



RÉSULTATS FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2016

PRÉSENTATION
AUX PARTIES PRENANTES

BOMBARDIER | 16 FÉVRIER 2017

Cette présentation contient des énoncés prospectifs, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, des déclarations portant sur les objectifs, les prévisions, les cibles, les buts, les priorités, les marchés et les stratégies de l'entreprise, sa situation financière, ses croyances, ses perspectives, ses plans, ses attentes, ses anticipations, ses estimations et ses intentions; les perspectives de l'économie générale et les perspectives commerciales; les perspectives et les tendances d'une industrie; la croissance prévue de la demande de produits et de services; le développement de produits, y compris la conception, les caractéristiques, la capacité ou la performance projetées; les dates prévues ou fixées de la mise en service de produits et de services, des commandes, des livraisons, des essais, des délais, des certifications et de l'exécution des projets en général; la position de l'entreprise en regard de la concurrence; l'incidence prévue du cadre législatif et réglementaire et des procédures judiciaires sur l'entreprise et ses activités; les liquidités disponibles et l'examen continu des solutions de rechange stratégiques et financières; l'incidence et les avantages escomptés de l'investissement par le gouvernement du Québec dans la Société en commandite Avions C Series et du placement privé visant une participation minoritaire de la Caisse de dépôt et placement du Québec dans Transport sur les activités de l'entreprise, son infrastructure, ses occasions, sa situation financière, son accès à des capitaux et sa stratégie générale; et l'incidence de ces investissements sur son bilan et sa situation financière.

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

Parmi les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de manière importante des résultats prévus dans les énoncés prospectifs, l'entreprise note, sans s'y limiter, les risques liés à la conjoncture économique, au contexte commercial de l'entreprise (tels les risques liés à la situation financière de l'industrie du transport aérien, des clients d'avions d'affaires et de l'industrie du transport sur rail; à la politique commerciale; à l'accroissement de la concurrence; à l'instabilité politique et à des cas de force majeure), à l'exploitation (tels les risques liés au développement de nouveaux produits et services; au développement de nouvelles activités; à la certification et à l'homologation de produits et services; aux engagements à prix et à terme fixes et à la production et à l'exécution de projets, aux pressions sur les flux de trésorerie exercées par les fluctuations liées aux cycles de projet et au caractère saisonnier, à la capacité de l'entreprise de mettre en œuvre et de réaliser avec succès sa stratégie et son plan de transformation; aux partenaires commerciaux; aux pertes découlant de sinistres et de garanties sur la performance des produits; aux procédures réglementaires et judiciaires; à l'environnement; à sa dépendance à l'égard de certains clients et fournisseurs; aux ressources humaines; à la fiabilité des systèmes informatiques; à la fiabilité des droits relatifs à la propriété intellectuelle; et au caractère adéquat de la couverture d'assurance), au financement (tels les risques liés aux liquidités et à l'accès aux marchés financiers; aux régimes d'avantages de retraite; à l'exposition au risque de crédit; aux obligations importantes au titre des paiements de la dette; à certaines clauses restrictives de conventions d'emprunt; et à certains seuils minimums de liquidités; à l'aide au financement en faveur de certains clients; et à la dépendance à l'égard de l'aide gouvernementale), au marché (tels les risques liés aux fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt; à la diminution de la valeur résiduelle; à l'augmentation des prix des produits de base; et aux fluctuations du taux d'inflation). Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risques et incertitudes de la section Autres du rapport de gestion du rapport financier de l'entreprise pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Pour en savoir davantage sur les hypothèses sur lesquelles reposent les énoncés prospectifs figurant dans cette présentation, voir la rubrique Prévisions et énoncés prospectifs des sections Sommaire, Avions d'affaires, Avions commerciaux, Aérostructures et Services d'ingénierie et Transport du rapport de gestion du rapport financier de l'entreprise pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le lecteur est prévenu que la présente liste de facteurs pouvant influencer sur la croissance, les résultats et le rendement futurs n'est pas exhaustive et qu'il ne faudrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs décrits aux présentes reflètent les attentes de la direction à la date de cette présentation et pourraient subir des modifications après cette date. À moins d'y être tenue selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, l'entreprise 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. Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

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

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

Cette présentation doit être lue conjointement avec le Rapport financier 2016.

Cette présentation contient à la fois des mesures conformes aux IFRS et des mesures non conformes aux PCGR. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS est présenté dans le Rapport financier 2016 et à la fin de cette présentation. Voir la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation.

