EMMESSE CONSEIL ET AUDIT

217-219 rue du Faubourg Saint Honoré
75008 PARIS

DELOITTE & ASSOCIES
Les Docks-Atrium 10-4
10 Place de La Joliette
13002 MARSEILLE

EXEMPLAIRE DESTINE AU GREFFE

HOMAIR VACANCES

Société Anonyme

570, avenue du Club Hippique
13090 AIX EN PROVENCE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2010

EMMESSE CONSEIL ET AUDIT

217-219 rue du Faubourg Saint Honoré
75008 PARIS

DELOITTE & ASSOCIES
Les Docks-Atrium 10-4
10 Place de La Joliette
13002 MARSEILLE

HOMAIR VACANCES

Société Anonyme

570, avenue du Club Hippique
13090 AIX EN PROVENCE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2010

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société HOMAIR VACANCES, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note « Immobilisations financières » du paragraphe 1.1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux modalités d'évaluation des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus des informations fournies en annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Marseille, le 14 janvier 2011

Les Commissaires aux Comptes

EMMESSE CONSEIL ET AUDIT	DELOITTE & ASSOCIES
Philippe COHEN	Vincent GROS

HOMAIR VACANCES SA

Comptes annuels - Exercice clos au 30/09/2010

SOMMAIRE DES ETATS FINANCIERS

Bilan 4

Compte de résultat 6

Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2010 8

I. Principes et méthodes comptables 8

1.1 Principes comptables et méthodes d'évaluation 8

1.2 Faits marquants de l'exercice 9

II. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 9

2.1 Immobilisations et amortissements 9

2.2 Stocks et provisions sur stocks 9

2.3 Créances 10

2.4 Valeurs mobilières de placement 10

2.5 Composition du capital social 10

2.6 Variation des capitaux propres 11

2.7 Dettes 11

2.8 Provisions pour risques et charges 11

2.9 Chiffre d'affaires 12

2.10 Charges externes 12

2.11 Effectif moyen 12

2.12 Amortissements et provisions d'exploitation 12

2.13 Résultat financier 13

2.14 Résultat par action 13

2.15 Résultat exceptionnel 13

III. Informations diverses 13

3.1 Dirigeants 13

3.2 Comptes de régularisation 14

3.3 Tableau des principaux engagements 14

3.4 Dettes garanties par des sûretés réelles 15

3.5 Informations concernant les entreprises liées 15

3.6 Droit individuel à la formation 15

3.7 Tableau des filiales et participations 16

3.8 Intégration fiscale 16

3.9 Situation fiscale différée ou latente 17

3.10 Information sur les BSA 17

3.11 Société mère consolidant les comptes 18

IV. Evénements postérieurs à la clôture 18

Bilan Actif

Etat exprimé en euros	30/09/2010 Brut	30/09/2010 Amort. et Dépréc.	30/09/2010 Net	30/09/2009 Net
Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions brevets droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques,mat. et outillage indus.				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations évaluées selon mise en équival.				
Autres participations	6 000 264		6 000 264	6 000 264
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (II)	**6 000 264**		**6 000 264**	**6 000 264**
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et Acomptes versés sur commandes				6 339
CREANCES (3)				
Créances clients et comptes rattachés				1 939 904
Autres créances	11 356 509		11 356 509	10 910 914
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	2 019 532		2 019 532	2 225 653
Disponibilités	6 392 341		6 392 341	3 584 593
Charges constatées d'avance				19 000
TOTAL (III)	**19 768 382**		**19 768 382**	**18 686 403**
COMPTES DE REGULARISATION				
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Ecarts de conversion actif (VI)				
TOTAL ACTIF	**25 768 646**		**25 768 646**	**24 686 667**

Bilan Passif

	Etat exprimé en euros	30/09/2010	30/09/2009
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	13 201 958	13 201 958
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 525 564	9 515 564
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	571 034	572 717
	Résultat de l'exercice	447 994	(1 683)
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	**23 746 551**	**23 288 557**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	476 249	476 249
	Provisions pour charges		
	Total des provisions	**476 249**	**476 249**
DETTES (1)	**DETTES FINANCIERES**		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	62 026	161 054
	Emprunts et dettes financières divers		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	117 011	149 864
	Dettes fiscales et sociales	1 366 809	610 943
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes		
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	**1 545 846**	**921 861**
	Ecarts de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	**25 768 646**	**24 686 667**

