

# BOMBARDIER

## PREMIER RAPPORT TRIMESTRIEL

Trimestre clos le 31 mars 2023

### GLOSSAIRE

Le tableau suivant dresse une liste des abréviations utilisées dans ce rapport.

Terme	Description	Terme	Description
AERG	Autres éléments du résultat global	RAII	Résultat avant charges de financement, revenus de financement et impôts sur le résultat
ÉCC	Écart de conversion cumulé	RAIIA	Résultat avant charges de financement, revenus de financement, impôts sur le résultat et amortissement et charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles
É.-U.	États-Unis	RPA	Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.
IAS	Normes comptables internationales	R.-U.	Royaume-Uni
IASB	International Accounting Standards Board	SCAC	Société en commandite Airbus Canada
IFRS	Normes internationales d'information financière	s. o.	Sans objet
ins	Information non significative	UAD	Unités d'actions différées
MES	Mise en service	UAI	Unités d'actions incessibles
MHI	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd	UAR	Unités d'actions liées au rendement
PCGR	Principes comptables généralement reconnus		
pdb	Points de base		
R et D	Recherche et développement		
RAI	Résultat avant impôts sur le résultat		

<b>RAPPORT DE GESTION</b>	<b>2</b>
ÉNONCÉS PROSPECTIFS	3
<b>SOMMAIRE</b>	<b>6</b>
FAITS SAILLANTS	6
OBJECTIFS POUR 2025	8
INDUSTRIE ET CONJONCTURE ÉCONOMIQUE	9
RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS	11
SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	16
LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT	17
STRUCTURE DU CAPITAL	21
MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES	23
<b>AUTRES</b>	<b>29</b>
ARRANGEMENTS HORS BILAN	29
RISQUES ET INCERTITUDES	29
CONTRÔLES ET PROCÉDURES	30
TAUX DE CHANGE	30
PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES	31
RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES	32
<b>ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES</b>	<b>33</b>
<b>NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES</b>	<b>39</b>

# RAPPORT DE GESTION

Tous les montants présentés dans ce rapport sont exprimés en dollars américains, et tous les montants présentés dans les tableaux sont en millions de dollars américains, à moins d'indication contraire.

Ce rapport de gestion, dont la responsabilité incombe à la direction, a été passé en revue et approuvé par le conseil d'administration de Bombardier Inc. (la « Société » ou « Bombardier » ou « notre » ou « nos » ou « nous »). Ce rapport de gestion a été préparé conformément aux exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Le conseil d'administration est chargé de s'assurer que nous assumons nos responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière et il est l'ultime responsable de la revue et de l'approbation du rapport de gestion. Le conseil d'administration s'acquitte de cette responsabilité principalement par l'entremise de son comité d'audit. Le comité d'audit est nommé par le conseil d'administration et tous ses membres sont des administrateurs indépendants possédant des compétences financières. Ce comité d'audit fait part de ses constatations au conseil d'administration pour qu'il en soit tenu compte lorsque ce dernier approuve la publication du rapport de gestion et des états financiers à l'intention des actionnaires.

Les données exposées dans le présent rapport de gestion sont regroupées dans un secteur isolable : Bombardier, reflétant notre structure organisationnelle.

Les résultats opérationnels et les flux de trésorerie des trimestres ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels et les flux de trésorerie de l'exercice entier.

## **Mesures conformes aux IFRS, mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières**

Ce rapport de gestion contient à la fois des mesures conformes aux IFRS, des mesures non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières. Les mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières sont définies et rapprochées avec les mesures les plus comparables des IFRS (se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières).

## **Importance de l'information**

Une information est jugée importante si nous croyons que la décision d'acheter, de vendre ou de conserver les titres de la Société par un investisseur raisonnable serait influencée ou modifiée du fait que cette information soit omise ou erronée.

Certains totaux, sous-totaux et pourcentages peuvent différer en raison de l'arrondissement.

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, des déclarations portant sur nos objectifs, nos anticipations et nos perspectives ou 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 performance 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 valeur pour le client; la demande prévue de produits et de services; la stratégie de croissance; le développement de produits, y compris la conception, les caractéristiques, la capacité ou la performance projetées; les dates prévues ou fixées de la MES de produits et de services, des commandes, des livraisons, des essais, des délais, des certifications et de l'exécution des commandes en général; notre position en regard de la concurrence; les attentes à l'égard des revenus et du carnet de commandes; l'incidence prévue du cadre législatif et réglementaire et des procédures judiciaires; 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; l'amélioration de la productivité, les gains d'efficacité opérationnelle et les initiatives de réduction des coûts et de restructuration; les coûts prévus, les avantages attendus et leur calendrier; la capacité de continuer la transition de l'entreprise vers un cycle de croissance et la génération de liquidités; les attentes, les objectifs et les stratégies en matière de remboursement de la dette, de refinancement à l'échéance et de réduction des coûts d'intérêt; la conformité aux clauses financières restrictives; les attentes à l'égard de la déclaration et du versement de dividendes sur nos actions privilégiées; les intentions et les objectifs à l'égard de nos programmes, de nos actifs et de nos activités; les attentes à l'égard de la disponibilité des programmes d'aide gouvernementale; l'incidence de la pandémie de COVID-19 et du conflit militaire actuel opposant l'Ukraine et la Russie sur ce qui précède et l'efficacité des plans et des mesures que nous avons mis en place à cet égard; et les attentes à l'égard de la vigueur du marché, les pressions inflationnistes et les pressions sur la chaîne d'approvisionnement et la reprise continue de l'économie après la pandémie de COVID-19.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « pouvoir », « prévoir », « devoir », « avoir l'intention de », « attendre », « anticiper », « estimer », « planifier », « entrevoir », « croire », « continuer », « maintenir » ou « aligner », la forme négative de ces termes, leurs variations ou une terminologie semblable. 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, prévisions, perspectives 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 le présent rapport de gestion comportent les hypothèses significatives suivantes : la croissance du marché de l'aviation d'affaires; l'augmentation de la part de la Société dans ce marché; la détermination appropriée des économies de coût récurrentes et l'exécution de notre plan de réduction des coûts; l'optimisation de notre portefeuille immobilier, notamment par la vente ou d'autres transactions visant des actifs immobiliers à des conditions favorables, et l'accès à une ou à plusieurs des facilités de fonds de roulement selon les modalités du marché. Pour de plus amples renseignements, y compris à l'égard des autres hypothèses sur lesquelles reposent les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion, voir la rubrique Énoncés prospectifs – Hypothèses ci-après. Compte tenu de l'incidence de l'évolution de la situation entourant à la fois la pandémie de COVID-19 et le conflit militaire actuel opposant l'Ukraine et la Russie, notamment l'émergence de variants de la COVID-19 et l'imposition de sanctions économiques et financières ainsi que de mesures de contrôle des exportations, et de la réponse connexe de la Société, des gouvernements (fédéral, provinciaux et municipaux, qu'ils soient nationaux ou étrangers, et des organisations intergouvernementales multinationales), des autorités de réglementation, des entreprises, des fournisseurs, des clients, des contreparties et des fournisseurs de services tiers, l'incertitude inhérente aux hypothèses de la Société est plus importante que celle des périodes correspondantes des exercices précédents.

Parmi les facteurs qui 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 générale; les risques opérationnels (tels les risques liés au développement de nouvelles activités; au carnet de commandes; au déploiement et à la mise en œuvre de notre stratégie y compris la réduction des coûts, l'amélioration du fonds de roulement et les initiatives d'amélioration visant la fabrication et la productivité; au développement de nouveaux produits et services; à la certification de produits et services; aux pressions sur les flux de trésorerie et les dépenses en immobilisations découlant notamment du caractère saisonnier et cyclique; aux partenaires commerciaux; aux pertes découlant de sinistres et de garanties sur la performance des produits; aux préoccupations et à la réglementation liées à l'environnement, à la santé et à la sécurité; à notre dépendance à l'égard de certains contrats, clients et fournisseurs, y compris les risques liés à la chaîne

d'approvisionnement; aux ressources humaines, y compris notamment l'accessibilité globale à une main-d'œuvre qualifiée; à la dépendance à l'égard des systèmes informatiques (y compris les vulnérabilités technologiques, les menaces à la cybersécurité et les atteintes à la protection des renseignements personnels); à la dépendance à l'égard des droits relatifs à la propriété intellectuelle et à leur protection; à la réputation; au caractère adéquat de la couverture d'assurance; à la gestion des risques; et aux questions fiscales), les risques liés au financement (tels les risques liés aux liquidités et à l'accès aux marchés financiers; aux obligations importantes au titre des paiements de la dette et des intérêts, y compris à la réalisation des stratégies de gestion de la dette et de réduction des coûts d'intérêt; aux clauses restrictives et clauses restrictives financières de conventions d'emprunt; aux régimes d'avantages de retraite; à l'exposition au risque de crédit et à la dépendance à l'égard de l'aide gouvernementale); les risques liés aux procédures judiciaires et réglementaires; les risques liés au contexte commercial (tels les risques liés à la situation financière des clients d'avions d'affaires; à la politique commerciale; à l'accroissement de la concurrence; à l'instabilité politique; aux sanctions financières et économiques ainsi qu'aux mesures de contrôle des exportations; aux changements climatiques à l'échelle mondiale et aux cas de force majeure); les risques de marché (telles les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt; l'augmentation des prix des produits de base; et les fluctuations du taux d'inflation) et d'autres événements défavorables imprévus. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique Risques et incertitudes dans la section Autres du présent rapport de gestion et du rapport de gestion de notre Rapport financier pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Les facteurs mentionnés précédemment peuvent être exacerbés par les répercussions de la pandémie de COVID-19 et le conflit militaire actuel opposant l'Ukraine et la Russie et avoir une incidence considérablement plus grave sur les activités, les résultats opérationnels et la situation financière de la Société que si de tels événements n'avaient pas eu lieu.

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 n'ions 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 le présent rapport de gestion sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

---

## Énoncés prospectifs – Hypothèses

Les énoncés prospectifs<sup>(1)</sup> du rapport de gestion sont fondés sur les hypothèses importantes suivantes et assujettis à celles-ci :

- l'exécution normale et la livraison des éléments du carnet de commandes actuel;
- l'ajustement des cadences de production en fonction de la demande du marché, y compris la capacité de notre bassin de fournisseurs à soutenir le développement de produits et les cadences de production planifiées selon des conditions acceptables sur le plan commercial et en temps opportun;
- l'apport continu de l'avion *Global 7500* au résultat net de l'entreprise et le développement soutenu de l'avion *Global 8000* dans les délais;
- la mise en œuvre et l'exécution continues des stratégies de croissance, et la croissance soutenue des activités de service après-vente, des programmes d'avions d'occasion certifiés et de la division Défense;
- la capacité d'investir dans notre portefeuille de produits;
- l'exactitude des analyses et hypothèses sous-tendant notre bilan de rentabilité, y compris les estimations de flux de trésorerie et de revenus sur la durée de vie prévue de nos programmes et par la suite;
- l'exactitude de nos estimations et jugements à l'égard de la durée, de l'ampleur et des répercussions de la pandémie de COVID-19 et du conflit militaire actuel opposant l'Ukraine et la Russie sur l'économie et les marchés des capitaux, ainsi que sur notre entreprise, nos activités, nos revenus, nos liquidités, notre situation financière, nos marges, nos flux de trésorerie, nos perspectives et nos résultats de périodes ultérieures;
- l'exactitude de notre évaluation des facteurs de croissance prévus et des tendances sectorielles;
- l'exactitude de notre évaluation des tendances en matière de prix, de chaîne d'approvisionnement et d'inflation;
- le prix des avions des nouveaux programmes, les coûts unitaires et l'accélération de la cadence de production;
- 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 de nouvelles commandes et de maintenir le niveau de notre carnet de commandes;
- la mise en œuvre et l'exécution soutenues des principales mesures afin d'améliorer la conversion des revenus en bénéfiques 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 réduction des coûts, 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;
- l'efficacité des mesures de déploiement rigoureuses du capital à l'égard des nouveaux programmes et produits afin de stimuler la croissance des revenus;
- notre capacité de neutraliser une partie des coûts de construction de notre nouvelle installation de fabrication de l'Aéroport Pearson de Toronto en vendant des terrains ou par d'autres moyens et de respecter le budget du projet;
- la capacité de recruter des employés hautement compétents et de les fidéliser;
- la stabilité du contexte mondial concurrentiel, de la conjoncture économique mondiale et des marchés des capitaux après la pandémie de COVID-19;
- la stabilité des taux de change aux niveaux actuels;
- la capacité d'avoir accès aux marchés financiers au besoin ou en temps opportun;
- la capacité de disposer de liquidités suffisantes pour mettre en œuvre le plan stratégique et de rembourser la dette à long terme ou de la refinancer à l'échéance; et
- la capacité de nous défendre avec succès dans le cadre de procédures judiciaires et réglementaires en cours ou à venir.

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.

<sup>(1)</sup> Se reporter aussi à la mise en garde liée aux énoncés prospectifs de la rubrique sur les énoncés prospectifs.

<sup>(2)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

# SOMMAIRE

## FAITS SAILLANTS

### Résultats du trimestre

Trimestres clos les 31 mars	2023	2022	Écart
Revenus	1 453 \$	1 246 \$	17 %
RAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	212 \$	167 \$	27 %
Marge RIIIA ajustée <sup>(2)</sup>	14,6 %	13,4 %	120 pdb
RAII ajusté <sup>(1)</sup>	138 \$	73 \$	89 %
Marge RIIII ajustée <sup>(2)</sup>	9,5 %	5,9 %	360 pdb
RAII	140 \$	85 \$	65 %
Marge RIIII <sup>(3)</sup>	9,6 %	6,8 %	280 pdb
Résultat net des activités poursuivies	302 \$	(287) \$	ins
Résultat net des activités abandonnées	— \$	— \$	—
Résultat net	302 \$	(287) \$	ins
RPA dilué (en dollars) <sup>(4)</sup>	2,98 \$	(3,09) \$	6,07 \$
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup>	113 \$	(69) \$	ins
RPA ajusté (en dollars) <sup>(2)</sup>	1,06 \$	(0,80) \$	1,86 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles <sup>(4)</sup>	(162) \$	217 \$	(379) \$
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(4)</sup>	(85) \$	(44) \$	(41) \$
Flux de trésorerie disponibles (utilisation) <sup>(1)(4)</sup>	(247) \$	173 \$	(420) \$

Aux	31 mars 2023	31 décembre 2022	Écart
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 142 \$	1 291 \$	(12) %
Liquidités disponibles <sup>(1)</sup>	1 421 \$	1 499 \$	(5) %
Carnet de commandes (en milliards de dollars) <sup>(5)</sup>	14,8 \$	14,8 \$	— %

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(2)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(3)</sup> Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs.

<sup>(4)</sup> Liés aux activités poursuivies uniquement.

<sup>(5)</sup> Représente le carnet de commandes pour la fabrication et les services.

## Principaux faits saillants et événements

### Bombardier présente un résultat net ajusté positif, augmente ses revenus et accroît ses marges bénéficiaires au premier trimestre de 2023

- Bombardier présente des revenus de 1,5 milliard \$ au premier trimestre de 2023, une hausse de 17 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison d'une meilleure composition des livraisons et de la solidité soutenue des revenus tirés des activités de service après-vente qui se sont chiffrés à 424 millions \$. Les livraisons d'avions progressent en vue de réaliser la prévision<sup>(1)</sup> de plus de 138 livraisons pour l'exercice complet.
- Le RAIA ajusté<sup>(2)</sup> a augmenté pour atteindre 212 millions \$, une augmentation de 27 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, grâce à une amélioration des marges pour la vente d'avions et à l'accroissement des activités de service après-vente, et le RAII comme présenté a atteint 140 millions \$. Le résultat net comme présenté<sup>(4)</sup> et le résultat net ajusté<sup>(2)</sup> ont considérablement augmenté pour atteindre respectivement 302 millions \$ et 113 millions \$. Le résultat par action ajusté (RPA)<sup>(3)</sup> du premier trimestre 2023 a été positif, de 1,06\$, et le RPA dilué<sup>(4)</sup> a été de 2,98\$.
- L'utilisation des flux de trésorerie disponibles<sup>(2)(4)</sup> s'est établie à 247 millions \$ et découle de la hausse du fonds de roulement attribuable à la constitution des stocks nécessaires pour réaliser les livraisons de 2023, ainsi que des investissements continus en vue de soutenir l'achèvement des nouvelles installations situées à l'Aéroport international Pearson de Toronto. Les liquidités disponibles<sup>(2)</sup> demeurent solides à 1,4 milliard \$ à la fin du trimestre. Pour le trimestre, l'utilisation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles comme présentés<sup>(4)</sup> a été de 162 millions \$ et les additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles<sup>(4)</sup> ont été de 85 millions \$. La trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 1,1 milliard \$ au 31 mars 2023.
- Le carnet de commandes<sup>(5)</sup> est demeuré stable à 14,8 milliards \$ au premier trimestre de 2023, reflétant un profil de demande soutenu et un ratio de nouvelles commandes sur livraisons unitaires<sup>(6)</sup> de 0,9.
- Le premier trimestre de 2023 a été marqué par d'importants progrès continus réalisés au chapitre de la réduction de la dette au moyen d'un remboursement d'environ 400 millions \$ à même la trésorerie au bilan, et par la confiance du marché, Moody's Investors Services ayant rehaussé la note de crédit qu'elle attribue à l'ensemble de l'entreprise et aux billets de premier rang non garantis de Bombardier pour la faire passer à B2, avec une perspective demeurant stable.

