Emmesse Conseil et Audit

217-219, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Deloitte & Associés
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 consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2011

Emmesse Conseil et Audit

217-219, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Deloitte & Associés
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 consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2011

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 2011, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société HOMAIR VACANCES, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro. Cette crise s'accompagne d'une crise économique et de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme décrit dans la note 1.2 de l'annexe relative aux « Ecarts d'acquisition et écarts d'évaluation », votre Société a estimé les justes valeurs des actifs incorporels (principalement des écarts d'acquisition, des droits au bail et des marques) et corporels et des passifs des sociétés acquises et a déterminé les affectations qui en résultent. Par ailleurs, une dépréciation est constatée sur les écarts d'acquisition si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent les justes valeurs des actifs et passifs ainsi que les valeurs recouvrables déterminées et, à revoir les calculs effectués par la Société. Nous avons procédé, sur ces bases, à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations.

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

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Marseille, le 7 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

Emmesse Conseil & Audit

Philippe COHEN

Deloitte & Associés

Vincent GROS

HOMAIR VACANCES SA

Comptes consolidés-Exercice de 12 mois clos au 30/09/2011

SOMMAIRE DES ETATS FINANCIERS

Bilan consolidé		4
Compte de résultat consolidé		6
Tableau des flux de trésorerie		8
Capitaux Propres part du groupe		9
Annexe aux comptes annuels consolidés au 30 septembre 2011		10
I. Principes et méthodes comptables		**10**
1.1	Principes et modalités de consolidation	10
1.2	Principes comptables et méthodes d'évaluation.	10
1.3	Faits marquants de l'exercice	14
II - Périmètre de consolidation		**15**
III - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations		**16**
3.1	Immobilisations et amortissements	16
3.2	Stocks et provisions sur stocks	18
3.3	Créances	19
3.4	Valeurs mobilières de placement	19
3.5	Dettes financières et autres dettes	19
3.6	Provisions pour risques et charges	20
3.7	Information sectorielle	20
3.8	Production immobilisée	20
3.9	Autres produits	20
3.10	Achat de marchandises et matières premières	21
3.11	Autres achats et charges externes	21
3.12	Effectif moyen	21
3.13	Amortissements et provisions d'exploitation	22
3.14	Produits et charges exceptionnels	22
3.15	Impôt sur les bénéfices et impôts différés	23
3.16	Résultat par action	23
3.17	Politique de risques de change	24
3.18	Information sur les BSA	24

IV - Informations diverses **25**

4.1 Dirigeants 25

4.2 Comptes de régularisation 25

4.3 Tableau des principaux engagements 25

4.4 Dettes garanties par des sûretés réelles 26

4.5 Engagements donnés par le groupe 26

V - Evénements postérieurs à la clôture **26**

Bilan consolidé

Bilan Actif

Etat exprimé en **euros**	30/09/2011 Brut	Amortissement Provision	Net	30/09/2010 NET
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et droits similaires	8 457 345	1 287 510	7 169 835	6 995 941
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	9 886 320	1 264 385	8 621 935	6 758 800
Autres immobilisations incorporelles	3 489 642	192 056	3 297 586	2 787 586
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	17 341 229	1 326 633	16 014 596	8 705 987
Constructions	29 087 536	13 206 708	15 880 828	12 901 856
Installations techniques, matériel et outillage	25 083 342	7 732 398	17 350 944	5 498 957
Autres immobilisations corporelles	4 214 916	3 275 414	939 502	915 486
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	66 578 172	36 254 862	30 323 310	32 428 990
Immobilisations en cours	276 304		276 304	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	1 511	1 000	511	511
Autres immobilisations financières	319 749		319 749	262 395
ACTIF IMMOBILISE	164 736 066	64 540 966	100 195 100	77 256 509
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	672 968		672 968	383 568
Avances et acomptes versés sur commandes	1 304 061		1 304 061	466 315
Clients et comptes rattachés	2 056 770	238 572	1 818 198	1 173 343
Etat - Impôt différé	8 611		8 611	138 289
Autres créances	4 964 802		4 964 802	4 298 282
Autres valeurs mobilières	1 213 460		1 213 460	2 219 354
Disponibilités	4 884 799		4 884 799	7 481 804
Charges constatées d'avance	745 840		745 840	781 941
ACTIF CIRCULANT	15 851 311	238 572	15 612 739	16 942 896
COMPTE DE REGULARISATION				
Charges à répartir			0	
TOTAL GENERAL	180 587 377	64 779 538	115 807 839	94 199 405

Bilan consolidé

Bilan Passif

Etat exprimé en **euros**	30/09/2011	30/09/2010
Capital social	13 201 958	13 201 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	9 641 718	9 525 564
Ecart de conversion groupe	-30 466	-2 878
Réserves consolidées	9 188 423	7 480 843
Report à nouveau	1 019 028	571 034
RESULTAT groupe	3 953 424	2 153 749
Résultat minoritaires	138 221	273 308
Réserves minoritaires	1 820 276	1 677 183
CAPITAUX PROPRES	38 032 582	34 880 761
Provisions pour risques	114 143	595 510
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	114 143	595 510
Emprunts et dettes auprès établissements de crédit	41 751 028	25 334 970
Emprunts crédit bail et location financement	20 689 389	22 663 248
Emprunts et dettes financières divers	114 651	523 674
Avances et acomptes reçus sur commandes	306 824	26 829
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 421 013	3 518 895
Dettes fiscales et sociales	4 198 312	3 125 835
Etat impôt différé	2 900 411	2 986 395
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	173 741	281 697
Produits constatés d'avance	205 745	261 591
DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	76 761 114	58 723 134
TOTAL GENERAL	115 807 839	94 199 405

Compte de résultat consolidé

Etat exprimé en **euros**	30/09/2011	30/09/2010
Production vendue (biens et services)	61 654 643	46 574 085
Chiffre d'affaires net	**61 654 643**	**46 574 085**
Production immobilisée	3 392 162	2 132 825
Reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges	816 251	497 783
Autres produits	480 527	242 437
PRODUITS D'EXPLOITATION	**66 343 583**	**49 447 130**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	970 916	432 062
Variation de stocks de marchandises	-8 385	-140 975
Achats de matières premières	1 698 468	1 248 180
Variation de stocks de matières premières	-260 669	20 242
Autres achats	25 366 273	18 037 644
Charges externes	6 465 988	4 913 143
Impôts, taxes et versements assimilés	1 117 960	1 030 966
Charges de personnel		
Salaires et traitements	8 403 392	5 951 435
Charges sociales	2 409 873	1 747 581
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	5 167 085	3 069 228
Dotations aux amortissements sur crédit bail et locations financement	5 950 705	5 760 471
Sur actif circulant : dotations aux provisions		
Dépréciation des immobilisations incorporelles		
Pour risques et charges : dotations aux provisions	103 185	287
Sur charges à répartir		1 242
Autres charges	243 756	325 765
CHARGES D'EXPLOITATION	**57 628 547**	**42 397 271**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**8 715 036**	**7 049 859**

Compte de résultat consolidé (deuxième partie)

