement

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

Services

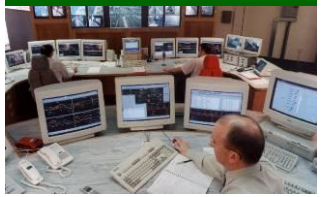
- Gestion de parcs de véhicules
- Gestion des pièces de rechange et de la logistique
- Remise à neuf et révision des voitures
- Remise à neuf et révision des composantes
- Soutien technique

Systèmes and signalisation

Systèmes

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

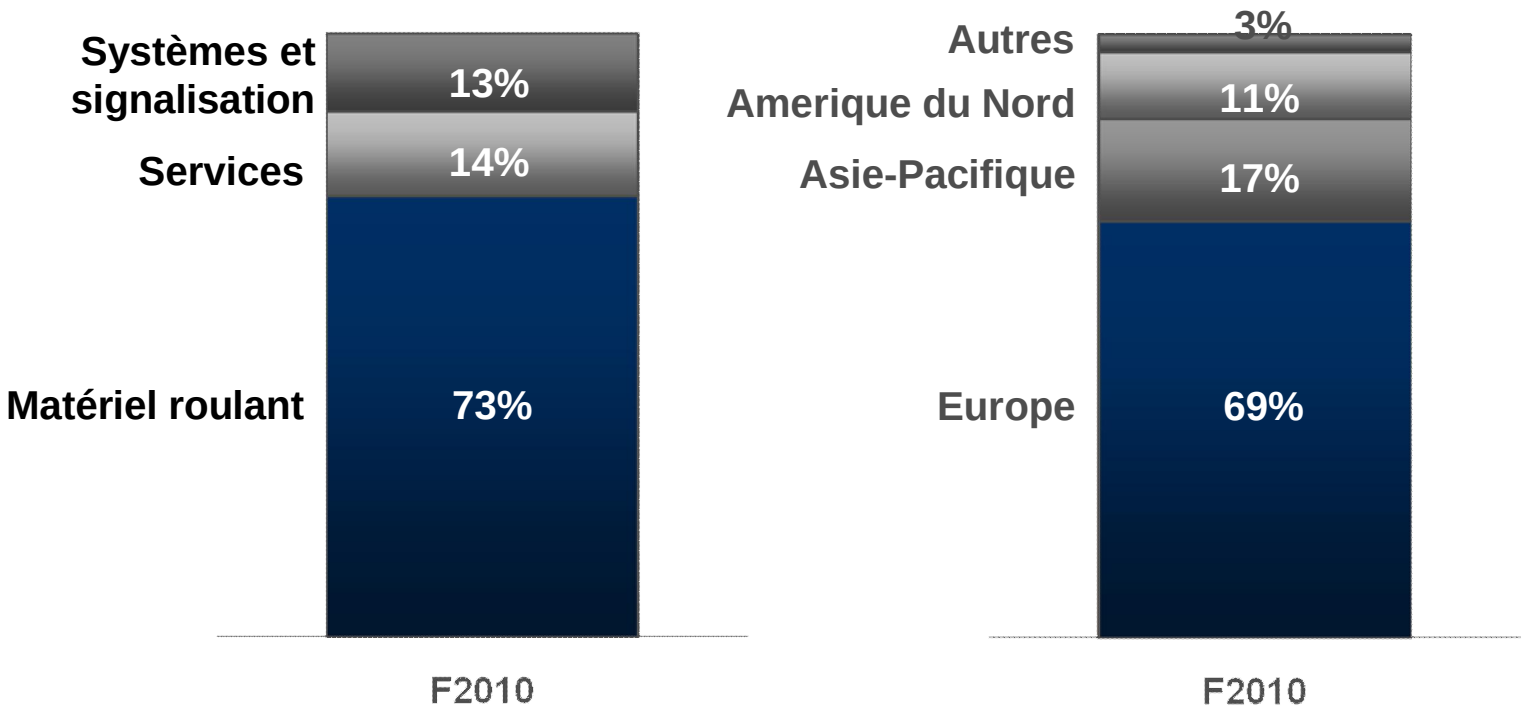
Signalisation



- 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

BOMBARDIER

Transport
Revenus ventilés par segment et région



Revenus totaux E2010 = 10 009 million $

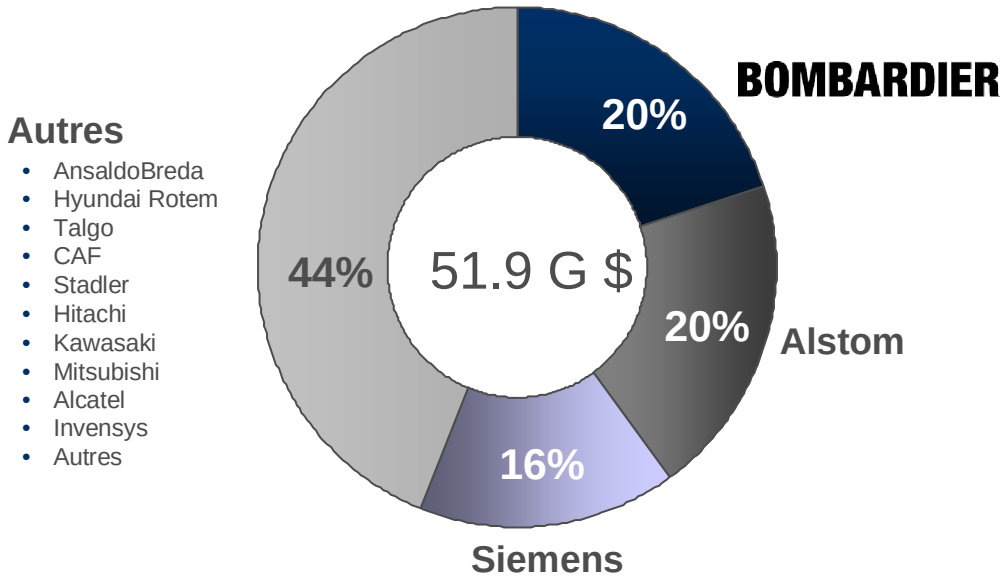
Note: Les revenus sont attribués aux pays d'après l'emplacement du client

BOMBARDIER

BT est le chef de file dans le rail

Le marché a démontré une forte croissance de 10 %

Parts du marché – Année civiles 2007-09
Marché pertinent de Bombardier



Notre marché pertinent représente le marché mondial du transport sur rail ouvert aux fournisseurs externes, excluant donc la part des entrepreneurs locaux des marchés émergents, la maintenance effectuée en interne par les exploitants, ainsi que le marché japonais, qui ne sont pas accessibles aux appels d'offres. Ce marché exclut également les marchés dans lesquels nous ne proposons pas de produits, il exclut donc 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. Étant donné la nature cyclique du marché et 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.

