Conférence “Best of Americas” de UBS - Présentation aux investisseurs

André Navarri, Président et chef de l'exploitation, Bombardier Transport
Shirley Chénier, Directrice principale, Relations avec les investisseurs, Bombardier Inc.

SEPTEMBRE 2010

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 dans la section du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2010 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 (tels les risques liés à la situation financière de l'industrie du transport aérien), 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 et à la santé et sécurité, à la dépendance de la société 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, 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, des taux d'intérêt et des prix des produits de base). Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risques et incertitudes de la section Autres du rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2010 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 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.

1

Survol

2

Aéronautique

3

Transport

Bombardier – Un chef de file mondial

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2010

(en millions dollars américains)	**BOMBARDIER INC.**		
Revenus	$ 19 366	**Flux trésorerie disponibles**	$ (215)
BAIIA	$ 1 596	**Carnet de commandes[a]**	$ 43 800
BAII	$ 1 098	**BPA[b]** *(en dollars)*	$ 0,39
Bénéfice net	$ 707	**Employés[a]**	62 900

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	$ 9 357	**Revenus**	$ 10 009
BAIIA	$ 844	**BAIIA**	$ 752
BAII	$ 473	**BAII**	$ 625
Carnet de commandes[a]	$ 16 700	**Carnet de commandes[a]**	$ 27 100
Employés[a]	28 900	**Employés[a]**	33 800

(a) Au 31 janvier 2010
(b) Dilué

Bombardier aujourd’hui

62 900 employés*

- 95 nationalitées
- 23 langues

Une présence dans 60 pays

Des clients dans 100 pays

** Au 31 janvier 2010*

Bombardier aujourd’hui

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

Bombardier aujourd’hui

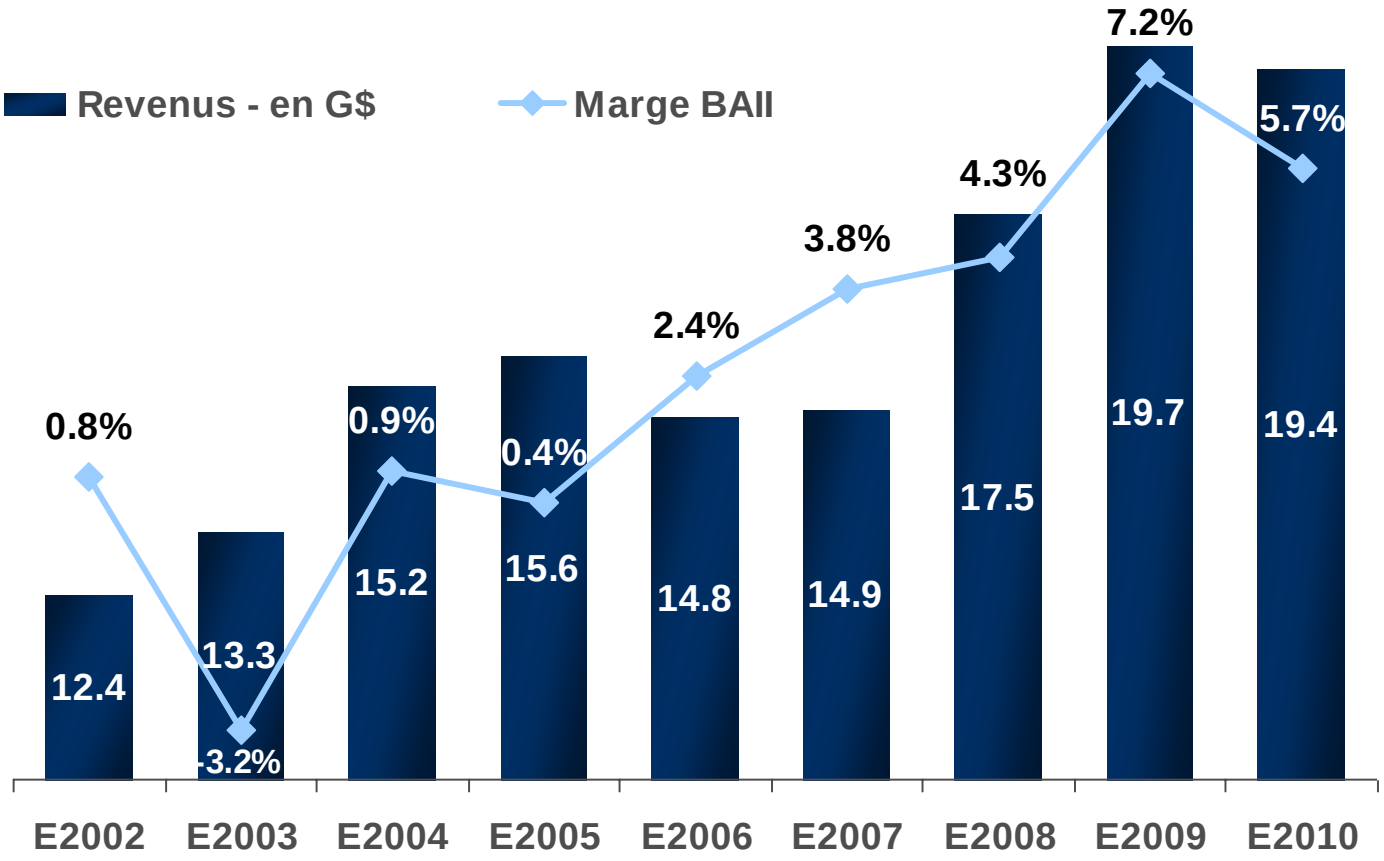
Toutes les trois secondes, un avion de Bombardier décolle ou atterri quelque part dans le monde

