

# RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS 2015

Présentation aux  
investisseurs, analystes  
financiers et médias

7 mai 2015

**BOMBARDIER**  
l'évolution de la mobilité

# Énoncés prospectifs

Cette présentation contient des énoncés prospectifs qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, des déclarations portant sur les objectifs, les prévisions, les cibles, les buts, les priorités, les marchés et les stratégies, la situation financière, les croyances, les perspectives, les projets, les plans, les attentes, les estimations et les intentions de la Société; 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; le développement de produits, y compris la conception, les caractéristiques, la capacité ou la performance prévues; 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; la position en regard de la concurrence; et l'incidence prévue du cadre législatif et réglementaire et des procédures judiciaires sur l'entreprise et les activités de la Société; les liquidités disponibles de la Société et son examen en cours des solutions de rechange stratégiques et financières, le lancement ainsi que la réalisation d'un PAPE et le produit du PAPE; l'incidence d'un PAPE sur les activités, l'infrastructure, les occasions, la situation financière, l'accès à des capitaux et la stratégie générale de la Société; l'incidence d'un PAPE sur le prix de l'action de la Société, l'énoncé selon lequel un PAPE d'une filiale devrait aider à cristalliser la valeur de l'action, l'incidence de la vente de titres sur le bilan et les liquidités de la Société, l'incidence d'un PAPE sur la gamme des possibilités offertes à la Société, la participation de la Société à une future consolidation dans le secteur du matériel ferroviaire, la bourse à laquelle le PAPE serait réalisé et la structure du capital et de gouvernance de Bombardier Transport après le PAPE. Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi d'une terminologie prospective telle que « pouvoir », « s'attendre », « devoir », « avoir l'intention », « prévoir », « planifier », « entrevoir », « croire », « continuer », « conserver » ou « aligner », de la forme négative de ces termes, de leurs variations ou d'une terminologie semblable ainsi qu'à l'emploi du futur. 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 les résultats réels de périodes futures pourraient différer de façon importante des résultats prévus. Bien que la direction juge ces hypothèses raisonnables et appropriées selon l'information actuellement à sa disposition, il existe un risque qu'elles ne soient pas exactes. Parmi les hypothèses importantes posées par la Société ou ses consultants dans le cadre de la préparation des énoncés prospectifs, notons la décision de lancer un PAPE ainsi que le moment où il le sera, sa taille et sa réussite; et la capacité de la Société à mener à bien un PAPE dans des conditions de marché favorables. Pour en savoir davantage sur les hypothèses sur lesquelles reposent les énoncés prospectifs figurant dans cette présentation, on se reportera à la rubrique « Prévisions et énoncés prospectifs » respective des sections « Aéronautique » et « Transport » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Cette présentation n'est pas destinée à servir de base à toute décision d'investissement et rien ne peut garantir qu'un PAPE ou une autre opération sera entreprise ou réalisée en totalité ou en partie ou le moment, la taille et le produit d'un tel placement, qui dépendra de plusieurs facteurs, notamment des conditions qui prévaudront sur le marché.

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 (tels les risques liés à la situation financière de l'industrie du transport aérien et des principaux exploitants ferroviaires), 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 la performance des produits, aux procédures réglementaires et judiciaires, à l'environnement, 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), à la capacité de la Société de mettre en œuvre des solutions de rechange stratégiques et financières; au financement (tels les risques liés aux liquidités et à l'accès aux marchés financiers, au crédit, 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), à la non-obtention des approbations réglementaires (y compris l'approbation de la Bourse) ou d'autres approbations; à l'absence de lancement ou à la non-réalisation d'un PAPE selon des modalités acceptables ou à sa non-réalisation pure et simple; et au marché (tels les risques liés aux fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, à la diminution de la valeur résiduelle et à l'augmentation des prix des produits de base). 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 2014. 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 s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs décrits aux présentes reflètent les attentes de la direction 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. Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Tous les montants de cette présentation sont exprimés en dollars américains, sauf indication contraire

Cette présentation contient à la fois des mesures conformes aux PCGR (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 notre rapport de gestion. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

