Financière Banque Nationale
Conférence sur le transport et la logistique

TORONTO
24 MARS 2010

Shirley Chénier, Directrice principale,
Relations avec les investisseurs, 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]**	66 900

AÉRONAUTIQUE	
#1 – Fabricant d'avions d'affaires #1 – Fabricant d'avions régionaux	
Revenus	$ 9 965
BAIIA	$ 1 327
BAII	$ 896
Carnet de commandes[a]	$ 23 500
Employés[a]	32 500

TRANSPORT	
#1 - Fabricant d'équipement de rail et prestataire de services connexes	
Revenus	$ 9 756
BAIIA	$ 639
BAII	$ 515
Carnet de commandes[a]	$ 24 700
Employés[a]	34 200

(a) Au 31 janvier 2009
(b) Dilué

Bombardier aujourd'hui

- **66 900 employés***
  - 75 nationalités
  - 20 langues
- **Une présence dans 60 pays**
- **Des clients dans 100 pays**

** Au 31 janvier 2009*

Bombardier aujourd’hui

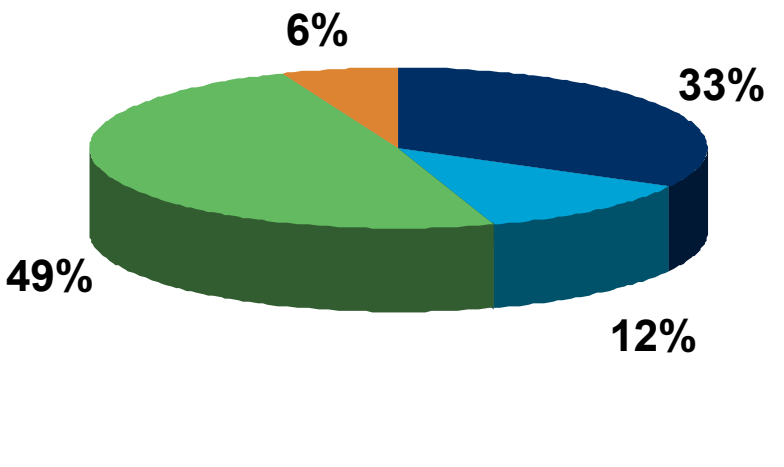
Plus de 100 000 voitures et locomotives de Bombardier en service dans le monde

Bombardier aujourd'hui

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

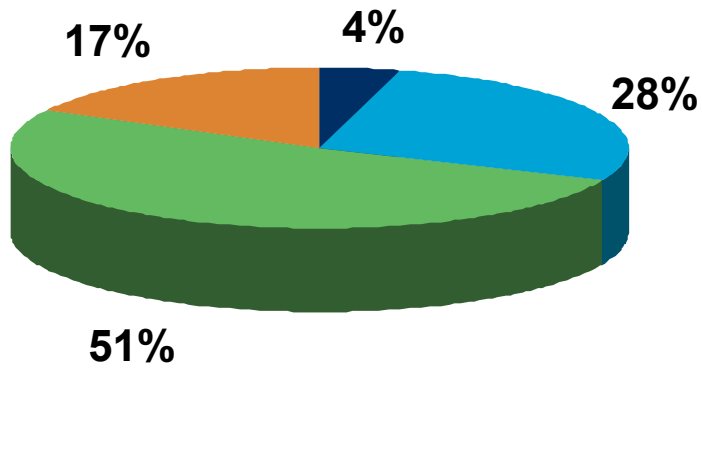
Bombardier – Une compagnie internationale avec 96% de ses revenus générés à l'extérieur du Canada

Employés
Répartition géographique



Nombre d'employés*: 66,900

Revenus (E2009)
Répartition géographique



Revenus (Exercice 2009): 19,7 milliard $ U.S.

