BNP Paribas - Conférence «High Yield & Leverage Finance»

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

JANVIER 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. 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 – D'entrepreneuriale à chef de file mondial

	1942-1973	1974-1985	1986-1993	1994-2001	2002-
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*

** en dollars américains constants*

1 Survol

2 Aéronautique

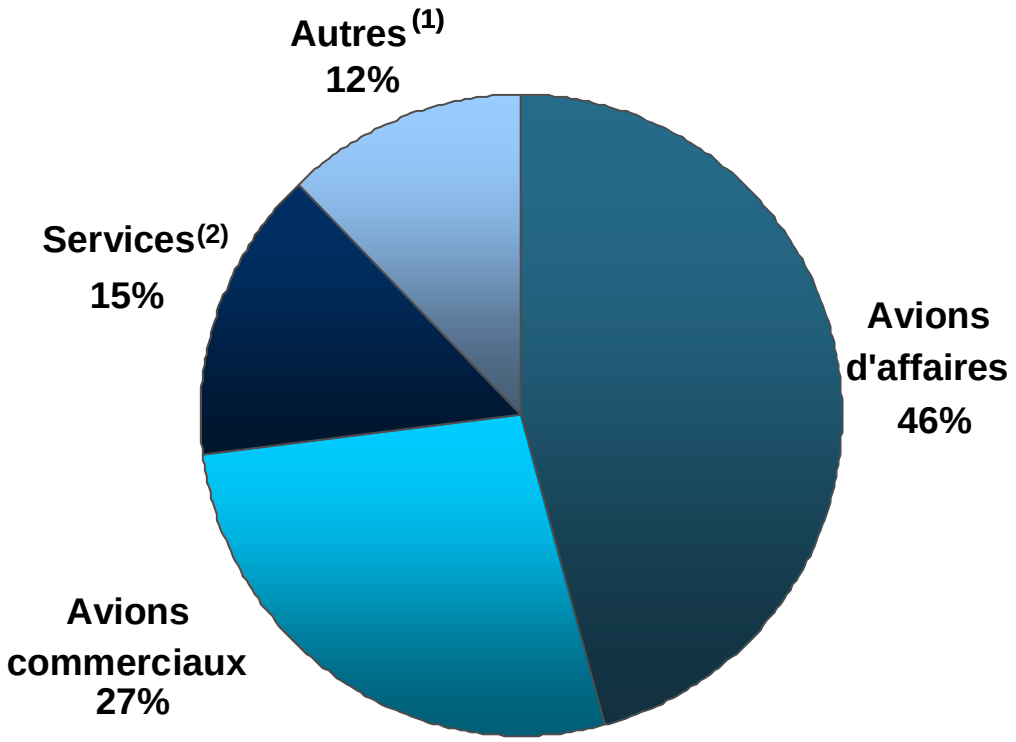
3 Transport

4 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 2010



Revenus totaux E2010 = 9 357 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.

BOMBARDIER

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

BOMBARDIER GLOBAL 7000

BOMBARDIER GLOBAL 8000

Cabine passagers améliorée
- Nouvel aménagement intérieur
- Hublots 80 % plus grands
- Global 7000 : quatre zones
- Global 8000 : trois zones
- Compartiment bagages plus grand

Nouveau moteur
- Nouveau moteur affichant une amélioration de 8 % de la consommation spécifique de carburant
- Plus faibles émissions dans sa catégorie
- Conçu en vue de la maintenabilité

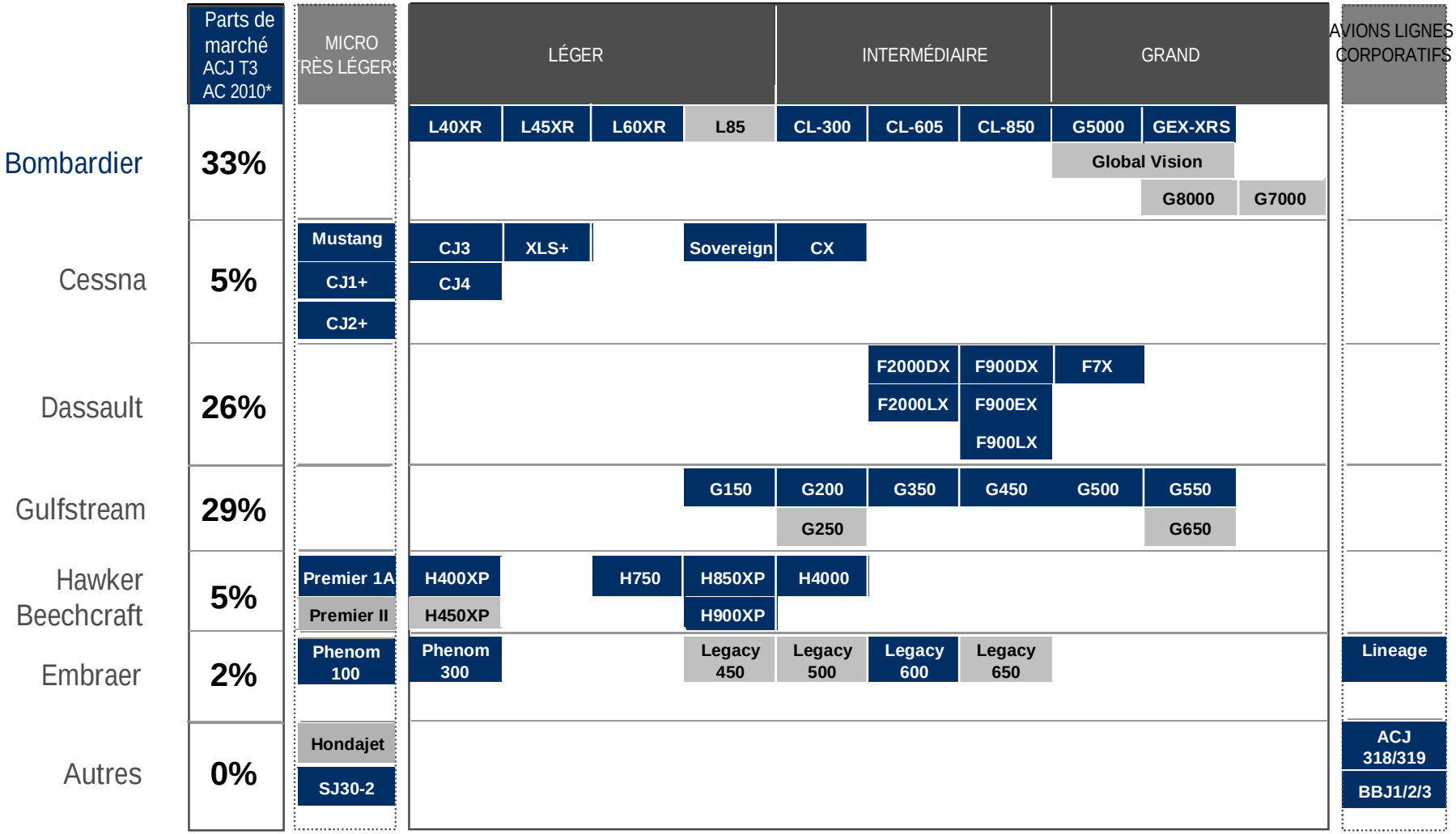
Nouvelle aile
- Nouvelle aile transsonique
- Amélioration de l'efficacité aérodynamique
- Architecture optimisée du système de commande de vol
- Poids et structure optimisés

Fuselage plus long
- Global 7000 : + 135 pouces
- Global 8000 : + 27 pouces

Plus grande autonomie
- Global 7000: 7 300 miles marins
- Global 8000: 7 900 miles marins