BOMBARDIER

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** }	▪ **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**

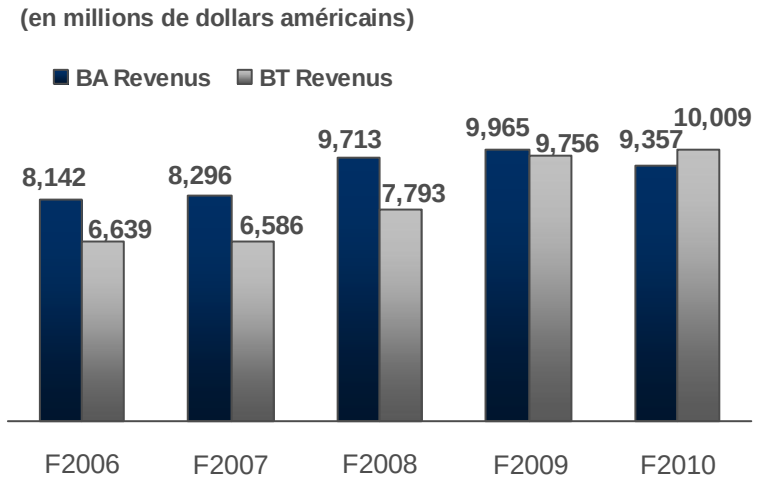
2. **Maintenu de fortes liquidités**

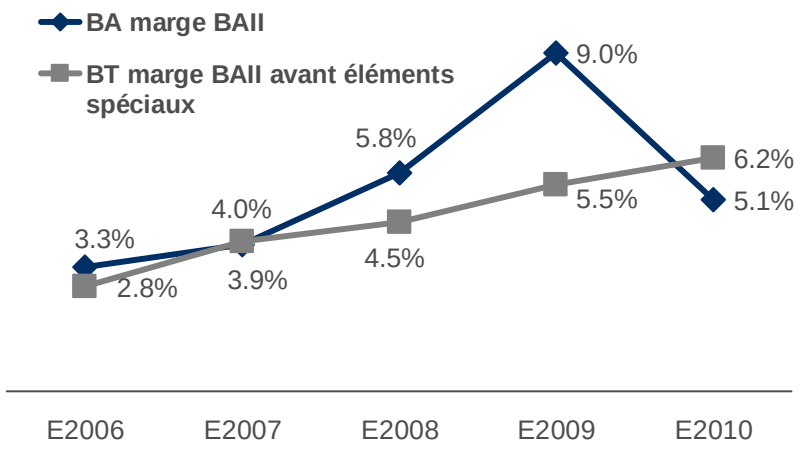
3. **Amélioré la structure du capital**

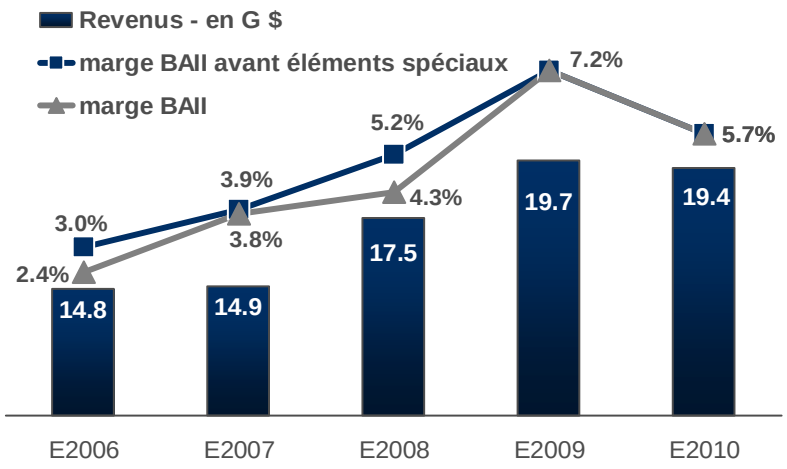
BOMBARDIER

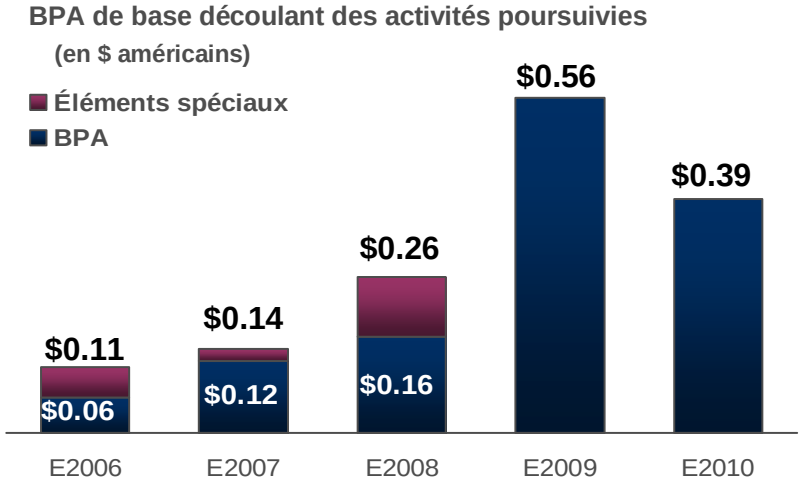
Améliorations importantes des dernières années – l'année dernière a toutefois subi les impacts du ralentissement économique

