



*période terminée le 31 janvier 2002*



A.T. Inc.

# 1

# *rapport*

*trimestriel*

## Transat A.T. inc.

### Agences de voyages et distribution

- CONSULTOUR
- VACANCES TOURBEC
- VOYAGES EXIT
- ANYWAY
- CLUB VOYAGES (FRANCE)

### Voyagistes expéditifs

- AMÉRICANADA
- KILOMÈTRE VOYAGES (une division de DMC Transat)
- RÉVATOURS
- VACANCES AIR TRANSAT
- WORLD OF VACATIONS/NOLITOUR
- BROK' AIR
- VACANCES AIR TRANSAT (FRANCE)
- LOOK VOYAGES (société détenue à 99,2 %)

### Voyagistes réceptifs et services à destination

- AIR TRANSAT HOLIDAYS USA
- DMC TRANSAT (société détenue à 71,5 %)
- JONVIEW CANADA (société détenue à 35,8 %)
- TRAFIC TOURS (société détenue à 40 %)
- TOURGREECE (société détenue à 40 % par Look Voyages)

### Hôteliers

- CAMELEON
- LES CLUBS LOOKÉA

### Transport aérien

- AIR TRANSAT
- HANDLEX
- STAR AIRLINES (société détenue à 44,3 % par Look Voyages)

Amérique du Nord

Europe

Transat A.T. inc. est une société intégrée qui se spécialise dans l'organisation, la commercialisation et la distribution de voyages vacances. Le cœur de son organisation est formé de voyagistes implantés en Amérique du Nord et en Europe. Transat est également active dans le transport aérien, la gestion hôtelière et les services à valeur ajoutée offerts à destination. Enfin, Transat s'est assuré une présence dynamique dans la distribution par l'entremise de réseaux d'agences de voyages et du commerce électronique.

Transat et ses filiales sont animées par la même ambition : offrir à une très vaste clientèle des voyages vacances de qualité, à des prix accessibles. Une ambition qui se décline en deux objectifs, soit conserver son statut de chef de file au Canada et devenir une figure importante de l'industrie du voyage vacances en Amérique du Nord et en Europe.

### Siège social

Transat A.T. inc.  
300, rue Léo-Pariseau, bureau 600  
C. P. 2120, succursale Place du Parc  
Montréal (Québec) H2W 2P6  
Téléphone : (514) 987-1660  
Télécopieur : (514) 987-8035

### Agent des transferts et agent comptable des registres

Société de fiducie Computershare  
du Canada

### Cote officielle

Les actions ordinaires et les débentures cotées de la société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous les symboles TRZ et TRZ.DB.

www.transat.com

### Revenus et résultats du premier trimestre

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2002, les revenus de Transat A.T. inc (la société) ont atteint 442,2 millions de dollars comparativement à 509,6 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent, un diminution de 13,2 %. Cette diminution est attribuable principalement à la baisse marquée du volume de ventes surtout au Canada (impact direct du 11 septembre) et ce, pour la majorité des destinations, la France affichant une baisse de volume beaucoup moins marquée. L'augmentation du chiffre d'affaires liée aux entreprises acquises au cours de l'exercice 2001 n'a réussi qu'à compenser partiellement la baisse sans précédent du volume d'activité. En fait, pour le premier trimestre de 2002, la baisse de volume est de l'ordre d'environ 27 % (en nombre de passagers) par rapport au même trimestre de l'exercice précédent pour les tours opérateurs canadiens du groupe. De son côté, Air Transat subissait une baisse moindre de son activité, soit 25 %.

Pour la même période, les marges ont été grandement affectées à la baisse par plusieurs éléments. Malgré la réduction de l'offre effectuée par les sociétés du groupe Transat (surtout au Canada) et qui a donné lieu à une baisse de la contribution marginale, la société a également dû diminuer ses prix de vente affectant les marges à la baisse et ce, pour réagir à une demande relativement faible et davantage caractérisée par des réservations de dernière minute. Les compressions des coûts directs, notamment ceux des chambres d'hôtels, n'ont pas suffi pour rétablir les marges. De plus, la société a également subi des hausses de plusieurs coûts d'exploitation, entre autres, liés à la vigueur de la devise américaine compensées partiellement par une diminution du prix du carburant. Ces éléments ont amené une baisse marquée de la rentabilité de la société qui a enregistré une perte nette de 17,5 millions de dollars, soit 0,54 \$ par action pour le premier trimestre de 2002 comparativement à une perte nette de 0,6 million de dollars, soit 0,02 \$ par action pour la même période de l'exercice précédent.

