



2



deuxième rapport trimestriel
période terminée le 30 avril 2001

Transat A.T. inc.

LES AGENCES DE VOYAGES

CONSULTOUR – CLUB VOYAGES, VOYAGES EN LIBERTÉ, INTER VOYAGE

VACANCES TOURBEC

VOYAGES EXIT

ANYWAY

CLUB VOYAGES (FRANCE)

LES VOYAGISTES EXPÉDITIFS

AMÉRICANADA

KILOMÈTRE VOYAGES (une division de DMC Transat)

VACANCES AIR TRANSAT

VOYAGES NOLITOUR

REGENT HOLIDAYS

RÉVATOURS

WORLD OF VACATIONS

BROK'AIR

VACANCES AIR TRANSAT (FRANCE)

LOOK VOYAGES (société détenue à 99,2 %)

LES VOYAGISTES RÉCEPTIFS

DMC TRANSAT (société détenue à 66,7 %)

VACANCES AIR TRANSAT HOLIDAYS (FLORIDE)

JONVIEW (société détenue à 50 %)

TOURGREECE (société détenue à 40 % par Look Voyages)

LA GESTION HÔTELIÈRE

CAMELEON

LE TRANSPORT AÉRIEN

AIR TRANSAT

SERVICES AÉROPORTUAIRES HANDLEX

STAR AIRLINES (société détenue à 44,3 % par Look Voyages)

AU CANADA

EN 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 au Canada et en Europe. Transat est également active dans le transport aérien, la gestion hôtelière et les services à valeur ajoutée à destination. Enfin, Transat a développé une présence dynamique dans la distribution, par l'entremise non seulement de réseaux d'agences de voyages, mais également d'initiatives de 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 majeure 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

Société de fiducie Computershare
du Canada

COTE OFFICIELLE

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

www.transat.com

MESSAGES AUX ACTIONNAIRES

Pour le trimestre terminé le 30 avril 2001, Transat A.T. inc. (la société) affiche un bénéfice net avant charge d'écart d'acquisition de 17,5 millions de dollars, comparativement à 13,9 millions de dollars pour le trimestre terminé le 30 avril 2000, une augmentation significative de 26 %. Le bénéfice net se chiffre à 16,5 millions de dollars, soit 0,51 \$ par action, comparativement à 13,3 millions de dollars, soit 0,41 \$ par action, l'an dernier. Au cours de la même période, les revenus se sont élevés à 689,7 millions de dollars, comparativement à 594,6 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une augmentation de 16 %.

La croissance des revenus et du bénéfice net provient principalement de la croissance interne des filiales canadiennes qui ont enregistré une augmentation de volume importante au cours du trimestre, à laquelle s'ajoute la croissance attribuable aux acquisitions d'Américanada et de Consultour en avril 2000 ainsi qu'aux acquisitions de Rêvateurs et Jonview survenues au cours de 2001. De plus, l'augmentation des prix, notamment pour compenser l'augmentation du coût du carburant, et la force du dollar américain ont également contribué à la hausse des revenus. En France, les voyagistes ont également progressé par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente, principalement en raison de l'augmentation des prix de vente chez Look Voyages, du redressement de l'euro par rapport au dollar canadien pour la période correspondante ainsi que de volumes à la hausse pour Vacances Air Transat (France).

Pour la période de six mois terminée le 30 avril 2001, la société affiche un bénéfice net de 15,9 millions de dollars, soit 0,49 \$ par action, comparativement à 12,7 millions de dollars, soit 0,39 \$ par action, une augmentation de 24,6 % par rapport à la même période l'année dernière. Les résultats par action sont calculés en fonction d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 32 196 052 pour les six premiers mois de 2001 et de 32 451 335 pour 2000. Enfin, les revenus ont progressé de 21 % passant de 992 millions pour le premier semestre de 2000 à 1,2 milliard pour le premier semestre de 2001.