CONCURRENTS AVEC UNE PART DE MARCHÉ D'AU MOINS 10 % DANS UNE GAMME DE PRODUITS

	PASSAGERS					LOCOMOTIVES ET ÉQUIPMENTS			SERVICES	SYSTÈMES	SIGNALISATION
	Véhicules légers sur rail	Métros	Trains suburbains	Trains Régionaux	Trains à grande vitesse et interurbains	Locomotives électriques (1)	Bogies	Propulsion & controles			
BT	#1	#4	#1	#1	#3	#1	#1	#1	#1	#2	#6 (2)
Alstom	■	■	■	■	■	■	■	■		■	■
Siemens	■		■	■	■	■	■	■			■
Stadler				■							
CAF		■	■								
Hyundai Rotem		■									
Ansaldo STS										■	
Thales											■

1 Y compris les locomotives bimodes
Source : Renseignements de BT sur le marché.

BOMBARDIER

Une stratégie claire de produits et de recherche alignée sur sept plateformes pour le matériel roulant et les systèmes

Sept plateformes de véhicules

TGV & TTGV[1]: Comfort et performance à 250-380 km/h

Trains Interurbains: Comfort à 160-250 km/h

Régionaux & Suburbains: Capacité et versatilité à <160 km/h

Métros: Capacité et fiabilité à <100 km/h

Véhicules légers sur rail: Mobilité urbaine

Systèmes: Technologie de fonctionnement sans conducteur

Locomotives: Puissance

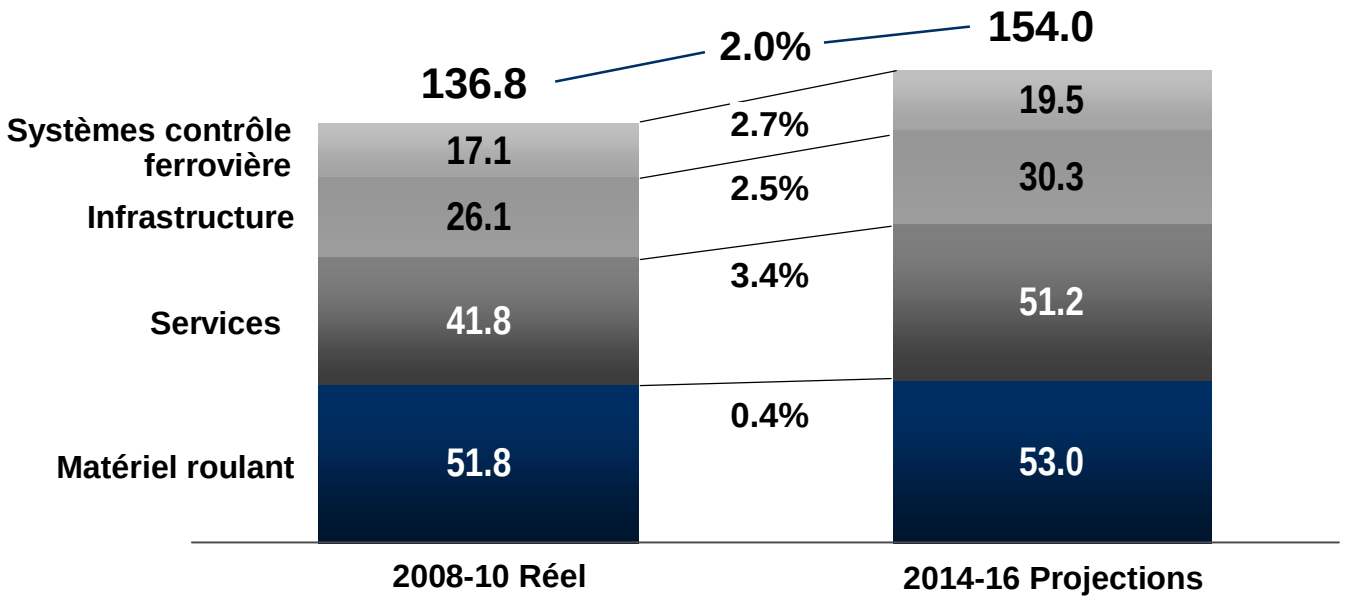
1 TGV & TTGV: Trains à grande vitesse et trains à très grande vitesse

