



premier rapport trimestriel
période terminée le 31 janvier 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 (société détenue à 35 %)

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 CANADA (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 49,6 % 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 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

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2001, les revenus de Transat A.T. inc. (la société) se sont élevés à 509,6 millions de dollars comparativement à 397,4 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une augmentation de 28,3 %. Outre l'importante croissance externe, une partie de cette augmentation est attribuable à la consolidation des activités de sociétés dans lesquelles Transat a accru sa participation, principalement Consultour/Euro Charter et Américanada. Au cours de la même période, la société affiche un bénéfice d'exploitation avant amortissement et charge d'écart d'acquisition de 15,1 millions de dollars comparativement à 10,4 millions de dollars pour le trimestre terminé le 31 janvier 2000. La perte nette se chiffre à 0,6 million de dollars, soit 0,02 \$ par action, comparativement à 0,6 million de dollars, soit 0,02 \$ par action, l'an dernier. Les résultats par action sont calculés en fonction d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 32 151 113 pour le premier trimestre de 2001 comparativement à 32 730 182 pour 2000.

Revenus

Au Canada, les revenus des voyagistes et de la compagnie aérienne ont progressé de plus de 30 % par rapport au premier trimestre de l'an dernier. Sur tous les marchés, les sociétés du groupe ont connu des croissances de leurs revenus. Cette augmentation des revenus est attribuable aux volumes accrus ainsi qu'à l'accroissement des prix de vente. La forte progression des volumes de ventes est grandement attribuable à l'amélioration des résultats connus au cours des périodes des congés des Fêtes de Noël et du Nouvel An qui avaient été grandement affectés l'an dernier par les activités entourant le passage à l'an 2000. En France, excluant l'effet de la baisse de l'euro, la croissance des revenus de nos voyagistes a atteint un peu plus de 8 %. Globalement, la croissance des revenus en France s'est surtout appuyée sur des augmentations des prix de vente, ainsi que sur des volumes à la hausse pour Vacances Air Transat (France).

Rentabilité

Au Canada, la rentabilité s'est améliorée surtout en raison de l'accroissement généralisé des volumes d'activités et des prix de vente à la hausse. Les facteurs qui ont toutefois freiné l'amélioration des résultats sont la hausse des coûts de carburant (malgré une surcharge ajoutée aux prix de vente), le recul de la devise canadienne par rapport à la devise américaine, la hausse des dépenses d'intérêt et l'augmentation de certaines dépenses d'exploitation, incluant l'entretien des aéronefs.

En France, la pression sur les prix chez Look Voyages ainsi que les résultats déficitaires d'Anyway sont responsables de la baisse de rentabilité. Les résultats de la société ont été réduits à hauteur de 2,5 millions de dollars en raison du début de la comptabilisation des résultats d'Anyway.com, notre agence de voyages en ligne française, qui a atteint le stade d'exploitation. Anyway.com complète notre éventail de moyens de distribution et nous positionne pour l'avenir. Il faut noter que, compte tenu de la fluctuation saisonnière, ses activités sont généralement plus importantes au cours du semestre d'été par rapport au semestre d'hiver. Anyway.com connaît une excellente croissance de sa facturation brute avec une augmentation de 100 % par rapport à l'année dernière pour ce premier trimestre. Finalement, les résultats de la société satellite Star Airlines ont également été en baisse, en raison de deux facteurs principaux hors de son contrôle soit, la faiblesse de l'euro par rapport au dollar américain ainsi que le coût élevé du carburant.

Situation financière

Les espèces et quasi-espèces s'établissaient à 206 347 000 \$ au 31 janvier 2001 comparativement à 147 401 000 \$ au 31 octobre 2000. Au cours du trimestre, les activités d'exploitation ont généré d'importantes liquidités, atteignant 72,4 millions de dollars comparativement à 52,8 millions de dollars au premier trimestre 2000 dont la presque totalité provient de l'accroissement des soldes hors caisse du fonds de roulement. La société a consacré près de 22 millions de dollars aux activités d'investissement, incluant 10 millions de dollars pour l'acquisition d'une participation de 50 % dans le voyageur réceptif Jonview Corporation et près de 11 millions de dollars pour l'acquisition d'immobilisations, de pièces de rechange et d'autres éléments d'actifs. Les activités de financement ont généré 8,5 millions de dollars suite à l'augmentation de dettes à long terme et d'emprunts bancaires de 14,6 millions de dollars et aux remboursements de dettes de l'ordre de 6,1 millions de dollars.

Perspectives

Les tendances observées pour le deuxième trimestre permettent d'entrevoir une amélioration des résultats, par rapport à l'année dernière, pour l'ensemble de la saison hivernale qui se terminera le 30 avril prochain. Quoiqu'il soit encore tôt pour préciser les tendances de la prochaine saison estivale, il semble qu'au Canada, comme ce fut le cas au cours des derniers exercices, la concurrence sera soutenue, en particulier pour les départs vers l'Europe.

En Europe, la valeur de l'euro par rapport au dollar américain, pourrait encore une fois affecter la demande pour les produits touristiques nord-américains. De son côté, Look Voyages enregistre actuellement de bons niveaux de réservations pour l'été prochain, ce qui est encourageant à ce stade-ci.