La rentabilité accrue du deuxième trimestre, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, s'explique par plusieurs facteurs. Ainsi, tant sur le marché canadien que français, l'augmentation des volumes et des prix a permis d'améliorer la contribution marginale en dépit de la hausse des prix du carburant et la vigueur de la devise américaine autant au Canada qu'en France.

Globalement, les résultats de la saison d'hiver ont été excellents. Cette rentabilité supérieure au cours du premier semestre, par rapport à la même période de l'année précédente, est survenue d'abord au Canada, en raison principalement de l'accroissement généralisé des volumes d'activités et à la fermeté des prix. Les filiales françaises ont également contribué à cette rentabilité accrue, notamment grâce à des volumes à la hausse, à un taux de remplissage supérieur et à l'effet de la devise française. En contrepartie de ces facteurs positifs et ce, au Canada autant qu'en France, une hausse importante du prix du carburant, la vigueur de la devise américaine et la hausse de certains frais d'exploitation et d'intérêt ont atténué l'augmentation de la rentabilité. Au cours du semestre, la filiale Anyway a débuté son exploitation d'agence de voyages Internet en France, résultant en une perte nette de 4,0 millions après impôts, tel que prévu. Il faut noter que, compte tenu de la fluctuation saisonnière, ses activités seront généralement plus importantes au cours du semestre d'été qu'au semestre d'hiver. Anyway connaît une excellente croissance de sa facturation brute avec une augmentation de 87 % par rapport à l'année dernière pour le semestre.

Les espèces et quasi-espèces s'établissaient à 162,4 millions de dollars au 30 avril 2001 comparativement à 147,4 millions de dollars au 31 octobre 2000. Au cours du deuxième trimestre de 2001, la société a dégagé une marge brute d'autofinancement de 25,7 millions de dollars, comparativement à 18,6 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent. La variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement ainsi que les dépôts pour remise en état des moteurs et cellules ont utilisé des liquidités de 47,7 millions de dollars. Les activités d'investissement ont requis 21,1 millions de dollars, incluant 9,1 millions de dollars pour l'acquisition de sociétés dont Rêvatours et Tourgreece (participation de 40 %) et 14,8 millions de dollars pour l'achat d'immobilisations et pour les autres éléments d'actif. Finalement, au cours de la même période, la société a consacré 808 000 \$ aux activités de financement, soit 5,8 millions provenant de l'augmentation de l'endettement et 7,3 millions pour le remboursements de dettes, comparativement à 23 millions de dollars en 2000.

Pour le premier semestre de 2001, la société a généré 50,4 millions de dollars de ses activités d'exploitation après utilisation de 17,5 millions de dollars aux fins des dépôts pour remise en état des moteurs et cellules. Pour la même période, les activités d'investissement ont requis 43,1 millions de dollars de liquidités principalement causé par l'acquisition de sociétés, d'immobilisations et d'autres éléments d'actif. Les activités de financement ont généré 7,7 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 avril 2001.

Perspectives

Au Canada, la concurrence demeure forte pour la prochaine saison estivale, en particulier pour les départs vers l'Europe qui souffrent d'une certaine surcapacité sur le marché canadien et du manque de vigueur de l'économie. Cependant, le niveau des réservations demeure encourageant.

En Europe, la valeur de l'euro pourrait affecter la demande de produits touristiques pour les destinations nord américaines. De son côté, Look Voyages fait état d'un bon niveau de réservations, en hausse par rapport à l'exercice précédent.

Autres développements

Le 1^{er} mai 2001, la société a porté sa participation dans le voyageur expéditif World of Vacations (Toronto) de 35 % à 100 % pour une contrepartie au comptant de 1 000 000 \$. Cette acquisition s'ajoute à celles effectuées plus tôt cette année soit les voyageurs réceptifs Jonview (50 %) et Tourgreece (40 %), le voyageur expéditif Rêvatours (100 %) et quelques agences de voyages. Finalement, dans le cadre du processus de renouvellement de la flotte d'Air Transat, il est prévu que deux Airbus A310-308 soient livrés au cours du trimestre se terminant le 31 juillet 2001.

