



Résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice clos
le 31 décembre 2011

Présentation aux investisseurs, analystes financiers et médias

BOMBARDIER

1^{er} mars 2012



Énoncés prospectifs

Cette présentation contient des énoncés prospectifs, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, des déclarations portant sur nos objectifs, nos prévisions, nos cibles, nos buts, nos priorités, nos marchés et nos stratégies, notre situation financière, nos croyances, nos perspectives, nos projets, nos plans, nos attentes, nos estimations et nos 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 prévues; 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; notre position en regard de la concurrence; et l'incidence prévue du cadre législatif et réglementaire et des procédures judiciaires sur notre entreprise et nos activités. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « pouvoir », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « entrevoir », « croire », « continuer » ou « maintenir », 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 à la rubrique Prévisions et énoncés prospectifs respective des sections Sommaire, Bombardier Aéronautique et Bombardier Transport du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

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, au crédit, 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. 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 nions 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.

Survол – Bonne performance d'ensemble de nos deux groupes

Faits saillants

- Revenus consolidés de 18,3 milliards \$, comparativement à 17,9 milliards \$ l'exercice précédent
- RAlIA de 1,5 milliard \$, comparativement à 1,6 milliard \$ l'exercice précédent
- RAlI de 1,2 milliard \$, ou 6,6 % des revenus, comparativement à 1,2 milliard \$, ou 6,7 %, l'exercice précédent
- Résultat net de 837 millions \$ (RPA dilué de 0,47 \$), comparativement à 775 millions \$ (RPA dilué de 0,42 \$) l'exercice précédent
- Investissement de 1,5 milliard \$ dans de nouveaux produits et des immobilisations corporelles, comparativement à 1,1 milliard \$ l'exercice précédent
- Utilisation de flux de trésorerie disponibles de 1,2 milliard \$, comparativement à une réalisation de flux de trésorerie disponibles de 567 millions \$ l'exercice précédent
- Solide situation de trésorerie de 3,4 milliards \$ au 31 décembre 2011, comparativement à 4,2 milliards \$ au 31 janvier 2011
- Solide carnet de commandes de 53,9 milliards \$ au 31 décembre 2011, comparativement à 52,7 milliards \$ au 31 janvier 2011

Information sectorielle

(en millions de dollars américains)

	Quatrièmes trimestres clos les				Exercices clos les			
	31 décembre 2011	%	31 janvier 2011	%	31 décembre 2011	%	31 janvier 2011	%
Revenus								
Aéronautique	2 016		3 091		8 594		8 809	
Transport	2 300		2 495		9 753		9 083	
Total – Revenus	4 316		5 586		18 347		17 892	
RAII								
Aéronautique	127	6,3	222	7,2	502	5,8	554	6,3
Transport	166	7,2	205	8,2	700	7,2	651	7,2
Total – RAI	293	6,8	427	7,6	1 202	6,6	1 205	6,7

Note: Par suite de notre changement de date de fin d'exercice, le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2011 comprennent respectivement deux et 11 mois de résultats de Bombardier Aéronautique.

Sommaire des résultats financiers

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

	Quatrièmes trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre 2011	31 janvier 2011	31 décembre 2011	31 janvier 2011
Revenus	4 316	5 586	18 347	17 892
RAI	293	427	1 202	1 205
Charges de financement nettes	33	38	162	208
RAI	260	389	1 040	997
Impôts sur le résultat	46	94	203	222
Résultat net	214	295	837	775
RPA dilué (en dollars)	0,12	0,16	0,47	0,42

Note: Par suite de notre changement de date de fin d'exercice, le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2011 comprennent respectivement deux et 11 mois de résultats de Bombardier Aéronautique.

Flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars américains)

Quatrièmes trimestres clos les

Exercices clos les

Aéronautique

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles

Total Aéronautique

Transport

Intérêts et impôts

Total

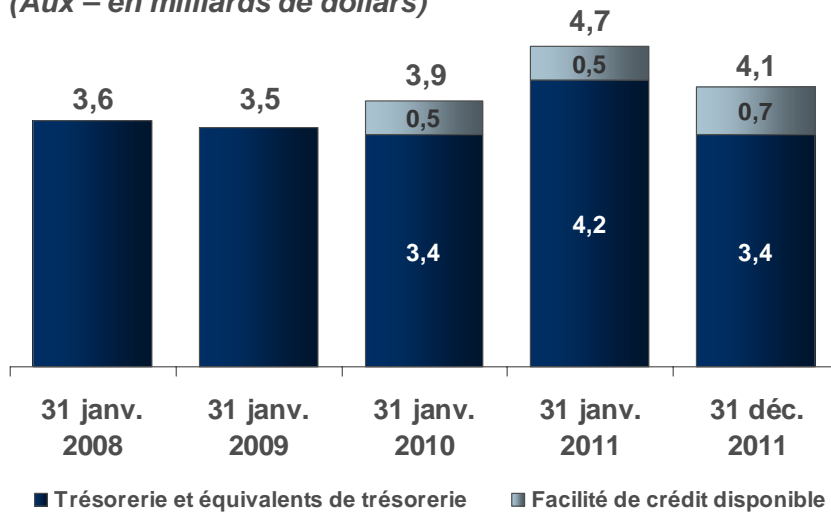
	31 décembre 2011	31 janvier 2011	31 décembre 2011	31 janvier 2011
	442	1 045	867	1 013
	(332)	(283)	(1 320)	(1 008)
	110	762	(453)	5
	564	799	(424)	741
	(84)	(107)	(355)	(179)
	590	1 454	(1 232)	567