Parmi les autres éléments importants qui ont contribué à la faiblesse des résultats du premier trimestre de 2002, notons la hausse de la quote-part de la perte nette des sociétés satellites pour 0,9 million de dollars provenant principalement de la société satellite Star Airlines S.A. et les revenus d'intérêts qui ont chuté de 1,5 million de dollars étant donné la diminution des espèces et quasi-espèces disponibles au cours du premier trimestre de 2002 par rapport au premier trimestre de 2001 ainsi que les niveaux des taux d'intérêt sur le marché.

### Situation financière

Les espèces et quasi-espèces, incluant l'encaisse déposée en fiducie, s'établissaient à 185,3 millions de dollars au 31 janvier 2002.

Les activités d'exploitation ont généré 108,7 millions de dollars, compte tenu de la variation nette positive des soldes hors caisse du fonds de roulement de 124,2 millions de dollars. Ceci est majoritairement le fruit de l'encaissement de dépôts de clients et du recouvrement d'impôts par la filiale Air Transat réduits par la variation des frais payés d'avance qui reflète la saisonnalité des activités. La société a utilisé un montant net de 7,4 millions de dollars pour ses activités d'investissement, en majeure partie pour l'acquisition d'immobilisations et d'autres éléments d'actifs. Toujours pour le trimestre terminé le 31 janvier 2002, les activités de financement ont utilisé 0,6 million de dollars surtout causé par une entrée de fonds de 21,9 millions de dollars relativement à l'émission de débentures en janvier 2002 et par des sorties de fonds de 23,4 millions de dollars pour la réduction du crédit à terme rotatif.

Les impôts sur les bénéfices à recevoir au 31 janvier 2002 se chiffrent à 4,7 millions de dollars comparativement à 35,4 millions de dollars au 31 octobre 2001. Cette baisse est principalement causée par le recouvrement d'impôts par la filiale Air Transat au montant de 29,6 millions de dollars au cours du premier trimestre 2002.

Les dépôts auprès de fournisseurs sont demeurés relativement stables, passant de 38,3 millions de dollars au 31 octobre 2001 à 36,1 millions de dollars au 31 janvier 2002. Cependant, les frais payés d'avance ont, quant à eux, augmenté largement passant de 29,1 millions de dollars à 62,2 millions de dollars, soit une augmentation de 33,1 millions de dollars causée par le paiement à l'avance de dépenses pour des clients qui voyageront pendant la deuxième moitié de la saison d'hiver où l'achalandage est généralement plus élevé qu'au premier trimestre.

Les dépôts et autres frais s'élevaient à 25,9 millions de dollars au 31 janvier 2002, par rapport à 19,7 millions de dollars au 31 octobre 2001, soit une augmentation de 6,2 millions de dollars. Ceci est en majeure partie la conséquence de travaux d'entretien chez Air Transat qui sont plus importants pendant la basse saison (novembre et début décembre). Ces frais seront amortis en fonction de l'utilisation des aéronefs visés.

Les actifs d'impôts futurs ont augmenté de 5,4 millions de dollars principalement en raison de la perte encourue par les filiales de la société au cours du premier trimestre de 2002.

La diminution des placements de 8,4 millions de dollars au 31 octobre 2001 à 5,9 millions de dollars au 31 janvier 2002 est principalement reliée aux pertes encourues par les sociétés satellites durant le trimestre.

Les immobilisations s'élevaient à 185,4 et 180,8 millions de dollars au 31 octobre 2001 et 31 janvier 2002 respectivement. Cette baisse provient de l'amortissement compensé en partie par les acquisitions d'immobilisations.

Les emprunts bancaires ont augmenté de 7,7 millions de dollars dû principalement à une utilisation plus grande des facilités de crédit par la filiale française Look Voyages, celle-ci étant dans sa saison la moins occupée.

Les créiteurs et charges à payer sont restés stables passant de 232,4 millions de dollars au 31 octobre 2001 à 231,8 millions de dollars au 31 janvier 2002.

Les dépôts de clients et revenus reportés ont quant à eux augmenté significativement, soit de 115,3 millions de dollars en raison du fait que la société entame la deuxième partie de la saison d'hiver (février à avril) beaucoup plus achalandée en termes de volume d'activité que la première partie de la saison d'hiver (novembre à janvier). Plus particulièrement, ces dépôts incluent les sommes reçues de clients pour leurs vacances pendant le congé scolaire.

