

2^e RAPPORT TRIMESTRIEL
PÉRIODE TERMINÉE LE 30 AVRIL 1998

TRANSAT

VACANCES TOURBEC

CONSULTOUR / CLUB VOYAGES

EURO CHARTER

VACANCES AIR TRANSAT

AIR TRANSAT HOLIDAYS

VOYAGES NOLITOUR

REGENT HOLIDAYS

WORLD OF VACATIONS

VACANCES AIR TRANSAT (FRANCE)

LOOK VOYAGES

BROK'AIR

DMC TRANSAT /
KILOMÈTRE VOYAGES

VACANCES AIR TRANSAT HOLIDAYS
(FLORIDE)

AIR TRANSAT

STAR AIRLINES

SERVICES HAYCOT



A.T. inc.

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 1998, Transat A.T. inc. (la société) affiche un bénéfice net de 6 111 000 \$, soit 0,18 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 3 335 000 \$, soit 0,12 \$ par action, pour le trimestre terminé le 30 avril 1997, une augmentation de 50 % du bénéfice par action. Pour ce trimestre, les revenus de la société se sont établis à 368,8 millions de dollars comparativement à 348,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui représente une augmentation de 5,9 %. Cette croissance des revenus est principalement attribuable aux filiales canadiennes de la société qui ont globalement augmenté leurs revenus de 25,3 millions de dollars. Comme pour le premier trimestre, les hausses les plus marquées ont été sur les marchés ontarien et de l'Ouest canadien. En France, Look Voyages enregistre une baisse de ses revenus d'environ 10 millions de dollars, ce qui est conforme aux objectifs de repositionnement de cette filiale sur ce marché ; cette baisse est d'ailleurs en partie attribuable au recul de la devise française par rapport au dollar canadien. Finalement, la filiale Vacances Air Transat (France) a atteint son objectif de croissance de ses revenus pendant la saison hivernale en développant le marché des destinations soleil et affiche une croissance de 27 %.

Pour la période de six mois terminée le 30 avril 1998, la société affiche un bénéfice net de 1 250 000 \$, soit 0,04 \$ par action, comparativement à une perte nette de 1 617 000 \$, soit 0,05 \$ par action, pour la même période l'année dernière. Les résultats par action sont calculés en fonction d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 34 189 882 pour le premier semestre de 1998 et de 31 337 296 pour 1997. Pour ce semestre, les revenus de la société se sont établis à 669 millions de dollars comparativement à 628 millions de dollars pour le semestre correspondant de l'an dernier.

Au cours de la saison hivernale, soit du début novembre à la fin d'avril, les revenus de la société ont progressé de 41 millions de dollars ou 6,5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Plusieurs des voyagistes canadiens du groupe ont connu une croissance supérieure à 20 %, dépassant même les 40 % sur le marché de l'Ouest canadien. En France, les revenus de Vacances Air Transat (France) et de Brok'Air ont augmenté de plus de 27 % alors que les revenus de Look Voyages ont diminué d'environ 17 %. Les revenus d'Air Transat, incluant les activités à l'intérieur du groupe, ont connu une croissance d'environ 20 %. Cette croissance est attribuable principalement à la demande accrue des voyagistes du groupe. Pour soutenir cette croissance, Air Transat a ajouté un aéronef à sa flotte, par rapport à la même période de l'année précédente, maintenant constituée de dix Lockheed L-1011-150 (dix en 1997), trois Lockheed L-1011-500 (deux en 1997) et de cinq Boeing 757 (cinq en 1997). De plus, afin de soutenir les besoins ponctuels des voyagistes, Air Transat a exploité deux aéronefs supplémentaires au cours des saisons hivernales 1997 et 1998.

Plusieurs facteurs ont eu un impact favorable sur la rentabilité de la société au cours du trimestre terminé le 30 avril 1998 ; de meilleurs prix tant sur les marchés canadien que français, la baisse du coût du carburant, l'augmentation des revenus d'intérêt ainsi que l'augmentation du volume sur le marché canadien et chez Vacances Air Transat (France) sont tous des facteurs qui ont eu un apport posi-

tif sur les résultats. Du côté de Look Voyages, la tendance du premier trimestre s'est maintenue. En effet, au cours de ce trimestre, la perte avant impôts de cette filiale (excluant la quote-part des résultats de ses sociétés satellites et l'amortissement de l'écart d'acquisition) s'est chiffrée à environ 1,7 million de dollars comparativement à 5,8 millions de dollars au cours de la même période en 1997.