**BOMBARDIER**  
l'évolution de la mobilité

# Ordre du jour



**Faits saillants financiers T1**



**Mise à jour sur les segments  
d'affaires et programmes de  
développement clés**



**L'avenir**

# Faits saillants financiers du T1 2015

**Revenus**

**4,4 G\$**

▲ 1 % vs. T1 2014<sup>2</sup>

**RAI<sup>1,3</sup>**

**237 M\$  
5,4 %**

▲ 40 pdb vs. T1 2014

**Flux de  
trésorerie  
disponibles<sup>3</sup>**

**- 745 M\$**

▲ 170 M\$ vs. T1 2014

**Carnet de  
commandes**

**65,8 G\$**

▼ (3,3 G\$) vs. 31 déc. 2014

**RPA ajusté<sup>3</sup>**

**0,09 \$**

▲ 13 % vs. T1 2014

**Liquidités**

**6,0 G\$**

▲ 2,2 G\$ vs. 31 déc. 2014

1 RAI avant éléments spéciaux

2 Inclut 8 % de croissance interne et - 7 % incidence des taux de change

3 Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

# Faits saillants financiers consolidés du T1 2015

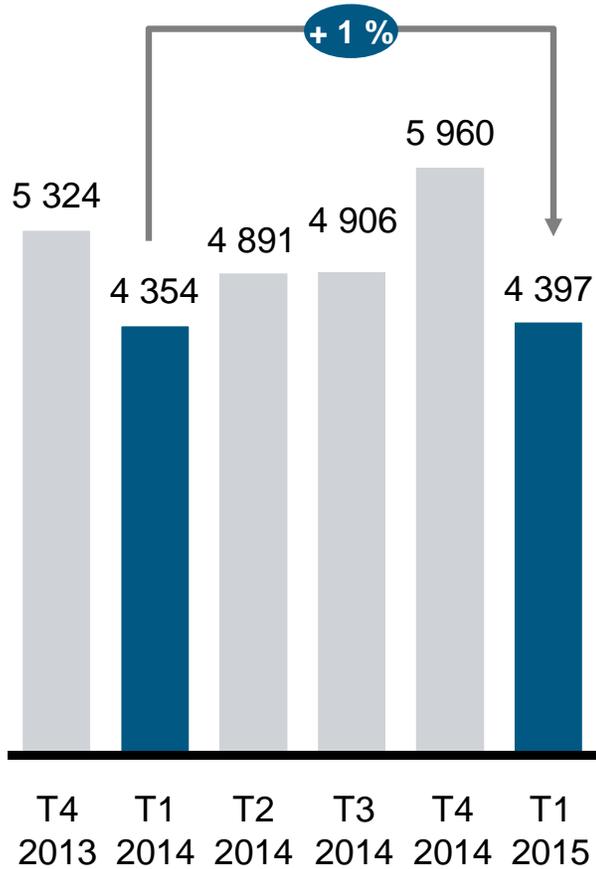
## Revenus

(en millions de dollars)

%

D'un trimestre à l'autre

(+ 8 % interne, - 7 % ITC<sup>2</sup>)

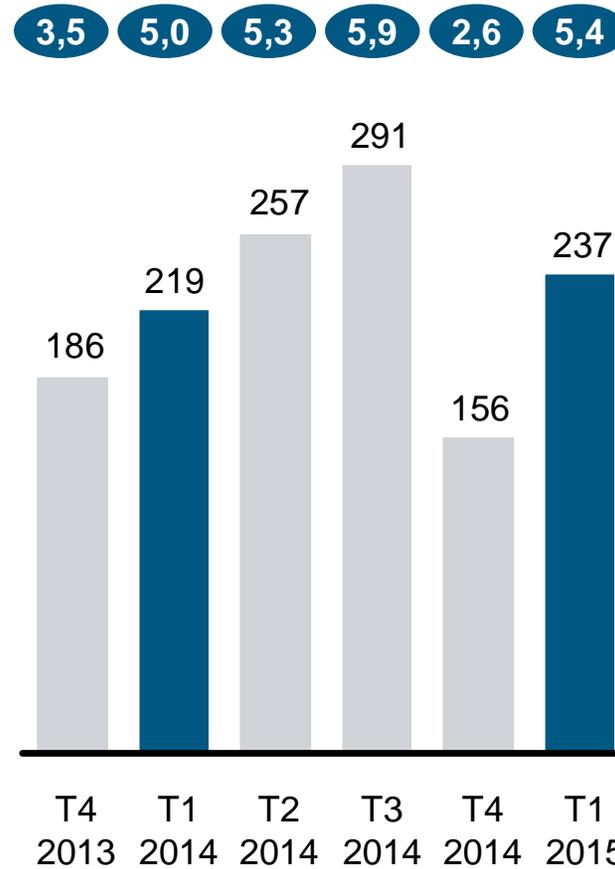


## RAI avant éléments spéciaux<sup>1</sup>

(en millions de dollars)