<sup>(1)</sup> Se reporter à notre Rapport financier de 2022 afin d'obtenir plus de détails sur les prévisions et énoncés prospectifs pour 2023.

<sup>(2)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(3)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(4)</sup> Liés aux activités poursuivies uniquement.

<sup>(5)</sup> Représente le carnet de commandes pour la fabrication et les services.

<sup>(6)</sup> Défini comme les nouvelles commandes nettes d'avions en unités sur le nombre de livraisons d'avions en unités.

## OBJECTIFS POUR 2025<sup>(1)</sup>

La Société a tenu sa Journée des investisseurs le 23 mars 2023, au cours de laquelle elle a présenté les objectifs pour 2025 ci-dessous.

	Objectifs initiaux pour 2025	Objectifs mis à jour pour 2025
<b>Revenus</b>	~ 7,5 milliards \$	> 9,0 milliards \$
<b>RAIIA ajusté<sup>(2)</sup></b>	~ 1500 millions \$	> 1625 millions \$
<b>Marge RAIIA ajustée<sup>(3)</sup></b>	~ 20 %	~ 18 %
<b>Flux de trésorerie disponibles<sup>(2)</sup></b>	>500 millions \$	> 900 millions \$
<b>Ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté<sup>(3)</sup></b>	~ 3,0x	2,0x - 2,5x

### Bilan plus solide et génération substantielle de trésorerie

Bombardier poursuivra ses efforts en vue de renforcer son bilan, d'optimiser ses besoins de liquidités et d'améliorer son ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté<sup>(3)</sup>. La Société a revu l'objectif de son ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA net ajusté<sup>(3)</sup>, le faisant passer d'environ 3,0x à une fourchette de 2,0x à 2,5x d'ici 2025, ce qui se rapprocherait d'une note de crédit de première qualité. Bombardier prévoit maintenant générer des flux de trésorerie disponibles<sup>(2)</sup> de plus de 900 millions \$ par année d'ici 2025. Tel qu'il a été expliqué lors de la Journée des investisseurs, cela donne à Bombardier beaucoup de souplesse et lui permet de se doter d'une importante marge de manœuvre en matière d'affectation des capitaux à l'avenir.

### Maintien de la position de chef de file dans l'industrie

Dans un contexte de forte demande continue dans les catégories Avions d'affaires intermédiaires et Grands avions d'affaires, Bombardier occupe une place de choix grâce à ses plateformes *Challenger* et *Global* à l'avant-garde de l'industrie. Au cours des deux dernières années, la Société a présenté le nouvel avion d'affaires *Global 8000*, une version évoluée de l'avion *Global 7500*, avion-phare de l'industrie, renforçant davantage sa position de chef de file du segment des grands avions d'affaires. De plus, Bombardier a actualisé sa très populaire gamme d'avions *Challenger 300*, en y ajoutant l'avion d'affaires *Challenger 3500*, un ajout qui lui a permis de rester en tête du marché des avions d'affaires superintermédiaires. Grâce à son portefeuille exceptionnel, Bombardier a réalisé le plus grand nombre de livraisons parmi les constructeurs d'avions d'affaires depuis deux ans, comme l'a indiqué la General Aviation Manufacturers Association (GAMA). Bombardier demeure toujours concentrée sur la durabilité et elle prend des mesures concrètes pour fabriquer ses avions et en assurer le service en limitant le plus possible son empreinte environnementale afin d'atteindre son objectif de réduction de 25 % des émissions de gaz à effet de serre (GES) d'ici 2025 par rapport aux niveaux de GES de 2019. Cela a été clairement une priorité pour ses équipes de recherche et développement au moyen de programmes comme le projet de recherche EcoJet dévoilé en 2022. Cet objectif est également à l'origine de la décision de la Société d'utiliser du carburant d'aviation durable dans l'ensemble de ses opérations au moyen du système « Réserver et réclamer », à compter de 2023.

### Activités de service après-vente et activités liées aux avions d'occasion certifiés, des éléments de croissance et de diversification soutenues

Depuis 2020, Bombardier a investi considérablement dans ses activités de service après-vente qui ont joué un rôle important dans la diversification de ses revenus. La Société a élargi son empreinte liée aux activités de service en ajoutant une superficie globale de près d'un million de pieds carrés à son réseau mondial, et l'équipe Service après-vente compte au-delà de 250 techniciens qualifiés de plus. La stratégie fonctionne : Bombardier a accru ses revenus tirés des services après-vente de plus de 50 % depuis 2020, et elle est en voie d'atteindre son objectif de 2 milliards \$ d'ici 2025, sans parler de l'évident potentiel de croissance par la suite. Le programme d'avions d'occasion certifiés de Bombardier, lancé en 2021, s'est révélé être un ajout fructueux à l'offre de services après-vente de la Société et il continuera de jouer un rôle important dans la croissance de ses revenus et la poursuite de sa diversification future.

<sup>(1)</sup> Se reporter à la mise en garde liée aux énoncés prospectifs.

<sup>(2)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(3)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.



## INDUSTRIE ET CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

À la suite d'une année exceptionnelle pour l'industrie de l'aviation d'affaires, les indicateurs de l'industrie ont montré des signes de normalisation globale au premier trimestre de 2023, et malgré une baisse de la confiance du marché, des niveaux de stocks d'avions d'occasion et du nombre de vols effectués par rapport à ceux du premier trimestre de 2022, la conjoncture commerciale est restée favorable. La confiance de l'industrie, mesurée par l'indice Barclays du marché des avions d'affaires, est tombée sous le seuil de 50 points en janvier 2023, et est demeurée à un niveau similaire selon le dernier sondage de mars 2023 qui l'établit, à 42 points. Bien que ce résultat indique que les répondants au sondage s'attendaient à une détérioration des conditions du marché, la note globale du sondage sur la situation actuelle des entreprises a été de 6,1 points en mars 2023 contre 7,5 points (sur 10) en mars 2022, demeurant relativement solide<sup>(1)</sup>. Au premier trimestre de 2023, le nombre d'avions d'affaires d'occasion à vendre dans toutes les catégories, exprimé en pourcentage du nombre total d'avions en service, a augmenté pour s'établir à 5 % par rapport à 3 % pour la période correspondante de 2022<sup>(2)</sup>. Bien que les stocks d'avions d'occasion aient augmenté en 2023, ils demeurent nettement inférieurs à la moyenne de 10 % enregistrée au cours de la dernière décennie. Enfin, l'utilisation des avions d'affaires a diminué d'environ 4 % aux É.-U. et 7 % en Europe au cours du premier trimestre de 2023 par rapport à celle de la période correspondante de 2022<sup>(3)</sup>. Toutefois, l'utilisation des avions d'affaires a connu une hausse considérable de 52 % dans les pays de l'Asie-Pacifique au cours du premier trimestre de 2023 par rapport à celle de 2022<sup>(4)</sup>. Dans l'ensemble, le nombre de livraisons d'avions à l'échelle de l'industrie pour le premier trimestre de 2023 s'est établi à 89 avions livrés, deux de plus par rapport au premier trimestre de 2022, ce qui représente un début d'année positif<sup>(5)</sup>.

Alors que nous continuons de surveiller l'incidence d'une éventuelle récession sur les indicateurs macroéconomiques et les indicateurs sectoriels, l'industrie de l'aviation d'affaires devrait demeurer stable à court terme, en raison d'un carnet de commandes de qualité et bien rempli d'environ deux ans pour l'industrie, ce qui devrait contribuer à stabiliser les revenus dans les années à venir. L'augmentation des taux d'intérêt et l'incertitude régnant sur le marché pourraient entraîner la détérioration de la conjoncture commerciale à court terme et nuire au nombre de commandes. Toutefois, nous nous attendons, à moyen et à long terme, à ce que la croissance se poursuive grâce à la création de richesse et à l'évolution de la structure de la demande dans le secteur de l'aviation d'affaires pour plus de sécurité, de commodité et de vie privée. De plus, l'augmentation importante du nombre de particuliers fortunés, associée à des contraintes de capacité et de réseau dans l'aviation commerciale, devrait entraîner un accroissement de la demande, en particulier de celles pour les avions d'affaires intermédiaires et pour les grands avions d'affaires. En tant qu'acteur de premier plan de l'industrie, Bombardier est bien placée pour tirer parti de cette croissance.

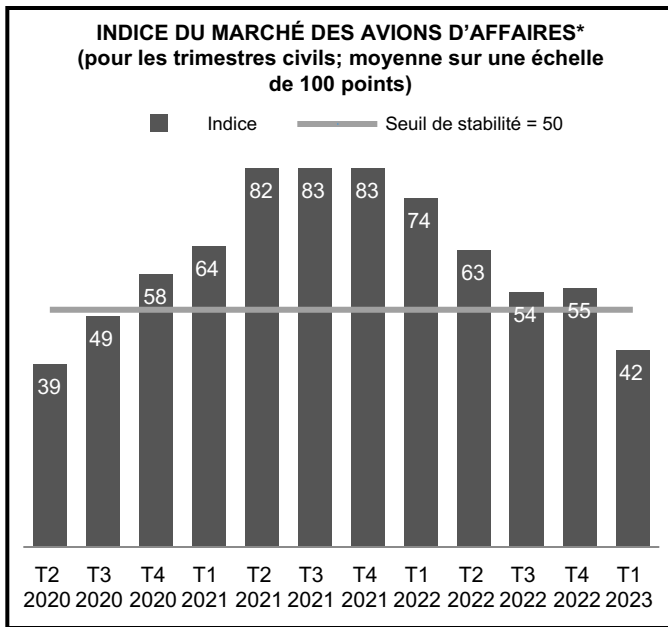
<sup>(1)</sup> Selon le sondage sur le marché des avions d'affaires mené par Barclays en date du 4 avril 2023.

<sup>(2)</sup> Selon JETNET et Ascend (Cirium).

<sup>(3)</sup> Selon les sites Web de la Federal Aviation Administration (FAA) des É.-U. et d'Eurocontrol, données disponibles jusqu'en février 2023 pour les États-Unis.

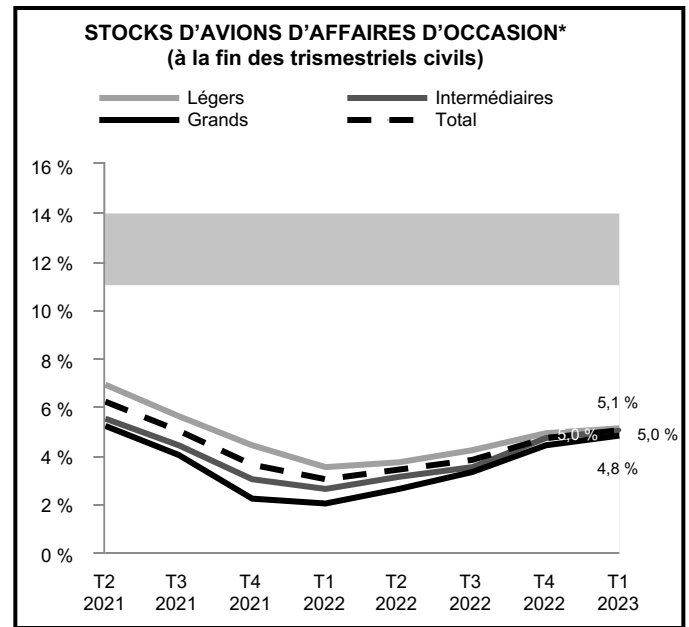
<sup>(4)</sup> Selon le site Web et la base de données de WingX.

<sup>(5)</sup> Selon nos estimations de certains concurrents et Ascend (Cirium).



Source : Barclays

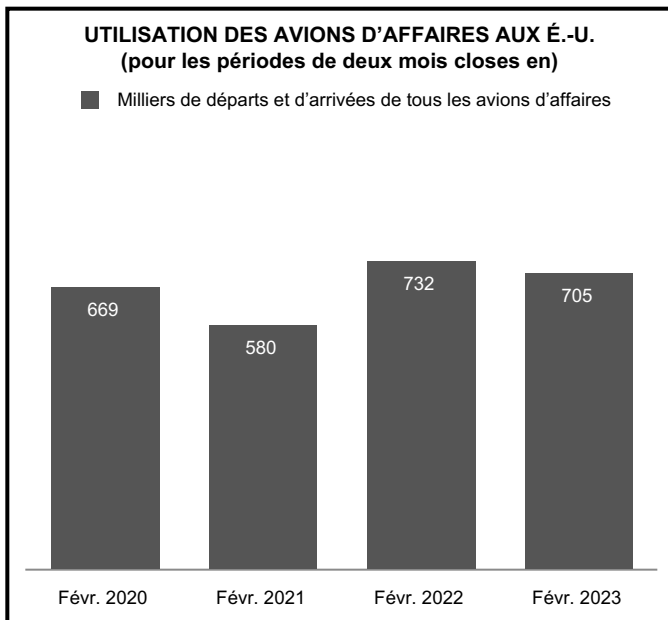
\* L'indice du marché des avions d'affaires est une mesure de la confiance des professionnels de l'industrie et est établi au moyen de sondages périodiques menés auprès de courtiers, concessionnaires, fabricants, prestataires de programmes de multipropriété, financiers et autres participants.



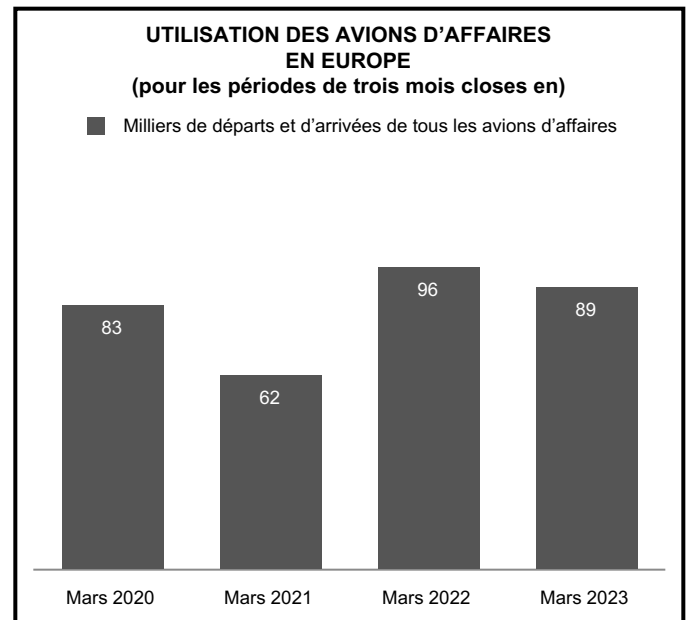
Sources : JETNET et Ascend (Cirium)

\* En pourcentage de la flotte totale d'avions d'affaires, à l'exclusion des avions très légers.

La zone ombragée indique ce que nous considérons comme une fourchette normale du total des stocks d'avions d'affaires d'occasion disponibles à la vente, soit entre 11 % et 14 %.



Source : site Web de la Federal Aviation Administration (FAA) des É.-U.



Source : Eurocontrol. Les données de toutes les années ont été retraitées en raison du Brexit. Les vols du R.-U. ont été soustraits des données sur l'utilisation des avions d'affaires.

# RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

## Résultats opérationnels

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Revenus		
Avions d'affaires		
Fabrication et autres <sup>(1)</sup>	1 020 \$	868 \$
Services <sup>(2)</sup>	424	361
Autres <sup>(3)</sup>	9	17
<b>Total des revenus</b>	<b>1 453</b>	<b>1 246</b>
Coût des ventes	1 158	1 007
<b>Marge brute</b>	<b>295</b>	<b>239</b>
Charges de vente et d'administration	96	87
R et D	61	79
<b>RAII ajusté<sup>(4)</sup></b>	<b>138</b>	<b>73</b>
Éléments spéciaux	(2)	(12)
<b>RAII</b>	<b>140</b>	<b>85</b>
Charges de financement	176	376
Revenus de financement	(253)	(4)
<b>RAI</b>	<b>217</b>	<b>(287)</b>
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(85)	—
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>302 \$</b>	<b>(287) \$</b>
Résultat net des activités abandonnées <sup>(5)</sup>	—	—
<b>Résultat net</b>	<b>302 \$</b>	<b>(287) \$</b>
<b>RPA (en dollars)<sup>(6)</sup></b>		
<b>De base</b>	<b>3,10 \$</b>	<b>(3,09) \$</b>
<b>Dilué</b>	<b>2,98 \$</b>	<b>(3,09) \$</b>
<b>En pourcentage des revenus totaux</b>		
Marge brute <sup>(7)</sup>	20,3 %	19,2 %
Marge RAII ajustée <sup>(8)</sup>	9,5 %	5,9 %
Marge RAII <sup>(7)</sup>	9,6 %	6,8 %

<sup>(1)</sup> Comprennent les revenus tirés de la vente d'avions neufs, de solutions d'avions spécialisés et d'avions d'occasion.

<sup>(2)</sup> Comprennent les revenus tirés des services après-vente, notamment les services de pièces, de *Smart Services*, de centres de service et de publications de matériel de formation et d'articles techniques.

<sup>(3)</sup> Comprennent les revenus tirés de la cession de composants liés aux programmes d'avions commerciaux.

<sup>(4)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(5)</sup> Activités abandonnées liées à la vente du secteur Transport.

<sup>(6)</sup> Lié aux activités poursuivies uniquement.

<sup>(7)</sup> Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs.