* Under certain operating conditions

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

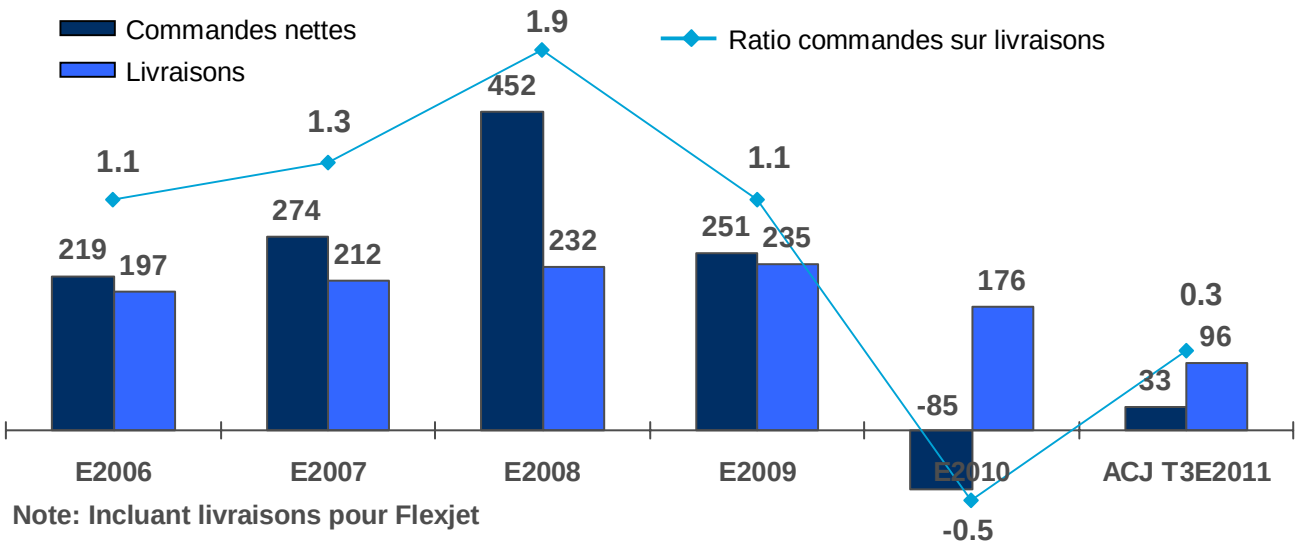


Note: La segmentation est largement déterminée par une combination du volume de la cabine, de la distance franchissable et du prix.
* Les parts de marchés sont calculées sur la base des revenus et excluent les avions de catégorie très léger

BOMBARDIER

Commandes et carnet de commandes – Avions d'Affaires

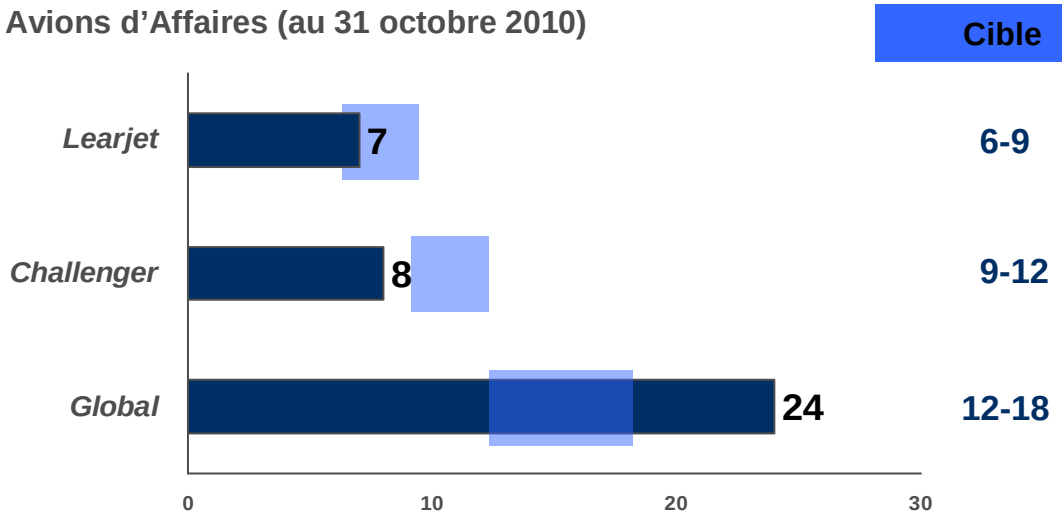
Commandes nettes, livraisons et ratio commandes sur livraisons
Avions d'Affaires(E2006 – T3E2011)



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 octobre 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 octobre 2010, 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

Q400 NextGen

CRJ NextGen
Biréacteurs régionaux

CRJ700 NextGen

CRJ900 NextGen

CRJ1000 NextGen

CSERIES
Biréacteurs grands réseaux à couloir unique

CSeries CS100

CSeries CS300

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

Q400 NextGen

Avions turbopropulsés

ATR 72

CRJ NextGen

Biréacteurs régionaux

MRJ

SSJ

Embraer E170/175/190

COMAC ARJ21

CSeries

Biréacteurs grands réseaux à couloir unique

Embraer E195

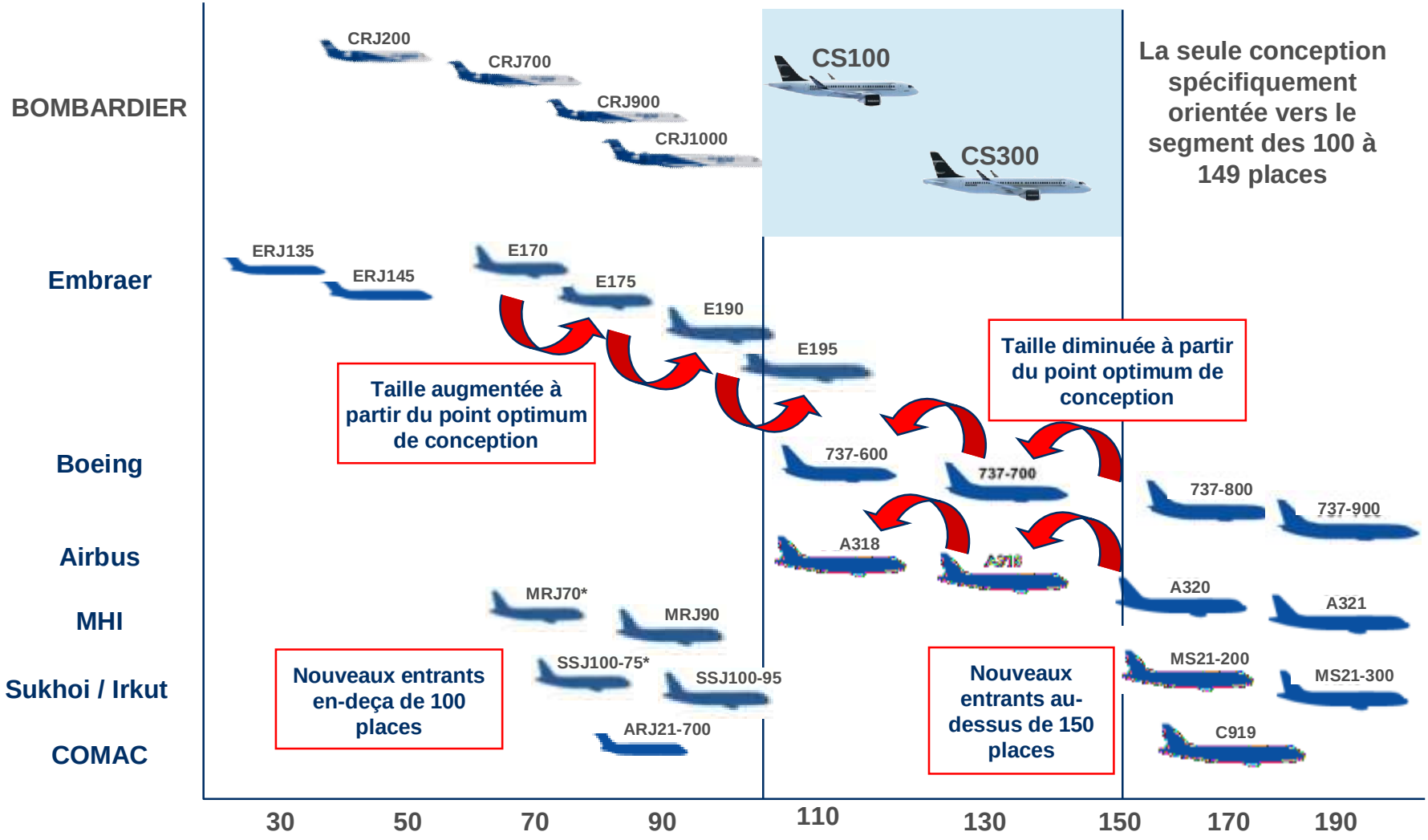
Airbus A318/A319

Boeing 737-600/700

Bombardier est le chef de file dans le segment des avions de 20- to 149 places avec des parts de marché de 30 %*

* Basé sur les commandes nettes des 24 derniers mois en date du 31 octobre 2010 (net des cancellations et conversions entre programmes et n'incluent pas les avions corporatifs).