Note: Par suite de notre changement de date de fin d'exercice, le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2011 comprennent respectivement deux et 11 mois de résultats de Bombardier Aéronautique.

Nous gérons activement nos liquidités

Solide situation de trésorerie

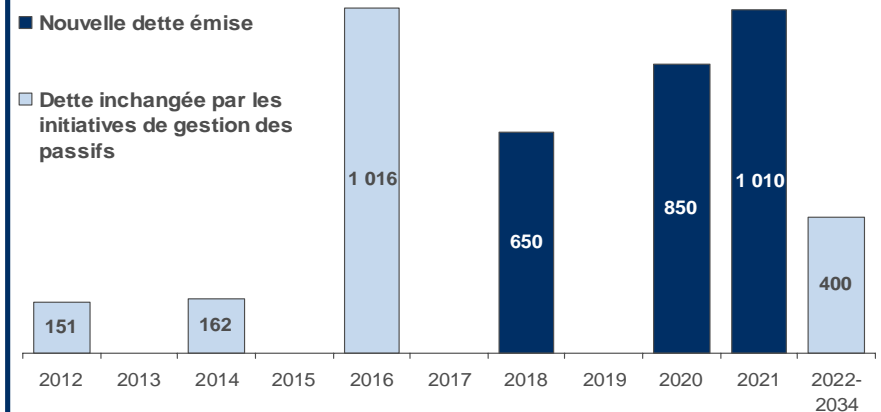
Sources de fonds à court terme (Aux – en milliards de dollars)



Sources de fonds à court terme disponibles:
4 122 millions \$

Aucune échéance importante de dette avant 2016

Profil des échéances de la dette (montant nominal) (Au 31 décembre 2011 – en millions de dollars)

