Deutsche Bank
12e conférence annuelle «European Leveraged Finance»

BOMBARDIER

François Lemarchand
Vice-président principal et trésorier, Bombardier Inc.

Le 12 juin 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 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 la Société pour l'exercice 2008.

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 de détails, se reporter à la section Risques et Incertitudes du rapport de gestion du rapport annuel de la Société pour l'exercice 2008. 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.

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

BOMBARDIER

Ordre du jour

1. **Sommaire**
2. Aéronautique
3. Transport
4. Situation financière

BOMBARDIER

Bombardier – Un chef de file mondial

(En millions de dollars américains)

BOMBARDIER INC.			
E2008 Revenus	17 506 $	**E2008 Flux trésorerie disponibles**	1 963 $
E2008 BAIIA[(a)]	1 414 $	**Employés[(b)]**	60 000

AÉRONAUTIQUE		TRANSPORT	
#1 – Fabricant d'avions d'affaires #1 – Fabricant d'avions régionaux		#1 – Fabricant d'équipement de rail et prestataire de services connexes	
E2008 Revenus	9 713 $	**E2008 Revenus**	7 793 $
E2008 BAIIA	966 $	**E2008 BAIIA[(a)]**	448 $
Carnet de commandes[(b)]	22 700 $	**Carnet de commandes[(b)]**	30 900 $
Employés[(b)]	27 900	**Employés[(b)]**	31 485

(a) Avant éléments spéciaux
(b) Au 31 janvier 2008

BOMBARDIER

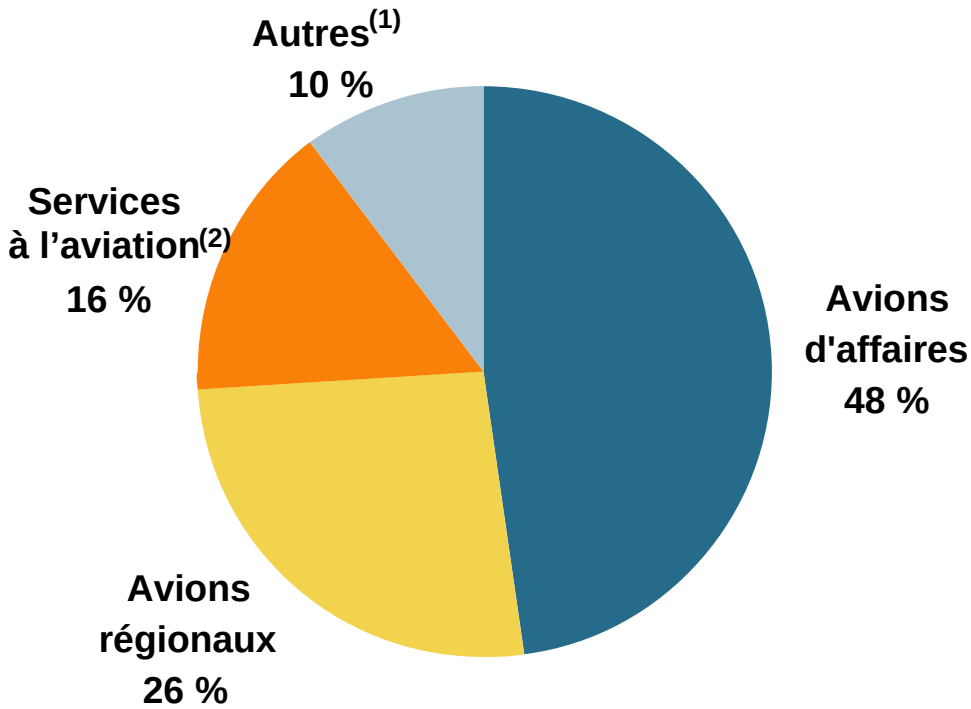
Ordre du jour

1. Sommaire
2. **Aéronautique**
3. Transport
4. Situation financière

Bombardier Aéronautique propose un portefeuille équilibré de produits et services

RÉPARTITION DES REVENUS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

(%) Revenus Aéronautique – Exercice 2008



Total des revenus E2008 = 9,7 G$

(1) Comprennent principalement les revenues liés à la vente d'avions d'occasion et ceux liés à la production d'avions amphibies et de sous-traitance

(2) Comprennent les revenus liés à la logistique des pièces, aux services du programme de multipropriété et des programmes donnant droit à des heures de vol, l'entretien d'avions, de formation à l'aviation commerciale et de formation à l'aviation militaire.

Source : Rapport annuel Bombardier 2008

BOMBARDIER

Le portefeuille d'avions d'affaires de Bombardier est 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 850