La dette à long terme et les obligations en vertu de location-acquisition ont diminué de 31,1 millions de dollars, passant de 147,5 millions de dollars au 31 octobre 2001 à 116,4 millions de dollars au 31 janvier 2002. Cette diminution est majoritairement attribuable au remboursement du crédit à terme rotatif au cours du trimestre ainsi qu'aux remboursements de dettes prévus aux termes des ententes de financement.

Les débentures sont passées de 10,9 millions de dollars au 31 octobre 2001 à 28,6 millions de dollars au 31 janvier 2002. Cette augmentation est le fruit du financement sous forme de débentures effectué le 10 janvier 2002 (voir plus bas).

## Perspectives

Compte tenu des résultats de la première partie de la saison d'hiver 2001-2002, nous continuons d'anticiper que pour l'ensemble de la saison d'hiver 2001-2002, la société subira une diminution de volume de l'ordre de 20 % à 25 % pour ses activités canadiennes par rapport à la même saison de l'année précédente. De plus, nous croyons que les prix continueront à subir des pressions importantes pour le reste de la saison hivernale.

L'été prochain, nous croyons que la demande continuera à souffrir des effets du 11 septembre mais dans une moindre mesure que pour la saison d'hiver puisque la tendance indique un retour graduel à la normale. Du côté capacité sur le marché canadien, nous anticipons un marché où l'offre et la demande seront soit équilibrées, soit en situation de surcapacité sur certaines liaisons.

## Événements importants et événements postérieurs au 31 janvier 2002

Le 10 janvier 2002, la société et Air Transat ont émis des débetures pour un montant d'environ 21 865 000 \$ venant à échéance en janvier 2009 et rachetables par anticipation à compter de janvier 2005 sous certaines conditions.

Dans le cadre de ce financement, la société a octroyé 1 421 225 bons de souscription permettant de souscrire un même nombre d'actions ordinaires de la société au prix d'exercice de 6,75 \$ chacun. Ces bons de souscription viennent à échéance le 10 janvier 2007.

Le 19 février 2002, la société a également effectué une émission de débetures subordonnées, non garanties et convertibles pour un montant total de 51 105 000 \$ portant intérêts à 9 % et échéant le 1<sup>er</sup> mars 2007.

Se reporter à la note 4 afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires afin d'obtenir une description plus détaillée des termes et conditions de ces financements.

Le président du conseil et président-directeur général



Jean-Marc Eustache  
Montréal, le 27 mars 2002

Bilans consolidés  
(en milliers de dollars)

	Au 31 janvier 2002 (Non vérifié) \$	Au 31 octobre 2001 (Vérifié) \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Espèces et quasi-espèces	185 274	84 619
Débiteurs	79 021	85 529
Impôts sur les bénéfices à recevoir	4 730	35 375
Actifs d'impôts futurs	15 817	8 283
Stocks	9 185	11 348
Dépôts auprès de fournisseurs	36 143	38 299
Frais payés d'avance	62 162	29 077
<b>Total de l'actif à court terme</b>	<b>392 332</b>	<b>292 530</b>
Dépôts et autres frais	25 917	19 731
Actifs d'impôts futurs	15 794	17 891
Placements	5 851	8 389
Immobilisations	180 800	185 403
Écart d'acquisition	68 569	68 617
Autres éléments d'actif	21 364	21 810
	<b>710 627</b>	<b>614 371</b>
<b>Passif et avoir des actionnaires</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires	16 569	8 843
Créditeurs et charges à payer	231 793	232 378
Dépôts de clients et revenus reportés	182 254	66 960
Versements sur la dette à long terme, les obligations en vertu de contrats de location-acquisition et les débetures échéant à moins d'un an	24 047	21 965
<b>Total du passif à court terme</b>	<b>454 663</b>	<b>330 146</b>
Dette à long terme	44 716	73 036
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	47 611	52 495
Débetures	28 645	10 894
Part des actionnaires sans contrôle et autres éléments de passif	11 988	11 933
	<b>587 623</b>	<b>478 504</b>
<b>Avoir des actionnaires</b>		
Capital-actions [note 3]	109 476	109 402
Bons de souscription	4 122	—
Bénéfices non répartis	8 318	25 879
Écarts de conversion reportés et composante capitaux propre d'une débeture	1 088	586
	<b>123 004</b>	<b>135 867</b>
	<b>710 627</b>	<b>614 371</b>

## États consolidés des résultats et des bénéfices non répartis

(En milliers de dollars, sauf les montants par action) (Non vérifié)