Le président du conseil et président-directeur général



Jean-Marc Eustache
Paris, le 12 juin 2001

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars)

	Au 30 avril 2001 (non vérifié)	Au 31 octobre 2000 (vérifié)
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	162 421	147 401
Débiteurs	93 251	67 564
Impôts sur le revenu à recevoir	—	2 737
Stocks	6 502	9 603
Dépôts auprès de fournisseurs	37 721	52 204
Frais payés d'avance	33 295	24 611
Total de l'actif à court terme	333 190	304 120
Dépôts et autres frais	108 698	85 991
Actifs d'impôts futurs	31 356	17 442
Pièces de rechange durables	14 516	13 628
Placements	20 102	19 173
Immobilisations	171 218	166 931
Écart d'acquisition	62 402	49 075
Autres éléments d'actif	33 742	27 759
	775 224	684 119
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	122	991
Créditeurs et charges à payer	233 065	200 039
Dépôts de clients et revenus reportés	108 287	96 490
Impôts sur le revenu à payer	4 582	—
Versements sur la dette à long terme et sur les obligations en vertu de contrats de location-acquisition échéant à moins d'un an	28 677	19 999
Total du passif à court terme	374 733	317 519
Dette à long terme	81 896	66 652
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	51 130	57 484
Passifs d'impôts futurs	9 905	—
Débeture	10 000	10 000
	527 664	451 655
Avoir des actionnaires		
Capital-actions [note 2]	109 027	108 154
Bénéfices non répartis	140 716	124 952
Écarts de conversion reportés	(2 183)	(642)
	247 560	232 464
	775 224	684 119

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(en milliers de dollars sauf les montants par action) (non vérifié)

	Périodes de trois (3) mois terminées les 30 avril		Périodes de six (6) mois terminées les 30 avril	
	2001	2000	2001	2000
	\$	\$	\$	\$
Revenus	689 700	594 582	1 199 343	991 943
Dépenses d'exploitation	646 630	560 441	1 141 178	947 357
Bénéfice avant les postes suivants	43 070	34 141	58 165	44 586
Amortissement	12 559	8 553	22 892	16 783
Intérêts sur la dette à long terme, les obligations en vertu de contrats de location-acquisition et la débenture	2 690	2 561	5 859	4 796
Autres intérêts et frais financiers	1 238	427	1 638	843
Revenus d'intérêt	(3 277)	(2 723)	(5 761)	(5 200)
	13 210	8 818	24 628	17 222
Bénéfice avant quote-part du bénéfice net (de la perte nette) des sociétés satellites, impôts sur les bénéfices et charge d'écart d'acquisition	29 860	25 323	33 537	27 364
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette) des sociétés satellites	73	370	(1 171)	(254)
Impôts sur les bénéfices	12 432	11 755	14 677	13 096
Bénéfice net avant charge d'écart d'acquisition	17 501	13 938	17 689	14 014
Charge d'écart d'acquisition	979	646	1 816	1 274
Bénéfice net de la période	16 522	13 292	15 873	12 740
Bénéfices non répartis au début de la période			124 952	93 720
Modification d'une convention comptable [note 1]			(97)	—
Prime versée au rachat d'actions ordinaires			(12)	(5 083)
Bénéfices non répartis à la fin de la période			140 716	101 377
Bénéfice net par action avant charge d'écart d'acquisition				
Bénéfice par action en circulation	0,54	0,43	0,55	0,43
Bénéfice dilué par action	0,53	0,42	0,53	0,42
Bénéfice net par action				
Bénéfice par action en circulation	0,51	0,41	0,49	0,39
Bénéfice dilué par action	0,47	0,38	0,47	0,38

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars) (non vérifié)