<sup>(8)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

## Autres mesures financières non conformes aux PCGR, ratios financiers non conformes aux PCGR et mesures conformes aux IFRS les plus comparables

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
RAII	140 \$	85 \$
RAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	212 \$	167 \$
Marge RAIIA ajustée <sup>(2)</sup>	14,6 %	13,4 %
Résultat net <sup>(3)</sup>	302 \$	(287) \$
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup>	113 \$	(69) \$
RPA dilué (en dollars) <sup>(3)</sup>	2,98 \$	(3,09) \$
RPA ajusté (en dollars) <sup>(2)</sup>	1,06 \$	(0,80) \$

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(2)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(3)</sup> Lié aux activités poursuivies uniquement.

## Analyse des résultats consolidés

### Revenus

Les revenus pour le trimestre clos le 31 mars 2023 ont augmenté de 207 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement :

- des revenus tirés des activités de fabrication et autres activités qui ont augmenté de 152 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de l'augmentation du nombre de livraisons et de l'accroissement des prix de vente des avions intermédiaires et des grands avions, en partie contrebalancés par la diminution du nombre de livraisons d'avions légers; et
- des revenus tirés des services qui ont augmenté de 63 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de l'augmentation du volume et de la mise en œuvre continue de la stratégie d'expansion.

### Marge brute<sup>(1)</sup>

La marge brute<sup>(1)</sup> en pourcentage des revenus pour le trimestre clos le 31 mars 2023 a augmenté de 1,1 point de pourcentage par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement des activités de fabrication et autres activités par suite de l'accroissement des marges réalisées sur les avions *Global 7500* et des marges favorables réalisées sur la plupart des autres avions.

<sup>(1)</sup> Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs.

## Éléments spéciaux

Les éléments spéciaux sont ceux qui ne reflètent pas le rendement de base de la Société ou dont la présentation distincte permet aux utilisateurs des états financiers consolidés de mieux comprendre les résultats de la Société pour la période. Ces éléments comprennent notamment l'incidence des charges de restructuration, des cessions d'activités, ainsi que les charges de dépréciation importantes et la reprise de celles-ci.

Les éléments spéciaux ont été comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Pertes sur remboursement de dette à long terme <sup>(1)</sup>	38 \$	18 \$
Variation des provisions pour cessions et autres <sup>(2)</sup>	(1)	(3)
Reprise des provisions pour annulation du programme d'avion <i>Learjet 85</i> <sup>(3)</sup>	(1)	(7)
Charges de restructuration <sup>(4)</sup>	—	(2)
	<b>36 \$</b>	<b>6 \$</b>
<b>Présentés dans</b>		
Éléments spéciaux dans le RAI	(2) \$	(12) \$
Charges (revenus) de financement – pertes sur remboursement de dette à long terme <sup>(1)</sup>	38	18
	<b>36 \$</b>	<b>6 \$</b>

1. Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, représente les pertes liées au remboursement de la totalité des billets de premier rang échéant en 2024 et au rachat partiel des billets de premier rang échéant en 2025 (voir la Note 5 – Charges de financement et revenus de financement et la Note 15 – Dette à long terme pour plus de détails). Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, représente les pertes liées au rachat partiel des billets de premier rang échéant en 2024 et 2025 (voir la Note 5 – Charges de financement et revenus de financement).
2. Compte tenu des activités en cours liées aux cessions antérieures, la Société a révisé certaines provisions correspondantes. Les modifications apportées aux provisions sont traitées comme un élément spécial étant donné que les provisions initiales ont aussi été comptabilisées comme un élément spécial.
3. Compte tenu des activités en cours liées à l'annulation du programme d'avion *Learjet 85*, la Société a réduit de 1 million \$ les provisions correspondantes pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (7 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022). La réduction des provisions est traitée comme un élément spécial étant donné que les provisions initiales ont aussi été comptabilisées comme un élément spécial en 2014 et en 2015.
4. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, représentent la reprise des indemnités de départ de 2 millions.

## Marge RAI<sup>(1)</sup>

La marge RAI ajustée<sup>(2)</sup> pour le trimestre clos le 31 mars 2023 a augmenté de 3,6 points de pourcentage par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, essentiellement en raison :

- des activités de fabrication et autres activités par suite de l'accroissement des marges réalisées sur les avions *Global 7500* et des marges favorables réalisées sur la plupart des autres avions;
- d'une baisse des charges de vente et d'administration en pourcentage des revenus; et
- d'une baisse de l'amortissement de l'outillage des programmes aéronautiques en raison de la composition des livraisons d'avions.

Compte tenu de l'incidence des éléments spéciaux (voir la description des éléments spéciaux ci-dessus), la marge RAI<sup>(1)</sup> du trimestre clos le 31 mars 2023 a augmenté de 2,8 points de pourcentage par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

## Charges nettes (revenus nets) de financement

Les revenus nets de financement ont totalisé 77 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023, comparativement à des charges nettes de 372 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La diminution de 449 millions \$ des charges nettes de financement pour le trimestre clos le 31 mars 2023 est surtout attribuable à :

- une variation nette de certains instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net découlant essentiellement d'une variation hors caisse de la juste valeur des dérivés incorporés liés à des options de rachat sur titres de dette à long terme (436 millions \$); et
- une baisse de la charge d'intérêt sur la dette à long terme (22 millions \$).

En partie contrebalancées par :

- une augmentation des pertes liées au remboursement de certains billets de premier rang (20 millions \$).

## Impôts sur le résultat

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, le taux d'imposition effectif a été de (39,2) % comparativement au taux d'imposition prévu par la loi de 26,5 % au Canada. Le taux d'imposition effectif est attribuable à l'incidence positive de la comptabilisation nette de pertes fiscales non comptabilisées antérieurement ainsi que de différences temporaires et de différences permanentes.

Pour le premier trimestre clos le 31 mars 2022, le taux d'imposition effectif a été de néant comparativement au taux d'imposition prévu par la loi de 26,5 % au Canada. Le taux d'imposition effectif est attribuable à l'incidence négative des différences permanentes et de la non-comptabilisation nette d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et à des différences temporaires.

<sup>(1)</sup> Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs.

<sup>(2)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

## Développement de produits

### Investissements dans le développement de produits

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Additions à l'outillage des programmes aéronautiques <sup>(1)</sup>	24 \$	14 \$
Charges de R et D <sup>(2)</sup>	9	8
	33 \$	22 \$
En pourcentage des revenus	2,3 %	1,8 %

<sup>(1)</sup> Représentent le montant net capitalisé dans l'outillage des programmes aéronautiques ainsi que le montant versé aux fournisseurs à la réception de pièces pour les coûts de développement acquis qu'ils ont engagés.

<sup>(2)</sup> À l'exclusion de l'amortissement de l'outillage des programmes aéronautiques de 52 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (71 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022), les investissements connexes étant déjà inclus dans l'outillage des programmes aéronautiques.

Le processus de développement et de certification de l'avion *Global 8000* se déroule comme prévu, et la MES est prévue pour 2025.

En avril 2023, Bombardier a annoncé qu'elle avait obtenu les approbations réglementaires clés de l'Agence européenne de sécurité aérienne (EASA), de Transports Canada (TC) et de la Federal Aviation Administration (FAA) des É.-U. pour l'installation du système d'avions connectés *Smart Link Plus* sur la grande majorité des avions *Challenger* et *Global* en service. Grâce à ces approbations, les exploitants des avions *Challenger* et *Global* peuvent installer le système *Smart Link Plus*, ce qui permet aux équipes de maintenance de faire le suivi des données cruciales de l'avion en vol et de prendre en temps réel des décisions fondées sur des données, ce

qui optimise l'efficacité opérationnelle de l'avion. Le système *Smart Link Plus* a d'abord été installé sur l'avion-phare *Global 7500* de Bombardier, et près de la totalité des clients actuels de l'avion *Global 7500* se sont désormais inscrits pour obtenir le système. Le système *Smart Link Plus* sera également installé sur tous les avions *Global 8000* neufs à titre de caractéristique standard.

## Livraisons d'avions et carnet de commandes

### Livraisons d'avions

(en unités)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>Avions d'affaires</b>		
Légers <sup>(1)</sup>	—	3
Intermédiaires	8	6
Grands	14	12
	<b>22</b>	<b>21</b>

<sup>(1)</sup> Bombardier a livré son dernier avion *Learjet* au cours du premier trimestre de 2022.

### Carnet de commandes

(en milliards de dollars)	Aux	
	31 mars 2023	31 décembre 2022
Carnet de commandes <sup>(1)</sup>	14,8 \$	14,8 \$

<sup>(1)</sup> Représente le carnet de commandes pour la fabrication et les services.

À la fin du premier trimestre de 2023, notre solide carnet de commandes d'avions d'affaires s'établissait à 14,8 milliards \$. La direction surveille continuellement l'horizon du carnet de commandes et les cadences de production afin qu'ils correspondent aux activités de vente, à la demande du marché et aux délais de livraison des avions.

## SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

L'augmentation de 117 millions \$ des actifs au cours du trimestre s'explique principalement par<sup>(1)</sup> :

- une augmentation de 395 millions \$ des stocks attribuable principalement à l'intensification de la cadence de production; et
- une augmentation de 121 millions \$ des immobilisations corporelles attribuable surtout à des ajouts à la nouvelle installation de fabrication en cours de construction à l'Aéroport Pearson de Toronto et au transfert d'avions des stocks aux immobilisations corporelles aux fins de démonstration et d'essais.

En partie contrebalancées par :

- une diminution de 282 millions \$ des autres actifs financiers découlant essentiellement de la réduction de l'encaisse affectée, contrebalancée en partie par la variation de la juste valeur des dérivés incorporés liés à des options de rachat sur titres de dette à long terme; et
- une diminution de 149 millions \$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Se reporter à l'état des flux de trésorerie consolidé pour la période close le 31 mars 2023 et à la rubrique Liquidités disponibles du présent rapport de gestion.

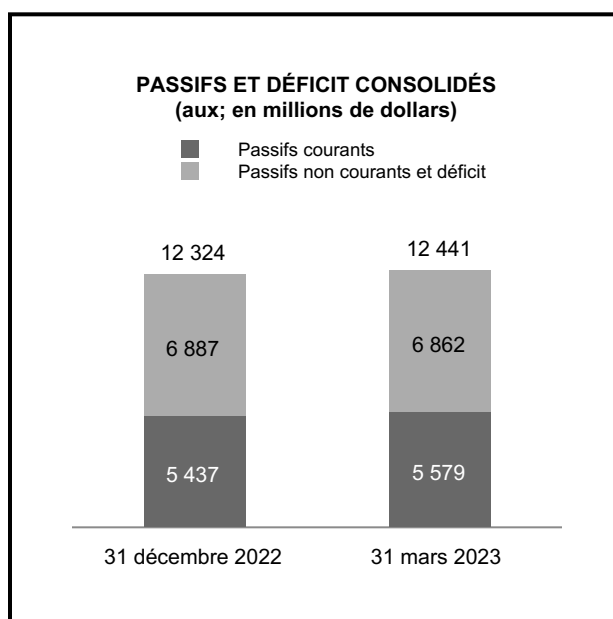
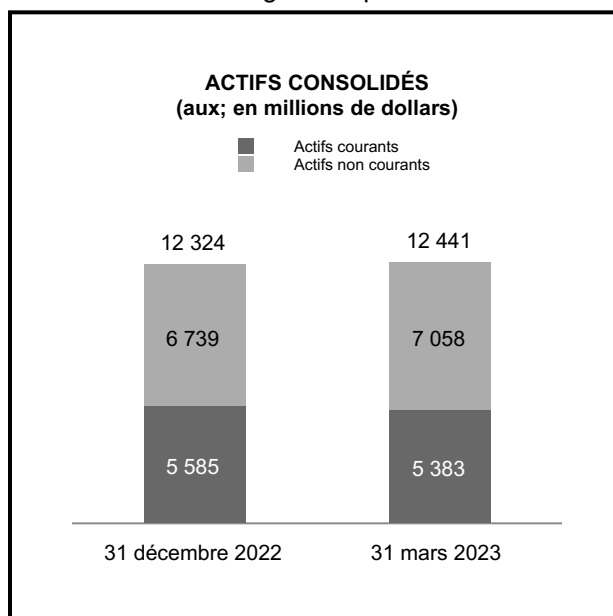
L'augmentation de 117 millions \$ du total des passifs et du déficit au cours du trimestre s'explique principalement par une augmentation de 314 millions \$ des capitaux propres<sup>(2)</sup> contrebalancée par une baisse de 197 millions \$ des passifs.

La diminution de 197 millions \$ des passifs s'explique surtout par<sup>(1)</sup> :

- une diminution de 401 millions \$ des obligations au titre de la dette à long terme<sup>(3)</sup> en raison du remboursement de certains billets de premier rang, contrebalancée en partie par l'émission de dette à long terme; et
- une diminution de 102 millions \$ des autres passifs au titre du programme de rémunération incitative pour les employés dans tous nos sites.

En partie contrebalancées par :

- une augmentation de 269 millions \$ des fournisseurs et autres créditeurs principalement attribuable à l'intensification de la cadence de production; et
- une augmentation de 48 millions \$ du passif lié aux avantages de retraite en raison surtout de la réévaluation des régimes à prestations définies.



<sup>(1)</sup> Aux fins de la situation financière consolidée, les explications comprises dans la présente rubrique ne tiennent pas compte des mécanismes de prêts adossés que la Société a conclus avec SCAC relativement à certaines avances gouvernementales remboursables et avec MHI relativement à certains actifs et passifs. Se reporter à la Note 10 – Autres actifs financiers et à la Note 13 – Autres passifs financiers de nos états financiers consolidés intermédiaires pour plus de détails.

<sup>(2)</sup> Se reporter à l'état des variations des capitaux propres consolidé pour la période close le 31 mars 2023 pour plus de détails.

<sup>(3)</sup> Voir la Note 15 – Dette à long terme de nos états financiers consolidés pour plus de détails.



# LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

## Flux de trésorerie disponibles<sup>(1)</sup>

### Flux de trésorerie disponibles (utilisation) des activités poursuivies<sup>(1)</sup>

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>302 \$</b>	<b>(287) \$</b>
Éléments sans effet de trésorerie		
Amortissement	74	92
Charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	—	2
Impôts sur le résultat différés (recouvrement)	(86)	—
Charge à base d'actions	4	4
Pertes sur remboursement de dette à long terme	38	18
Variation nette des soldes hors caisse	(494)	388
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – activités poursuivies</b>	<b>(162)</b>	<b>217</b>
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles	(85)	(44)
<b>Flux de trésorerie disponibles (utilisation) – activités poursuivies<sup>(1)</sup></b>	<b>(247) \$</b>	<b>173 \$</b>

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

### Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – activités poursuivies

La diminution de 379 millions \$ des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles pour le trimestre est surtout attribuable à :

- un écart négatif par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent de la variation nette des soldes hors caisse (882 millions \$) attribuable en grande partie à la diminution des avances des clients par suite du recul des nouvelles commandes.

En partie contrebalancé par :

- une augmentation du résultat net des activités poursuivies avant les éléments sans effet de trésorerie (503 millions \$).

### Variation nette des soldes hors caisse

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, les sorties de fonds de 494 millions \$ sont surtout attribuables à :

- une augmentation des stocks pour respecter le calendrier de livraisons;
- une augmentation des autres actifs financiers découlant essentiellement de la variation hors caisse de la juste valeur des dérivés incorporés liés à des options de rachat sur titres de dette à long terme; et
- une diminution des autres passifs liés au paiement du programme de rémunération incitative à l'intention des employés dans l'ensemble de nos sites.

En partie contrebalancées par :

- une augmentation des fournisseurs et autres créiteurs principalement attribuable à l'échéancier ainsi qu'à l'intensification de la cadence de production; et
- une augmentation des passifs sur contrat découlant essentiellement des paiements progressifs des clients et des nouvelles commandes.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, les entrées de fonds de 388 millions \$ sont surtout attribuables à :

- une augmentation des passifs sur contrat découlant essentiellement des avances sur programmes aéronautiques attribuables aux nouvelles commandes et aux paiements progressifs des clients; et
- une diminution des autres actifs financiers découlant essentiellement de la variation hors caisse de la juste valeur des dérivés incorporés liés à des options de rachat sur titres de dette à long terme.

En partie contrebalancées par :

- une augmentation des stocks attribuable principalement à l'intensification de la cadence de production des avions; et
- une diminution des fournisseurs et autres créiteurs.

## Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Additions aux immobilisations corporelles et incorporelles	(85) \$	(44) \$
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	—	—
<b>Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(85) \$</b>	<b>(44) \$</b>

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, l'augmentation de 41 millions \$ des additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles est en grande partie attribuable à la nouvelle installation de fabrication en cours de construction à l'Aéroport Pearson de Toronto.

## Liquidités disponibles<sup>(1)</sup>

### Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Solde au début de la période	1 291 \$	1 675 \$
Flux de trésorerie disponibles (utilisation) des activités poursuivies <sup>(1)</sup>	(247)	173
Variations de l'encaisse affectée <sup>(2)</sup>	392	9
Vente de placements dans des titres	95	2
Produit net de l'émission de titres de dette à long terme	739	—
Remboursements de dette à long terme	(1 163)	(410)
Paieement d'obligations locatives	(5)	(5)
Dividendes versés sur actions privilégiées	(6)	(5)
Achat d'actions classe B détenues en fiducie dans le cadre des régimes d'UAR et d'UAI	—	(20)
Émission d'actions classe B	41	1
Autres	5	(14)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 142 \$</b>	<b>1 406 \$</b>

Après la publication des résultats du premier trimestre et compte tenu de la mise en œuvre des mesures d'affectation du produit au remboursement de la dette, les liquidités disponibles<sup>(1)</sup> de la Société demeurent solides à environ 1,4 milliard \$, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 1,1 milliard \$ ainsi qu'un montant de 279 millions \$ au titre d'une facilité de crédit rotative garantie. Cette facilité de 300 millions \$ qui vient à échéance en 2027 est disponible comme source de financement pour les besoins du fonds de roulement de la Société et l'émission de lettres de crédit. Aucun montant n'avait été prélevé aux termes de la facilité de crédit au 31 mars 2023 et le montant disponible à cette date en fonction des garanties disponibles, qui peut varier de temps à autre, s'élevait à 279 millions \$.