En contrepartie à ces facteurs positifs, la surcapacité sur le marché des croisières, le recul de la devise canadienne par rapport au dollar américain, l'augmentation de certains frais d'exploitation, la diminution de la quote-part du bénéfice net des sociétés satellites et les effets de la période « post-crise du verglas » ont affecté négativement les résultats de ce trimestre.

Sur une base continue, pour la période de douze mois terminée le 30 avril 1998, le bénéfice net de la société s'est établi à 28 232 000 \$, soit 0,83 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 17 931 000 \$, soit 0,65 \$ par action, pour la même période terminée le 30 avril 1997. Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est de 34 119 582 pour la période de douze mois terminée le 30 avril 1998 et de 27 580 803 pour la période de douze mois terminée le 30 avril 1997. Au 30 avril 1998, le nombre d'actions en circulation était de 34 428 716.

Les liquidités de la société s'établissaient à 134,9 millions de dollars au 30 avril 1998 comparativement à 174,9 millions de dollars au 31 janvier 1998. Au cours de ce trimestre, la société a dégagé une marge brute d'autofinancement de 13,2 millions de dollars comparativement à 6,6 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent. La variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement a grugé environ 25,6 millions de liquidités au cours du second trimestre, reflétant bien la saisonnalité des activités. La société a consacré 3,4 millions de dollars à l'acquisition d'immobilisations et 27,7 millions de dollars au remboursement d'emprunts dont 14,5 millions pour le crédit à terme rotatif.

La société entre dans une période très active soit la saison estivale, principalement sur le marché français. Quant au marché canadien, il est anticipé que la concurrence sera soutenue principalement en Ontario et dans l'Ouest vers les destinations européennes. Un élément important reste aussi le taux élevé de la devise américaine par rapport au dollar canadien. La saison estivale est également déterminante pour les résultats financiers de Look Voyages et la direction maintient ses projections quant aux résultats de Look pour l'ensemble de l'exercice.

Le président du Conseil
et président-directeur général de Transat

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J.M. Eustache', with a long horizontal flourish underneath.

Jean-Marc Eustache
Montréal, le 22 juin 1998

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars)

Au 30 avril

1998

(non vérifié)

Au 31 octobre

1997

(vérifié)

