

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS 2014

Présentation aux
investisseurs, analystes
financiers et médias

1^{er} mai 2014

Énoncés prospectifs

Cette présentation contient des énoncés prospectifs, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, des déclarations portant sur nos objectifs, nos prévisions, nos cibles, nos buts, nos priorités, nos marchés et nos stratégies, notre situation financière, nos croyances, nos perspectives, nos plans, nos attentes, 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; 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; notre position en regard de la concurrence; et l'incidence prévue du cadre législatif et réglementaire et des procédures judiciaires sur notre entreprise et nos activités. 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. 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.

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 (tels les risques liés à la situation financière de l'industrie du transport aérien et des principaux exploitants ferroviaires, à l'instabilité politiques et à des cas de force majeure), à l'exploitation (tels les risques liés au développement de nouveaux produits et services, aux engagements à modalités fixes et à la production et à l'exécution de projets, aux partenaires commerciaux, aux pertes découlant de sinistres et de garanties sur le rendement des produits, aux procédures réglementaires et judiciaires, à l'environnement, à notre dépendance à l'égard de certains clients et fournisseurs, aux ressources humaines), 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, à certaines clauses restrictives de conventions d'emprunt, à l'aide du 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 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 notre rapport financier annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. 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 nos attentes à la date de cette présentation et pourraient subir des modifications après cette date. À moins que nous n'y soyons 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 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 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 de gestion de la Société. Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

Bons résultats au premier trimestre

En bonne voie de réaliser nos prévisions pour l'année

REVENUS

4,4 G\$

**RPA
AJUSTÉ¹**

0,08 \$

- Revenus de 4,4 G\$
- RAI avant éléments spéciaux¹ de 219 M\$ (5,0 % des revenus)
- Résultat net ajusté¹ de 151 M\$ (RPA ajusté¹ de 0,08 \$)
- Utilisation de flux de trésorerie disponibles¹ de 915 M\$
- Sources de financement disponibles à court terme de 3,9 G\$² (4,5 G\$ sur une base pro forma³)
- Carnet de commandes record de 76,9 G\$²

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

2 Au 31 mars 2014

3 Les montants pro forma tiennent compte de notre émission de billets de premier rang d'un montant de 1,8 milliard \$ en avril 2014, ainsi que du rachat de nos billets de premier rang d'un montant de 785 millions € (1082 millions \$ au 31 mars 2014) et du remboursement à l'échéance de nos billets d'un montant de 162 millions \$ échéant le 1^{er} mai 2014 parallèlement au règlement des dérivés connexes

Information sectorielle

Trimestres clos les 31 mars

(en millions de dollars)	2014		2013	
Revenus				
Aéronautique	2 089		2 258	
Transport	2 265		2 081	
Total – Revenus	4 354		4 339	
RAII avant éléments spéciaux ¹				
Aéronautique	105	5,0 %	101	4,5 %
Transport	114	5,0 %	139	6,7 %
Total – RAII avant éléments spéciaux¹	219	5,0 %	240	5,5 %
RAII				
Aéronautique	93	4,5 %	101	4,5 %
Transport	114	5,0 %	139	6,7 %
Total – RAII	207	4,8 %	240	5,5 %

¹ Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

Sommaire des résultats financiers

Trimestres clos les 31 mars

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	2014	2013
Revenus	4 354	4 339
RAII avant éléments spéciaux ¹	219	240
Éléments spéciaux	(12)	-
RAII	207	240
Charges nettes de financement	(34)	(35)
RAI	173	205
Impôts sur le résultat	(58)	(57)
Résultat net	115	148
RPA dilué	0,06	0,08
Résultat net ajusté¹	151	156
RPA ajusté¹	0,08	0,08

¹ Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

Flux de trésorerie disponibles et liquidités

Trimestres clos les 31 mars

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	2014	2013
Aéronautique		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(61)	42
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles	(484)	(503)
Total Aéronautique	(545)	(461)
Transport	(256)	(73)
Intérêts et impôts	(114)	(56)
Flux de trésorerie disponibles (utilisation)¹	(915)	(590)

(en milliards de dollars)	31 mars 2014 <i>pro forma</i> ²	31 mars 2014	31 décembre 2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0	2,5	3,4
Total – Liquidités	4,5	3,9	4,8