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(2)</sup> Comprennent la trésorerie affectée en nantissement de diverses garanties bancaires. En janvier 2023, les garanties bancaires émises dans le cadre de la vente de Transport à Alstom sont arrivées à échéance sans avoir été utilisées, et la Société a reçu l'encaisse affectée en nantissement de ces garanties.

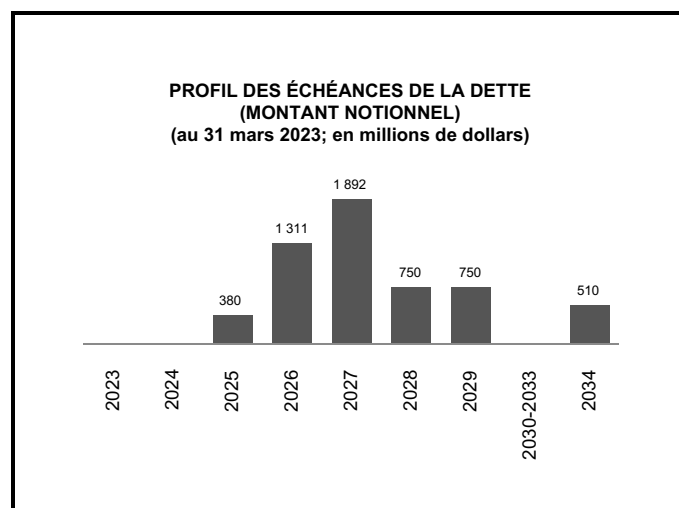
## Besoins futurs de liquidités

Aucune dette à long terme ne vient à échéance d'ici mars 2025.

En janvier 2023, la Société a clôturé son placement de billets de premier rang venant à échéance en 2029 d'un capital global de 750 millions \$. Les billets de premier rang portent intérêt à un taux de 7,50 % par année et ont été vendus à la valeur nominale. La Société a affecté le produit net ainsi que sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie au remboursement des billets de premier rang suivants. En février 2023, la Société a réalisé le remboursement intégral de billets de premier rang échéant en 2024 en contrepartie d'un montant global de 396 millions \$ et le remboursement partiel de billets de premier rang échéant en 2025 en contrepartie d'un montant global de 259 millions \$. En mars 2023, la Société a réalisé le remboursement partiel de billets de premier rang échéant en 2025 en contrepartie d'un montant global de 500 millions \$. Se reporter à la Note 4 – Éléments spéciaux et à la Note 5 – Charges de financement et revenus de financement de nos états financiers consolidés intermédiaires pour plus de détails.

Nous sommes d'avis que nos liquidités disponibles<sup>(1)</sup> nous procureront des liquidités suffisantes pour mettre en œuvre notre plan à court terme. À l'heure actuelle, nous prévoyons que ces sources de financement nous permettront de développer et de mettre à niveau des produits ainsi que d'investir dans des immobilisations corporelles afin d'accroître notre compétitivité, de soutenir notre croissance, de satisfaire tous les autres besoins financiers prévus actuellement dans un avenir prévisible et de verser des dividendes sur actions privilégiées dans la mesure où le conseil d'administration déclare pareils dividendes<sup>(2)</sup>.

La Société a l'intention de continuer à refinancer opportunément sa dette ou à affecter les liquidités excédentaires au remboursement de la dette et de continuer à évaluer les stratégies de réduction de la dette les plus efficaces, notamment par des rachats, des offres publiques d'achat et des rachats sur le marché libre de titres de créance en circulation. Les montants en cause pourraient être importants.



<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(2)</sup> Se reporter à la mise en garde liée aux énoncés prospectifs.

## Solvabilité

En avril 2023, Moody's Investors Service, Inc. a rehaussé la cote d'émetteur de Bombardier pour la faire passer de B3 à B2.

### Cotes de crédit

		Cote d'émetteur de Bombardier Inc.
		4 avril 2023
Moody's Investors Service, Inc.		B2
Standard & Poor's Rating Services		B-

À long terme, nous croyons que nous serons bien placés pour continuer à améliorer nos cotes de crédit et, ainsi, nous rapprocher d'un profil d'entreprise de première qualité puisque nous poursuivons notre désendettement et continuons à afficher des flux de trésorerie disponibles<sup>(1)</sup> positifs et une meilleure rentabilité<sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(2)</sup> Se reporter à la mise en garde liée aux énoncés prospectifs.

## STRUCTURE DU CAPITAL

La Société analyse sa structure du capital en utilisant des indicateurs établis qui reposent sur une vaste vue économique de la Société pour en évaluer la solvabilité. La Société a mis l'accent sur son plan visant à faire du désendettement une de ses grandes priorités et poursuivra l'exécution de ce plan selon une approche graduelle.

À mesure que la Société redéfinit ses activités et récolte les fruits de ses différentes initiatives, elle vise à réduire son ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté<sup>(1)</sup> pour le ramener dans une fourchette de 2,0x à 2,5x d'ici 2025<sup>(2)</sup>. La Société a l'intention d'y parvenir en continuant de faire croître le RAIIA ajusté<sup>(3)</sup> jusqu'à ce qu'il atteigne 1,625 milliard \$, soit l'objectif qu'elle s'était fixé pour 2025, et d'affecter les liquidités excédentaires disponibles au remboursement de la dette<sup>(2)</sup>.

La Société vise à s'aménager une certaine marge de manœuvre d'environ 18 mois à 24 mois quant aux échéances de la dette en refinançant opportunément sa dette ou en affectant les liquidités excédentaires au remboursement de la dette, de façon à bâtir des ensembles d'échéances de dette gérables et plus flexibles tout en se concentrant sur la réduction de sa charge d'intérêt.

<sup>(1)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(2)</sup> Se reporter à la mise en garde liée aux énoncés prospectifs.

<sup>(3)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

**Indicateurs globaux** – Ces indicateurs globaux ne correspondent pas aux ratios exigés en vertu des clauses restrictives.

	Périodes de quatre trimestres consécutifs closes les	
	31 mars 2023	31 décembre 2022
<b>Intérêts payés sur la dette à long terme<sup>(1)</sup></b>	<b>478 \$</b>	<b>492 \$</b>
<b>Dette à long terme</b>	<b>5 579 \$</b>	<b>5 980 \$</b>
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 142	1 291
Partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires	—	391
<b>Dette nette ajustée<sup>(2)</sup></b>	<b>4 437 \$</b>	<b>4 298 \$</b>
RAII	593 \$	538 \$
Amortissement	397	415
Charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	1	3
Éléments spéciaux compte non tenu de la charge de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	(16)	(26)
<b>RAIIA ajusté<sup>(2)</sup></b>	<b>975 \$</b>	<b>930 \$</b>
<b>Ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté<sup>(3)</sup></b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>

<sup>(1)</sup> Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs.

<sup>(2)</sup> Mesure financière non conforme aux PCGR. Une mesure financière non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de la comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

<sup>(3)</sup> Ratio financier non conforme aux PCGR. Un ratio financier non conforme aux PCGR ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir nos états financiers et il pourrait être impossible de le comparer à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs et pour le rapprochement avec les mesures les plus comparables des IFRS.

En outre, la Société surveille séparément son passif net lié aux avantages de retraite<sup>(1)</sup> qui s'élevait à 466 millions \$ au 31 mars 2023. L'évaluation de ce passif dépend de nombreuses hypothèses clés à long terme comme les taux d'actualisation, les augmentations futures des salaires, les taux d'inflation et les taux de mortalité. Au cours des derniers exercices, ce passif a été particulièrement volatil en raison des fluctuations des taux d'actualisation. Cette volatilité est exacerbée par la nature à long terme de l'obligation. Nous surveillons étroitement l'incidence du passif net lié aux avantages de retraite<sup>(1)</sup> sur nos flux de trésorerie futurs et nous avons lancé des initiatives importantes d'atténuation des risques à cet égard, ces dernières années, pour réduire graduellement les principaux risques associés aux régimes de retraite. L'augmentation de 48 millions \$ du passif net lié aux avantages de retraite<sup>(1)</sup> s'explique comme suit :

**Variation du passif net lié aux avantages de retraite<sup>(1)</sup>**

Solde au 31 décembre 2022	418 \$ <sup>(2)</sup>
Fluctuations des taux d'actualisation et des autres hypothèses financières	165
Cotisations de la Société	(21)
Gains actuariels sur les actifs des régimes de retraite	(127)
Coûts des services	14
Désactualisation des obligations nettes au titre des avantages de retraite	6
Fluctuations des taux de change	1
Autres	10
<b>Solde au 31 mars 2023</b>	<b>466 \$ <sup>(2)</sup></b>

<sup>(1)</sup> Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour la définition de ces indicateurs.

<sup>(2)</sup> Comprend un actif au titre des avantages de retraite de 180 millions \$ au 31 mars 2023 (180 millions \$ au 31 décembre 2022).

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Ce rapport de gestion repose sur les résultats établis selon les IFRS et sur les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières suivantes :

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières	
<b>Mesures financières non conformes aux PCGR</b>	
RAII ajusté	RAII excluant les éléments spéciaux. Les éléments spéciaux sont ceux qui ne reflètent pas le rendement de base de la Société ou dont la présentation distincte permet aux utilisateurs des états financiers consolidés de mieux comprendre les résultats de la Société pour la période. Ces éléments comprennent notamment l'incidence des charges de restructuration, des cessions d'activités ainsi que les charges de dépréciation importantes et la reprise de celles-ci.
RAIIA ajusté	RAII ajusté, plus l'amortissement et les charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles.
Résultat net ajusté	Résultat net des activités poursuivies, compte non tenu des éléments spéciaux, de la charge de désactualisation des obligations nettes 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 de ces éléments.
Flux de trésorerie disponibles (utilisation)	Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – activités poursuivies, diminués des additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles.
Liquidités disponibles	Trésorerie et équivalents de trésorerie, plus les montants disponibles en vertu des facilités de crédit.
Liquidités ajustées	Trésorerie et équivalents de trésorerie, plus la partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires.
Liquidités disponibles ajustées	Trésorerie et équivalents de trésorerie, plus la partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires et les montants disponibles aux termes des facilités de crédit.
Dette nette ajustée	Dette à long terme liée, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, moins la partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires.
<b>Ratios financiers non conformes aux PCGR</b>	
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.
Marge RAII ajustée	RAII ajusté, en pourcentage des revenus totaux.
Marge RAIIA ajustée	RAIIA ajusté, en pourcentage des revenus totaux.
Ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté	Dette nette ajustée, divisée par le RAIIA ajusté.
<b>Mesures financières supplémentaires</b>	
Intérêts payés sur la dette à long terme	Les intérêts payés comprennent les intérêts sur la dette à long terme, compte tenu de l'incidence des couvertures, le cas échéant, excluant les coûts initiaux payés relatifs à la négociation de facilités d'emprunt ou de crédit.
Marge RAI	RAI, en pourcentage des revenus totaux.
Marge brute en pourcentage	Marge brute, en pourcentage des revenus totaux.
Passif net lié aux avantages de retraite	Passif lié aux avantages de retraite moins les actifs liés aux avantages de retraite.

Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières sont des mesures tirées principalement des états financiers consolidés, mais ne sont pas des mesures financières normalisées selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir les états financiers. Par conséquent, elles pourraient ne pas être comparables à des mesures financières non conformes aux PCGR et à d'autres mesures financières similaires utilisées par d'autres émetteurs. L'exclusion de certains éléments des mesures de rendement non conformes aux PCGR ne signifie pas que ces éléments sont nécessairement ponctuels.

### **RAII ajusté**

Le RAII ajusté correspond au RAII excluant les éléments spéciaux<sup>(1)</sup>, lesquels comprennent des éléments qui ne reflètent pas notre rendement de base ou dont la présentation distincte permet aux utilisateurs de mieux comprendre nos résultats pour la période. La direction utilise le RAII ajusté aux fins de l'évaluation de la performance sous-jacente de l'entreprise. La direction croit que la présentation de cette mesure des résultats opérationnels non conforme aux PCGR, en plus des mesures conformes aux IFRS, donne aux utilisateurs de notre rapport financier une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de notre entreprise. C'est pourquoi un grand nombre d'utilisateurs du rapport de gestion analyse nos résultats d'après cette mesure financière. La direction est d'avis que cette mesure aide les utilisateurs du rapport de gestion à mieux analyser les résultats et améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec ceux de nos pairs.

### **RAIIA ajusté**

Le RAIIA ajusté correspond au RAII excluant les éléments spéciaux<sup>(1)</sup>, l'amortissement et les charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles. La direction utilise le RAIIA ajusté aux fins de l'évaluation de la performance sous-jacente de l'entreprise. La direction croit que la présentation de cette mesure des résultats opérationnels non conforme aux PCGR, en plus des mesures conformes aux IFRS, donne aux utilisateurs de notre rapport financier une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de notre entreprise, étant donné qu'elle ne tient pas compte de l'incidence des éléments habituellement associés aux activités d'investissement ou de financement et des éléments qui ne reflètent pas notre rendement de base ou dont l'exclusion aidera les utilisateurs à comprendre nos résultats pour la période. C'est pourquoi un grand nombre d'utilisateurs du rapport de gestion analyse nos résultats d'après cette mesure financière. La direction est d'avis que cette mesure aide les utilisateurs du rapport de gestion à mieux analyser les résultats et améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec ceux de nos pairs.

### **Résultat net ajusté**

Le résultat net ajusté correspond au résultat net des activités poursuivies, ajusté pour exclure certains éléments précis qui sont importants, mais qui, selon le jugement de la direction, ne reflètent pas les activités sous-jacentes de la Société. Ces éléments comprennent les ajustements au RAII liés aux éléments spéciaux<sup>(1)</sup> et aux charges nettes (revenus nets) de financement et d'autres éléments d'ajustement pour la période. La direction utilise le résultat net ajusté aux fins de l'évaluation de la performance sous-jacente de l'entreprise. La direction croit que la présentation de cette mesure des résultats opérationnels non conforme aux PCGR, en plus des mesures conformes aux IFRS, donne aux utilisateurs de notre rapport financier une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de notre entreprise. Le résultat net ajusté exclut des éléments qui ne reflètent pas notre rendement de base ou dont l'exclusion aidera les utilisateurs à comprendre nos résultats pour la période. C'est pourquoi un grand nombre d'utilisateurs du rapport de gestion analyse nos résultats d'après cette mesure financière. La direction est d'avis que cette mesure aide les utilisateurs du rapport de gestion à mieux analyser les résultats et améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec ceux de nos pairs.

<sup>(1)</sup> Se reporter à la rubrique Résultats opérationnels consolidés pour des détails sur les éléments spéciaux.



**RPA ajusté**

Le RPA ajusté correspond au résultat net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc. divisé par le nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires pour la période. La direction utilise le RPA ajusté aux fins de l'évaluation de la performance sous-jacente de l'entreprise. La direction croit que ce ratio financier non conforme aux PCGR, en plus des mesures conformes aux IFRS, donne aux utilisateurs de notre rapport financier une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de notre entreprise. Le RPA ajusté exclut des éléments qui ne reflètent pas notre rendement de base ou dont l'exclusion aidera les utilisateurs à comprendre nos résultats pour la période. C'est pourquoi un grand nombre d'utilisateurs du rapport de gestion analyse nos résultats d'après cette mesure financière. La direction est d'avis que cette mesure aide les utilisateurs du rapport de gestion à mieux analyser les résultats et améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec ceux de nos pairs.

**Marge RAII ajustée**

La marge RAII ajustée correspond au RAII ajusté en pourcentage des revenus totaux. La direction utilise la marge RAII ajustée aux fins de l'évaluation de la performance sous-jacente de l'entreprise. La direction croit que ce ratio financier non conforme aux PCGR, en plus des mesures conformes aux IFRS, donne aux utilisateurs de notre rapport financier une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de notre entreprise. La marge RAII ajustée exclut des éléments qui ne reflètent pas notre rendement de base ou dont l'exclusion aidera les utilisateurs à comprendre nos résultats pour la période. C'est pourquoi un grand nombre d'utilisateurs du rapport de gestion analyse nos résultats d'après cette mesure financière. La direction est d'avis que cette mesure aide les utilisateurs du rapport de gestion à mieux analyser les résultats et améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec ceux de nos pairs.

**Marge RAIIA ajustée**

La marge RAIIA ajustée correspond au RAIIA ajusté en pourcentage du total des revenus. La direction utilise la marge RAIIA ajustée aux fins de l'évaluation de la performance sous-jacente de l'entreprise. La direction croit que ce ratio financier non conforme aux PCGR, en plus des mesures conformes aux IFRS, donne aux utilisateurs de notre rapport financier une meilleure compréhension de nos résultats et tendances connexes, et accroît la transparence et la clarté des résultats de base de notre entreprise. La marge RAIIA ajustée exclut des éléments qui ne reflètent pas notre rendement de base ou dont l'exclusion aidera les utilisateurs à comprendre nos résultats pour la période. C'est pourquoi un grand nombre d'utilisateurs du rapport de gestion analysent nos résultats d'après cette mesure financière. La direction est d'avis que cette mesure aide les utilisateurs du rapport de gestion à mieux analyser les résultats, améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre ainsi que la comparabilité avec nos pairs.