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

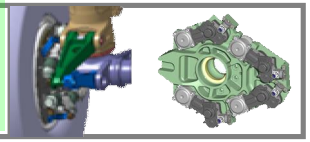
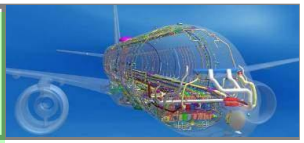
BOMBARDIER

CSERIES
Nouvelle norme de l'industrie

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

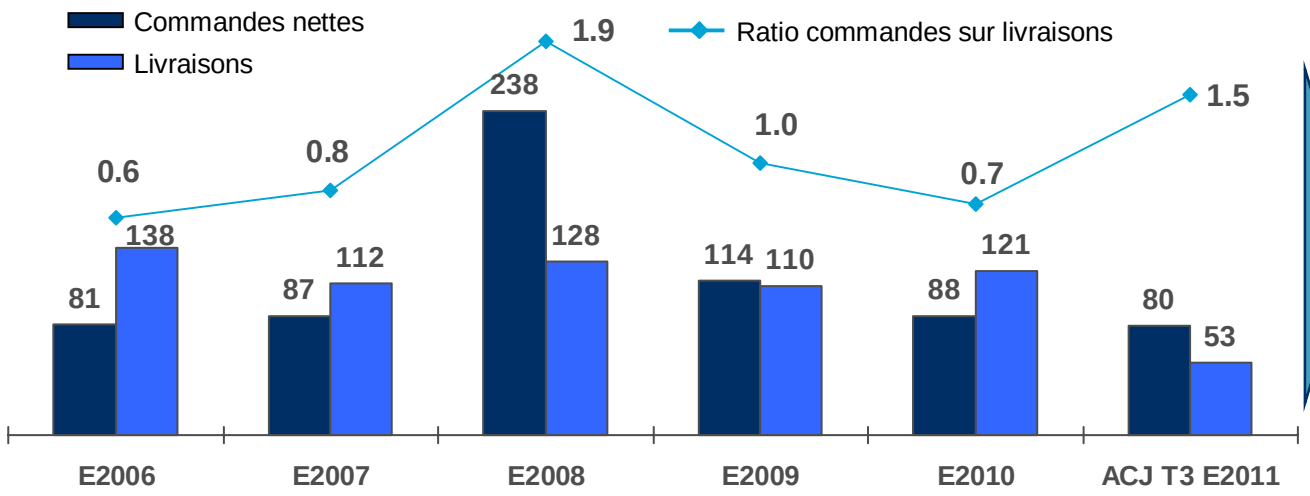
- ✓ **Gamme d'avions à communité complète**
- ✓ **Réduction inégalée de l'empreinte écologique**
- ✓ **Amélioration des coûts du cycle de vie total**
- ✓ **Avantages : réduction de 15 % des coûts d'exploitation + consommation de carburant réduite de 20 %**
- ✓ **Cabine à couloir unique offrant le confort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

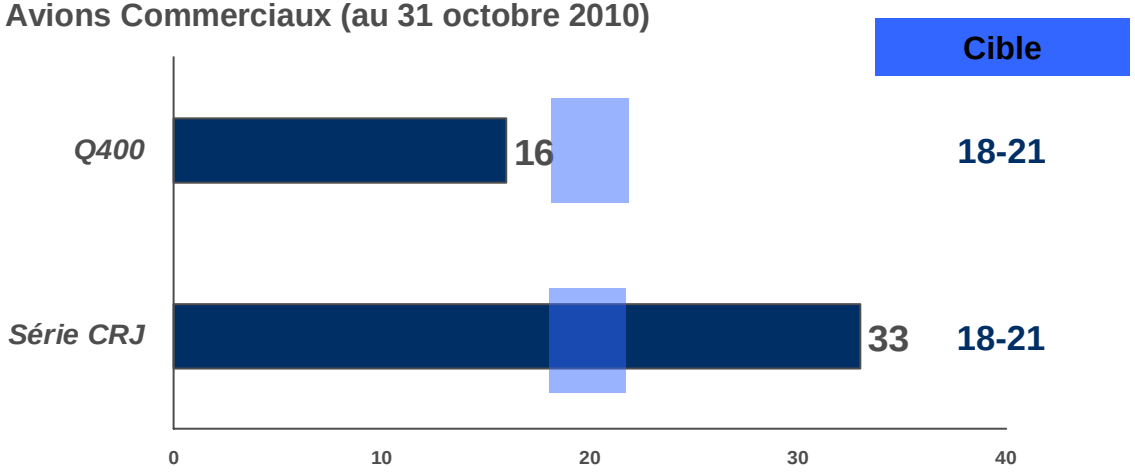
Commandes et carnet de commandes – Avions Commerciaux

Commandes nettes, livraisons et ratio commandes sur livraisons
Avions Commerciaux (E2006 – T3E2011)



Nous prévoyons environ 20 % moins de livraisons de d'avions commerciaux au cours de l'E2011 en regard de l'E2010

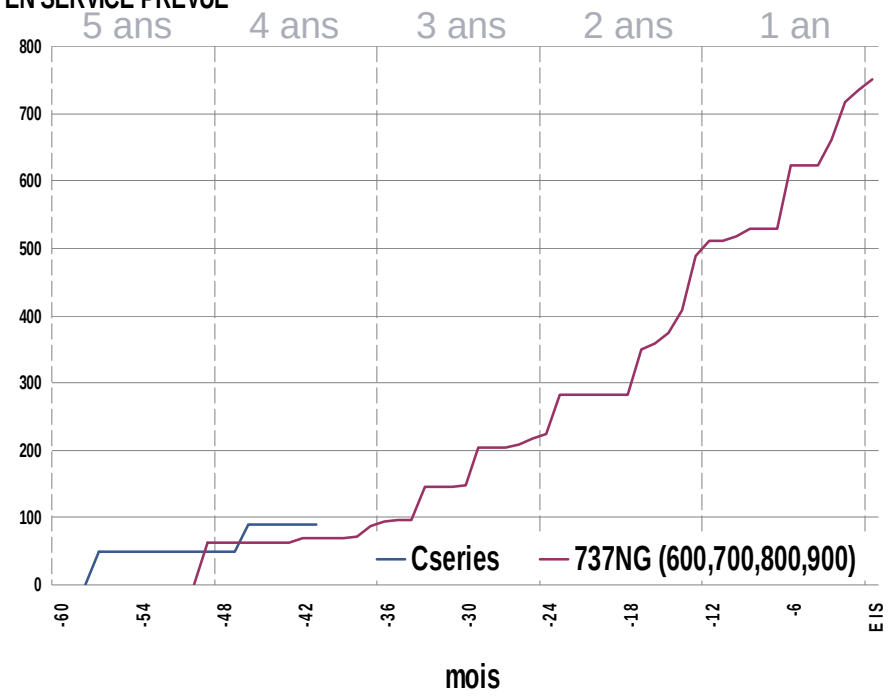
CARNET DE COMMANDES EN MOIS DE PRODUCTION
Avions Commerciaux (au 31 octobre 2010)