Etat exprimé en euros	30/09/2011	30/09/2010
Produits financiers :		
Autres intérêts et produits assimilés		53
Différence positive de change	487 929	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	55 530	140 564
PRODUITS FINANCIERS	543 459	140 617
Charges financières		
Intérêts et charges assimilées	1 450 612	1 115 665
Frais financiers crédit bail et location financement	988 055	1 076 624
Charges nettes sur cession de VMP		13 274
Différence négative de change	63 794	
CHARGES FINANCIERES	2 502 461	2 205 563
RESULTAT FINANCIER	-1 959 002	-2 064 946
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	6 756 034	4 984 913
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion	7 161	54 024
Sur opération en capital	23 016	18 200
Reprises sur provisions et transferts de charges	554 249	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	584 426	72 224
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	319 579	678 174
Sur opération en capital	165 584	22 993
Dotations aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	485 163	701 167
RESULTAT EXCEPTIONNEL	99 263	-628 943
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	2 300 880	1 269 379
Impôts différés	46 411	335 699
Total Impôts	2 347 291	1 605 078
Résultat sociétés intégrées (avant amortis. des écarts d'acquisition)	4 508 006	2 750 892
Quote-part/sociétés mises en équiv. (avt amort. des écarts d'acquis.)		
Bénéfice consolidé (avant amortissements des écarts d'acquisition)	4 508 006	2 750 892
Part des minoritaires (avant amortissements des écarts d'acquisition)		
Part société mère (avant amortissements des écarts d'acquisition)	4 508 006	2 750 892
Dotations/reprises amort./prov. écarts d'acquisition et fds de cce sociétés intégrées	416 361	323 835
Dot./rep. amort./prov. Ecarts d'acquis. sociétés mise en équivalence		
Résultat net consolidé	4 091 645	2 427 057
Part des minoritaires	138 221	273 308
Part de la société mère	3 953 424	2 153 749
Résultat par action	**0,30**	**0,16**
Résultat dilué par action	**0,21**	**0,12**

Tableau des flux de trésorerie

Etat exprimé en euros	Clôture 30/09/11	Clôture 30/09/10
Résultat net	3 953 424	2 153 749
Part des minoritaires	138 221	273 308
Opérations non monétaires		
Amortissements et provisions	11 042 103	9 112 322
Variation des impôts différés	46 411	335 699
Plus-values de cession nettes d'impôt	141 870	-134 008
Subventions virées au résultat		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	**15 322 029**	**11 741 070**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	*906 543*	*-262 853*
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	**16 228 572**	**11 478 217**
Incidence des variations de périmètre	-381 552	-1 005 045
Cessions d'immobilisations	23 016	187 200
Cessions immobilisations incorporelles		
Acquisitions d'immobilisations	-33 968 268	-12 355 469
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	**-34 326 804**	**-13 173 314**
Incidence des variations de périmètre		
Augmentation de capital		
Autres mouvements sur le capital	176 155	10 000
Distributions mises en paiement	-130 123	-25 479
Variation nette des dettes financières	12 215 882	3 284 901
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	**12 261 914**	**3 269 422**
Incidence des variations des cours des devises	-1 058	-149
Trésorerie d'ouverture	6 905 673	5 331 497
Trésorerie de clôture	1 068 297	6 905 673
VARIATION DE LA TRESORERIE	**-5 836 318**	**1 574 325**

Capitaux Propres part du groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Résultat N	Total
Clôture 30/09/2009	**13 202**	**9 516**	**6 164**	**0**	**4**	**1 888**	**30 774**
Affectation du résultat			1 888			-1 888	
Résultat de l'exercice 2009-2010						2 154	2 154
Variation de périmètre							0
Augmentation de capital							0
Autres mouvements		10			-8		2
Clôture 30/09/2010	**13 202**	**9 526**	**8 052**	**0**	**-4**	**2 154**	**32 930**
Affectation du résultat			2 154			-2 154	
Résultat de l'exercice 2010-2011						3 953	3 953
Variation de périmètre							0
Augmentation de capital		116					116
Autres mouvements			1		-26		-25
Clôture 30/09/2011	**13 202**	**9 642**	**10 207**	**0**	**-30**	**3 953**	**36 974**

Annexe aux comptes annuels consolidés au 30 septembre 2011

I. Principes et méthodes comptables

1.1 Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les règles et méthodes relatives aux comptes consolidés approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du comité de la réglementation comptable.
Pour toutes les filiales, la méthode de consolidation retenue est l'intégration globale.
Pour les filiales étrangères, la monnaie locale est la monnaie de fonctionnement. Les cours de conversion retenus sont les suivants :
- le cours moyen sur l'année pour les comptes de résultat
- le cours de clôture pour les comptes de bilan sauf comptes de capitaux
- le cours historique pour les comptes de capitaux

Suite à l'application du règlement 99-02, les écarts de conversion actifs et passifs ont été comptabilisés en charges et produits de l'exercice.

Les filiales sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe. Toutes les filiales ont établi des comptes de douze mois au 30 septembre 2011.

Toutes les méthodes préférentielles recommandées par le règlement CRC 99-02 et applicables au Groupe ont été retenues pour l'établissement des présents comptes à l'exception de la constitution d'une provision pour engagement de retraite et assimilés (Cf. note 1 .2 Principes comptables et méthodes d'évaluation – Pensions et indemnités assimilées). Les méthodes préférentielles retenues sont donc les suivantes :

- retraitement des contrats de location financement (Cf. note 1 .2 Principes comptables et méthodes d'évaluation – Biens financés en crédit-bail)
- comptabilisation en résultat des écarts de conversion des créances et dettes en devises.

1.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation.

Immobilisations et amortissements

Les fonds de commerce sont évalués au coût d'acquisition.

Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition pour les éléments acquis ou au coût de revient pour les éléments produits par l'entreprise.

Les coûts internes relatifs aux immobilisations acquises sur l'exercice ont été activés. Ils s'élèvent à 123 K€ se répartissent de la façon suivante :
- 27 K€ sur les titres de participations acquis sur l'exercice.
- 96 K€ sur les autres actifs.

Les éléments amortissables de l'actif immobilisé sont amortis selon le mode linéaire sur les durées suivantes :

Poste	Durée

Logiciel standard	1-3
Logiciel gestion commerciale	3
Sites internet	3
Constructions et agencements terrain	(a)
Sites en concession	(b)
Sites propriétaires	20
Sites avec contrats location emplacements	8
Instal. Technique, matériel et outillage industriel	3-5
Instal., agencements et aménagements divers	5-10
Matériel de transport	1-5
Matériel de bureau, mobilier	3-10

(a) Installation de mobil-homes : 8 ans
Agencements et aménagements de constructions : 10 ans
Constructions (gros-œuvre) : 20 ans
Cas particulier des contrats de délégation de service public : durée restant à courir
(b) sur la durée de la concession

Dans le cadre de la reprise des actifs de AL FRESCO, les MH repris sont amortis sur la durée résiduelle. La durée d'amortissement initiale était comprise entre 10 et 12 ans en fonction des gammes.

Dépréciation des immobilisations.

Une provision est comptabilisée lorsqu'un indice de perte de valeur est noté.

Frais de recherche et développement

Aucune filiale n'effectue de travaux de recherche et développement.

Ecarts d'acquisition et écart d'évaluation

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés lors de l'acquisition.

Les écarts d'acquisition des sociétés acquises sur l'exercice sont les suivants :

	CIDF
SN	-86972
QPSN	-86 972
frais	50 960
frais interne	27 360
Affect. Droit au bail	-510 000
prix acquisition	622 000
Prix de revient	190 320
EA	**277 292**

Le groupe HOMAIR VACANCES dispose d'un délai courant jusqu'au 30 septembre 2012 pour affiner cette affectation.
La valeur résiduelle des écarts d'acquisitions non affectés est amortie sur 20 ans

Un amortissement exceptionnel est comptabilisé si la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable.