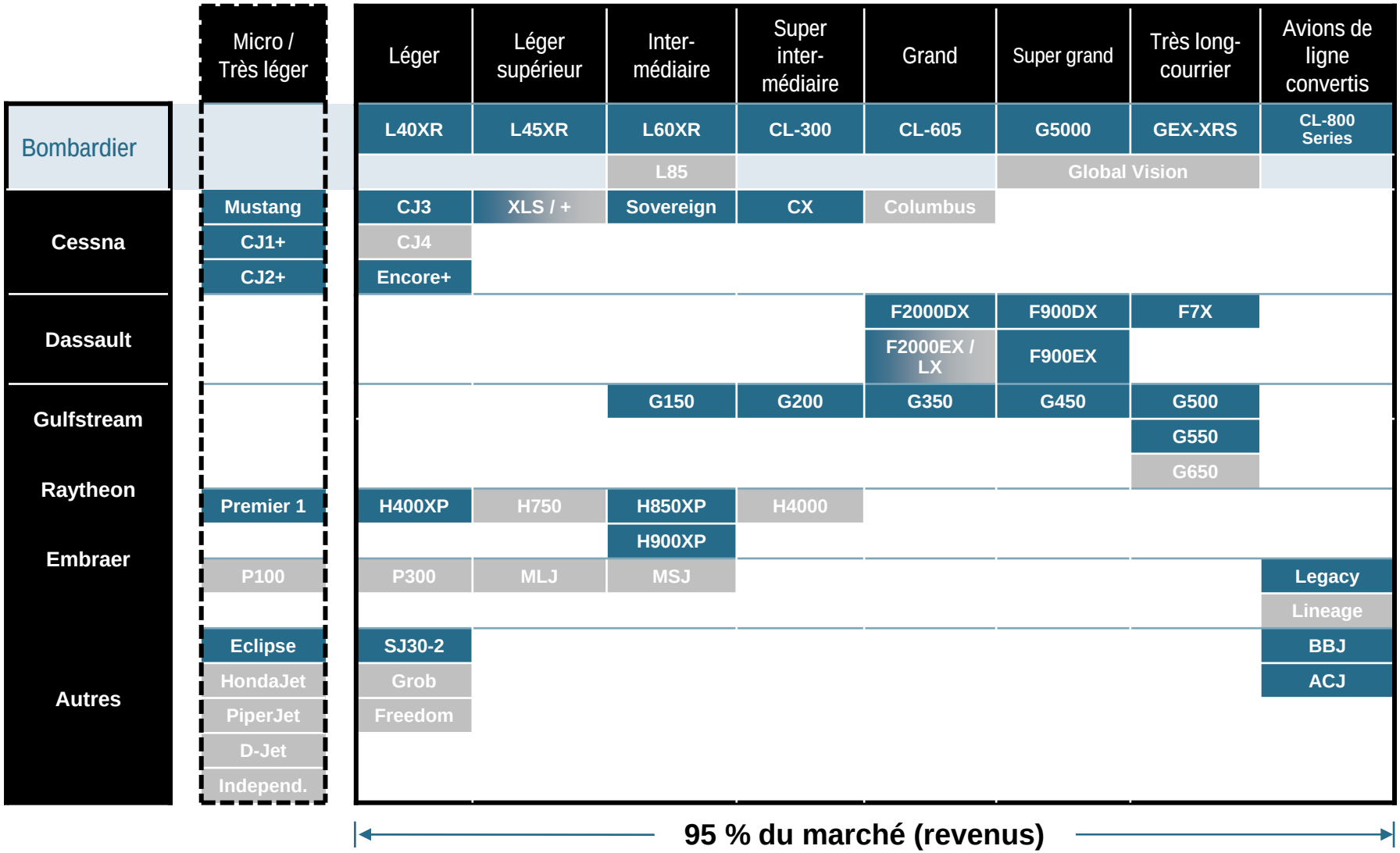
LA FAMILLE GLOBAL

Global 5000

Global Express XRS

BOMBARDIER

Bombardier est bien positionnée sur le marché des avions d'affaires avec un éventail de produits couvrant 95 % du marché



En prod. 36

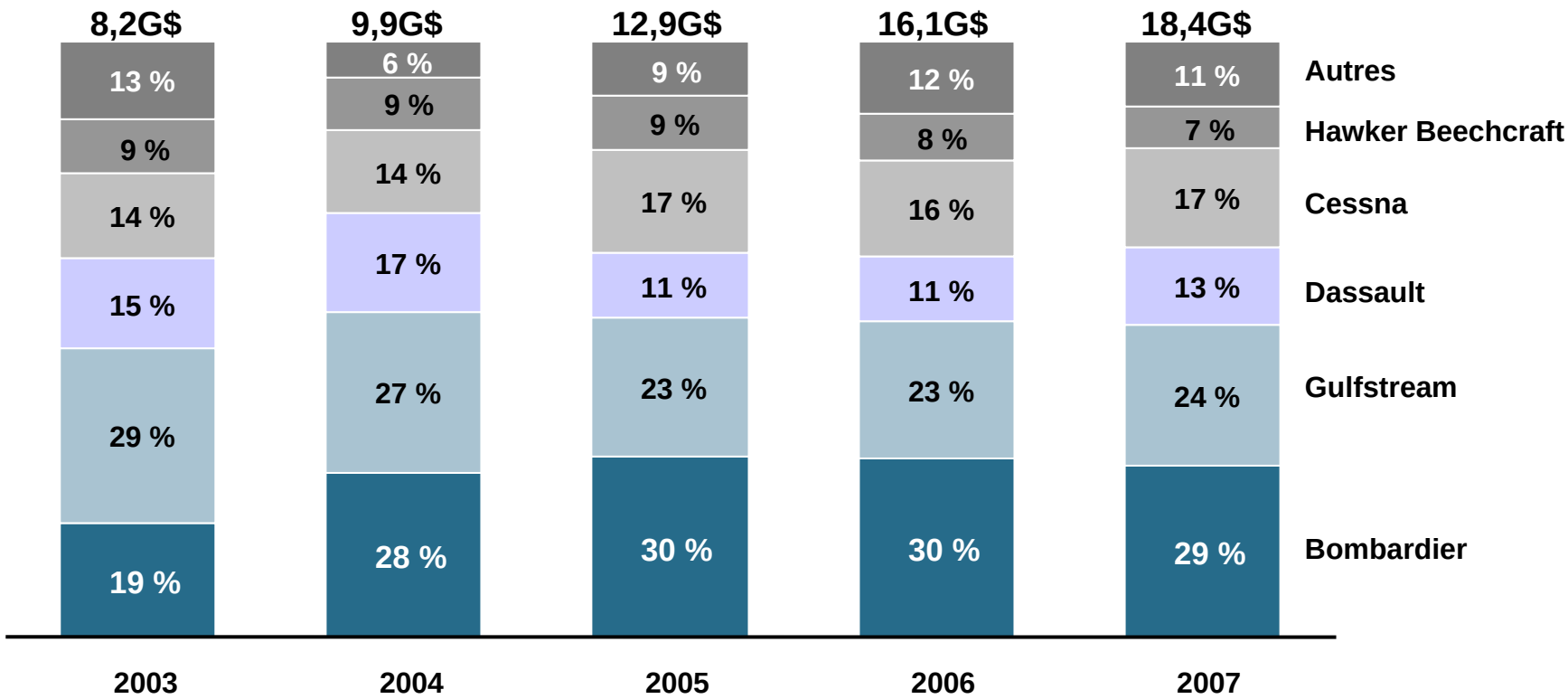
En dév. 20

***NOTE: La segmentation est largement déterminée par une combination du volume de la cabine, de la distance franchissable et du prix.**

BOMBARDIER

Bombardier est le chef de file en fonction des revenus sur le marché des avions d'affaires

PART DE MARCHÉ EN FONCTION DES REVENUS DE LIVRAISON D'AVIONS D'AFFAIRES
Revenues de livraison, années 2003-2007, excluant la catégorie des avions très légers



Source: Revenus estimés selon les chiffres de GAMA et la liste de prix de BCA. Le marché total inclut les livraisons d'avions détenues en multipropriété)
Les unités de Bombardier selon Bombardier Aéronautique Finance, and les livraisons des compétiteurs seolon GAMA.
La catégotie des avions très légers inclus les avions: Eclipse, Mustang, Phenom 100, CJ1+, CJ2+ and Premier 1.

Note : La somme des pourcentages ne peut pas donner 100% à cause des arrondissements.

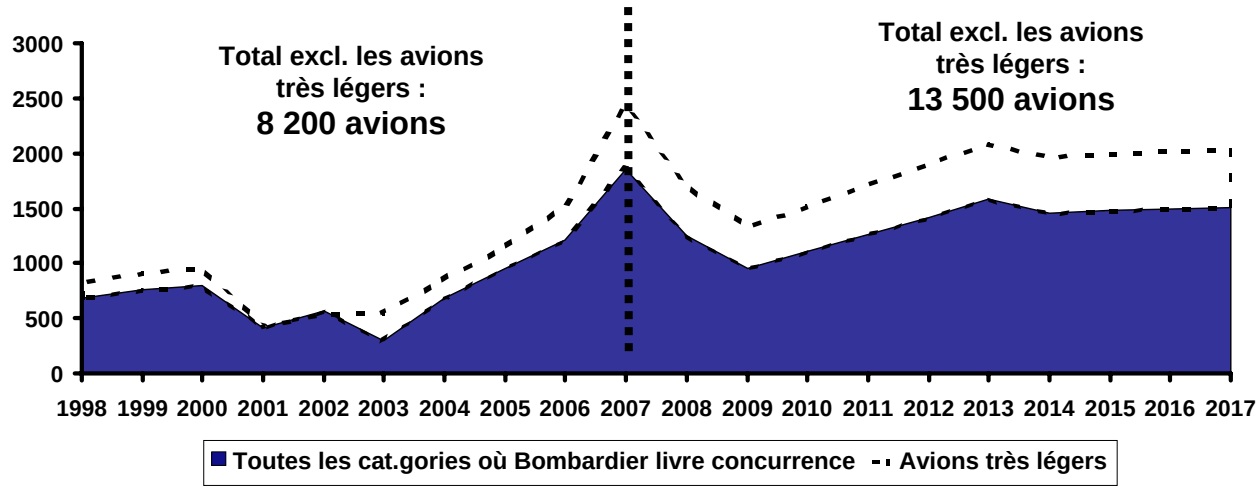
BOMBARDIER

Aucun ralentissement prévu des livraisons, malgré une diminution prévue des commandes pendant les deux prochaines années