BOMBARDIER

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)



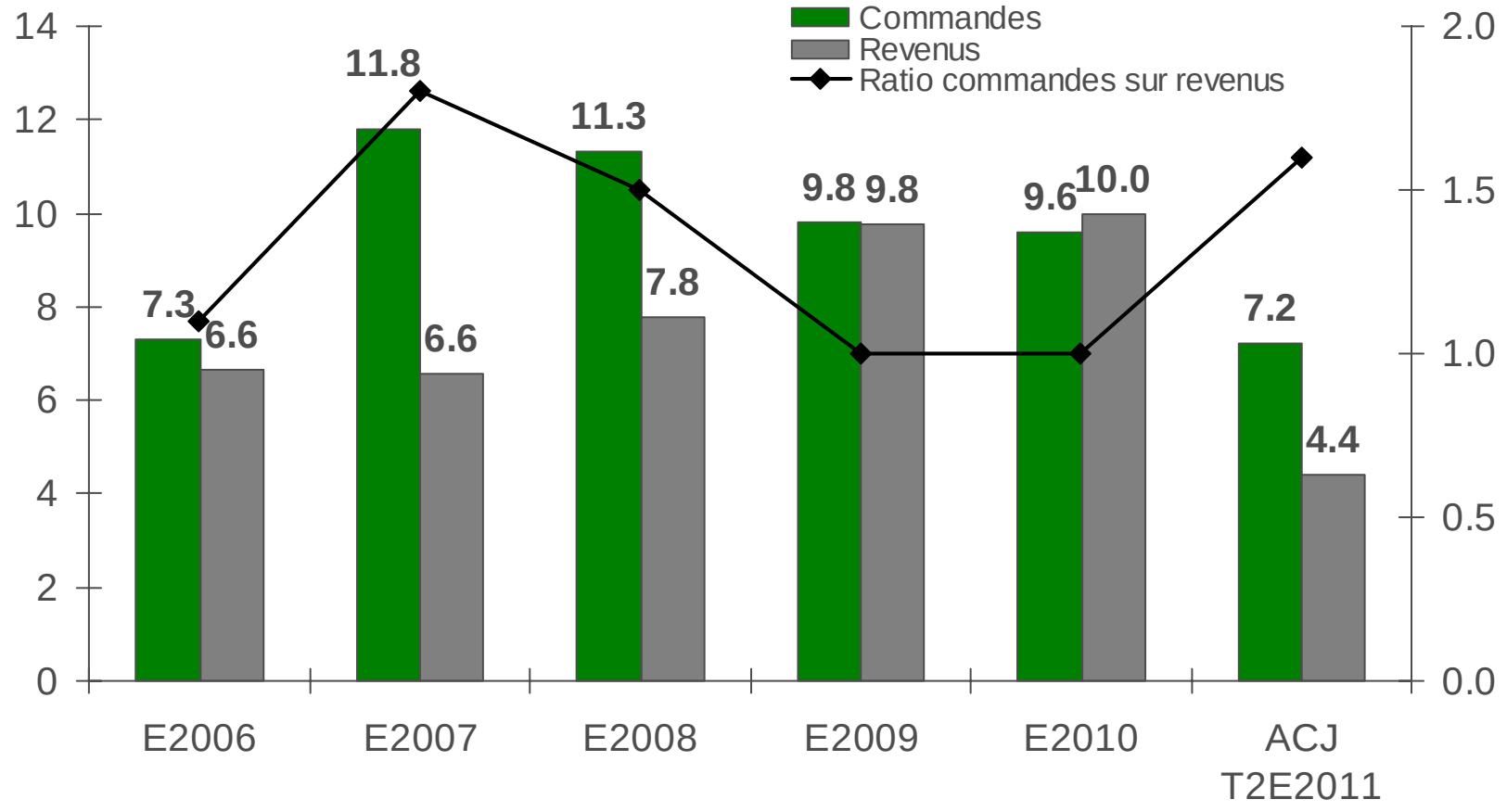
Source : Worldwide rail market study - status quo and outlook 2016 publié par l'Association of the European Rail Industry en september 2008 (Étude 2008 UNIFE)

Les valeurs sont converties au taux de change euro/$ US :1,3870.