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

		France	Exportation	30/09/2010 12 mois	30/09/2009 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	1 954 596		1 954 596	1 621 993
	Montant net du chiffre d'affaires	1 954 596		1 954 596	1 621 993
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			3 920	
	Autres produits			4	77
	Total des produits d'exploitation (1)			**1 958 520**	**1 622 070**
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			430 888	618 330
	Impôts, taxes et versements assimilés			22 287	10 727
	Salaires et traitements			696 167	587 471
	Charges sociales du personnel			249 765	346 352
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations				
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations				
	- sur actif circulant				
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			30 013	30 026
	Total des charges d'exploitation (2)			**1 429 120**	**1 592 906**
	RESULTAT D'EXPLOITATION			**529 400**	**29 164**

Compte de Résultat 2/2

	Etat exprimé en euros	30/09/2010	30/09/2009
	RESULTAT D'EXPLOITATION	**529 400**	**29 164**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	125 404	110 643
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des produits financiers	**125 404**	**110 643**
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées (4)	10 460	16 361
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	13 275	
	Total des charges financières	**23 734**	**16 361**
	RESULTAT FINANCIER	**101 670**	**94 283**
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**631 070**	**123 446**
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Total des produits exceptionnels		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	489 767	726
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		476 249
	Total des charges exceptionnelles	**489 767**	**476 975**
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(489 767)**	**(476 975)**
	PARTICIPATION DES SALARIES		
	IMPOTS SUR LES BENEFICES	(306 691)	(351 846)
	TOTAL DES PRODUITS	**2 083 925**	**1 732 714**
	TOTAL DES CHARGES	**1 635 930**	**1 734 396**
	RESULTAT DE L'EXERCICE	**447 994**	**(1 683)**

Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2010

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2010 ont été établis en conformité avec les dispositifs du Code de Commerce du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que les règlements du CRC 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du plan comptable, CRC n°2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC n°2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.
Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

1.1 Principes comptables et méthodes d'évaluation.

Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués au coût d'acquisition pour les acquisitions effectuées avant l'ouverture de l'exercice. Les titres acquis sur l'exercice sont évalués au coût d'acquisition augmenté des frais accessoires, conformément à l'avis du comité d'urgence du Conseil National de la Comptabilité n° 2007-C du 15 juin 2007.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte de la quote-part détenue par Homair Vacances dans les capitaux propres des sociétés concernées ainsi que des perspectives de rentabilité appréciées par référence aux flux de trésorerie futurs.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées à la valeur nominale.
Lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à leur valeur nominale, une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur nominale et la valeur d'inventaire est constituée.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au coût d'acquisition ou à la valeur de marché si elle est inférieure.
Si la valeur d'inventaire d'un titre est inférieure à la valeur d'origine, il en résulte une moins-value latente, qui doit faire l'objet d'une dépréciation.

Pensions et indemnités assimilées.

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective au 30/09/2010 à 33 264 €.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 4%
- Taux de charges sociales employés = 22%
- Taux de charges sociales cadres = 32%

- Age de départ = 65 ans
- Table de turn-over = turn-over faible
- Table de mortalité = table réglementaire TV88/90

La société étant de création récente et la population de moyenne d'âge peu élevée, les montants ne sont pas significatifs et n'ont pas été comptabilisés.

Frais de recherche et développement

La société n'effectue pas de travaux de recherche et développement.

Critères retenus pour identifier les charges et produits exceptionnels

Les éléments dont le montant est inhabituel au regard de l'activité de l'entreprise ou qui, par nature, ne sont pas amenés à se renouveler sont classés en résultat exceptionnel.

1.2 Faits marquants de l'exercice

L'exercice 2009/2010 a été impacté par les évènements suivants :

- Départ du Directeur Général, dont la sortie du Directoire a été entérinée au 31 janvier 2010.

II. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

2.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Financières en €	Ouverture 01/10/09	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/10
Titres de participation Créances rattachées à des participations Prêts et autres immobilisations financières	6 000 264			6 000 264
Total	6 000 264			6 000 264

2.2 Stocks et provisions sur stocks

Néant

2.3 Créances

	Etat exprimé en euros	30/09/2010	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients			
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	14 259	14 259	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	11 342 031		11 342 031
	Débiteurs divers	219	219	
	Charges constatées d'avances			
	TOTAL DES CREANCES	**11 356 509**	**14 478**	**11 342 031**

(1) Prêts accordés en cours d'exercice
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)

2.4 Valeurs mobilières de placement

Placements en €	Clôture 30/09/09		Clôture 30/09/10	
	Montant à l'achat	Valeur de marché	Montant à l'achat	Valeur de marché
Sicav de trésorerie	2 225 653	2 225 653	2 019 532	2 038 268

2.5 Composition du capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 30/09/2009	13 201 958	1 €	13 201 958 €
Actions émises pendant l'exercice	0		
Capital social au 30/09/2010	**13 201 958**		**13 201 958 €**