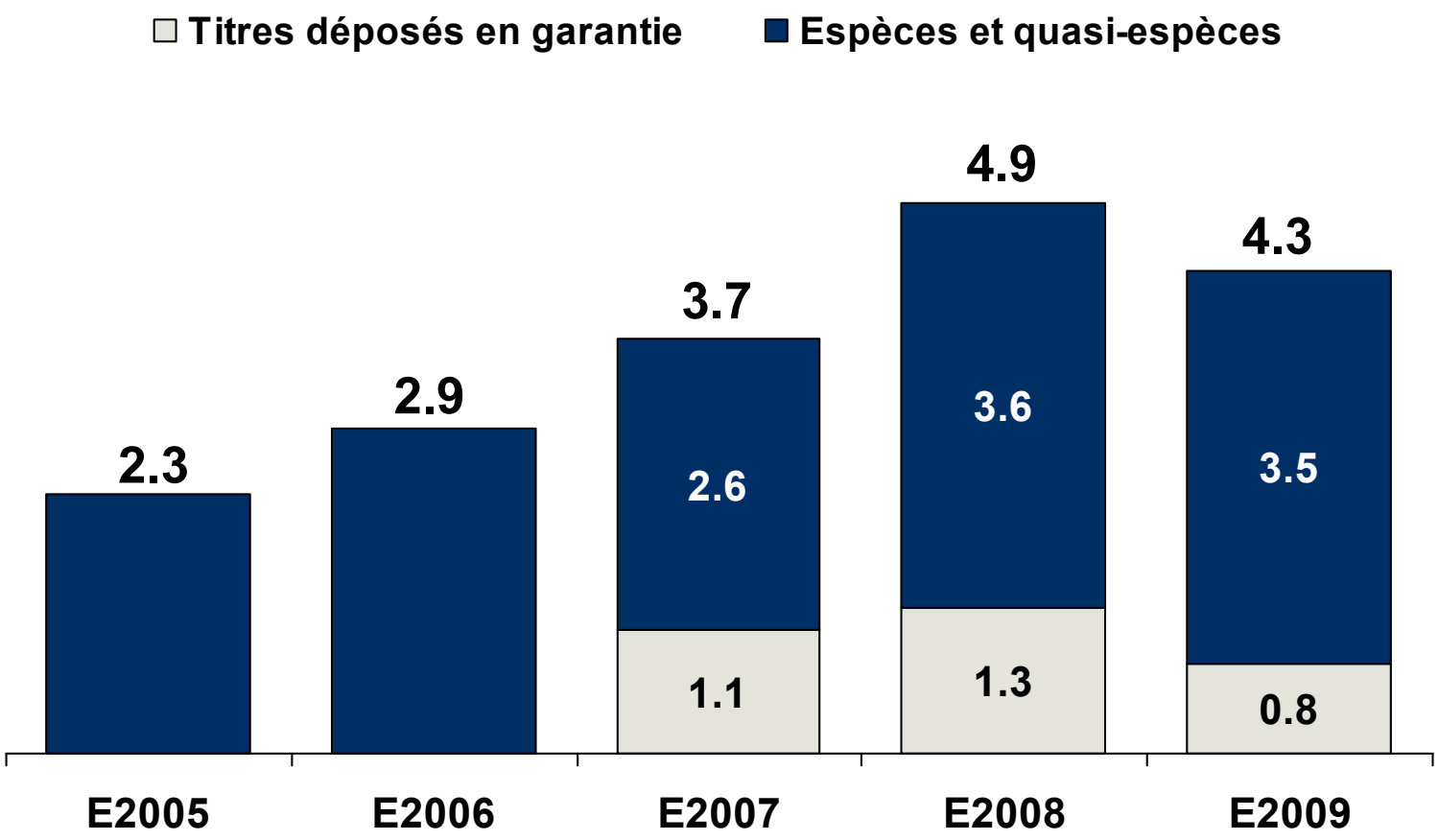
** Au 31 janvier 2009*

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*

Améliorations importantes des cinq dernières années

Maintenu de fortes liquidités



en milliards de dollars américains

BOMBARDIER

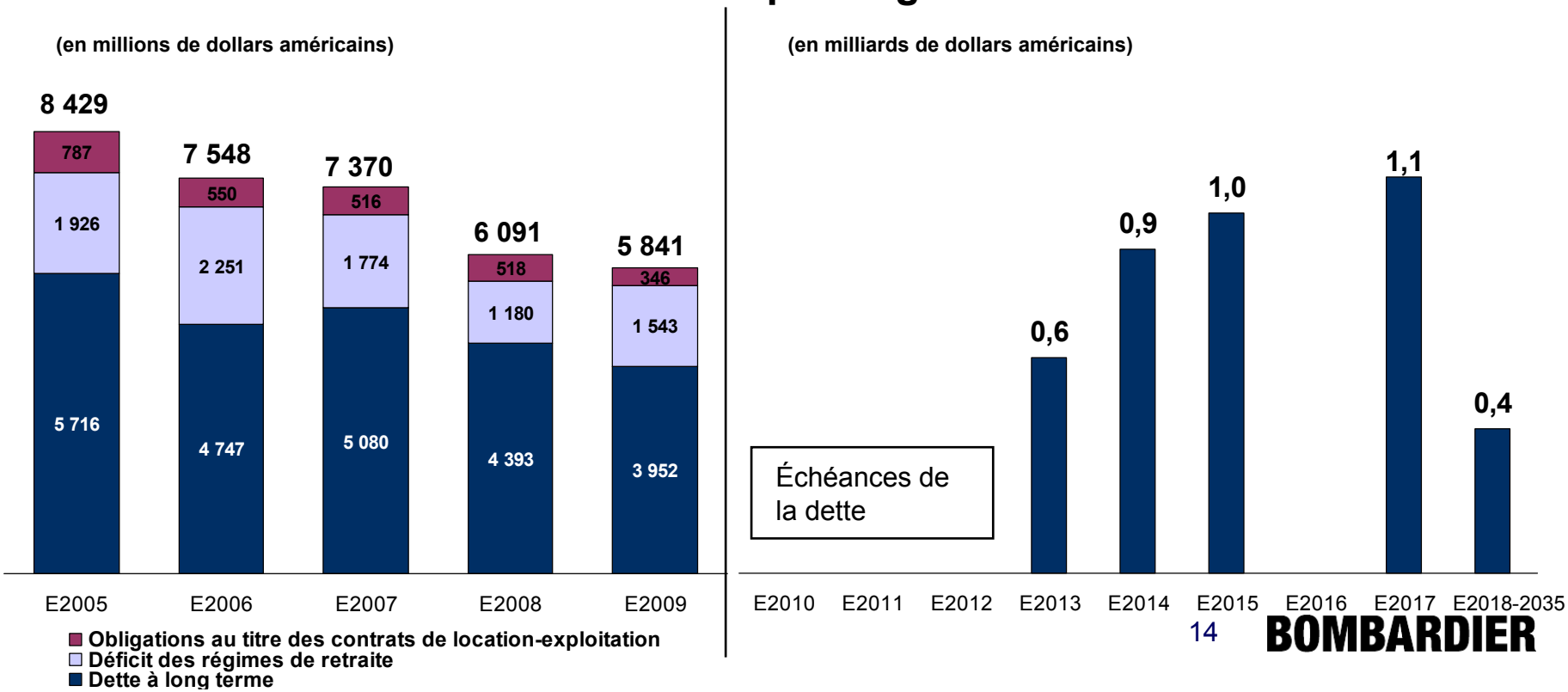
Améliorations importantes des cinq dernières années

Amélioré la structure du capital

Indicateurs d'endettement globaux

	Objectif	Fin E2008	Fin E2009
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

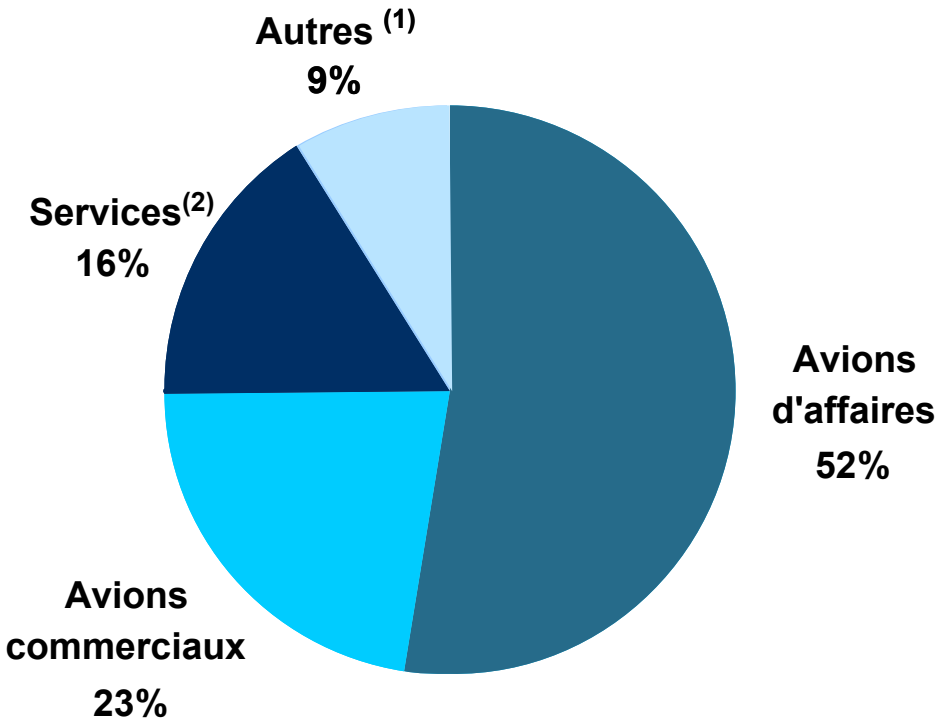
1. Devenir le numéro un pour la satisfaction de la clientèle par une plus grande discipline d'exécution
2. Parfaire notre gestion mondiale des talents
3. Gérer activement nos principaux risques d'affaires
4. Établir des racines locales dans tous nos marchés clés
5. Améliorer notre responsabilité sociale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

