Deutsche Bank

11 JUIN 2009

13e conférence annuelle “Annual European Leveraged Finance & Credit Products”

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

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 du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2009 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, à notre contexte commercial (la situation financière de l'industrie aérienne), à l'exploitation (le développement de nouveaux produits et services, les partenaires commerciaux, les pertes découlant de garanties sur le rendement des produits et de sinistres, les risques liés aux procédures réglementaires et judiciaires, les risques environnementaux et les risques de santé et de sécurité, la dépendance à l'égard de certains clients et fournisseurs, les risques liés aux ressources humaines et les risques découlant des engagements en matière de prix et de la production et de l'exécution de projets), au financement (les liquidités, les modalités de certaines clauses restrictives de conventions d'emprunt, le financement en faveur de certains clients, la dépendance à l'égard de l'aide gouvernementale et l'accès aux marchés financiers) 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 rubrique Risques et incertitudes de la section Autres du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2009 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 nos attentes 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.

Ordre du jour

1. **Survol**
2. Aéronautique
3. Transport
4. Sommaire

Bombardier - Un chef de file mondial

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2009

(en millions dollars américains)	**BOMBARDIER INC.**		
Revenus	$19,721	**Flux trésorerie disponibles**	$ 342
BAIIA	$ 1,966	**Carnet de commandes**[a]	$48,200
BAII	$ 1,411	**BPA**[b] *(en dollars)*	$ 0.56
Bénéfice net	$ 1,008	**Employés**[a]	66,700

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	$ 9,965	**Revenus**	$ 9,756
BAIIA	$ 1,327	**BAIIA**	$ 639
BAII	$ 896	**BAII**	$ 515
Carnet de commandes[a]	$ 23,500	**Carnet de commandes**[a]	$ 24,700
Employés[a]	32,500	**Employés**[a]	34,200

(a) Au 31 janvier 2009
(b) Dilué

Bombardier aujourd'hui

- **66 700 employés**
  - 75 nationalités
  - 20 langues
- **Une présence dans 60 pays**
- **Des clients dans 100 pays**

Bombardier aujourd’hui

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

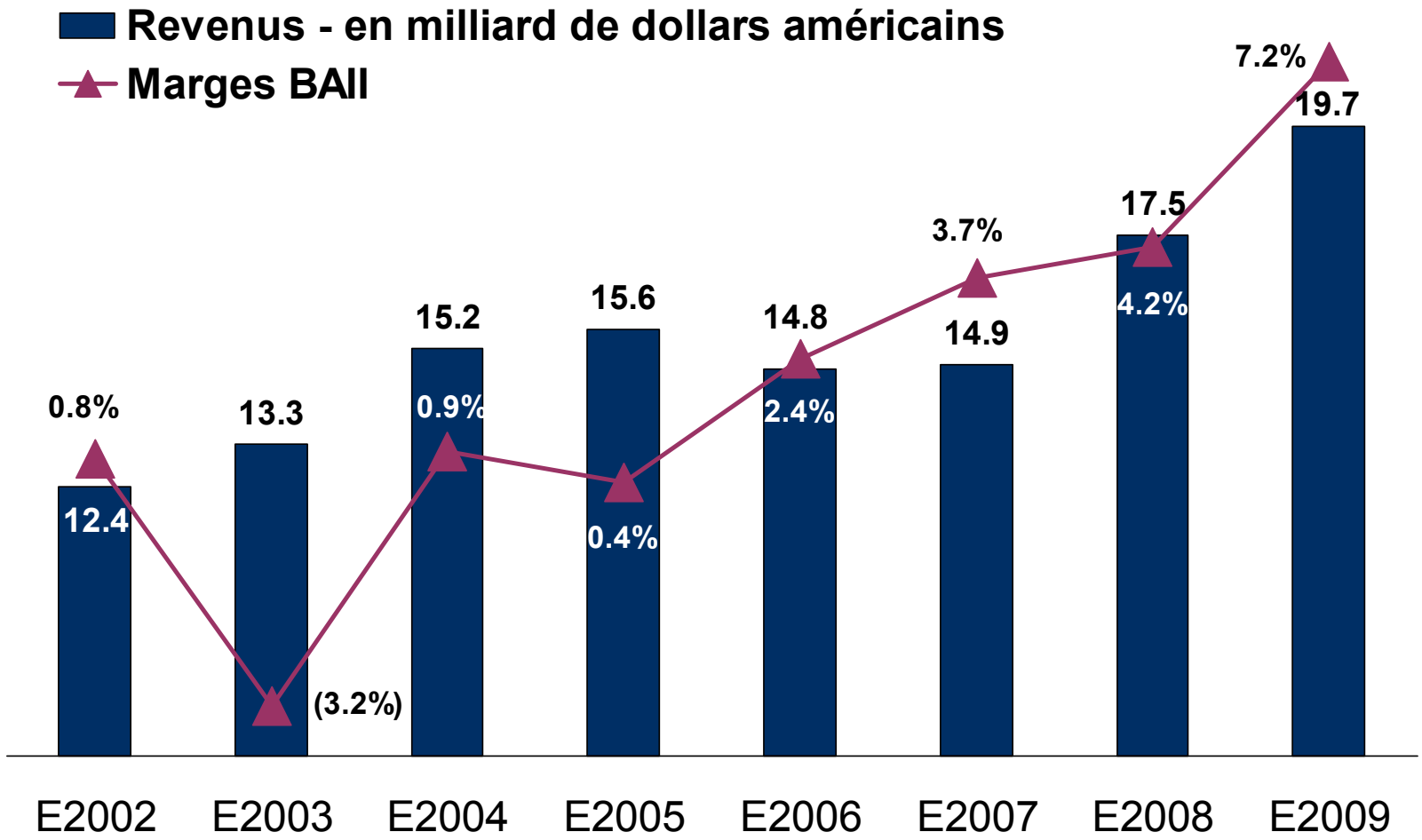
Bombardier aujourd'hui

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-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*