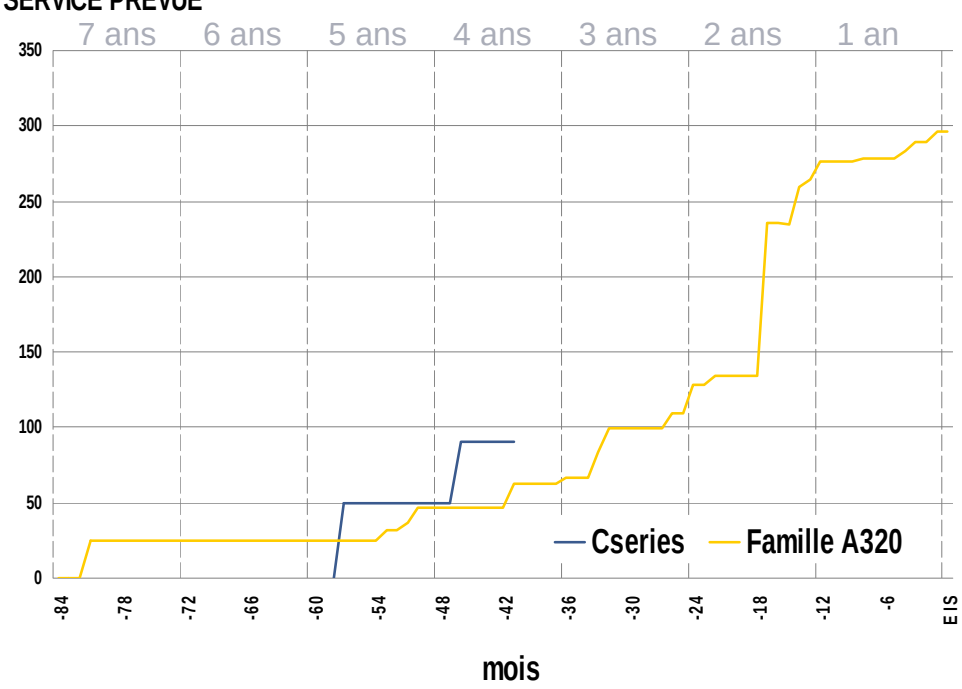
Le nombre de mois de production est calculé en divisant le carnet de commandes en unités au 30 avril 2010 pour chaque gamme d'avions (incluant les CRJ1000) par le nombre d'appareils livrés durant les 12 mois se terminant le 31 octobre 2010, convertis en un nombre équivalent de mois.

Bon intérêt des clients et commandes – Nous sommes confiant

HISTORIQUE DES COMMANDES PAR MOIS MENANT À L'ENTRÉE EN SERVICE PRÉVUE



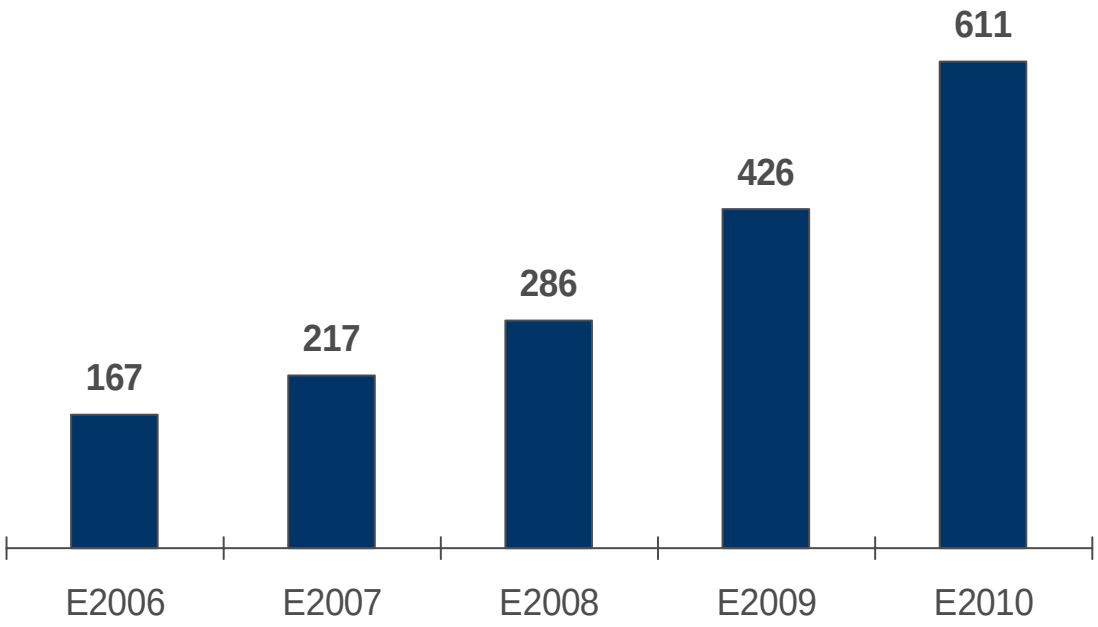
HISTORIQUE DES COMMANDES PAR MOIS MENANT À L'ENTRÉE EN SERVICE PRÉVUE



BOMBARDIER

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 (premières livraisons en décembre 2010)**
- **Global Vision**
- **Learjet 85**
- **CSeries**
- **Global 7000/8000 (lancés en septembre 2010)**

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

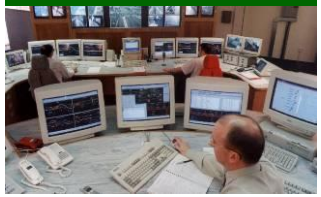
- Gestion de parcs de véhicules
- Gestion des pièces de rechange et de la logistique
- Remise à neuf et révision des voitures
- Remise à neuf et révision des composantes
- Soutien technique