### Rapprochement du RAII ajusté et du RAII et calcul de la marge RAII ajustée

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>RAII</b>	<b>140 \$</b>	85 \$
Éléments spéciaux <sup>(1)</sup>	(2)	(12)
<b>RAII ajusté</b>	<b>138 \$</b>	73 \$
Total des revenus	1 453 \$	1 246 \$
<b>Marge RAII ajustée</b>	<b>9,5 %</b>	5,9 %

### Rapprochement du RAIIA ajusté et du RAII et calcul de la marge RAIIA ajustée

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>RAII</b>	<b>140 \$</b>	85 \$
Amortissement	74	92
Charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(1)</sup>	—	2
Éléments spéciaux compte non tenu de la charge de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(1)</sup>	(2)	(12)
<b>RAIIA ajusté</b>	<b>212 \$</b>	167 \$
Total des revenus	1 453 \$	1 246 \$
<b>Marge RAIIA ajustée</b>	<b>14,6 %</b>	13,4 %

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

	Trimestres clos les 31 mars			
	2023		2022	
	(par action)		(par action)	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>302 \$</b>		(287) \$	
Ajustements du RAII liés aux éléments spéciaux <sup>(1)</sup>	(2)	(0,02) \$	(12)	(0,13) \$
Ajustements de la charge nette de financement liés à ce qui suit :				
Perte nette (gain net) sur certains instruments financiers	(232)	(2,35)	204	2,14
Désactualisation des obligations nettes au titre des avantages de retraite	6	0,06	8	0,09
Variation des taux d'actualisation des provisions	1	0,01	—	—
Pertes sur remboursement de dette à long terme <sup>(1)</sup>	38	0,38	18	0,19
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>113</b>		(69)	
Dividendes sur actions privilégiées, déduction faite de l'impôt	(8)		(7)	
<b>Résultat net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.</b>	<b>105 \$</b>		(76) \$	
<b>Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires (en milliers)</b>	<b>98 830</b>		95 123	
<b>RPA ajusté (en dollars)</b>	<b>1,06 \$</b>		(0,80) \$	

### Rapprochement du RPA ajusté et du RPA dilué (en dollars)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>RPA dilué des activités poursuivies</b>	<b>2,98 \$</b>	(3,09) \$
Incidence des éléments spéciaux <sup>(1)</sup> et des autres éléments d'ajustement	(1,92)	2,29
<b>RPA ajusté</b>	<b>1,06 \$</b>	(0,80) \$

<sup>(1)</sup> Se reporter à la rubrique Résultats opérationnels consolidés pour des détails sur les éléments spéciaux.

### Flux de trésorerie disponibles (utilisation)

Les flux de trésorerie disponibles correspondent aux flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – activités poursuivies, 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, pour le remboursement de la dette et pour les acquisitions, une fois engagées les dépenses en immobilisations requises à l’appui des activités courantes de l’entreprise et de 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.

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

	Trimestre clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – activités poursuivies</b>	<b>(162) \$</b>	217 \$
Additions nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles	(85)	(44)
<b>Flux de trésorerie disponibles (utilisation) – activités poursuivies</b>	<b>(247) \$</b>	173 \$

### Liquidités disponibles

Les liquidités disponibles correspondent à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie plus les montants disponibles aux termes de facilités de crédit. La direction croit que cette mesure financière non conforme aux PCGR permet aux investisseurs d’avoir une vision claire de la capacité de la Société de répondre aux besoins de liquidités prévus, y compris de soutenir les initiatives de développement de produits et assurer la souplesse financière. Cette mesure n’a pas un sens normalisé prescrit par les IFRS et il pourrait donc être impossible de la comparer à des mesures similaires présentées par d’autres émetteurs.

### Rapprochement des liquidités disponibles et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Aux	31 mars 2023	31 décembre 2022
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 142 \$</b>	1 291 \$
Montants disponibles en vertu de la facilité de crédit rotative <sup>(1)</sup>	279	208
<b>Liquidités disponibles</b>	<b>1 421 \$</b>	1 499 \$

<sup>(1)</sup> Facilité de crédit rotative garantie confirmée de 300 millions \$ qui vient à échéance en 2027, laquelle est disponible comme source de financement pour les besoins du fonds de roulement de la Société et l’émission de lettres de garantie. Au 31 mars 2023, aucun montant n’avait été prélevé aux termes de la facilité de crédit et le montant disponible aux fins de prélèvement en fonction des garanties disponibles, qui est susceptible de varier de temps à autre, s’élevait à 279 millions \$.

### Liquidités ajustées

Les liquidités ajustées correspondent à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, plus la partie de l’encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires. La direction croit que cette mesure financière non conforme aux PCGR est une mesure utile parce qu’elle comprend dans ses résultats des éléments qui, selon la direction, reflètent mieux les liquidités de la Société. Cette mesure n’a pas un sens normalisé prescrit par les IFRS et il pourrait donc être impossible de la comparer à des mesures similaires présentées par d’autres émetteurs.

### Rapprochement des liquidités ajustées et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Aux	31 mars 2023	31 décembre 2022
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 142 \$</b>	1 291 \$
Partie de l’encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires	—	391
<b>Liquidités ajustées</b>	<b>1 142 \$</b>	1 682 \$

### Liquidités disponibles ajustées

Les liquidités disponibles ajustées correspondent à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, plus la partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires et les montants disponibles aux termes des facilités de crédit. La direction croit que cette mesure financière non conforme aux PCGR est une mesure utile parce qu'elle comprend dans ses résultats des éléments qui, selon la direction, reflètent mieux les liquidités de la Société. Cette mesure n'a pas un sens normalisé prescrit par les IFRS et il pourrait donc être impossible de la comparer à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs.

### Rapprochement des liquidités disponibles ajustées et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Aux	31 mars 2023	31 décembre 2022
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 142 \$</b>	1 291 \$
Montants disponibles en vertu de la facilité de crédit rotative <sup>(1)</sup>	279	208
Partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires	—	391
<b>Liquidités disponibles ajustées</b>	<b>1 421 \$</b>	1 890 \$

<sup>(1)</sup> Facilité de crédit rotative garantie confirmée de 300 millions \$ qui vient à échéance en 2027, laquelle est disponible comme source de financement pour les besoins du fonds de roulement de la Société et l'émission de lettres de garantie. Au 31 mars 2023, aucun montant n'avait été prélevé aux termes de la facilité de crédit et le montant disponible aux fins de prélèvement en fonction des garanties disponibles, qui est susceptible de varier de temps à autre, s'élevait à 279 millions \$.

### Dettes nettes ajustées

La dette nette ajustée correspond à la dette à long terme, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, moins la partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires. La direction croit que cette mesure financière non conforme aux PCGR est une mesure utile parce qu'elle reflète la capacité de la Société d'assurer le service de sa dette et de s'acquitter d'autres obligations à long terme. Cette mesure n'a pas un sens normalisé prescrit par les IFRS et il pourrait donc être impossible de la comparer à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs.

### Ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté

La direction utilise le ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté comme mesure de crédit utile permettant de mesurer la capacité de la Société d'assurer le service de sa dette et de s'acquitter d'autres obligations à long terme. Ce ratio n'a pas un sens normalisé prescrit par les IFRS et il pourrait donc être impossible de le comparer à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs.

### Rapprochement de la dette nette ajustée et de la dette à long terme et calcul du ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté

	Périodes de quatre trimestres consécutifs closes les	
	31 mars 2023	31 décembre 2022
<b>Dette à long terme</b>	<b>5 579 \$</b>	5 980 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 142	1 291
Partie de l'encaisse affectée en nantissement de diverses garanties bancaires	—	391
<b>Dette nette ajustée</b>	<b>4 437 \$</b>	4 298 \$
RAIIA ajusté	975 \$	930 \$
<b>Ratio de la dette nette ajustée sur le RAIIA ajusté</b>	<b>4,6</b>	4,6

# AUTRES

## ARRANGEMENTS HORS BILAN

Se reporter à la rubrique Arrangements hors bilan figurant à la section Autres dans notre Rapport financier de l'exercice clos le 31 décembre 2022 pour une description de ces arrangements, et à la Note 19 – Engagements et éventualités de nos états financiers consolidés intermédiaires pour plus de détails.

## RISQUES ET INCERTITUDES

Nous œuvrons dans une industrie qui comporte des facteurs de risque et des incertitudes variés. Les risques et incertitudes qui, selon nous, à l'heure actuelle, pourraient avoir une incidence importante sur nos activités, notre situation financière, nos flux de trésorerie, nos résultats opérationnels et notre réputation figurent à la section Autres de notre Rapport financier de l'exercice clos le 31 décembre 2022, mais ne sont pas forcément les seuls risques et incertitudes auxquels nous faisons face.

Il n'y a pas eu de changement important dans ces risques et incertitudes au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, sauf pour ce qui est décrit ailleurs dans le présent rapport de gestion, y compris notamment ce qui est décrit à la Note 19 – Engagements et éventualités de nos états financiers consolidés intermédiaires.

Si l'un de ces risques, ou tout autre risque et toute autre incertitude que nous ne connaissons pas ou que nous considérons comme non important, se produit réellement ou devient un risque important, nos activités commerciales, notre situation financière, nos flux de trésorerie et nos résultats opérationnels pourraient être considérablement touchés.

## CONTRÔLES ET PROCÉDURES

Il n'y a eu aucune modification de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière survenue au cours du trimestre clos le 31 mars 2023 qui ait eu ou dont on pourrait raisonnablement penser qu'elle aura une incidence importante sur nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

## TAUX DE CHANGE

Nous sommes exposés à des fluctuations de taux de change découlant de la conversion des revenus, des charges, des actifs et des passifs de nos établissements à l'étranger utilisant une monnaie fonctionnelle autre que le dollar américain, principalement l'euro, la livre sterling et d'autres devises d'Europe, et de la conversion d'opérations libellées en devises étrangères, principalement le dollar canadien et la livre sterling.

Les taux de change utilisés pour convertir les actifs et les passifs en dollars américains étaient comme suit aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022	Augmentation
Euro	<b>1,0906</b>	1,0662	2 %
Dollar canadien	<b>0,7395</b>	0,7381	— %
Livre sterling	<b>1,2387</b>	1,2055	3 %

Les taux de change moyens utilisés pour convertir les revenus et les charges en dollars américains étaient comme suit pour les trimestres clos les :

	31 mars 2023	31 mars 2022	Diminution
Euro	<b>1,0726</b>	1,1227	(4) %
Dollar canadien	<b>0,7397</b>	0,7894	(6) %
Livre sterling	<b>1,2145</b>	1,3423	(10) %

## PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES

Le tableau suivant présente les principales informations financières pour les huit derniers trimestres :

Exercices	2023				2022				2021
	Premier	Quatrième	Troisième	Deuxième	Premier	Quatrième	Troisième	Deuxième	
Revenus	<b>1 453 \$</b>	2 655 \$	1 455 \$	1 557 \$	1 246 \$	1 771 \$	1 449 \$	1 524 \$	
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.									
Activités poursuivies	<b>302 \$</b>	241 \$	27 \$	(109) \$	(287) \$	239 \$	(376) \$	139 \$	
Activités abandonnées	<b>— \$</b>	— \$	— \$	(20) \$	— \$	(1) \$	(1) \$	— \$	
<b>Total</b>	<b>302 \$</b>	241 \$	27 \$	(129) \$	(287) \$	238 \$	(377) \$	139 \$	
RPA (en dollars)									
Activités poursuivies De base	<b>3,10 \$</b>	2,48 \$	0,20 \$	(1,22) \$	(3,09) \$	2,42 \$	(3,97) \$	1,36 \$	
Activités poursuivies Dilué	<b>2,98 \$</b>	2,40 \$	0,20 \$	(1,22) \$	(3,09) \$	2,35 \$	(3,97) \$	1,34 \$	
Activités abandonnées De base	<b>0,00 \$</b>	0,00 \$	0,00 \$	(0,21) \$	0,00 \$	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,01) \$	
Activités abandonnées Dilué	<b>0,00 \$</b>	0,00 \$	0,00 \$	(0,21) \$	0,00 \$	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,01) \$	

# RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES

## Données sur les actions autorisées, émises et en circulation, au 25 avril 2023

	Autorisées	Émises et en circulation
Actions classe A (droits de vote multiples) <sup>(1)</sup>	143 680 000	12 349 370
Actions classe B (droits de vote limités) <sup>(2)</sup>	143 680 000	82 970 454 <sup>(3)</sup>
Actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif, série 2	12 000 000	2 684 527
Actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif, série 3	12 000 000	9 315 473
Actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif, série 4	9 400 000	9 400 000

<sup>(1)</sup> Dix votes chacune, convertibles au gré du porteur en une action classe B à droits de vote limités.

<sup>(2)</sup> Convertibles, au gré du porteur, en une action classe A sous réserve de certaines conditions.

<sup>(3)</sup> Déduction faite de 3 704 417 actions classe B à droits de vote limités acquises et détenues en mains tierces dans le cadre des régimes d'UAR et d'UAI.

## Données relatives aux options d'achat d'actions, aux UAR, aux UAD et aux UAI au 31 mars 2023

Options émises et en cours en vertu des régimes d'options d'achat d'actions	2 536 083
UAR, UAD et UAI émises et en cours en vertu des régimes d'UAR, d'UAD et d'UAI	3 717 448
Actions classe B à droits de vote limités détenues en mains tierces au titre des obligations relatives aux UAR et aux UAI	3 704 417

## Date prévue de publication de nos rapports financiers pour les 12 prochains mois

Deuxième rapport trimestriel pour la période se terminant le 30 juin 2023	3 août 2023
Troisième rapport trimestriel pour la période se terminant le 30 septembre 2023	2 novembre 2023
Rapport financier pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023	8 février 2024
Premier rapport trimestriel pour la période se terminant le 31 mars 2024	25 avril 2024

## Information

Bombardier Inc.

Relations avec les investisseurs

400, boulevard de la Côte-Vertu Ouest

Dorval (Québec) Canada H4S 1Y9

Téléphone : +1 514 240 9649

Courriel : investisseurs@bombardier.com

**La publication du présent rapport de gestion pour le trimestre clos le 31 mars 2023 a été autorisée par le conseil d'administration le 26 avril 2023.**

Des renseignements additionnels sur la Société, y compris le rapport financier et la notice annuelle de la Société, peuvent être obtenus sur le site Internet de SEDAR, à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com), ou sur le site Internet de Bombardier dédié aux relations avec les investisseurs, à [ri.bombardier.com](http://ri.bombardier.com).

L'avion *Global 8000* est actuellement en développement et une fois le développement finalisé, devra être certifié. Sa MES est prévue en 2025. Toutes les spécifications et les données sont approximatives, peuvent changer sans préavis et sont assujetties à certaines règles d'exploitation, hypothèses et autres conditions.

*Bombardier, Bombardier Pür Air, Cabine des dirigeants, Chaise, Challenger, Challenger 300, Challenger 350, Challenger 3500, Challenger 600, Challenger 601, Challenger 604, Challenger 605, Challenger 650, Cube Nuage, Exceptional by Design, Global, Global 5000, Global 5500, Global 6000, Global 6500, Global 7500, Global 8000, Global Express, Global Vision, Global XRS, Learjet, Learjet 40, Learjet 45, Learjet 70, Learjet 75, Learjet 75 Liberty, L'Opéra, Nuage, PrecisionPlus, Smart Parts, Smart Parts Maintenance Plus, Smart Parts Plus, Smart Parts Preferred, Smart Services, Smartfix, Smartfix Plus, Smartlink, Smartlink Plus, Smooth Flëx Wing, Soleil, Touch et Vision Flight Deck* sont des marques de commerce de Bombardier Inc. ou de ses filiales.

An English edition is available upon request to the Investor Relations Department, or on the Corporation's dedicated investor relations website at [ir.bombardier.com](http://ir.bombardier.com).



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(Non audités)

(Les montants des tableaux sont en millions de dollars américains, à moins d'indication contraire)

<b>États financiers consolidés intermédiaires</b>		33
<b>Notes aux états financiers consolidés intermédiaires</b>		39
1	MODE DE PRÉSENTATION	39
2	REVENUS	39
3	RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	40
4	ÉLÉMENTS SPÉCIAUX	40
5	CHARGES DE FINANCEMENT ET REVENUS DE FINANCEMENT	41
6	RÉSULTAT PAR ACTION	42
7	INSTRUMENTS FINANCIERS	43
8	SOLDES DES CONTRATS	44
9	STOCKS	44
10	AUTRES ACTIFS FINANCIERS	45
11	AUTRES ACTIFS	45
12	PROVISIONS	46
13	AUTRES PASSIFS FINANCIERS	47
14	AUTRES PASSIFS	47
15	DETTE À LONG TERME	47
16	RÉGIMES À BASE D' ACTIONS	48
17	VARIATION NETTE DES SOLDES HORS TRÉSORERIE	48
18	JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS	49
19	ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS	51

Le tableau suivant dresse une liste des abréviations utilisées dans les états financiers consolidés.