Amélioré la rentabilité à long terme







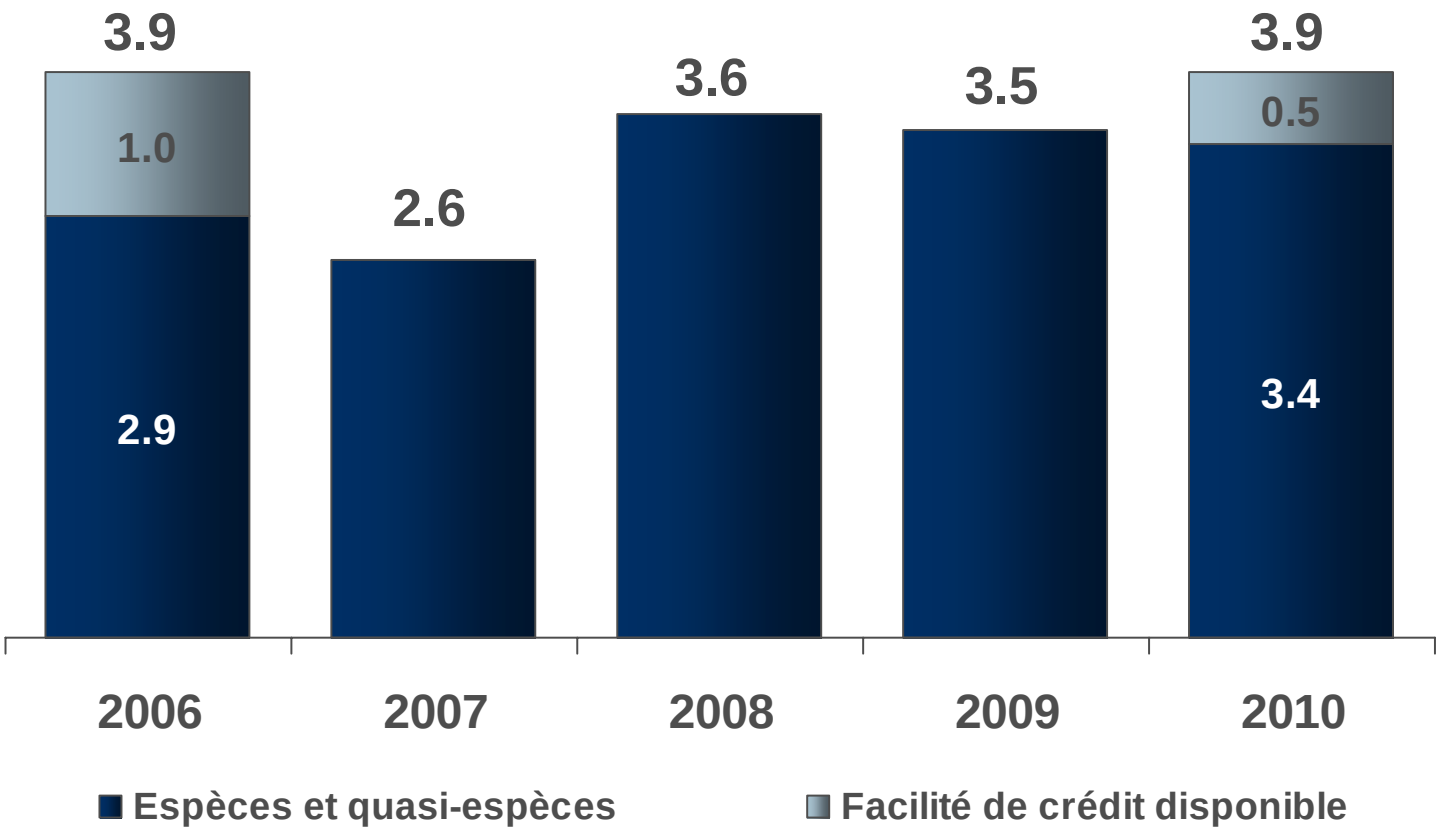


BOMBARDIER

Améliorations importantes des cinq dernières années

Maintenu de fortes liquidités

Sources de financement à court terme disponible
(au 31 janvier)
(en G $)



BOMBARDIER

Améliorations importantes des cinq dernières années

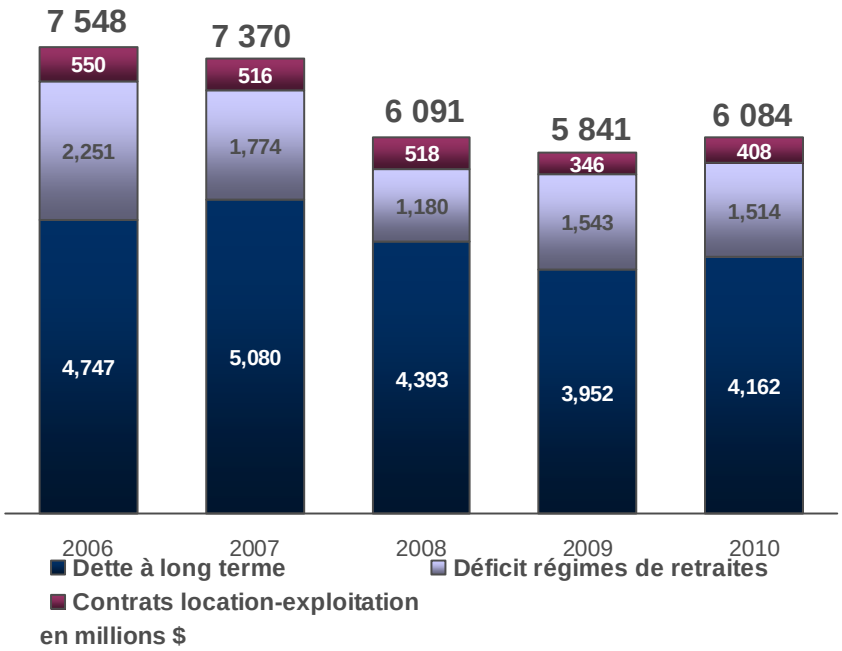
Amélioré la structure du capital

En mars 2010, nous avons mis en oeuvre un plan de refinancement de notre dette à long terme visant à procurer des sources de financement supplémentaires à court terme et à prolonger le profil des échéances de notre dette à long terme.