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

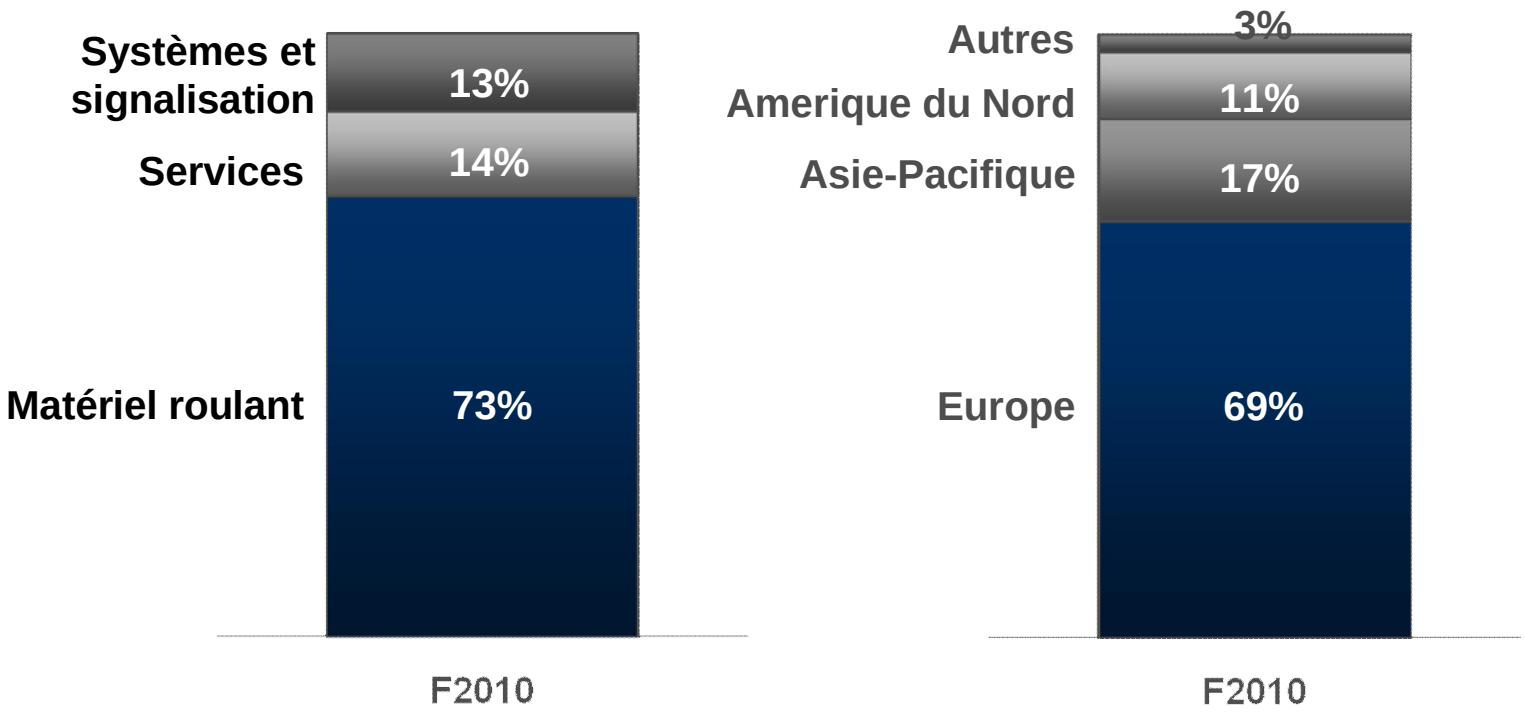
Signalisation



- 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 $

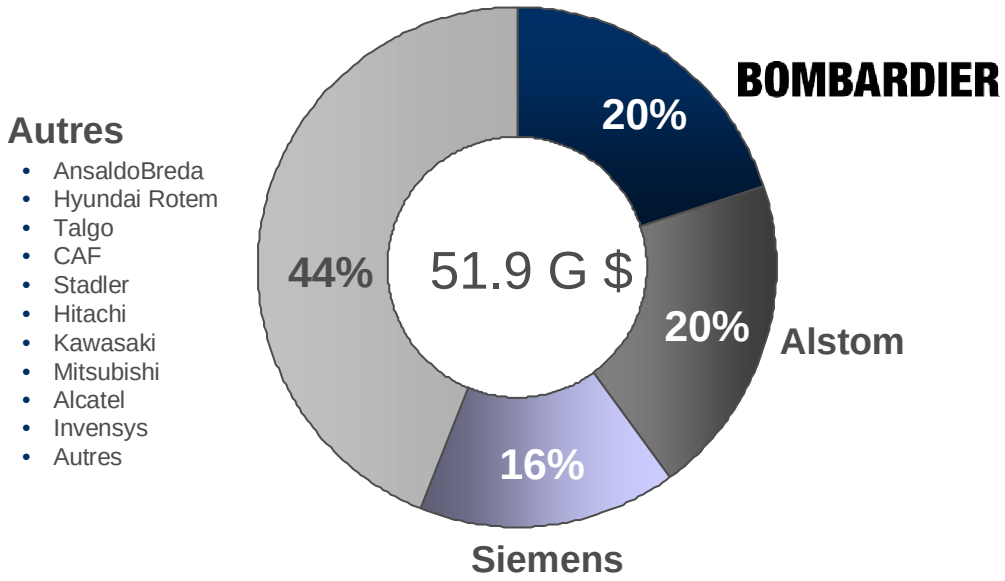
Note: Les revenus sont attribués aux pays d'après l'emplacement du client

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

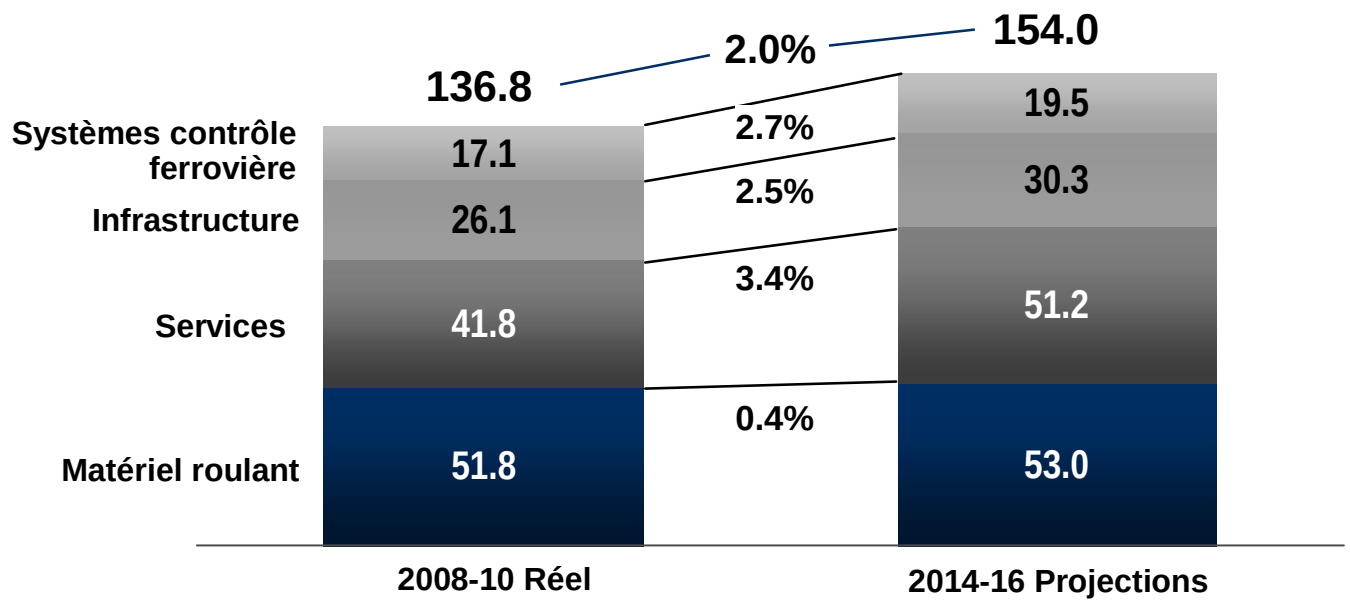
1 TGV & TTGV: Trains à grande vitesse et trains à très grande vitesse

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)



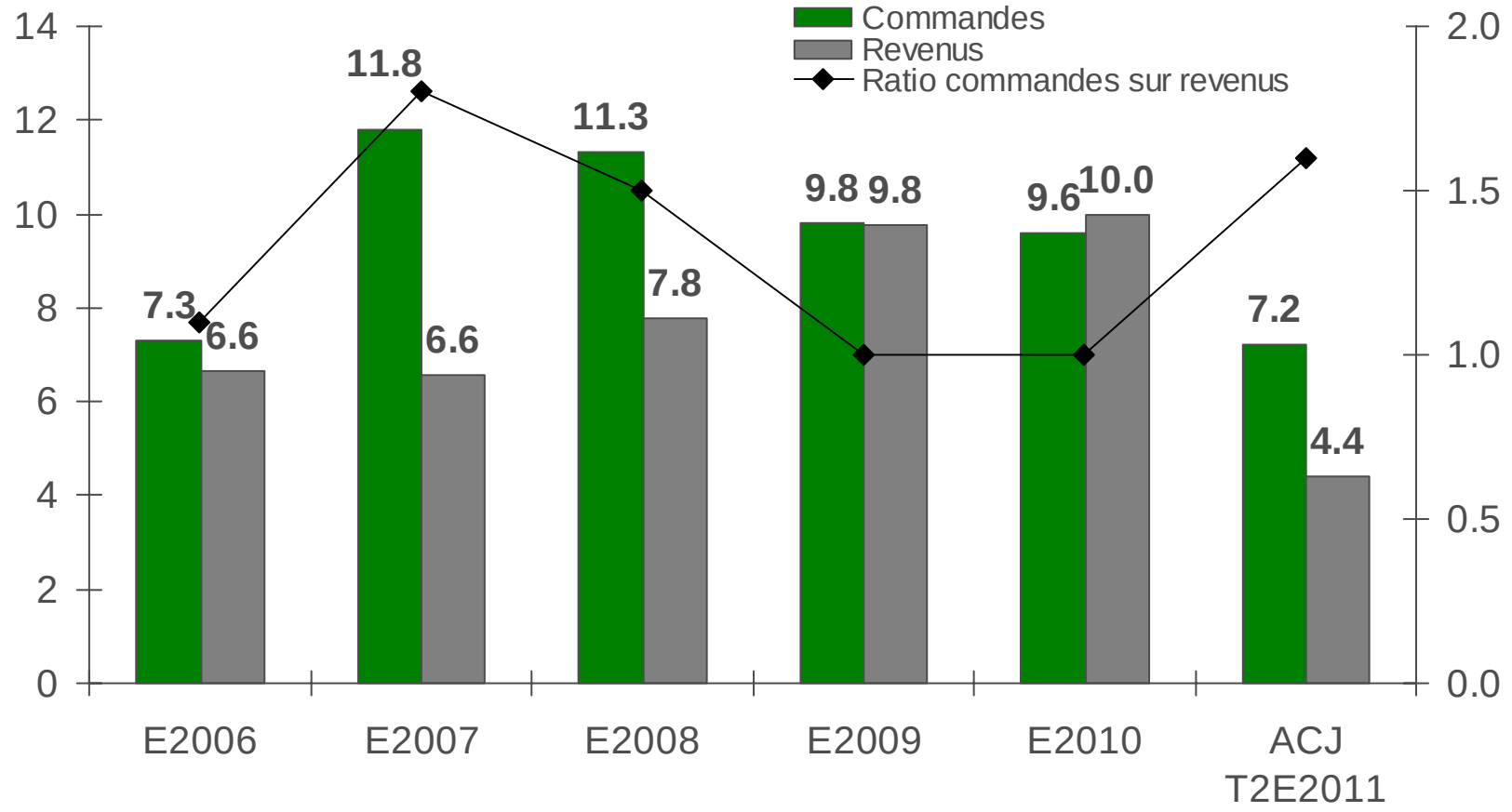
Source : Worldwide rail market study - status quo and outlook 2016 publié par l'Association of the European Rail Industry en september 2008 (Étude 2008 UNIFE)