T4 2016

2016

REVENUS

4,4 G\$

16,3 G\$

RAII

Avant éléments spéciaux¹

104 M\$

427 M\$

FTD¹

496 M\$

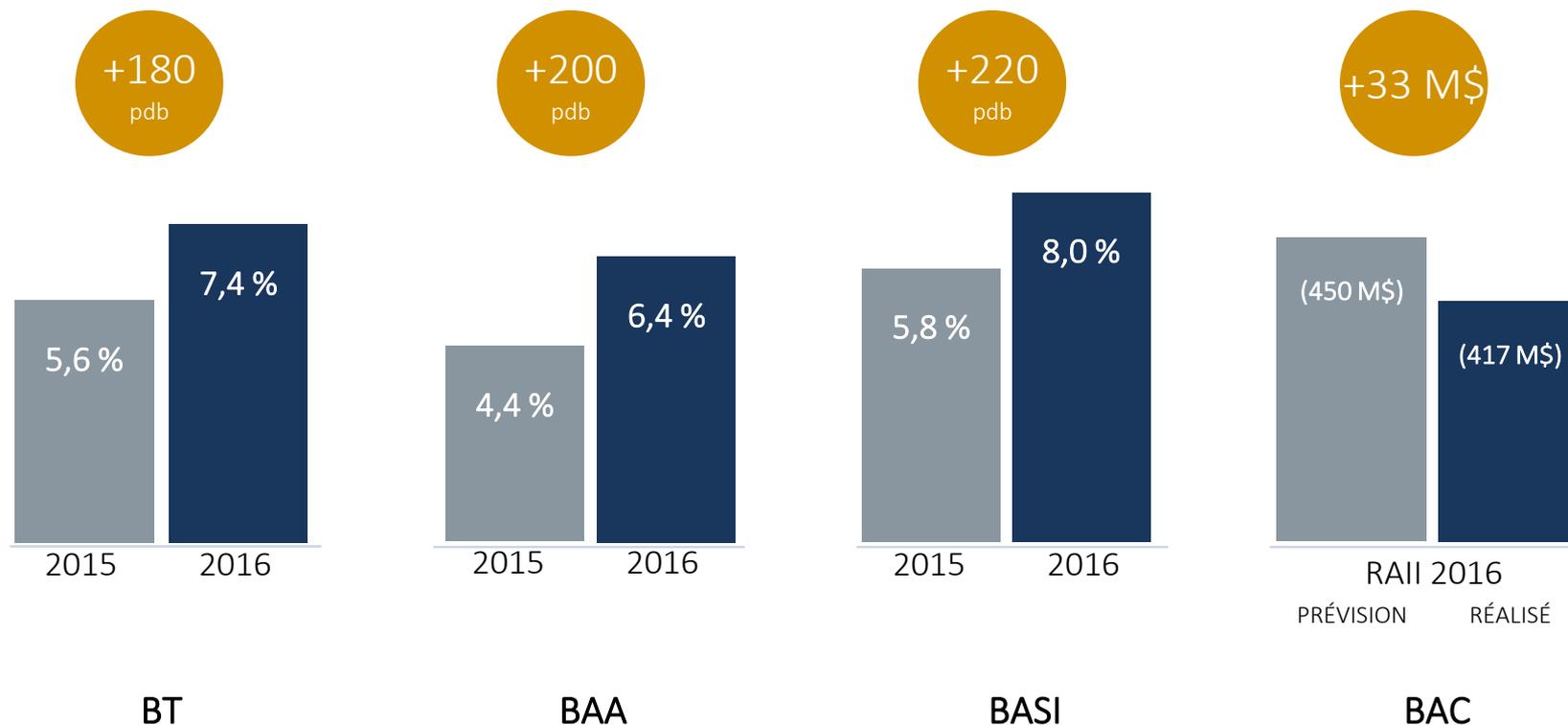
(1,06) G\$

RAII ET FTD¹ SUPÉRIEURS AUX PRÉVISIONS POUR 2016

1. RAII fait référence à RAII avant éléments spéciaux. Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté dans le rapport de gestion de notre Rapport financier 2016 et à la fin de cette présentation.

HAUSSE DE LA MARGE DE BT, DE BAA ET DE BASI

MARGE RAI
Avant éléments spéciaux¹



1. Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté dans le rapport de gestion de notre Rapport financier 2016 et à la fin de cette présentation.