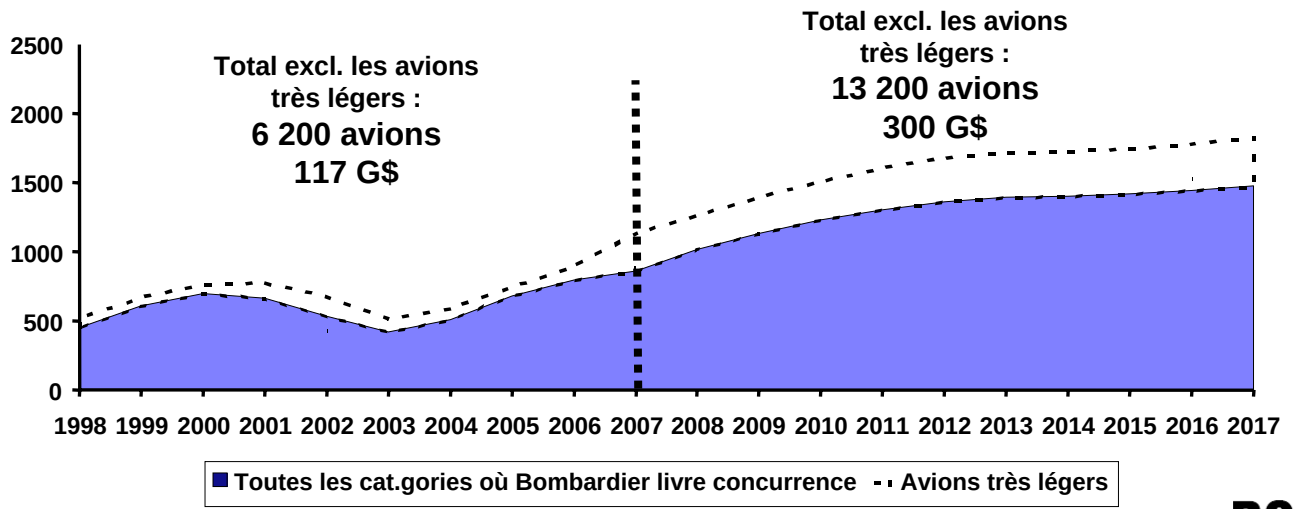
PERSPECTIVES DU SECTEUR DES AVIONS D'AFFAIRES SUR 10 ANS

Commandes et livraisons d'avions, années civiles 1998-2017

COMMANDES



LIVRAISONS



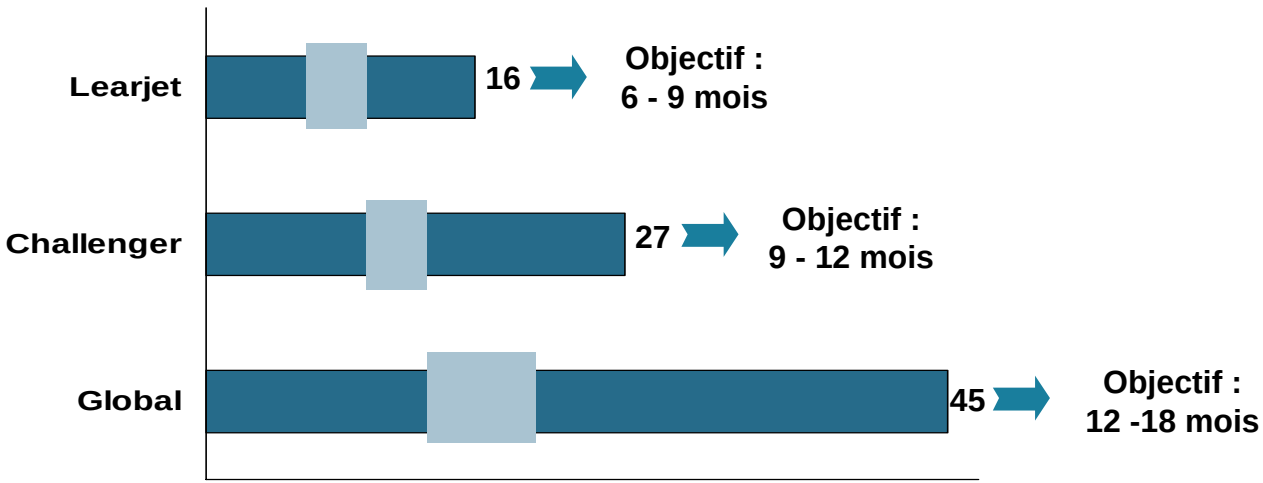
Source : Modèle de prévision des avions d'affaires Bombardier. Les segments des avions très légers comprennent les avions Eclipse, Mustang, Phenom100, CJ1+, CJ2+ et Premier 1.

BOMBARDIER

Avions d'affaires

- **L'ensemble du marché continue d'être vigoureux**
  - **452 commandes nettes au cours de E2008, comparativement à 274 l'exercice précédent – ratio de nouvelles commandes sur livraisons de 1,9, comparativement à 1,3 l'exercice précédent**
  - **70 % des nouvelles commandes provenant de l'extérieur des États-Unis**
- **Solide carnet de commandes – excédant les objectifs**

Carnet de commandes – avions d'affaires (au 31 janvier 2008)



BOMBARDIER

Le portefeuille d'avions commerciaux de Bombardier correspond aux tendances actuelles du marché favorisant les avions de plus grande capacité

Avions turbopropulsés*

Q400 NextGen

Biréacteurs régionaux**

CRJ700/705 NextGen

CRJ900 NextGen

CRJ1000 NextGen

Biréacteurs monocouloirs grandes lignes

*CSeries****

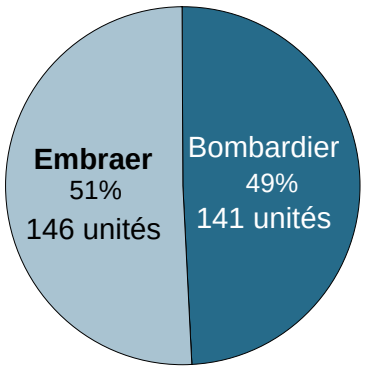
* La production des avions *Q200* et *Q300* prendra fin à l'exercice 2009
** La production des avions *CRJ200* est maintenant convertie en production d'appareils *Challenger 850*
*** Le programme d'avions *CSeries* n'a pas encore été lancé. L'autorisation d'offrir ces appareils a été donnée le 22 février 2008