Fonds de commerce

Les fonds commerce ne répondant pas aux critères d'identification des actifs sont amortis sur une durée de 20 ans.

Autres immobilisations incorporelles

Elles sont essentiellement composées du droit au bail évalué dans le cadre des acquisitions des sociétés MARINA ERBA ROSSA et CAMPING ILE DE FRANCE. Ces droits au bail ne sont pas amortis.

Stocks et provisions sur stocks

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).
Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le prix prévisionnel de vente est inférieur au coût de revient comptabilisé ou lorsque le produit est devenu obsolète.

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. Les provisions clients sont calculées sur la base d'une revue des comptes client par client. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Créances et dettes en monnaie étrangère

Les créances et dettes en monnaie étrangère sont comptabilisées au cours de clôture. Les écarts de conversion actifs et passifs sont comptabilisés en résultat conformément au Règlement 99-02.

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.

Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées à la clôture de l'exercice pour faire face à l'ensemble des risques et charges connus jusqu'à l'établissement définitif des comptes.

Pensions et indemnités assimilées.

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective au 30/09/2011 à 131 K€.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- taux d'actualisation = 2.25 %
- taux de charges sociales employés = 38%
- taux de charges sociales cadres = 44%
- 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.

Impôts différés

Ils sont déterminés au dernier taux d'imposition en vigueur. Les créances d'impôts différés sont reconnues à hauteur du montant dont le recouvrement est probable.

Minoritaires

Les intérêts minoritaires sont évalués en fonction de leur quote-part de détention du capital. La variation des réserves minoritaires sur l'exercice est principalement due aux effets de variation de périmètre.

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.

Biens financés en crédit-bail

Les mobil homes financés par le biais de contrats de crédit bail et location longue durée ont été retraités conformément à la méthode préférentielle du Plan Comptable Général.

Les mobil homes sont amortis sur 10 ans, au prorata temporis à compter de leur date d'acquisition.

1.3 Faits marquants de l'exercice

- Octobre 2010 : recrutement d'Alain CALME (Président du Directoire d'Homair Vacances SA à partir de décembre 2011)
- Janvier 2011 : acquisition auprès du groupe britannique TUI Travel plc de l'ensemble des actifs de la division Thomson Al Fresco, avec en paticulier 1 071 mobile-homes. Création des sociétés AL FRESCO France et AL FRESCO UK dans les cadre de cette opération.
- Avril 2011 : acquisition auprès de la SAUR par ILD SAS de 100% des actions de la SA Campings d'Ile de France, avec en particulier le camping de Paris Est à Champigny/Marne
- Avril 2011 : TUP de la SARL Camping de l'Univers dans ILD SAS
- Juin 2011 : TUP de la SA Campings d'Ile de France dans ILD SAS
- Juillet 2011 : signature d'une promesse d'accord de sale and lease back sur des actifs fonciers du Groupe logés dans Foncière Homair SAS et ses filiales (transaction prévue pour être close d'ici le 31 décembre 2011)
- Août 2011 : acquisition par Foncière Homair du camping des Vieilles Forges (Ardennes)
- Septembre 2011 : acquisition par ILD SAS et Foncière Homair SAS de l'ensemble des actifs du camping Les Oliviers à La Ciotat
- TUP de la société SOLE DI SARI dans ERBA ROSA DEVELOPEMENT

II - Périmètre de consolidation

IG= Intégration Globale

Filiale	Pays	Siège	% de détention au 30/09/10	Méthode de consolidation	Date de cloture
SA HOMAIR HOLDING	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	société mère	IG	30/09/2010
SAS ILD	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2010
SCI LES SABLINES	France	Camping les Sblines Vendres 34350 VALENCE	99.99%	IG	30/09/2010
HOMAIR LOISIRS	Espagne	Carrera National II, Km 683'3 y con CIF B-63, 155, 600 Tordera (Barcelona)	100%	IG	30/09/2010
ILD ADRIATICA	Croatie	Zagreb, FRA FILIPA GRABOVCA/I	100%	IG	30/09/2010
SCI PALMERAIE	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2010
SCI VERDON BLEU	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	99%	IG	30/09/2010
SCI CAP 2020	France	Pentrez Plage 29550 SAINT NIC	100%	IG	30/09/2010
SAS FONCIERE HOMAIR	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2010
SARL ACQUA E SOLE	France	LIEUDIT PIANO 20135 CONCA	51%	IG	30/09/2010
SCI VAL D'USSEL	France	LA FONDS D'USSEL 24200 PROISSANS	100%	IG	30/09/2010
ILD ITALIA	Italie	35 corso di porta Vigentina 20122 MILANO	100%	IG	30/09/2010
HOMAIR ELITE ITALIA	Italie	35 corso di porta Vigentina 20122 MILANO	51%	IG	30/09/2010
ERBA ROSSA DEVELOPPEMENT	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	51%	IG	30/09/2010
MARINA ERBA ROSA	France	Route de la mer 20240 GHISONACCIA	51%	IG	30/09/2010
AL FRESCO FCE	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2010
AL FRESCO UK	UK	Warth industrial Park, Bury BL9 9NB LANCASHIRE	100%	IG	30/09/2010

Les sociétés CAMPING DE L'UNIVERS et CAMPING ILE DE France ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société ILD (sans impact sur la consolidation).

La société SOLE DI SARI a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société ERD (sans impact sur la consolidation).

Les sociétés AL FRESCO France et AL RESCO UK ont été créées lors de l'exercice.

III - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

3.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations incorporelles

EN €	Ouverture 01/10/09	Mouvement Périmètre	Acq.	Reaffectation	Dim.	Impact changement de périmètre	Cloture 30/09/10
Frais d'établissement, de R&D	1900						1 900
Concessions, brevets et droits similaires	7 935 299		526 543		-4 497		8 457 345
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	7 606 826	2 006 884	2 002 202	-510 000	-1 219 592		9 886 320
Autres immobilisations incorporelles	2 790 763	186 979		510 000			3 487 742
Total	18 334 788	2 193 863	2 528 745	0	-1 224 089	0	21 833 307

Le poste écart d'acquisition et fonds de commerce a évolué de la manière suivante sur l'exercice 2011 :

En €	30/09/2010	Var Per	Reaffec	Acquisitions	Dim	30/09/2011
SCI VB	79 180					79 180
SAS PALMERERAIE	263 095					263 095
SARL Acqua E Sol	48 564					48 564
SCI CAP 2020	34 507					34 507
SCI VAL D'USSEL	6 412					6 412
SAS Ker Ys	592 076					592 076
SARL LES SOURCES	554 410					554 410
SAS TAMARIS	552 896					552 896
SOLE DI SARI	298 500					298 500
MARINA ERBA ROSA	584 872					584 872
SARL BLEU BLANC	415 190					415 190
ERBA ROSSA DEV	60 000					60 000
CAMPING UNIVERS	761 984					761 984
CAMPING IDF		787 292	-510 000			277 292
FDC TODOS GREEN	884 852					884 852
FDC TAMARIS	34 453					34 453
FDC KER YS	121 929					121 929
FDC LES SOURCES	106 714					106 714
FDC PALEMRAIE	655 531					655 531
FDC VERDON BLEU	594 527					594 527
FDC MARINA ERBA ROSA	33 539					33 539
FDC CAMPING UNIVERS	923 595					923 595
FDC CAMPING IDF		1 219 592			-1 219 592	0
FDC AL FRESCO				737 836		737 836
FDC LA CIOTAT				1 264 366		1 264 366
Total	**7 606 826**	**2 006 884**	**-510 000**	**2 002 202**	**-1 219 592**	**9 886 320**

Les immobilisations incorporelles au 30/09/11 sont composées des éléments suivants :

(1) La marque Homair Vacances a une durée de vie infinie.
(2) La marque MARINA ERBA ROSSA a une durée de vie infinie.

