



3



troisième rapport trimestriel
période terminée le 31 juillet 2001

Transat A.T. inc.

LES AGENCES DE VOYAGES

CONSULTOUR — CLUB VOYAGES, VOYAGES EN LIBERTÉ, INTER VOYAGE

TRAVEL PLUS

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 71,51 %)

VACANCES AIR TRANSAT HOLIDAYS (FLORIDE)

JONVIEW (société détenue à 35,76 %)

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

Troisième trimestre de 2001

Pour le trimestre terminé le 31 juillet 2001, les revenus de Transat A.T. inc. (la société) s'élevèrent à 521,2 millions de dollars comparativement à 463,3 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une augmentation de 12,5 %. Le bénéfice net a pour sa part diminué de 3,9 millions de dollars pour s'établir à 5,9 millions de dollars, soit 0,18 \$ par action, comparativement à 9,8 millions de dollars, soit 0,31 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2000. Les résultats par action sont calculés en fonction d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 32 278 841 pour le trimestre et 31 863 327 pour le trimestre correspondant de 2000.

L'augmentation des revenus provient d'une part des acquisitions effectuées au cours des neuf premiers mois de 2001, soit Jonview et Rêvatours ainsi que la participation dans World of Vacations qui est passée de 35 % à 100 %, et d'autre part de l'augmentation générale des prix autant au Canada qu'en France. La faiblesse de l'euro a toutefois exercé une pression à la baisse sur les revenus générés en France lorsque convertis en devise canadienne. Pour ce qui est du bénéfice net, la concurrence intense sur le marché réduisant les marges combinée à l'augmentation des coûts d'exploitation et des dépenses d'intérêt ainsi qu'à la vigueur du dollar américain et à la faiblesse de l'euro ont tous contribué à la diminution du bénéfice net pour le trimestre. La rentabilité a cependant été supérieure chez Look Voyages dû notamment à un taux de remplissage supérieur.

Neuf mois terminés le 31 juillet 2001

Les revenus ont progressé de 18,2 % passant à 1 720 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2001 par rapport à 1 455 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent alors que la société montre une diminution du bénéfice net de 0,8 million de dollars, celui-ci passant à 21,7 millions de dollars, soit 0,67 \$ par action, comparativement à 22,6 millions de dollars, soit 0,70 \$ par action.

L'accroissement généralisé des volumes d'activités et la fermeté des prix à la saison d'hiver ont contribué favorablement aux résultats en dépit de la hausse importante du prix du carburant, de la vigueur de la devise américaine et de la hausse de certains frais d'exploitation. Pour la période de neuf mois, l'augmentation des prix n'a pas été suffisante pour compenser totalement la hausse des coûts ainsi que la faiblesse de la devise canadienne par rapport au dollar américain. La baisse de rentabilité s'explique également par l'augmentation de la charge d'amortissement de 9,4 millions de dollars et l'augmentation de 2,3 millions de dollars des intérêts sur la dette à long terme et autres frais financiers. L'augmentation de la charge d'amortissement est attribuable à l'introduction de deux Lockheed L-1011-500 au début de 2001, à l'amortissement des frais reportés relativement à la période de pré exploitation d'Anyway et à l'effet des acquisitions d'entreprises.

Situation financière

Malgré une saison d'été 2001 qui s'avère plus difficile que prévu, Transat continue de bénéficier d'une solide situation financière. Les espèces et quasi-espèces, excluant l'encaisse déposé en fiducie, s'élevaient à 115,3 millions de dollars au 31 juillet 2001 comparativement à 105,1 millions de dollars au 31 octobre 2000. La société continue de dégager une marge brute d'autofinancement largement positive qui s'établit à 21,6 millions de dollars pour le trimestre terminé le 31 juillet 2001 alors que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation excédaient 41 millions de dollars. La société a utilisé 18,4 millions de dollars pour ses activités d'investissement, en majeure partie pour l'acquisition d'immobilisations et de pièces de rechange durables et 15,9 millions de dollars pour ses activités de financement principalement en remboursement du crédit rotatif et des obligations et des obligations de contrats de location acquisitions.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2001, la société a généré 79,8 millions de dollars de ses activités d'exploitation après utilisation de 14,3 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 61,5 millions de dollars de liquidités principalement pour l'acquisition de sociétés, d'immobilisations, de pièces de rechange durables et d'autres éléments d'actif. Les activités de financement ont quant à eux utilisé 8,1 millions de dollars.