%

Rend. des ventes

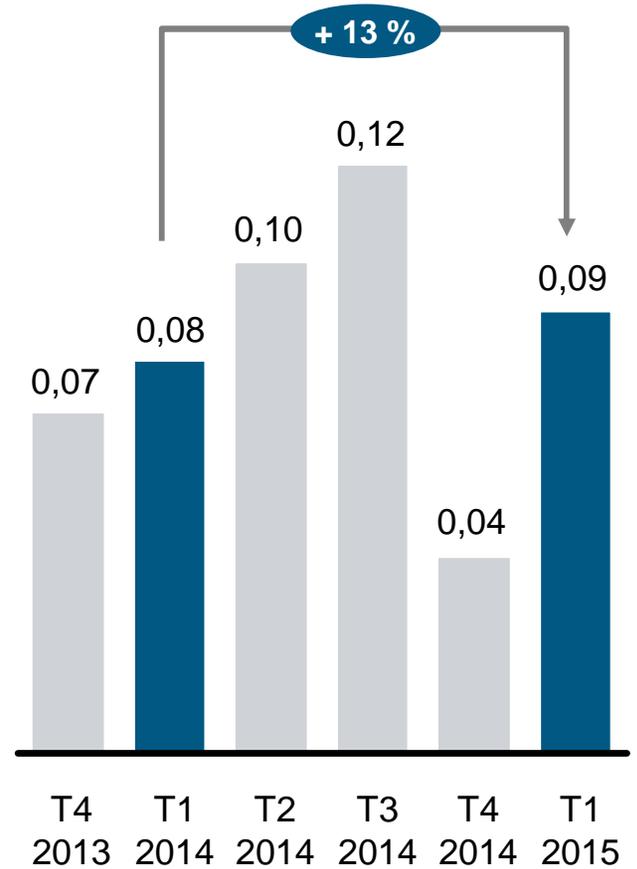


## RPA ajusté<sup>1</sup>

(en dollars)

%

D'un trimestre à l'autre



<sup>1</sup> Mesures non conformes aux PCGR. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