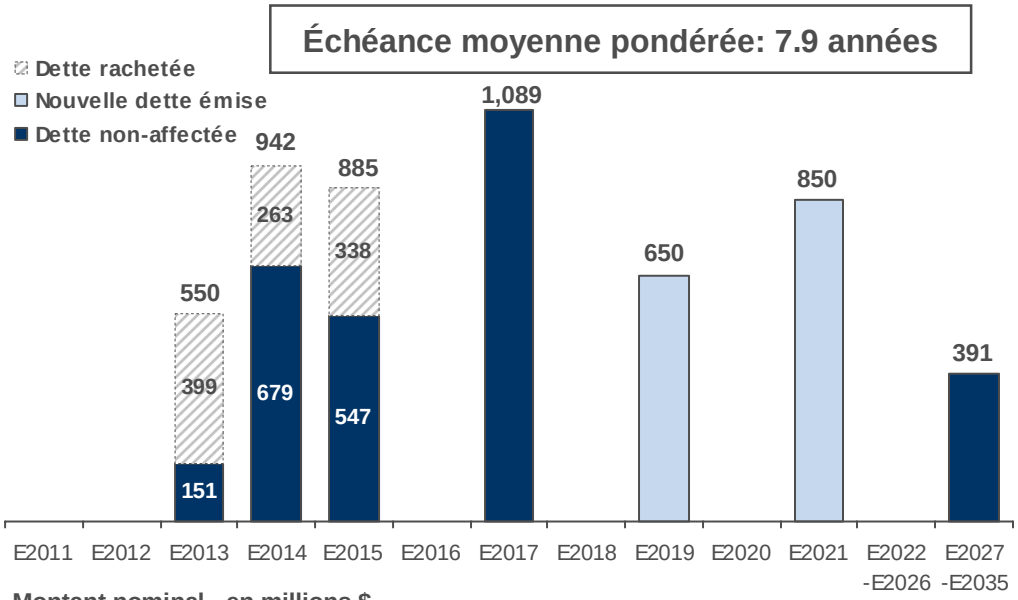
À ce titre, nous avons émis 1,5 G$ de billets de premier rang non garantis échéant au cours des l'années civiles 2018 et 2020. Simultanément, nous avons lancé une offre de rachat de 1,0 milliard $ de dette à long terme en circulation, échéant de l'année civile 2012 à 2014.

Endettement total réduit et échéances prolongées

Dette rajustée
(au 31 janvier)



Profil des échéances de la dette
Après l'effet du plan de refinancement



BOMBARDIER

Résultats financiers consolidés – T2 E2011

(en millions de $, sauf BPA)

	T2 E2010-11	%	T2 E2009-10	%	ÀCJ T2 E2010-11	%	ÀCJ T2 E2009-10	%
Revenus								
Aéronautique	1 962		2 399		3 897		4,618	
Transport	2 117		2 547		4 428		4,799	
Revenus totaux	4 079		4 946		8 325		9,417	
BAII								
Aéronautique	91	4,6	154	6,4	180	4,6	264	5,7
Transport	140	6,6	159	6,2	275	6,2	284	5,9
BAII total	231	5,7	313	6,3	455	5,5	548	5,8
Dépenses financement, nettes	44		49		72		82	
BAI	187	4,6	264	5,3	383	4,6	466	4,9
Impôts	39		62		82		106	
Bénéfice net	148	3,6	202	4,1	301	3,6	360	3,8
BPA dilué (en dollars)	0,08		0,11		0,16		0,20	