Au cours de l'exercice 2011, les immobilisations incorporelles ont augmenté comme suit :

- immobilisation de coûts de mise en place du logiciel de gestion commerciale	72 940
- immobilisation de coûts de mise en place du site internet	226 777
- activation des écarts d'acquisition de l'exercice et fonds de commerce	2 279 494
- Autres	923 805
Total des acquisitions en €	**3 503 016**

Les composantes du poste « Ecarts d'acquisition et fonds de commerce» et des amortissements correspondant au 30/09/11 sont les suivantes :

Détails des écarts d'acquisition et fonds de commerce par société :

STE	EA FDC 2011	Durée Amort	Amort Ant.	Dotation 11	Rep. 11	VN	Date Acq.
VERDON BLEU	673 707	20	120 199	33 685		519 822	juin-07
SAS PALMERERAIE	918 626	20	175 532	45 931		697 162	oct.-06
SARL Acqua E Sol	48 564	20	5 119	2 428		41 017	mars-08
SCI CAP 2020	34 507	20	5 033	1 725		27 748	nov.-07
SCI VAL D'USSEL	6 412	20	6 412	0		0	juil.-08
SAS Ker Ys	714 005	20	104 126	35 700		574 179	nov.-07
SARL LES SOURCES	661 124	20	67 002	33 056		561 066	juil.-08
SAS TAMARIS	587 349	20	85 655	29 367		472 326	nov.-07
SOLE DI SARI	298 500	20	26 119	14 925		257 456	janv.-09
MARINA ERBA ROSA	618 411	20	54 112	30 921		533 379	janv.-09
SARL BLEU BLANC	415 190	20	36 330	20 760		358 101	janv.-09
ERBA ROSSA DEV.	60 000	20	5 250	3 000		51 750	janv.-09
TODOS GREEN	884 852	20	129 041	44 243		711 569	nov.-07
UNIVERS	1 685 579	20	28 093	84 279		1 573 207	juin-10
CAMPING IDF	277 292	20		6 932		270 360	avr.-11
AL FRESCO	737 836	20		27 353		710 483	janv.-11
LA CIOTAT	1 264 366	20		2 055		1 262 311	sept.-11
Total	**9 886 320**	**340**	**848 024**	**416 361**	**0**	**8 621 935**	

Immobilisations corporelles

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/10	Aug.	Reclass.	Dim.	Impact changement de périmètre	Impact taux de change	Clôture 30/09/11
Terrains	9 950 983	7 386 740			3 506		17 341 229
Constructions	23 426 539	4 920 417		-134 023	874 603		29 087 536
Instal. Technique	9 866 244	14 524 194		-151 903	890 054	-45 247	25 083 342
Installation & Mat CB	62 860 084	3 928 145		-166 136		-43 921	66 578 172
Autres immos corpo	3 068 067	331 827		-48 464	863 222	264	4 214 916
Immos en cours	0	276 304					276 304
Total	109 171 917	31 367 627	0	-500 526	2 631 385	-88 904	142 581 499

Les mouvements de périmètre sont relatifs à l'entrée de CAMPING ILE DE FRANCE

Au cours de l'exercice 2011, les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

- Terrains

L'augmentation du poste correspond aux aménagements du terrain sur FONCIERE HOMAIR.

- Constructions

Les « Construction» ont augmenté de 4,9 M€. Il s'agit principalement de travaux de gros œuvres réalisés sur les différents sites exploités et des actifs appartenant aux sociétés rachetées sur l'exercice.

➢ Installations techniques, matériel et outillage industriel

L'augmentation du poste «Installations techniques, matériel et outillage industriel » est principalement lié aux acquisitions de mobil-homes. Les Valeurs résiduelles sur les levées d'option des biens pris en crédit-bail ont été reclassées dans le compte « Matériels pris en CB ».

➢ Autres immobilisations corporelles

L'évolution du poste « autres immobilisations corporelles » n'amène aucun commentaire particulier.

➢ Biens faisant l'objet de contrats de location financement

Le montant des biens inscrits dans les immobilisations qui font l'objet d'un contrat de location financement s'élève à 66,6 M€. Il s'agit principalement de contrats de location de mobil-homes d'une durée moyenne de 7 ans et qui sont amortis sur une durée de 10 ans.

L'impact du taux de change correspond à la variation de la parité euros / Kuna entre la clôture 2010 et la clôture 2011.

Amortissements des Immobilisations incorporelles

Amortissements des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/10	Aug	Dim	Impact changement de périmètre	Clôture 30/09/11
Frais d'établissement et R&D	1 900				1 900
Concessions, brevets et droits similaires	939 359	348 151			1 287 510
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	848 024	416 361			1 264 385
Autres immobilisations incorporelles	3 177			186 979	190 156
Total des amortissements	**1 792 460**	**764 512**	**0**	**186 979**	**2 743 951**
Dépréciation des immobilisations incorp.	0				0
Total des dépréciations	**1 792 460**	**764 512**	**0**	**186 979**	**2 743 951**

Amortissements des Immobilisations corporelles

Amortissements des Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/10	Augm.	Dim.	Ecart de conversion	Impact changement de périmètre	Clôture 30/09/11
Terrains	1 244 996	78 131			3 506	1 326 633
Constructions	10 524 683	1 807 422			874 603	13 206 708
Instal. Technique	4 367 287	2 555 066	-52 905	-25 119	888 069	7 732 398
Installation & Mat pris en CB	30 431 094	5 916 668	-85 296	-7 604		36 254 862
Autres immos corpo	2 152 581	412 351	-152 778	38	863 222	3 275 414
Total	**48 720 641**	**10 769 638**	**-290 979**	**-32 685**	**2 629 400**	**61 796 015**

Les diminutions d'amortissement correspondent à des mises au rebut ou des ventes.

Immobilisations financières

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/10	Aug.	Reclass	Dim.	Impact changement de périmètre	Clôture 30/09/11
Autres titres de participation	1 511					1 511
Dépôts & cautionnement	262 395	11 892			45 462	319 749
Total	263 906	11 892	0	0	45 462	321 260

Les immobilisations financières se composent essentiellement de dépôts et cautionnements.

3.2 Stocks et provisions sur stocks

Stocks (€)	Clôture 30/09/10 Net	Clôture 30/09/11 Brut	Provision	Net
Matières 1er	242 593	503 279		503 279
Marchandises	140 975	169 689		169 689
Total	**383 568**	**672 968**	**0**	**672 968**

Les stocks de matière premières et autres approvisionnements sont constitués des fournitures et produits d'entretien restant en fin de saison et réutilisés l'année suivante.

Les stocks de marchandises sont principalement constitués des mobiles homes achetés pour revente et qui sont soit commandés par des clients individuels mais non livrés (carnet de commande) ou non vendus à la clôture de l'exercice. Ils contiennent également de la billetterie destinée à la revente (titres de transports, entrées pour des parcs de loisirs).