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)

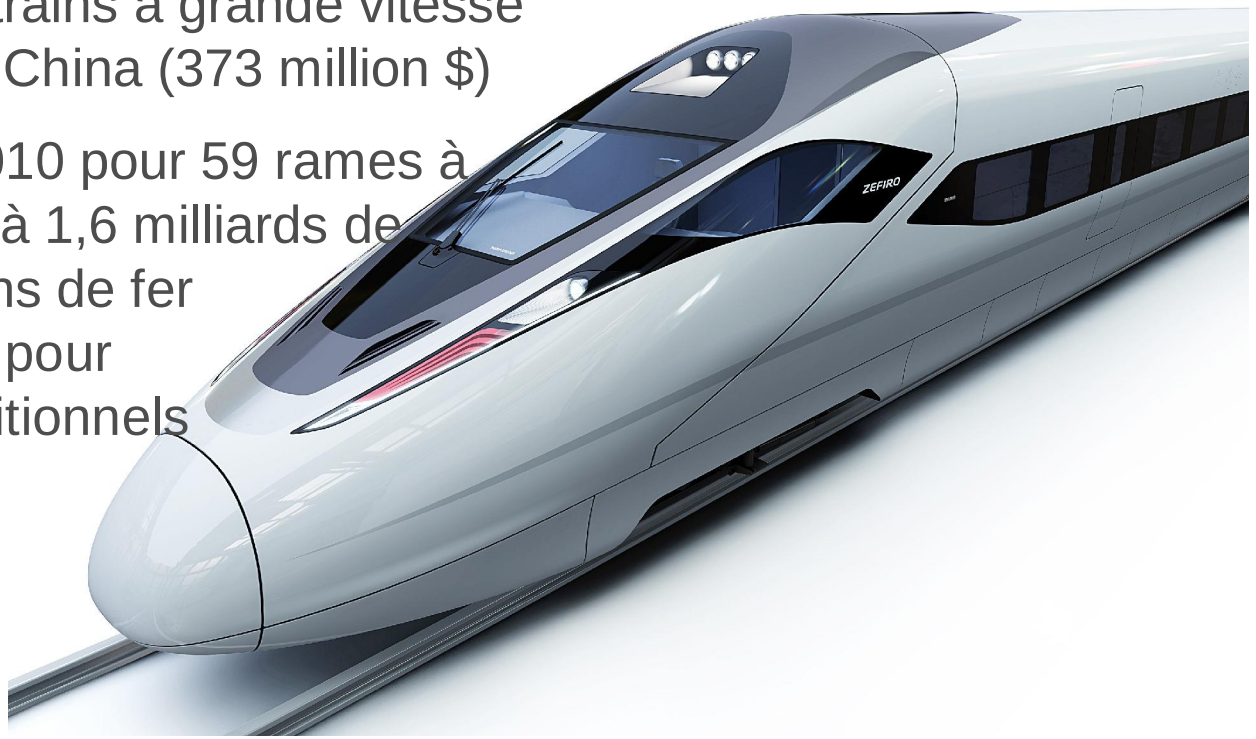


Carnet de commandes au 31 juillet 2010: 30,3 G $

BOMBARDIER

Commandes récentes

- Commande pour un système de monorail *INNOVIA* 300 de 24 km à in São Paulo, Brazil (747 million $)
- Contrat avec Trenitalia d'Italie pour 50 trains à très grande vitesse (400 voitures) V300ZEFIRO (889 million $)
- Un 4e contrat pour 40 trains à grande vitesse CRH1 additionnels en China (373 million $)
- 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

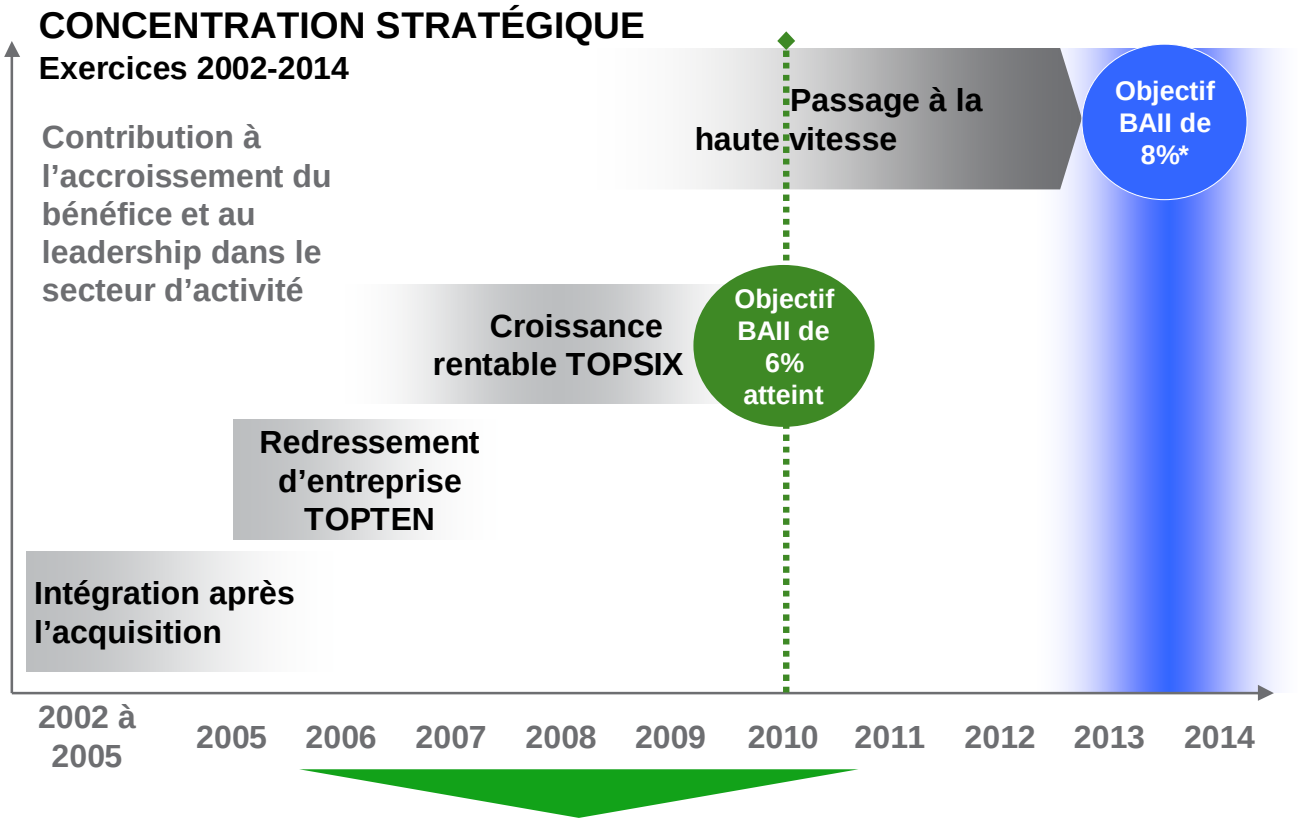
- À court et moyen terme, le marché sera alimenté par plusieurs importants contrats, déjà à des stades avancés
- À plus long terme, les préoccupations concernant le financement devront être surmontées, p. ex. grâce à des solutions novatrices de financement
- Dans l'ensemble, les facteurs fondamentaux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

