



Résultats du troisième trimestre – E2008-2009
Présentation aux investisseurs, analystes financiers
et médias

BOMBARDIER

4 décembre 2008



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 ou de leurs variations, ou une terminologie semblable. De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent que Bombardier Inc. (la « Société ») formule des hypothèses et ils sont assujettis à d'importants risques et incertitudes, connus et inconnus, de sorte que les résultats réels des périodes futures de la Société pourraient différer de façon importante des résultats prévus. Bien que la Société juge ses hypothèses raisonnables et appropriées selon l'information à sa 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 sections sur le secteur aéronautique de la Société et sur le secteur transport de la Société du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2008 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 de la Société (la situation financière de l'industrie aérienne), à l'exploitation (les partenaires commerciaux, le développement de nouveaux produits et services, les pertes découlant de garanties sur le rendement des produits et de sinistres, les risques liés aux procédures réglementaires et judiciaires, les risques environnementaux, la dépendance à l'égard de certains clients et fournisseurs, les risques liés aux ressources humaines et les risques découlant des engagements à modalités fixes), au financement (la dépendance à l'égard de l'aide gouvernementale, le financement en faveur de certains clients, les liquidités et l'accès aux marchés financiers, les modalités de certaines clauses restrictives de conventions d'emprunt) et au marché (les fluctuations des taux de change, des taux d'intérêt et des prix des produits de base). Pour plus d'information, se reporter à la section Risques et incertitudes du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2008 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 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.

Tous les montants sont présentés en dollars américains, à moins d'indication contraire

BOMBARDIER

Ordre du jour

- **Sommaire des résultats financiers**
- **Incidence des fluctuations de taux de change**
- **Solide santé financière**
- **Solide situation de trésorerie**

- **Gérer les risques**
 - **Carnet et flux de commandes**
 - **Niveaux de production**
 - **Disponibilité de financement pour les clients**
 - **Stocks d'avions d'occasion**
 - **Risques liés aux fournisseurs**

Sommaire des résultats financiers

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

Revenus

Aéronautique

Transport

Total

BAll

Aéronautique

Transport

Total

Dépenses nettes de financement

BAI

Impôts sur les bénéfices

Bénéfice net

BPA – de base et dilué

	T3 E2008-09	%	T3 E2007-08	%
	2 292		2 350	
	2 279		1 878	
	4 571		4 228	
	199	8,7	122	5,2*
	116	5,1	79	4,2
	315		201	
	25		68	
	290		133	
	45		42	
	245		91	
	0,14		0,05	

* BAll de 8,1 % avant charge au titre de l'excédent sur les coûts moyens de production

BOMBARDIER

Flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars américains)

	T3 E2008-09	T3 E2007-08	ACJ E2008-09	ACJ E2007-08
Aéronautique	9	579	399	1 122
Transport	(243)	35	120	163
Intérêts et impôts	8	(54)	(86)	(246)
Total	(226)	560	433	1 039

Incidence des fluctuations de taux de change - Sommaire

- Au cours du troisième trimestre, il y a eu d'importantes fluctuations de taux de change
- Le dollar américain se raffermi par rapport à la plupart des devises comparativement à l'année dernière

<u>Variation</u>	<u>Fin de période</u>	<u>Moyenne T3</u>	<u>Moyenne ACJ</u>
<i>Euro</i>	(15 %)	2 %	11 %
<i>Dollar canadien</i>	(18 %)	(7 %)	4 %
<i>Livre sterling</i>	(19 %)	(11 %)	(4 %)

- Les fluctuations de taux de change peuvent avoir une incidence:
 - sur les résultats et les flux de trésorerie, liés à l'exploitation
 - sur le bilan, principalement par le biais de la conversion d'actifs et de passifs libellés en devises étrangères
- Notre programme de couverture minimise de façon efficace l'incidence à court terme des fluctuations de taux de change sur nos activités