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure.

3.3 Créances

Créances en €	Clôture 30/09/11 Brut	Dépréciation	1 an au plus	1 à 5 ans	> 5 ans
Autres immobilisations financières	319 749				319 749
Clients douteux ou litigieux	262 429	-238 572			23 857
Autres créances clients	1 794 341		1 794 341		
Fournisseurs débiteurs	1 304 061		1 304 061		
Créances sociales	122 198		122 198		
Autres créances fiscales	2 998 720		2 998 720		
Débiteurs divers	1 843 884		1 843 884		
Comptes de régularisation	745 840		745 840		
Total	**9 391 222**	**-238 572**	**8 809 044**	**0**	**343 606**

3.4 Valeurs mobilières de placement

Placements en €	Clôture 30/09/11 Montant à l'achat	Valeur de marché	Clôture 30/09/10 Montant à l'achat	Valeur de marché
Bons de caisse à court terme	1 213 460	1 213 460	2 219 354	2 219 354

3.5 Dettes financières et autres dettes

Dettes en €	Clôture 30/09/11	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emp. Dettes ets de crédit (1)	57 205 396	10 910 090	34 288 069	12 007 237
IC	205 059	205 059		
Concours bancaires	5 029 962	5 029 962		
Emprunts et dettes financières divers	114 651	114 651		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 421 012	6 421 012		
Dettes sociales	1 745 611	1 745 611		
Impôts (2)	1 083 613	1 083 613		
Dettes fiscales	1 369 088	1 369 088		
Autres dettes	480 566	480 566		
Produits constatés d'avance	205 745	205 745		
Total	**73 860 703**	**27 565 397**	**34 288 069**	**12 007 237**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	22 089 994			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	9 874 112			

(1) Le montant des dettes financières relatives aux biens inscrits en immobilisations et faisant l'objet de contrats de location financement s'élève à 20 689 K€ et est inscrit sur la ligne

«Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus d'un an à l'origine ». Ces emprunts ont une durée égale à celle des contrats de location financement concernés soit 7 ans en moyenne.

(2) Le poste « Impôts » comprend l'impôt sur les sociétés dû.

3.6 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 30/09/10	Mvt Per.	Aug.	Dim.	Clôture 30/09/11
Autres	595 510	10 672	103 185	-595 224	114 143
Total	**595 510**	**10 672**	**103 185**	**-595 224**	**114 143**
Dont d'exploitation			103 185	-40 975	
Dont Exceptionnel				-554 249	

Au 30/09/11, les provisions pour risques et charges se décomposent de la façon suivante :

- litiges prud'homaux : 82 K€ ;
- Litiges commerciaux : 32 K€

3.7 Information sectorielle

La société exerce son activité dans un secteur unique compte tenu de la structure de l'activité, l'information sectorielle est présentée par le biais du chiffre d'affaires par pays. Il s'agit du pays dans lequel est réalisée la prestation.

Ventilation du chiffre d'affaires en €	Clôture 30/09/11		Clôture 30/09/10	
Montant net du chiffre d'affaires		**61 654 643**		**46 574 085**
Ventes de marchandises	1 119 719		469 964	
Prestations de services France	42 191 314		34 619 372	
Chiffre d'affaires réalisé en Italie	9 437 030		5 286 015	
Chiffre d'affaires réalisé en Croatie	1 987 211		1 678 706	
Chiffre d'affaires réalisé en Hollande	365 746			
Chiffre d'affaires réalisé au Portugal	184 461		182 446	
Chiffre d'affaires réalisé en Espagne	6 369 162		4 337 582	

L'information sectorielle géographique sur le résultat d'exploitation et l'actif immobilisé est considérée comme étant non pertinente par la Direction. En effet, les réservations et le chiffre d'affaires sont centralisés sur la France, quelles que soient l'origine et la destination du client. Les filiales constituent des relais destinés à l'exploitation.

3.8 Production immobilisée

La production stockée s'élève à 3 392 K€ au 30/09/11. Elle se décompose en trois catégories de travaux :

- agencements pour l'installation des mobil homes ;
- aménagements divers (mise en conformité, aires de jeux...) ;
- gros œuvre (mur de soutènement, piscine...).

3.9 Autres produits

Les autres produits sont composés principalement des ventes de MH d'occasion (294 K€).

3.10 Achat de marchandises et matières premières

	30/09/2011	30/09/2010
Achat de marchandises	970 916	432 062
Variation de stocks marchandises	-8 385	-140 975
Coût d'achat des marchandises vendues (€)	**962 531**	**291 087**

Les achats de marchandises sont principalement constitués d'achats de billets d'avion, ferry, voiture et de billets de spectacle et transports.

	30/09/2011	30/09/2010
Achats de matières premières	1 698 468	1 248 180
Variation de stock des matières premières	-260 669	20 242
Coût d'achat des matières premières (€)	**1 437 799**	**1 268 422**

Les achats de matière premières et autres approvisionnements sont constitués des fournitures (vaisselles, literie) et de produits d'entretien.

3.11 Autres achats et charges externes

Les principales charges externes se décomposent de la manière suivante :

Charges externes en €	Clôture 30/09/11	Clôture 30/09/10
Travaux	2 211 167	1 262 461
Achats non stockés de fournitures	2 191 559	1 638 864
Locations	2 145 460	1 781 639
Locations de parcelles	15 999 752	11 159 356
Entretien	1 637 206	1 188 113
Assurances	554 781	440 041
Documentation	1 082	5 518
Personnel extérieur	370 806	175 477
Honoraires	979 664	906 308
Publicité et communication	2 561 972	1 685 222
Transports et déplacements	971 230	610 024
Téléphone, internet et affranchissement	1 181 380	1 203 162
Services bancaires	315 334	256 832
Autres services extérieurs	710 868	637 770
Total	**31 832 261**	**22 950 787**

3.12 Effectif moyen

Effectif moyen	Clôture 30/09/11	Clôture 30/09/10
Cadres et professions intellectuelles supérieures	49	38
Professions intermédiaires		
Employés	326	203
Ouvriers		
Total	**375**	**241**

Ces chiffres incluent les personnels saisonniers (sur la base des équivalents temps plein). Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés est de 8.711 heures. Le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 8.497 heures.

3.13 Amortissements et provisions d'exploitation

Amortissements et provisions d'exploitation en €	Clôture 30/09/11		Clôture 30/09/10	
	Dotations	Reprises	Dotations	Reprises
Amortissements	**11 117 790**	**0**	**8 829 699**	**0**
Immobilisations incorporelles	348 152		378 011	
Immobilisations corporelles	10 769 638		8 451 688	
Provisions d'exploitation	**103 185**	**50 581**	**1 529**	**92 134**
Immobilisations incorporelles				
Stocks				
Clients		9 606		49 393
Charges à répartir			1 242	
Provisions pour risques et charges	103 185	40 975	287	42 741
Total	**11 220 975**	**50 581**	**8 831 228**	**92 134**

- Amortissements : Cf. Note 3.1 ;
- Provision pour dépréciation des créances clients : Cf. note 3.3 ;
- Provisions pour risques et charges : Cf. Note 3.6.