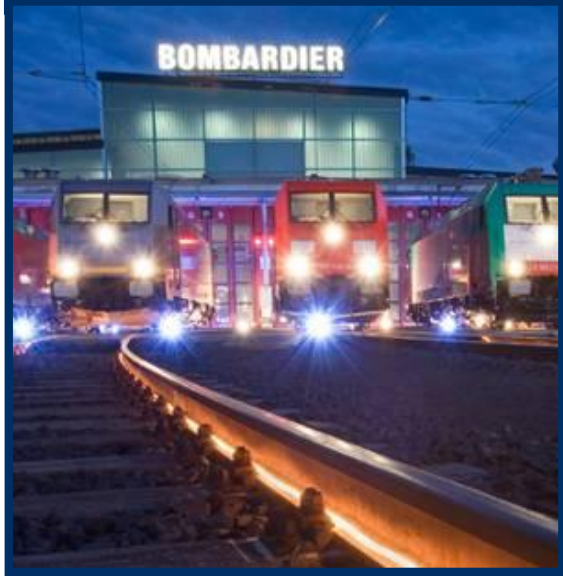
Projets clés à être accordés

Project name	*Size*
Trains interurbains DB trains (ICx)[1]	220 trains
Trains MOR HS/VHS[2]	Plus de 70 trains
Thameslink (Londres)	Jusqu'à 1200 voitures
Métro automatisé BART	Plus de 700 voitures
Métro - Stockholm	300 voitures
Locomotives IR[3] « Madhepura »	Jusqu'à 800 unités jumelées
Locomotives IR[3] « Dankuni »	Jusqu'à 1000 unités
Ville New York	Plus de 400 voitures
Métro automatisé - Brisbane Gold Coast	Système
Équipement SSL ATC - Londres	Signalisation
Chemins de fer Turcs (TCDD)	80 unités
Système pour Macau	Système
IR[2] Trains régionaux	Plus de 5000 voitures
Signalisation pour Réseau Danois	Signalisation
Tranway Helsinki	Jusqu'à 40 unités

1) Statut de soumissionnaire préférentiel accordé à Siemens/ Bombardier
2) 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

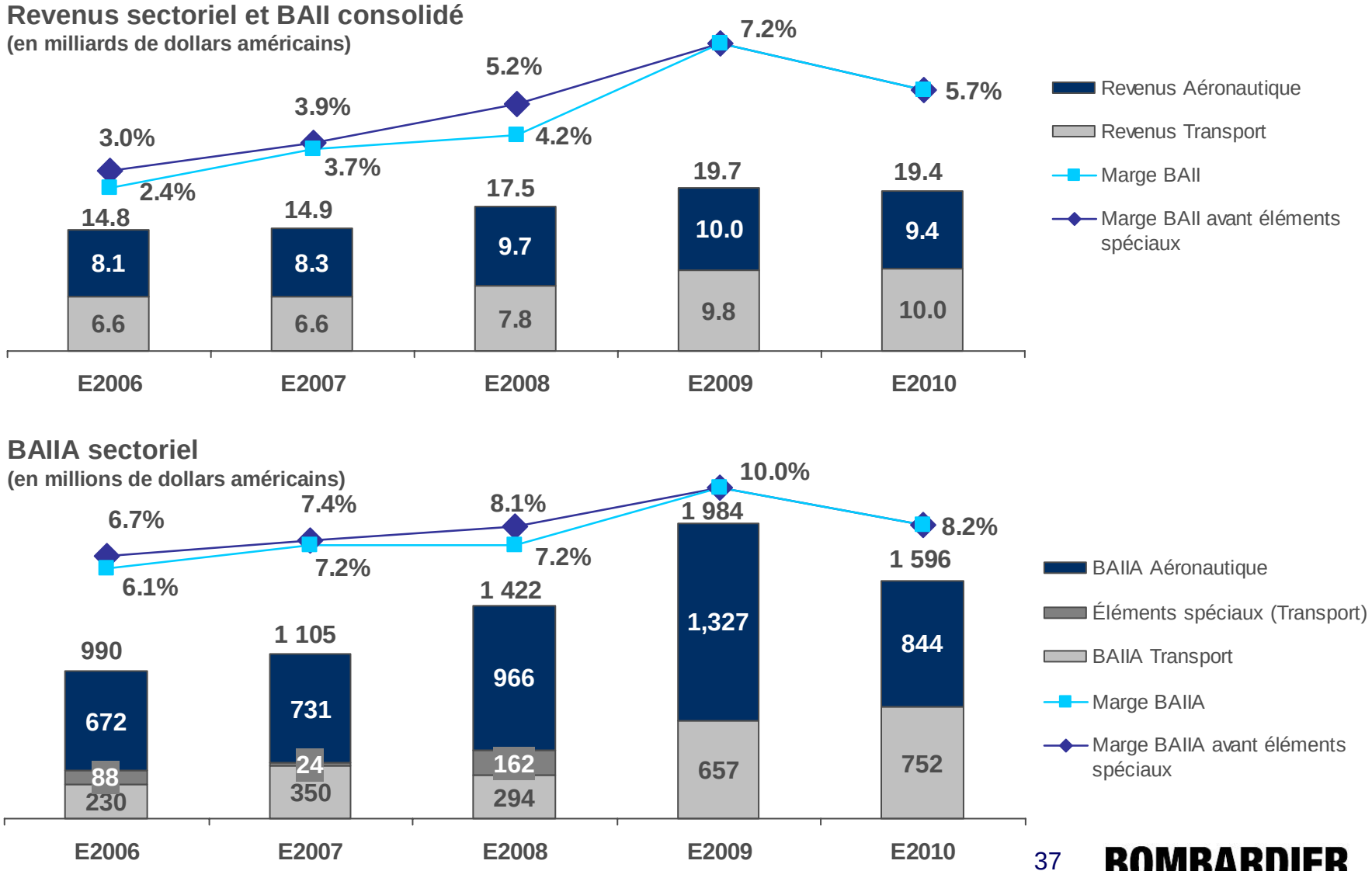
1 Survol

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



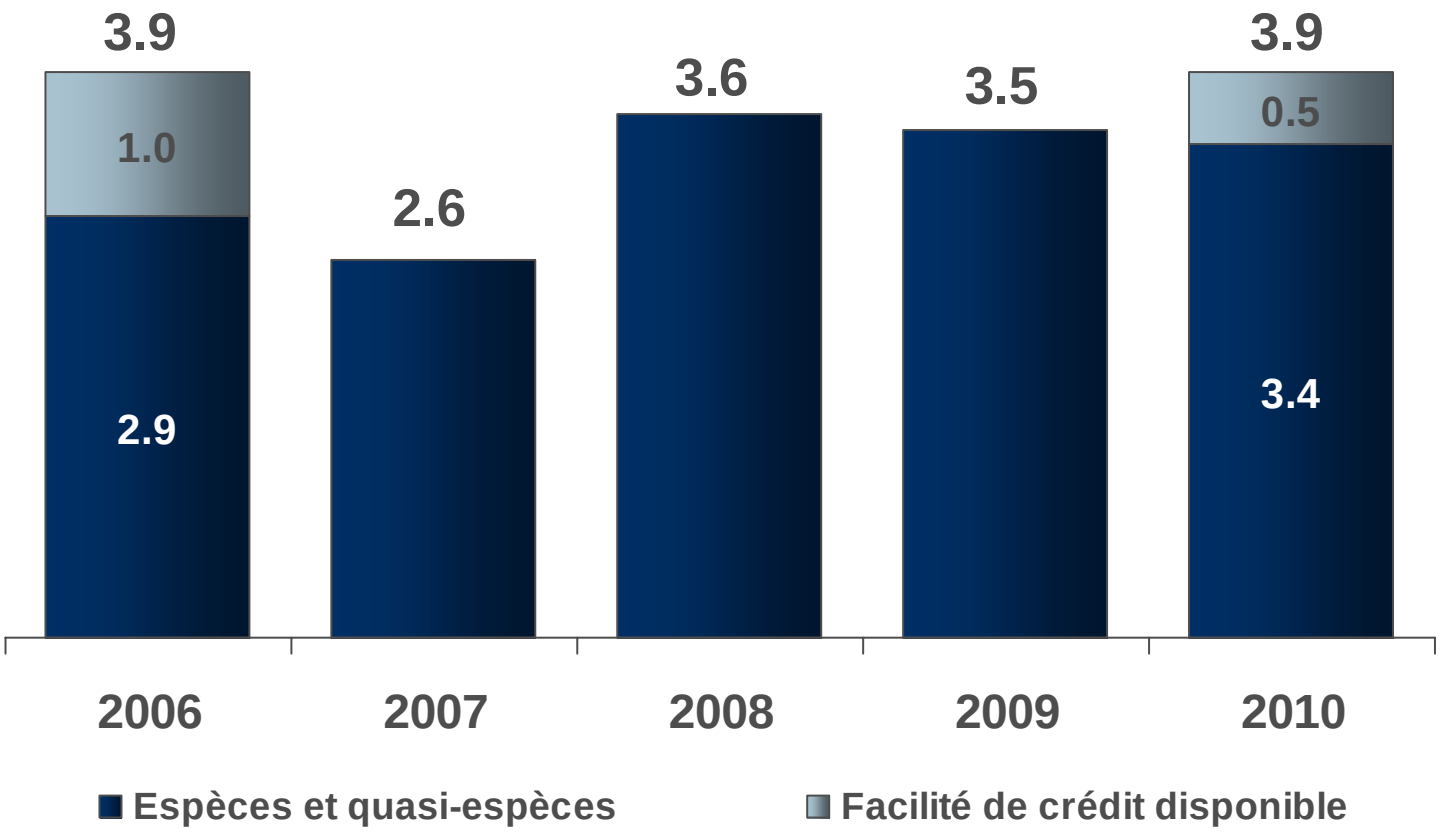
Source: Rapports annuels et intérimaires de Bombardier