Les débiteurs sont passés de 67,6 millions de dollars au 31 octobre 2000 à 105,9 millions de dollars au 31 juillet 2001. Les débiteurs proviennent en grande partie des voyageurs expéditifs français. En France, les clients (agences de voyages) paient normalement leurs voyages après la date de départ comparativement au Canada où les clients paient leurs voyages avant la date de départ. Le 31 juillet, milieu de la saison d'été, le volume est très élevé. L'augmentation des débiteurs est aussi attribuable aux voyageurs réceptifs pour lesquels la saison d'été est une période très achalandée.

Les frais payés d'avance ont augmenté de 11,8 millions de dollars ou 48,1 %. Cette hausse est reliée à la saisonnalité, les voyagistes devant payer les fournisseurs avant le départ des passagers.

Les dépôts et autres frais s'élevaient à 97,9 millions de dollars au 31 juillet 2001 comparativement à 86 millions de dollars au 31 octobre 2000. L'augmentation de 11,9 millions de dollars est principalement attribuable à des frais de remise en état des moteurs et cellules qui seront amortis en fonction de l'utilisation de ces derniers.

Les actifs d'impôts futurs net des passifs d'impôts futurs ont augmenté de 8,1 millions de dollars dû à la consolidation de la totalité de World of Vacations depuis l'acquisition en mai dernier.

Les pièces de rechange durables ont subi une augmentation de 7,4 millions de dollars par rapport au 31 octobre 2000 dû principalement aux changements dans la flotte de la filiale Air Transat.

Les immobilisations s'élevaient à 182,2 millions de dollars au 31 juillet 2001 comparativement à 166,9 millions de dollars au 31 octobre 2000, une augmentation de 9,2 % attribuable principalement aux acquisitions effectuées au cours de 2001, incluant les améliorations des Airbus A310-308 introduits au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2001.

L'écart d'acquisition au 31 juillet 2001 était de 68,4 millions de dollars comparativement à 49,1 millions de dollars au 31 octobre 2000. Cette augmentation est causée par les acquisitions de Jonview, Rêvatours, World of Vacations et d'agences de voyages au cours des neuf premiers mois de 2001.

Les créiteurs et charges à payer et les dépôts de clients et revenus reportés ont augmenté de 60,3 millions de dollars et de 51,5 millions de dollars respectivement par rapport au 31 octobre 2000. Ces augmentations sont dues d'une part à l'accroissement des activités et d'autre part à la saisonnalité, Transat étant, au 31 juillet, au milieu de la période d'été très active.

Perspectives

Au Canada et en Europe, le reste de la saison estivale s'annonce plus difficile que prévu. Pour le quatrième trimestre, les revenus de la société devraient refléter la tendance à la hausse enregistrée au troisième trimestre. Bien qu'il soit trop tôt pour se prononcer sur les résultats du quatrième trimestre, la surcapacité dans l'industrie entraîne une forte concurrence sur les prix ce qui, conjugué aux coûts élevés du carburant et aux taux de change, aura vraisemblablement un impact substantiel sur la rentabilité par rapport au quatrième trimestre de l'an dernier.

Autres développements

Au cours du dernier trimestre, Air Transat a pris livraison d'un quatrième Airbus A310-308 qui sera en exploitation au mois d'octobre. De plus, Consultour Club Voyages a fait l'acquisition des actifs de Travel Plus, un franchiseur d'agences de voyages au Canada, ajoutant ainsi 83 points de vente hors-Québec. Cette acquisition permet à Transat de renforcer sa présence au niveau de la distribution au Canada, plus particulièrement à l'extérieur du Québec et s'ajoute aux acquisitions de Rêvatours, Jonview et Tourgreece effectuées plus tôt en 2001.

