

3^e RAPPORT TRIMESTRIEL
PÉRIODE TERMINÉE LE 31 JUILLET 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.

Pour le trimestre terminé le 31 juillet 1998, Transat A.T. inc. (la société) affiche un bénéfice net de 6 330 000 \$ (0,18 \$ par action) comparativement à un bénéfice net de 12 803 000 \$ (0,40 \$ par action) pour le trimestre terminé le 31 juillet 1997. Les revenus se sont établis à 365 millions de dollars, soit une augmentation de 5,9 % par rapport aux 344,8 millions de dollars du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation est essentiellement attribuable aux voyageurs expéditifs canadiens qui ont vu leurs revenus croître d'environ 8 %. Comme pour les deux trimestres précédents, les hausses les plus marquées ont été enregistrées sur les marchés ontarien et de l'Ouest canadien.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, la société présente un bénéfice net de 7 580 000 \$ (0,22 \$ par action) comparativement à un bénéfice net de 11 186 000 \$ (0,35 \$ par action) pour la même période de l'an dernier. Parallèlement, les revenus de la société se sont établis à 1,03 milliard de dollars contre 972,8 millions de dollars un an plus tôt, une augmentation de 61,2 millions de dollars ou 6,3 %. Les résultats par action ont été calculés en fonction d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 34 270 368 pour les neuf premiers mois de 1998 et de 32 250 164 pour 1997.

Pour l'ensemble des trois premiers trimestres de l'exercice en cours, les revenus des voyageurs expéditifs canadiens du groupe sont en moyenne de 12 % supérieurs à ceux de la période correspondante de l'an dernier. En France, les revenus de Vacances Air Transat (France) sont demeurés stables, ceux de Brok'Air ont progressé de 19 % tandis que ceux de Look Voyages sont en baisse d'environ 10 %. Quant à Air Transat, son chiffre d'affaires, incluant les activités à l'intérieur du groupe, a connu une croissance d'environ 15 %. Au 31 juillet 1998, la flotte d'Air Transat comprenait dix Lockheed L-1011-150 (dix en 1997), trois Lockheed L-1011-500 (deux en 1997) et cinq Boeing 757 (cinq en 1997). Il faut se rappeler qu'Air Transat débutera bientôt son programme de renouvellement de sa flotte d'aéronefs avec la livraison prévue en février et avril 1999 de deux Airbus A330-200.

Pour le troisième trimestre de l'exercice, le bénéfice avant intérêts, amortissement et impôts (incluant la quote-part du bénéfice net des sociétés satellites) s'établit à 20,7 millions de dollars comparativement à 29,5 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 1997. La combinaison de facteurs, reliés tant à notre secteur d'activités qu'à l'économie en général, a fait que la rentabilité a été relativement moindre par rapport à l'an dernier. Sur le marché canadien, pour les départs de Toronto et de Vancouver vers des destinations européennes, les revenus du trimestre pour les voyageurs expéditifs ont été essentiellement marqués par un accroissement du volume. Parallèlement, pour les départs du Québec vers les destinations européennes, les revenus des voyageurs expéditifs ont bénéficié d'un volume et de prix à la hausse, se traduisant par une amélioration de la rentabilité. En contrepartie, le recul de la devise canadienne par rapport au dollar américain et l'augmentation de certains frais d'exploitation ont affecté à la baisse les résultats du trimestre.

Du côté de la France, le secteur des voyages-vacances a, entre autres, connu un certain ralentissement notamment en raison de la Coupe du Monde de football. Pour le trimestre, Vacances Air Transat (France) enregistrait une baisse significative de ses ventes vers le Canada, partiellement compensée par une hausse des activités vers les États-Unis et les Caraïbes. Quant à Look Voyages, un volume d'activités légèrement plus faible combiné à une pression à la baisse sur les prix de vente ont mené à une diminution du chiffre d'affaires

et de la rentabilité. Le voyageur en est à son premier été avec ses tout nouveaux «Club Lookéa» qui bénéficient déjà d'une forte notoriété. Toutefois, comme c'est souvent le cas lors de la mise en marché de nouveaux produits, la rentabilité n'est pas encore appropriée compte tenu des rabais consentis. En revanche, les sociétés satellites de Look Voyages, principalement Star Airlines, ont sensiblement amélioré leur rentabilité. Globalement, Look Voyages (incluant la quote-part du bénéfice net de ses sociétés satellites) a généré un bénéfice avant impôts consolidé, mais avant amortissement de l'écart d'acquisition, d'environ 0,3 million de dollars, contre un bénéfice d'environ 1,6 million de dollars pour la même période de l'an passé.