BOMBARDIER

Améliorations importantes des cinq dernières années

Maintenu de fortes liquidités

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



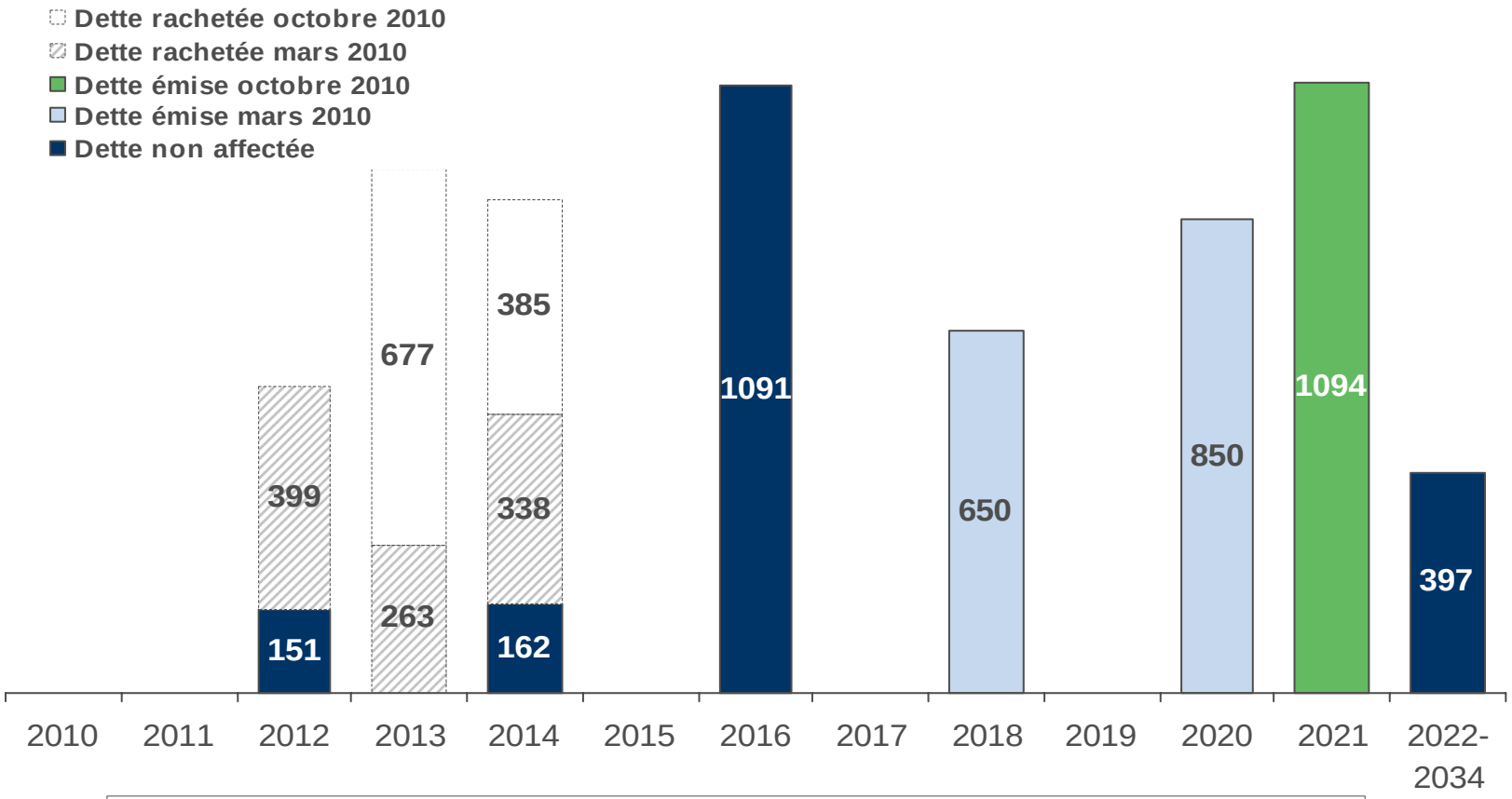
BOMBARDIER

Sommaire des émissions de billets de premier rang

	Mars 2010		Octobre 2010
Montants	**650 million $**	**850 million $**	**780 million €** **(1,094 million $)**
Coupon	**7.50 %**	**7.75 %**	**6.125 %**
Échéances	**2018**	**2020**	**2021**
Clauses	**Clauses de sociétés de première qualité**		
Utilisation des fonds	**Rachat de billets de premier rang:** **2012: 399 million $** **2013: 197 million €** **2014: 338 million $** **Utilisé aux fins générales de la société:** **~500 million $**		**Rachat de billets de premier rang :** **2013: 482 million €** **2014: 385 million $**

Nos plans de refinancement nous ont permis de repousser nos échéances – avec très peu d'échéances avant 2016

Profil des échéances de la dette*



Nous avons prolongé notre échances moyenne pondérée de 6.5 années au 31 janvier 2010 jusqu'à plus de 9 ans*

*** Après impact des plans de refinancement de mars 2010 et octobre 2010**

BOMBARDIER

40

Résultats financiers consolidés – T3 E2011

(en millions de $, sauf BPA)

	T3 E2010-11	%	T3 E2009-10	%	ACJ T3 E2010-11	%	ACJ T3 E2009-10	%
Revenus								
Aéronautique	1,843		2,064		5,740		6,682	
Transport	2,172		2,533		6,600		7,332	
Revenus totaux	4,015		4,597		12,340		14,014	
BAII								
Aéronautique	87	4.7	103	5.0	267	4.7	367	5.5
Transport	141	6.5	159	6.3	416	6.3	443	6.0
BAII total	228	5.7	262	5.7	683	5.5	810	5.8
Dépenses financement, nettes	46		41		118		123	
BAI	182	4.5	221	4.8	565	4.6	687	4.9
Impôts	39		53		121		159	
Bénéfice net	143	3.6	168	3.7	444	3.6	528	3.8
BPA dilué (en dollars)	0.08		0.09		0.24		0.29	

Flux de trésorerie disponibles

(En millions de dollars américains)	Q3 F2010-11	Q3 F2009-10	YTD Q3 F2010-11	YTD Q3 F2009-10
Aéronautique	(234)	61	(726)	(479)
Transport	104	32	(55)	(79)
Intérêts et impôts	(2)	(21)	(76)	(169)
Total	(132)	72	(857)	(727)

Espèces et quasi-espèces	2,725	3,020

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