<sup>2</sup> Incidences des taux de changes

# Résultats de flux de trésorerie disponibles

## Utilisation de flux de trésorerie disponibles<sup>1</sup> (en millions de dollars)

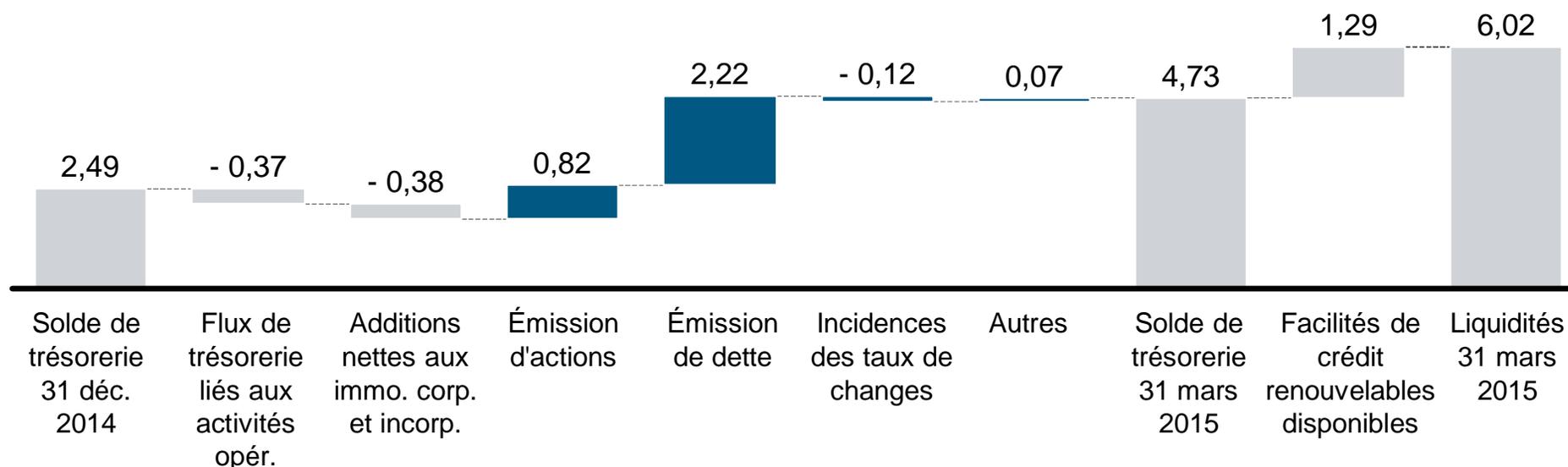
Trimestres clos les 31 mars	2015	2014	Écart
<b>Résultat net</b>	<b>100 \$</b>	<b>115 \$</b>	<b>▼ (15) \$</b>
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement	108	93	▲ 15
Impôts sur le résultat différés	12	24	▼ (12)
Quote-part des résultats de participations dans des coentreprises et des entreprises associées	(16)	(22)	▲ 6
Autres	27	6	▲ (21)
Variation nette des soldes hors caisse	(597)	(631)	▲ 34
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(366)</b>	<b>(415)</b>	<b>▲ 49</b>
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles	(379)	(500)	▲ 121
<b>Utilisation de flux de trésorerie disponibles<sup>1</sup></b>	<b>(745) \$</b>	<b>(915) \$</b>	<b>▲ 170 \$</b>

<sup>1</sup> Mesures non conformes aux PCGR. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

# Solide trésorerie pour réaliser les programmes en développement

## Variation du solde de trésorerie

(en milliards de dollars)



- Émission d'actions et émission de dette réalisées et largement sursouscrites (injection supérieure à 3 G\$)
  - Une portion du produit de l'émission de dette de 2,22 G\$ a été utilisée pour racheter par anticipation 750 M\$ de billets de premier rang échéant en 2016 (rachetés le 29 avril 2015)
  - Aucune échéance de dette avant 2018
- L'échéance de toutes les facilités bancaires prorogée d'un an

# Faits saillants financiers sectoriels du T1 2015

## Faits saillants financiers (en millions de dollars)

Trimestres clos les 31 mars	BAA			BAC			BASI			Transport		
	2015	2014	Écart	2015	2014	Écart	2015	2014	Écart	2015	2014	Écart
Revenus	1 537 \$	1 474 \$	▲ 4 %	673 \$	\$479	▲ 41 %	471 \$	470 \$	▲ 0 %	2 041 \$	2 267 \$	▼ (10 %)
RAII	96 \$	90 \$	▲ 7 %	(9 \$)	\$5	ins <sup>2</sup>	42 \$	16 \$	▲ 163 %	118 \$	128 \$	▼ (8 %)
RAII avant éléments spéciaux <sup>3</sup>	107 \$	100 \$	▲ 7 %	(10 \$)	\$3	ins <sup>2</sup>	41 \$	20 \$	▲ 105 %	118 \$	128 \$	▼ (8 %)
Marge RAIL avant éléments spéciaux (%)	7,0 %	6,8 %	▲ 20 pdb (1,5 %)	0,6%	▼(210 pdb)		8,7 %	4,3 %	▲ 440 pdb	5,8 %	5,6 %	▲ 20 pdb
RAIIA avant éléments spéciaux <sup>3</sup>	149 \$	130 \$	▲ 15 %	18 \$	\$23	▼ (22 %)	53 %	33 \$	▲ 61 %	144 \$	157 \$	▼ (8 %)

## Faits saillants opérationnels

Trimestres clos les 31 mars	BAA			BAC			BASI			Transport		
	2015	2014	Écart	2015	2014	Écart	2015	2014	Écart	2015	2014	Écart
Livraisons (en unités)	45	43	▲ 2	23	13	▲ 10						
<b>Aux</b>	31 mars 2015	31 déc. 2014	Écart	31 mars 2015	31 déc. 2014	Écart	31 mars 2015	31 déc. 2014	Écart	31 mars 2015	31 déc. 2014	Écart
Carnets de commandes (en milliards de dollars)	23,4 \$	24,0 \$	▼ (3 %)	12,5 \$	12,5 \$	--	0,1 \$ <sup>1</sup>	0,1 \$ <sup>1</sup>	▼ (16 %)	29,8 \$	32,5 \$	▼ (8 %)