Les liquidités de la société atteignaient 168,9 millions de dollars au 31 juillet 1998 (incluant 56 millions de dollars détenus en fiducie) comparativement à 134,9 millions de dollars (45,9 millions de dollars en fiducie) au 30 avril 1998. Au cours du dernier trimestre, la société a dégagé une marge brute d'autofinancement de 13,2 millions de dollars par rapport à 18,8 millions de dollars au cours du même trimestre de l'exercice précédent. Cette diminution résulte essentiellement de la baisse de la rentabilité. La variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement a généré 27,4 millions de liquidités, une hausse significative par rapport à l'an passé. La société a consacré quelque 6 millions de dollars aux activités d'investissement, notamment pour effectuer des dépôts et acquérir des immobilisations. Environ 1 million de dollars ont été générés par les activités de financement, à la suite du tirage de 10 millions de dollars à même le crédit à terme rotatif et au remboursement de dettes à long terme et d'obligations en vertu de contrats de location-acquisition ainsi que d'emprunts bancaires.

Pour le dernier trimestre de l'exercice, nous anticipons un contexte toujours aussi concurrentiel, principalement en Ontario et dans l'Ouest vers les destinations européennes. Du côté de Look Voyages, l'entrée en fonction au début de juillet d'un nouveau directeur général, possédant une excellente connaissance du marché français, ne pourra qu'être bénéfique à moyen terme, tant pour cette filiale que pour la société. De plus, bien que l'activité du quatrième trimestre soit déterminante pour Look Voyages, nous n'envisageons pas d'écart significatif par rapport aux budgets. Par ailleurs, le taux élevé de la devise américaine par rapport au dollar canadien demeurera un élément très important au cours des prochains mois. Dans tous ses secteurs d'activités, la société continue de faire preuve de vigilance et de rigueur et prend les mesures nécessaires afin de maintenir sa position sur ses divers marchés, tout en visant à protéger sa rentabilité.

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 extending to the right.

Jean-Marc Eustache
Montréal, le 23 septembre 1998

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars)

Au 31 juillet
1998
(non vérifié)

Au 31 octobre
1997
(vérifié)

1998

1997

\$

\$

ACTIF

Actif à court terme		
Encaisse et quasi-espèces	168 849	141 333
Débiteurs	64 217	39 225
Impôts sur le revenu à recevoir	1 103	—
Stocks	9 660	5 726
Dépôts auprès de fournisseurs	24 770	19 787
Frais payés d'avance	28 735	20 801
Total de l'actif à court terme	297 334	226 872
Dépôts	18 494	26 102
Avantage fiscal	22 933	18 966
Pièces de rechange durables	8 308	12 064
Placements dans des sociétés satellites	14 599	14 057
Immobilisations	125 891	118 019
Écart d'acquisition	36 679	38 639
Autres éléments d'actif	15 469	12 757
	539 707	467 476

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme		
Emprunts bancaires	14 827	10 318
Créditeurs et frais courus	137 762	102 571
Dépôts de clients et revenus reportés	106 160	56 031
Impôts sur le revenu à payer	—	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	18 857	18 765
Total du passif à court terme	277 606	193 593
Dette à long terme	30 273	47 170
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	48 479	50 965
Débeture	10 000	10 000
Autres éléments de passif à long terme	549	1 328
	366 907	303 056

Avoir des actionnaires

Capital-actions	115 795	114 995
Bénéfices non répartis	57 005	49 425
	172 800	164 420
	539 707	467 476

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(Non vérifié)
(en milliers de dollars sauf
le bénéfice par action)