	Période de trois (3) mois terminée le 31 janvier 2002 \$	Période de trois (3) mois terminée le 31 janvier 2001 \$
<b>Revenus</b>	<b>442 208</b>	<b>509 643</b>
Dépenses d'exploitation	452 145	494 548
	(9 937)	15 095
Amortissement	9 518	10 333
Intérêts sur les débetures, la dette à long terme et les obligations en vertu de contrats de location-acquisition	3 223	3 169
Autres intérêts et frais financiers	706	400
Revenus d'intérêts	(1 033)	(2 484)
Quote-part de la perte nette des sociétés satellites	2 175	1 244
	14 589	12 662
<b>Bénéfice (perte) avant les postes suivants</b>	<b>(24 526)</b>	<b>2 433</b>
Impôts sur les bénéfices (récupération)	(6 782)	2 245
<b>Bénéfice (perte) avant charge d'écart d'acquisition et part des actionnaires sans contrôle dans les résultats de filiales</b>	<b>(17 744)</b>	<b>188</b>
Charge d'écart d'acquisition [note 2]	—	(837)
Part des actionnaires sans contrôle dans les résultats de filiales	209	—
<b>Perte nette de la période</b>	<b>(17 535)</b>	<b>(649)</b>
<b>Bénéfices non répartis au début de la période</b>	<b>25 879</b>	<b>124 952</b>
Modification de conventions comptables	—	(97)
Prime versée au rachat d'actions ordinaires	—	(12)
Intérêts sur une débeture - composante capitaux propre	(26)	—
<b>Bénéfices non répartis à la fin la période</b>	<b>8 318</b>	<b>124 194</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) par action avant charge d'écart d'acquisition</b>		
Bénéfice (perte) par action	(0,54)	0,01
Bénéfice (perte) dilué(e) par action	(0,54)	0,01
<b>Perte nette par action</b>		
Perte par action	(0,54)	(0,02)
Perte diluée par action	(0,54)	(0,02)

États consolidés des flux de trésorerie  
(en milliers de dollars) (Non vérifié)

	Période de trois (3) mois terminée le 31 janvier 2002 \$	Période de trois (3) mois terminée le 31 janvier 2001 \$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette de la période	(17 535)	(649)
Imputations à l'exploitation ne nécessitant pas de sortie (retrées) de fonds		
Amortissement et charge d'écart d'acquisition	9 518	11 170
Quote-part de la perte nette des sociétés satellites	2 175	1 244
Impôts futurs	(5 968)	(2 190)
Part des actionnaires sans contrôle dans les résultats de filiales	(209)	—
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>(12 019)</b>	<b>9 575</b>
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	124 239	70 801
Dépôts et frais de remise en état des moteurs et cellules	(3 563)	(7 966)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>108 657</b>	<b>72 410</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations	(4 019)	(8 790)
Autres éléments d'actif	(1 628)	(2 074)
Dépôts	(1 767)	(1 402)
Acquisitions de placements	—	(9 721)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(7 414)</b>	<b>(21 987)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Emprunts bancaires	7 951	2 175
Dette à long terme – crédit à terme rotatif	(23 441)	6 712
Augmentation d'autres éléments de la dette à long terme	—	5 674
Remboursement d'autres éléments de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	(7 302)	(6 102)
Augmentation des débetures	21 865	—
Émission d'actions ordinaires	75	85
Rachat d'actions ordinaires	—	(21)
Autres éléments de passifs à long terme	264	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(588)</b>	<b>8 523</b>
<b>Variation nette des espèces et quasi-espèces</b>	<b>100 655</b>	<b>58 946</b>
<b>Espèces et quasi-espèces au début de la période</b>	<b>84 619</b>	<b>147 401</b>
<b>Espèces et quasi-espèces à la fin de la période</b>	<b>185 274</b>	<b>206 347</b>

**Note 1 États financiers consolidés intermédiaires**

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés par la société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour les états financiers intermédiaires et suivent les mêmes conventions et méthodes comptables que les plus récents états financiers annuels, à l'exception des modifications de conventions comptables décrites à la note 2. De l'avis de la direction, tous les ajustements nécessaires à une image fidèle sont reflétés dans les états financiers intermédiaires. Ces ajustements sont normaux et récurrents. Les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement proportionnellement les résultats de l'exercice entier. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels vérifiés et les notes y afférentes inclus dans le rapport annuel de la société de l'exercice 2001.