Événement récent

Au début du quatrième trimestre, un appareil de la filiale Air Transat a dû effectuer un atterrissage d'urgence à la suite d'une fuite de carburant. Il s'agit de l'incident le plus sérieux qu'ait connu Air Transat depuis sa création. Cet incident a amené le Ministère des Transports du Canada à imposer certaines mesures à Air Transat et une amende de 250 000 \$. À ce stade, la société est d'avis (compte tenu notamment de sa couverture d'assurance) que les coûts directs découlant de cet incident ne devraient pas dépasser 5 000 000 \$.

Le président du conseil et président-directeur général



Jean-Marc Eustache
Montréal, le 11 septembre 2001

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars)

	Au 31 juillet 2001 (non vérifié)	Au 31 octobre 2000 (vérifié)
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	115 299	105 107
Encaisse déposé en fiducie	62 735	42 294
Débiteurs	105 936	67 564
Impôts sur le revenu à recevoir	—	2 737
Stocks	7 741	9 603
Dépôts auprès de fournisseurs	44 362	52 204
Actifs d'impôts futurs	12 932	—
Frais payés d'avance	36 451	24 611
Total de l'actif à court terme	385 456	304 120
Dépôts et autres frais	97 874	85 991
Actifs d'impôts futurs	21 742	17 442
Pièces de rechange durables	21 065	13 628
Placements	8 101	19 173
Immobilisations	182 156	166 931
Écart d'acquisition	68 476	49 075
Autres éléments d'actif	40 946	27 759
	825 816	684 119
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	1 665	991
Créditeurs et charges à payer	260 345	200 039
Dépôts de clients et revenus reportés	148 008	96 490
Impôts sur le revenu à payer	1 123	—
Versements sur la dette à long terme et sur les obligations en vertu de contrats de location-acquisition échéant à moins d'un an	26 425	19 999
Total du passif à court terme	437 566	317 519
Dette à long terme	68 641	66 652
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	47 682	57 484
Passifs d'impôts futurs	9 178	—
Débeture	10 000	10 000
	573 067	451 655
Avoir des actionnaires		
Capital-actions [note 2]	109 251	108 154
Bénéfices non répartis	146 592	124 952
Écarts de conversion reportés	(3 094)	(642)
	252 749	232 464
	825 816	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 31 juillet		Périodes de neuf (9) mois terminées les 31 juillet	
	2001	2000	2001	2000
	\$	\$	\$	\$
Revenus	521 197	463 284	1 720 540	1 455 227
Dépenses d'exploitation	497 928	435 862	1 639 106	1 383 219
Bénéfice avant les postes suivants	23 269	27 422	81 434	72 008
Amortissement	12 272	9 020	35 164	25 803
Intérêts sur la dette à long terme, les obligations en vertu de contrats de location-acquisition et la débenture	3 071	2 401	8 930	7 197
Autres intérêts et frais financiers	492	695	2 130	1 538
Revenus d'intérêt	(2 056)	(2 428)	(7 817)	(7 628)
	13 779	9 688	38 407	26 910
Bénéfice avant quote-part du bénéfice net des sociétés satellites, impôts sur les bénéfices et charge d'écart d'acquisition	9 490	17 734	43 027	45 098
Quote-part du bénéfice net des sociétés satellites	1 649	566	478	312
Impôts sur les bénéfices	4 169	7 678	18 846	20 774
Bénéfice net avant charge d'écart d'acquisition	6 970	10 622	24 659	24 636
Charge d'écart d'acquisition	1 094	803	2 910	2 077
Bénéfice net de la période	5 876	9 819	21 749	22 559
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)	(5 408)
Bénéfices non répartis à la fin de la période			146 592	110 871
Bénéfice net par action avant charge d'écart d'acquisition				
Bénéfice par action en circulation	0,22	0,33	0,77	0,76
Bénéfice dilué par action [note 1]	0,21	0,33	0,76	0,76
Bénéfice net par action				
Bénéfice par action en circulation	0,18	0,31	0,67	0,70
Bénéfice dilué par action [note 1]	0,18	0,31	0,67	0,70

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars) (non vérifié)