Période
de trois (3) mois
terminée le 31 juillet

Période
de neuf (9) mois
terminée le 31 juillet

	1998	1997	1998	1997
	\$	\$	\$	\$
Revenus	364 954	344 784	1 033 947	972 766
Dépenses et autres revenus				
Exploitation	345 813	316 528	991 257	932 646
Amortissement	9 066	7 515	25 290	18 242
Intérêts sur la débiteure, la dette à long terme et les obligations en vertu de contrats de location-acquisition	2 510	2 340	7 535	6 331
Autres intérêts et frais financiers	578	1 050	2 269	2 681
Revenus d'intérêt	(1 818)	(2 031)	(6 192)	(4 451)
	356 149	325 402	1 020 159	955 449
Bénéfice avant quote-part du bénéfice net des sociétés satellites, impôts sur le revenu et part des actionnaires sans contrôle	8 805	19 382	13 788	17 317
Quote-part du bénéfice net des sociétés satellites	1 595	1 259	519	1 219
Impôts sur le revenu (récupération)				
Exigibles	4 656	7 679	10 694	11 844
Reportés	(586)	159	(3 967)	(4 505)
	4 070	7 838	6 727	7 339
Part des actionnaires sans contrôle dans les résultats de filiales	—	—	—	(11)
Bénéfice net de la période	6 330	12 803	7 580	11 186
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			57 005	35 116
Bénéfice par action	0,18	0,40	0,22	0,35
Bénéfice dilué par action	0,18	0,39	0,22	0,34

ÉTATS CONSOLIDÉS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(Non vérifié)
(en milliers de dollars)

Période
de trois (3) mois
terminée le 31 juillet

Période
de neuf (9) mois
terminée le 31 juillet

	1998	1997	1998	1997
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net de la période	6 330	12 803	7 580	11 186
Imputations à l'exploitation ne nécessitant pas de sorties (rentrées) de fonds				
Amortissement	9 066	7 515	25 290	18 242
Quote-part du bénéfice net des sociétés satellites	(1 595)	(1 259)	(519)	(1 219)
Impôts sur le revenu reportés	(586)	159	(3 967)	(4 505)
Part des actionnaires sans contrôle	—	—	—	11
Diminution du revenu reporté à long terme	—	(462)	(779)	(1 386)
Marge brute d'autofinancement	13 215	18 756	27 605	22 329
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	27 417	15 386	34 939	27 177
Dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	(1 683)	1 195	(5 937)	(10 548)
Liquidités provenant des activités d'exploitation	38 949	35 337	56 607	38 958
Activités d'investissement				
Dépôts	(3 189)	1 255	(1 519)	2 472
Acquisition d'immobilisations	(2 780)	(3 378)	(23 178)	(43 715)
Acquisition de pièces de rechange	(21)	(2 833)	(161)	(9 286)
Autres éléments d'actif	—	39	(1 490)	(263)
Augmentation des placements	—	(304)	—	(1 478)
Avances sans intérêt	—	—	—	(353)
Prêt à une société satellite	—	—	—	(6 410)
Liquidités utilisées pour des activités d'investissement	(5 990)	(5 221)	(26 348)	(59 033)
Activités de financement				
Dette à long terme — crédit à terme rotatif	10 000	—	(16 181)	—
Remboursement de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	(4 927)	(4 261)	(22 381)	(10 728)
Emprunts bancaires	(4 074)	(3 097)	4 509	9 537
Remboursement de dépôts pour remise en état des moteurs et cellules	—	—	15 371	—
Augmentation de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	—	5 386	15 139	42 902
Émission d'actions ordinaires	—	—	908	88 887
Rachat d'actions privilégiées	—	—	(108)	(335)
Frais d'émission d'actions	—	—	—	(4 260)
Liquidités provenant (utilisées) pour des activités de financement	999	(1 972)	(2 743)	126 003
Augmentation nette des liquidités de la période				
	33 958	28 144	27 516	105 928
Liquidités, au début de la période	134 891	124 681	141 333	46 897
Liquidités, à la fin de la période	168 849	152 825	168 849	152 825



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