1 Carnet de commandes externes

2 Information non significative

3 Mesures non conformes aux PCGR. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

**BOMBARDIER**  
l'évolution de la mobilité

Revenus	1 537 M\$	▲	4 %
RAII <sup>1</sup>	107 M\$	▲	7 %
RAII <sup>1</sup> %	7,0 %	▲	20 pdb

## Mise à jour sur Avions d'affaires

- Superbe franchise avec les gammes *Global*, *Challenger* et *Learjet* – les meilleurs produits de leur catégorie
- Avions *Global 7000/8000* seront un ajout exceptionnel à notre plateforme *Global* couronnée de succès– développement en cours
- Réalisation du 1<sup>er</sup> vol du premier avion de série du *Challenger 650*
- Nomination de Peter Likoray au poste de vice-président principal, Ventas
- Un certain ralentissement dans l'industrie, particulièrement en Amérique latine, Chine et Russie, résultant en une baisse de nouvelles commandes pour le trimestre
- Planification d'ajuster nos cadences de production pour les aligner sur la demande



<sup>1</sup> Avant éléments spéciaux. Mesures non conformes aux PCGR. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

Revenus	673 M\$	▲	41 %
RAII <sup>1</sup>	(10 M\$)		ins
RAII <sup>1</sup> %	(1,5 %)	▼	(210 pdb)

## Mise à jour sur Avions commerciaux

- Confirmation de SWISS comme premier exploitant de l'avion *CS100* avec mise en service au cours du premier semestre 2016
- Bons progrès des essais en vol des avions *CS100* avec certification prévue pour la fin 2015
- Vol inaugural réussi de l'avion *CS300*
- Nomination de Fred Cromer au poste de président et de Colin Bole au poste de vice-président principal, Ventes et gestion d'actifs
- Désignation de Plane View Partners comme conseillers stratégiques



<sup>1</sup> Avant éléments spéciaux. Mesures non conformes aux PCGR. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

Revenus	2 041 M\$	▼	(10 %)
RAII	118 M\$	▼	(8 %)
RAII %	5,8 %	▲	20 pdb

# Mise à jour sur Transport

- Leader mondial du marché du transport sur rail
- Activité transport sur rail bénéficiant des tendances lourdes
- Préparation d'un premier appel public à l'épargne (PAPE) visant une participation minoritaire dans Bombardier Transport. Le PAPE devrait:
  - Cristalliser la pleine valeur de Bombardier Transport
  - Renforcer la situation financière de Bombardier
  - Conserver la flexibilité de Bombardier si elle souhaite participer ultérieurement à la consolidation de l'industrie du rail



# Commentaires de clôture



Q&R

## MISE EN GARDE RELATIVE AUX PROGRAMMES EN DÉVELOPPEMENT

L'avion *Challenger 650*, les avions *Global 7000* et *Global 8000* et le programme de la gamme d'avions *C-Series* sont présentement à la phase de développement et 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.

## MISE EN GARDE RELATIVE AUX MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Cette présentation repose sur les résultats établis selon les normes internationales d'information financière (IFRS). Toute référence aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) signifie IFRS, sauf indication contraire. Il repose également sur des mesures non conformes aux PCGR, dont le RAlIA, le RAlI avant éléments spéciaux et le RAlIA avant éléments spéciaux, le résultat net ajusté, le résultat par action ajusté et les flux de trésorerie disponibles. Ces mesures non définies par les PCGR découlent directement des états financiers consolidés intermédiaires, mais n'ont pas un sens normalisé prescrit par les IFRS; par conséquent, d'autres sociétés utilisant ces termes peuvent les calculer différemment. La direction croit que fournir certaines mesures de performance non conformes aux PCGR, en plus des mesures IFRS, donnent aux utilisateurs de nos rapports financiers une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de notre entreprise. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et à la rubrique Liquidités et sources de financement de la section Sommaire et à la rubrique Analyse des résultats des sections des secteurs d'activité du rapport de gestion de la Société pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

**BOMBARDIER**

l'évolution de la mobilité