BOMBARDIER

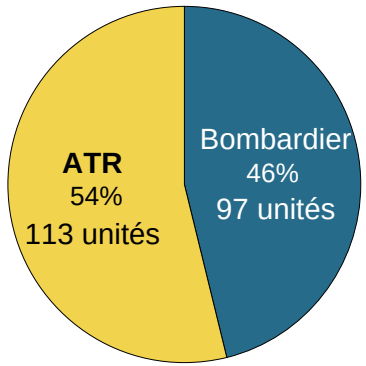
Les gammes *CRJ* et Série *Q* de Bombardier sont les plus populaires de leur catégorie

Commandes nettes – en date du 31 décembre 2007

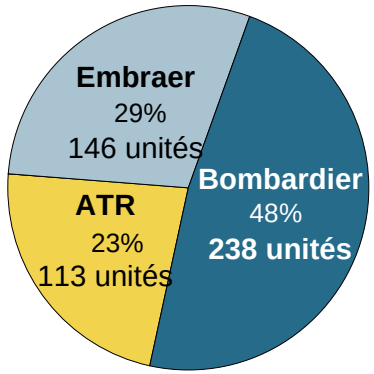
Parts de marché biréacteurs régionaux C2007



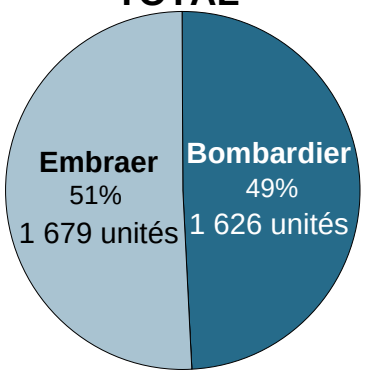
Parts de marché avions turbopropulsés C2007



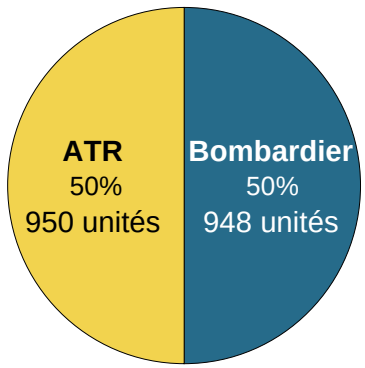
Parts de marché avions régionaux C2007



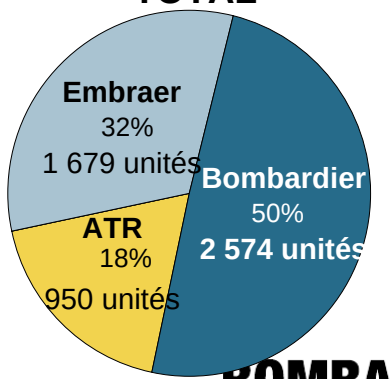
Parts de marché biréacteurs régionaux TOTAL



Parts de marché avions turbopropulsés TOTAL



Parts de marché avions régionaux TOTAL



Source : Rapports des entreprises. La date de fin de l'année civile ne correspond pas à la date de fin de l'exercice de Bombardier.

BOMBARDIER

Avions régionaux

- **Résurgence de la demande de biturbopropulseurs et de biréacteurs régionaux**
  - **238 nouvelles commandes, comparativement à 87 l'an dernier – ratio de nouvelles commandes sur livraisons de 1,9, comparativement à 0,8 l'exercice précédent**
- **Poursuite du déplacement de la dema**

C*SERIES* • Un avion qui changera les règles du jeu

- Gamme d'avions à communité complète
- Souci de l'environnement – marge de 20EPNdB sur les règles du chap. IV
- Axé sur l'amélioration des coûts de cycle de vie total
- Réduction de 15 % des coûts directs d'exploitation
- Réduction de 20 % de la consommation de carburant
- Confort d'un avion à fuselage large dans un monocouloir
- Fiabilité de 99 % dès l'entrée en service
- Souplesse opérationnelle – Performances long-courrier et courte piste

Ordre du jour

1. Sommaire
2. Aéronautique
3. **Transport**
4. Situation financière

Un éventail complet de solutions de transport sur rail

Matériel Roulant

Matériel roulant

- Métros
- Véhicules légers sur rail
- Locomotives
- Trains à grande vitesse
- Trains interurbains
- Trains régionaux
- Trains suburbains

Propulsion & Contrôles

- Convertisseurs de puissance
- Convertisseurs auxiliaires
- Ensemble moteur-réducteur
- Systèmes de communication et de contrôle

Bogies

- Portefeuille de produits qui couvrent toute la gamme de véhicules sur rail

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 automatisés
- Systèmes de métro automatique
- Systèmes de tramways
- Systèmes clé en main
- Systèmes de monorail automatisé
- Exploitation et maintenance liées aux systèmes

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 – Commandes importantes pour E2008

Client	Produits / Services	Nombre de véhicule	Matériel roulant	Services
Ministère chinois des Transports, Chine	40 automotrices électriques à grande vitesse, dont 20 sont fondées sur la technologie *ZEFIRO*	640	596 (1)	
Delhi Metro Rail Corporation Ltd. (DMRC), Inde	Voitures de métro *MOVIA*	340	590	
Angel Trains Cargo, Royaume-Uni	Locomotives *TRAXX*, type F140 AC/DC/MS	100	548	
SNCF, France	Trains de grande capacité, type AGC	324	527	
Trenitalia, Italie	Locomotives électriques, type E464	150	487	
Dalian Locomotives and Rolling Stock Company Ltd., Chine	Équipement *MITRAC* de propulsion et de contrôle des trains, conception et soutien technique pour les locomotives électriques de fret à forte puissance	500	480 (2)	
Agence Métropolitaine de Transport, Canada	Voitures de train à deux étages de type Multi-niveau	160	381	
Greater Toronto Transit Authority, Canada	Exploitation et entretien du parc de véhicules pendant cinq ans	-	-	265
DB, Allemagne	Automotrices électriques *TALENT 2*	168	242	
East Midlands Trains, Royaume-Uni	Fourniture et entretien des véhicules du parc	127	-	236
Nederlandse Spoorwegen (NS – chemins de fer néerlandais), Pays-Bas	Automotrices électriques Sprinter	128 (3)	226 (4)	
Rotterdamse Elektrische Tram, Pays-Bas	Véhicules légers sur rail *FLEXITY* Swift	43	205	

Toutes les commandes d'une valeur supérieure à 200 million $.