Terme	Description	Terme	Description
AERG	Autres éléments du résultat global	RAII	Résultat avant charges de financement, revenus de financement et impôts sur le résultat
Caisse	Caisse de dépôt et placement du Québec	RPA	Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.
DDRC	Dérivé désigné dans une relation de couverture	R.-U.	Royaume-Uni
ÉCC	Écart de conversion cumulé	SCAC	Société en commandite Airbus Canada
É.-U.	États-Unis	UAD	Unités d'actions différées
IAS	Normes comptables internationales	UAI	Unités d'actions incessibles
IASB	International Accounting Standards Board	UAR	Unités d'actions liées au rendement
MES	Mise en service		
MHI	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd		
R et D	Recherche et développement		
RAI	Résultat avant impôts sur le résultat		

**BOMBARDIER INC.**  
**ÉTATS DU RÉSULTAT CONSOLIDÉS**

(Non audités)

(en millions de dollars américains, sauf les montants par action)

	Notes	Trimestres clos les 31 mars	
		2023	2022
Revenus	2	1 453 \$	1 246 \$
Coût des ventes	9	1 158	1 007
<b>Marge brute</b>		<b>295</b>	239
Charges de vente et d'administration		96	87
R et D	3	61	79
Éléments spéciaux	4	(2)	(12)
<b>RAII</b>		<b>140</b>	85
Charges de financement	5	176	376
Revenus de financement	5	(253)	(4)
<b>RAI</b>		<b>217</b>	(287)
Impôts sur le résultat (recouvrement)		(85)	—
<b>Résultat net lié aux activités poursuivies</b>		<b>302</b>	(287)
Résultat net lié aux activités abandonnées <sup>(1)</sup>		—	—
<b>Résultat net</b>		<b>302 \$</b>	(287) \$
<b>RPA (en dollars)<sup>(2)</sup></b>	6		
<b>De base</b>		<b>3,10 \$</b>	(3,09) \$
<b>Dilué</b>		<b>2,98 \$</b>	(3,09) \$

<sup>(1)</sup> Les activités abandonnées sont liées à la vente du secteur Transport.

<sup>(2)</sup> Lié aux activités poursuivies uniquement.

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires.

**BOMBARDIER INC.**  
**ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS**  
(Non audités)  
(en millions de dollars américains)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>Résultat net</b>	<b>302 \$</b>	<b>(287) \$</b>
<b>AERG</b>		
<b>Éléments qui peuvent être reclassés en résultat net</b>		
<b>Variation nette liée aux couvertures de flux de trésorerie</b>		
Gain net sur instruments financiers dérivés	8	38
Reclassement en résultat ou dans l'actif non financier connexe	16	6
Impôts sur le résultat	(6)	(12)
	<b>18</b>	<b>32</b>
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG</b>		
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	8	(14)
<b>ÉCC</b>		
Placements nets dans les établissements à l'étranger	—	—
<b>Éléments jamais reclassés en résultat net</b>		
<b>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des AERG</b>		
Perte nette réalisée	(4)	(3)
<b>Avantages de retraite</b>		
Réévaluation des régimes à prestations définies	(47)	467
<b>Total des AERG</b>	<b>(25)</b>	<b>482</b>
<b>Total du résultat global</b>	<b>277 \$</b>	<b>195 \$</b>
<b>Total du résultat global</b>		
Activités poursuivies	277 \$	195 \$
Activités abandonnées <sup>(1)</sup>	—	—
	<b>277 \$</b>	<b>195 \$</b>

<sup>(1)</sup> Les activités abandonnées sont liées à la vente du secteur Transport.

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires.

**BOMBARDIER INC.**  
**ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS**

(Non audités)

Aux

(en millions de dollars américains)

	Notes	31 mars 2023	31 décembre 2022
<b>Actifs</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 142 \$	1 291 \$
Créances clients et autres débiteurs		248	252
Actifs sur contrat	8	68	67
Stocks	9	3 717	3 322
Autres actifs financiers	10	56	472
Autres actifs	11	152	181
<b>Actifs courants</b>		<b>5 383</b>	<b>5 585</b>
Immobilisations corporelles		1 335	1 214
Outils des programmes aéronautiques		3 841	3 873
Impôts sur le résultat différés		461	381
Autres actifs financiers	10	1 047	899
Autres actifs	11	374	372
<b>Actifs non courants</b>		<b>7 058</b>	<b>6 739</b>
		<b>12 441 \$</b>	<b>12 324 \$</b>
<b>Passifs</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		1 555 \$	1 286 \$
Provisions	12	80	82
Passifs sur contrat	8	3 290	3 290
Autres passifs financiers	13	329	345
Autres passifs	14	325	434
<b>Passifs courants</b>		<b>5 579</b>	<b>5 437</b>
Provisions	12	138	152
Passifs sur contrat	8	1 476	1 444
Dette à long terme	15	5 579	5 980
Avantages de retraite		646	598
Autres passifs financiers	13	1 196	1 207
Autres passifs	14	275	268
<b>Passifs non courants</b>		<b>9 310</b>	<b>9 649</b>
		<b>14 889</b>	<b>15 086</b>
<b>Capitaux propres (déficit)</b>			
Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.		(2 448)	(2 762)
		<b>12 441 \$</b>	<b>12 324 \$</b>
Engagements et éventualités	19		

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires.

**BOMBARDIER INC.****ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

(Non audités)

Pour les trimestres clos les

(en millions de dollars américains)

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.									
	Capital social			Résultats non distribués (déficit)			Cumul des AERG			
	Actions privilégiées	Actions ordinaires	Bons de souscription	Autres résultats non distribués (déficit)	Gains (pertes) de réévaluation	Surplus d'apport	Juste valeur par le biais des AERG	Couvertures de flux de trésorerie	ÉCC	Total des capitaux propres (déficit)
<b>Au 31 décembre 2022</b>	347 \$	2 615 \$	11 \$	(4 161) \$	(1 992) \$	491 \$	(13) \$	(45) \$	(15) \$	(2 762) \$
Total du résultat global										
Résultat net	—	—	—	302	—	—	—	—	—	302
AERG	—	—	—	—	(47)	—	4	18	—	(25)
	—	—	—	302	(47)	—	4	18	—	277
Dividendes – actions privilégiées, déduction faite de l'impôt	—	—	—	(8)	—	—	—	—	—	(8)
Expiration de bons de souscription <sup>(1)</sup>	—	—	(11)	—	—	11	—	—	—	—
Options exercées	—	62	—	—	—	(21)	—	—	—	41
Charge à base d'actions	—	—	—	—	—	4	—	—	—	4
<b>Au 31 mars 2023</b>	<b>347 \$</b>	<b>2 677 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>(3 867) \$</b>	<b>(2 039) \$</b>	<b>485 \$</b>	<b>(9) \$</b>	<b>(27) \$</b>	<b>(15) \$</b>	<b>(2 448) \$</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	347 \$	2 643 \$	11 \$	(3 984) \$	(2 557) \$	475 \$	13 \$	(22) \$	(15) \$	(3 089) \$
Total du résultat global										
Résultat net	—	—	—	(287)	—	—	—	—	—	(287)
AERG	—	—	—	—	467	—	(17)	32	—	482
	—	—	—	(287)	467	—	(17)	32	—	195
Options exercées	—	1	—	—	—	—	—	—	—	1
Dividendes – actions privilégiées, déduction faite de l'impôt	—	—	—	(7)	—	—	—	—	—	(7)
Actions achetées – Régimes d'UAR/d'UAI	—	(20)	—	—	—	—	—	—	—	(20)
Charge à base d'actions	—	—	—	—	—	4	—	—	—	4
<b>Au 31 mars 2022</b>	347 \$	2 624 \$	11 \$	(4 278) \$	(2 090) \$	479 \$	(4) \$	10 \$	(15) \$	(2 916) \$

<sup>(1)</sup> En février 2023, 4 millions de bons de souscription détenus par la Caisse sont arrivés à échéance.

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires.

**BOMBARDIER INC.**  
**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**  
(Non audités)  
(en millions de dollars américains)

	Notes	Trimestres clos les 31 mars	
		2023	2022
<b>Activités opérationnelles</b>			
Résultat net lié aux activités poursuivies		302 \$	(287) \$
Résultat net lié aux activités abandonnées <sup>(1)</sup>		—	—
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement <sup>(2)</sup>		74	92
Charges de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles		—	2
Impôts sur le résultat différés (recouvrement)		(86)	—
Charge à base d'actions	16	4	4
Perte sur remboursement de dette à long terme	5	38	18
Variation nette des soldes hors trésorerie	17	(494)	388
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – total</b>		<b>(162)</b>	<b>217</b>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – activités abandonnées <sup>(1)</sup>		—	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – activités poursuivies</b>		<b>(162)</b>	<b>217</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Additions aux immobilisations corporelles et incorporelles		(85)	(44)
Variation de l'encaisse affectée	10	392	9
Vente de placements dans des titres		95	2
Autres		4	(6)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement – total</b>		<b>406</b>	<b>(39)</b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement – activités abandonnées <sup>(1)</sup>		(8)	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement – activités poursuivies</b>		<b>414</b>	<b>(39)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Produit net de l'émission de dette à long terme		739	—
Remboursements de dette à long terme	15	(1 163)	(410)
Paiement d'obligations locatives <sup>(3)</sup>		(5)	(5)
Dividendes versés – actions privilégiées		(6)	(5)
Achat d'actions classe B détenues en fiducie dans le cadre des régimes d'UAR et d'UAI		—	(20)
Émission d'actions classe B		41	1
Autres		1	(8)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement – total</b>		<b>(393)</b>	<b>(447)</b>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement – activités abandonnées <sup>(1)</sup>		—	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement – activités poursuivies</b>		<b>(393)</b>	<b>(447)</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(149)</b>	<b>(269)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		<b>1 291</b>	<b>1 675</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>1 142 \$</b>	<b>1 406 \$</b>
<b>Information supplémentaire</b>			
Trésorerie versée pour			
Intérêts		79 \$	88 \$
Impôts sur le résultat		3 \$	3 \$
Trésorerie reçue pour			
Intérêts		12 \$	2 \$
Impôts sur le résultat		— \$	— \$

<sup>(1)</sup> Les activités abandonnées sont liées à la vente du secteur Transport.

<sup>(2)</sup> Comprend 8 millions \$ correspondant à un amortissement d'actifs au titre de droits d'utilisation pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (7 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022).

<sup>(3)</sup> Les paiements de loyers liés à la tranche d'intérêts, aux contrats de location à court terme, aux actifs de faible valeur et aux paiements de loyers variables qui ne sont pas inclus dans les obligations locatives sont classés à titre de sorties de fonds découlant des activités opérationnelles. Les sorties de fonds pour le trimestre clos le 31 mars 2023 ont totalisé 15 millions \$ (10 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022).

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires.

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(Non audités)

(Les montants des tableaux sont en millions de dollars américains, à moins d'indication contraire)

## 1. MODE DE PRÉSENTATION

Bombardier Inc. (« la Société » ou « nos » ou « nous ») est constituée en vertu des lois du Canada. La Société est un fabricant d'avions d'affaires et de certaines composantes importantes de structures d'avions ainsi qu'un fournisseur de services connexes.

Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollars américains et ont été dressés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'IASB. Les états financiers consolidés intermédiaires appliquent les mêmes politiques comptables que les derniers états financiers consolidés annuels. Des modifications apportées aux normes comptables sont entrées en vigueur en 2023, mais n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société. Les états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés audités et les notes annexes inclus dans le Rapport financier de la Société de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires pour le trimestre clos le 31 mars 2023 a été autorisée par le conseil d'administration le 26 avril 2023.

Les résultats opérationnels et les flux de trésorerie des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels et les flux de trésorerie de l'exercice entier.

## 2. REVENUS

Les revenus de la Société par catégorie se présentaient comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Avions d'affaires		
Fabrication et autres <sup>(1)</sup>	1 020 \$	868 \$
Services <sup>(2)</sup>	424	361
Autres <sup>(3)</sup>	9	17
	<b>1 453 \$</b>	<b>1 246 \$</b>

<sup>(1)</sup> Comprennent les revenus tirés de la vente d'avions neufs, de solutions d'avions spécialisés et d'avions d'occasion.

<sup>(2)</sup> Comprennent les revenus tirés des services après-vente, notamment les services de pièces, de *Smart Services*, de centres de service et de publications de matériel de formation et d'articles techniques.

<sup>(3)</sup> Comprennent les revenus tirés de la vente des composants liés aux programmes d'avions commerciaux.

### 3. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les charges de R et D, nettes de l'aide gouvernementale, se présentaient comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Coûts de R et D	29 \$	18 \$
Moins : dépenses de développement capitalisées dans l'outillage des programmes aéronautiques	(20)	(10)
	9	8
Plus : amortissement de l'outillage des programmes aéronautiques	52	71
	61 \$	79 \$

### 4. ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Les éléments spéciaux sont ceux qui ne reflètent pas le rendement de base de la Société ou dont la présentation distincte permet aux utilisateurs des états financiers consolidés de mieux comprendre les résultats de la Société pour la période. Ces éléments comprennent notamment l'incidence des charges de restructuration, des cessions d'activités ainsi que les charges de dépréciation importantes et la reprise de celles-ci.

Les éléments spéciaux se présentaient comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Pertes sur remboursement de dette à long terme <sup>(1)</sup>	38 \$	18 \$
Variation des provisions pour cessions et autres <sup>(2)</sup>	(1)	(3)
Reprise des provisions pour annulation du programme d'avion <i>Learjet 85</i> <sup>(3)</sup>	(1)	(7)
Charges de restructuration <sup>(4)</sup>	—	(2)
	36 \$	6 \$
<b>Présentés dans</b>		
Éléments spéciaux dans le RAII	(2) \$	(12) \$
Charges (revenus) de financement – pertes sur remboursement de dette à long terme <sup>(1)</sup>	38	18
	36 \$	6 \$

1. Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, représentent les pertes liées au remboursement de la totalité des billets de premier rang échéant en 2024 et au rachat partiel des billets de premier rang échéant en 2025, voir la Note 5 – Charges de financement et revenus de financement et la Note 15 – Dette à long terme pour plus de détails. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, représentent les pertes liées au rachat partiel des billets de premier rang échéant en 2024 et 2025, voir la Note 5 – Charges de financement et revenus de financement.
2. Compte tenu des activités en cours liées aux cessions antérieures, la Société a révisé certaines provisions correspondantes. Les modifications apportées aux provisions sont traitées comme un élément spécial étant donné que les provisions initiales ont aussi été comptabilisées comme des éléments spéciaux.
3. Compte tenu des activités en cours liées à l'annulation du programme d'avion *Learjet 85*, la Société a réduit de 1 million \$ les provisions correspondantes pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (7 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022). La réduction des provisions est traitée comme un élément spécial étant donné que les provisions initiales ont aussi été comptabilisées comme des éléments spéciaux en 2014 et 2015.
4. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, représentent la reprise des indemnités de départ de 2 millions \$.



## 5. CHARGES DE FINANCEMENT ET REVENUS DE FINANCEMENT

Les charges de financement et les revenus de financement se présentaient comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>Charges de financement</b>		
Perte nette sur certains instruments financiers <sup>(1)</sup>	— \$	204 \$
Pertes sur remboursement de dette à long terme <sup>(2)</sup>	38	18
Charge d'intérêt des obligations locatives	10	7
Désactualisation d'autres passifs financiers	8	7
Désactualisation des avances	7	5
Désactualisation des obligations au titre des avantages de retraite nettes	6	8
Désactualisation des provisions	1	—
Variation des taux d'actualisation des provisions	1	—
Autres	1	1
	72	250
Charges d'intérêt sur la dette à long terme	104	126
	176 \$	376 \$
<b>Revenus de financement</b>		
Gain net sur certains instruments financiers <sup>(1)</sup>	(232) \$	— \$
Autres	(1)	(1)
	(233)	(1)
Intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(16)	(1)
Revenu tiré des placements dans des titres	(4)	(2)
	(20)	(3)
	(253) \$	(4) \$

<sup>(1)</sup> Comprend les pertes nettes (gains nets) sur certains instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net, y compris les options de rachat sur titres de dette à long terme.

<sup>(2)</sup> Représentent les pertes liées au remboursement de la totalité des billets de premier rang échéant en 2024 et au rachat partiel des billets de premier rang échéant en 2025 pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (pertes liées au rachat partiel des billets échéant en 2024 et 2025 pour le trimestre clos le 31 mars 2022) qui ont été présentées comme un élément spécial. Voir la Note 4 – Éléments spéciaux.

## 6. RÉSULTAT PAR ACTION

Le RPA de base et dilué a été calculé comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
(Nombre d'actions, d'options d'achat d'actions, d'UAR, d'UAD, d'UAI et de bons de souscription, en milliers)		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Bombardier Inc.		
Activités poursuivies	302 \$	(287) \$
Activités abandonnées <sup>(1)</sup>	—	—
Dividendes sur actions privilégiées, déduction faite de l'impôt	(8)	(7)
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de Bombardier Inc.	294 \$	(294) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	94 703	95 123
Effet net des options d'achat d'actions, des UAR, des UAD, des UAI et des bons de souscription	4 127	—
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	98 830	95 123
<b>RPA (en dollars)<sup>(2)</sup></b>		
<b>De base</b>	<b>3,10 \$</b>	<b>(3,09) \$</b>
<b>Dilué</b>	<b>2,98 \$</b>	<b>(3,09) \$</b>

<sup>(1)</sup> Les activités abandonnées sont liées à la vente du secteur Transport.

<sup>(2)</sup> Lié aux activités poursuivies uniquement.