Événements postérieurs au 31 janvier 2001

Depuis le début du mois de mars, la société a annoncé trois acquisitions. Tout d'abord, la société a acquis à 100 %, le voyageur expéditif spécialisé, Rêvateurs (Montréal) pour une contrepartie au comptant de 3 250 000 \$. La société a également porté sa participation dans le voyageur expéditif World of Vacations (Toronto), de 35 % à 100 %, pour une contrepartie au comptant de 1 000 000 \$. Cependant, cette transaction ne sera complétée que lorsqu'elle aura été approuvée par le Bureau de la concurrence du Canada. Enfin, par l'entremise de sa filiale Look Voyages, la société a acquis une participation de 40 % dans le voyageur réceptif Tourgreece (Athènes) pour une contrepartie au comptant de 1 500 000 \$. La société détient une option lui permettant de devenir actionnaire majoritaire dans trois ans.

Le président du conseil et président-directeur général



Jean-Marc Eustache
Toronto, le 27 mars 2001

BILANS CONSOLIDÉS*(en milliers de dollars)*

	Au 31 janvier 2001 (non vérifié)	Au 31 octobre 2000 (vérifié)
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	206 347	147 401
Débiteurs	66 758	67 564
Impôts sur le revenu à recevoir	8 376	2 737
Stocks	7 751	9 603
Dépôts auprès de fournisseurs	49 860	52 204
Frais payés d'avance	71 250	24 611
Total de l'actif à court terme	410 342	304 120
Dépôts et autres frais	93 122	85 991
Avantage fiscal	—	17 442
Actifs d'impôt futurs	27 843	—
Pièces de rechange durables	14 625	13 628
Placements	27 813	19 173
Immobilisations	172 395	166 931
Écart d'acquisition	48 238	49 075
Autres éléments d'actif	29 233	27 759
	823 611	684 119
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	3 214	991
Créditeurs et charges à payer	207 698	200 039
Dépôts de clients et revenus reportés	206 576	96 490
Versements sur la dette à long terme et sur les obligations en vertu de contrats de location-acquisition échéant à moins d'un an	27 132	19 999
Total du passif à court terme	444 620	317 519
Dette à long terme	76 919	66 652
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	52 108	57 484
Passifs d'impôt futurs	9 305	—
Débeture	10 000	10 000
	592 952	451 655
Avoir des actionnaires		
Capital-actions [note 2]	108 230	108 154
Bénéfices non répartis	124 194	124 952
Écarts de conversion reportés	(1 765)	(642)
	230 659	232 464
	823 611	684 119

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 les 31 janvier	
	2001	2000
	\$	\$
Revenus	509 643	397 361
Dépenses d'exploitation	494 548	386 916
Bénéfice avant les postes suivants	15 095	10 445
Amortissement	10 333	8 230
Intérêts sur la dette à long terme, les obligations en vertu de contrats de location-acquisition et la débeture	3 169	2 235
Autres intérêts et frais financiers	400	416
Revenus d'intérêt	(2 484)	(2 477)
	11 418	8 404
Bénéfice avant quote-part de la perte nette des sociétés satellites, impôts sur les bénéfices et charge d'écart d'acquisition	3 677	2 041
Quote-part de la perte nette des sociétés satellites	(1 244)	(624)
Impôts sur les bénéfices	2 245	1 341
Bénéfice net avant charge d'écart d'acquisition	188	76
Charge d'écart d'acquisition	837	628
Perte nette de la période	(649)	(552)
Bénéfice 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)	(2 265)
Bénéfice non répartis à la fin de la période	124 194	90 903
Bénéfice net par action avant charge d'écart d'acquisition	0,01	0,00
Perte nette par action	(0,02)	(0,02)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars) (non vérifié)

	Période de trois (3) mois terminée les 31 janvier	
	2001	2000
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette de la période	(649)	(552)
Imputations à l'exploitation ne nécessitant pas de mouvements de fonds		
Amortissement et charge d'écart d'acquisition	11 170	8 858
Quote-part de la perte nette des sociétés satellites	1 244	624
Impôts reportés	(2 190)	(1 984)
Marge brute d'autofinancement	9 575	6 946
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	70 801	66 601
Dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	(7 966)	(20 761)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	72 410	52 786
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de placement	(9 721)	—
Acquisition d'immobilisations	(6 988)	(2 834)
Autres éléments d'actifs	(2 074)	(1 915)
Acquisition de pièces de rechange durables	(1 802)	(2 174)
Dépôts	(1 402)	(5 844)
Prêt à une co-entreprise	—	(11 700)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(21 987)	(24 467)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dette à long terme – crédit à terme rotatif	6 712	1 766
Augmentation d'autres éléments de la dette à long terme	5 674	—
Emprunts bancaires	2 175	3 133
Émission d'actions ordinaires	85	56
Remboursement d'autres éléments de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrat de location-acquisition	(6 102)	(5 013)
Rachat d'actions ordinaires	(21)	(4 338)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	8 523	(4 396)
Augmentation nette des espèces et quasi-espèces au cours de la période	58 946	23 923
Espèces et quasi-espèces, au début de la période	147 401	173 868
Espèces et quasi-espèces, à la fin de la période	206 347	197 791

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 l'état consolidé des résultats, le bilan consolidé et l'état consolidé des flux de trésorerie pour le trimestre terminé le 31 janvier 2001 et pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2001 est négligeable.

Note 2 **Capital-actions**

a) Autorisé et en circulation au 31 janvier 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 32 175 703 actions ordinaires sont émises et en circulation pour un total de 108 230 000 \$.

b) Options émises et en circulation au 31 janvier 2001

Période d'octroi	Prix de souscription (\$)	Nombre
1997	12,32	703 750
1998	12,32 à 12,83	45 000
1999	6,45 à 7,05	730 904
2000	7,86 à 8,80	513 769
		1 993 423