	Périodes de trois (3) mois terminées les 31 juillet		Périodes de neuf (9) mois terminées les 31 juillet	
	2001	2000	2001	2000
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net de la période	5 876	9 819	21 749	22 559
Imputations à l'exploitation ne nécessitant pas de mouvements de fonds				
Amortissement et charge d'écart d'acquisition	13 366	9 823	38 074	27 880
Quote-part du bénéfice net des sociétés satellites	(1 649)	(566)	(478)	(312)
Impôts futurs	4 032	2 057	(2 438)	(3 440)
Marge brute d'autofinancement	21 625	21 133	56 907	46 687
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	16 758	(10 744)	49 312	54 379
Variation nette de l'encaisse déposé en fiducie	37	(11 494)	(12 107)	(15 769)
Dépôts et frais de remise en état des moteurs et cellules	3 151	6 286	(14 299)	(29 527)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	41 571	5 181	79 813	55 770
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Espèces et quasi-espèces de sociétés acquises	12 141	—	15 289	6 510
Contrepartie en espèces pour des sociétés acquises	(1 886)	—	(20 714)	(11 642)
Acquisitions d'immobilisations	(21 264)	(8 866)	(35 291)	(42 995)
Autres éléments d'actif	(6 989)	(4 135)	(16 035)	(9 094)
Acquisitions de pièces de rechange durables	(7 107)	(147)	(9 741)	(2 796)
Dépôts	6 702	551	5 008	3 131
Prêt à une co-entreprise	—	—	—	(11 700)
Dividendes reçus de sociétés satellites	—	—	—	2 913
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 403)	(12 597)	(61 484)	(65 673)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dette à long terme - crédit à terme rotatif	(13 478)	13 443	(6 132)	1 726
Augmentation d'autres éléments de la dette à long terme	2 222	15 002	13 019	15 002
Émission d'actions ordinaires	225	14	1 107	1 962
Remboursement d'autres éléments de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	(6 380)	(4 570)	(16 748)	(14 301)
Emprunts bancaires	1 559	(3 888)	638	(2 067)
Rachat d'actions ordinaires	—	(567)	(21)	(10 288)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(15 852)	19 434	(8 137)	(7 966)
Variation nette des espèces et quasi-espèces	7 316	12 018	10 192	(17 869)
Espèces et quasi-espèces au début de la période	107 983	105 448	105 107	135 335
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	115 299	117 466	115 299	117 466

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(non vérifié)

Note 1 Modification de conventions comptables

Impôts sur le revenu

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 la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2001 est négligeable.

Résultat par action

À compter du troisième trimestre de 2001, la société a changé la méthode de calcul de son bénéfice par action par le passage de la méthode du profit théorique à la méthode du rachat d'action comme le recommande le nouveau chapitre 3500, *Résultat par action*, de l'Institut canadien des comptables agréés. En vertu des nouvelles règles, les informations sur les résultats par action présentées pour les périodes antérieures ont été retraitées pour les rendre conformes aux recommandations du nouveau chapitre.

L'incidence de ce changement n'a pas eu d'effet sur le bénéfice net par action et le bénéfice net par action avant charge d'écart d'acquisition pour les périodes présentées. L'effet sur le bénéfice dilué par action et le bénéfice dilué par action avant charge d'écart d'acquisition pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 31 juillet 2000 est le suivant :

	Trois mois terminés le 31 juillet 2000	Neuf mois terminés le 31 juillet 2000
Bénéfice dilué par action		
Méthode du profit théorique	0,29 \$	0,67 \$
Méthode du rachat d'action	0,31 \$	0,70 \$
Bénéfice dilué par action avant charge d'écart d'acquisition		
Méthode du profit théorique	0,31 \$	0,73 \$
Méthode du rachat d'action	0,33 \$	0,76 \$

Note 2 Capital-actions

a) Capital-actions au 31 juillet 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.

Émises et en circulation

Un total de 32 300 634 actions ordinaires sont émises et en circulation pour un total de 109 251 000 \$.

b) Options au 31 juillet 2001

Émises et en circulation

Période d'octroi	Prix de souscription (\$)	Nombre
1997 et 1998	12,32 à 12,83	698 000
1999	6,45 à 7,05	703 472
2000	7,86 à 8,80	487 468
2001	8,93 à 10,25	517 621
		2 406 561

Pouvant être levées

Un total de 1 162 913 options peuvent être levées.

Note 3 Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour la période courante.