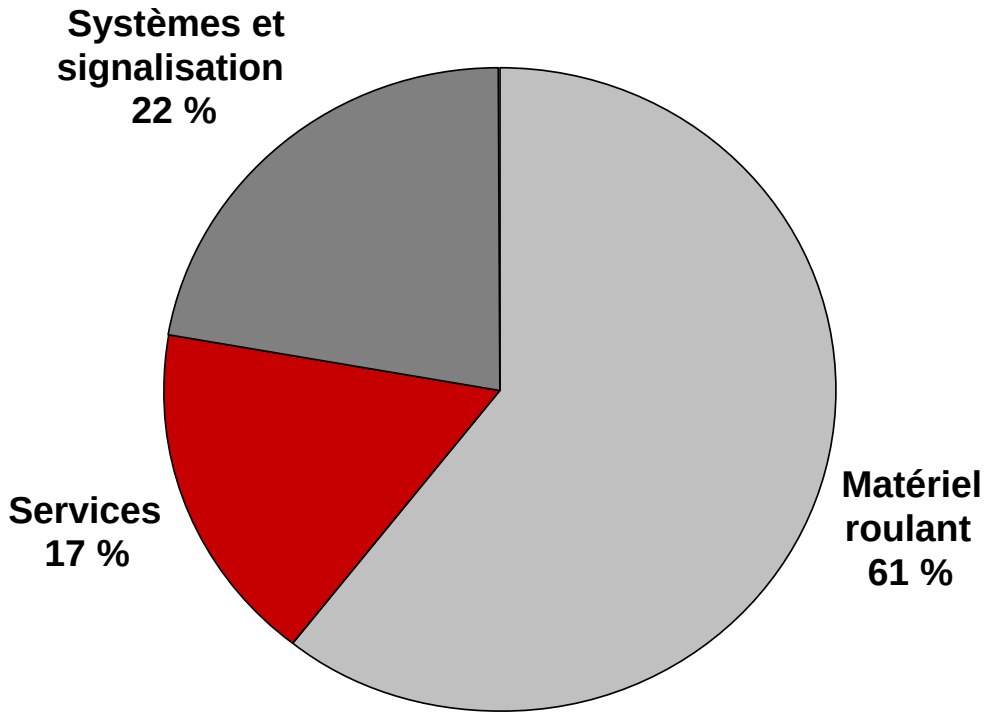
(1) La valeur totale du contrat, incluant la portion des partenaires est de 1.5 billion $.

(2) La valeur totale du contrat, incluant la portion des partenaires est de 1.4 billion $.

(3) La quantité totale du contrat, incluant la portion des partenaires est pour 320 véhicules.

(4) La valeur totale du contrat, incluant la portion des partenaires est de 557 million $.

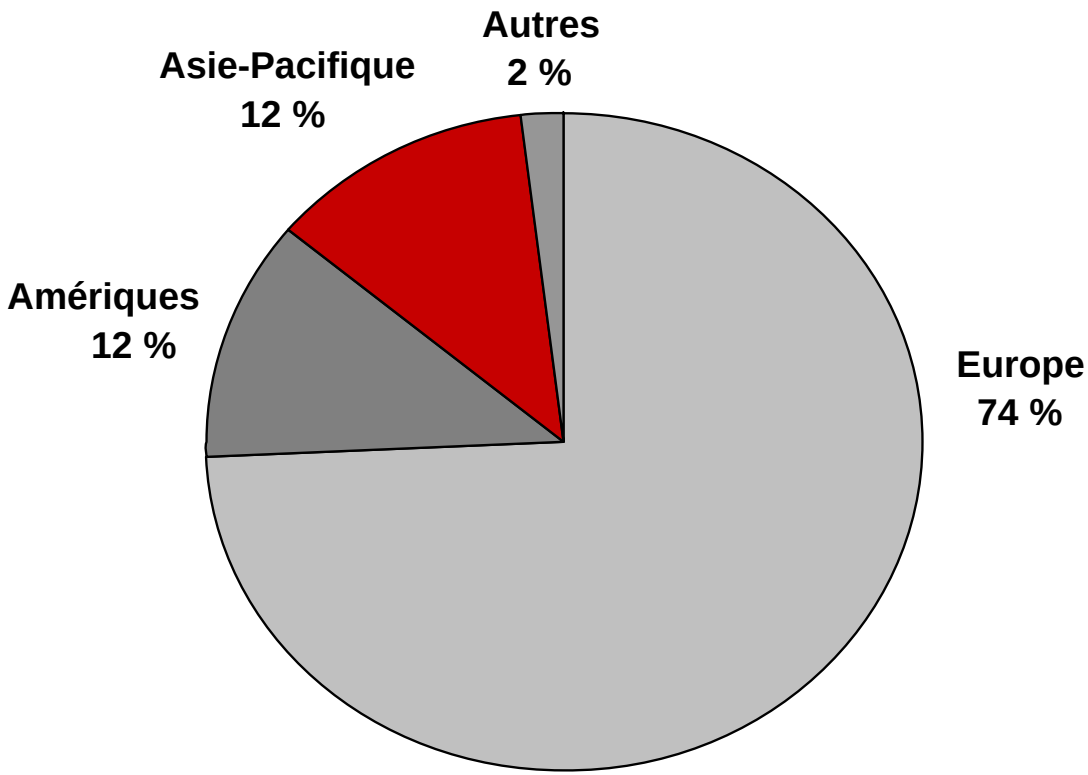
Revenus par segment d’activité



Total des revenus E2008 = 7,8 G$

BOMBARDIER

Revenus par région



Total des revenus E2008 = 7,8 G$

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

BOMBARDIER

Transport – Retour sur actifs nets sectoriels

Au 30 Avril 2008
(en millions de dollars américains)

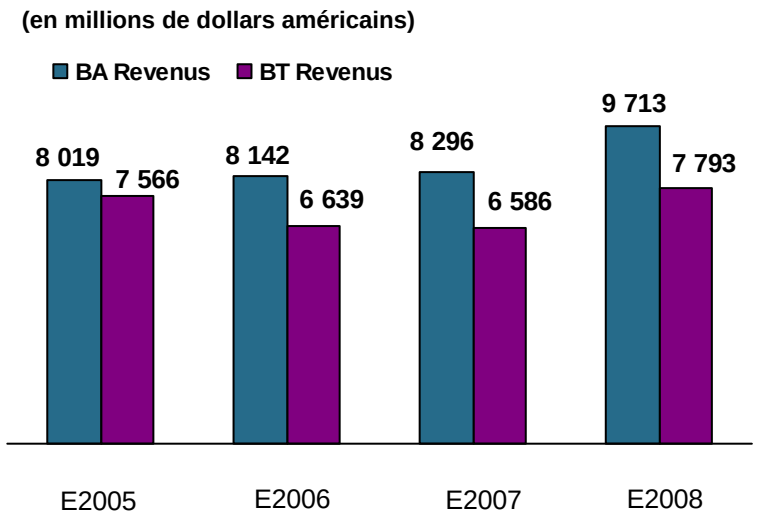
	Bombardier Transport	Bombardier Aéronautique
BAII avant éléments spéciaux	115	206
% des revenus	4,8 %	8,7 %
Actifs nets sectoriels	(145)	1 326

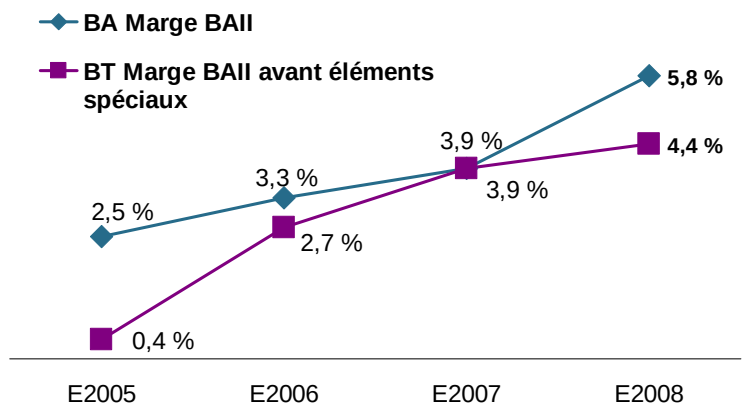
Note: Espèces et quasi-espèces, titres déposés en garantie, impôts sur les bénéfices reportés ne sont pas alloués aux secteurs.