Position de chef de file mondial par une croissance organique



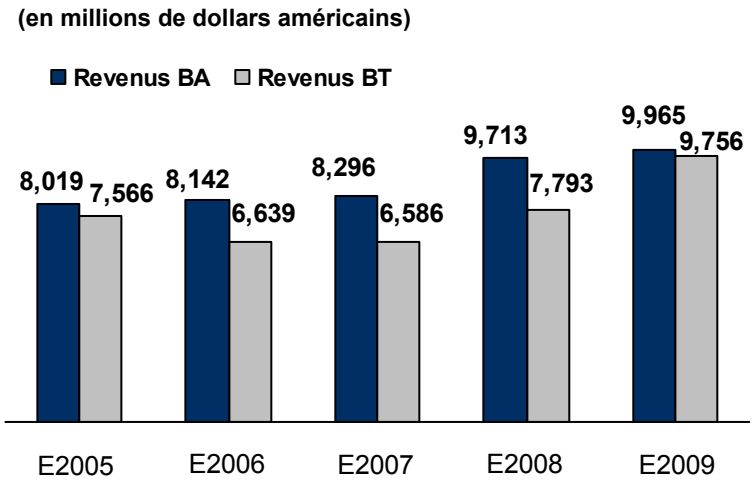
BOMBARDIER

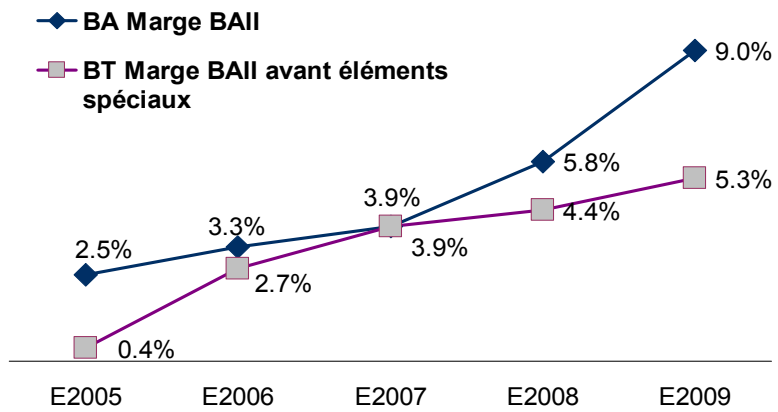
Améliorations importantes des cinq dernières années

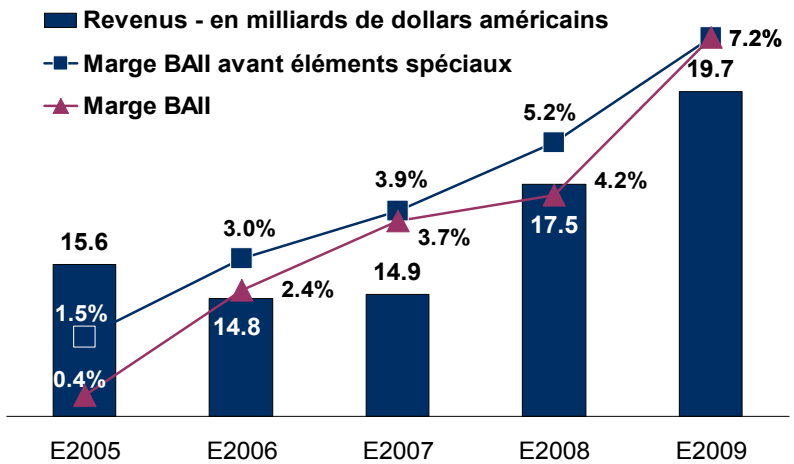
1. Amélioré la rentabilité à long terme
2. Maintenu de fortes liquidités
3. Amélioré la structure du capital

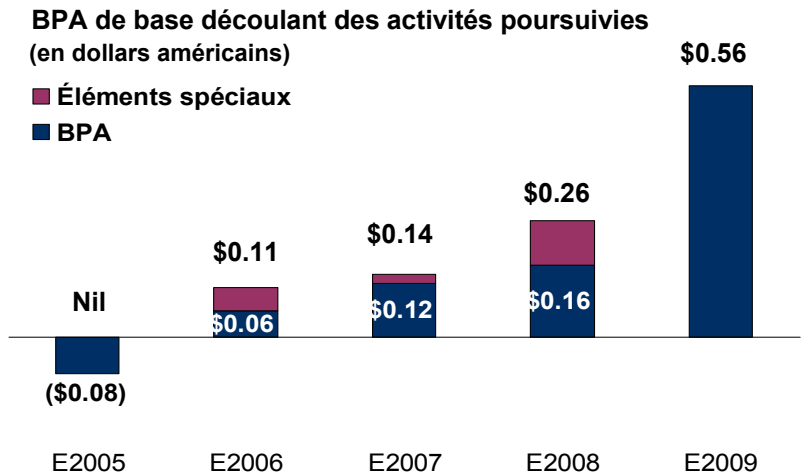
Améliorations importantes des cinq dernières années