Incidence des fluctuations de taux de change – Aéronautique

- **Notre taux de change moyen CAD/USD (incluant les couvertures) est de 1,08, légèrement inférieur à celui de l’an dernier**
- **L’incidence des fluctuations de taux de change sur les résultats du T3 est minime, environ 10 M\$ négatif**
- **Sur une base cumulée, l’incidence d’un exercice à l’autre est négative d’environ 50 M\$**
- **Le programme de couvertures minimise les variations à court terme**
- **Les couvertures sont réévaluées à leur juste valeur et inscrites au bilan à la valeur de marché, sans incidence sur les résultats. La variation nette de 580 M\$ depuis le début de l’exercice est inscrite directement dans les capitaux propres**
- **Cette juste valeur négative sera entièrement compensée par l’effet positif de la baisse des coûts futurs engagés en devises connexes**

Incidence des fluctuations de taux de change – Aéronautique (suite)

Exemple:

1 milliard \$ CAN couvert à 1,08 et décaissé à 1,20

Dépense prévue (1 G\$ CAN @ 1,08)		926 M\$ US
Décaissement réel (1 G\$ CAN @ 1,20)	833 M\$ US	
Règlement des contrats de change	93 M\$ US	
Total	926 M\$ US	926 M\$ US

- Les sorties de fonds potentielles des contrats de change à terme seront compensées par des décaissements réduits en dollars américains pour des dépenses en dollars canadiens ou en livres sterling
- Le récent raffermissement du dollar américain, s'il se maintient, réduira les coûts d'Aéronautique en dollars américains

Incidence des fluctuations de taux de change - Transport

- **Les fluctuations de devises ont essentiellement une incidence de conversion**
- **Chaque élément des résultats et du bilan de Transport est touché proportionnellement**
- **L'incidence des fluctuations de taux de change d'un exercice à l'autre pour le troisième trimestre est négligeable**
- **Puisque nous utilisons des taux de fin de période pour le bilan, l'impact est plus important**

Fluctuations des taux de change sur des comptes choisis du bilan consolidé

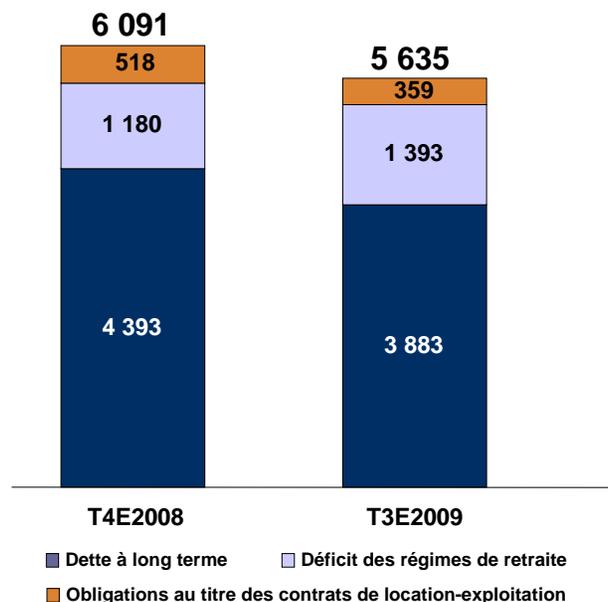
<u>Actif</u>	<u>ACJ T3E2009</u>
Espèces et quasi-espèces	(495 M\$)
Titres déposés en garantie	(188 M\$)
<u>Passif</u>	
Dette à long terme	(368 M\$)
<u>Capitaux propres</u>	
Écart de conversion cumulé	(422 M\$)

Les fluctuations résultant de la conversion des actifs et passifs de Transport, des titres déposés en garantie et de la dette à long terme libellée en Euros n'ont pas d'incidence sur les résultats. Le compte de contrepartie, l'écart de conversion cumulé, a été réduit de 422 M\$ depuis le début de l'exercice