1998

\$

1997

\$

ACTIF

Actif à court terme

Encaisse et quasi-espèces

134 891 141 333

Débiteurs

34 369 39 225

Stocks

6 221 5 726

Dépôts auprès de fournisseurs

21 268 19 787

Frais payés d'avance

21 438 20 801

Total de l'actif à court terme

218 187 226 872

Dépôts

13 389 26 102

Avantage fiscal

22 347 18 966

Pièces de rechange durables

9 741 12 064

Placements dans des sociétés satellites

13 028 14 057

Immobilisations

129 545 118 019

Écart d'acquisition

37 332 38 639

Autres éléments d'actif

11 576 12 757

455 145 467 476

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme

Emprunts bancaires

18 901 10 318

Créditeurs et frais courus

99 548 102 571

Dépôts de clients et revenus reportés

69 912 56 031

Impôts sur le revenu à payer

376 5 908

Versements sur la dette à long terme

et sur les obligations en vertu

de contrats de location-acquisition

échéant à moins d'un an

18 650 18 765

Total du passif à court terme

207 387 193 593

Dette à long terme

20 477 47 170

Obligations en vertu de contrats

de location-acquisition

50 262 50 965

Débeture

10 000 10 000

Autres éléments de passif à long terme

549 1 328

288 675 303 056

Avoir des actionnaires

Capital-actions

115 795 114 995

Bénéfices non répartis

50 675 49 425

166 470 164 420

455 145 467 476

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(Non vérifié) (en milliers de dollars sauf le bénéfice (la perte) par action)	Période de trois (3) mois terminée le 30 avril		Période de six (6) mois terminée le 30 avril	
	1998	1997	1998	1997
	\$	\$	\$	\$
Revenus	368 747	348 192	668 993	627 982
Dépenses et autres revenus				
Exploitation	348 146	335 516	645 444	616 538
Amortissement	8 216	5 764	16 224	10 727
Intérêts sur la débiteure, la dette à long terme et les obligations en vertu de contrats de location-acquisition	2 429	2 327	5 025	3 991
Autres intérêts et frais financiers	984	815	1 691	1 631
Revenus d'intérêt	(2 343)	(1 601)	(4 374)	(2 840)
	357 432	342 821	664 010	630 047
Bénéfice (perte) avant quote-part du bénéfice (de la perte nette) des sociétés satellites, impôts sur le revenu et part des actionnaires sans contrôle	11 315	5 371	4 983	(2 065)
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette) des sociétés satellites	91	753	(1 076)	(40)
Impôts sur le revenu (récupération)				
Exigibles	6 001	4 108	6 038	4 165
Reportés	(706)	(1 373)	(3 381)	(4 664)
	5 295	2 735	2 657	(499)
Part des actionnaires sans contrôle dans les résultats de filiales	—	(54)	—	(11)
Bénéfice net (perte nette) de la période	6 111	3 335	1 250	(1 617)
Bénéfice non répartis au début de la période			49 425	26 572
Frais d'émission d'actions ordinaires, déduction faite des impôts sur le revenu y afférents de 1 618 \$			—	(2 642)
Bénéfice non répartis à la fin de la période			50 675	22 313
Bénéfice (perte) par action	0,18	0,12	0,04	(0,05)
Bénéfice dilué (perte) par action	0,18	0,12	0,04	(0,05)

ÉTATS CONSOLIDÉS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(Non vérifié)
(en milliers de dollars)

Période
de trois (3) mois
terminée le 30 avril

Période
de six (6) mois
terminée le 30 avril

	1998	1997	1998	1997
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) de la période	6 111	3 335	1 250	(1 617)
Imputations à l'exploitation ne nécessitant pas de sorties (rentrées) de fonds				
Amortissement	8 216	5 764	16 224	10 727
Quote-part (du bénéfice net) de la perte nette des sociétés satellites	(91)	(753)	1 076	40
Impôts sur le revenu reportés	(706)	(1 373)	(3 381)	(4 664)
Part des actionnaires sans contrôle	—	54	—	11
Diminution du revenu reporté à long terme	(317)	(462)	(779)	(924)
Marge brute d'autofinancement	13 213	6 565	14 390	3 573
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	(25 638)	(22 111)	7 522	11 791
Dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	(740)	(7 087)	(4 254)	(11 743)
Provenance (utilisation) des liquidités	(13 165)	(22 633)	17 658	3 621
Activités d'investissement				
Dépôts	1 678	1 394	1 670	1 217
Acquisition d'immobilisations	(3 426)	(9 493)	(20 398)	(40 337)
Autres éléments d'actif	(762)	896	(1 490)	(302)
Acquisition de pièces de rechange	(26)	(3 118)	(140)	(6 453)
Augmentation des placements	—	(1 174)	—	(1 174)
Avance sans intérêts	—	(353)	—	(353)
Prêt à une société satellite	—	—	—	(6 410)
Utilisation des liquidités	(2 536)	(11 848)	(20 358)	(53 812)
Activités de financement				
Remboursement de dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	2 626	—	15 371	—
Émission d'actions ordinaires	875	988	908	88 887
Augmentation de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	23	8 190	15 139	37 516
Dette à long terme — crédit à terme rotatif	(14 500)	—	(26 181)	—
Remboursement de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	(7 480)	(3 847)	(17 454)	(6 467)
Emprunts bancaires	(5 753)	816	8 583	12 634
Rachat d'actions privilégiées	(108)	(335)	(108)	(335)
Frais d'émission d'actions	—	—	—	(4 260)
Provenance (utilisation) des liquidités	(24 317)	5 812	(3 742)	127 975
Augmentation (diminution) des liquidités de la période	(40 018)	(28 669)	(6 442)	77 784
Liquidités, au début de la période	174 909	153 350	141 333	46 897
Liquidités, à la fin de la période	134 891	124 681	134 891	124 681



Transat est une entreprise intégrée de l'industrie du voyage et 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 voyagistes et transport aérien. L'objectif de Transat est de maintenir son leadership au Canada et d'être l'un des chefs de file de cette industrie en Europe.

SIÈGE SOCIAL

Transat A.T. inc.
300, rue Léo-Pariseau
bureau 400
Montréal (Québec)
H2W 2P6
Téléphone :
(450) 476-1011
(514) 987-1660
Télécopieur :
(450) 476-9359
(514) 987-8029
<http://www.transat.com>

**AGENT
DES TRANSFERTS
ET AGENT
COMPTABLE
DES REGISTRES**

Compagnie
Montréal Trust

**INSCRIPTION
DES ACTIONS**

Bourse de Montréal
Bourse de Toronto

**SIGLE
DE LA SOCIÉTÉ
EN BOURSE**

TRZ