Amélioré la rentabilité à long terme





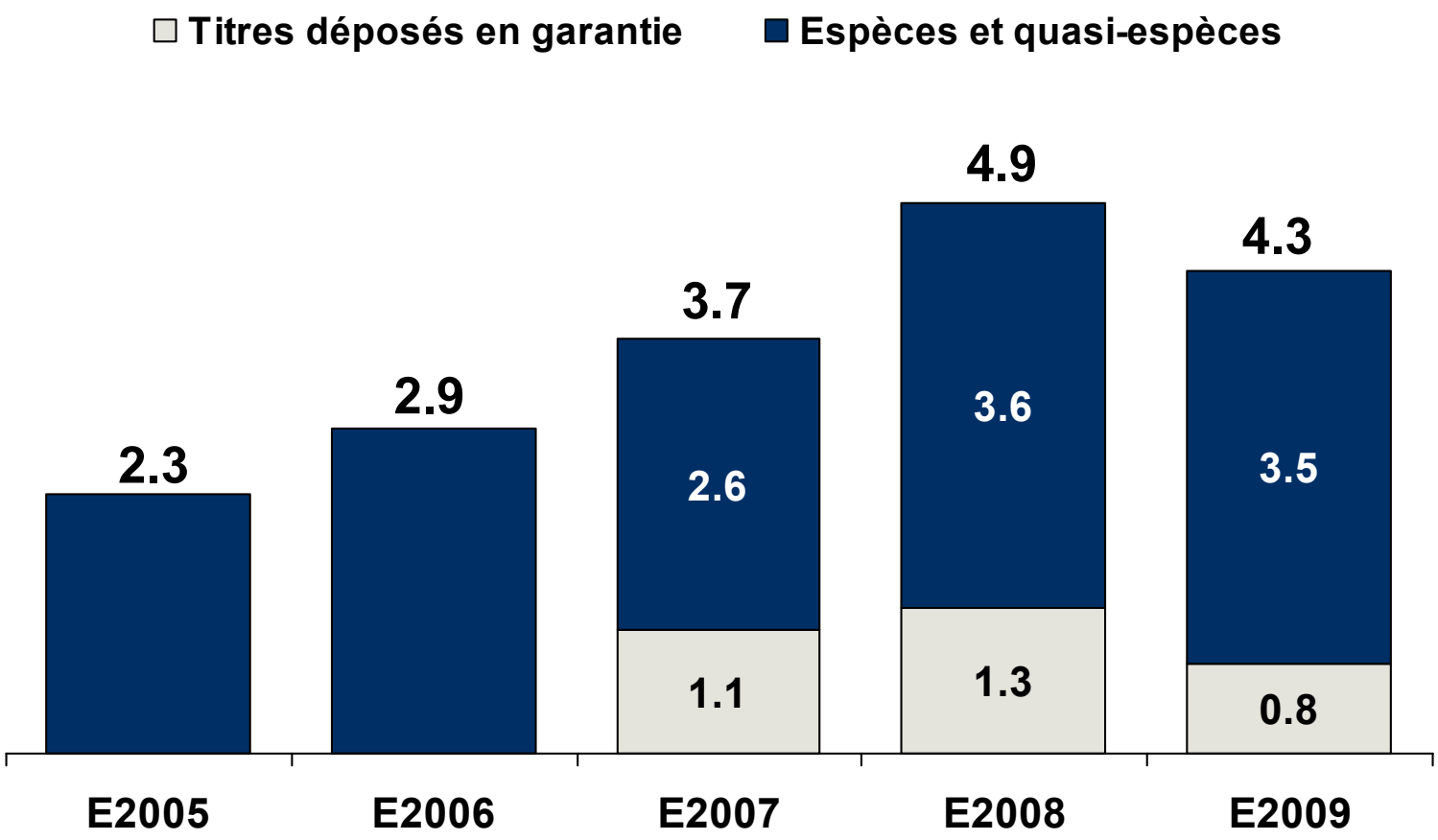




BOMBARDIER

Améliorations importantes des cinq dernières années

Maintenu de fortes liquidités



en milliards de dollars américains

BOMBARDIER

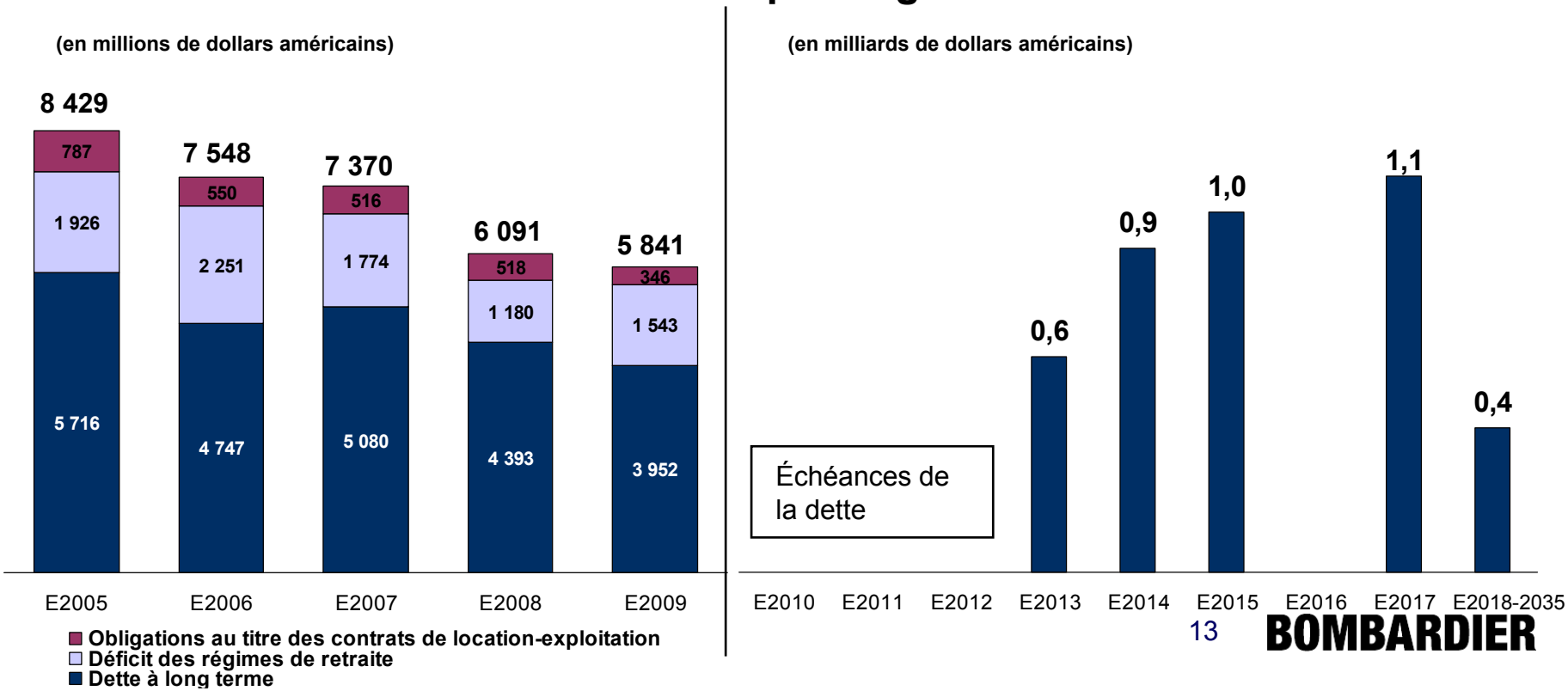
Améliorations importantes des cinq dernières années

Amélioré la structure du capital

Indicateurs d'endettement globaux

	Objectif	Fin E2008	Fin E2009	Tendance
BAII rajusté sur int. nets rajustés	> 5,0	2,5	6,2	↗
Dette rajustée sur BAIIA rajusté	< 2,5	3,8	2,8	↗
Dette rajustée sur capital total rajusté	< 55 %	67 %	66 %	↗

Endettement total réduit et échéances prolongées



BOMBARDIER

Pour atteindre nos aspirations – « Cap sur notre avenir »

Nous avons défini cinq priorités d'affaires

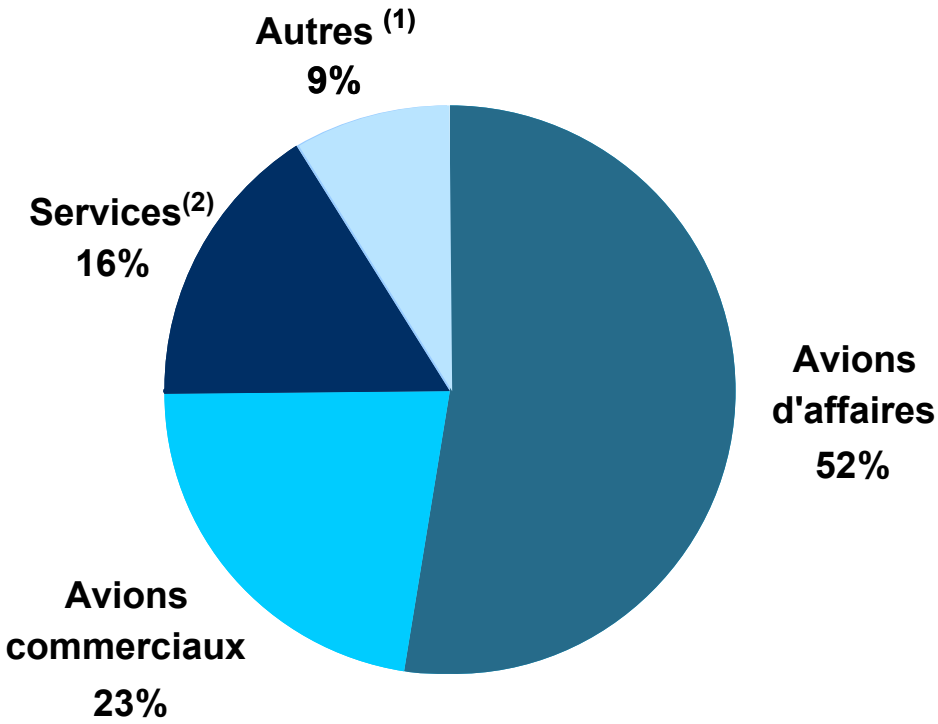
1. Devenir le numéro un pour la satisfaction de la clientèle
   par une plus grande discipline d'exécution
2. Parfaire notre gestion mondiale des talents
3. Gérer activement nos principaux risques d'affaires
4. Établir des racines locales dans tous nos marchés clés
5. Améliorer notre responsabilité sociale d'entreprise