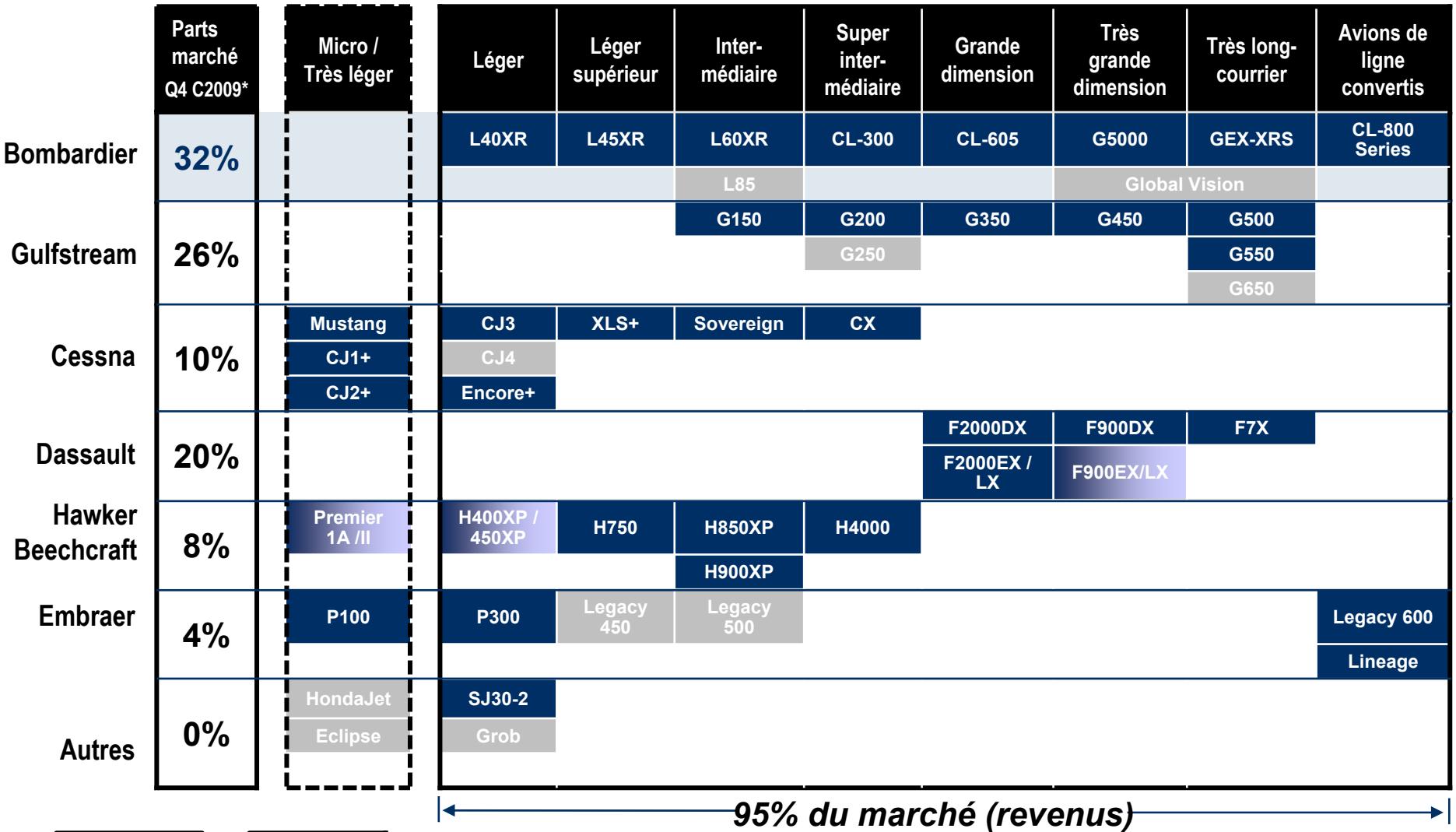
LA FAMILLE GLOBAL

Global 5000

Global Express XRS

BOMBARDIER

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



En Prod. 37

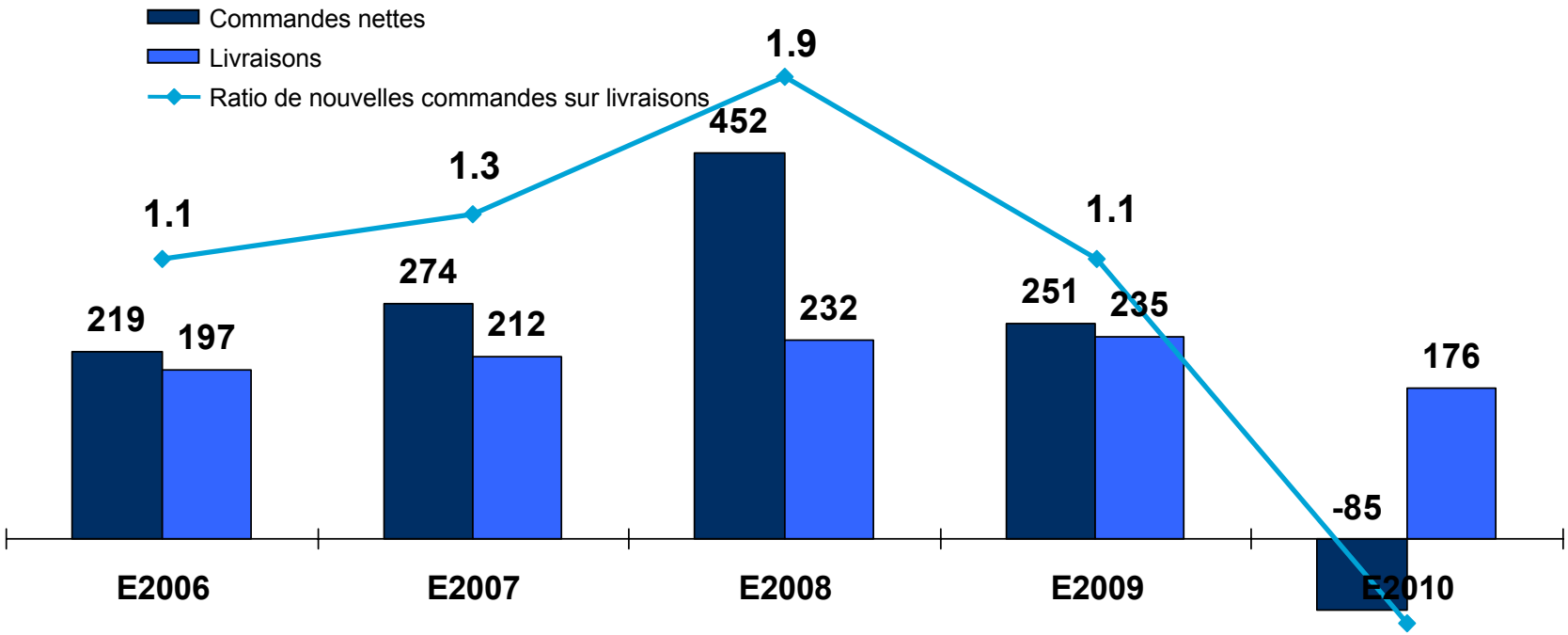
En Dev. 14

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

Commandes et livraisons – Avions d'affaires

Commandes nettes, livraisons et ratio de nouvelle commandes sur livraisons
Avions d'affaires (E2006 – E2010)



En tenant compte des cadences de production et du carnet de commandes, nous prévoyons une baisse d'environ 15% des livraisons d'avions d'affaires pour l'exercice 2011

Note: Incluant les livraisons d'avions du programme en multipropriété

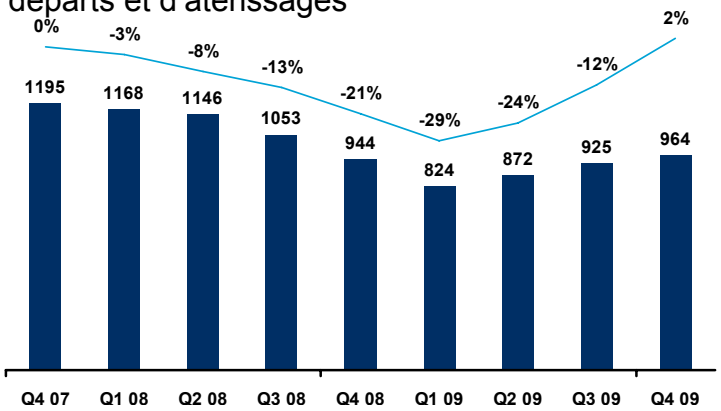
Source: Rapport annuel de Bombardier, Communiqué de presse du 5 février 2010 et information interne

BOMBARDIER

Selon les inducteurs de marchés des avions d'affaires, les premiers signes d'une relance apparaissent

UTILISATION DES AVIONS D'AFFAIRES (US)

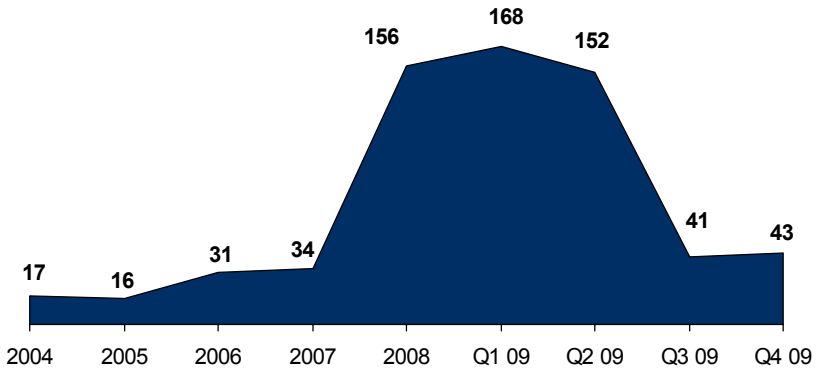
Tous les biréacteurs d'affaires, en millions de départs et d'atérissages



Source: FAA

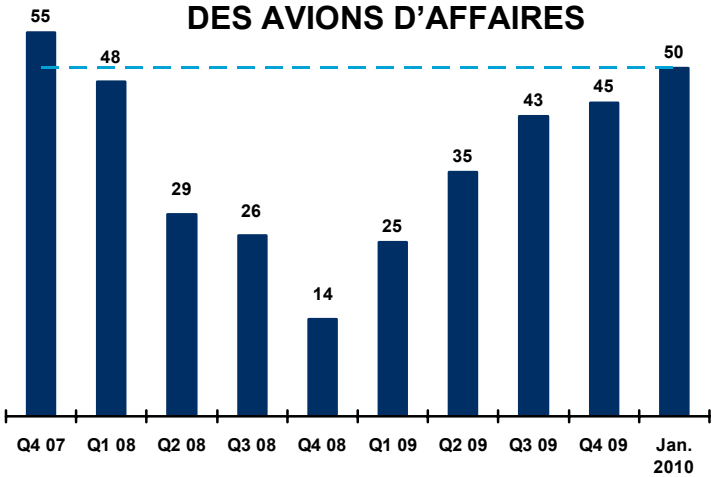
NOUVEAUX AVIONS DISPONIBLE POUR VENTE

Excluant les avions de catégorie très léger



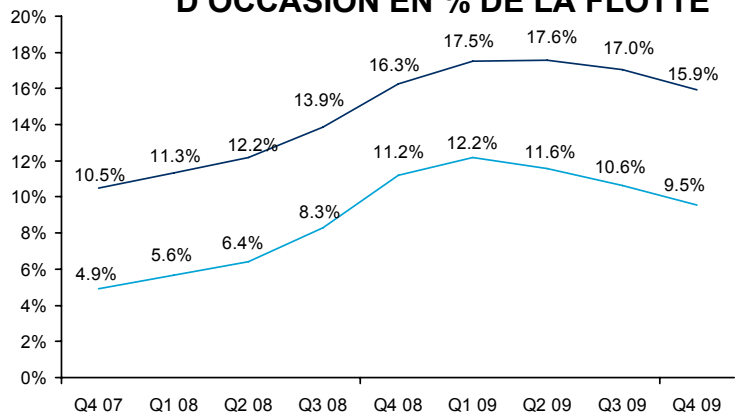
Source: JETNET

INDICE DE CONDITIONS DE MARCHÉ DES AVIONS D'AFFAIRES



Source: UBS

INVENTAIRE D'AVIONS D'OCCASION EN % DE LA FLOTTE



Source: JETNET

BOMBARDIER

Le portefeuille des avions commerciaux de Bombardier correspond aux tendances actuelles du marché favorisant les avions plus respectueux de l'environnement

Avions turbopropulsés

Q400 NextGen

Biréacteurs régionaux

CRJ700 NextGen

CRJ900 NextGen

CRJ1000 NextGen

Biréacteurs grands réseaux à couloir unique

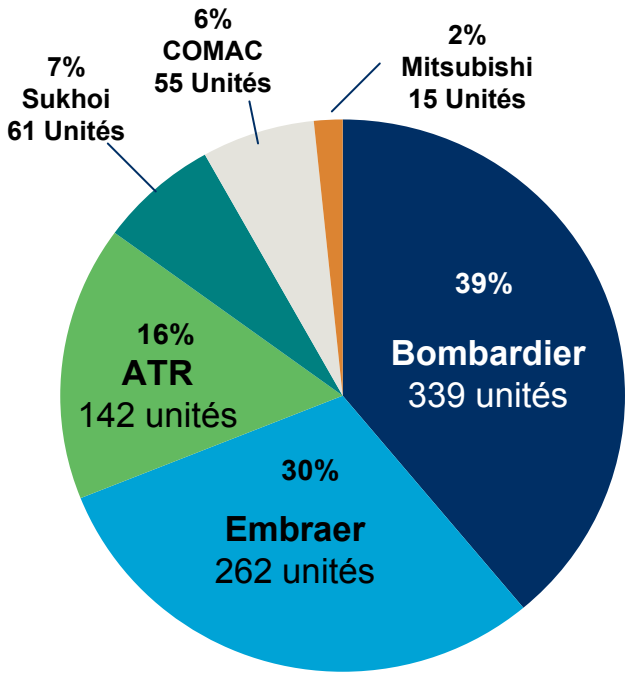
CSeries CS100

CSeries CS300

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)

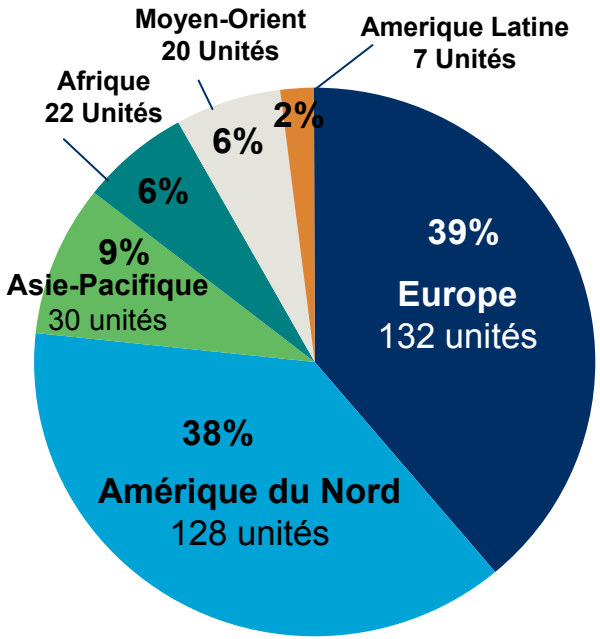
2-ans
(Années civiles 2007-2008)



Total avions = 870

Commandes nettes de BBD par région

2-ans
Années civiles 2007-2008

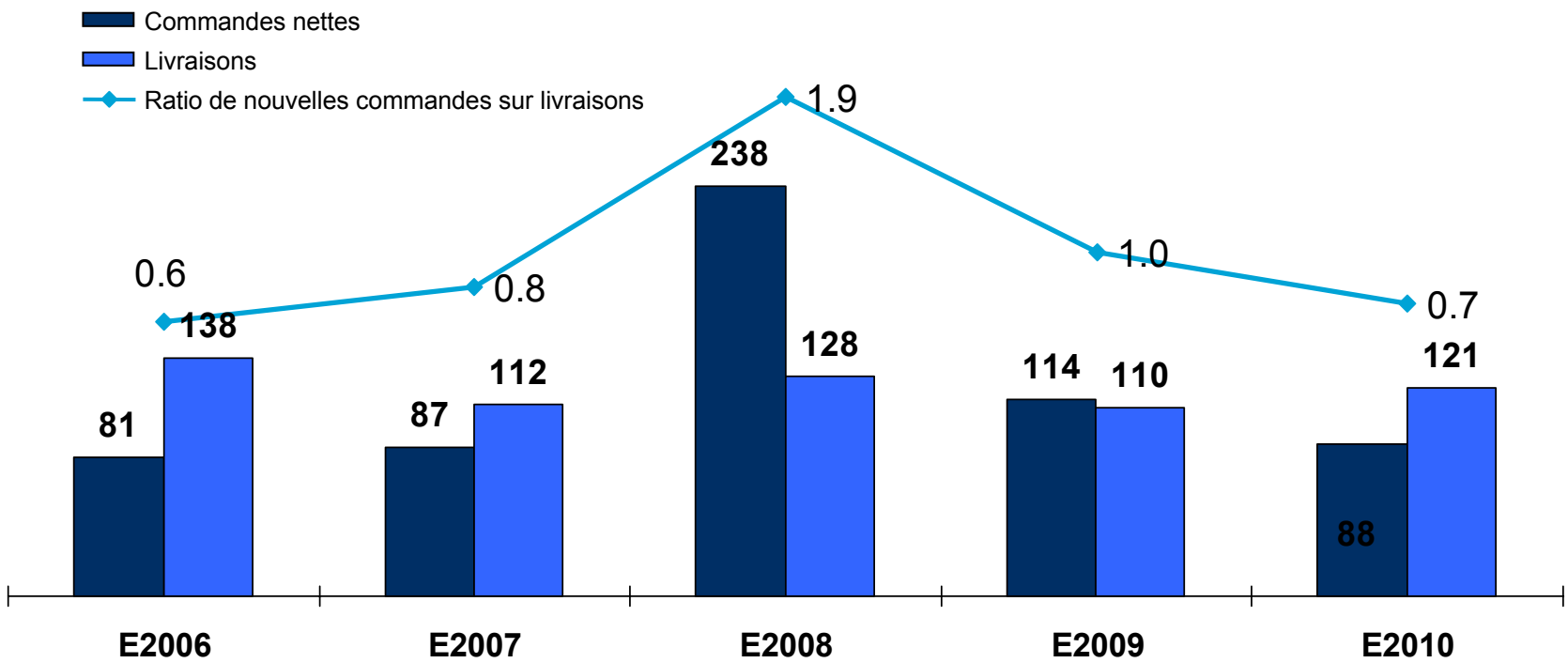


Total avions = 339

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.

Commandes et livraisons – Avions commerciaux

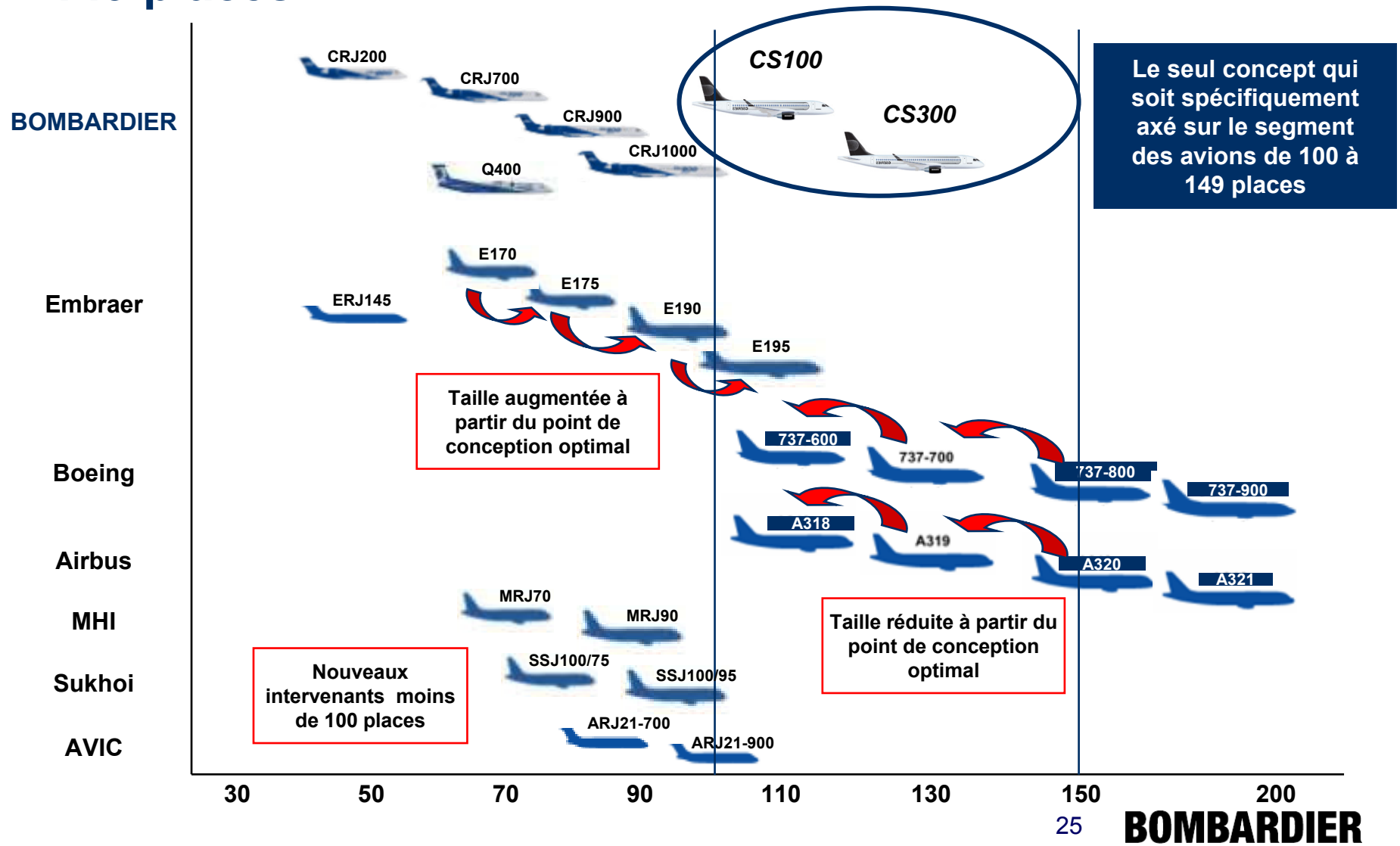
Commandes nettes, livraisons et ratio de nouvelle commandes sur livraisons
Avions commerciaux (E2006 – E2010)



En tenant compte des cadences de production et du carnet de commandes, nous prévoyons une baisse d'environ 20% des livraisons d'avions commerciaux pour l'exercice 2011

Source: Rapport annuel de Bombardier, Communiqué de presse du 5 février 2010 et information interne

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



BOMBARDIER

La gamme C*SERIES* • MODIFIE LES RÈGLES DU JEU DANS SA CATÉGORIE

- ☑ Gamme d'avions à communité complète
- ☑ Réduction inégalée de l'empreinte écologique
- ☑ Amélioration des coûts du cycle de vie total
- ☑ Avantages : réduction de 15 % des coûts d'exploitation + consommation de carburant réduite de 20 %
- ☑ Cabine à couloir unique offrant le confort d'un avion à fuselage large
- ☑ Maturité : fiabilité de 99 % dès la mise en service
- ☑ Souplesse opérationnelle – Performance sur des pistes plus courtes et plus grande autonomie pour les longs trajets

CSERIES • Le programme avance à travers la phase de définition conjointe

Programme de développement du CSeries

PDCC : Phase de définition de conception conjointe
PDC : Phase de définition conjointe
PCC : Phase de conception conjointe

PLDP : Phase de lancement de la définition du produit
MES : Mise en service

BOMBARDIER

CSeries – 98 % de la liste du matériel garantie

Pratt & Whitney (A United Technologies Company)
Moteur PW1500G

Rockwell Collins
Avionique

ZODIAC AEROSPACE
Interieur

SACC
- *Fuselage (av./centr./arr.)*
- *Cône arrière et portes*

BOMBARDIER
ST-Laurent
Poste de pilotage
Fuselage arrière

BOMBARDIER
Belfast
Voilure

AleniaAeronautica
Empennage

GOODRICH
- *Vérins de volets / becs*
- *Détecteurs de givrage*
- *Sondes intelligentes*
- *Système d'éclairage*

LIEBHERR
- *Système de gestion d'air*
- *Train d'atterrissage*

Parker
- *Hydraulique, carburant*
- *Retardateur de carburant*

Fokker Elmo
Câblage

Honeywell
- *APU*
- *IRS*

Esterline / Korry Electronics
Tableaux de bords, poste de pilotage

Kidde Aerospace & Defense (A Hamilton Sundstrand Company)
FIDEX

TQA

CAE
Outils de simulation
Dispositifs de formation

Panasonic Panasonic Avionics Corporation
Système de gestion cabine

SONACA YOUR RELIABLE AEROSPACE PARTNER
Bord d'attaque de l'aile

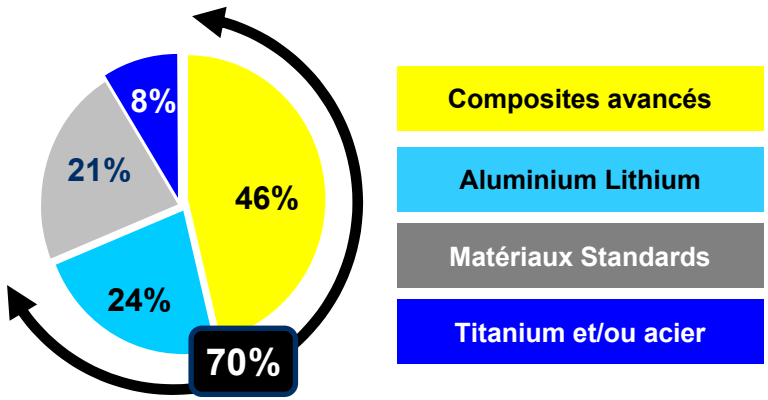
Hamilton Sundstrand (A United Technologies Company)
Circuit électrique

SPIRIT AEROSYSTEMS
Pylônes

senior Aerospace
BWT
Canalisation ECS LP
SSP
Canalisation ECSHP

MEGGiTT
Commande de frein

L3 communications Aviation Recorders
CVR / FDR



- Composites avancés
- Aluminium Lithium
- Matériaux Standards
- Titanium et/ou acier

Volets, déflecteurs et trappes de train principal

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

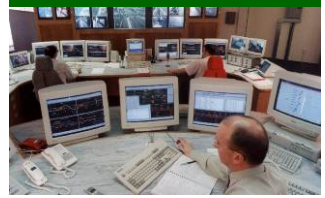
- Gestion de parcs de véhicules
- Gestion des pièces de rechange et de la logistique
- Remise à neuf et révision des voitures
- Remise à neuf et révision des composantes
- Soutien technique

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

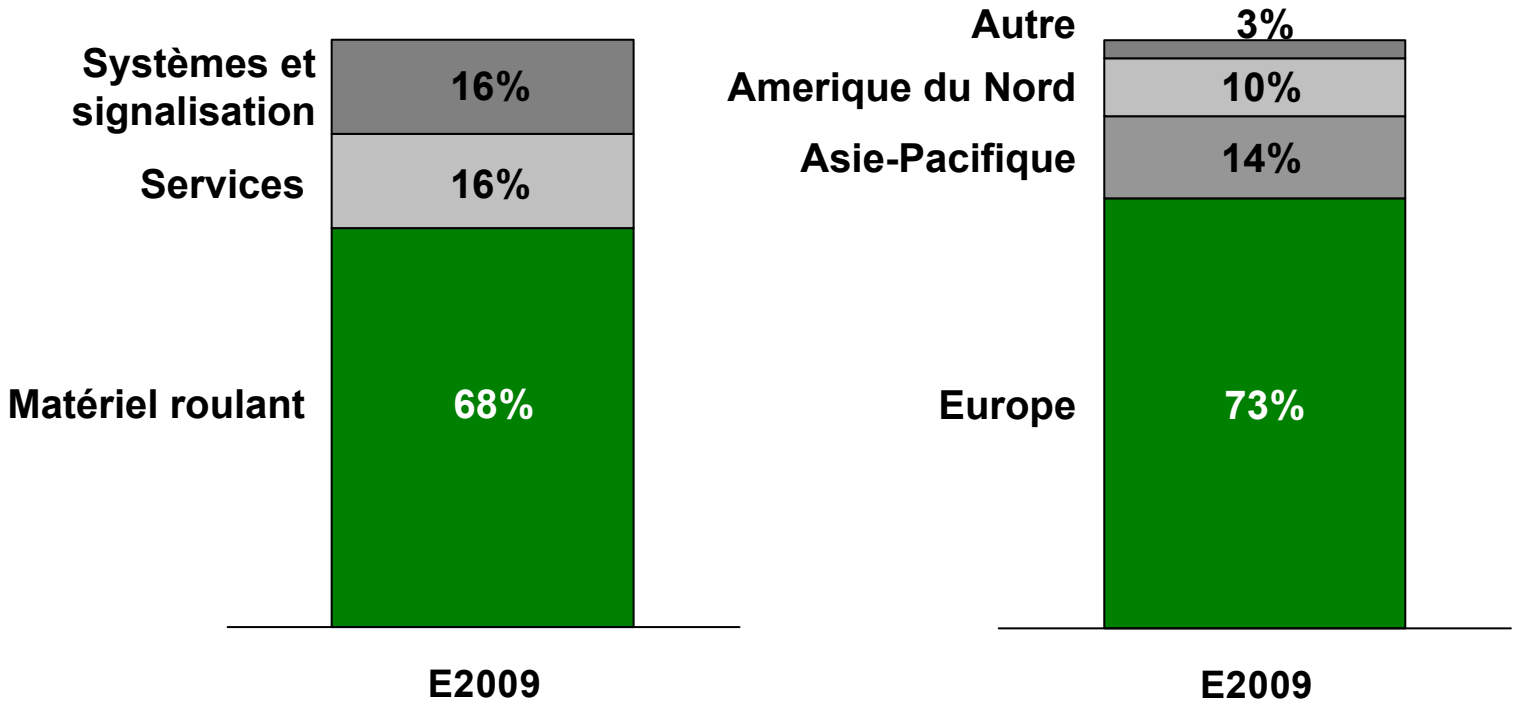
Signalisation



- 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



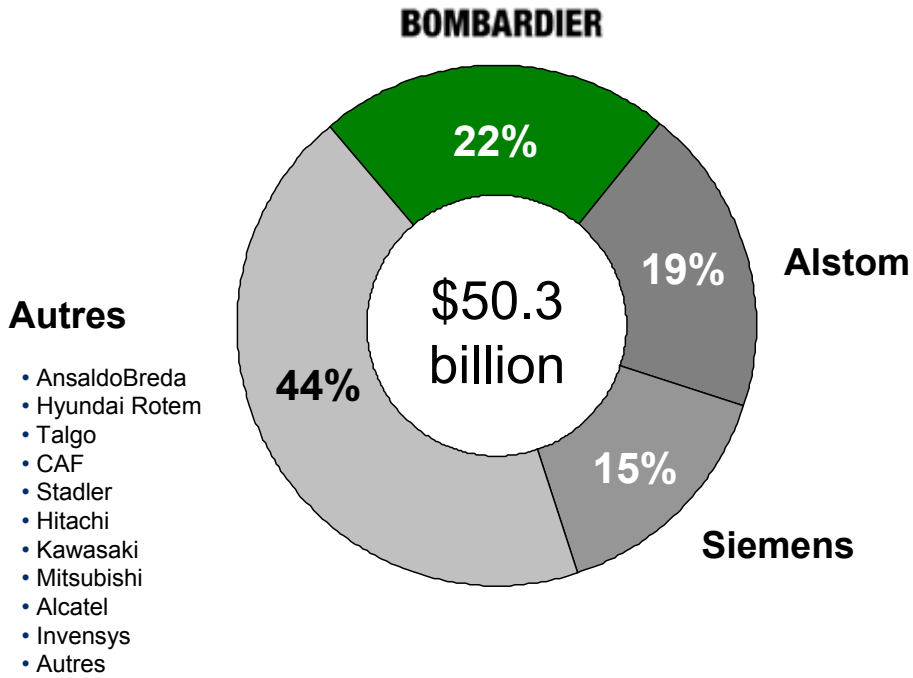
Revenus totaux E2009 = 9 756 million $

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

Parts de marché basées sur les commandes des années 2006-08 *(Marché pertinent de Bombardier)*



Parts de marché [1] par segment
(en milliard de dollars américains)

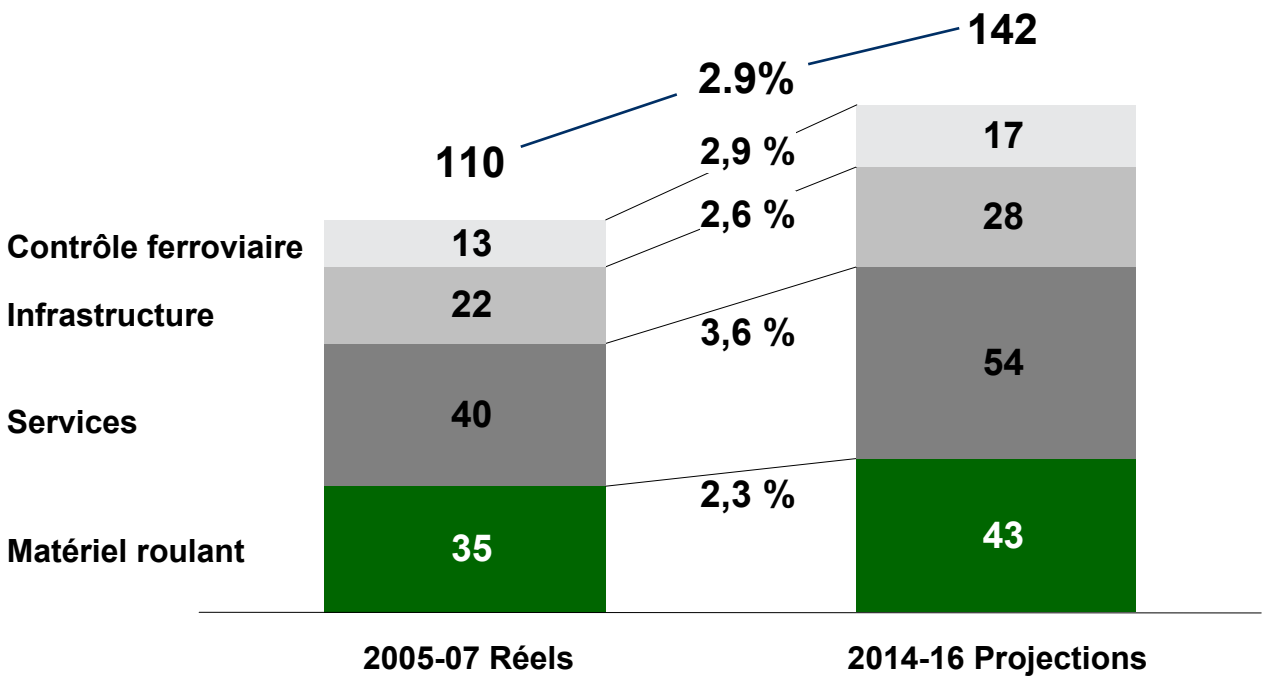
	AC06-08	AC06-08	AC05-07
BT total	**11.1**	**22% No. 1**	**22% No. 1**
Matériel Roulant	6.4	28% No. 1	30% No. 1
Services	1.5	11% No. 1	11% No. 1
Systèmes	0.8	23% No. 1	23% No. 1
Signalisation	0.6	6% No. 6	6% No. 6

1) Les parts de marché de BT, Matériel Roulant et Systèmes sont basées sur le total des commandes. Les parts de marché de Services et Signalisation sont basées sur les revenus.

Source: Information publiée et analyse de marché de BT

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

Commandes récentes

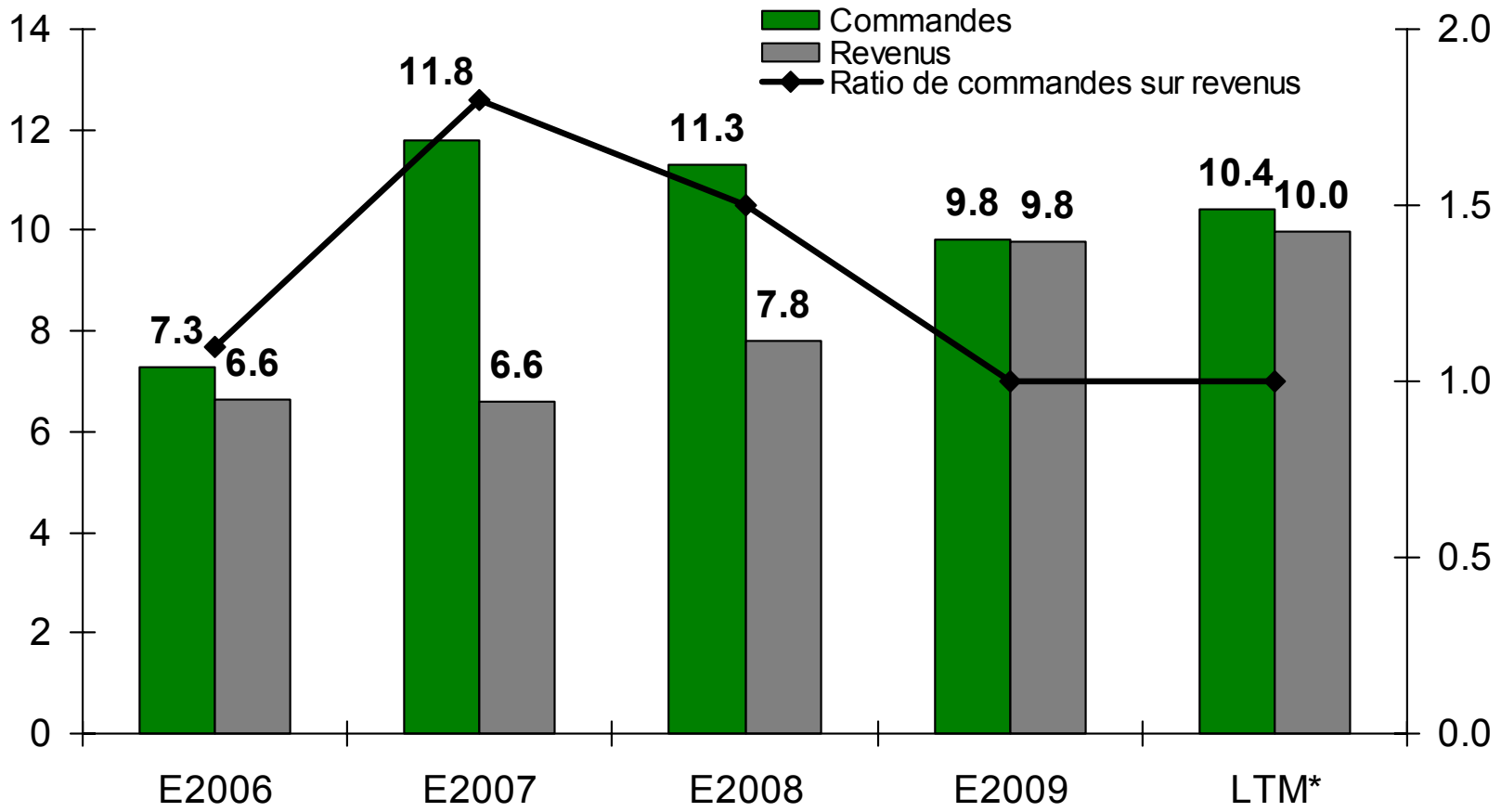
- Contrat pour 80 trains à très grande vitesse ZEFIRO 380 (1 120 voiture) pour la Chine en Septembre 2009.
  - Notre part du contract est de 2,0 billion $
- Choisi “attributaire pressenti” par la SNCF pour la fourniture de jusqu’à 860 trains à deux niveaux (commande initiale de 80 trains)
- Commande de 100 locomotives pour Trenitalia

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	

Les fortes commandes de Transport ont généré une croissance des revenus au cours des cinq dernières années

Commandes, revenus et ratio de commandes sur revenus
(en milliards de dollars américains)



Carnet de commandes au 31 octobre 2009: 29,3 milliard $

* LTM: Douze derniers mois

Source: Rapports annuels de Bombardier

BOMBARDIER

Ordre du jour

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

Sommaire

- **Un chef de file mondial**
  - #1 Fabricant d'avions d'affaires et d'avions régionaux
  - #1 Fabricant d'équipement de rail et prestataire de services connexes
  - Bilan amélioré au cours des dernières années
  - Solide situation de trésorerie de 3,0 milliard $ au 31 octobre 2009
- **Aéronautique est bien positionnée pour l'avenir**
  - Bonne performance dans un contexte difficile
  - Investissements importants dans le développement de nouveaux produits
  - Emphase sur l'exécution et la satisfaction de la clientèle
- **Transport bénéficie d'un marché fort**
  - Bonne visibilité avec la majorité des revenus de l'année prochaine déjà dans le carnet de commandes
  - Vise à consolider la croissance des dernières années
  - Emphase sur l'exécution donne de bons résultats par une amélioration de la performance

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue

Aujourd’hui, l’histoire de succès continue