La santé financière de Bombardier est solide

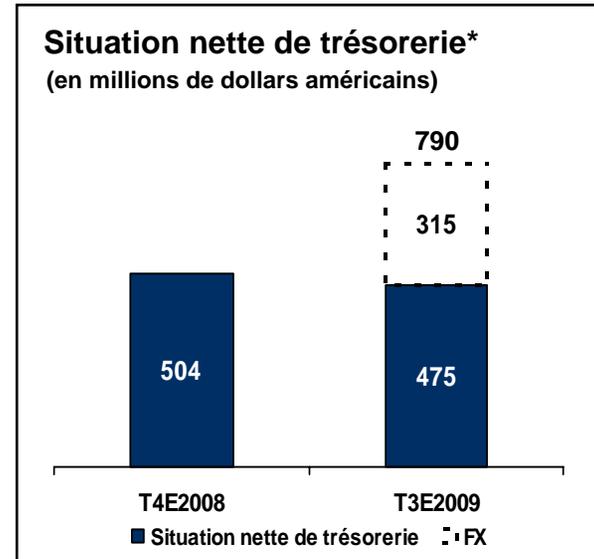
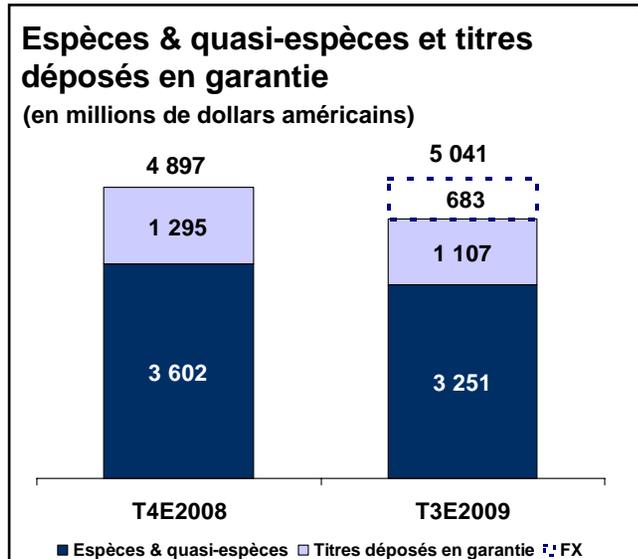
Indicateurs d'endettement globaux	Obj. 2011	Fin E2008	T3 E2009	Tendance
BAll rajusté sur intérêts nets rajustés	5,0	2,5	5,0	↗
Dette rajustée sur BAlIA rajusté	2,5	3,8	2,8	↗
Dette rajustée sur capital total rajusté	55 %	67 %	66 %	↗

Dette totale rajustée (en millions de dollars américains)



- Tous les indicateurs d'endettement globaux continuent de s'améliorer
- L'amélioration des ratios reflète l'augmentation de la rentabilité et la baisse des dépenses nettes de financement
- Le déficit des régimes de retraite a légèrement progressé de 1,2 G\$ à 1,4 G\$, reflétant les rendements négatifs des actifs des régimes, en partie compensés par les variations favorables des taux d'actualisation

Solide situation de trésorerie



* Encaisse et titres déposés en garantie moins dette à long terme

- **Excluant la conversion de change:**
 - **L'encaisse et les titres déposés en garantie ont augmenté**
 - **La situation nette de trésorerie s'est améliorée**
- **Aucune dette n'arrive à échéance avant mai 2012**

