

TRANSAT VACANCES TOURS
URBEC CONSULTOUR/CO
LUB VOYAGES EUROCH
ARTER VACANCES AIR
TRANSAT AIR TRANSAT H
OLIDAYS VOYAGES NOI
TOUR REGENT HOLIDAY
SWORLD OF VACATIONS
VACANCES AIR TRANSAT
(FRANCE) LOOK VOYAC
ESBROK AIR DMCTRANS
AT KILOMETRE VOYAGE
SVACANCES AIR TRANS
ATHOLIDAYS ELORIDE
DAIR TRANSAT
NESSERVICE



3^e RAPPORT TRIMESTRIEL

PÉRIODE TERMINÉE LE 31 JUILLET 1999

LES FILIALES ET LES SOCIÉTÉS AFFILIÉES

(pourcentage de participation)

AU CANADA

LES AGENCES DE VOYAGES

100 % **VACANCES TOURBEC**50 % **CONSULTOUR**
• CLUB VOYAGES
• VOYAGES EN LIBERTÉ
• INTER VOYAGE

LES VOYAGISTES EXPÉDITIFS

100 % **VACANCES AIR TRANSAT-
AIR TRANSAT HOLIDAYS**100 % **VOYAGES NOLITOUR**100 % **REGENT HOLIDAYS**35 % **WORLD OF VACATIONS**

LES VOYAGISTES RÉCEPTIFS

66,66 % **DMC TRANSAT**
• KILOMÈTRE VOYAGES100 % **VACANCES AIR TRANSAT HOLIDAYS
(FLORIDE)**

LE SECTEUR AÉRIEN

100 % **AIR TRANSAT**50 % **SERVICES HAYCOT**

EN FRANCE

LES AGENCES DE VOYAGES

100 % **EURO CHARTER/CLUB VOYAGES ⁽¹⁾**

LES VOYAGISTES EXPÉDITIFS

100 % **VACANCES AIR TRANSAT (FRANCE)**97,9 % **LOOK VOYAGES**39 % **BROK'AIR**
• ANY WAY

LE SECTEUR AÉRIEN

49,6 % **STAR AIRLINES ⁽²⁾**

(1) Détenue à 100 % par Consultour/Club Voyages

(2) Détenue à 49,6 % par Look Voyages

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Pour le trimestre terminé le 31 juillet 1999, Transat A.T. inc. («la société») affiche un bénéfice net de 8 839 000 \$, soit 0,26 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 6 330 000 \$, soit 0,18 \$ par action, pour le trimestre terminé le 31 juillet 1998, une augmentation d'un peu plus de 44 % du bénéfice par action. Pour ce trimestre, les revenus de la société ont atteint 413,6 millions de dollars comparativement à 365 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une augmentation de 13,3 %. Cette croissance des revenus de l'ordre de 48,6 millions de dollars est attribuable tant au marché canadien qu'au marché français. Au Canada, les voyagistes et la compagnie aérienne ont connu une augmentation globale de leurs revenus de l'ordre de 6,2 %. Les filiales françaises ont connu, quant à elles, une augmentation de leurs revenus de l'ordre de 11,1 %, principalement en raison de volumes et de prix à la hausse.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 1999, la société présente un bénéfice net de 13 513 000 \$, soit 0,40 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 7 580 000 \$, soit 0,22 \$ par action, pour la même période de l'année dernière. Parallèlement, les revenus de la société se sont établis à 1,23 milliard de dollars contre 1,03 milliard de dollars un an plus tôt, une augmentation de 194,6 millions de dollars ou 18,8 %. Les résultats par action sont calculés en fonction d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 34 127 930 pour les neuf premiers mois de 1999 et de 34 270 368 pour 1998. Pour les trois premiers trimestres de l'exercice en cours, les revenus de l'ensemble des sociétés canadiennes sont en moyenne supérieurs de près de 9 % alors que ceux des sociétés françaises sont en progression de plus de 30 %

Le troisième trimestre constitue la première partie de la saison estivale qui s'échelonne du 1^{er} mai au 31 octobre. Pour ce trimestre, le bénéfice avant intérêts, amortissement et impôts (incluant la quote-part du bénéfice net des sociétés satellites) s'établit à 25,3 millions de dollars comparativement à 20,7 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 1998. Au cours du troisième trimestre, la société a connu un accroissement de sa rentabilité sur ses deux principaux marchés, le Canada et la France. Tout d'abord, sur le marché canadien, l'amélioration de la rentabilité s'appuie sur la hausse des revenus, partiellement compensée par l'augmentation des coûts, ainsi que la baisse des prix du carburant alors que sur le marché français il faut mentionner la croissance du volume et des prix de vente conjugués à de meilleurs taux de remplissage. En France, Look Voyages a contribué à l'amélioration des résultats par rapport à ceux de l'an dernier.