1

Survol

2

Aéronautique

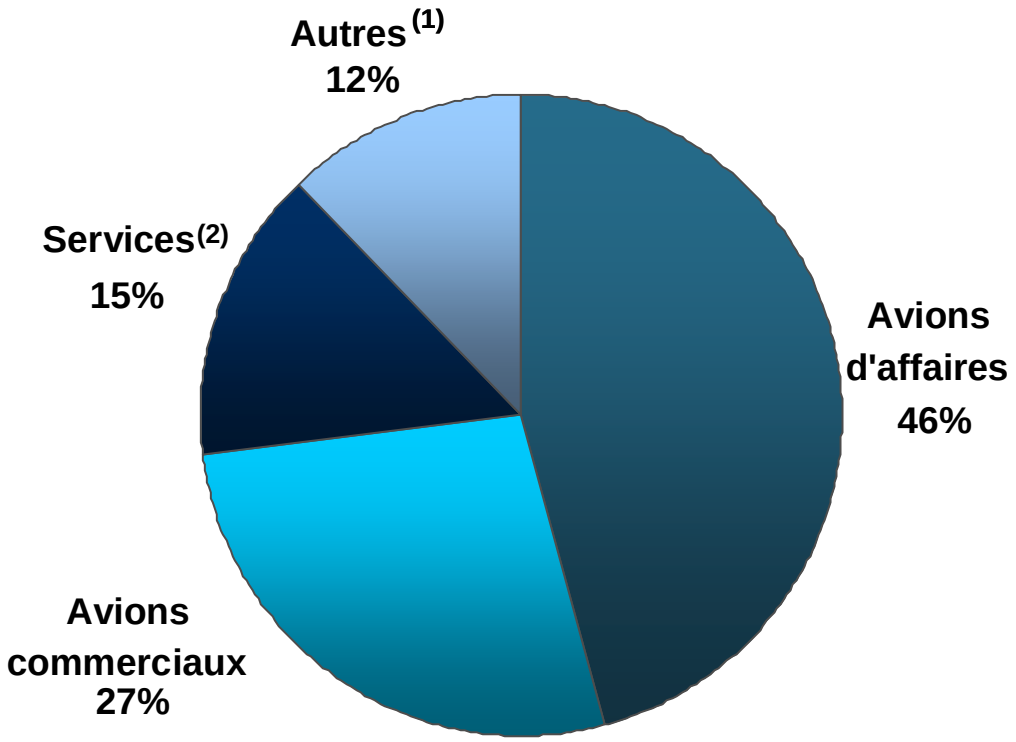
3

Transport

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

RÉPARTITION DES REVENUS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

(%) Revenus Aéronautique – Exercice 2010



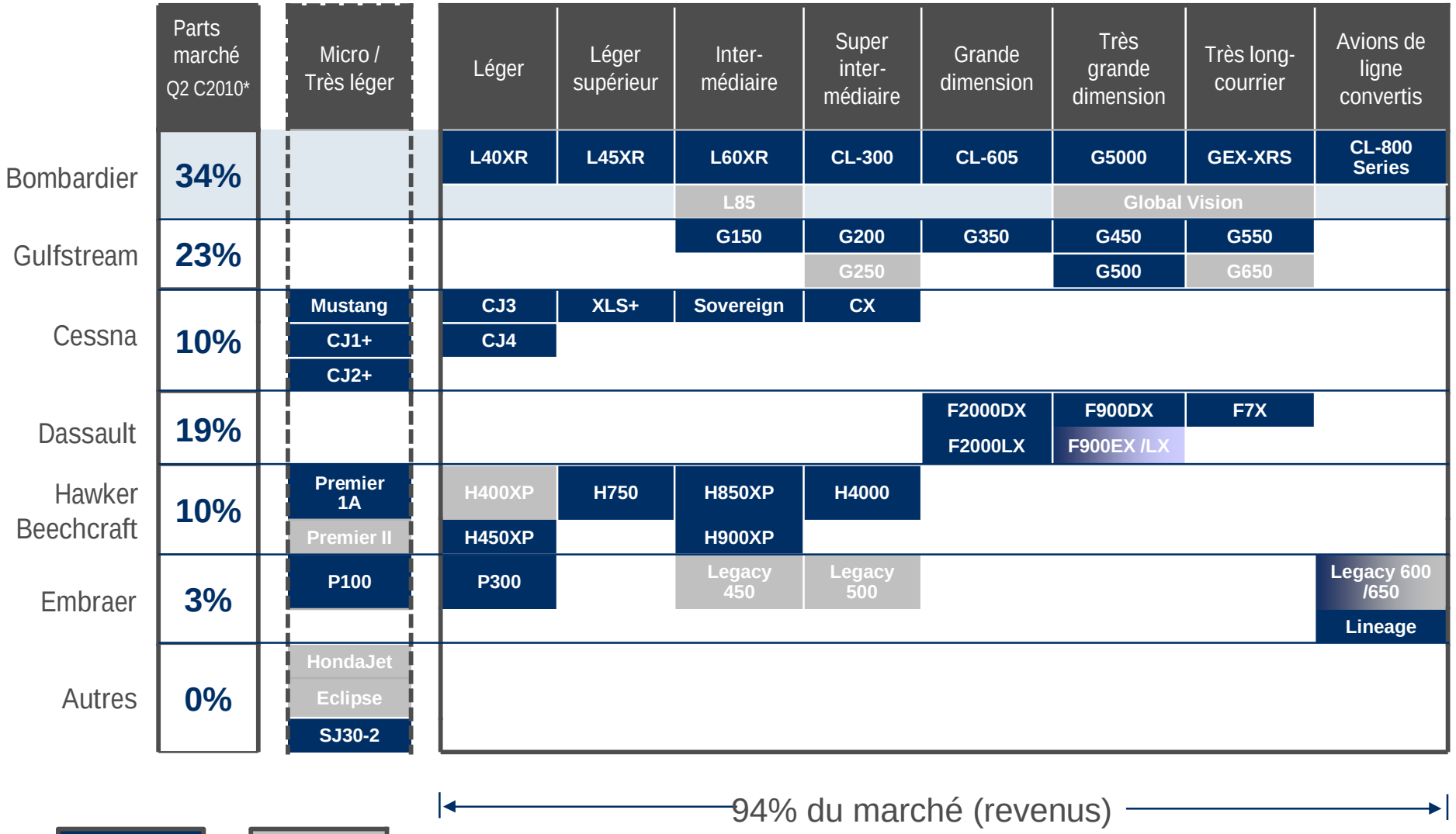
Revenus totaux E2010 = 9 357 million $

(1) Comprennent principalement la vente 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

Bombardier est bien positionnée sur le marché des avions d'affaires avec une ligne de produits couvrant 94% du marché



En Prod. 38

En Dev. 12

Note: La segmentation est largement déterminée par une combination du volume de la cabine, de la distance franchissable et du prix.
*** Les parts de marchés sont calculées sur la base des revenus et excluent les avions de catégorie très léger**

BOMBARDIER

Aéronautique – Perspectives pour l'E2011

Au cours de l'E2011, Aéronautique continuera d'être touché par le ralentissement économique