Ordre du jour

1. Survol
2. **Aéronautique**
3. Transport
4. Sommaire

Bombardier Aéronautique – Un chef de file mondial
Un portefeuille équilibré de produits et services

RÉPARTITION DES REVENUS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ
(%) Revenus Aéronautique – Exercice 2009



Revenus totaux E2009 = 9 965 million $

(1) Comprennent principalement la ventes 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 avions d'affaires offre le portefeuillede produits le plus complet de l'industrie

LA FAMILLE LEARJET

Learjet 40 XR

Learjet 45 XR

Learjet 60 XR

Learjet 85

LA FAMILLE CHALLENGER

Challenger 300

Challenger 605

Challenger 800 Series

LA FAMILLE GLOBAL

Global 5000

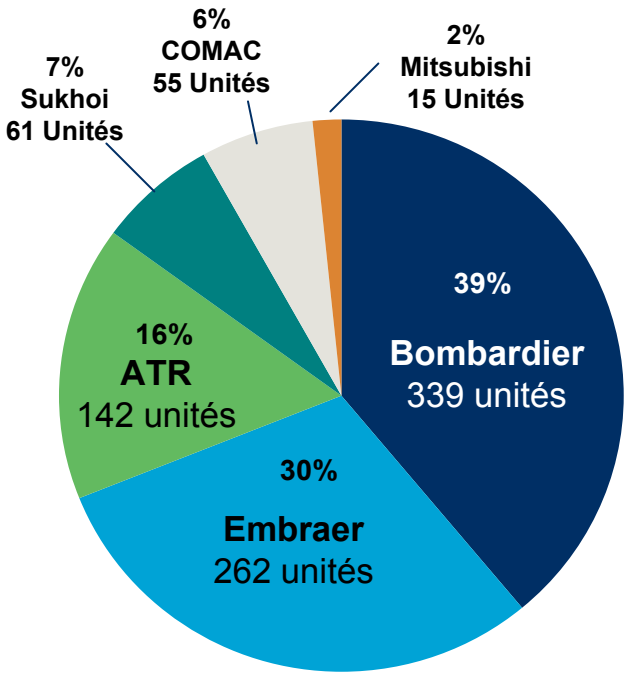
Global Express XRS

BOMBARDIER

Les familles d'avions CRJ and Q-Series de Bombardier connaissent beaucoup de succès dans leur segment

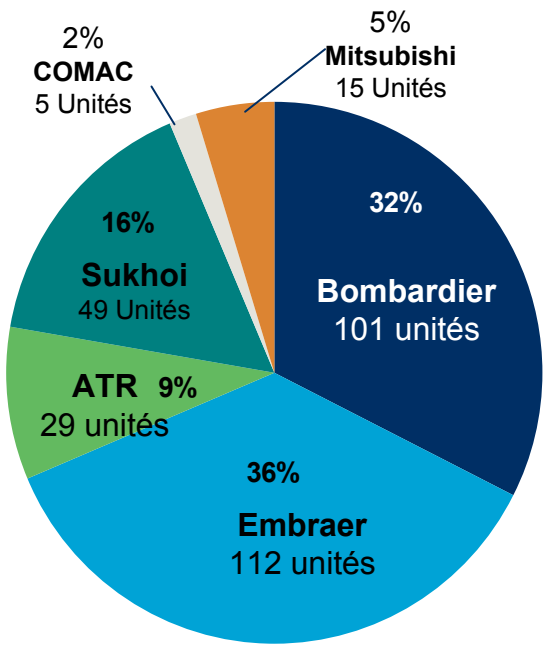
Parts de marché des commandes nettes par manufacturier (avions de 20 - 110 sièges)

2-ans (Jan 2007 à Déc 2008)



Total avions = 870

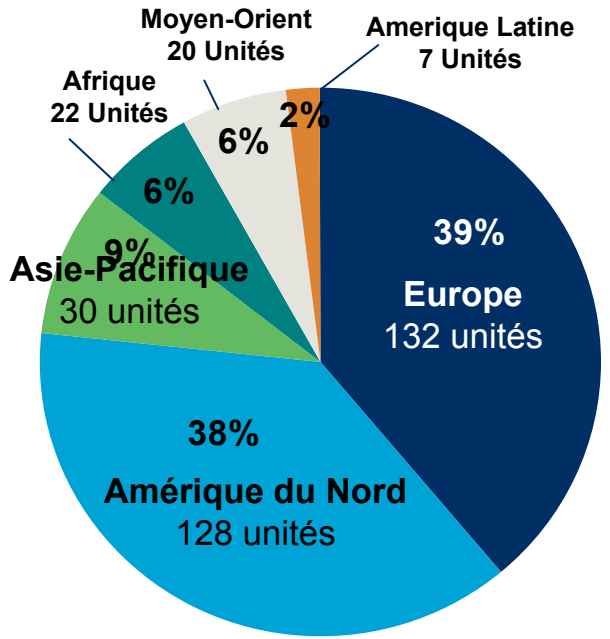
1-an (Jan à Déc 2008)