BOMBARDIER

Les fortes commandes chez Transport ont générées une croissances des revenus depuis les cinq dernières années

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



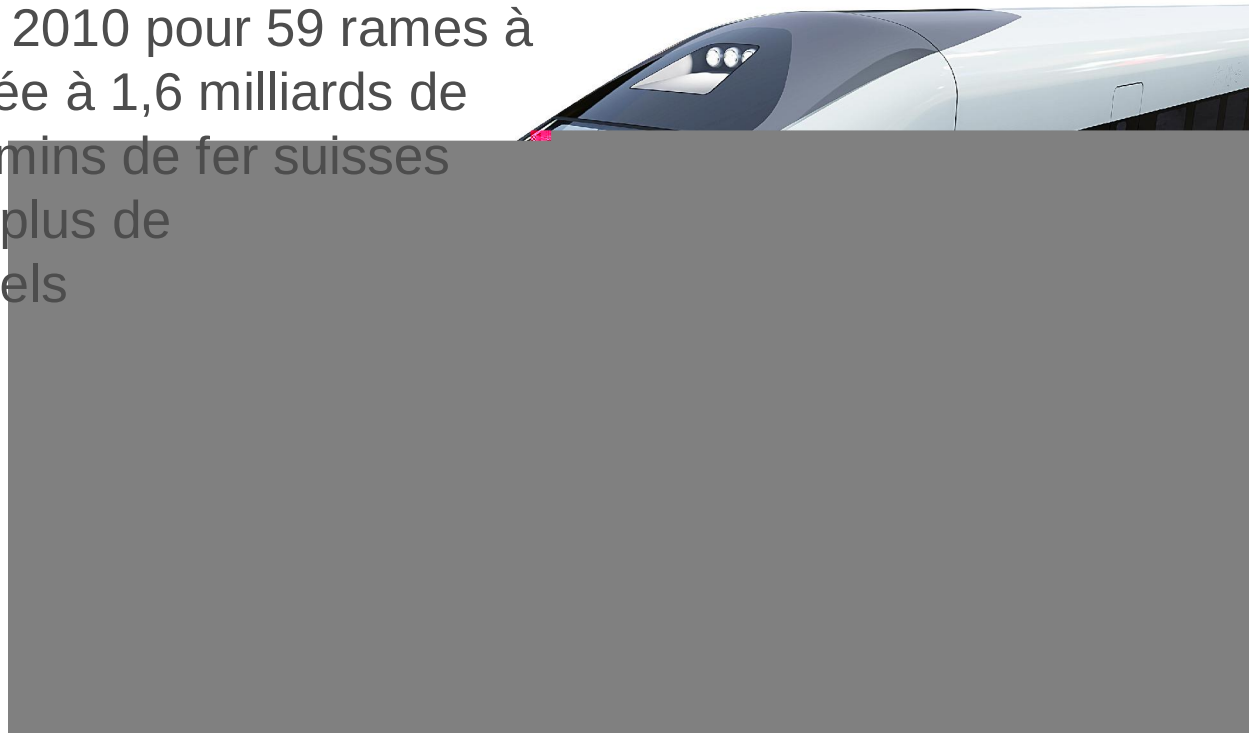
Carnet de commandes au 31 juillet 2010: 30,3 G $

BOMBARDIER

Commandes récentes

- Signature d’un contrat cadre avec la SNCF pour la fourniture d'un maximum de 860 automotrices à deux niveaux pour un montant total d'environ $11 milliards US (deux commandes fermes déjà reçues pour 129 trains)

- Commande en Juin 2010 pour 59 rames à deux niveaux évaluée à 1,6 milliards de dollars US des Chemins de fer suisses avec options pour plus de 100 trains additionnels