	Périodes de trois (3) mois terminées les 30 avril		Périodes de six (6) mois terminées les 30 avril	
	2001	2000	2001	2000
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net de la période	16 522	13 292	15 873	12 740
Imputations à l'exploitation ne nécessitant pas de mouvements de fonds				
Amortissement et charge d'écart d'acquisition	13 538	9 199	24 708	18 057
Quote-part (du bénéfice net) de la perte nette des sociétés satellites	(73)	(370)	1 171	254
Impôts futurs	(4 280)	(3 513)	(6 470)	(5 497)
Marge brute d'autofinancement	25 707	18 608	35 282	25 554
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	(38 247)	(1 478)	32 554	65 123
Dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	(9 484)	(15 052)	(17 450)	(35 813)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(22 024)	2 078	50 386	54 864
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Espèces et quasi-espèces de sociétés acquises	3 148	6 510	3 148	6 510
Contrepartie en espèces pour des sociétés acquises	(9 107)	(11 642)	(18 828)	(11 642)
Acquisitions d'immobilisations	(7 039)	(31 295)	(14 027)	(34 129)
Autres éléments d'actif	(6 972)	(3 044)	(9 046)	(4 959)
Acquisitions de pièces de rechange durables	(832)	(475)	(2 634)	(2 649)
Dépôts	(292)	8 424	(1 694)	2 580
Prêt à une co-entreprise	—	—	—	(11 700)
Dividendes reçus de sociétés satellites	—	2 913	—	2 913
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(21 094)	(28 609)	(43 081)	(53 076)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dette à long terme - crédit à terme rotatif	634	(13 483)	7 346	(11 717)
Augmentation d'autres éléments de la dette à long terme	5 123	—	10 797	—
Émission d'actions ordinaires	797	1 892	882	1 948
Remboursement d'autres éléments de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	(4 266)	(4 718)	(10 368)	(9 731)
Emprunts bancaires	(3 096)	(1 312)	(921)	1 821
Rachat d'actions ordinaires	—	(5 383)	(21)	(9 721)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(808)	(23 004)	7 715	(27 400)
Variation nette des espèces et quasi-espèces	(43 926)	(49 535)	15 020	(25 612)
Espèces et quasi-espèces, au début de la période	206 347	197 791	147 401	173 868
Espèces et quasi-espèces, à la fin de la période	162 421	148 256	162 421	148 256

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(non vérifié)

Note 1 **Modification d'une convention comptable**

En date du 1^{er} novembre 2000, la société a adopté rétroactivement les nouvelles recommandations à l'égard des impôts sur les bénéfices sans retraiter les chiffres des périodes correspondantes. Les nouvelles recommandations en matière d'impôt sur les bénéfices sont fondées sur la méthode du passif fiscal qui exige la reconnaissance des actifs et des passifs d'impôt futurs pour les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les actifs et passifs d'impôts futurs sont évalués en fonction des taux d'imposition prévus être en vigueur au cours de l'exercice où les écarts temporaires devraient être réglés ou réalisés. Jusqu'au 31 octobre 2000, la société a utilisé la méthode du report d'impôt pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices. L'incidence cumulative de l'adoption des nouvelles recommandations sur les bénéfices non répartis d'ouverture au 1^{er} novembre 2000 et sur le bilan consolidé, l'état consolidé des résultats et l'état consolidé des flux de trésorerie pour le semestre terminé le 30 avril 2001 est négligeable.

Note 2 **Capital-actions**

a) Capital-actions au 30 avril 2001

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 32 269 892 actions ordinaires sont émises et en circulation pour un total de 109 027 000 \$.

b) Options au 30 avril 2001

Émis et en circulation

Période d'octroi	Prix de souscription (\$)	Nombre
1997 et 1998	12,32 à 12,83	711 750
1999	6,45 à 7,05	726 980
2000	7,86 à 8,80	503 610
2001	8,93 à 9,90	491 430
		<u>2 433 770</u>

Pouvant être levées

Un total de 1 242 423 options peuvent être levées.