Total avions = 311

Commandes nettes de BBD par région

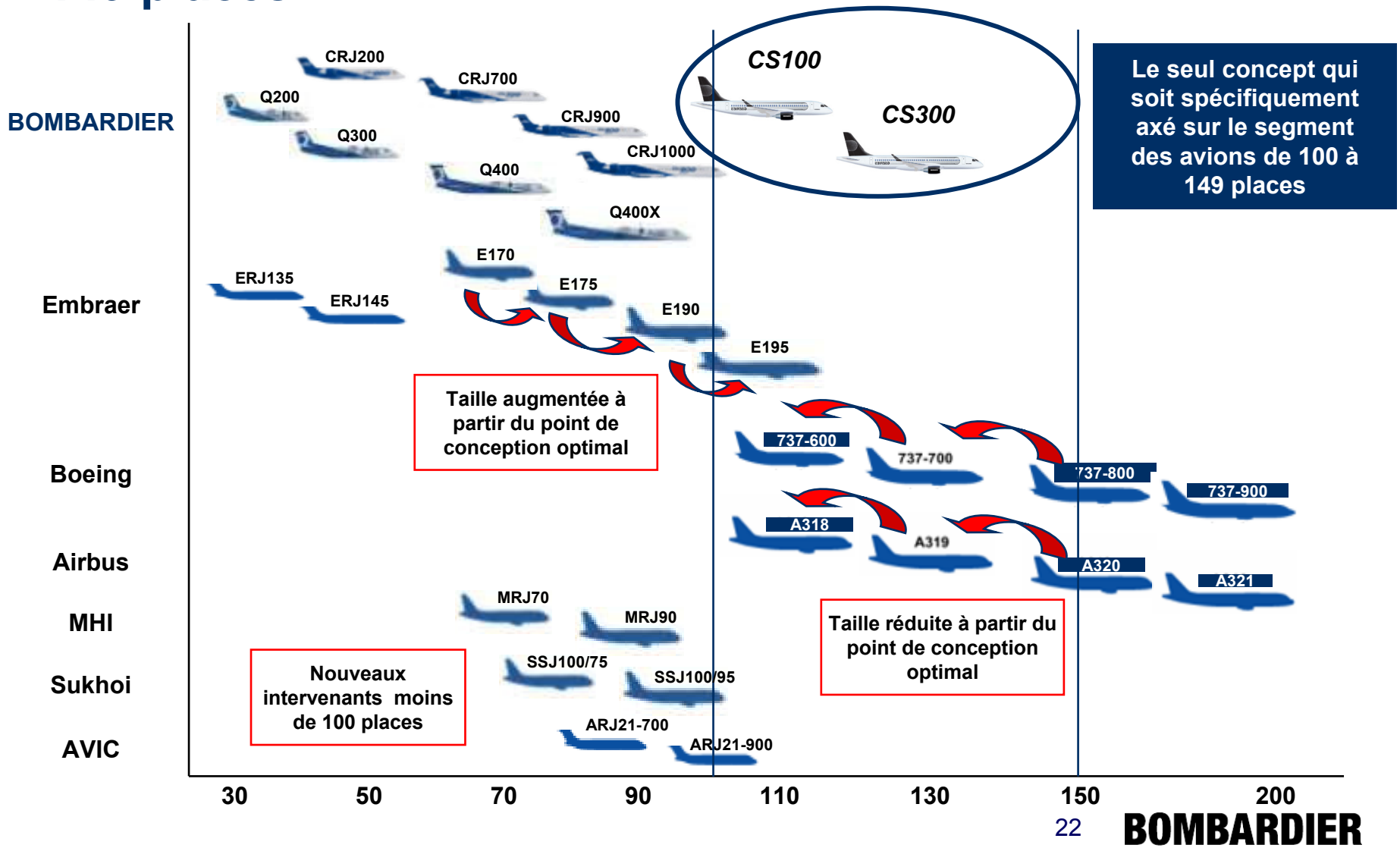
2-ans 1 Jan 2007 au 31 Déc 2008



Total avions = 339

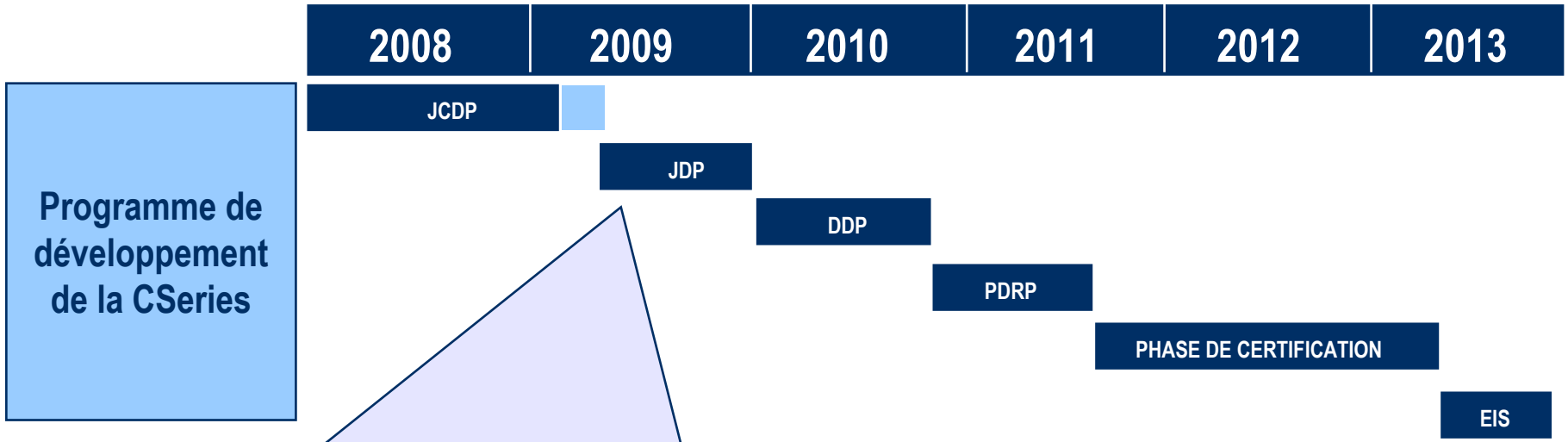
Le total des avions ne tient pas compte des annulations et des conversions entre programmes et ne comprend pas les navettes d'entreprise. Les données sur la concurrence proviennent des sites Web et des rapports annuels des sociétés concurrentes.

CSeries • Il y a longtemps qu'on attendait une famille d'avions optimisée pour le segment des avions de 100 à 149 places



BOMBARDIER

Le programme CSERIES amorce déjà la prochaine étape de son programme de développement



Objectifs en 2009 :

- **Assurer la transition entre la JCDP et la phase de définition conjointe.**
- **Tester le corps du fuselage en Al-Li et les ailes en CFRP sur les bancs de démonstration.**
- **Effectuer les derniers essais en soufflerie des systèmes de portance élevée, à haute vitesse, avec simulation d'effet de sol.**
- **Inaugurer la construction du *Centre d'essais intégrés*.**
- **Terminer *l'examen de conception préliminaire* (PDR).**

JCDP : Phase de définition de conception conjointe
JDP : Phase de définition conjointe
DDP : Phase de conception détaillée
PDRP : Phase de lancement de la définition de produit
EIS : Mise en service
CFRP: Plastique renforcé en fibre de carbone

CSeries • Conception et technologies pensées pour offrir des avantages opérationnels