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

Perspectives du marché

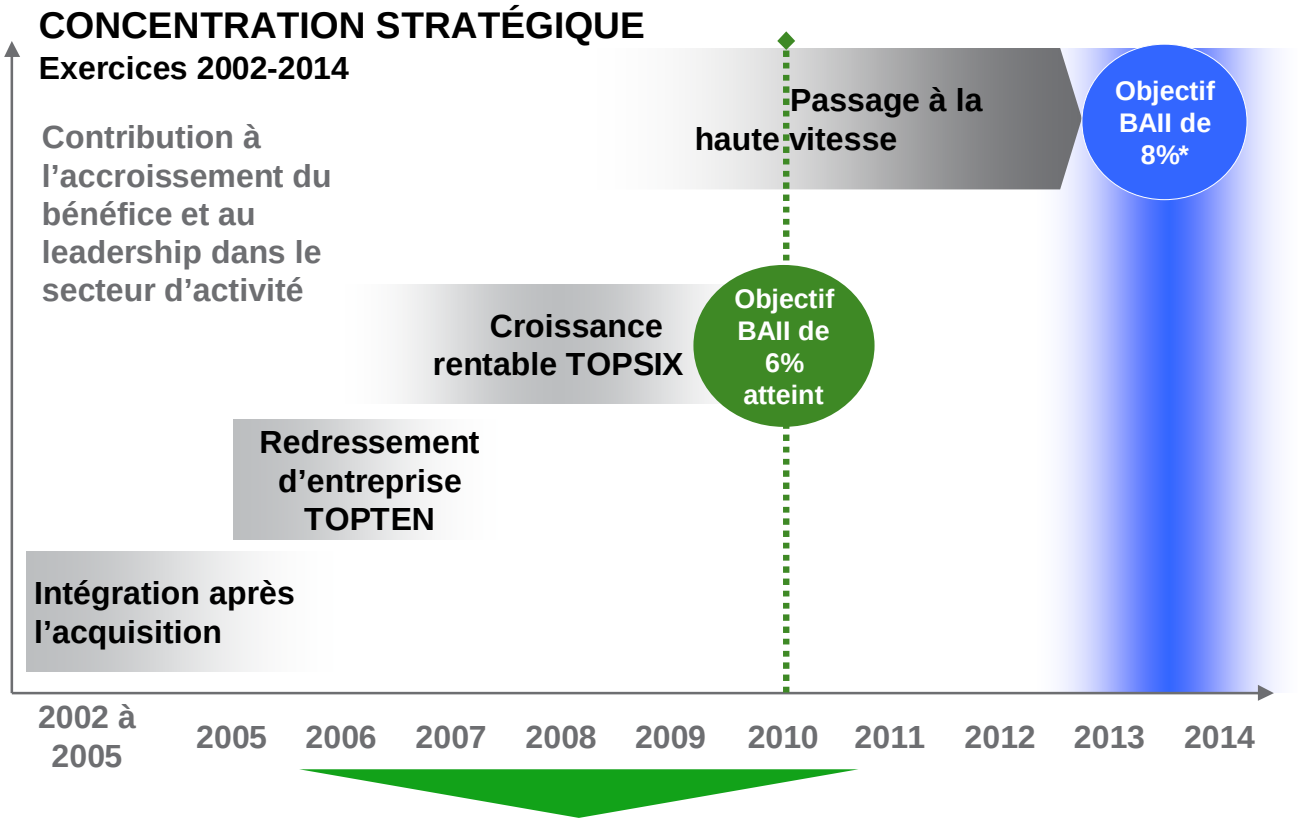
- À court et moyen terme, le marché sera alimenté par plusieurs importants contrats, déjà à des stades avancés
- À plus long terme, les préoccupations concernant le financement devront être surmontées, p. ex. grâce à des solutions novatrices de financement
- Dans l'ensemble, les facteurs fondamentaux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

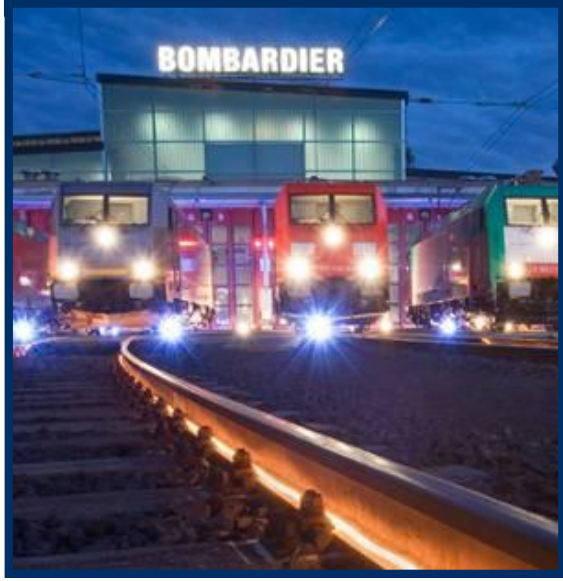
Projets clés à être accordés

Nom du projet	*Taille*
Trains interurbains DB trains (ICx)[1]	220 trains
Trains MOR HS/VHS	Plus de 70 trains
Trenitalia VHS[2]	50 trains
Thameslink (Londres)	Jusqu'à 1200 voitures
Voitures à deux niveaux - Israël	Jusqu`à 460 voitures
Métro automatisé BART	Plus de 700 voitures
Métro - Stockholm	300 voitures
Tramways - Melbourne	Jusqu'à 150 trains
Locomotives IR[3] « Madhepura »	Jusqu'à 800 unités jumelées
Locomotives IR[3] « Dankuni »	Jusqu'à 1000 unités
Locomotives Amtrak	Jusqu'à 70 unités
Métro nord - Dublin	Système
Métro automatisé - Brisbane Gold Coast	Système
Équipement SSL ATC - Londres	Signalisation

1) Statut de soumissionnaire préférentiel accordé à Siemens/ Bombardier
2) Ansaldo Breda/ Bombardier et Alstom sur la liste restreinte
3) IR : Indian Railways (chemins de fer indiens)

