



RÉSULTATS FINANCIERS DU DEUXIÈME TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2015

Présentation aux
investisseurs, analystes
financiers et médias

30 juillet 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 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 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; 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 liquidités disponibles et l'examen en cours des solutions de rechange stratégiques et financières, le lancement ainsi que la réalisation d'un premier appel public à l'épargne («PAPE») et le produit d'un tel PAPE; l'incidence d'un PAPE sur nos activités, notre infrastructure, nos occasions, notre situation financière, notre accès à des capitaux et notre stratégie générale; 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 notre bilan et nos liquidités, l'incidence d'un PAPE sur la gamme des possibilités qui s'offrent à nous, notre participation à une future consolidation dans le secteur du matériel ferroviaire, la Bourse à laquelle un PAPE serait réalisé et la structure du capital et de gouvernance du secteur Transport après un PAPE. 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 la direction formule des hypothèses et ils sont assujettis à d'importants risques et certitudes, 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 ses hypothèses raisonnables et appropriées selon l'information à sa 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 des industries du transport aérien et du transport sur rail, à l'instabilité politique 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 la performance 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 pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Certaines hypothèses importantes formulées par la direction pour faire des énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter : la décision de lancer un PAPE ainsi que le moment où il le serait, sa taille et sa réussite; et notre capacité 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, voir les rubriques Prévisions et Énoncés prospectifs du rapport de gestion de notre rapport financier pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Rien ne peut garantir qu'un PAPE ou une autre opération sera entrepris ou réalisé 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.

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 sur les énoncés prospectifs. 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 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 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



Sommaire



Faits saillants financiers T2



Mise à jour sur les secteurs d'activité



Plan de transformation de Bombardier

Faits saillants financiers T2 2015

Revenus¹

4,6 G\$

RAI

**226 M\$
4,9 %**

Flux de trésorerie
disponibles²

(808) M\$

Carnet de
commandes

64,8 G\$

RPA ajusté²

0,06 \$

Liquidités

4,4 G\$

¹ Inclut 1,8 % de croissance interne et 7,3 % d'incidence négative des taux de change

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

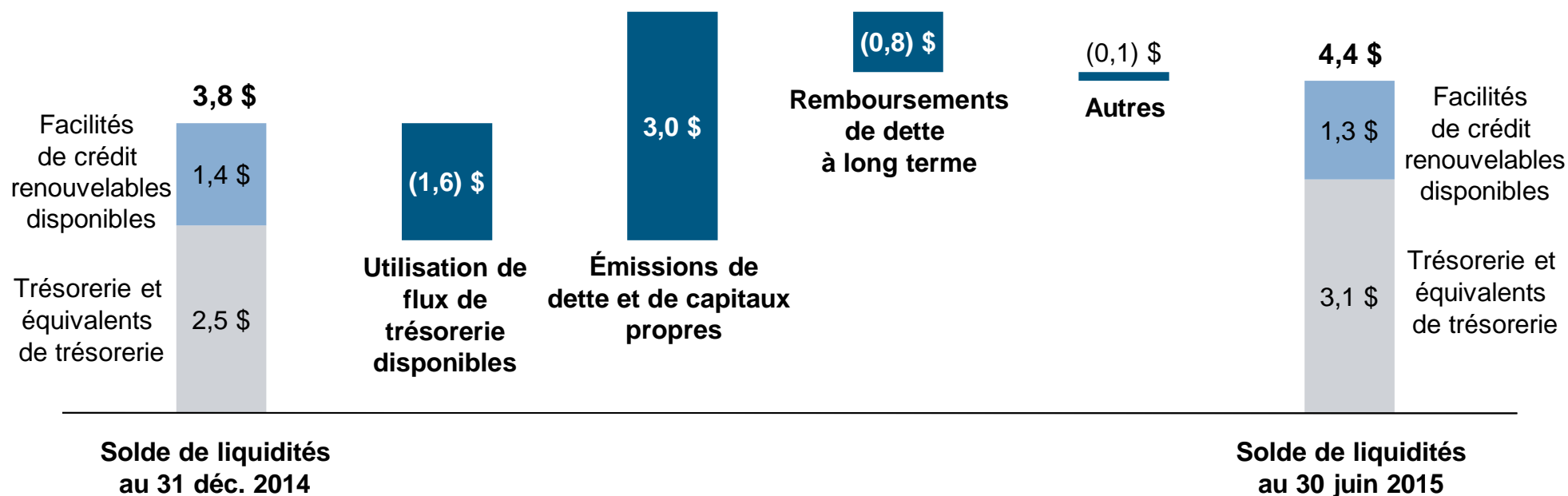
Mise à jour des prévisions

	Prévisions précédentes	Premier semestre 2015	Prévisions révisées
Bombardier Avions d'Affaires	Marge RAI d'environ 7 %	Marge RAI avant éléments spéciaux de 6,7 %	Entre 5 % et 6 %
Bombardier Avions Commerciaux	RAI négatif de 200 M\$	RAI négatif avant éléments spéciaux de 20 M\$	Attentes maintenues pour l'exercice
Bombardier Aérostructures et Services d'Ingénierie	Marge RAI d'environ 4 %	Marge RAI avant éléments spéciaux de 8,8 %	6 %
Bombardier Transport	Légère amélioration de la marge RAI	Marge RAI de 5,6 % c. 5,4 % l'exercice précédent	Attentes maintenues pour l'exercice