Aéronautique

Aéronautique – Perspectives BAII

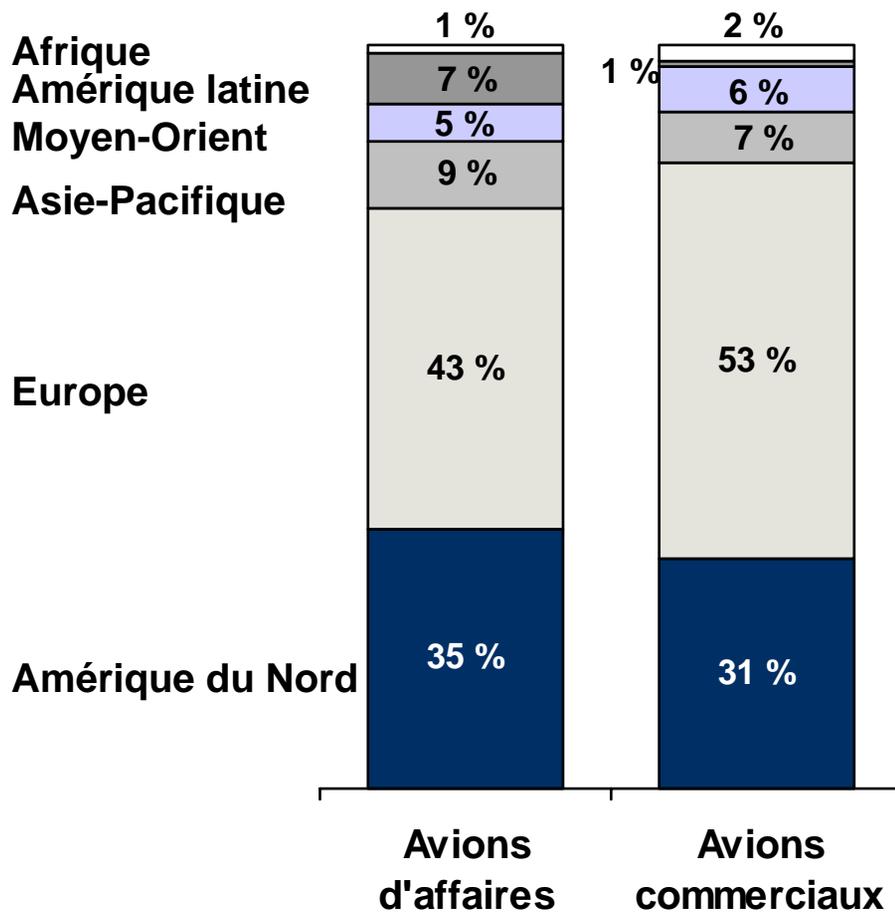
- **Nous avons dépassé l'objectif de BAII que nous nous étions fixés**
- **Nous nous engageons à poursuivre l'amélioration de notre performance financière**
- **Notre nouvel objectif est d'atteindre une marge BAII de 12 % d'ici l'exercice 2013 (note 1)**

Note 1:

Pour obtenir plus de détails sur l'établissement de l'objectif et les énoncés prospectifs, veuillez vous référer à la page 13 du rapport de gestion

Aéronautique – Risques liés au carnet de commandes

Répartition géographique du carnet de commandes de Bombardier Aéronautique
% du carnet de commandes nettes à la fin du T3 E2009