Transport – Passer à la haute vitesse





Nous allons atteindre notre objectif en :

- Continuant d'améliorer l'exécution
- Réduisant encore davantage nos coûts
- Améliorant notre portefeuille de produits

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

BOMBARDIER

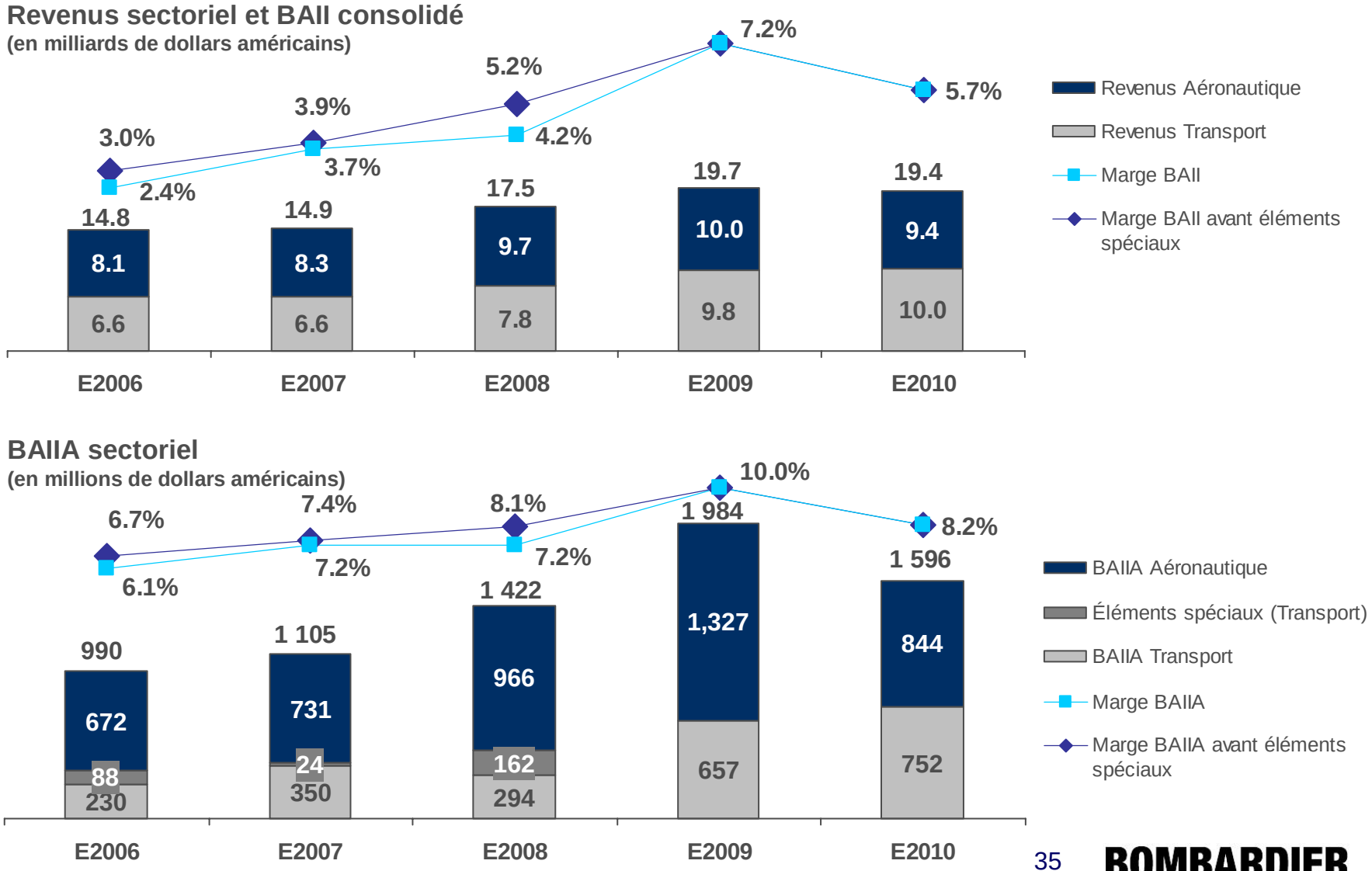
1 Survol

2 Aéronautique

3 Transport

4 Performances financières

Améliorations importantes des cinq dernières années, cependant, la crise économique a eu une incidence sur l'Aéronautique au cours des deux dernières années