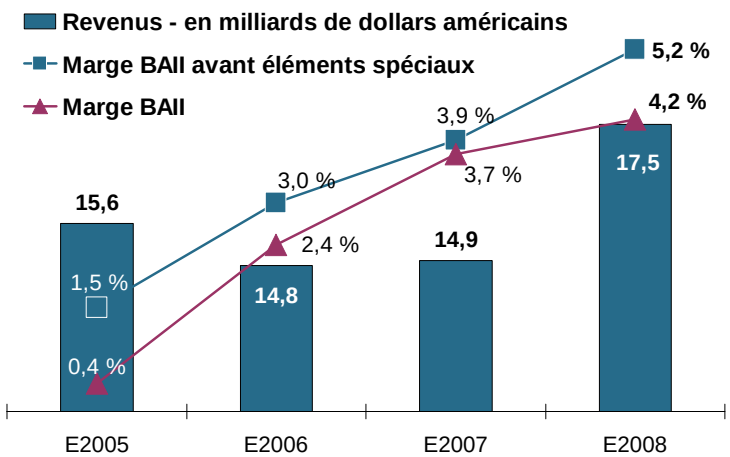
Ordre du jour

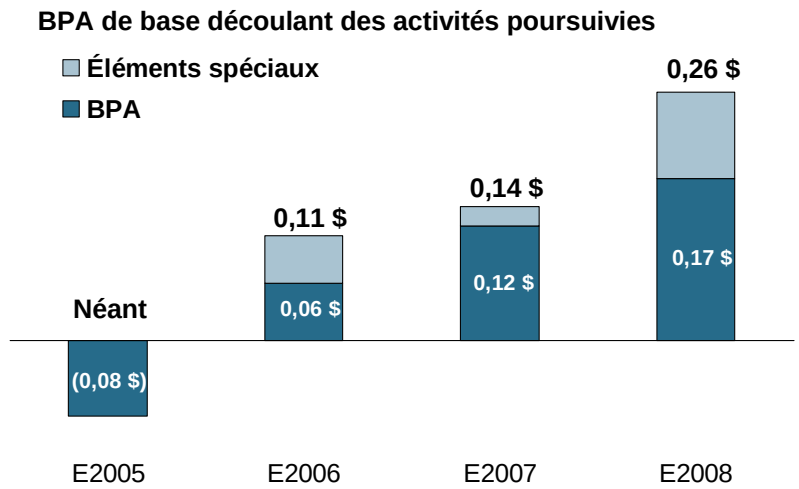
1. Sommaire
2. Aéronautique
3. Transport
4. **Situation financière**