Liquidités

Variation des liquidités

(en milliards de dollars)



Aucune échéance de dette d'ici 2018

Note : certains totaux ne correspondent pas en raison de l'arrondissement

Ordre du jour



Sommaire



Faits saillants financiers T2



Mise à jour sur les secteurs d'activité



Plan de transformation de Bombardier

Mise à jour sur Avions commerciaux

- Plus de 2 000 heures d'essais en vol cumulées et plus de 75 % du programme de certification de l'avion *CS100* réalisé
- Sur la bonne voie pour certifier l'avion *CS100* d'ici la fin de l'année et nous concentrons maintenant nos efforts à soutenir SWISS, notre client de lancement, pour une mise en service au premier semestre de 2016
- Les avions *C Series* offrent d'excellentes performances sur le plan de la consommation de carburant, de la charge utile, de la distance franchissable et des performances sur piste dépassant toutes les attentes
 - Intérêt renouvelé des clients pour les avions *C Series*
 - Solide carnet de commandes d'avions *C Series* totalisant 243 commandes fermes, plus 360 autres engagements signés
- Plusieurs campagnes en cours pour les avions *Q400* et *CRJ* dans de nombreuses régions du monde



Note: Principaux objectifs de performance, sous certaines conditions d'exploitations, par rapport aux avions actuellement en production, sur des vols de 500 miles marins. Se reporter à la mise en garde relative aux programmes d'avions *C Series* à la fin du présent rapport de gestion.

BOMBARDIER
l'évolution de la mobilité

Mise à jour sur Avions d'affaires

- Formidable franchise avec un carnet de commandes totalisant 22,2 milliards \$, le plus important de l'industrie
- Meilleurs produits de leur catégorie, comme les avions *Challenger 350* et *Global 5000/6000*
- Commandes inférieures à la normale pour le trimestre en raison de la faiblesse continue du marché, surtout en Chine, en Amérique Latine et en Russie
- Notre décision d'il y a quelques mois d'ajuster proactivement la cadence de production des avions *Global 5000/6000* a été la bonne. De la sorte, nous équilibrons offre et demande, protégeant ainsi la valeur de notre marque.
- L'avion *Global 7000* changera la donne du marché. Créer un avion de ce calibre unique – sans aucun compromis sur le plan des performances et du confort – est complexe. Cette complexité a eu une incidence sur le calendrier du programme, et l'avion sera maintenant mis en service au deuxième semestre de 2018.



Note: Les avions *Global 7000* et *Global 8000* sont en développement. Se reporter à la mise en garde relative aux programmes en développement à la fin de cette présentation.

BOMBARDIER
l'évolution de la mobilité

Mise à jour sur Transport

- Un chef de file mondial en transport ferroviaire bénéficiant de tendances favorables
- Solide carnet de commandes de 30,4 milliards \$ et d'importantes occasions d'accroître les marges
- Mise en œuvre de OneBT se poursuivant comme prévu, pour améliorer l'exécution des projets et la génération de flux de trésorerie disponibles
- Poursuite de la préparation du PAPE¹ visant une participation minoritaire dans Bombardier Transport
 - La documentation requise devrait être déposée au cours du quatrième trimestre, sous réserve des conditions du marché



¹ PAPE : premier appel public à l'épargne

Ordre du jour



Sommaire



Faits saillants financiers T2



Mise à jour sur les secteurs d'activité



Plan de transformation de Bombardier

Plan de transformation de Bombardier

TRÉSORERIE | COÛT | PERFORMANCE

Le plan de transformation de Bombardier passe en phase d'exécution

Objectifs

Améliorer notre génération de flux de trésorerie :
Générer des économies

Réduire les coûts :
Identifier des économies RAI

Stimuler la performance :
Bâtir une solide culture de performance

Occasions

Réduction du coût des produits par des améliorations internes et externes de notre chaîne d'approvisionnement

Optimisation de notre **fonds de roulement** par une meilleure synchronisation de notre chaîne d'approvisionnement

Utilisation efficace de notre trésorerie, surtout lorsqu'il s'agit de consommables, de dépenses discrétionnaires et d'investissements en immobilisations

Remarques de conclusion



Q&R

Mise en garde relative aux programmes en développement

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 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 RAI avant éléments spéciaux, 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 Aéronautique et Transport 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