2.6 Variation des capitaux propres

Etat exprimé en euros	Capitaux propres clôture 30/09/2009	Affectation du résultat N-1 [1]	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice [2]	Capitaux propres clôture 30/09/2010
Capital social	13 201 958				13 201 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 515 564			10 000	9 525 564
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale					
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves					
Report à nouveau	572 717	(1 683)			571 034
Résultat de l'exercice	(1 683)	1 683		447 994	447 994
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	**23 288 557**			**457 994**	**23 746 551**

2.7 Dettes

		30/09/2010	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1 an max. à l'origine (1)	1 450	1 450		
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine (1)	60 576	60 576		
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	117 011	117 011		
	Personnel et comptes rattachés	111 405	111 405		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	120 747	120 747		
	Impôts sur les bénéfices	796 575	796 575		
	Taxes sur la valeur ajoutée	326 888	326 888		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	11 195	11 195		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)				
	Autres dettes				
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	TOTAL DES DETTES	**1 545 846**	**1 545 846**		

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	97 691
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)	

2.8 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Ouverture 01/10/09	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/10
Litige fiscal	446 249			446 249
Litige prud'hommal	30 000			30 000
Total	**476 249**	**0**	**0**	**476 249**

Au cours de l'exercice 2009, la société a comptabilisé 446K€ de provision suite à un redressement fiscal qu'elle conteste (litige en cours).

2.9 Chiffre d'affaires

L'essentiel du chiffre d'affaires de la société correspond à des prestations de services rendues aux sociétés du groupe en matière financière, opérationnelle et de direction. L'information sectorielle est considérée comme non pertinente.

2.10 Charges externes

Les principales charges externes se décomposent de la manière suivante :

Charges externes en €	Clôture 30/09/10
Locations	
Fournitures administratives	139
Entretien	
Assurances	
Documentation	
Personnel extérieur	
Honoraires	343 048
Publicité et communication	259
Transports et déplacements	44 864
Réceptions	
Téléphone, internet et affranchissement	
Services bancaires	39 678
Autres services extérieurs	2 900
Total	**430 888**

2.11 Effectif moyen

Effectif moyen	Clôture 30/09/10
Cadres et professions intellectuelles supérieures	7,22
Professions intermédiaires	
Employés	1
Ouvriers	
Total	**8,22**

2.12 Amortissements et provisions d'exploitation

Néant

2.13 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 30/09/10
Intérêts des emprunts	7 628
Intérêts des comptes courants bancaires	2 831
Intérêts des comptes courants	
Autres intérêts	
Escomptes accordés	
Perte de change	
Charges nettes sur cession de VMP	13 275
Autres charges financières	
Total charges financières	**23 734**
Intérêts des comptes courants	
Revenus des autres créances et VMP	125 404
Gains de change	
Produits nets sur cession de VMP	
Intérêts et autres produits financiers	
Escomptes obtenus	
Intérêts	
Total produits financiers	**125 404**
Résultat financier	**101 670**

2.14 Résultat par action

Résultat par action	Clôture 30/09/10
Résultat net	447 994
Nombre d'actions	13 201 958
Résultat par action	0,034

2.15 Résultat exceptionnel

Détail des produits et charges exceptionnels :	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Autres charges exceptionnelles de gestion	489 767	
Totalisation	489 767	

Les charges exceptionnelles correspondent principalement à des indemnités de départ.

III. Informations diverses

3.1 Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 327 296 € pour les membres du Directoire et 30 000 € pour les membres du Conseil de Surveillance.

3.2 Comptes de régularisation

Charges à payer

Etat exprimé en euros		30/09/2010
Total des Charges à payer		**244 215**
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		**1 749**
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS	*298*	
BANQUES INTERETS COURUS	*1 450*	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**79 210**
FOURN. FACTURES NON PARVENUES	*79 210*	
Dettes fiscales et sociales		**163 257**
CONGES A PAYER	*36 405*	
AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	*75 000*	
CHARGES SOCIALES CONGES PAYES	*15 852*	
ORG.SOC. CHARGES A PAYER	*36 000*	

3.3 Tableau des principaux engagements

Engagements financiers en €	donnés (*)	reçus (*)
Cautions sur les contrats de crédit-bail souscrits par les filiales :		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement	4 203 360	
Co-locations Ingénierie Loisirs Développement	678 679	
Total (1)	**4 882 039**	-
Cautions sur les contrats de crédit-bail souscrits par les entreprises liées :		
Cautions Homair Loisirs	1 312 499	
Cautions ILD Italia	2 113 010	
Cautions ILD Adriatica	1 063 000	
Total (2)	**4 488 509**	-
Cautions sur les emprunts souscrits par les filiales :		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement	8 898 558	
Total (3)	**8 898 558**	-
Autres engagements		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur autorisation de découvert	3 600 000	
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur ouverture ligne CT	3 500 000	
Caution fiscale (a)		446 249
Total (4)	**7 100 000**	**446 249**
Total des engagements financiers (1+2+3+4)	**25 369 106**	**446 249**
Dont concernant:		
Les dirigeants		
Les filiales	20 880 597	
Les participations		
Les autres entreprises liées	4 488 509	

(a) Caution souscrite par la société auprès d'un établissement bancaire et garantie par un nantissement de compte de titres financiers pour un montant équivalent.