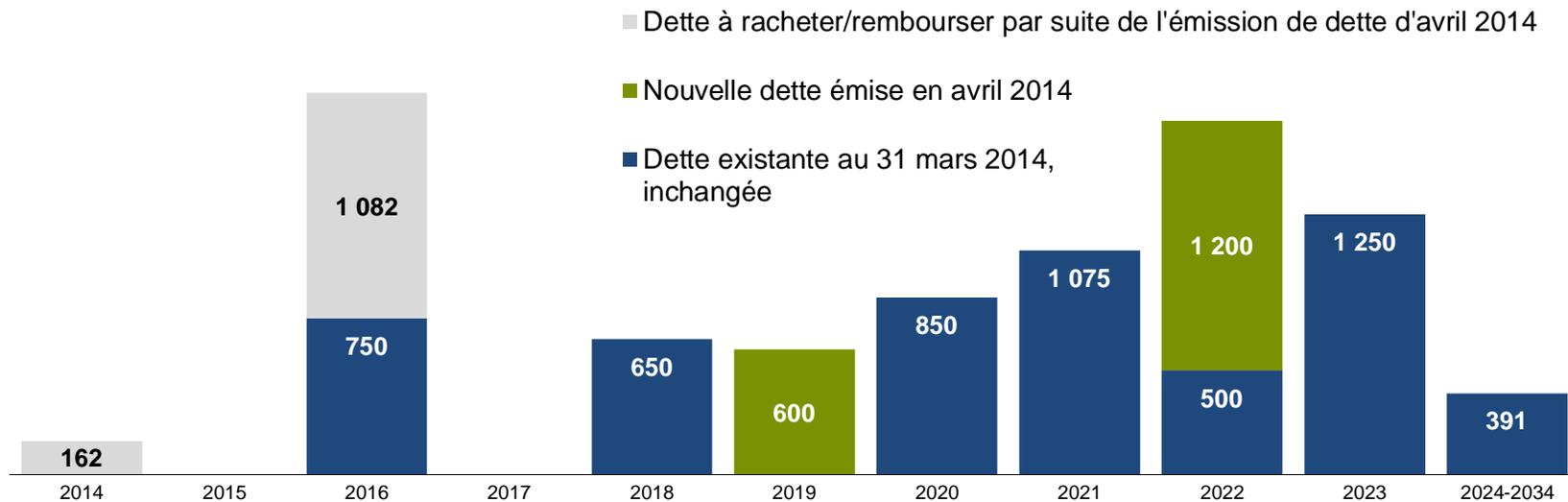
6

¹ Voir la Mise en garde relative aux mesures non conformes aux PCGR à la fin de cette présentation

² Les montants pro forma tiennent compte de notre émission de billets de premier rang d'un montant de 1,8 milliard \$ en avril 2014, ainsi que du rachat de nos billets de premier rang d'un montant de 785 millions € (1082 millions \$ au 31 mars 2014) et du remboursement à l'échéance de nos billets d'un montant de 162 millions \$ échéant le 1^{er} mai 2014 parallèlement au règlement des dérivés connexes

Améliorer notre souplesse financière

Profil des échéances de la dette
(en millions de dollars; pro forma¹)



- En avril, nous avons émis, à la valeur nominale, des billets de premier rang non garantis totalisant 1,8 milliard \$. Le produit net de l'émission servira à refinancer la dette existante de façon anticipée et aux besoins généraux de l'entreprise :
 - 600 millions \$ de billets à 4,75 % échéant en avril 2019; et
 - 1,2 milliard \$ de billets à 6,00 % échéant en octobre 2022
- Nous avons amélioré notre souplesse financière par suite de cette opération en prolongeant d'environ une année l'échéance moyenne pondérée de notre dette en la portant à 7,1 ans et en ajoutant quelque 0,5 milliard \$ à nos sources de financement disponibles à court terme.
- En mars, nous avons prolongé les périodes de disponibilité des facilités de lettres de crédit de Transport et d'Aéronautique et nos facilités de crédit renouvelables d'une année chacune.

¹ Les montants pro forma tiennent compte de notre émission de billets de premier rang d'un montant de 1,8 milliard \$ en avril 2014, ainsi que du rachat de nos billets de premier rang d'un montant de 785 millions € (1082 millions \$ au 31 mars 2014) et du remboursement à l'échéance de nos billets d'un montant de 162 millions \$ échéant le 1^{er} mai 2014 parallèlement au règlement des dérivés connexes

Nous confirmons nos prévisions pour 2014

Aéronautique¹

- ❑ Marge RAI d'environ 5 %
- ❑ Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles entre 1,2 G \$ et 1,6 G \$
- ❑ Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles entre 1,6 G \$ et 1,9 G \$
- ❑ Livraisons d'environ 200 avions d'affaires et 80 avions commerciaux

Transport¹

- ❑ Marge RAI d'environ 6 %
- ❑ De façon générale, alignement des flux de trésorerie disponibles² sur le RAI
- ❑ À l'exclusion de l'incidence des taux de change, croissance des revenus d'environ 5 % sur 2013

1. Voir les Énoncés prospectifs à la page 2 de cette présentation

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

Notre fort potentiel de croissance prend forme – tous les éléments sont en place

- **Nos investissements soutenus dans de nouveaux produits nous positionnent favorablement pour les années à venir**
- **Le carnet de commandes record de 76,9 G\$ met en place les conditions de forte croissance des revenus sur un horizon de cinq ans**



Mesures financières non conformes aux PCGR

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. Elle repose également sur des mesures non conformes aux PCGR, dont le RAll avant éléments spéciaux, la marge RAll 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 principalement 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 états financiers consolidés intermédiaires une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de notre entreprise. Pour les définitions de ces mesures et les rapprochements avec les mesures les plus comparables des IFRS, se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et à la rubrique Liquidités et sources de financement du rapport financier trimestriel de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2014.