3.14 Produits et charges exceptionnels

Produits exceptionnels en €	Clôture 30/09/11	Clôture 30/09/10
Total des produits exceptionnels	**584 426**	**72 224**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	**7 161**	**54 024**
PRODUITS EXCEP. DIVERS	*6 400*	*53 097*
AUTRES PROD. EXCEP. GESTION	*761*	*927*
Produits exceptionnels sur opérations en capital	**23 016**	**18 200**
SUBVENTION VIREE AU RESULTAT		
PRODUITS CESSION ACTIFS IMMOBILISES	*23 016*	*18 200*
PRODUIT DE DILUTION		
Reprises sur provisions et transferts de charges	**554 249**	**0**
REP/RPOV. IMMOS		
REP/PROV. RISQ ET CH. EXCEP.	*554 249*	

Charges exceptionnelles en €	Clôture 30/09/11	Clôture 30/09/10
Total des charges exceptionnelles	**485 163**	**701 167**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestions	**320 277**	**678 174**
PENALITES ET AMENDES	*236 471*	*14 338*
INDEMNITES		*489 767*
AUTRES CHAR. EXCEP. GESTION	*83 806*	*174 069*
Charges exceptionnelles sur opération en capital	**164 886**	**22 993**
VALEUR COMPTA IMMOB	*164 886*	*22 993*
CHARGES EXCEP. DIVERSES		
Dotations exceptionnelles aux amortissements	**0**	**0**
DOT. AMORT. EXCEP. IMMOB		
DOT. EXCEPT. DEPREC. IMMOB		
DOT. PROV.DEPREC. EXCEP.		
DOT. PROV. RISQ ET CHAR. EXCP		

Résultat exceptionnel	99 263	-628 943

La reprise de provision constatée en produit exceptionnel concerne essentiellement un litige fiscal pour 445 K€. La charge fiscale définitive a été constatée en charges exceptionnelles (pénalités et amendes) pour 213 K€ et en charge d'impôt pour 233 K€.

3.15 Impôt sur les bénéfices et impôts différés

Au 30/09/11, les sociétés HOMAIR VACANCES et ILD sont intégrées fiscalement, ainsi que les sociétés FONCIERE HOMAIR et SCI CAP 2020. Au 30/09/2011, les impôts différés actifs et passif sont compensés par entité fiscale :

	ID Actif	ID Passif
Foncière Homair	1 684	
Homair Loisirs		80 847
Homair Vacances	700	
ILD		2 550 175
ERD		57 772
Aqua E Sol		24 315
AFF	6 227	
Marina ER		56 480
ILD ITALIA		130 822
Total	**8 611**	**2 900 411**

Au 30/09/2011, les actifs et passifs d'impôts différés comptabilisés sont les suivants :

Impot differe	Clôture 30/09/11
Impôt différé sur déficits fiscaux/différences temporaires	113 075
Impôt différé sur retraitement de CB	-2 442 583
Impôt différé sur autres retraitements de consolidation	-562 292

Preuve d'impôt	Clôture 30/09/11
Résultat consolidé	6 438 936
Taux d'imposition	*33,33%*
Impot théorique	2 146 312
Ecart Taux d'imposition	-5 149
Différences permanentes	159 627
Autres	46 500
Charge d'impôt réelle	2 347 291

Les impôts différés actifs ont été reconnus en tenant compte des éléments suivants, entité par entité :

- les historiques de pertes ;
- les situations de marché ;
- les perspectives bénéficiaires, en regard des budgets internes ;
- les durées d'utilisation des reports déficitaires ;
- les perspectives de recouvrement des différents actifs.

Les impôts différés n'ont pas été actualisés.

3.16 Résultat par action

Résultat par action	30/09/2011	30/09/2010
Nombre d'actions	13 201 958	13 201 958
Nombre de BSA	5 225 000	4 225 000
Autorisation au directoire d'attibution d'actions gratuites	55 000	55 000
TOTAL	18 481 958	17 481 958
Résutlat net part du groupe	3 953 424	2 153 749
Résultat par action	0,30	0,16
Résultat par action dilué	0,21	0,12

- L'Assemblée Générale du 25/01/08 a donné son autorisation au Directoire pour procéder à des attributions d'actions gratuites, dont le nombre total ne pourra pas représenter plus de 55.000 actions, à émettre résultant d'une augmentation de capital par incorporation de réserves au profit du personnel salarié de la société.

3.17 Politique de risques de change

Les risques de change sont considérés comme non significatifs.

3.18 Information sur les BSA

	BSA 1 (*)	BSA 3 (**)	BSA 4 (**)
Date de l'Assemblée	05-janv-06	11-févr-09	28-janv-11
Nombre total de BSA pouvant être exercés *Dont mandataires sociaux*	3 400 000 *64 000*	1 225 000 *1 200 000*	1 000 000 *1 000 000*
Point de départ de l'exercice	05-janv-06	¼ au 11/02/2010 ¼ au 11/02/2011 ¼ au 11/02/2012 ¼ au 11/02/2013	¼ au 28/01/2011 ¼ au 28/01/2012 ¼ au 28/01/2013 ¼ au 28/01/2014
Durée d'exercice	10 ans	10 ans	10 ans
Prix du BSA	N/A	0,10 €	0,13 €
Prix de souscription de l'action	1 €	2,50 €	5,00 €
Nombre de BSA exercés au 30/09/10	400 000	0	0
Nombre de BSA exercés au 30/09/11	0	0	0
Nombre de BSA restant à exercer au 30/09/11	3 000 000	1 225 000	1 000 000

(*) 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 3 et 4 sont les 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.

IV - Informations diverses

4.1 Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 439 813 € pour les membres du Directoire et 0 € pour les membres du Conseil de Surveillance.

4.2 Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance en €	Clôture 30/09/11
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION	
Charges constatées d'avance	508 733
Charges constatées d'avance smavd	237 107
Total	**745 840**

Les charges constatées d'avance sont constituées :

- De charges d'exploitation et de charges financières dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur à hauteur de 509 K€.
- Du solde de la redevance versée au Syndicat Mixte d'Aménagement de la Vallée de la Durance (concessionnaire de la gestion du domaine public fluvial de la Durance) dans le cadre de l'avenant à la convention pour l'exploitation par affermage du Camping Caravaning " Val de Durance " à Cadenet, signé en juillet 2003, à hauteur 474 K€. Cette somme fait l'objet d'une réintégration en charges d'exploitation étalée sur 13 ans à hauteur de 47 K€/an.

Produits constatés d'avance en €	Clôture 30/09/11
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION	
Charges constatées d'avance	205 745
Total	**745 840**

Les produits constatés d'avance sont essentiellement constitués de loyers payés en une seule fois à la signature de baux signés le 7/11/1988 et le 21/02/1989 et consentis jusqu'au 31/12/2015. Le produit annuel correspondant s'élève à 49 455 €.