Ce que nous prévoyons*

- Environ 15 % moins de livraisons de biréacteurs d'affaires au cours de l'E2011 en regard de l'E2010
- Environ 20 % moins de livraisons d'avions commerciaux au cours de l'E2011 en regard de l'E2010
- Marge BAII devrait demeurer à un niveau similaire à l'E2010
- Les flux de trésorerie disponibles pour l'E2011 devraient être neutre, car les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation serviront à financer les dépenses en immobilisations, y compris les importants investissements

BOMBARDIER

* Veuillez vous référer aux énoncés prospectifs dans le rapport de gestion pour les hypothèses sous-jacentes

1

Survol

2

Aéronautique

3

Transport

Bombardier Transport (BT)

1	**Survol et Finances de BT :** Atteinte de notre objectif à long terme et objectifs encore plus ambitieux
2	**Développement de marché :** Solide volume de nouvelles commandes et positionnement en vue d'importants contrats futurs
3	**BT en Inde :** Capitaliser sur notre présence pour saisir des occasions de croissance

BT offre 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

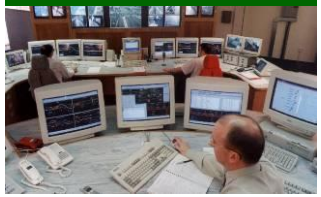
- Gestion de parcs de véhicules
- Gestion des pièces de rechange et de la logistique
- Remise à neuf et révision des voitures
- Remise à neuf et révision des composantes
- Soutien technique

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

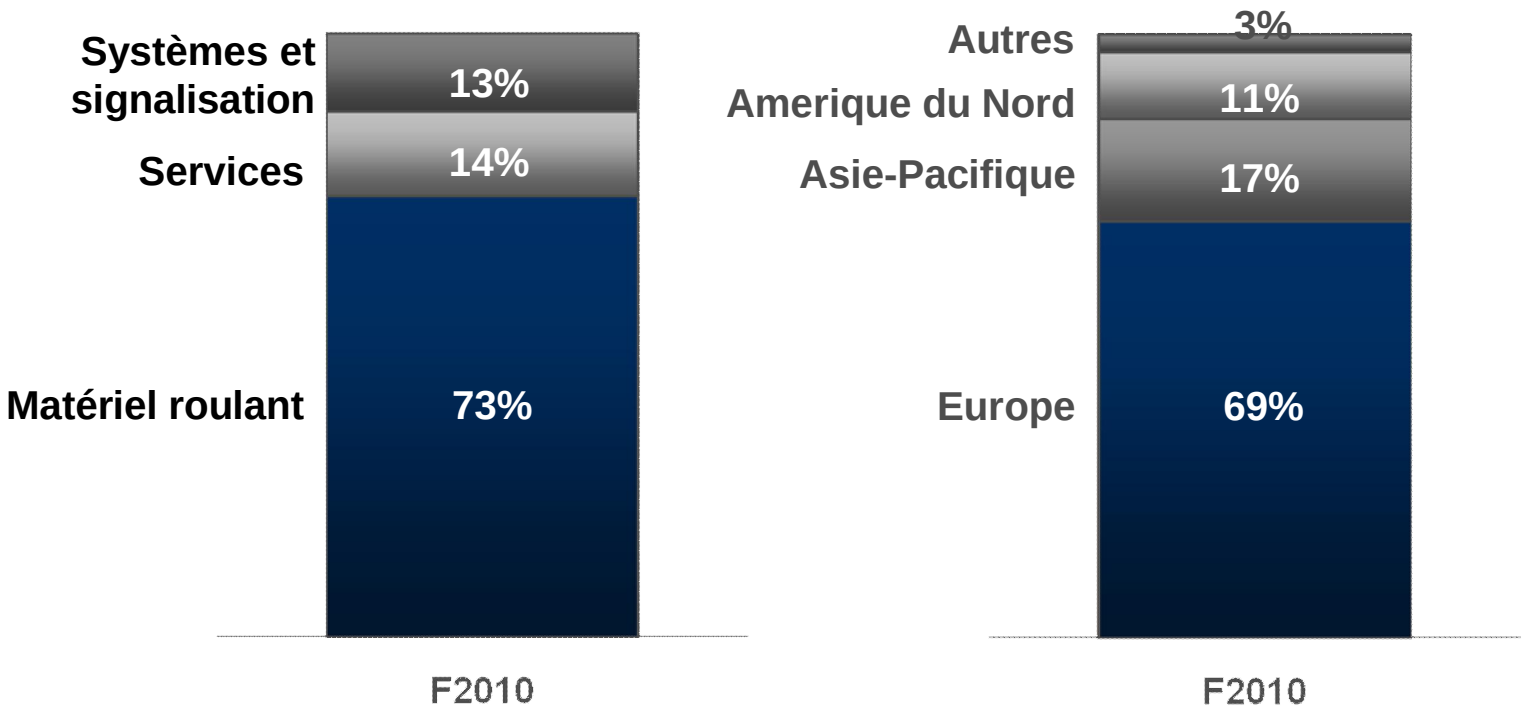
Signalisation



- 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

Le segment du matériel roulant ainsi que l'Europe demeurent les bases des revenus de BT