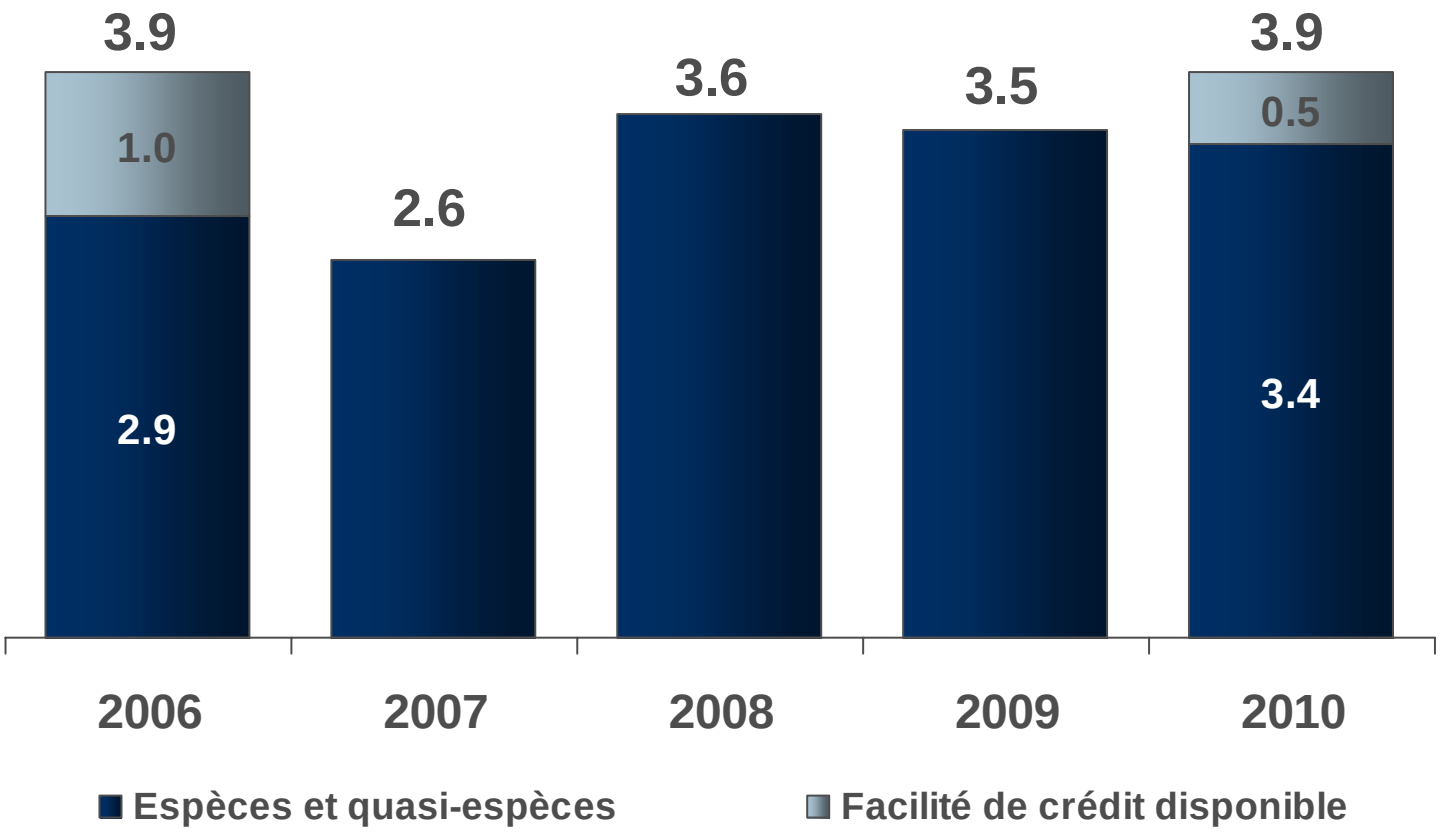
Source: Rapports annuels et intérimaires de Bombardier

BOMBARDIER

Améliorations importantes des cinq dernières années

Maintenu de fortes liquidités

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



BOMBARDIER

Améliorations importantes des cinq dernières années

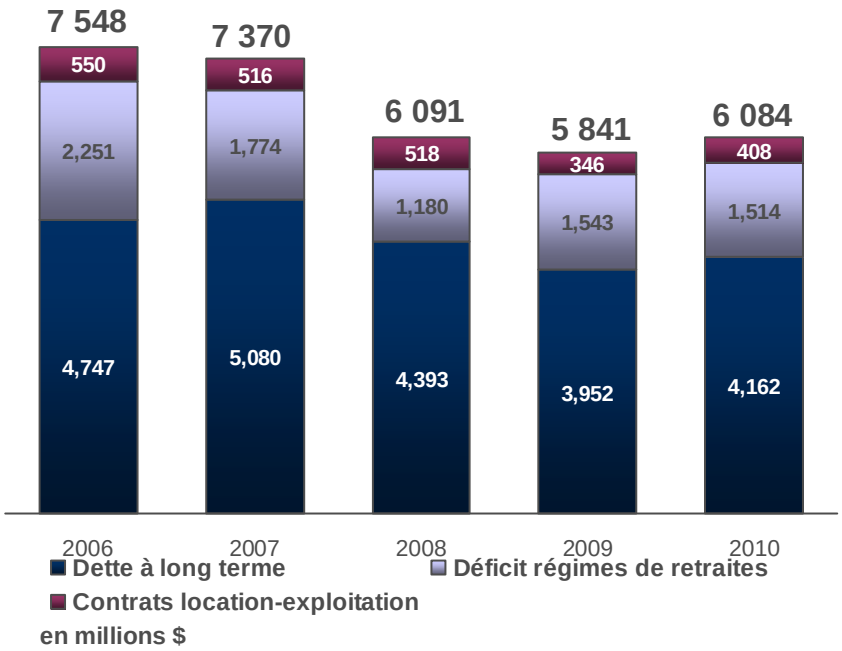
Amélioré la structure du capital

En mars 2010, nous avons mis en oeuvre un plan de refinancement de notre dette à long terme visant à procurer des sources de financement supplémentaires à court terme et à prolonger le profil des échéances de notre dette à long terme.