4.3 Tableau des principaux engagements

Engagements financiers en €	Clôture 30/09/11 Engagements financiers donnés(*)	Engagements financiers reçus(*)
Cautions sur contrats de crédit-bail Caution solidaire D Guez sur crédit-bail 90 ILD Caution solidaire D Guez sur crédit-bail 86 ILD		35 353
Caution sur litige fiscal		
Cautions sur les emprunts auprès des établissements de crédit souscrits par ILD		224 087
Total des engagements financiers (3)		259 440
(3) Dont concernant: Les dirigeants Les filiales Les participations Les autres entreprises liées		259 440

HV = HOMAIR VACANCES

(*) : Solde restant dû

4.4 Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature dette	Nature de la Garantie	Org. Bénéficiaire	Montant début	Solde 30/09/11
Emprunt	Hytopthèque sur bail emphytéotique	Etab. De crédit	0	0
Emprunt	Hytopthèque sur bail emphytéotique et nantissement d'actions	Etab. De crédit	0	0
Emprunt	Nantissement d'actions	Etab. De crédit	11 188 713	9 588 186
Emprunt	Nantissement de parts sociales ou titres de participations	Etab. De crédit	0	0
Emprunt	Natissement de mobil-homes	Etab. De crédit	500 000	340 308
Emprunt	Nantissement de fonds de commerce	Etab. De crédit	8 615 654	5 126 703
Emprunt	Hypothèque sur biens immobiliers	Etab. De crédit	6 166 000	5 013 037
Emprunt	Gage de mobil-homes sans dépossession	Etab. De crédit	3 000 000	3 000 000
Emprunt	Privilège de prêteurs de deniers	Etab. De crédit	5 333 800	5 333 800
Emprunt	Lettre de change de garantie	Etab. De crédit	0	0
			34 804 167	28 402 034

4.5 Engagements donnés par le groupe

Néant

V - Evénements postérieurs à la clôture

Néant

Emmesse Conseil et Audit

217-219, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Deloitte & Associés
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 2011

Emmesse Conseil et Audit
217-219, rue du Faubourg Saint-Honoré

75008 Paris

Deloitte & Associés
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 2011

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 2011, 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

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro. Cette crise s'accompagne d'une crise économique et de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participation, dont les montants nets figurant au bilan au 30 septembre 2011 s'établissent à 6 000 264 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations et amortissements » dans le paragraphe 1.1 de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société Homair Vacances, décrite dans cette note, sur la base des éléments disponibles à ce jour et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette approche.

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 7 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

Emmesse Audit et Conseil

Philippe COHEN

Deloitte & Associés

Vincent GROS

HOMAIR VACANCES SA

Comptes annuels - Exercice clos au 30/09/2011

SOMMAIRE DES ETATS FINANCIERS

Bilan 4

Compte de résultat 6

Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2011 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 exceptionnel 13

2.15 Impôt sur les bénéfices 13

2.16 Résultat par action 13

III. Informations diverses 14

3.1 Dirigeants 14

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 16

3.7 Tableau des filiales et participations 16

3.8 Intégration fiscale 17

3.9 Situation fiscale différée ou latente 17

3.10 Information sur les BSA 18

3.11 Société mère consolidant les comptes 19

IV. Evénements postérieurs à la clôture 19

Bilan Actif

	Etat exprimé en euros	30/09/2011 Brut	30/09/2011 Amort. et Déprée.	30/09/2011 Net	30/09/2010 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				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	30 704		30 704	
	Autres créances	16 626 073		16 626 073	11 356 509
	Capital souscrit appelé, non versé				
	Valeurs mobilières de placement	126 638		126 638	2 019 532
	Disponibilités	1 677 013		1 677 013	6 392 341
	Charges constatées d'avance	59 250		59 250	
	TOTAL (III)	18 519 678		18 519 678	19 768 382
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
	TOTAL ACTIF	24 519 942		24 519 942	25 768 646

Bilan Passif

	Etat exprimé en euros	30/09/2011	30/09/2010
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	13 201 958	13 201 958
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 641 718	9 525 564
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	1 019 029	571 034
	Résultat de l'exercice	38 669	447 994
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	23 901 374	23 746 551
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		476 249
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		476 249
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	298	62 026
	Emprunts et dettes financières divers		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	130 528	117 011
	Dettes fiscales et sociales	487 742	1 366 809
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes		
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	618 568	1 545 846
	Ecarts de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	24 519 942	25 768 646

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

		France	Exportation	30/09/2011 12 mois	30/09/2010 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	1 136 132		1 136 132	1 954 596
	Montant net du chiffre d'affaires	1 136 132		1 136 132	1 954 596
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			3 048	3 920
	Autres produits			31	4
	Total des produits d'exploitation (1)			1 139 211	1 958 520
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			458 953	430 888
	Impôts, taxes et versements assimilés			22 172	22 287
	Salaires et traitements			453 587	696 167
	Charges sociales du personnel			186 846	249 765
	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			1	30 013
	Total des charges d'exploitation (2)			1 121 560	1 429 120
	RESULTAT D'EXPLOITATION			17 651	529 400

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros		30/09/2011	30/09/2010
RESULTAT D'EXPLOITATION		17 651	529 400
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)	44 222	125 404
	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	44 222	125 404
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées (4)	2 572	10 460
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		13 275
	Total des charges financières	2 572	23 734
RESULTAT FINANCIER		41 650	101 670
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		59 301	631 070
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	476 249	
	Total des produits exceptionnels	476 249	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	213 627	489 767
	Sur opérations en capital	30 000	
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Total des charges exceptionnelles	243 627	489 767
RESULTAT EXCEPTIONNEL		232 622	(489 767)
PARTICIPATION DES SALARIES			
IMPOTS SUR LES BENEFICES		253 254	(306 691)
TOTAL DES PRODUITS		1 659 682	2 083 925
TOTAL DES CHARGES		1 621 013	1 635 930
RESULTAT DE L'EXERCICE		38 669	447 994

Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2011

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2011 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.

Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées à la clôture de l'exercice pour faire face à l'ensemble des risques et charges connus et sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Pensions et indemnités assimilées

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective au 30/09/2011 à 33 191 €.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :
- Taux d'actualisation = 2,25%
- Taux de charges sociales employés = 35%
- Taux de charges sociales cadres = 44%
- 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 2010/2011 a été impacté par les évènements suivants :

- Octobre 2010 : recrutement d'Alain CALME (Président du Directoire d'Homair Vacances SA à partir de décembre 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 01/10/10	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/11
Titres de participation	6 000 264			6 000 264
Créances rattachées à des participations				
Prêts et autres immobilisations financières				
Total	6 000 264			6 000 264

2.2 Stocks et provisions sur stocks

Néant

2.3 Créances

	Etat exprimé en euros	30/09/2011	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	30 704	30 704	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	28 803	28 803	
	Autres impôts, taxes versements assimilés	12 924	12 924	
	Divers			
	Groupe et associés	16 581 586		16 581 586
	Débiteurs divers	2 760	2 760	
	Charges constatées d'avances	59 250	59 250	
	TOTAL DES CREANCES	16 716 028	134 441	16 581 586

2.4 Valeurs mobilières de placement

Placements en €	Clôture 30/09/10		Clôture 30/09/11	
	Montant à l'achat	Valeur de marché	Montant à l'achat	Valeur de marché
Sicav de trésorerie	2 019 532	2 038 268	126 638	128 361

2.5 Composition du capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 30/09/2010	13 201 958	1 €	13 201 958 €
Actions émises pendant l'exercice	0		
Capital social au 30/09/2011	**13 201 958**		**13 201 958 €**

2.6 Variation des capitaux propres

Etat exprimé en euros	Capitaux propres clôture 30/09/2010	Affectation du résultat N-1 [1]	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice [2]	Capitaux propres clôture 30/09/2011
Capital social	13 201 958				13 201 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 525 564			116 154	9 641 718
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale					
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves					
Report à nouveau	571 034	447 994			1 019 029
Résultat de l'exercice	447 994	(447 994)		38 669	38 669
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	23 746 551			154 823	23 901 374