À l'encontre de ces éléments favorables viennent se juxtaposer des facteurs défavorables qui ont exercé une pression à la baisse sur les résultats. Au Canada, les éléments les plus importants sont la faiblesse du dollar canadien par rapport au dollar américain, la concurrence particulièrement vive sur les destinations européennes et finalement l'augmentation de certains frais d'exploitation. En France, les résultats ont également été affectés par la hausse des frais d'exploitation ainsi que par les fluctuations des devises.

Les espèces et quasi-espèces de la société s'établissaient à 178 370 000 \$ au 31 juillet 1999 comparativement à 150 171 000 \$ au 30 avril 1999. Au cours du trimestre, la société a dégagé une marge brute d'autofinancement de 15,1 millions de dollars comparativement à 13,2 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent. La variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement a généré 35,4 millions de dollars de liquidités, une augmentation de 8 millions de dollars par rapport à l'an passé. La société a consacré quelque 6,4 millions de dollars aux activités d'investissement, principalement à l'acquisition d'immobilisations et à des dépôts auprès de fournisseurs. Enfin, environ 13,1 millions de dollars ont été consacrés aux activités de financement, principalement aux remboursements de dettes et du crédit rotatif et aux rachats d'actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat dans le cours normal des affaires.

La société est entrée dans la deuxième partie de la saison estivale qui représente une période très importante pour celle-ci. Sur le marché canadien, les conditions de concurrence qui ont prévalu au cours du dernier trimestre demeurent toujours en place. En France, la période la plus occupée de l'année bat son plein avec son affluence de voyageurs français en partance pour l'étranger et la direction est confiante d'atteindre les objectifs fixés quant aux résultats de Look Voyages, pour l'exercice financier se terminant le 31 octobre 1999. Globalement, les résultats pour l'ensemble de la saison estivale devraient être favorables.

Le président du Conseil
et président-directeur général,



Jean-Marc Eustache
Montréal, le 14 septembre 1999

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars)

Au 31 juillet
(non vérifié)Au 31 octobre
(vérifié)

	1999 \$	1998 \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	178 370	155 720
Débiteurs	84 302	47 323
Stocks	7 268	13 380
Dépôts auprès de fournisseurs	26 111	20 807
Frais payés d'avance	26 258	23 543
Total de l'actif à court terme	322 309	260 773
Dépôts	26 555	20 061
Avantage fiscal	24 384	18 980
Pièces de rechange durables	16 118	8 474
Placements dans des sociétés satellites	16 259	15 718
Immobilisations	126 826	120 837
Écart d'acquisition	34 115	36 026
Autres éléments d'actif	11 374	15 698
	577 940	496 567
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	9 984	16 637
Créditeurs et frais courus	157 427	113 134
Dépôts de clients et revenus reportés	110 446	64 005
Impôts sur le revenu à payer	4 202	208
Versements sur la dette à long terme et sur les obligations en vertu de contrats de location-acquisition échéant à moins d'un an	20 238	18 832
Total du passif à court terme	302 297	212 816
Dette à long terme	30 006	44 975
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	43 914	45 569
Débeture	10 000	10 000
Autres éléments de passif à long terme	539	539
	386 756	313 899
Avoir des actionnaires		
Capital-actions	112 592	115 795
Bénéfices non répartis	79 058	69 156
Écarts de conversion reportés	(466)	(2 283)
	191 184	182 668
	577 940	496 567

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(en milliers de dollars sauf le bénéfice par action)

(non vérifié)