La meilleure cabine dans cette catégorie : confort et souplesse

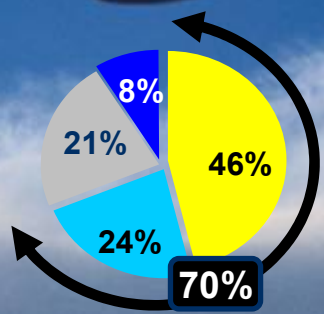
Composite / Al Li

Poste d'équipage de pointe FBW avec manche de commande latéral

Avionique intégrée et systèmes optimisés

Performances et souplesse d'exploitation supérieures

Freins électriques



Composites avancés
Aluminium Lithium
Matériaux Standards
Titanium et/ou acier

Pratt & Whitney PurePower PW1500G™

- Commandes fermes totalisant 50 avions et 50 options de Lufthansa et LCI

BOMBARDIER

La crise financière a également d'importantes répercussions sur l'industrie des avions commerciaux à court terme

Perspectives - années civiles 2009-2010	
Inducteurs de marché – Avions commerciaux	**Perspectives**
Contexte économique à court terme	↓
Rentabilité des sociétés aériennes	↓
Disponibilité du financement d'avions	↓

Aéronautique – Nous agissons en cette période de turbulences

- Environ 25 % moins de livraisons de biréacteurs d'affaires au cours de l'exercice 2010 qu'au cours de l'exercice 2009
- Environ 10 % plus de livraisons d'avions commerciaux
- 3 000 mises à pied additionnelles en plus des 1 360 annoncées le 5 février 2009
  - Indemnités de départ de 32 million $ comptabilisées au premier trimestre (T1 E2010)

Veuillez vous référer aux énoncés prospectifs du rapport de gestion pour les hypothèses sous-jacentes

Aéronautique – Livraisons et commandes nettes

Livraisons (1)	T1 E2010	T1 E2009	E2009	E2008
Avions d'affaires	**43**	58	**235**	232
Avions commerciaux	**31**	28	**110**	128
Avions amphibies	**1**	1	**4**	1
Total	**75**	87	**349**	361

Commandes nettes	**9**	118	**367**	698

- **Les avions d'affaires font l'objet d'un nombre plus élevé que la normale d'annulations et de reports depuis le quatrième trimestre**

(1) Incluant les avions du programme de multipropriété

Aéronautique – Résultats

(En millions de dollars américains)	T1 E2009-10		T1 E2008-09		Exercice 2008-09		Exercice 2007-08	
Revenus								
Fabrication	1 863		1 887		8 116		7,614	
Services	329		420		1 588		1,542	
Autres	27		73		261		557	
Total	2 219		2 380		9 965		9 713	
BAIIA	204	9,2 %	311	13,1 %	1 327	13,3 %	966	9,9 %
Amortissement	94		105		431		403	
BAII	110	5,0 %	206	8,7 %	896	9,0 %	563 [1]	5,8 %
Flux de trésorerie disponibles	(530)		290		128		1,676	

[1] BAII de 834 million $, ou 8.6%, avant charge au titre de l'ECMP

Aéronautique – Nous agissons en cette période de turbulences

- Poursuite prévue de la pression sur les flux de trésorerie disponibles en raison des niveaux élevés de stocks et de débiteurs
- Programme de réduction de coûts en place pour atténuer l'incidence sur les résultats de l'exercice 2010
- Nous continuons à développer nos nouveaux programmes d'avion

Veuillez vous référer aux énoncés prospectifs du rapport de gestion pour les hypothèses sous-jacentes

Ordre du jour

1. Survol
2. Aéronautique
3. **Transport**
4. Sommaire

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

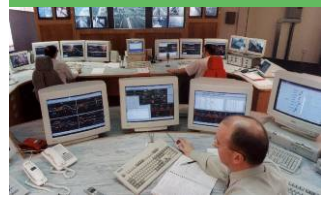
- Gestion de parcs de véhicules
- Gestion des pièces de rechange et de la logistique
- Remise à neuf et révision des voitures
- Remise à neuf et révision des composantes
- Soutien technique

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

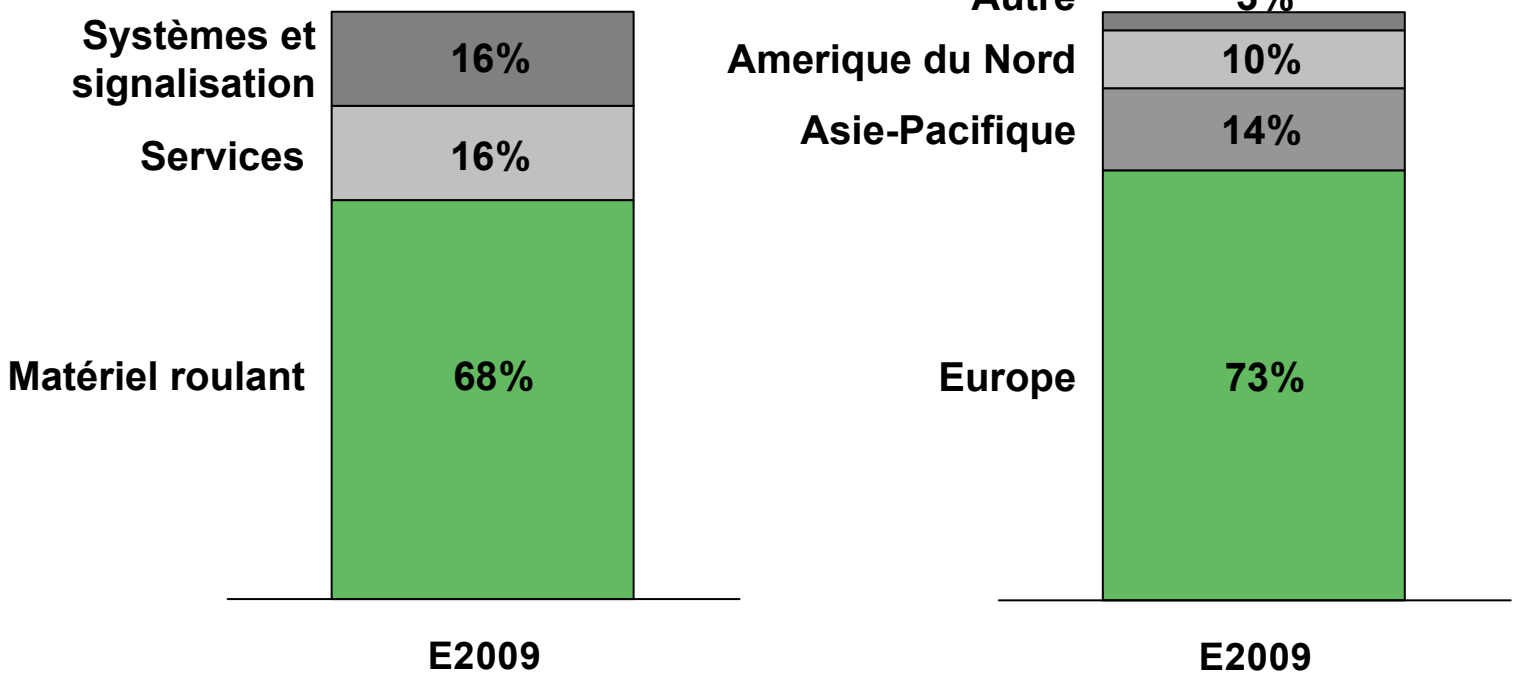
Signalisation



- 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 par gamme de produits et par région