2.7 Dettes

		30/09/2011	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1 an max à l'origine				
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine	298	298		
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	130 528	130 528		
	Personnel et comptes rattachés	58 293	58 293		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	90 660	90 660		
	Impôts sur les bénéfices	182 515	182 515		
	Taxes sur la valeur ajoutée	149 650	149 650		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	6 624	6 624		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés				
	Autres dettes				
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	TOTAL DES DETTES	618 568	618 568		

Emprunts souscrits en cours d'exercice	
Emprunts remboursés en cours d'exercice	60 277
Emprunts dettes associés (personnes physiques)	

2.8 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Ouverture 01/10/10	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/11
Litige fiscal	446 249		446 249	0
Litige prud'hommal	30 000		30 000	0
Total	**476 249**	**0**	**476 249**	**0**

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 30/09/11
Locations	
Fournitures administratives	196
Entretien	
Assurances	
Documentation	
Personnel extérieur	
Honoraires	403 137
Publicité et communication	117
Transports et déplacements	35 168
Réceptions	
Téléphone, internet et affranchissement	55
Services bancaires	18 279
Autres services extérieurs	2 000
Total	**458 952**

2.11 Effectif moyen

Effectif moyen	Clôture 30/09/11
Cadres et professions intellectuelles supérieures	3,33
Professions intermédiaires	
Employés	
Ouvriers	
Total	**3,33**

2.12 Amortissements et provisions d'exploitation

Néant

2.13 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 30/09/11
Intérêts des emprunts	1 441
Intérêts des comptes courants bancaires	1 131
Intérêts des comptes courants	
Autres intérêts	
Escomptes accordés	
Perte de change	
Charges nettes sur cession de VMP	
Autres charges financières	
Total charges financières	**2 572**
Intérêts des comptes courants	
Revenus des autres créances et VMP	44 222
Gains de change	
Produits nets sur cession de VMP	
Intérêts et autres produits financiers	
Escomptes obtenus	
Intérêts	
Total produits financiers	**44 222**
Résultat financier	**41 650**

2.14 Résultat exceptionnel

Détail des produits et charges exceptionnels :	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Redressement fiscal	213 627	
Indemnité transactionnelle	30 000	
Reprise sur provision pour risques et charges		476 249
Totalisation	243 627	476 249

2.15 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les sociétés est de 253 254 €.

Ventilation de l'IS en €	Résultat avant impôts	Impôts (1)	Résultat net
Résultat courant	59 301	253 254	-193 953
Résultat exceptionnel	232 622	0	232 622
Participation des salariés			
Total	**291 923**	**253 254**	**38 669**

(1) après retraitements fiscaux et imposition au taux de droit commun de 33 1/3 %

2.16 Résultat par action

Résultat par action	Clôture 30/09/11
Résultat net	38 669
Nombre d'actions	13 201 958
Résultat par action	0,003

III. Informations diverses

3.1 Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 439 813 € pour les membres du Directoire et 0 € pour les membres du Conseil de Surveillance.

3.2 Comptes de régularisation

✓ **Charges constatées d'avance**

Etat exprimé en euros	Période	Montants	30/09/2011
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION			59 250
Charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur		59 250	

✓ **Charges à payer**

Etat exprimé en euros		30/09/2011
Total des Charges à payer		159 952
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		298
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS	*298*	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		74 189
FOURN. FACTURES NON PARVENUES	*74 189*	
Dettes fiscales et sociales		85 465
CONGES A PAYER	*33 293*	
AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	*25 000*	
CHARGES SOCIALES CONGES PAYES	*15 172*	
ORG.SOC. CHARGES A PAYER	*12 000*	

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	2 978 822	

Co-locations Ingénierie Loisirs Développement	404 222	
Total (1)	**3 383 044**	-
Cautions sur les contrats de crédit-bail souscrits par les entreprises liées :		
Cautions Homair Loisirs	889 664	
Cautions ILD Italia	1 565 925	
Cautions ILD Adriatica	910 823	
Total (2)	**3 366 412**	-
Cautions sur les emprunts souscrits par les filiales :		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement	18 708 359	
Total (3)	**18 708 359**	-
Autres engagements		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur autorisation de découvert	4 000 000	
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur ouverture ligne CT	5 800 000	
Total (4)	**9 800 000**	-
Total des engagements financiers (1+2+3+4)	**35 257 814**	-
Dont concernant:		
Les dirigeants		
Les filiales	31 891 402	
Les participations		
Les autres entreprises liées	3 366 412	

3.4 Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant.

3.5 Informations concernant les entreprises liées

- Charges financières :	0 €
- Produits financiers :	0 €
- Dettes :	
- Créances :	16 612 290 €
Dont :	
- compte courant ILD	*12 023 310 €*
- compte courant SCI Cap 2020	*58 735 €*
- compte courant Foncière Homair	*119 541 €*
- compte courant Al Fresco Holidays	*4 380 000 €*
- facture à établir ILD	*30 704 €*
- Titres de participations	6 024 265 €
- Engagements donnés	33 757 814 €

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 190 heures.

Le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 190 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
				Brutes	Nettes					
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	6 866 073	100%	6 000 264	6 000 264	12 023 310	30 391 402	36 994 870	2 800 542	
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 Cap 2020. La société Homair Vacances s'est constituée seule redevable de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt forfaitaire annuel.

La répartition des charges d'impôts se fait sur la base d'un principe de neutralité, à savoir que chaque filiale intégrée supporte une charge d'impôt identique à celle qu'elle aurait supporté en l'absence d'intégration fiscale.

L'économie d'impôt résultant de l'application de ce régime de fiscalité de groupe n'est pas réallouée aux sociétés intégrées et est donc conservée par Homair Vacances, société tête de groupe.

Montants en €	Clôture 30/09/2011	
Impôt comptabilisé		253 254
Impôt du groupe fiscalement intégré	*977 557*	
Intégration fiscale d'impôt (produit)	*-956 925*	
Rappel d'impôt	*232 622*	
Impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale		246 400

Suivi des déficits reportables du groupe

Déficits reportables au 30/09/2010	0
Résultat fiscal du groupe au 30/09/2011	2 912 108
Déficits reportables au 30/09/2011	0

3.9 Situation fiscale différée ou latente

Etat exprimé en €	Variation des impôts différés ou latents					
	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/ contribution sociale solidarité		2 938	2 938	2 100		2 100
2 Charges déduites fiscalement et non encore comptabilisées						
Frais d'émission d'emprunt						
II Elément à imputer						
Déficit fiscaux						
III Eléments de taxation éventuelle						

3.10 Information sur les BSA

	BSA 1 (*)	BSA 2 (**)	BSA 3 (***)	BSA 4 (***)
Date de l'Assemblée	05-janv-06	31-janv-07	11-févr-09	28-janv-11
Nombre total de BSA pouvant être exercés *Dont mandataires sociaux*	3 400 000 *64 000*	0 *0*	1 225 000 *1 200 000*	1 000 000 *1 000 000*
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	¼ au 28/01/2011 ¼ au 28/01/2012 ¼ au 28/01/2013 ¼ au 28/01/2014
Durée d'exercice	10 ans	NS	10 ans	10 ans
Prix du BSA	N/A	NS	0,10 €	0,13 €
Prix de souscription de l'action	1 €	NS	2,50 €	5,00 €
Nombre de BSA exercés au 30/09/11	400 000	NS	0	0
Nombre de BSA restant à exercer au 30/09/11	3 000 000	NS	1 225 000	1 000 000
Résultat par action au 30/09/11 après dilution potentielle	NS	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 et 4 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

Aucun élément matériel n'est à signaler.