L'incidence de l'exercice des options d'achat d'actions, des UAR, des UAI, des UAD et des bons de souscription a été incluse dans le calcul du RPA dilué dans le tableau ci-dessus, à l'exception de 2 381 646 pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (12 040 739 pour le trimestre clos le 31 mars 2022), étant donné que la valeur marchande moyenne des actions sous-jacentes était inférieure au prix d'exercice, ou que les seuils de prix de marché cibles prédéterminés des actions classe B (droits de vote limités) de la Société ou les cibles de performance financière prédéterminées n'avaient pas été atteints, ou que l'exercice des titres aurait un effet antidilutif.

## 7. INSTRUMENTS FINANCIERS

Le classement des instruments financiers et leur valeur comptable et juste valeur se présentaient comme suit aux :

	Juste valeur par le biais du résultat net		Juste valeur par le biais des AERG <sup>(1)</sup>	Coût amorti	DDRC	Valeur comptable totale	Juste valeur
	Juste valeur par le biais du résultat net	Désignés					
<b>31 mars 2023</b>							
<b>Actifs financiers</b>							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	— \$	— \$	— \$	1 142 \$	— \$	1 142 \$	1 142 \$
Créances clients et autres débiteurs	—	—	—	248	—	248	248
Autres actifs financiers	832	—	146	111	14	1 103	1 103
	<b>832 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>146 \$</b>	<b>1 501 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>2 493 \$</b>	<b>2 493 \$</b>
<b>Passifs financiers</b>							
Fournisseurs et autres créditeurs	— \$	— \$	s. o.	1 555 \$	— \$	1 555 \$	1 555 \$
Dette à long terme	—	—	s. o.	5 579	—	5 579	5 724
Autres passifs financiers	1	561	s. o.	899	64	1 525	1 517
	<b>1 \$</b>	<b>561 \$</b>	<b>s. o.</b>	<b>8 033 \$</b>	<b>64 \$</b>	<b>8 659 \$</b>	<b>8 796 \$</b>
<b>31 décembre 2022</b>							
<b>Actifs financiers</b>							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	— \$	— \$	— \$	1 291 \$	— \$	1 291 \$	1 291 \$
Créances clients et autres débiteurs	—	—	—	252	—	252	252
Autres actifs financiers	606	—	235	522	8	1 371	1 371
	<b>606 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>235 \$</b>	<b>2 065 \$</b>	<b>8 \$</b>	<b>2 914 \$</b>	<b>2 914 \$</b>
<b>Passifs financiers</b>							
Fournisseurs et autres créditeurs	— \$	— \$	s. o.	1 286 \$	— \$	1 286 \$	1 286 \$
Dette à long terme	—	—	s. o.	5 980	—	5 980	5 875
Autres passifs financiers	1	547	s. o.	917	87	1 552	1 558
	<b>1 \$</b>	<b>547 \$</b>	<b>s. o.</b>	<b>8 183 \$</b>	<b>87 \$</b>	<b>8 818 \$</b>	<b>8 719 \$</b>

<sup>(1)</sup> Comprend les placements en instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des AERG.

s. o. : sans objet

## 8. SOLDES DES CONTRATS

Les actifs sur contrat représentent les coûts engagés et les marges comptabilisées sur les contrats de service de respectivement 68 millions \$ et 67 millions \$ au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

Les passifs sur contrat étaient comme suit aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Avances sur programmes aéronautiques	4 342 \$	4 306 \$
Revenus différés sur les contrats de service à long terme	265	265
Autres revenus différés	159	163
	4 766 \$	4 734 \$
Dont la tranche courante	3 290 \$	3 290 \$
Dont la tranche non courante	1 476	1 444
	4 766 \$	4 734 \$

## 9. STOCKS

Les stocks étaient comme suit aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Programmes aéronautiques	3 203 \$	2 826 \$
Produits finis	514	496
	3 717 \$	3 322 \$

Les stocks comptabilisés dans le coût des ventes se sont élevés à 980 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (865 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022). Ce montant comprend une dépréciation des stocks de 12 millions \$ et une reprise de dépréciation des stocks de néant pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (une dépréciation des stocks de 5 millions \$ et une reprise de dépréciation des stocks de 4 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022).

## 10. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers étaient comme suit aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Créances de SCAC <sup>(1)</sup>	362 \$	341 \$
Instruments financiers dérivés	287	69
Placements dans des structures de financement <sup>(2)</sup>	197	204
Placements dans des titres	146	235
Encaisse affectée <sup>(3)</sup>	72	478
Créance à recevoir de MHI <sup>(4)</sup>	26	26
Autres	13	18
	<b>1 103 \$</b>	<b>1 371 \$</b>
Dont la tranche courante	56 \$	472 \$
Dont la tranche non courante	1 047	899
	<b>1 103 \$</b>	<b>1 371 \$</b>

<sup>(1)</sup> Cette créance à recevoir de SCAC représente un mécanisme de prêts adossés que la Société a conclu avec SCAC relativement à certaines avances gouvernementales remboursables. Voir la Note 13 – Autres passifs financiers pour plus de détails.

<sup>(2)</sup> Après la vente du programme d'avions CRJ, la Société a conservé une partie de ces autres actifs financiers et a conclu un mécanisme de prêts adossés avec MHI. Voir la Note 13 – Autres passifs financiers pour plus de détails.

<sup>(3)</sup> Comprend une garantie en espèces en nantissement de diverses garanties bancaires. En janvier 2023, les garanties bancaires émises dans le cadre de la vente du secteur Transport à Alstom sont arrivées à échéance sans avoir été utilisées et la Société a reçu l'encaisse affectée en nantissement.

<sup>(4)</sup> Cette créance représente un mécanisme de prêts adossés que la Société a conclu avec MHI relativement aux garanties de crédit et de valeur résiduelle à payer de 26 millions \$ au 31 mars 2023 (26 millions \$ au 31 décembre 2022). Voir la Note 13 – Autres passifs financiers pour plus de détails.

## 11. AUTRES ACTIFS

Les autres actifs étaient comme suit aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Avantages de retraite	180 \$	180 \$
Charges payées d'avance	146	131
Taxes de vente et autres taxes	96	90
Immobilisations incorporelles autres que l'outillage des programmes aéronautiques	76	75
Concessions de vente payées d'avance et frais différés des contrats	15	15
Autres <sup>(1)</sup>	13	62
	<b>526 \$</b>	<b>553 \$</b>
Dont la tranche courante	152 \$	181 \$
Dont la tranche non courante	374	372
	<b>526 \$</b>	<b>553 \$</b>

<sup>(1)</sup> Comprennent une créance à recevoir de MHI de 1 million \$ qui représente un mécanisme de prêts adossés que la Société a conclu avec MHI relativement aux provisions pour garanties de crédit et de valeur résiduelle aux 31 mars 2023 et 31 décembre 2022. Voir la Note 12 – Provisions.

## 12. PROVISIONS

Les variations des provisions se présentaient comme suit pour les trimestres clos les 31 mars :

	Garanties de produits	Garanties de crédit et de valeur résiduelle	Contrats déficitaires	Autres <sup>(1)</sup>	Total
Solde au 31 décembre 2022	184 \$	1 \$	36 \$	13 \$	234 \$
Additions	18	—	—	1	19
Utilisation	(14)	—	(8)	—	(22)
Reprises	(13)	—	(1) <sup>(2)</sup>	(1)	(15)
Charge de désactualisation	1	—	—	—	1
Incidence des variations des taux d'actualisation	1	—	—	—	1
<b>Solde au 31 mars 2023</b>	<b>177 \$</b>	<b>1 \$<sup>(3)</sup></b>	<b>27 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>218 \$</b>
Dont la tranche courante	61 \$	1 \$	7 \$	11 \$	80 \$
Dont la tranche non courante	116	—	20	2	138
	177 \$	1 \$	27 \$	13 \$	218 \$

	Garanties de produits	Garanties de crédit et de valeur résiduelle	Contrats déficitaires	Autres <sup>(1)</sup>	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	166 \$	52 \$	70 \$	42 \$	330 \$
Additions	15	—	—	—	15
Utilisation	(12)	(2)	(28)	(2)	(44)
Reprises	—	—	(7) <sup>(2)</sup>	(4) <sup>(4)</sup>	(11)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>169 \$</b>	<b>50 \$<sup>(3)</sup></b>	<b>35 \$</b>	<b>36 \$</b>	<b>290 \$</b>
Dont la tranche courante	60 \$	13 \$	9 \$	35 \$	117 \$
Dont la tranche non courante	109	37	26	1	173
	169 \$	50 \$	35 \$	36 \$	290 \$

<sup>(1)</sup> Comprennent surtout les réclamations et les litiges, mais également la restructuration, les indemnités de départ et autres prestations de cessation d'emploi de néant et 1 million \$ aux 31 mars 2023 et 2022.

<sup>(2)</sup> Lié à la reprise des provisions pour annulation du programme d'avion *Learjet 85*. Voir la Note 4 – Éléments spéciaux pour plus de détails.

<sup>(3)</sup> Après la vente du programme d'avions CRJ, la Société a conservé ces provisions et a conclu un mécanisme de prêts adossés avec MHI. Voir la Note 11 – Autres actifs.

<sup>(4)</sup> Comprend la variation des provisions pour cessions de 2 millions \$ et la reprise des charges de restructuration de 2 millions \$. Voir la Note 4 – Éléments spéciaux pour plus de détails.

### 13. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers étaient comme suit aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Avances gouvernementales remboursables <sup>(1)</sup>	531 \$	507 \$
Obligations locatives	445	448
Passifs liés aux actifs de RASPRO <sup>(2)</sup>	199	206
Garanties de crédit et de valeur résiduelle à payer <sup>(3)</sup>	167	164
Instruments financiers dérivés	65	88
Coûts non récurrents des fournisseurs	16	20
Autres <sup>(4)</sup>	102	119
	<b>1 525 \$</b>	<b>1 552 \$</b>
Dont la tranche courante	329 \$	345 \$
Dont la tranche non courante	1 196	1 207
	<b>1 525 \$</b>	<b>1 552 \$</b>

<sup>(1)</sup> Dont une tranche de 362 millions \$ est visée par un mécanisme de prêts adossés conclu avec SCAC au 31 mars 2023 (341 millions \$ au 31 décembre 2022). Voir la Note 10 – Autres actifs financiers pour plus de détails sur la créance à recevoir de SCAC. La Société est tenue de verser des montants aux gouvernements en fonction du nombre de livraisons d'avions.

<sup>(2)</sup> La Société a conservé les actifs du programme de titrisation d'avions régionaux (RASPRO) au titre duquel elle a transféré son droit de bénéficiaire net au moyen d'un mécanisme de prêts adossés conclu avec MHI. Voir la Note 10 – Autres actifs financiers pour plus de détails.

<sup>(3)</sup> Dont une tranche de 26 millions \$ est visée par un mécanisme de prêts adossés conclu avec MHI au 31 mars 2023 (26 millions \$ au 31 décembre 2022). Voir la Note 10 – Autres actifs financiers pour plus de détails.

<sup>(4)</sup> Représentent essentiellement les passifs liés aux diverses cessions.

### 14. AUTRES PASSIFS

Les autres passifs étaient comme suit aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Contributions des fournisseurs aux programmes aéronautiques	226 \$	228 \$
Avantages du personnel	213	281
Mesure incitative à la vente et notes de crédit des clients	61	73
Impôts sur le résultat à payer	33	32
Autres	67	88
	<b>600 \$</b>	<b>702 \$</b>
Dont la tranche courante	325 \$	434 \$
Dont la tranche non courante	275	268
	<b>600 \$</b>	<b>702 \$</b>

### 15. DETTE À LONG TERME

En janvier 2023, la Société a réalisé la clôture de son placement de billets de premier rang venant à échéance en 2029 d'un montant en capital global de 750 millions \$. Les billets de premier rang comportent un coupon de 7,50 % par année et ont été vendus à leur valeur nominale. La Société a affecté le produit net et sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie au financement du remboursement des billets de premier rang comme expliqué ci-après.

En février 2023, la Société a remboursé la totalité des billets de premier rang échéant en 2024 d'un montant global de 396 millions \$ et a remboursé en partie les billets de premier rang échéant en 2025 d'un montant global de 259 millions \$ (voir la Note 5 – Charges de financement et revenus de financement et la Note 4 – Éléments spéciaux pour plus de détails).

En mars 2023, la Société a remboursé en partie les billets de premier rang échéant en 2025 d'un montant global de 500 millions \$ (voir la Note 5 – Charges de financement et revenus de financement et la Note 4 – Éléments spéciaux pour plus de détails).

## 16. RÉGIMES À BASE D' ACTIONS

### Régimes d'UAR, d'UAD et d'UAI

Le nombre d'UAR, d'UAD et d'UAI a varié comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars					
	2023			2022		
	UAR	UAD	UAI	UAR	UAD	UAI
Solde au début de la période	738 403	38 609	2 953 698	1 161 453	38 609	2 676 482
Attribuées	290	—	865	829	—	1 115
Annulées	(3 371)	—	(11 046)	(6 810)	—	(23 968)
Solde à la fin de la période	735 322	38 609 <sup>(1)</sup>	2 943 517	1 155 472	38 609 <sup>(1)</sup>	2 653 629

<sup>(1)</sup> Sur lesquelles les droits de 38 609 UAD étaient acquis au 31 mars 2023 (38 609 au 31 mars 2022).

La charge de rémunération à l'égard des UAR, des UAD et des UAI s'est élevée à 4 millions \$ au cours du trimestre clos le 31 mars 2023 (2 millions \$ au cours du trimestre clos le 31 mars 2022).

### Régimes d'options d'achat d'actions

Le nombre d'options émises et en cours visant l'achat d'actions classe B (droits de vote limités) a varié comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Solde au début de la période	3 683 172	4 922 748
Exercées	(1 028 661)	(29 063)
Annulées	(118 428)	(153 332)
Échues	—	(75 562)
Solde à la fin de la période	2 536 083	4 664 791

Une charge de rémunération de néant a été comptabilisée au cours du trimestre clos le 31 mars 2023 relativement aux régimes d'options d'achat d'actions (2 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022).

## 17. VARIATION NETTE DES SOLDES HORS TRÉSORERIE

La variation nette des soldes hors trésorerie a été comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Créances clients et autres débiteurs	4 \$	(26) \$
Stocks	(479)	(136)
Actifs sur contrat	(1)	—
Passifs sur contrat	31	498
Autres actifs et passifs financiers, montant net	(225)	231
Autres actifs	28	(62)
Fournisseurs et autres créditeurs	269	(86)
Provisions	(15)	(40)
Passif lié aux avantages de retraite	—	79
Autres passifs	(106)	(70)
	(494) \$	388 \$



## 18. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les montants de la juste valeur présentés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires correspondent à l'estimation de la Société du montant de la contrepartie dont conviendraient des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. Il s'agit d'estimations établies à un moment précis qui peuvent être modifiées au cours de périodes de présentation futures en raison des conditions du marché ou d'autres facteurs. La juste valeur est établie au moyen des cours sur le marché principal pour cet instrument auquel la Société a immédiatement accès. Toutefois, il n'existe pas de marché actif pour la plupart des instruments financiers de la Société. En l'absence d'un marché actif, la Société établit la juste valeur selon des modèles d'évaluation internes ou externes, notamment des modèles de flux de trésorerie actualisés. La juste valeur établie selon ces modèles d'évaluation nécessite l'utilisation d'hypothèses à l'égard du montant et du calendrier des flux de trésorerie futurs estimatifs, des taux d'actualisation, de la solvabilité de l'emprunteur, de la valeur future prévue des avions, des probabilités de défaillance, des différentiels de rendement des obligations industrielles standard et du risque de revente. Pour poser ces hypothèses, la Société utilise surtout des données externes du marché facilement observables, y compris des facteurs comme les taux d'intérêt, les cotes de crédit, les différentiels de crédit, les probabilités de défaillance, les taux de change et la volatilité des prix et des taux, selon le cas. Les hypothèses ou les données qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables sont utilisées lorsque des données externes ne sont pas disponibles. Ces calculs représentent les meilleures estimations de la direction. Puisqu'elles sont fondées sur des estimations, les justes valeurs peuvent ne pas être réalisées dans le cadre d'une vente réelle ou d'un règlement immédiat de ces instruments.

### Méthodes et hypothèses

Les méthodes et hypothèses utilisées pour évaluer la juste valeur des éléments comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont les suivantes :

**Placements dans des structures de financement et passifs liés aux actifs de RASPRO** – La Société utilise des modèles d'évaluation interne fondés sur une analyse des flux de trésorerie actualisés pour estimer la juste valeur. La juste valeur est calculée à l'aide de données du marché à l'égard de taux d'intérêt, de cotes de crédit publiées lorsqu'elles sont disponibles, de courbes de taux et de probabilités de défaillance. La Société utilise des données du marché pour établir les ajustements en fonction du risque de revente, et utilise aussi des hypothèses internes qui tiennent compte de facteurs dont les intervenants sur le marché tiendraient compte pour établir le prix de ces actifs financiers. La Société utilise aussi des hypothèses internes pour établir le risque de crédit de clients lorsqu'aucune cote de crédit n'est publiée. En ce qui concerne la vente des activités du programme d'avions CRJ, pour les placements effectués dans des structures de financement (RASPRO), la Société a transféré le droit de bénéficiaire net au moyen d'un mécanisme de prêts adossés conclu avec MHI. Les actifs ou passifs correspondants sont évalués selon le même modèle.

**Placements dans des titres** – La Société utilise des modèles fondés sur les flux de trésorerie actualisés pour estimer la juste valeur des placements non cotés dans des titres à revenu fixe, en utilisant des données du marché comme les taux d'intérêt.