Revenus totaux E2009 = 9 756 million $

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

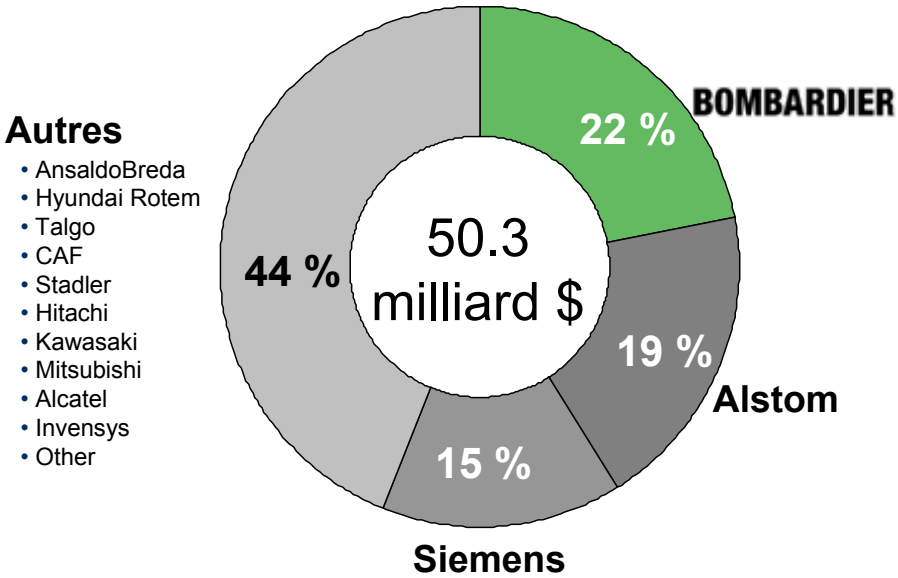
BOMBARDIER

BT est le chef de file pour les parts de marché dans l'industrie du transport sur rail

Le marché a connu une forte croissance de 10 %

Parts de marché basées sur les commandes des année 2006-08

Marché pertinent de Bombardier



Le marché mondial du transport sur rail englobe le matériel roulant, les services, les systèmes et la signalisation, dont le matériel de télécommunication lié au rail, et les infrastructures. Les données sur le marché auxquelles le rapport de gestion fait allusion représentent le marché dans lequel BT a une gamme de produits («marché pertinent »), défini comme le marché du transport sur rail mondial, en excluant le Japon et la part des entrepreneurs locaux dans les marchés émergents, qui ne sont pas accessibles à BT. Les secteurs dans lesquels BT n'offre pas de gamme de produits comme le marché des locomotives diesels en Amérique du Nord, les marchés mondiaux des wagons à marchandises, les infrastructures ferroviaires, l'électrification et le matériel de pure communication, en sont aussi exclus.

Concurrents avec une part de marché d'au moins 10 % dans un segment

	PASSAGERS					LOCOMOTIVES ET ÉQUIPMENT			SERVICES	SYSTÈMES	SIGNALISATION
	Véhicules légers	Métros	Trains suburbains	Trains régionaux	Trains à grande vitesse et interurbains	Locomotives électriques	Bogies	Propulsion et contrôles			
BT	#1	#1	#1	#1	#3	#1	#1	#1	#1	#1	#6
Alstom											
Siemens											
Stadler Rail AG											
CAF											
Hyundai Rotem											
Ansaldo STS											
Thales											

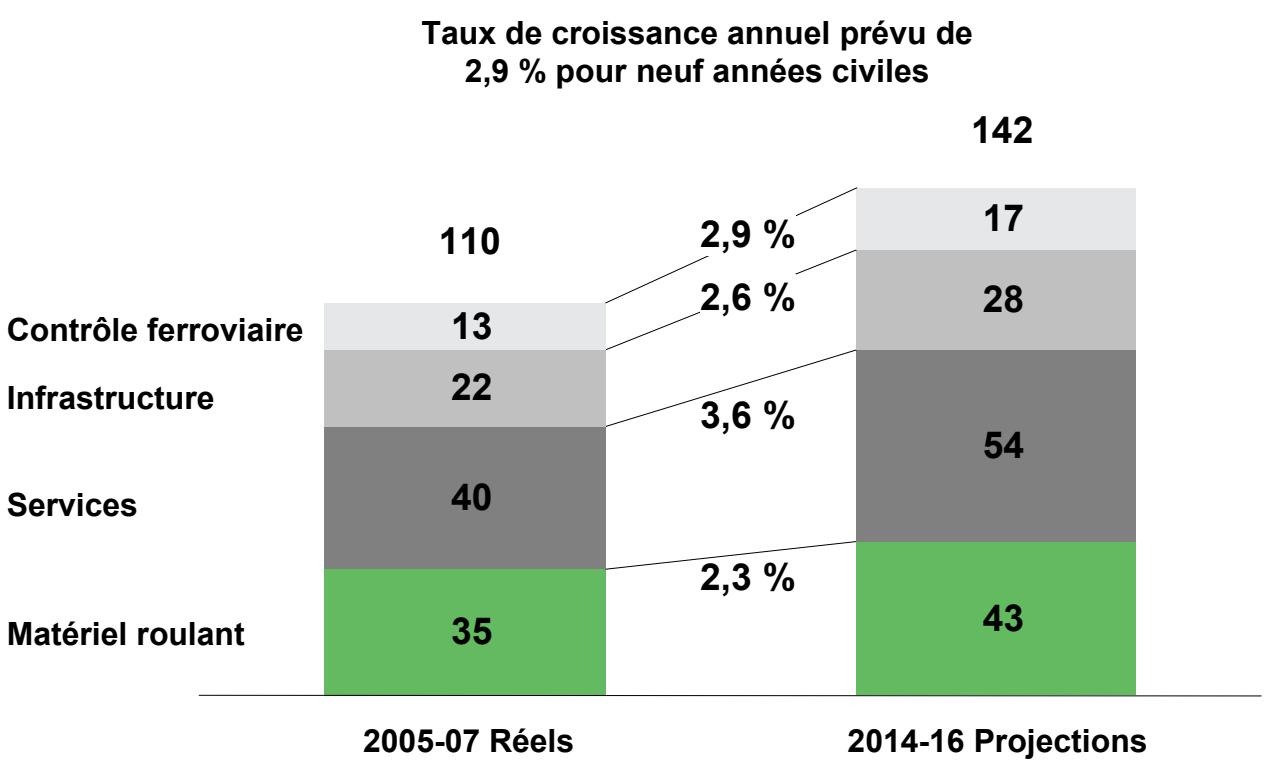
Source: Information publiée et analyse de marché de BT