FTD¹
(1,06 G\$)

- ❑ Investit > 1,1 G \$ en 2016 pour financer la croissance
 - 392 M\$ d'investissement BAC (surtout *C Series*)
 - 721 M\$ d'investissement BAA (surtout *Global 7000/8000*)
- ❑ Inclut 165 M\$ d'investissement dans la croissance de la marge (restructuration)

Liquidités
4,5 G\$

- ❑ 3,4 G\$ de Trésorerie et équivalents de trésorerie
- ❑ 1,1 G\$ Disponible en vertu des facilités de crédit renouvelables

1. Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté dans le rapport de gestion de notre Rapport financier 2016 et à la fin de cette présentation.

SOLIDE PERFORMANCE FINANCIÈRE DE TOUS LES SECTEURS D'ACTIVITÉ **BOMBARDIER**

			REVENUS	RAI ¹	PERFORMANCE 2016
BAT		T4 2016	1,9 G\$ 7,6 G\$	9,3 % 7,4 %	<ul style="list-style-type: none"> Ratio de nouvelles commandes sur revenus de 1,1x
BAA		T4 2016	1,7 G\$ 5,7 G\$	6,1 % 6,4 %	<ul style="list-style-type: none"> 163 livraisons <ul style="list-style-type: none"> - 51 Global - 88 Challenger - 24 Learjet
BAC		T4 2016	0,7 G\$ 2,6 G\$	(141) M\$ (417) M\$	<ul style="list-style-type: none"> 117 commandes nettes d'avions C Series 86 livraisons <ul style="list-style-type: none"> 7 C Series; 46 CRJ Series; 33 Q400
BASI		T4 2016	0,3 G\$ 1,5 G\$	9,4 % 8,0 %	<ul style="list-style-type: none"> Hausse des marges à mesure que la production s'accélère

1. RAI avant éléments spéciaux. Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté dans le rapport de gestion de notre Rapport financier 2016 et à la fin de cette présentation.

PRÉVISIONS 2017	REVENUS	RAII <small>AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX¹</small>	FTD <small>INCL. RESTRUCTURATION</small>
	CROISSANCE DE QUELQUES POINTS DE POURCENTAGE	530 M\$ - 630 M\$	(750 M\$) - (1 G\$)
BT	~ 8,5 G\$	~ 7,5 %	RESTRUCTURATION <small>ÉLÉMENTS SPÉCIAUX</small> 250 M\$ – 300 M\$
BAA	~ 5,0 G\$ ~ 135 livraisons	~ 7,5 %	
BAC	~ 2,9 G\$ ~ 80-85 livraisons	(~ 400 M\$)	
BASI	~ 1,7 G\$	> 8,5 %	

1. Mesures non conformes aux PCGR. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation.
 2. Se référer aux prévisions 2017 présentées dans le communiqué de presse du 14 décembre 2016.



POTENTIEL PROUVÉ DE HAUSSE DE MARGE

PERFORMANCE CONTRÔLÉE ET DISCIPLINÉE SUR LE PLAN DES FTD

TRÈS SOLIDE SITUATION DE TRÉSORERIE ET DE LIQUIDITÉS

POURSUITE DE LA GESTION PROACTIVE



FERMEMENT EN VOIE DE GÉNÉRER DES BÉNÉFICES
ET DES FLUX DE TRÉSORERIE PLUS ÉLEVÉS

BOMBARDIER

MISE EN GARDE RELATIVE AU PROGRAMME D'AVIONS *GLOBAL 7000 ET GLOBAL 8000*

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

MISE EN GARDE RELATIVE AUX MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

Cette présentation repose sur les résultats établis selon les normes internationales d'information financière (IFRS). Toute référence aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) signifie IFRS, sauf indication contraire. Elle repose également sur des mesures non conformes aux PCGR, dont le RAII avant éléments spéciaux, la marge RAII avant éléments spéciaux, les flux de trésorerie disponibles et l'utilisation des flux de trésorerie disponibles. Ces mesures non définies par les PCGR découlent directement des états financiers consolidés, mais n'ont pas un sens normalisé prescrit par les IFRS. L'exclusion de certains éléments des mesures de rendement non conformes aux PCGR ne signifie pas que ces éléments sont nécessairement ponctuels. De temps à autre, nous pouvons exclure d'autres éléments si nous croyons que, ce faisant, cela améliore la transparence et la comparabilité de l'information. D'autres entités de notre industrie peuvent définir de manière différente les mesures susmentionnées. Dans ces cas, il peut être difficile de comparer le rendement de ces entités à notre rendement selon des mesures non conformes aux PCGR ayant une appellation similaire. La direction croit que fournir certaines mesures financières non conformes aux PCGR, en plus des mesures IFRS, donnent aux utilisateurs de cette présentation et du rapport financier de l'entreprise une meilleure compréhension des résultats et tendances connexes de l'entreprise, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de l'entreprise. C'est pourquoi un grand nombre d'utilisateurs du rapport financier de l'entreprise et de cette présentation analysent nos résultats d'après ces mesures financières. Par exemple, le RAII avant éléments spéciaux exclut des éléments qui ne reflètent pas notre rendement de base ou dont l'exclusion aidera les utilisateurs à comprendre nos résultats de la période. Nous sommes d'avis que ces mesures aident les utilisateurs du rapport financier de l'entreprise et de cette présentation à mieux analyser les résultats, améliorent la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec nos pairs.

Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR de la section Sommaire du rapport de gestion du rapport financier de l'entreprise pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 pour les définitions de ces indicateurs et se reporter ci-dessous pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

RAPPROCHEMENT DES RÉSULTATS SECTORIELS ET DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

BOMBARDIER

Rapprochement des résultats sectoriels et des résultats consolidés

	Quatrièmes trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
Revenus				
Avions d'affaires	1 651 \$	2 086 \$	5 741 \$	6 996 \$
Avions commerciaux	699	644	2 617	2 395
Aérostructures et Services d'ingénierie	319	443	1 549	1 797
Transport	1 948	2 164	7 574	8 281
Siège social et élimination	(237)	(320)	(1 142)	(1 297)
	4 380 \$	5 017 \$	16 339 \$	18 172 \$
RAII avant éléments spéciaux				
Avions d'affaires	100 \$	28 \$	369 \$	308 \$
Avions commerciaux	(141)	(87)	(417)	(170)
Aérostructures et Services d'ingénierie	30	(9)	124	104
Transport	181	123	560	465
Siège social et élimination	(66)	(39)	(209)	(153)
	104 \$	16 \$	427 \$	554 \$
Éléments spéciaux				
Avions d'affaires	1 \$	380 \$	(108) \$	1 560 \$
Avions commerciaux	3	240	486	3 800
Aérostructures et Services d'ingénierie	6	—	(4)	(1)
Transport	20	—	164	—
Siège social et élimination	—	53	(53)	33
	30 \$	673 \$	485 \$	5 392 \$
RAII				
Avions d'affaires	99 \$	(352) \$	477 \$	(1 252) \$
Avions commerciaux	(144)	(327)	(903)	(3 970)
Aérostructures et Services d'ingénierie	24	(9)	128	105
Transport	161	123	396	465
Siège social et élimination	(66)	(92)	(156)	(186)
	74 \$	(657) \$	(58) \$	(4 838) \$

Rapprochement du RAIIA avant éléments spéciaux et du RAIIA, par rapport au RAI

	Quatrièmes trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
RAII	74 \$	(657) \$	(58) \$	(4 838) \$
Amortissement	99	123	371	438
Charge de dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽¹⁾	10	296	10	4 300
RAIIA	183	(238)	323	(100)
Éléments spéciaux compte non tenu de la charge de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles ⁽¹⁾	20	377	475	1 092
RAIIA avant éléments spéciaux	203 \$	139 \$	798 \$	992 \$

Flux de trésorerie disponibles (utilisation)

	Quatrièmes trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net	(259) \$	(677) \$	(981) \$	(5 340) \$
Éléments sans effet de trésorerie				
Amortissement	99	123	371	438
Charge de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	10	296	10	4 300
Impôts sur le résultat différés	121	(55)	31	63
Quote-part des résultats de participations dans des coentreprises et des entreprises associées	(65)	(96)	(126)	(149)
Perte sur remboursement de dette à long terme	86	—	86	22
Autres	—	—	3	11
Dividendes reçus de participations dans des coentreprises et des entreprises associées	31	18	141	77
Variation nette des soldes hors caisse	800	1 461	602	598
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	823	1 070	137	20
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles	(327)	(543)	(1 201)	(1 862)
Flux de trésorerie disponibles (utilisation)	496	527	(1 064)	(1 842)
Montants nets des intérêts et impôts sur le résultat reçus (versés)	(139)	48	(651)	(348)
Flux de trésorerie disponibles (utilisation) avant les montants nets des intérêts et impôts sur le résultat reçus ou versés	635 \$	479 \$	(413) \$	(1 494) \$

1. Se reporter à la rubrique Résultats opérationnels consolidés dans le rapport de gestion de notre Rapport financier 2016 pour des détails sur les éléments spéciaux.