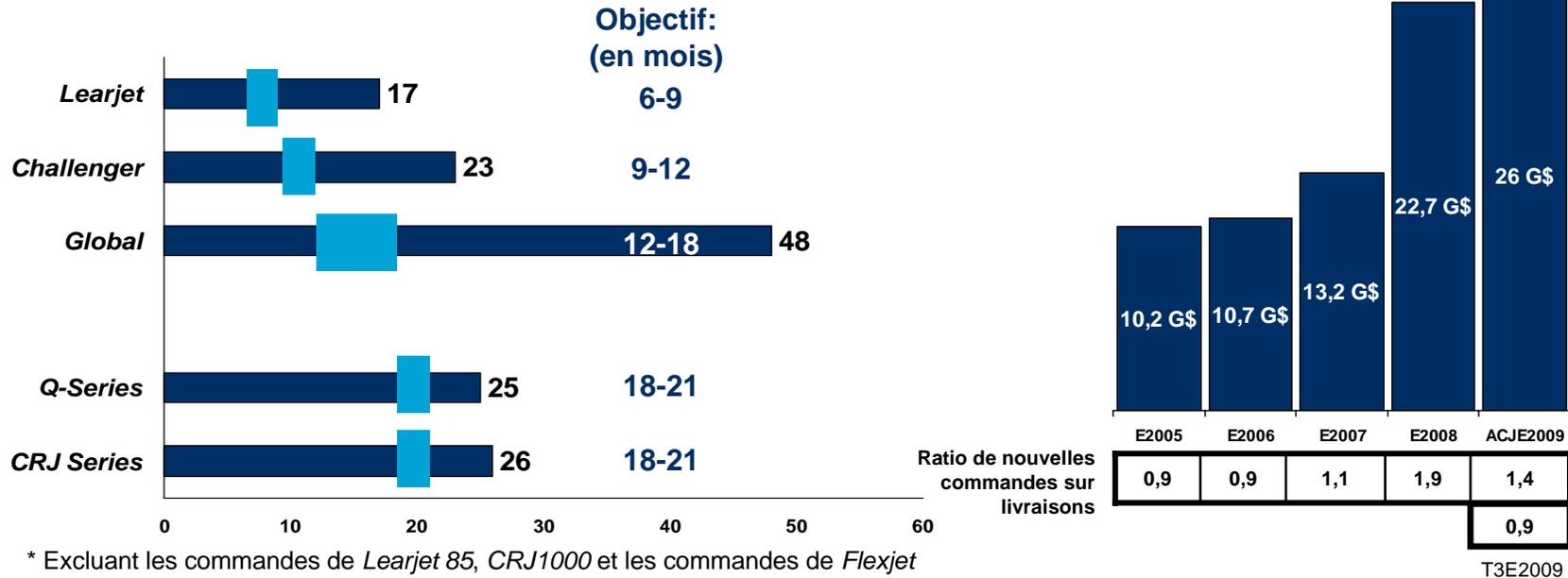


- Carnet de commandes de 26 milliards \$
- Bien diversifié à la fois sur le plan des produits et sur le plan géographique
- Près de 70 % du carnet à l'extérieur de l'Amérique du Nord
- Une analyse détaillée, par avion, du carnet de commandes a été effectuée pour évaluer les risques, à la fois pour les avions d'affaires et les avions commerciaux

Aéronautique – Carnet de commandes actuel et risques liés aux nouvelles commandes

Carnet de commandes de Bombardier Aéronautique*

Nombre de mois à la fin T3 E2009, ratio de nouvelles commandes sur livraisons



* Excluant les commandes de *Learjet 85*, *CRJ1000* et les commandes de *Flexjet*

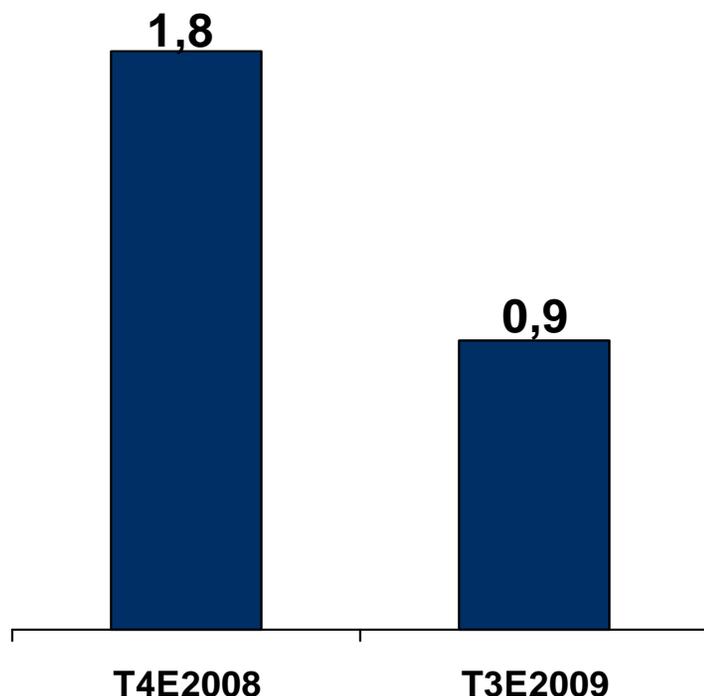
- Le carnet de commandes excède encore nos objectifs de mois de production
- Un faible nombre d'annulations; toutefois, quelques clients ont demandé un report de livraison, autant pour des avions d'affaires que pour des avions commerciaux
- Les cadences de production sont évaluées en fonction de la durée du carnet de commandes et des engagements de livraison
- Nous nous attendons à livrer, au cours du présent exercice, un nombre total d'avions légèrement supérieur à celui de l'exercice précédent

BOMBARDIER

Aéronautique – Financement d’avions

Engagements de financement

(en milliards de dollars américains)