Priorité stratégique – Améliorer la rentabilité à long terme





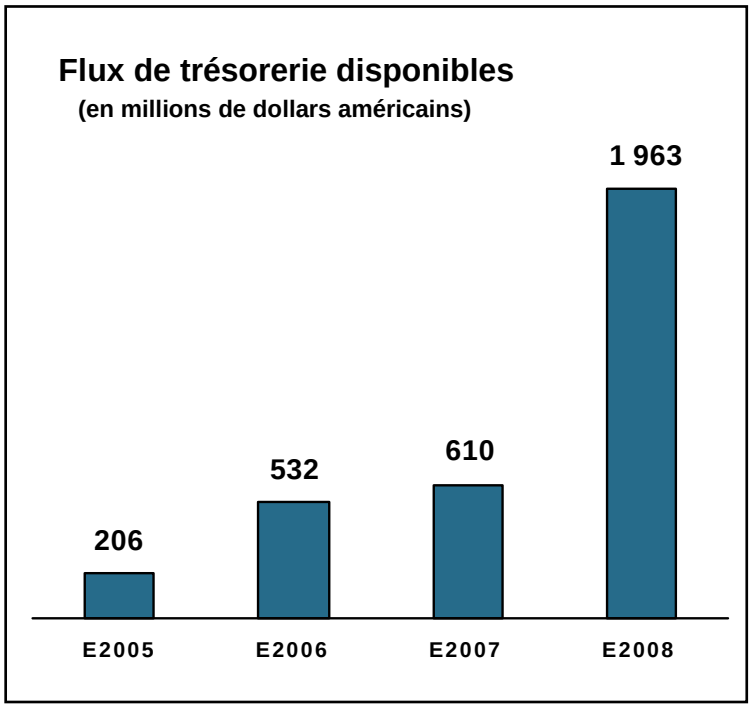


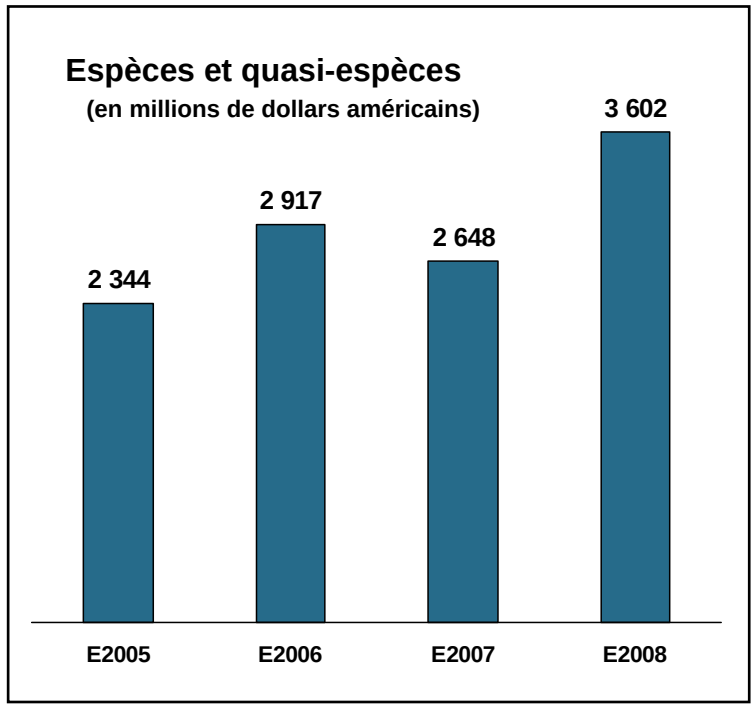


BOMBARDIER

Priorité stratégique – Maintenir de solides liquidités

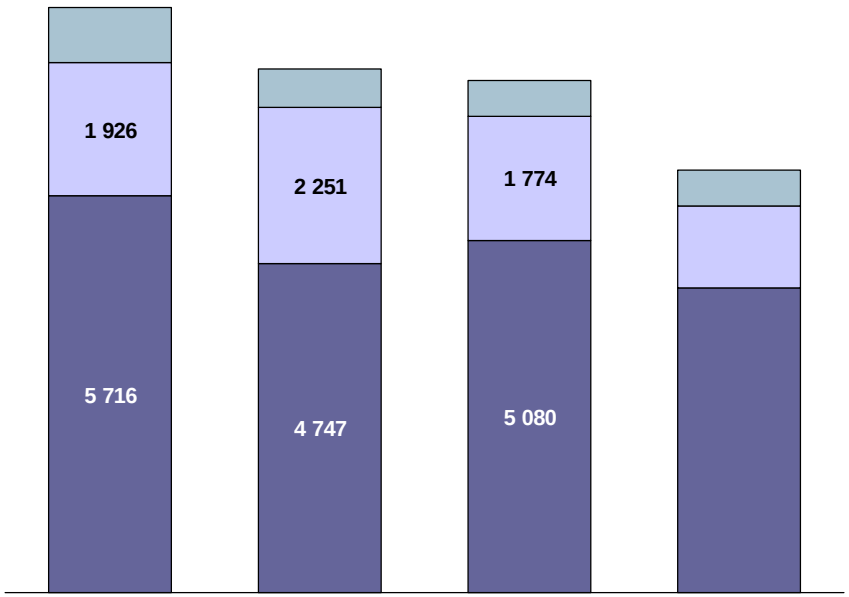
Amélioration de la génération de liquidités et de l'encaisse

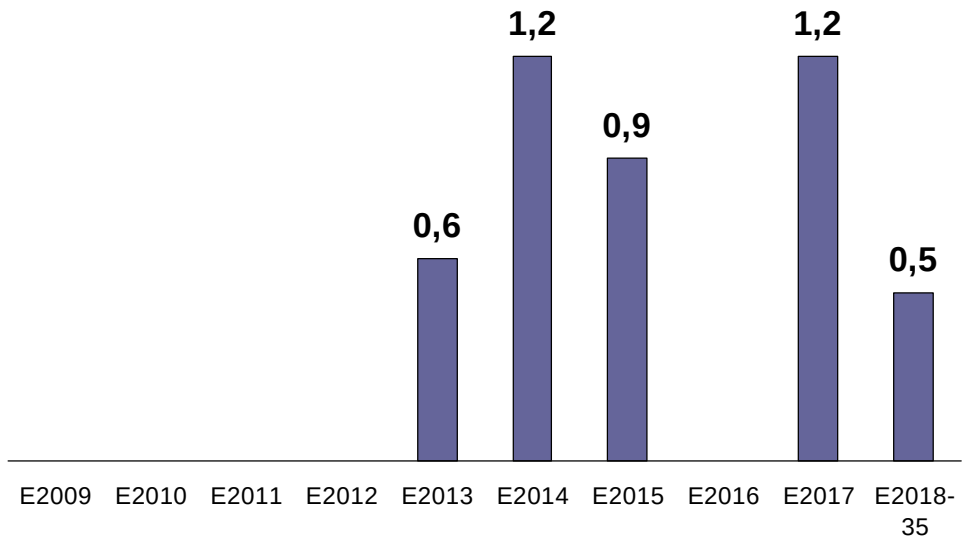




BOMBARDIER

Priorité stratégique – Améliorer la structure du capital



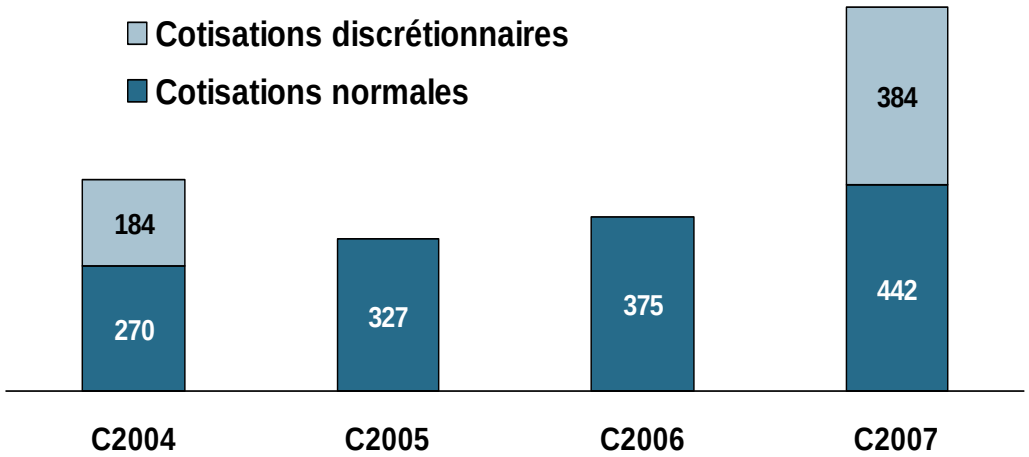


BOMBARDIER

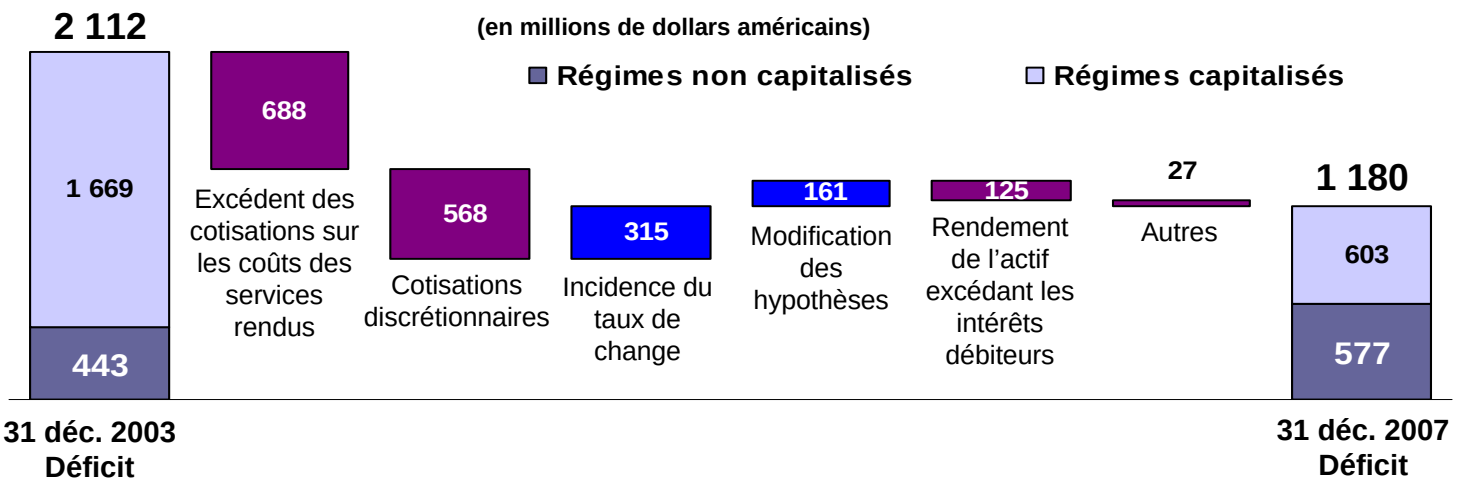
Priorité stratégique – Améliorer la structure du capital