	Période de trois (3) mois terminée le 31 juillet		Période de neuf (9) mois terminée le 31 juillet	
	1999 \$	1998 \$	1999 \$	1998 \$
Revenus	413 589	364 954	1 228 503	1 033 947
Dépenses d'exploitation	389 874	345 813	1 174 085	991 257
Bénéfice avant les postes suivants	23 715	19 141	54 418	42 690
Amortissement	9 121	9 066	27 361	25 290
Intérêts sur la dette à long terme, les obligations en vertu de contrats de location-acquisition et la débenture	2 499	2 510	7 632	7 535
Autres intérêts et frais financiers	321	578	1 839	2 269
Revenus d'intérêt	(1 903)	(1 818)	(6 463)	(6 192)
	10 038	10 336	30 369	28 902
Bénéfice avant quote-part du bénéfice net des sociétés satellites et impôts sur le revenu	13 677	8 805	24 049	13 788
Quote-part du bénéfice net des sociétés satellites	1 618	1 595	1 609	519
Impôts sur le revenu (récupération)				
Exigibles	7 649	4 656	17 549	10 694
Reportés	(1 193)	(586)	(5 404)	(3 967)
	6 456	4 070	12 145	6 727
Bénéfice net de la période	8 839	6 330	13 513	7 580
Bénéfices non répartis au début de la période			69 156	49 425
Prime versée au rachat d'actions			(3 611)	—
Bénéfices non répartis à la fin de la période			79 058	57 005
Bénéfice par action	0,26	0,18	0,40	0,22
Bénéfice dilué par action	0,25	0,18	0,39	0,22

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars)

(non vérifié)

Période de trois (3) mois terminée le 31 juillet Période de neuf (9) mois terminée le 31 juillet

	1999 \$	1998 \$	1999 \$	1998 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net de la période	8 839	6 330	13 513	7 580
Imputations à l'exploitation ne nécessitant pas de mouvements de fonds				
Amortissement	9 121	9 066	27 361	25 290
Quote-part du bénéfice net des sociétés satellites	(1 618)	(1 595)	(1 609)	(519)
Impôts sur le revenu reportés	(1 193)	(586)	(5 404)	(3 967)
Diminution du revenu reporté à long terme	—	—	—	(779)
Marge brute d'autofinancement	15 149	13 215	33 861	27 605
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	35 386	27 417	61 007	34 939
Dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	(2 905)	(1 683)	(5 219)	(5 937)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	47 630	38 949	89 649	56 607
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations	(3 886)	(2 780)	(13 543)	(9 732)
Dépôts	(1 636)	(3 189)	(4 521)	(1 519)
Autres éléments d'actif	(855)	—	(1 880)	(1 490)
Acquisition de pièces de rechange durables	—	(21)	(4 351)	(161)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 377)	(5 990)	(24 295)	(12 902)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dette à long terme – crédit à terme rotatif	(2 683)	10 000	(18 759)	(16 181)
Augmentation d'autres éléments de la dette à long terme	2 268	—	4 323	1 693
Émission d'actions ordinaires	77	—	633	908
Remboursement d'autres éléments de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	(4 866)	(4 927)	(14 801)	(22 381)
Rachat d'actions ordinaires	(4 277)	—	(7 447)	—
Emprunts bancaires et autres	(3 573)	(4 074)	(6 653)	4 509
Récupération de dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	—	—	—	15 371
Rachat d'actions privilégiées	—	—	—	(108)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(13 054)	999	(42 704)	(16 189)
Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	28 199	33 958	22 650	27 516
Espèces et quasi-espèces, au début de la période	150 171	134 891	155 720	141 333
Espèces et quasi-espèces, à la fin de la période	178 370	168 849	178 370	168 849

Transat est une entreprise intégrée de l'industrie du tourisme. Elle est représentée par des filiales et des sociétés affiliées à tous les niveaux de cette industrie : vente au détail dans les agences de voyages, fabrication et distribution de forfaits par les voyageurs et transport aérien. L'objectif de Transat est de maintenir son leadership au Canada et devenir l'un des chefs de file de cette industrie en Europe.

SIÈGE SOCIAL

Transat A.T. inc.
300, rue Léo-Pariseau
bureau 600
Montréal (Québec)
H2W 2P6
Téléphone : (514) **987-1660**
Télécopie : (514) **987-9546**
www.transat.com

AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT COMPTABLE DES REGISTRES

Compagnie Montréal Trust

COTE OFFICIELLE

Les actions ordinaires de la société sont inscrites à la cote de la Bourse de Montréal et de la Bourse de Toronto sous le symbole TRZ