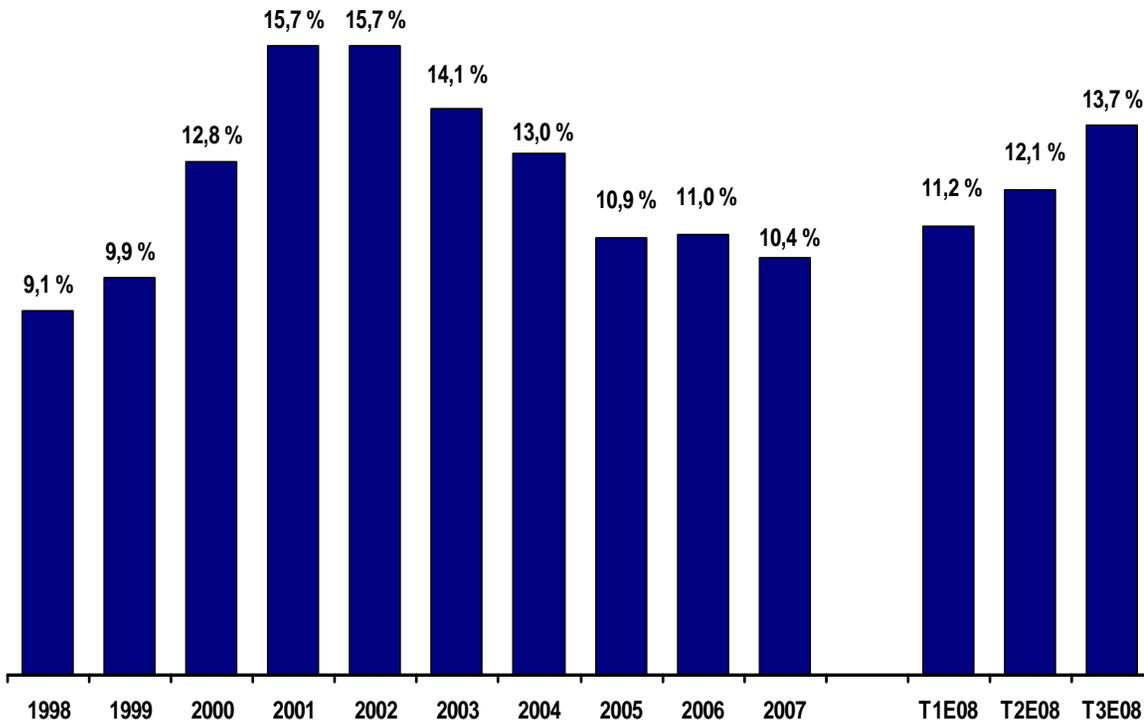


- Les engagements de financement sont passés de 1,8 milliard \$ à 0,9 milliard \$ depuis le début de l'exercice, la majorité étant déjà couverts par du financement de tierces parties
- La disponibilité/capacité de financement est réduite
- Nous nous attendons à ce que les agences de crédit à l'exportation maintiennent ou accroissent leur niveau d'activité l'an prochain

Aéronautique – Stocks de biréacteurs d'affaires d'occasion

Stocks de biréacteurs d'affaires d'occasion de l'industrie

% de la flotte de biréacteurs, excluant les biréacteurs très légers, sur une base d'année civile

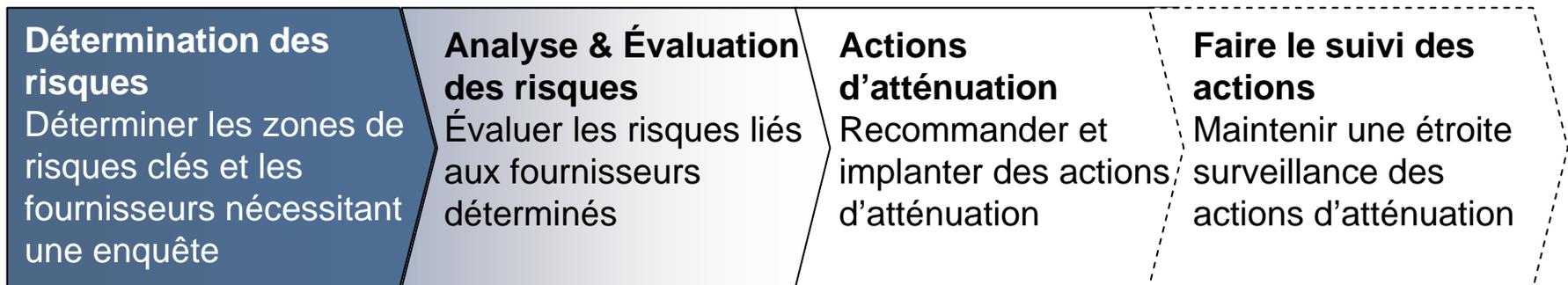


- Les niveaux des stocks de l'industrie ont augmenté de manière importante tout au long du présent exercice
- Nous contrôlons notre niveau d'engagements de reprise
- Nos engagements totaux sont faibles et basés, pour la plupart, sur la valeur de marché