3.4 Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature de la dette	Nature de la garantie	Bénéficiaire	Montant initial	Solde 30/09/10
Emprunts	Lettre de change de garantie	Etab. de crédit	285 000	60 277

3.5 Informations concernant les entreprises liées

- Charges financières	0 €
- Produits financiers	0 €
- Dettes	
- Créances	11 342 031 €
Dont :	
- compte courant ILD	*11 260 810 €*
- compte courant SCI Cap 2020	*36 696 €*
- compte courant Foncière Homair	*44 525 €*
- Titres de participations	6 000 265 €
- Engagements donnés	25 369 106 €

3.6 Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés est de 409 heures.

Le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 409 heures.

3.7 Tableau des filiales et participations

Informations financières Filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'Affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société :										
1. Filiales										
Filiales françaises										
SAS ILD	2 557 000	4 762 440	100%	6 000 264	6 000 264	11 260 810	20 880 597	33 867 271	1 832 157	
Filiales étrangères										
2. Participations										
Néant										
B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société :										
Filiales françaises										
Filiales étrangères										
Participations										
Néant										

3.8 Intégration fiscale

Depuis le 1er octobre 2006, la société Homair Vacances est à la tête d'un groupe intégré fiscalement. Ce groupe est formé de la société Homair Vacances et ses filiales ILD, Foncière Homair et SCI Cap 2020. La société Homair Vacances s'est constituée seule redevable de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt forfaitaire annuel.

Suivi des déficits reportables du groupe

Déficits reportables au 30/09/2009	- 1 080 928
Résultat fiscal du groupe au 30/09/2010	2 267 146
Déficits reportables au 30/09/2010	0

3.9 Situation fiscale différée ou latente

Variation des impôts différés ou latents en €	Début d'exercice		Variation		Fin d'exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
I. Décalages certains ou éventuels						
1. Charges non déductibles temporairement						
Ecart de conversion passif						
Provision s/ effort de construction						
Provision s/ Organic		2 237	2 237	2 938		2 938
2. Charges déduites fiscalement et non encore comptabilisées						
Frais d'émission d'emprunt						
II. Elément à imputer						
Déficit fiscaux		1 151 089	1 151 089			
III. Eléments de taxation éventuelle						

3.10 Information sur les BSA

	BSA 1 (*)	BSA 2 (**)	BSA 3 (***)
Date de l'Assemblée	5 janvier 2006	31 janvier 2007	11 février 2009
Nombre total de BSA pouvant être exercés *Dont mandataires sociaux*	3 400 000 *64 000*	0 *0*	1 225 000 *1 200 000*
Point de départ de l'exercice	05-janv-06	NS	¼ au 11/02/2009 ¼ au 11/02/2010 ¼ au 11/02/2011 ¼ au 11/02/2012
Durée d'exercice	10 ans	NS	10 ans
Prix du BSA	N/A	NS	0,10 €
Prix de souscription de l'action	1 €	NS	2,50 €
Nombre de BSA exercés au 30/09/10	400 000	NS	0
Nombre de BSA restant à exercer au 30/09/10	3 000 000	NS	1 225 000
Résultat par action au 30/09/10 après dilution potentielle	NS	NS	NS

(*) Les BSA 1 sont les bons qui étaient attachés aux actions lors de l'émission d'ABSA du 5 janvier 2006, chaque action étant assortie d'un bon.

(**) Les BSA 2 sont des bons qui ont été attribués au management, mais qui ont été annulés car leurs bénéficiaires ont quitté la société avant de les exercer.

(***) Les BSA 3 sont des bons qui ont été attribués au management. Ils sont exerçables par ¼ (nombre entier le plus proche) sous condition de présence effective dans l'entreprise à chaque date anniversaire d'attribution.

3.11 Société mère consolidant les comptes

SA Homair Vacances
570 avenue du Club Hippique
Immeuble le Derby
13097 AIX EN PROVENCE CEDEX 02

IV. Evénements postérieurs à la clôture

Daniel Guez, fondateur et Président du Directoire de la société Homair Vacances, est appelé à devenir Président du Conseil de Surveillance de la société, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale. Cette dernière sera également appelée à se prononcer sur la nomination d'Eric Bismuth (représentant de Montefiore Investment et actuellement Président) à la fonction de Vice Président. Alain Calmé, qui a rejoint la société en septembre dernier, est appelé à prendre la Présidence du Directoire.