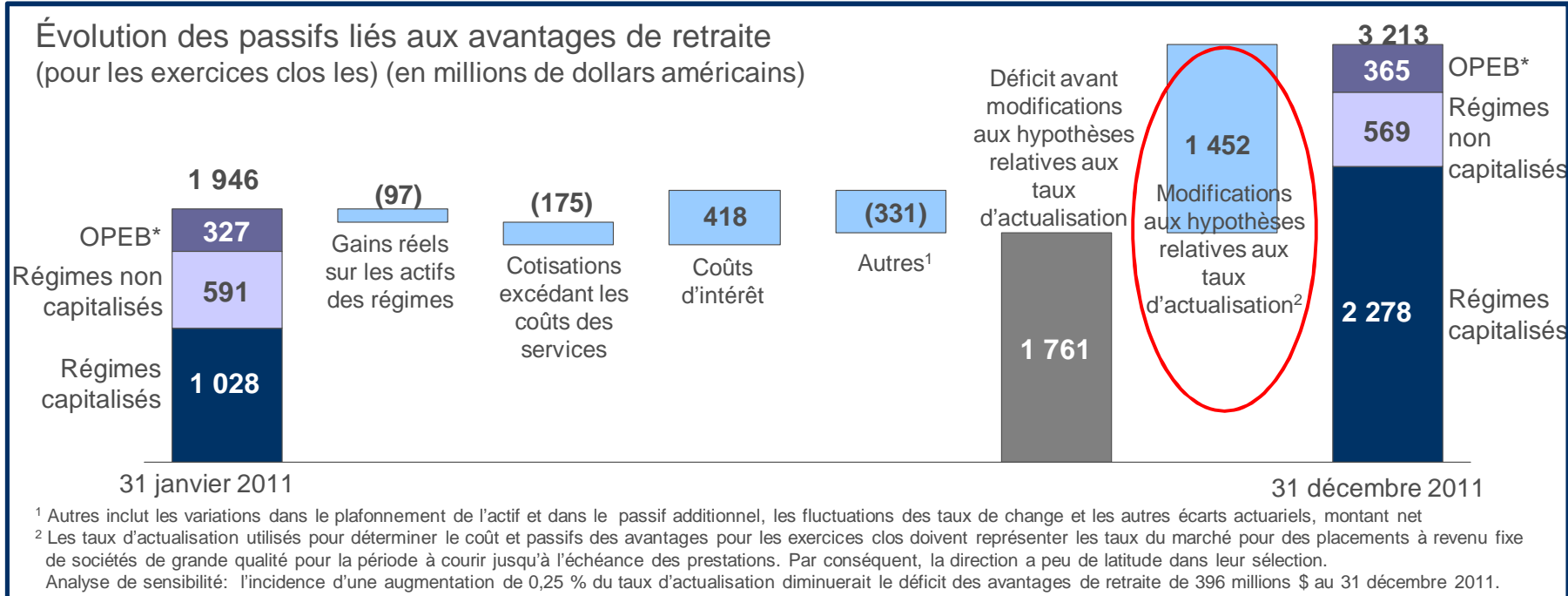


Dette à long terme *: 4 671 millions \$
Échéance moyenne pondérée: 8,0 ans

Une importante réalisation de flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et de solides liquidités nous assurent la flexibilité financière nécessaire pour soutenir nos programmes de développement, incluant les additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles d'environ 2 G\$ chez Aéronautique pour 2012

* Net de l'ajustement pour tenir compte de la juste valeur des dérivés désignés dans des relations de couverture de juste valeur .

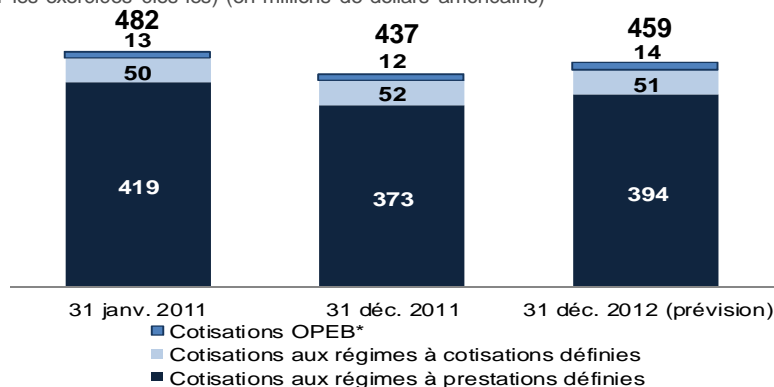
Excluant l'incidence de la baisse des taux d'actualisation, les passifs nets au titre des avantages de retraite auraient diminué de 185 millions \$



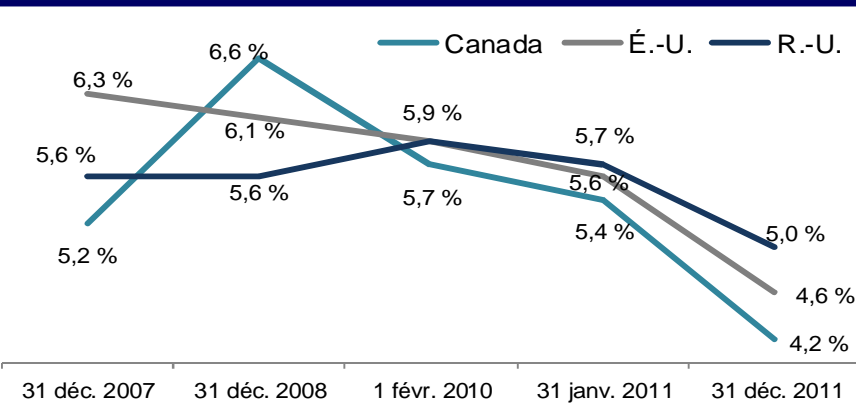
Cotisations stables aux cours des dernières années

Cotisations aux régimes d'avantages de retraite

(pour les exercices clos les) (en millions de dollars américains)



Taux d'actualisation historiquement bas



Perspectives pour 2012

Aéronautique

- Livrer environ 180 avions d'affaires et 55 avions commerciaux
- Réaliser une marge RAll de l'ordre de 5 % – avec une rentabilité supérieure au deuxième semestre
- Générer des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles assez importants pour financer substantiellement nos investissements dans de nouveaux programmes, estimés à 2 G\$

Transport

- Continuer de tendre vers notre objectif de marge RAll de 8 % d'ici 2013
- Générer des flux de trésorerie disponibles pour l'exercice généralement alignés sur notre RAll
- Obtenir un ratio nouvelles commandes sur revenus d'environ 1,0

Un exercice 2012 stimulant nous attend, alors que nous progressons dans le développement des produits et étendons encore notre présence géographique

Mesures financières non conformes aux PCGR

MISE EN GARDE RELATIVE AUX MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Cette présentation repose sur les résultats établis selon les normes internationales d'information financière (IFRS) et sur les flux de trésorerie disponibles, une mesure financière non conforme aux PCGR. Cette mesure est tirée principalement des états financiers consolidés, mais n'a pas un sens normalisé prescrit par les IFRS; par conséquent, d'autres entités utilisant ces termes peuvent les calculer différemment. Nous croyons qu'un grand nombre d'utilisateurs de cette présentation utilisent cette mesure du rendement dans leur analyse de nos résultats.