Source: Basé sur Jetnet et la base de données Case

Aéronautique – Risques liés aux fournisseurs

- Déploiement d'un programme d'évaluation des risques liés à nos fournisseurs
- Surveillance accrue des fournisseurs clés



- **Aucun fournisseur n'a indiqué être dans l'incapacité de respecter ses engagements en raison de la crise financière**

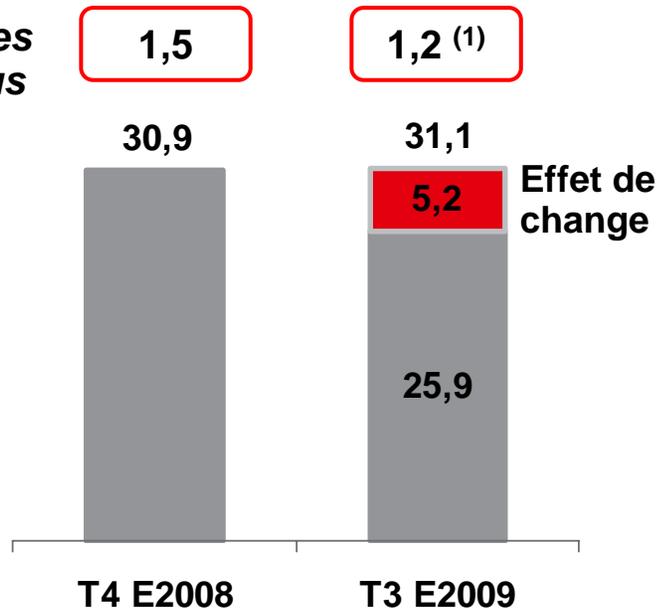
Transport

Transport – Risques liés au carnet de commandes

Évolution du carnet de commandes

(en milliards de dollars américains, sauf ratio)

Nouvelles commandes sur revenus



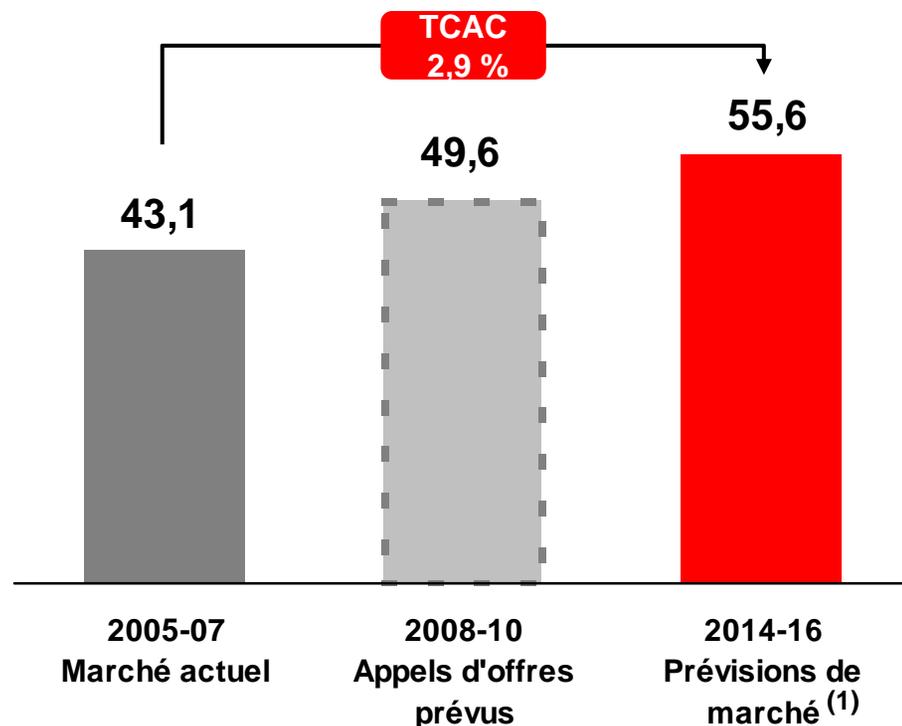
- Le carnet de commandes continue d'être à un niveau historiquement élevé
- La réduction du carnet au cours du T3 résulte de la conversion de devises
- La majorité du carnet provient de clients importants du secteur public
- Nous n'avons reçu ni demande d'annulation, ni demande de report