**Créance à recevoir de SCAC et avances gouvernementales remboursables** – La Société utilise des analyses des flux de trésorerie actualisés pour estimer la juste valeur en fonction de données du marché comme les taux d'intérêt et les différentiels de crédit.

**Instruments financiers dérivés** – La juste valeur des instruments financiers dérivés reflète habituellement les montants estimatifs que la Société recevrait si elle cédait des contrats favorables, c'est-à-dire en tenant compte du risque de crédit de la contrepartie, ou qu'elle devrait verser pour transférer des contrats défavorables, c'est-à-dire en tenant compte du risque de crédit de la Société à la date de clôture. La Société utilise des analyses des flux de trésorerie actualisés et des données du marché comme les taux d'intérêt, les différentiels de crédit et les cours au comptant des monnaies étrangères pour estimer la juste valeur des contrats à terme.

La Société utilise des modèles d'établissement de prix et des modèles fondés sur les flux de trésorerie actualisés pour estimer la juste valeur des dérivés incorporés selon des données du marché applicables.

Les méthodes et hypothèses utilisées pour évaluer la juste valeur des éléments comptabilisés au coût amorti sont les suivantes :

**Instruments financiers dont la valeur comptable se rapproche de leur juste valeur** – La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, de l'encaisse affectée, d'une certaine créance à recevoir de MHI et des fournisseurs et autres créditeurs, évalués au coût amorti, se rapproche de leur valeur comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments, ou parce qu'ils portent intérêt à un taux variable, ou parce que les modalités s'y rattachant sont comparables à celles du marché actuel pour des éléments similaires.

**Dettes à long terme** – La juste valeur de la dette à long terme est évaluée à l'aide de cours publiés, lorsqu'ils sont disponibles, ou d'analyses de flux de trésorerie actualisés d'après le taux d'emprunt actuel qui s'applique à des emprunts semblables.

**Avances gouvernementales remboursables et coûts non récurrents des fournisseurs** – La Société utilise des analyses des flux de trésorerie actualisés pour estimer la juste valeur en fonction de données du marché comme les taux d'intérêt et les différentiels de crédit.

### Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau qui suit présente les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente et classés selon la hiérarchie des justes valeurs, comme suit :

- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1);
- des données d'entrée de marché observables autres que les prix cotés visés au Niveau 1, y compris les données indirectement observables (Niveau 2); et
- des données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (Niveau 3).

L'évaluation de l'importance d'une donnée d'entrée en particulier par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble fait appel au jugement. La juste valeur des actifs et des passifs financiers par niveau de hiérarchie s'établissait comme suit au 31 mars 2023 :

	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers</b>				
Créance à recevoir de SCAC <sup>(1)</sup>	362 \$	— \$	— \$	362 \$
Instruments financiers dérivés <sup>(2)</sup>	287	—	287	—
Placements dans des structures de financement <sup>(3)</sup>	197	—	—	197
Placements dans des titres	146	—	146	—
	<b>992 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>433 \$</b>	<b>559 \$</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Avances gouvernementales remboursables <sup>(1)</sup>	362 \$	— \$	— \$	362 \$
Passifs liés aux actifs de RASPRO <sup>(3)</sup>	199	—	—	199
Instruments financiers dérivés <sup>(2)</sup>	65	—	65	—
	<b>626 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>65 \$</b>	<b>561 \$</b>

<sup>(1)</sup> Cette créance représente un mécanisme de prêts adossés que la Société a conclu avec SCAC relativement à certaines avances gouvernementales remboursables.

<sup>(2)</sup> Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats de change à terme et de dérivés incorporés.

<sup>(3)</sup> Les passifs liés aux actifs de RASPRO comportent un mécanisme de prêts adossés que la Société a conclu avec MHI relativement au transfert du droit bénéficiaire net lié aux placements dans des structures de financement.

Les instruments financiers du Niveau 3 comprennent seulement les actifs et les passifs assortis d'un mécanisme de prêts adossés et leurs actifs et passifs adossés correspondants.

## 19. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Le tableau suivant présente le risque éventuel maximal pour chaque groupe important de risques aux :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
<b>Ventes d'avions</b>		
Valeur résiduelle	8 \$	8 \$
Crédit	8	8
Risques mutuellement exclusifs <sup>(1)</sup>	(8)	(8)
Total des risques de crédit et de valeur résiduelle	8 \$	8 \$
Engagements de reprise	413 \$	428 \$
Obligations de rachat conditionnelles	48 \$	62 \$

<sup>(1)</sup> Certaines garanties de valeur résiduelle ne peuvent être exercées que lorsque les garanties de crédit sont arrivées à échéance sans avoir été exercées. Par conséquent, les garanties ne doivent pas être additionnées les unes aux autres aux fins du calcul de l'exposition maximale de la Société.

Les provisions pour pertes prévues totalisant 1 million \$ au 31 mars 2023 (1 million \$ au 31 décembre 2022) ont été établies afin de couvrir les risques découlant des garanties de crédit et de valeur résiduelle. Les provisions pour pertes prévues devraient couvrir l'ensemble de l'exposition au risque de crédit et de valeur résiduelle de la Société, compte tenu du produit prévu de la vente de l'avion sous-jacent. En ce qui concerne la vente du programme d'avions CRJ, l'ensemble des postes susmentionnés sont inclus dans un mécanisme de prêts adossés conclu avec MHI.

### Poursuites

Dans le cours normal des affaires, la Société est défenderesse dans certaines poursuites judiciaires devant diverses cours ou d'autres tribunaux, notamment en matière de responsabilité liée à des produits, de différends contractuels avec des clients ou des fournisseurs, des réclamations et des différends découlant de transactions d'acquisition ou de désinvestissement et d'autres poursuites avec des tiers. L'approche de la Société consiste à se défendre avec vigueur dans ces causes.

Bien que la Société ne puisse prédire l'issue de toutes les poursuites en cours au 31 mars 2023, selon l'information actuellement disponible et connue de la Société, la direction croit que la résolution de ces poursuites n'aura pas d'incidence défavorable importante sur sa situation financière.

### Suède

Bien que cette affaire ait trait aux activités de Transport, dont la Société s'est départie dans le cadre de la vente à Alstom le 29 janvier 2021, la Société reste partie à la poursuite et demeure imputable envers Alstom, dans sa qualité d'acquéreur de Transport, dans l'éventualité où celle-ci subirait des préjudices connexes.

Depuis le quatrième trimestre de 2016, les autorités policières suédoises mènent une enquête portant sur des allégations à l'égard d'un contrat conclu en 2013 visant la fourniture d'équipement et de services de signalisation à Azerbaijan Railways ADY (le « contrat d'ADY »). En octobre 2016, la Société a déclenché un examen interne par suite de ces allégations, lequel est mené par des conseillers en comptabilité judiciaire externes, sous la supervision des Affaires juridiques et de conseillers juridiques externes. L'examen interne est toujours en cours. Le 18 août 2017, des accusations de corruption aggravée ont été portées contre une personne qui était alors à l'emploi de la filiale suédoise de la Société, cette personne étant également passible d'accusations de trafic d'influence. Le procès visant ces accusations s'est tenu du 29 août au 20 septembre 2017. Aucune accusation n'a été portée contre la filiale de la Société. La personne qui était alors un employé a été acquittée de toutes les accusations qui pesaient sur elle dans une décision rendue le 11 octobre 2017. Cette décision relative à toutes les accusations a été portée en appel le 25 octobre 2017 par l'autorité chargée des poursuites. Le 19 juin 2019, l'autorité chargée des poursuites a confirmé que l'acquittement lié à l'accusation de trafic d'influence n'est plus porté en appel; par conséquent, l'acquittement lié à cette accusation tient lieu de jugement définitif. L'affaire est toujours en instance auprès de la Cour d'appel suédoise qui fixera probablement une date pour le procès en appel. Le 9 juin 2021, des accusations de corruption aggravée ont été portées contre un autre ancien employé de l'ancienne filiale suédoise de la Société. Le procès a eu lieu du 11 novembre au 24 novembre 2021. Le 22 décembre 2021, l'ancien employé a été acquitté par la cour de district suédoise. Un avis d'appel a été déposé le 12 janvier 2022 par l'autorité chargée des poursuites. Le procès en appel devant la Cour d'appel suédoise a commencé en avril 2023.

### Banque mondiale

Le contrat d'ADY fait l'objet d'une vérification par le Groupe de la Banque mondiale conformément à ses droits de vérification contractuels. La vérification se poursuit. La politique de la Société est de se conformer à toutes les lois applicables, et elle collabore dans la mesure du possible dans le cadre de l'enquête et de la vérification. Comme ce qui a été rapporté dans les médias, le 15 novembre 2018, la vice-présidence, Intégrité de la Banque mondiale a envoyé une lettre de demande de justification à Bombardier qui présentait la position de la vice-présidence, Intégrité de la Banque mondiale à l'égard d'allégations de collusion, de corruption, de fraude et d'obstruction relativement au contrat d'ADY. La Société a été invitée à répondre à ces constatations préliminaires et y a répondu. Comme le processus de vérification de la Banque mondiale est soumis à des règles strictes en matière de confidentialité, la Société ne peut que réitérer qu'elle est en profond désaccord avec les allégations et les constatations préliminaires exposées dans la lettre.

### Ministère de la Justice américain

Le 10 février 2020, Bombardier Inc. a reçu une lettre du ministère de la Justice américain exigeant la transmission des documents et des renseignements relatifs au contrat d'ADY. L'examen interne de la Société sur les allégations est en cours, mais, selon l'information connue de la Société pour l'instant, rien ne porte à croire qu'un pot-de-vin ait été versé ou offert à un fonctionnaire ou que toute autre activité criminelle quelconque impliquant Bombardier ait eu lieu.

Le ministère de la Justice américain a également transmis des demandes relatives à des contrats en Afrique du Sud et en Indonésie (voir ci-après), ainsi que des demandes relatives à d'autres ventes d'avions et d'autres services. Bombardier collabore avec le ministère de la Justice américain à cet égard.

### Afrique du Sud (Transnet)

Bien que cette affaire ait trait aux activités de Transport, dont la Société s'est départie dans le cadre de la vente à Alstom le 29 janvier 2021, la Société reste partie à cette affaire et demeure imputable envers Alstom, en tant qu'acquéreur de Transport, dans certaines circonstances.

La Société a appris dans différents médias la création d'une commission judiciaire d'enquête sur des allégations de captation de l'État, de corruption et de fraude dans le secteur public, y compris des organes de l'État (la « Commission Zondo »), pour laquelle le mandat a été publié par voie de proclamation présidentielle le 25 janvier 2018. Des allégations d'irrégularités ont été rapportées dans les médias relativement à des achats multiples concernant la livraison de 1064 locomotives par l'exploitant ferroviaire sud-africain Transnet Freight Rail en 2014. Le 7 septembre 2018, Bombardier Transportation South Africa (Pty.) Ltd. (« BTSA ») a été informée que l'Unité d'enquête spéciale, une agence d'enquête judiciaire au sein du ministère de la Justice d'Afrique du Sud, avait ouvert une enquête relativement à l'acquisition des 1064 locomotives par Transnet.

Par suite de ces allégations, la Société a mené un examen interne par l'intermédiaire de conseillers externes sous la supervision de conseillers juridiques. Selon l'information dont la Société dispose en ce moment, rien ne porte à croire que la Société a été impliquée dans une malversation relativement à l'achat par Transnet de 240 locomotives TRAXX de Bombardier Transport. Depuis la vente des activités de Transport à Alstom, Alstom gère la Commission Zondo et les aspects de l'affaire liés à l'Unité d'enquête spéciale.

Bien que l'agence nationale des poursuites sud-africaine, nommément la National Prosecution Agency (« NPA »), n'ait transmis aucune demande à la Société, la Société a été informée que la NPA enquête sur les contrats de Transnet.

### Serious Fraud Office (« SFO ») du R.-U. (Indonésie)

En mai 2020, le Tribunal indonésien en matière de corruption a condamné l'ancien PDG de Garuda Indonesia (Persero) TBK (« Garuda ») ainsi qu'un collaborateur pour corruption et blanchiment d'argent en lien avec cinq processus d'approvisionnement impliquant différents manufacturiers, incluant le processus se rapportant à l'acquisition et à la location en 2011-2012 d'appareils Bombardier CRJ1000 par Garuda (les « transactions Garuda »). Aucune accusation n'a été portée contre la Société ni aucun de ses administrateurs, dirigeants ou employés. La Société a rapidement entrepris un processus interne de révision des transactions Garuda qu'elle a confié à des conseillers juridiques externes.

Le SFO a lancé une enquête au sujet des transactions Garuda. La Société a communiqué avec le SFO relativement au processus interne de révision qu'elle a entrepris et de l'assistance possible pouvant être offerte au SFO sur une base volontaire.

### GRC

En 2021, Bombardier a également reçu une communication du groupe des Enquêtes internationales et de nature délicate de la GRC l'informant qu'elle lancerait une enquête sur les transactions Garuda et exigeant la transmission de documents de la part de la Société.

Les enquêtes des divers organismes de réglementation susmentionnés et les processus internes de révision sont toujours en cours.

### Réclamation de certains porteurs de billets de premier rang échéant en 2034

Le 31 janvier 2022, la Société a reçu une lettre (la « lettre ») des conseillers juridiques de certains porteurs de billets de premier rang portant intérêt à 7,450 % et échéant en 2034 (les « billets de 2034 ») et a appris que ces porteurs avaient également porté plainte devant la Cour suprême de l'État de New York (l'« action »), réaffirmant ainsi les réclamations formulées dans une lettre adressée à la Société en avril 2021 (la « lettre d'avril 2021 ») selon lesquelles la cession d'actifs non stratégiques par la Société, notamment son secteur Transport, son programme d'avions d'affaires régionaux et sa division Aérostructures, constituent un manquement à certaines clauses restrictives aux termes de l'acte de fiducie régissant les billets de 2034 et alléguant également que les mesures prises par la Société en mai 2021 pour répondre aux questions soulevées dans la lettre d'avril 2021 ont violé les droits de ces porteurs. La Société estime que ces allégations sont sans fondement et a l'intention de se défendre vigoureusement contre l'action.

### Action collective

Le 15 février 2019, une requête pour autorisation d'intenter une action conformément à l'article 225.4 de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Québec) et une demande d'autorisation d'action collective ont été déposées contre la Société à la Cour supérieure du Québec, dans le district de Montréal, contre Bombardier Inc. et Messieurs Alain Bellemare et John Di Bert (la « Requête ») (auparavant respectivement le président et chef de la direction et le vice-président principal et chef de la direction financière de Bombardier) visant à réclamer des dommages-intérêts d'un montant indéterminé relativement à des représentations d'allégations mensongères et trompeuses sur les activités, l'exploitation, les revenus et les flux de trésorerie disponibles de la Société, notamment une omission alléguée de présentation en temps opportun de faits importants concernant ses prévisions pour 2018. Dans la composante action collective de la Requête, le demandeur, Denis Gauthier, cherche à représenter toutes les personnes et entités qui ont acheté ou acquis des titres de Bombardier au cours de la période du 2 août 2018 au 8 novembre 2018 inclusivement, et qui ont détenu certains de ces titres jusqu'au 8 novembre 2018. Le recours conformément à la *Loi sur les valeurs mobilières* (Québec) et l'action collective requièrent tous les deux une autorisation de la Cour avant de pouvoir passer à l'étape suivante. D'ici là, aucune créance pécuniaire n'est en cours contre les codéfendeurs dans le cadre de ces poursuites devant les tribunaux.

Bombardier Inc. et Messieurs Bellemare et Di Bert contestent cette Requête. Selon le point de vue préliminaire de la Société à ce stade-ci, la possibilité que ces poursuites devant les tribunaux obligent la Société à engager un passif monétaire important semble faible.

### Demande d'arbitrage d'Alstom

La Société a reçu un avis d'arbitrage d'Alstom S.A. déposé auprès de la Chambre de commerce internationale conformément à l'entente relative à la vente des activités de Transport à Alstom le 29 janvier 2021 (la « transaction »). Dans sa demande d'arbitrage, Alstom allègue que la Société ne respecte pas certaines dispositions contractuelles. Quoique l'issue de tout litige soit intrinsèquement incertaine, la Société a de bons motifs de se défendre contre la réclamation d'Alstom et a l'intention de le faire avec vigueur. La Société entend également contester certains ajustements du prix d'acquisition qui ont entraîné une réduction du produit de la transaction par rapport à celui initialement estimé. L'audition des témoins est prévue pour la fin 2025 et les procédures sont assujetties à des clauses de confidentialité.

*Bombardier, Bombardier Pür Air, Cabine des dirigeants, Chaise, Challenger, Challenger 300, Challenger 350, Challenger 3500, Challenger 600, Challenger 601, Challenger 604, Challenger 605, Challenger 650, Cube Nuage, Exceptional by Design, Global, Global 5000, Global 5500, Global 6000, Global 6500, Global 7500, Global 8000, Global Express, Global Vision, Global XRS, Learjet, Learjet 40, Learjet 45, Learjet 70, Learjet 75, Learjet 75 Liberty, L'Opéra, Nuage, PrecisionPlus, Smart Parts, Smart Parts Maintenance Plus, Smart Parts Plus, Smart Parts Preferred, Smart Services, Smartfix, Smartfix Plus, Smartlink, Smartlink Plus, Smooth Flëx Wing, Soleil, Touch et Vision Flight Deck* sont des marques de commerce de Bombardier Inc. ou de ses filiales.