Réduction du déficit des régimes de retraite

(en millions de dollars américains)

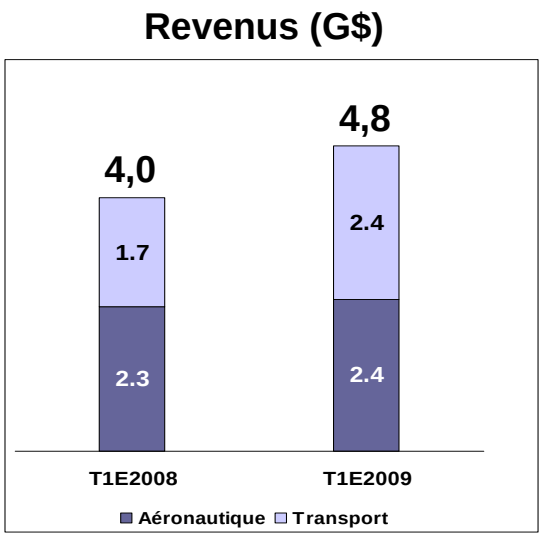


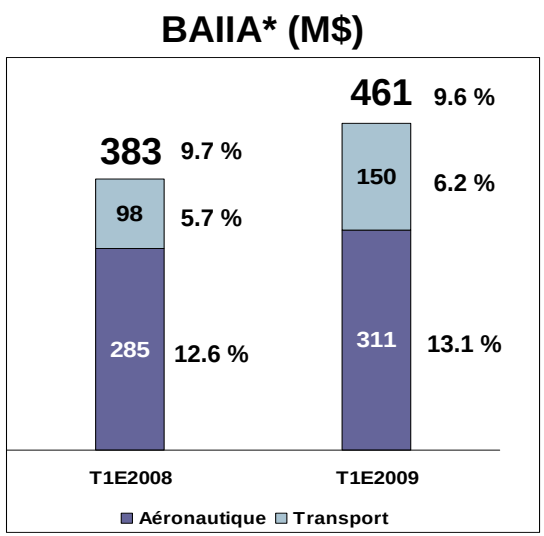
Cotisations totalisant 2 milliards $ pour les quatre dernières années

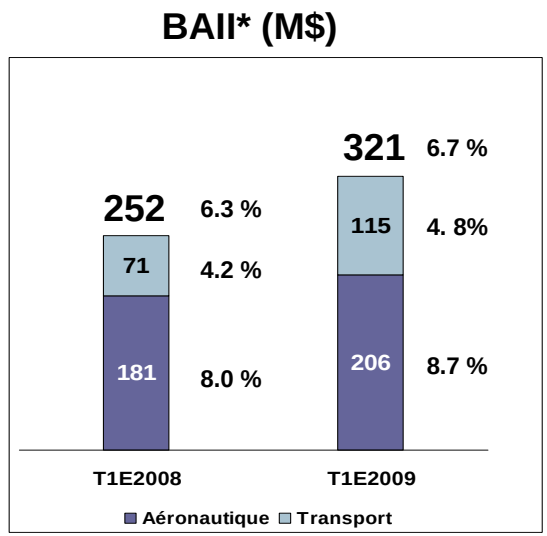


BOMBARDIER

Résultats financiers consolidés et sectoriels du premier trimestre E2009





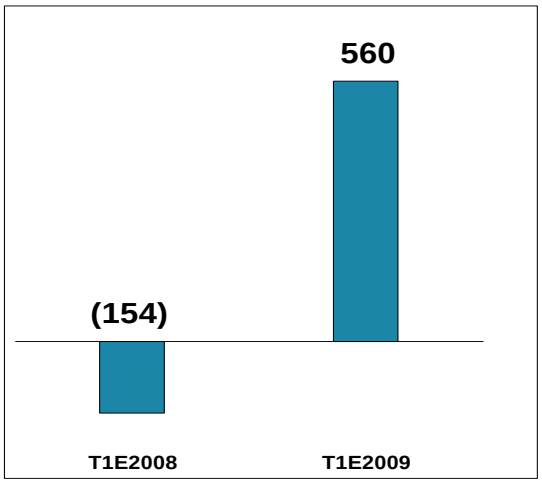


* Le BAIIA et BAII de T1FY2008 a été ajusté pour tenir compte d'une charge de 69 M$.

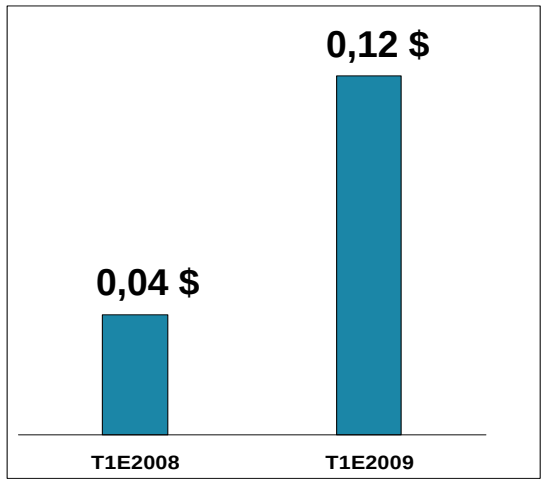
BOMBARDIER

Résultats financiers consolidés et sectoriels du premier trimestre E2009

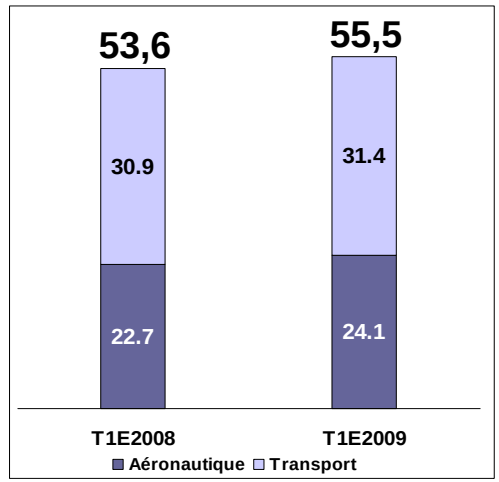
Flux de trésorerie disponibles (M$)



BPA



Carnet de commandes (G$)



BOMBARDIER

Conclusion

- **Les deux groupes poursuivent leurs bonnes performances dans tous les domaines**
- **Flux de trésorerie disponibles de 560 millions $ au premier trimestre de l'exercice 2009**
- **Solide situation de trésorerie de 4,3 milliards $**
- **Important carnet de commandes de 55,5 milliards $**
- **Nous demeurons engagés à améliorer les marges BAII**

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, Global Express, Learjet 40 XR, Learjet 45 XR, Learjet 60 XR, Learjet 85, Q200, Q300, et Q400* sont des marques de commerce de Bombardier Inc. ou de ses filiales.

BOMBARDIER