(1) T3 E2009 ratio de nouvelles commandes sur revenus. Le ratio de nouvelles commandes sur revenus à ce jour pour l'exercice 2009 est de 1,0

Transport – Flux de commandes

Marché pertinent de BT

(en milliards de dollars américains)

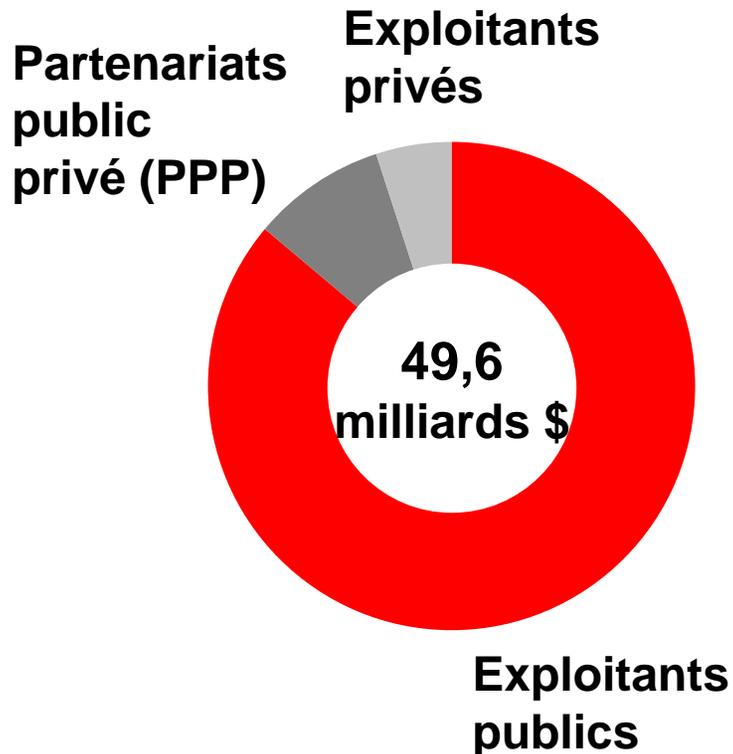


- Le marché pertinent global est toujours vigoureux, les indicateurs fondamentaux du marché à long terme sont positifs
- Le marché est robuste, soutenu par des investissements ferroviaires publics, toutefois, certains appels d'offres pourraient être retardés ou annulés
- La croissance des revenus pourrait être maintenue même si le ratio de nouvelles commandes sur revenus est temporairement inférieur à 1,0

⁽¹⁾ Basé sur les taux de croissance à long terme publiés dans l'Étude sur le marché mondial du rail de l'UNIFE

Transport- Disponibilité de financement

Appels d'offres prévus par type de client



- Le financement en général sera plus rare
- Toutefois, la majorité de nos activités sont pour d'importants clients bien financés
- De plus, le rail va rester une priorité du financement public
- L'incidence globale sur nos activités devrait être limitée

Transport – Niveaux de production et risques liés aux fournisseurs

Niveaux de production

- Le carnet de commandes existant alimentera la croissance des deux prochaines années
- Aucun retard de production ou de livraison prévu

Risques liés aux fournisseurs

- Une analyse détaillée, basée sur la santé financière et l'existence de sources de rechange d'approvisionnement, a été réalisée pour déterminer les fournisseurs cruciaux
- Aucun problème important n'a été détecté
- Des équipes ont été mises en place pour surveiller les risques liés aux 400 fournisseurs les plus importants, représentant environ 85 % des achats de matériaux

Conclusion

- Les deux groupes connaissent une belle performance
- Solide carnet de commandes de 51,9 milliards \$
- Solide santé financière
- Nous continuerons à surveiller de près la situation