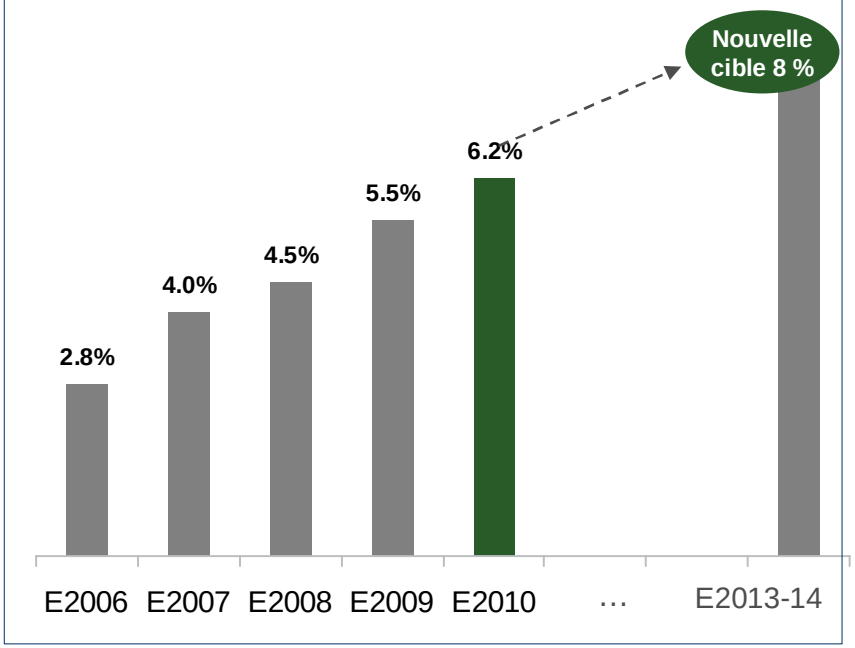
Revenus totaux E2010 = 10 009 million $

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

BOMBARDIER

Nous avons atteint nos objectif à long terme et nous avons des objectifs encore plus ambitieux

Évolution du BAII [%]



Leviers

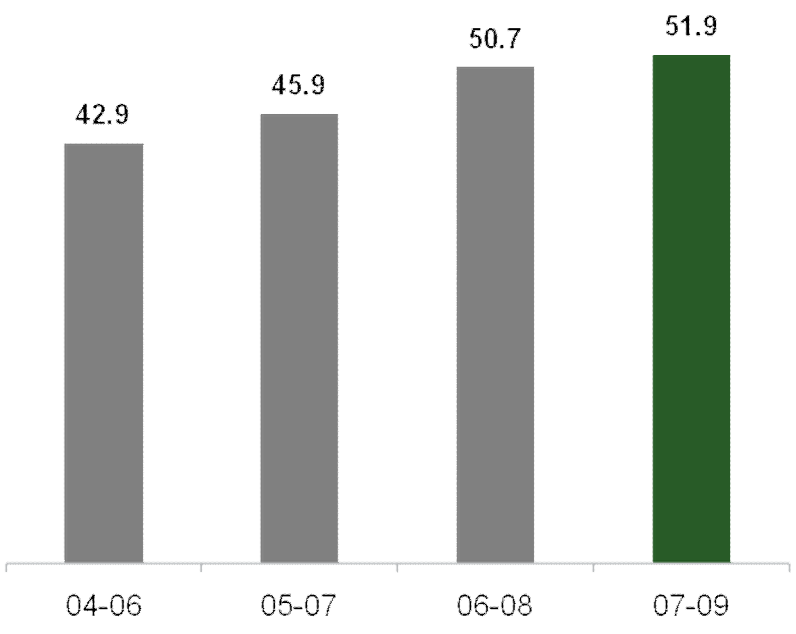
- Se concentrer sur une exécution impeccable
- Maximiser nos capacités en matière de gestion de projet
- Continuer à réduire les coûts (achat, frais de vente et d'administration)
- Capitaliser sur notre présence mondiale (marchés établis et en émergence)

Bombardier Transportation (BT)

1	**Survol et Finances de BT :** Atteinte de notre objectif à long terme et objectifs encore plus ambitieux
2	**Développement de marché :** Solide volume de nouvelles commandes et positionnement en vue d'importants contrats futurs
3	**BT en Inde :** Capitaliser sur notre présence pour saisir des occasions de croissance

Le marché se stabilise à un niveau élevé – BT confirme son leadership dans la plupart des segments

Taille du marché annuel[1] [G $ US]



Position de BT dans le marché par segment

Segment	*2007-09*
Transport urbain	#1
Régional / suburbain	#1
Grande vitesse et interurbain	#3
Locomotives électriques	#1
Bogies	#1
Propulsion	#1
Services	#1
Systèmes	#2
Signalisation	#6

1) Marché pertinent de Bombardier – accessible à la compétition des appels d'offres ouverts (excl. les locomotives pour le transport des marchandises en Amérique du Nord, les wagons pour le transport des marchandises à l'échelle mondiale, le marché japonais et la part du crédit à l'importation pour le redressement économique des joueurs locaux)

BOMBARDIER

Le volume des nouvelles commandes continue d'être solide – nous avons remporté d'importants contrats dans l'ensemble des divisions

Projet	Division	Valeur (M $ US)[1]
T1/E2010 – T1/E2011(sélection)		
Trains à très grande vitesse *ZEFIRO380*	Passagers	2000
Trains à deux niveaux *TWINDEXX*	Passagers	1600
Trains à deux niveaux Régio2N (base + option)	Passagers	1574
Tramways *FLEXITY* – Toronto (2 commandes)	Amérique du Nord	1480
Trains de banlieue ET430	Passagers	605
Annulations du train régional *TALENT2*	Passagers	594
Tramways *FLEXITY* - Berlin	Passagers	431
Entretien de train à grande vitesse	Services	405
Trains de banlieue à deux niveaux (MI09)	Passagers	386
Locomotives électriques E464	Locomotives et équipement	383
Navettes automatisées *INNOVIA* - Phoenix	Systèmes	255
Trains de banlieue *ELECTROSTAR*	Passagers	249
Monorail *INNOVIA* - District financier King Abdullah	Systèmes	241
Tramways *FLEXITY* Swift - Karlsruhe	Passagers	190
Métro *MOVIA* - Shanghai	Passagers	138
Trains *CONTESSA*	Passagers	137
Remise à neuf de métros	Services	120
Locomotives électriques *TRAXX* P160	Locomotives et équipement	112
Solution de signalisation *INTERFLO* 200	Signalisation	84