BOMBARDIER

Les indicateurs de base de l'industrie du transport sur rail sont positifs

Marché accessible par segment

(pour les 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 de 2008 de UNIFE)

Les valeurs sont converties au taux de change euro/USD : 1,2803

BOMBARDIER

Un grand nombre d'appels d'offres ont été annoncés pour les trois prochaines années civiles

Projet	Pays	Segment	# possible de voiture*
Trains à grande vitesse en Chine	Chine	Trains à grande vitesse	3 000
Thameslink, Londres	Royaume-Uni	Trains suburbains et régionaux	1 300
TGV prochaine generation	France	Trains à très grande vitesse	1 200
Remplacement interurbain	Allemagne	Trains interurbains	1 100
Remplacement interurbain	Suisse	Trains interurbains	750
Porteur Hyperdense	France	Trains interurbains	650
Métro Indien	Inde	Voitures de métro	550
Porteur Polyvalent	France	Trains régionaux	550
Lignes de Picadilly, Londres	Royaume-Uni	Voitures de métro	550
Sochi	Russie	Trains suburbains	350
Métro de Montréal	Canada	Voitures de métro	340
Métro de Stockholm	Suède	Voitures de métro	240
Tramways de Berlin	Allemagne	Vehicles légers sur rail	200
Véhicules légers sur rail de Toronto	Canada	Vehicles légers sur rail	200
Trenitalia Alta Velocità	Italie	Trains à très grande vitesse	160
Locomotives de Trenitalia	Italie	Locomotives	100

* Contrats de base seulement, les options de sont pas comprises.

Transport – En bonne position sur un marché vigoureux

Inducteur de marché	Segments de marché	Régions géographiques	Perspectives AC 2009-11
Urbanisation et croissance démographique	Tous	Asie-Pacifique et Autres	
Rareté du pétrole et prix de l'énergie	Matériel roulant, Services et Systèmes	Monde	
Sensibilisation à l'environnement	Tous	Monde	
Remplacement du matériel ferroviaire vieillissant	Matériel roulant, Services et Signalisation	Europe et Amérique du Nord	
Libéralisation des marchés du transport sur rail	Matériel roulant et Services	Europe	

Transport – Résultats

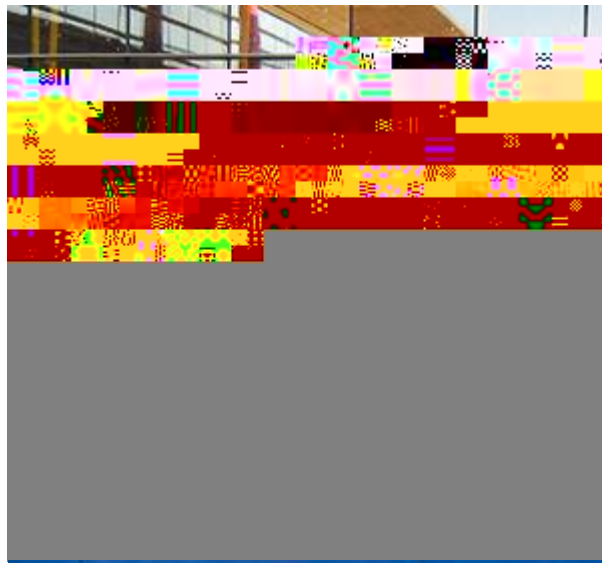
(En millions de dollars américains)	T1 E2009-10		T1 E2008-09		Exercice 2008-09		Exercice 2007-08	
Revenus								
Matériel roulant	1 647		1 458		6 663		4 894	
Services	335		417		1 529		1 474	
Systèmes et signalisation	270		534		1 564		1 425	
Total	2 252		2 409		9 756		7 793	
BAIIA	151	6,7 %	153	6,4 %	639	6,5 %	286	3,7 %
Amortissement	26		35		124		109	
BAII	125	5,6 %	118	4,9 %	515	5,3 %	177 [1]	2,3 %
Flux de trésorerie disponibles	(260)		258		480		688	

[1] BAII avant élément spécial de 339 million $ ou 4,4 %

BOMBARDIER

Transport – Perspectives pour l'exercice 2010

- Un ratio de nouvelles commandes sur revenus possiblement inférieur à 1
- Le carnet de commandes existant continuera de générer de la croissance
- Des flux de trésorerie disponibles correspondant au BAII
- Une marge BAII de 6 % en moyenne sur l'exercice



Veuillez vous référer aux énoncés prospectifs du rapport de gestion pour les hypothèses sous-jascentes

Ordre du jour

1. Survol
2. Aéronautique
3. Transport
4. **Sommaire**

Sommaire

- **Aéronautique continue d'exécuter dans un contexte particulièrement difficile**
- **Les indicateurs de base de Transport demeurent solides et la récession ne devrait pas avoir une incidence importante**
- **Les flux de trésorerie disponibles devraient graduellement se rétablir**
- **Robuste situation de trésorerie de 2,7 milliards $**
- **Solide carnet de commandes de 47,4 milliards $**

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue

MISE EN GARDE RELATIVE AUX MESURES DE CALCUL DES RÉSULTATS NON DÉFINIES PAR LES PCGR

Cette présentation repose sur les résultats établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR), ainsi que sur le BAII, le BPA découlant des activités poursuivies avant éléments spéciaux ainsi que sur les 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 PCGR; par conséquent, d'autres sociétés utilisant ces termes peuvent les calculer différemment. La direction croit qu'un grand nombre d'utilisateurs du rapport de gestion analysent les résultats de la Société d'après ces mesures du rendement et que cette présentation est conforme aux pratiques de l'industrie. L'élément spécial de l'exercice clos le 31 janvier 2008 est lié à la radiation de la valeur comptable du placement de Bombardier Transport dans Metronet. L'élément spécial de l'exercice clos le 31 janvier 2007 a trait au plan de restructuration lancé au cours de l'exercice 2005 pour réduire la structure de coûts de Transport. De l'avis de la direction, ces éléments pourraient nuire à l'analyse des tendances.

Bombardier, Bombardier Global 5000, Challenger, Challenger 300, Challenger 605, Challenger 850, CRJ200, *CRJ700, CRJ900, CRJ1000, CSeries, CS100, CS300, Global Express, Learjet 40 XR, Learjet 45 XR, Learjet 60 XR, Learjet 85, Q-Series, Q200, Q300 et Q400* sont des marques de commerce de Bombardier Inc. ou de ses filiales.