**Note 2 Modification de conventions comptables**

**Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels et regroupements d'entreprises**

Au premier trimestre de l'exercice financier 2002, la société a adopté prospectivement les nouvelles normes contenues dans le chapitre 3062 «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels» ainsi que le chapitre 1581 «Regroupements d'entreprises» du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. En vertu des nouvelles règles, la méthode de la fusion d'intérêt commun pour les regroupements d'entreprises ne peut être utilisée prospectivement et les écarts d'acquisition et certains actifs incorporels ayant une durée de vie utile indéfinie cessent d'être amortis et sont plutôt soumis à un test de dépréciation annuel et tout excédent de la valeur comptable sur la juste valeur est imputé aux résultats. Le tableau suivant présente le rapprochement entre la perte nette déclarée et le bénéfice net (perte nette) ajusté(e) de façon à exclure la charge d'écart d'acquisition :

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	2002	2001
Perte nette déclarée	(17 535)	(649)
Charge d'écart d'acquisition	—	837
Bénéfice net (perte nette) ajusté(e)	(17 535)	188
<b>Bénéfice (perte) par action ajusté(e)</b>		
De base	(0,54)	0,01
Dilué(e)	(0,54)	0,01

**Note 3 Capital-actions**

**a) Capital-actions au 31 janvier 2002**

**Autorisé**

Un nombre illimité d'actions ordinaires.

Un nombre illimité d'actions privilégiées, sans droit de vote, pouvant être émises en séries, chaque série comportant le nombre d'actions, la désignation, les droits, privilèges, restrictions et conditions qui sont fixés par le conseil d'administration.

**Émis et en circulation**

Un total de 32 334 293 actions ordinaires sont émises et en circulation pour un total de 109 476 000 \$.

**Note 3 Capital-actions (suite)****b) Options et bons de souscription au 31 janvier 2002****Options émises et en circulation**

Période d'octroi	Fourchette de prix d'exercice (\$)	Nombre
1997 et 1998	12,32 à 12,83	685 000
1999	6,45 à 7,05	678 689
2000	7,86 à 8,80	457 957
2001	8,93 à 10,25	530 842
		<b>2 352 488</b>

**Options pouvant être levées**

Un total de 1 308 140 options peuvent être levées.

**Bons de souscription**

Un total de 1 421 225 bons de souscription sont en circulation et peuvent être levés à un prix d'exercice de 6,75 \$.

**c) Perte par action**

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul des pertes par action et des pertes diluées par action est de 32 329 113 en 2002 et 32 151 113 en 2001.

**Note 4 Événements importants et événements postérieurs à la date du bilan**

Le 10 janvier 2002, la société et Air Transat A.T. inc. ont émis des débetures à certains actionnaires et membres de la direction pour un montant d'environ 21 865 000 \$ portant intérêt au taux de 6 % et venant à échéance en janvier 2009. Les débetures sont rachetables par anticipation à compter de janvier 2005 moyennant le paiement d'une pénalité égale à trois mois d'intérêts. La société et Air Transat A.T. inc. doivent également verser aux détenteurs, à l'échéance ou lors d'un rachat par anticipation, une prime leur procurant un rendement annuel composé de 15 % compte tenu de l'intérêt déjà payé au taux de 6 %.

Dans le cadre de ce financement, la société a octroyé 1 421 225 bons de souscription permettant de souscrire un même nombre d'actions ordinaires de la société au prix d'exercice de 6,75 \$ chacun. Ces bons de souscription viennent à échéance le 10 janvier 2007.

Le 19 février 2002, la société a effectué une émission de débetures subordonnées, non garanties et convertibles pour un montant total de 51 105 000 \$ et échéant le 1<sup>er</sup> mars 2007. Les débetures portent intérêts à 9 %, payables semi-annuellement en espèces ou en actions ordinaires de la société, à son choix. À tout moment, les débetures sont convertibles, à l'option du détenteur, en actions ordinaires de la société à un prix de conversion de 8,75 \$.

Le ou après le 1<sup>er</sup> mars 2005, mais avant le 1<sup>er</sup> mars 2006, la société pourra racheter les débetures à la valeur nominale à condition que ses actions aient été transigées à un prix d'au moins 10,94 \$ pour 20 jours consécutifs précédents l'avis de rachat. Après le 1<sup>er</sup> mars 2006, les débetures pourront être rachetées à la valeur nominale. La société aura l'option de régler les débetures, en tout ou en partie, en espèces ou en livrant un nombre d'actions calculé en divisant la valeur nominale des débetures par 95 % de la valeur marchande à la date du rachat ou à échéance.