1) Les valeurs déclarées reflètent uniquement la part de BT

Les inducteurs de marché offrent des perspectives positives à long terme

Inducteurs de marché	Segments de marché	Régions géographiques	Perspective C2010-16
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	↑
Financement public	**Tous**	**Monde**	→

À moyen terme, le marché devrait se maintenir à un niveau élevé alors que les soumissions majeures progressent

Perspectives du marché

- À court et moyen terme, le marché sera alimenté par plusieurs importants contrats, déjà à des stades avancés
- À plus long terme, les préoccupations concernant le financement devront être surmontées, p. ex. grâce à des solutions novatrices de financement
- Dans l'ensemble, les facteurs fondamentaux pour le rail demeurent positifs et la croissance dans les marchés émergents continuera à profiter à l'industrie de fourniture d'équipement ferroviaire

Projets clés à être accordés

Nom du projet	*Taille*
Trains interurbains DB trains (ICx)[1]	220 trains
Trains MOR HS/VHS	Plus de 70 trains
Trenitalia VHS[2]	50 trains
Thameslink (Londres)	Jusqu'à 1200 voitures
Voitures à deux niveaux - Israël	Jusqu`à 460 voitures
Métro automatisé BART	Plus de 700 voitures
Métro - Stockholm	300 voitures
Tramways - Melbourne	Jusqu'à 150 trains
Locomotives IR[3] « Madhepura »	Jusqu'à 800 unités jumelées
Locomotives IR[3] « Dankuni »	Jusqu'à 1000 unités
Locomotives Amtrak	Jusqu'à 70 unités
Métro nord - Dublin	Système
Métro automatisé - Brisbane Gold Coast	Système
Équipement SSL ATC - Londres	Signalisation

1) Statut de soumissionnaire préférentiel accordé à Siemens/ Bombardier
2) Ansaldo Breda/ Bombardier et Alstom sur la liste restreinte
3) IR : Indian Railways (chemins de fer indiens)

Bombardier Transportation (BT)

1	**Survol et Finances de BT :** Atteinte de notre objectif à long terme et objectifs encore plus ambitieux
2	**Développement de marché :** Solide volume de nouvelles commandes et positionnement en vue d'importants contrats futurs
3	**BT en Inde:** Capitaliser sur notre présence pour saisir des occasions de croissance

L’Inde est une composante clé de la stratégie de BT en matière de marchés émergents – nous sommes en bonne position pour profiter des occasions prochaines

L’Inde en tant que marché du rail

- La croissance du PIB de l’Inde n’a connu qu’un modeste recul et a retrouvé son niveau d’avant la crise
- Dans le marché des grandes lignes (chemins de fer indiens), des investissements significatifs seront réalisés dans le matériel roulant et la signalisation
- Le marché du transport en commun est alimenté par la rapidité du développement urbain – au moins 7 villes importantes construisent ou élargissement leurs systèmes ferroviaire urbain

Position de BT en Inde

- BT possède plus de 35 ans d’expérience dans la fourniture d’équipement de propulsion pour les locomotives en Inde
- BT est le seul joueur étranger possédant son propre site de production de véhicules de transport en commun, incluant les bogies
- BT est le leader en matière de SGT1 et vient tout juste de livrer un système de signalisation à la fine pointe de la technologie pour le transport en commun à Delhi
- Nous travaillons en vue de participer aux principales soumissions en Inde, incluant deux soumissions importantes pour des locomotives

1) SGT : Systèmes de gestion du trafic

Grâce à 35 ans de présence en Inde, nous avons prouvé nos capacités pour livrer une technologie ferroviaire de pointe

Métros/ transport en commun

- Usine dédiée pour produire des véhicules de transport en commun et des bogies en Inde mise sur pied dans un temps record
- Plus de 150 voitures pour le métro de Delhi livrées à partir de l'usine en Inde
- La demande pour les trains de transport en commun devrait être élevée en Inde selon les prochaines soumissions : p. ex. à Delhi et à Mumbai

Signalisation

- Leader en TMS[1] avec des cas de référence dans le réseau de banlieue de Mumbai, desservant 5 millions de passagers par jour, en contrôlant 2500 trains[2]
- Inauguration d'un système de signalisation à la fine pointe de la technologie pour le transport en commun à Delhi
- Des occasions significatives existent en matière de signalisation en Inde, à la fois dans les secteurs des grandes lignes et du transport en commun

Locomotives/ propulsion

- Leader dans le marché de l'Inde pour les propulsions de locomotive électrique
- Fourniture d'un système de propulsion doté de la plus récente technologie aux chemins de fer de l'Inde dans le cadre d'une commande de développement visant la mise à niveau des propulsions de locomotive
- Sortie prochaine d'importantes soumissions pour des locomotives de transport de marchandises (Madhepura et Dankuni) et d'EMU3 (Kancharapara)

1) TMS : Traffic Management Systems (Systèmes de gestion du trafic)
2) TMS en opération pour le chemin de fer de l'Ouest, TMS en mise en service pour le chemin de fer Central
3) EMU : automotrice électrique

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue