



## RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2018

---

14 FÉVRIER 2019

**BOMBARDIER**

La présente présentation contient des énoncés prospectifs, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, des déclarations portant sur nos objectifs, nos attentes et nos prévisions à propos de divers indicateurs financiers et globaux et sources d'apport connexes, nos cibles, nos buts, nos priorités, nos marchés et nos stratégies, notre situation financière, notre position sur le marché, nos capacités, notre position en regard de la concurrence, nos cotes de crédit, nos croyances, nos perspectives, nos plans, nos attentes, nos anticipations, nos estimations et nos intentions; les perspectives de l'économie générale et les perspectives commerciales, les perspectives et les tendances d'une industrie; la croissance prévue de la demande de produits et de services; la stratégie de croissance, y compris celle des activités de services après-vente pour des avions d'affaires; le développement de produits, y compris la conception, les caractéristiques, la capacité et la performance projetées; les dates prévues ou fixées de la mise en service de produits et de services, des commandes, des livraisons, des essais, des délais, des certifications et de l'exécution des projets en général; les attentes à l'égard de la résorption du fonds de roulement relativement à l'ensemble des projets antérieurs de Transport; les prévisions relatives à la composition des revenus et du carnet de commandes; l'incidence prévue du cadre législatif et réglementaire et des procédures judiciaires sur notre entreprise et nos activités; la robustesse de notre structure du capital et de notre bilan, notre solvabilité, nos liquidités et sources de financement disponibles, nos besoins financiers prévus et l'examen continu des solutions de rechange stratégiques et financières; la mise en place d'améliorations visant la productivité et les gains d'efficacité opérationnelle et d'initiatives de restructuration et les coûts prévus s'y rattacher, les avantages recherchés et le moment de leur matérialisation; les objectifs et les cibles financières sous-jacents à notre plan de transformation ainsi que son calendrier de réalisation et les progrès de sa mise en oeuvre, notamment la transition de l'entreprise vers un cycle de croissance et la génération de liquidités; les prévisions et les objectifs en matière de remboursement de la dette; les attentes à l'égard du remboursement en temps opportun de l'investissement de la Caisse dans BT Holdco; les intentions et les objectifs à l'égard de nos programmes, y compris l'accent mis sur le retour à la rentabilité et l'évaluation des options stratégiques qui s'offrent pour le programme CRJ Series; le financement et les liquidités de la Société en commandite Avions C Series (SCACS); et l'incidence prévue et les avantages escomptés de notre partenariat avec Airbus et de notre investissement dans SCACS; et la réalisation des avantages attendus de l'acquisition des activités et des actifs du programme de fabrication d'aile d'avion Global 7500 auprès de Triumph. En ce qui concerne les actions stratégiques et la vente proposée du programme d'avions Q Series et des activités de formation des pilotes et des techniciens d'Avions d'affaires (collectivement, les transactions en cours), la présente présentation comporte également des énoncés prospectifs ayant trait aux conditions et modalités prévues et à l'échéancier de réalisation connexe; au produit devant découler de chacune et à l'utilisation de celui-ci, aux coûts et charges connexes ainsi qu'aux avantages que l'on prévoit en retirer et à leur incidence prévue sur nos prévisions et objectifs; et au fait que la clôture de ces transactions sera conditionnelle à la concrétisation de certains événements, y compris l'obtention des approbations nécessaires des organismes de réglementation. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « pouvoir », « prévoir », « devoir », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « entrevoir », « croire », « continuer », « maintenir » ou « aligner », la forme négative de ces termes, leurs variations ou une terminologie semblable lorsqu'il est question de Bombardier et de SCACS. Les énoncés prospectifs sont présentés dans le but d'assister les investisseurs et autres dans la compréhension de certains éléments clés de nos objectifs, priorités stratégiques, attentes et plans actuels, ainsi que pour leur permettre d'avoir une meilleure compréhension de nos activités et de l'environnement dans lequel nous prévoyons exercer nos activités. Le lecteur est prévenu que de telles informations pourraient ne pas convenir à d'autres fins.

De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent que la direction formule 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 décrits dans les énoncés prospectifs. Bien que la direction juge ces hypothèses raisonnables et appropriées selon l'information à sa disposition, il existe un risque qu'elles ne soient pas exactes. Les hypothèses sur lesquelles reposent les énoncés prospectifs formulés dans la présente présentation en lien avec les transactions en cours dont il est question dans les présentes comportent les hypothèses significatives suivantes : le respect de toutes les conditions de clôture et la réalisation de ces actions stratégiques et transactions selon l'échéancier prévu, y compris l'obtention des approbations des organismes de réglementation. Pour plus de renseignements, y compris à l'égard des autres hypothèses sur lesquelles reposent les énoncés prospectifs figurant dans la présente présentation, voir la rubrique Priorités stratégiques et Prévisions et énoncés prospectifs de chaque secteur isolable du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Certains facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de manière importante des résultats prévus dans les énoncés prospectifs, notons, sans s'y limiter, les risques liés à la conjoncture économique, à notre contexte commercial (tels les risques liés au Brexit, à la situation financière de l'industrie du transport aérien, des clients d'avions d'affaires et de l'industrie du transport sur rail; à la politique commerciale, à l'accroissement de la concurrence; à l'instabilité politique et à des cas de force majeure ou aux changements climatiques à l'échelle mondiale), à l'exploitation (tels les risques liés au développement de nouveaux produits et services; au développement de nouvelles activités et à l'octroi de nouveaux contrats; au ratio de nouvelles commandes sur livraisons ou sur revenus et au carnet de commandes; à la certification et à l'homologation de produits et services; aux engagements à prix et à terme fixes et à la production et à l'exécution de projets, y compris les problèmes liés à certains projets antérieurs de Transport et à la libération de fonds de roulement connexe; aux pressions sur les flux de trésorerie et sur les dépenses en immobilisations exercées par les fluctuations liées aux cycles de projet et au caractère saisonnier; aux risques liés à notre capacité de mettre en oeuvre et de réaliser avec succès notre stratégie, notre plan de transformation, nos améliorations visant la productivité, nos gains d'efficacité et nos initiatives de restructuration; aux partenaires commerciaux; aux risques liés à notre partenariat avec Airbus et à notre investissement dans SCACS; aux risques liés à notre capacité de poursuivre la mise en oeuvre de notre plan de financement de SCACS et de financer, au besoin, les besoins en trésorerie; aux risques liés à notre capacité d'intégrer avec succès les activités et les actifs du programme de fabrication d'aile d'avion Global 7500 acquis auprès de Triumph; au caractère inapproprié de la planification et de la gestion de la trésorerie et du financement de projet; aux pertes découlant de sinistres et de garanties sur la performance des produits; aux procédures réglementaires et judiciaires; aux risques liés à l'environnement et à la santé et sécurité; à notre dépendance à l'égard de certains clients, contrats et fournisseurs; à la chaîne d'approvisionnement; aux ressources humaines; à la dépendance à l'égard des systèmes informatiques et à leur protection; à la dépendance à l'égard des droits relatifs à la propriété intellectuelle et à leur protection; aux risques liés à la réputation; aux risques liés à la gestion des risques, aux questions fiscales; et au caractère adéquat de la couverture d'assurance), au financement (tels les risques liés aux liquidités et à l'accès aux marchés financiers; aux régimes d'avantages de retraite; à l'exposition au risque de crédit; aux obligations importantes au titre des paiements de la dette et des intérêts; à certaines clauses restrictives de conventions d'emprunt; et à certains seuils minimums de liquidités; à l'aide au financement en faveur de certains clients; et à la dépendance à l'égard de l'aide gouvernementale), au marché (tels les risques liés aux fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt; à la diminution de la valeur résiduelle; à l'augmentation des prix des produits de base; et aux fluctuations du taux d'inflation). Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risques et incertitudes dans la section Autres du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. En ce qui concerne les transactions en cours dont il est question dans les présentes, certains facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs, y compris, sans s'y limiter, la non-réception des approbations des organismes de réglementation ou le retard dans la réception de celles-ci ou le non-respect des conditions rattachées à la réalisation de pareilles actions stratégiques et transactions ou le retard dans le respect de celles-ci et l'incertitude concernant le temps requis pour mener à bien pareilles actions stratégiques et transactions, et le fait que Bombardier n'ait pas accès aux fonds ou avantages connexes selon l'échéancier prévu ou pas du tout; le fait que d'autres sources de financement qui pourraient remplacer le produit prévu et les économies découlant de pareilles actions stratégiques et transactions, selon le cas, pourraient ne pas être accessibles lorsqu'elles s'avèrent nécessaires ou ne pas l'être selon des modalités avantageuses. Par conséquent, rien ne garantit que les transactions en cours ou les avantages prévus seront réalisés en tout ou en partie. Rien ne garantit également que l'investissement dans BT Holdco sera racheté, sous quelque forme ou à quelque moment que ce soit.

Le lecteur est prévenu que la présente liste de facteurs pouvant influencer sur la croissance, les résultats et le rendement futurs n'est pas exhaustive et qu'il ne faudrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. D'autres risques et incertitudes que nous ne connaissons pas ou que nous considérons comme non importants à l'heure actuelle pourraient également faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement de ceux exprimés explicitement ou implicitement dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs décrits aux présentes reflètent les attentes de la direction à la date du présent rapport et pourraient subir des modifications après cette date. À moins d'y être tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous nions expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. Les énoncés prospectifs contenus dans la présente présentation sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Tous les montants de cette présentation sont en dollars américains, arrondis à la décimale la plus près, sauf indication contraire. Cette présentation doit être lue conjointement avec le rapport annuel de 2018. Cette présentation contient à la fois des mesures conformes aux IFRS et des mesures non conformes aux PCGR. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS est présenté dans le rapport annuel de 2018 et à la fin de cette présentation. Voir la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation.

Les prévisions de cette section du rapport<sup>(1)</sup> de gestion sont fondées sur les hypothèses importantes suivantes :

## Tous les secteurs

- L'exécution normale et la livraison des commandes fermes et des projets figurant dans le carnet de commandes;
- la capacité de comprendre les besoins des clients et d'offrir un portefeuille de produits et de services permettant de stimuler la demande sur le marché et d'obtenir des commandes stratégiques clés;
- la mise en œuvre et l'exécution soutenues des principales mesures prévues afin d'améliorer la conversion des revenus en bénéfices et en flux de trésorerie disponibles<sup>(2)</sup> accrus, grâce à l'amélioration des coûts d'approvisionnement, du contrôle des dépenses et de l'efficacité de la main-d'œuvre;
- l'atteinte des cibles du plan de transformation, en mettant en œuvre des restructurations et d'autres mesures visant la structure des coûts directs et indirects et en se concentrant sur la réduction durable des coûts et les améliorations opérationnelles, tout en réduisant l'utilisation du fonds de roulement;
- le fait de pouvoir tirer parti de la capacité de fabrication mondiale et de partager les pratiques exemplaires et la technologie à l'échelle des installations de production et de tirer parti d'emplacements géographiques à moindres coûts et d'économies émergentes;
- la capacité du bassin de fournisseurs de soutenir le développement de produits et les cadences de production prévues;
- la capacité de repérer et de conclure d'autres partenariats et initiatives de partage des risques;
- l'efficacité des mesures de déploiement rigoureuses du capital à l'égard des nouveaux programmes et produits afin de stimuler la croissance des revenus;
- la capacité de recruter et de fidéliser des employés hautement compétents pour déployer la stratégie de développement des produits;
- le maintien du contexte mondial concurrentiel et de la conjoncture économique mondiale;
- la stabilité des taux de change aux niveaux actuels;
- la capacité de disposer de liquidités suffisantes pour mettre en œuvre le plan stratégique, de respecter les clauses financières restrictives, de rembourser la dette à long terme ou de refinancer les facilités bancaires et de renégocier les échéances à compter de 2020.
- Les données financières tiennent compte de la comptabilisation des contrats de location selon l'IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019;

## Secteurs aéronautiques

- La clôture des transactions de vente des actifs du programme d'avions Q Series et des activités de formation des pilotes et des techniciens d'Avions d'affaires d'ici le deuxième semestre de 2019;
- l'ajustement des cadences de production en fonction de la demande du marché;
- la capacité d'accélérer la cadence de production et les livraisons de nouveaux programmes, et de respecter les dates de mises en service du programme d'avions Global 7500 et Global 5500, Global 6500 et Global 8000;
- le maintien de notre capacité de saisir et de remporter des campagnes et des projets d'après les prévisions du marché<sup>(3)</sup>, donnant lieu aux nouvelles commandes futures estimées;
- la mise en œuvre et l'exécution continues des stratégies de croissance, y compris les activités de services après-vente;
- la réduction des investissements et des dépenses de développement à des niveaux normalisés d'ici 2019-2020;
- la réalisation des avantages et des synergies prévues de l'opération avec Airbus selon l'échéancier prévu;
- notre capacité à maintenir notre plan de financement actuel de la SCACS et à assurer le financement, le cas échéant, des besoins en trésorerie et le caractère adéquat de la planification et de la gestion de la trésorerie et du financement de projet.

## Transport

- notre capacité d'exécuter et de réaliser des initiatives visant l'amélioration du modèle d'affaires;
- la conversion des revenus et l'achèvement progressif de nos contrats antérieurs;
- un niveau soutenu de dépenses du secteur public;
- la réalisation des appels d'offres à venir et notre capacité à les remporter d'après les prévisions du marché<sup>(4)</sup>, donnant lieu à de nouvelles commandes futures estimatives;
- la mise en œuvre et l'exécution réussies des stratégies de croissance, y compris l'application du concept de chaîne de valeur et la création d'écosystèmes, la spécialisation des sites et la création de centres d'excellence en ingénierie, et l'évolution de la composition des revenus générés par un plus grand nombre de contrats dans le secteur de la signalisation et des systèmes de même que dans le secteur de l'exploitation et de la maintenance.

Pour une analyse des facteurs de risque importants associés à l'information prospective, se reporter à la rubrique Risques et incertitudes dans la section Autres.

1. Se reporter à nos énoncés prospectifs début de cette présentation.

2. Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR pour une définition de cet indicateur.

3. Pour plus de détails, se reporter aux indicateurs de marché de la rubrique Industrie et conjoncture économique des secteurs aéronautiques.

4. Pour plus de détails, se reporter aux indicateurs de marché de la rubrique Industrie et conjoncture économique du secteur Transport

Exercice clos le 31 décembre	2018	2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	ÉCART	PRÉVISION LA PLUS RÉCENTE
<b>REVENUS</b>	<b>16,2 G\$</b>	16,2 G\$	<b>+3 %</b> Attribuable à BT, BAA ET BASI	~16,5 G\$
<b>RAIIA<sup>2</sup></b> <small>AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX</small>	<b>1,3 G\$</b>	1,0 G\$	<b>+25 %</b>	1,25 - 1,35 G\$
<b>RAII</b>	<b>1,0 G\$</b>	299 M\$	<b>+235 %</b>	
<b>RAII<sup>2</sup></b> <small>AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX</small>	<b>1,0 G\$</b>	725 M\$	<b>+42 %</b>	~1,0 G\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE</b> <small>LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES<sup>2</sup></small>	<b>597 M\$</b>	531 M\$	<b>+66 M\$</b>	
<b>FTD</b> Incluant le produit des transactions	<b>182 M\$</b>	(786) M\$	<b>+1,0 G\$</b>	NEUTRES ±150 M\$ Incluant Downsview
<b>TRÉSORERIE</b> <small>ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</small>	<b>3,2 G\$</b>	3,1 G\$	<b>+0,1 G\$</b>	
<b>RPA DILUÉ</b>	<b>0,09 \$</b>	(0,24) \$	<b>+0,33 \$</b>	
<b>RPA AJUSTÉ<sup>2</sup></b>	<b>0,14 \$</b>	0,04 \$	<b>+0,10 \$</b>	

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

- ❑ Croissance des revenus de 3 % sur ceux de l'exercice précédent attribuable à BT, BAA et BASI, compte non tenu de l'incidence des taux de change et du retrait du programme CSeries du périmètre de consolidation de Bombardier
- ❑ Hausse de 150 pdb du RAIIA ajusté<sup>2</sup> pour s'établir à 8,0 %
- ❑ Hausse de 180 pdb du RAII ajusté<sup>2</sup> pour s'établir à 6,3 %
- ❑ FTD générés de 182M\$, y compris le produit tiré des transactions relatives à Downsview (~ 600 M\$) et à CAE (155 M\$)

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté à la fin de cette présentation.

	T4 2018	T4 2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	ÉCART
<b>REVENUS</b>	<b>4,3 G\$</b>	4,6 G\$	<b>-7 %</b>
<b>RAIIA<sup>2</sup></b> <small>AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX</small>	<b>370 M\$</b>	228 M\$	<b>+62 %</b>
<b>RAII</b>	<b>342 M\$</b>	73 M\$	<b>+368 %</b>
<b>RAII<sup>2</sup></b> <small>AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX</small>	<b>286 M\$</b>	139 M\$	<b>+106 %</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE</b> <small>LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</small>	<b>1,3 G\$</b>	1,2 G\$	<b>+0,1 G</b>
<b>FTD<sup>2</sup></b>	<b>1,0 G\$</b>	872 M\$	<b>+169 M\$</b>
<b>RPA DILUÉ</b>	<b>0,02 \$</b>	(0,09) \$	<b>+0,11 \$</b>
<b>RPA AJUSTÉ<sup>2</sup></b>	<b>0,05 \$</b>	(0,02) \$	<b>+0,07 \$</b>

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

- ❑ Revenus de 4,3 G\$ reflétant le retrait de SCACS du périmètre de consolidation de Bombardier et un ralentissement géré de la production de certains contrats de matériel roulant
- ❑ RAIIA ajusté<sup>2</sup> de 8,6 %, une hausse de 370 pdb sur celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent
- ❑ RAII ajusté<sup>2</sup> a plus que doublé, marge RAII atteignant 6,6 %, soit une amélioration de 360 pdb sur celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent
- ❑ Génération de flux de trésorerie disponibles<sup>2</sup> de 1,0 G\$, y compris la monétisation des redevances dans le cadre de la transaction avec CAE

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté à la fin de cette présentation.

	T4 2018	T4 2017 (Retraité pour IFRS15) <sup>1</sup>	2018	2017 (Retraité pour IFRS15) <sup>1</sup>	PRÉVISION 2018
REVENUS	2,2 G\$	2,4 G\$	8,9 G\$	8,6 G\$	~9,0 G\$
RAI <sup>2</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	167 M\$	140 M\$	750 M\$	738 M\$	
MARGE RAI <sup>2</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	7,7 %	5,8 %	8,4 %	8,6 %	>8,5 %
RAI	236 M\$	129 M\$	774 M\$	443 M\$	
MARGE RAI	10,9 %	5,3 %	8,7 %	5,2 %	

## FAITS SAILLANTS

- ❑ Performance financière pour l'exercice satisfaisant largement les prévisions
- ❑ Revenus pour l'exercice en hausse de 4 %, ou 2 % compte non tenu de l'incidence des taux de change, pour atteindre 8,9 G\$
- ❑ Revenus pour le T4 reflétant un ralentissement géré de la production de certains contrats de matériel roulant
- ❑ Ratio de nouvelles commandes sur revenus pour l'exercice ayant atteint 1.1, continuant de placer le secteur d'activité en bonne position pour croître et être rentable
- ❑ Carnet de commandes de 34,5 G\$ incluant une plus grande proportion de projets basés sur des plateformes de commandes et davantage de contrats de signalisation et de services
- ❑ Augmentation temporaire du fonds de roulement connue en 2018 devrait se résorber considérablement en 2019

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté à la fin de cette présentation.

	T4 2018	T4 2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	2018	2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	PRÉVISION 2018
REVENUS	1,5 G\$	1,4 G\$	5,0 G\$	4,9 G\$	≥ 5,0 G\$
RAII <sup>2</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	122 M\$	120 M\$	420 M\$	419 M\$	
MARGE RAI <sup>2</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	8,2 %	8,3 %	8,4 %	8,5 %	≥ 8,0 %
RAII	145 M\$	129 M\$	430 M\$	394 M\$	
MARGE RAI	9,7 %	8,9 %	8,6 %	8,0 %	
LIVRAISONS	41	43	137	138	~ 135

## FAITS SAILLANTS

- ❑ Revenus, RAI<sup>2</sup> avant éléments spéciaux<sup>2</sup> et Livraisons conformes aux prévisions pour 2018
- ❑ Mise en service dans les délais de l’avion *Global 7500*, amorçant la phase de croissance
- ❑ Croissance de 14 % des revenus pour l’exercice découlant des services après-vente, compensée par une diminution des ventes d’avions d’occasion
- ❑ Ratio de nouvelles commandes sur revenus de 1,1, avec un carnet de commandes de 14,3 G\$ parmi les plus importants de l’industrie

<sup>1</sup> En raison de l’adoption de l’IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l’information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté à la fin de cette présentation.

	T4 2018	T4 2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	2018	2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	PRÉVISION 2018
REVENUS	421 M\$	651 M\$	1,8 G\$	2,3 G\$	~ 1,7 G\$
RAI <sup>2</sup> <small>AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX</small>	(9) M\$	(133) M\$	(157) M\$	(381) M\$	~ (250) M\$
MARGE RAI <sup>2</sup> <small>AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX</small>	(2,1) %	(20,4) %	(8,9) %	(16,4) %	
RAI	(18) M\$	(138) M\$	(755) M\$	(389) M\$	
MARGE RAI	(4,3) %	(21,2) %	(43,0) %	(16,8) %	
LIVRAISONS	12	17	35	56	~ 35

## FAITS SAILLANTS

- Revenus et livraisons d'avions conformes aux prévisions, et des résultats supérieurs aux prévisions
- Redéfinition du portefeuille, axé sur le programme CRJ et la participation dans la croissance du A220
- À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018, les résultats de SCACS sont retirés du périmètre de consolidation de Bombardier
- Résultats de BCA reflétant la quote-part de la perte dans SCACS au T4 de 27 M\$ (perte de 40 M\$ depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2018)

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté à la fin de cette présentation.

	T4 2018	T4 2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	2018	2017 <i>(Retraité pour IFRS15)<sup>1</sup></i>	PRÉVISION 2018
REVENUS	622 M\$	426 M\$	2,0 G\$	1,6 G\$	~ 2,0 G\$
RAII <sup>2</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	48 M\$	20 M\$	188 M\$	88 M\$	
MARGE RAI <sup>2</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	7,7 %	4,7 %	9,6 %	5,4 %	> 8,5 %
RAII	- \$	7M\$	146 M\$	81 M\$	
MARGE RAI	- %	1,6 %	7,5 %	5,0 %	

## FAITS SAILLANTS

- ❑ Croissance de 21 % des revenus pour l'exercice sur ceux de l'exercice précédent découlant de l'accélération de la production des avions *Global 7500* et A220, conforme aux prévisions
- ❑ RAII ajusté<sup>2</sup> supérieur de 110 pdb à la prévision, attribuable à l'exécution et à un élément favorable non récurrent (~ 50 pdb)
- ❑ Revenus externes atteignant 37 % des revenus pour le T4 2018, et 29 % pour l'exercice, après le retrait de SCACS du périmètre de consolidation de Bombardier
- ❑ Acquisition du programme d'aile d'avion *Global 7500* auprès de Triumph en février 2019

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation. Les mesures non conformes aux PCGR sont définies et leur rapprochement avec les mesures les plus comparables de IFRS est présenté à la fin de cette présentation.

## SUR BASE CONSOLIDÉE

REVENUS	RAIIA <sup>1</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	RAII <sup>1</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	FTD <sup>1</sup>
≥ 18,0 G\$	RAIIA 1,65 – 1,80 G\$	RAII 1,15 – 1,25 G\$	INCLUANT LES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS <b>NEUTRES</b> +/- 250 M\$

## SECTEURS D'ACTIVITÉ

	TRANSPORT	AVIONS D'AFFAIRES	AÉROSTRUCTURES	AVIONS COMMERCIAUX
REVENUS	+7 % ~ 9,5 G\$ à 1,15 US\$/€	+25 % ~ 6,25 G\$ 150 – 155 livraisons	+15 % - 25 % 2,25 – 2,50 G\$ <sup>2</sup>	STABLES <sup>3</sup> ~ 1,4 G\$ ~35 livraisons <sup>4</sup>
RAII <sup>1</sup> AVANT ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	~ 9,0 %	~ 7,5 %	~ 7,5 %	~ (125) M\$ Incluant quote part

Note : Se reporter à nos énoncés prospectifs et hypothèses au début de cette présentation.

<sup>1</sup> Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation.

<sup>2</sup> Les prévisions 2019 d'environ 2,0 G\$ de revenus et environ 9,0 % de marge RAII avant éléments spéciaux ont été modifiées pour refléter la clôture, au cours du premier trimestre de 2019, de l'acquisition des actifs et des activités liés au programme d'aile d'avion Global 7500 auprès de Triumph Group Inc.

<sup>3</sup> Perspectives stables pour les activités maintenues de Avions commerciaux (CRJ Series et Q400 pour la période des neuf premiers mois de 2019). Ne tient pas compte des changements de revenus à la suite du retrait du programme C Series du périmètre de consolidation de Bombardier à compter du 1er juillet 2018.

<sup>4</sup> Inclut les livraisons hypothétiques d'avions Q400 jusqu'à la fin du T3 de 2019.



CROISSANCE DES REVENUS  
DÉCOULANT DU SOLIDE  
CARNET DE COMMANDES

CRÉER LA RENTABILITÉ

ALLOCATION DISCIPLINÉE  
DES CAPITAUX

**BOMBARDIER**

## MISE EN GARDE RELATIVE AUX PROGRAMMES D'AVIONS GLOBAL 5500, GLOBAL 6500, GLOBAL 8000 AND CRJ550

*Les avions Global 5500, Global 6500, Global 8000 et CRJ550 sont présentement à la phase de développement et ils sont susceptibles de changements, notamment en ce qui a trait à la stratégie de gamme, à la marque, à la capacité, aux performances, à la conception et aux systèmes de circuits. Toutes les spécifications et les données sont approximatives, peuvent changer sans préavis et sont assujetties à certaines règles d'exploitation, hypothèses et autres conditions. Le présent document ne constitue ni une offre, ni un engagement, ni une déclaration, ni une garantie d'aucune sorte.*

Cette présentation repose sur les résultats établis selon les IFRS et sur les mesures financières non conformes aux PCGR suivantes :

Mesures financières non conformes aux PCGR	
RAII avant éléments spéciaux	RAII excluant l'incidence des charges de restructuration, des charges de dépréciation importantes et leur reprise, et d'autres éléments inhabituels importants.
RAIIA avant éléments spéciaux	RAII avant éléments spéciaux, amortissement et charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles.
Résultat net ajusté	Résultat net, compte non tenu des éléments spéciaux, de la charge de désactualisation des obligations nette au titre des avantages de retraite, de certains gains et pertes nets découlant des modifications de l'évaluation des provisions et des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net et de l'incidence fiscale connexe de ces éléments.
RPA ajusté	RPA calculé d'après le résultat net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc. au moyen de la méthode du rachat d'actions en tenant compte de l'exercice de tous les facteurs de dilution.
Flux de trésorerie disponibles (utilisation)	Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, déduction faite des additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles.
Dette ajustée	Dette à long terme comme présentée dans les états de la situation financière consolidés, ajustée pour tenir compte de la juste valeur des dérivés (ou des dérivés réglés) désignés dans des relations de couverture connexes plus les emprunts à court terme, les obligations au titre des transactions de cession-bail et la valeur actuelle nette des obligations au titre des contrats de location simple.
RAII ajusté	RAII avant éléments spéciaux, plus l'ajustement des intérêts sur les contrats de location simple, et intérêts reçus (d'après l'information supplémentaire fournie dans les états des flux de trésorerie consolidés, ajustés au besoin pour tenir compte du règlement des dérivés de couverture de juste valeur avant leur date d'échéance contractuelle).
RAIIA ajusté	RAII ajusté, plus l'amortissement, les charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles et l'ajustement pour l'amortissement afin de tenir compte des contrats de location simple.
Intérêts ajustés	Intérêts versés, d'après l'information supplémentaire fournie dans les états des flux de trésorerie consolidés, plus la charge de désactualisation des obligations au titre des transactions de cession-bail et l'ajustement des intérêts sur les contrats de location simple.

Les mesures financières non conformes aux PCGR sont tirées principalement des états financiers consolidés, mais n'ont pas un sens normalisé prescrit par les IFRS. L'exclusion de certains éléments des mesures de rendement non conformes aux PCGR ne signifie pas que ces éléments sont nécessairement ponctuels. D'autres entités de l'industrie de la Société peuvent définir les mesures susmentionnées de manière différente. Dans ce cas, il peut être difficile de comparer le rendement de ces entités au rendement de la Société selon des mesures non conformes aux PCGR ayant une appellation similaire.

## RAII avant éléments spéciaux, RAIIA avant éléments spéciaux, résultat net ajusté et résultat par action ajusté

La direction utilise le RAII avant éléments spéciaux, le RAIIA avant éléments spéciaux, le résultat net ajusté et le résultat par action ajusté aux fins de l'évaluation de la performance sous-jacente de l'entreprise. La direction croit que ces mesures du résultat non conformes aux PCGR, en plus des mesures IFRS, donnent aux lecteurs du communiqué de presse de la Société une meilleure compréhension des résultats de Bombardier et des tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de l'entreprise. Le RAII avant éléments spéciaux, le RAIIA avant éléments spéciaux, le résultat net ajusté et le RPA ajusté excluent des éléments qui ne reflètent pas le rendement de base de la Société ou dont l'exclusion aidera les lecteurs à comprendre les résultats de Bombardier pour la période. C'est pourquoi un grand nombre de lecteurs du communiqué de presse analysent les résultats de la Société d'après ces mesures financières. La direction est d'avis que ces mesures aident les lecteurs du communiqué de presse à mieux analyser les résultats, améliorent la comparabilité des résultats de la Société d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec ses pairs.

## Flux de trésorerie disponibles (utilisation)

Les flux de trésorerie disponibles correspondent au flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles diminués des additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles. La direction croit que cette mesure des flux de trésorerie non conforme aux PCGR permet aux investisseurs d'avoir une vision claire de la trésorerie disponible générée pour les actionnaires de la Société, le remboursement de la dette et les acquisitions une fois engagées les dépenses en immobilisations requises à l'appui des activités courantes de l'entreprise et la création de valeur à long terme. Cette mesure des flux de trésorerie non conforme aux PCGR ne correspond pas aux flux de trésorerie disponibles résiduels aux fins des dépenses discrétionnaires, étant donné qu'elle ne tient pas compte de certaines sorties de fonds obligatoires, comme le remboursement de la dette arrivant à échéance. La direction a recours aux flux de trésorerie disponibles à titre de mesure d'évaluation de la performance de l'entreprise et de la génération de liquidités dans son ensemble.

## Dette ajustée, RAII ajusté, RAIIA ajusté et intérêts ajustés

La Société analyse sa structure du capital en fonction d'indicateurs globaux qui reposent sur la dette ajustée, le RAII ajusté, le RAIIA ajusté et les intérêts ajustés. Se reporter à la rubrique Structure du capital du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour plus de détails.

Le rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR avec les mesures les plus comparables des IFRS est présenté dans les tableaux ci-après, à l'exception des rapprochements suivants :

- RAII avant éléments spéciaux et RAII – se reporter aux tableaux Résultats opérationnels des secteurs isolables et à la rubrique Résultats opérationnels consolidés du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018; et

- utilisation des flux de trésorerie disponibles avant les montants nets des intérêts et les impôts sur le résultat reçus ou versés, et utilisation des flux de trésorerie disponibles par rapport aux flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – se reporter au tableau Utilisation des flux de trésorerie disponibles de la rubrique Liquidités et sources de financement du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

# RAPPROCHEMENT DES RÉSULTATS SECTORIELS ET DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

**BOMBARDIER**

	Quatrièmes trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2018	2017 <i>retraité<sup>(1)</sup></i>	2018	2017 <i>retraité<sup>(1)</sup></i>
<b>Revenus</b>				
Avions d'affaires	1 494 \$	1 448 \$	4 994 \$	4 933 \$
Avions commerciaux	421	651	1 756	2 317
Aérostructures et Services d'ingénierie	622	426	1 953	1 616
Transport	2 161	2 415	8 915	8 551
Siège social et élimination	(395)	(329)	(1 382)	(1 218)
	<b>4 303 \$</b>	<b>4 611 \$</b>	<b>16 236 \$</b>	<b>16 199 \$</b>
<b>RAII avant éléments spéciaux<sup>(2)</sup></b>				
Avions d'affaires	122 \$	120 \$	420 \$	419 \$
Avions commerciaux	(9)	(133)	(157)	(381)
Aérostructures et Services d'ingénierie	48	20	188	88
Transport	167	140	750	738
Siège social et élimination	(42)	(8)	(172)	(139)
	<b>286 \$</b>	<b>139 \$</b>	<b>1 029 \$</b>	<b>725 \$</b>
<b>Éléments spéciaux</b>				
Avions d'affaires	(23) \$	(9) \$	(10) \$	25 \$
Avions commerciaux	9	5	598	8
Aérostructures et Services d'ingénierie	48	13	42	7
Transport	(69)	11	(24)	295
Siège social et élimination	(21)	46	(578)	91
	<b>(56) \$</b>	<b>66 \$</b>	<b>28 \$</b>	<b>426 \$</b>
<b>RAII</b>				
Avions d'affaires	145 \$	129 \$	430 \$	394 \$
Avions commerciaux	(18)	(138)	(755)	(389)
Aérostructures et Services d'ingénierie	—	7	146	81
Transport	236	129	774	443
Siège social et élimination	(21)	(54)	406	(230)
	<b>342 \$</b>	<b>73 \$</b>	<b>1 001 \$</b>	<b>299 \$</b>

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Mesures financières non conformes aux PCGR. Se reporter à la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR ci-dessus.

## Rapprochement du RAlIA avant éléments spéciaux et du RAlI

	Quatrièmes trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2018	2017 <i>retraité<sup>(1)</sup></i>	2018	2017 <i>retraité<sup>(1)</sup></i>
<b>RAlI</b>	<b>342 \$</b>	73 \$	<b>1 001 \$</b>	299 \$
Amortissement	84	89	272	314
Charge de dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(2)</sup>	—	6	11	51
Éléments spéciaux compte non tenu de la charge de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(2)</sup>	(56)	60	20	382
<b>RAlIA avant éléments spéciaux</b>	<b>370 \$</b>	228 \$	<b>1 304 \$</b>	1 046 \$

## Rapprochement des flux de trésorerie disponibles (utilisation) et des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

	Quatrièmes trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2018	2017 <i>retraité<sup>(1)</sup></i>	2018	2017 <i>retraité<sup>(1)</sup></i>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 289 \$</b>	1 237 \$	<b>597 \$</b>	531 \$
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles	(248)	(365)	(415)	(1 317)
<b>Flux de trésorerie disponibles (utilisation)</b>	<b>1 041 \$</b>	872 \$	<b>182 \$</b>	(786) \$

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Se référer à la rubrique Résultats opérationnels consolidés du rapport de gestion du rapport financier de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour des détails sur les éléments spéciaux.

## Rapprochement du résultat net ajusté et du résultat net et calcul du RPA ajusté

	Quatrièmes trimestres clos les 31 décembre			
	2018		2017	
		(par action)		(par action) retraité <sup>(1)</sup>
<b>Résultat net</b>	<b>55 \$</b>		<b>(188) \$</b>	
Ajustements du RAI liés aux éléments spéciaux <sup>(2)</sup>	(56)	(0,02) \$	66	0,03 \$
Ajustements de la charge nette de financement liés à ce qui suit :				
Perte sur remboursement de dette à long terme <sup>(2)</sup>	—	0,00	23	0,01
Perte à la vente de créances sur contrats à long terme <sup>(2)</sup>	31	0,01	—	0,00
Désactualisation des obligations nettes au titre des avantages de retraite	15	0,00	19	0,01
Variation nette des provisions découlant des fluctuations de taux d'intérêt et de la perte nette sur certains instruments financiers	67	0,02	57	0,02
Tranche d'intérêts d'un gain lié aux éléments spéciaux <sup>(2)</sup>	(11)	0,00	—	0,00
Incidence fiscale des éléments spéciaux <sup>(2)</sup> et autres éléments d'ajustement	48	0,02	(5)	0,00
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>149</b>		<b>(28)</b>	
Résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(40)		(2)	
Dividendes sur actions privilégiées, incluant les impôts	25		(8)	
<b>Résultat net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.</b>	<b>134 \$</b>		<b>(38) \$</b>	
<b>Nombre moyen pondéré dilué ajusté d'actions ordinaires (en milliers)</b>	<b>2 477 954</b>		<b>2 194 868</b>	
<b>RPA ajusté</b>	<b>0,05 \$</b>		<b>(0,02) \$</b>	

## Rapprochement du résultat net ajusté et du résultat net et calcul du RPA ajusté

	Exercices clos les 31 décembre			
	2018		2017	
		(par action)		(par action) retraité <sup>(1)</sup>
<b>Résultat net</b>	<b>318 \$</b>		<b>(525) \$</b>	
Ajustements du RAI liés aux éléments spéciaux <sup>(2)</sup>	28	0,01 \$	426	0,19 \$
Ajustements de la charge nette de financement liés à ce qui suit :				
Perte sur remboursement de dette à long terme <sup>(2)</sup>	—	—	23	0,01
Perte à la vente de créances sur contrats à long terme <sup>(2)</sup>	31	0,01	—	—
Désactualisation des obligations nettes au titre des avantages de retraite	65	0,03	78	0,04
Variation nette des provisions découlant des fluctuations de taux d'intérêt et perte nette sur certains instruments financiers	36	0,01	95	0,04
Tranche d'intérêts d'un gain lié aux éléments spéciaux <sup>(2)</sup>	(15)	0,00	11	0,01
Incidence fiscale des éléments spéciaux <sup>(2)</sup> et autres éléments d'ajustement	(25)	(0,01)	(17)	(0,01)
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>438</b>		<b>91</b>	
Résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(86)		31	
Dividendes sur actions privilégiées, incluant les impôts	4		(27)	
<b>Résultat net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.</b>	<b>356 \$</b>		<b>95 \$</b>	
<b>Nombre moyen pondéré dilué ajusté d'actions ordinaires (en milliers)</b>	<b>2 501 047</b>		<b>2 264 722</b>	
<b>RPA ajusté</b>	<b>0,14 \$</b>		<b>0,04 \$</b>	

<sup>1</sup> En raison de l'adoption de l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Se reporter à la rubrique Nouveautés en comptabilité et en présentation de l'information financière de la section Autres du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour des détails sur le retraitement des chiffres de la période comparative.

<sup>2</sup> Se référer à la rubrique Résultats opérationnels consolidés du rapport de gestion du rapport financier de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour des détails sur les éléments spéciaux.