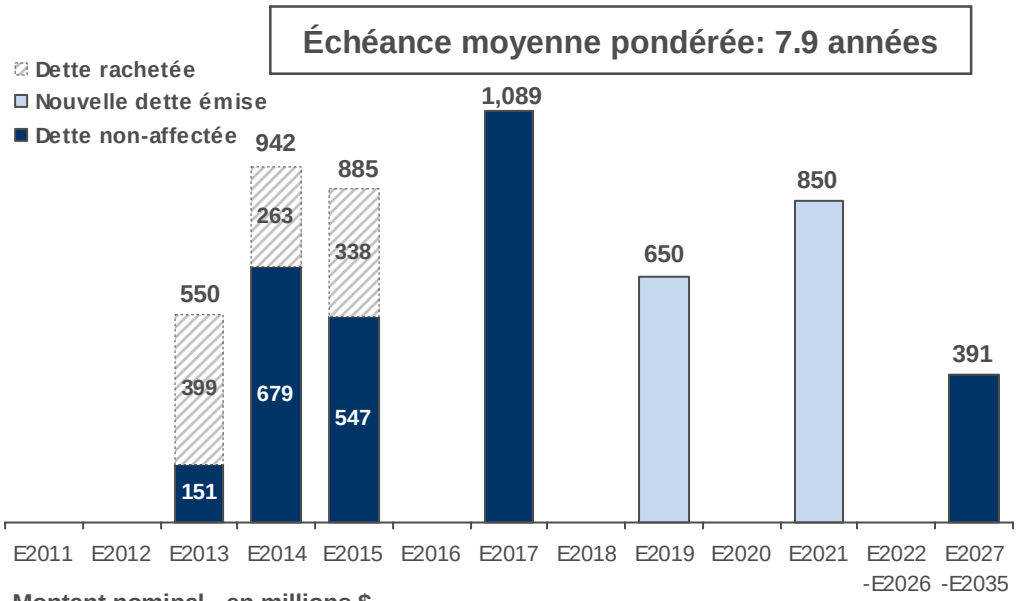
À ce titre, nous avons émis 1,5 G$ de billets de premier rang non garantis échéant au cours des l'années civiles 2018 et 2020. Simultanément, nous avons lancé une offre de rachat de 1,0 milliard $ de dette à long terme en circulation, échéant de l'année civile 2012 à 2014.

Endettement total réduit et échéances prolongées

Dette rajustée
(au 31 janvier)



Profil des échéances de la dette
Après l'effet du plan de refinancement



BOMBARDIER

Résultats financiers consolidés – T2 E2011

(en millions de $, sauf BPA)

	T2 E2010-11	%	T2 E2009-10	%	ÀCJ T2 E2010-11	%	ÀCJ T2 E2009-10	%
Revenus								
Aéronautique	1 962		2 399		3 897		4,618	
Transport	2 117		2 547		4 428		4,799	
Revenus totaux	4 079		4 946		8 325		9,417	
BAII								
Aéronautique	91	4,6	154	6,4	180	4,6	264	5,7
Transport	140	6,6	159	6,2	275	6,2	284	5,9
BAII total	231	5,7	313	6,3	455	5,5	548	5,8
Dépenses financement, nettes	44		49		72		82	
BAI	187	4,6	264	5,3	383	4,6	466	4,9
Impôts	39		62		82		106	
Bénéfice net	148	3,6	202	4,1	301	3,6	360	3,8
BPA dilué (en dollars)	0,08		0,11		0,16		0,20	

Flux de trésorerie disponibles

(En millions de dollars américains)	T2 E2010-11	T2 E2009-10	ACJ T2 E2010-11	ACJ T2 E2009-10
Aéronautique	(287)	(10)	(492)	(540)
Transport	(132)	149	(159)	(111)
Intérêts et impôts	(89)	(121)	(74)	(148)
Total	(508)	18	(725)	(799)

Espèces et quasi-espèces	2 776	2 804

BOMBARDIER

Sommaire

Nous avons ce qu'il faut pour atteindre les résultats visés:

- Vaste éventail de produits à l'avant-garde
- Marchés dotés d'une solide croissance de la demande à long terme
- Présence mondiale et clientèle diversifiée
- Engagés à investir dans nos programmes de développement de produits
- Solide bilan avec de fortes liquidités

Affiner notre exécution, investir dans nos gens et nos produits et être socialement responsable constituent les leviers d'une croissance profitable chez Bombardier

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue…

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue