

HOMAIR VACANCES SA

Comptes consolidés-Exercice de 12 mois clos au 30/09/2013

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 2013	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	19
3.3 Créances	19
3.4 Valeurs mobilières de placement	19
3.5 Dettes financières et autres dettes	20
3.6 Provisions pour risques et charges	20
3.7 Comptes de régularisation	20
3.8 Information sectorielle	21
3.9 Production immobilisée	21
3.10 Autres produits	22
3.11 Achat de marchandises et matières premières	22
3.12 Autres achats et charges externes	22
3.13 Effectif moyen	23
3.14 Amortissements et provisions d'exploitation	23
3.15 Produits et charges exceptionnels	23
3.16 Impôt sur les bénéfices et impôts différés	24
3.17 Résultat par action	25
3.18 Politique de risques de change	25

3.19	Information sur les BSA	25
	IV - Informations diverses	26
4.1	Dirigeants	26
4.2	Tableau des principaux engagements	26
4.3	Dettes garanties par des sûretés réelles	26
4.4	Engagements donnés par le groupe	26
4.5	Transactions entre parties liées	26
	V - Evénements postérieurs à la clôture	27

Bilan consolidé

Bilan Actif

Etat exprimé en euros	30/09/2013			30/09/2012
	Brut	Amortissement Provision	Net	NET
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et droits similaires	9 683 136	2 176 929	7 506 207	7 877 109
Ecart d'acquisition	10 471 200	2 278 396	8 192 804	8 115 412
Autres immobilisations incorporelles	3 851 242	209 642	3 641 600	3 171 755
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	10 836 565	1 362 203	9 474 362	9 521 253
Constructions	35 176 175	12 929 285	22 246 890	20 218 365
Installations techniques, matériel et outillage	30 791 255	14 754 656	16 036 599	17 162 568
Autres immobilisations corporelles	4 790 486	4 030 760	759 726	1 008 011
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	81 312 841	48 015 741	33 297 100	34 997 810
Immobilisations en cours	31 142		31 142	27 873
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	25 538	1 000	24 538	546
Autres immobilisations financières	2 210 662		2 210 662	1 875 931
ACTIF IMMOBILISE	189 180 242	85 758 612	103 421 630	103 976 633
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	692 753		692 753	666 229
Avances et acomptes versés sur commandes	100 000		100 000	60 523
Clients et comptes rattachés	1 497 533	286 030	1 211 503	821 101
Etat - Impôt différé	10 251		10 251	5 746
Autres créances	8 465 760		8 465 760	8 229 261
Autres valeurs mobilières	2 379 794	461 618	1 918 176	1 086 822
Disponibilités	19 951 507		19 951 507	13 564 297
Charges constatées d'avance	1 447 018		1 447 018	1 239 969
ACTIF CIRCULANT	34 544 616	747 648	33 796 968	25 673 948
COMPTE DE REGULARISATION				
Charges à répartir	899 756		899 756	202 834
TOTAL GENERAL	224 624 614	86 506 260	138 118 354	129 853 415

Bilan consolidé**Bilan Passif**

Etat exprimé en euros	30/09/2013	30/09/2012
Capital social	13 411 589	13 252 198
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	9 700 230	9 591 478
Ecart de conversion groupe	-31 246	440
Réserves consolidées	17 668 363	13 141 847
Report à nouveau		1 019 028
RESULTAT groupe	622 862	3 982 746
Résultat minoritaires	188 568	126 837
Réserves minoritaires	2 600 685	2 502 259
CAPITAUX PROPRES	44 161 051	43 616 833
Provisions pour risques		21 185
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	21 185
Emprunts obligataires	21 427 300	4 000 000
Emprunts et dettes auprès établissements de crédit	34 207 996	39 747 788
Emprunts crédit bail et location financement	22 087 779	23 957 871
Emprunts et dettes financières divers	99 200	111 000
Avances et acomptes reçus sur commandes	263 460	317 167
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 793 942	7 996 152
Dettes fiscales et sociales	3 888 531	5 993 620
Etat impôt différé	3 543 729	3 106 119
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	571 520	839 805
Produits constatés d'avance	73 846	145 875
DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	93 957 303	86 215 397
TOTAL GENERAL	138 118 354	129 853 415

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (première partie)

Etat exprimé en euros	30/09/2013	30/09/2012
Production vendue (biens et services)	71 035 232	66 458 246
Chiffre d'affaires net	71 035 232	66 458 246
Production immobilisée	4 982 810	7 109 380
Reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges	1 241 398	1 795 268
Autres produits	1 593 831	710 519
PRODUITS D'EXPLOITATION	78 853 271	76 073 413
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	1 236 281	959 163
Variation de stocks de marchandises	9 212	7 153
Achats de matières premières	1 328 938	1 419 600
Variation de stocks de matières premières	-2 179	88 306
Autres achats	30 152 158	30 775 039
Charges externes	9 635 214	9 306 767
Impôts, taxes et versements assimilés	1 892 539	1 704 173
Charges de personnel		
Salaires et traitements	9 829 679	9 482 429
Charges sociales	3 116 163	2 794 644
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	7 294 386	6 365 094
Dotations aux amortissements sur crédit bail et locations financement	6 167 160	5 960 691
Sur actif circulant : dotations aux provisions	38 332	31 267
Dépréciation des immobilisations incorporelles		
Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Sur charges à répartir	86 854	851
Autres charges	1 371 596	528 684
CHARGES D'EXPLOITATION	72 156 333	69 423 861
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 696 938	6 649 552

Compte de résultat consolidé (deuxième partie)

	Etat exprimé en euros	
	30/09/2013	30/09/2012
Produits financiers :		
Autres intérêts et produits assimilés		
Différence positive de change	628 958	330 345
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	150 836	106 762
PRODUITS FINANCIERS	779 794	437 107
Charges financières		
Intérêts et charges assimilées	2 151 398	1 955 088
Frais financiers crédit bail et location financement	982 789	941 250
Dotations aux provisions financières	462 594	
Différence négative de change	300 776	1 123 349
CHARGES FINANCIERES	3 897 557	4 019 687
RESULTAT FINANCIER	-3 117 763	-3 582 580
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	3 579 175	3 066 972
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion	12 318	17 956
Sur opération en capital	30 881	19 148 832
Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	43 199	19 166 788
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	1 195 536	1 260 841
Sur opération en capital	29 481	12 789 235
Dotations aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 225 017	14 050 076
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 181 818	5 116 712
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	625 388	3 363 310
Impôts différés	437 079	208 598
Total Impôts	1 062 467	3 571 908
Résultat sociétés intégrées (avant amortis. des écarts d'acquisition)	1 334 890	4 611 776
Quote-part/sociétés mises en équiv. (avt amort. des écarts d'acquis.)		
Bénéfice consolidé (avant amortissements des écarts d'acquisition)	1 334 890	4 611 776
Part des minoritaires (avant amortissements des écarts d'acquisition)		
Part société mère (avant amortissements des écarts d'acquisition)	1 334 890	4 611 776
Dotations/reprises amort./prov. écarts d'acquisition et fds de cce sociétés intégrées	523 460	494 737
Dot./rep. amort./prov. Ecarts d'acquis. sociétés mise en équivalence		
Résultat net consolidé	811 430	4 117 039
Part des minoritaires	188 568	134 293
Part de la société mère	622 862	3 982 746
Résultat par action	0,05	0,30
Résultat dilué par action	0,03	0,22

Tableau des flux de trésorerie

Etat exprimé en euros	Clôture 30/09/13	Clôture 30/09/12
Résultat net	622 862	3 982 746
Part des minoritaires	188 568	134 293
Opérations non monétaires		
Amortissements et provisions	14 043 502	12 728 415
Variation des impôts différés	437 079	208 598
Plus-values de cession nettes	39 498	-7 951 730
Subventions virées au résultat		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	15 331 509	9 102 322
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>	<i>-3 889 236</i>	<i>2 206 835</i>
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	11 442 273	11 309 157
Incidence des variations de périmètre	-23 103	-285 749
Cessions d'immobilisations	29 969	19 148 832
Acquisitions d'immobilisations	-9 274 413	-16 098 524
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	-9 267 547	2 764 559
Incidence des variations de périmètre		
Augmentation de capital	886 002	
Autres mouvements sur le capital		
Distributions mises en paiement	-1 124 422	-70 062
Variation nette des dettes financières	5 461 626	-5 706 270
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	5 223 206	-5 776 332
Incidence des variations des cours des devises	-8 531	5 604
Trésorerie d'ouverture	9 371 285	1 068 297
Trésorerie de clôture	16 760 686	9 371 285
VARIATION DE LA TRESORERIE	7 397 932	8 297 384

Le tableau des flux de trésorerie est présenté sans tenir compte de la mise en place du financement d'investissement par Crédit Bail. La colonne « Clôture 30/09/2012 » a été retraitée sur le même principe.

A titre informatif, le montant des investissements financés en Crédit Bail s'élève à 4,3 M€ sur l'exercice. A titre de rappel, le montant s'élevait à 10.9 M€ pour l'exercice précédent.

Capitaux Propres part du groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Résultat N	Total
Clôture 30/09/2011	13 202	9 642	10 207	0	-30	3 953	36 974
Affectation du résultat			3 953			-3 953	
Résultat de l'exercice 2011-2012						3 983	3 983
Variation de périmètre							0
Augmentation de capital	50	-50					0
Autres mouvements					31		31
Clôture 30/09/2012	13 252	9 592	14 160	0	1	3 983	40 988
Affectation du résultat			3 983			-3 983	0
Résultat de l'exercice 2012/2013						623	623
Variation de périmètre							0
Distribution dividendes		-574	-478				-1 052
Augmentation de capital	160	682					842
Autres mouvements			4		-33		-29
Clôture 30/09/2013	13 412	9 700	17 669	0	-32	623	41 372

Capitaux Propres part minoritaires

(en milliers d'euros)	Minoritaires
Clôture 30/09/2011	1 959
Affectation du résultat	
Résultat de l'exercice 2011-2012	134
Variation de périmètre	-85
Distribution dividendes	-70
Augmentation de capital	691
Autres mouvements	
Clôture 30/09/2012	2 629
Affectation du résultat	
Résultat de l'exercice 2012/2013	189
Variation de périmètre	
Distribution dividendes	-73
Augmentation de capital	44
Autres mouvements	
Clôture 30/09/2013	2 789

Annexe aux comptes annuels consolidés au 30 septembre 2013

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 2013.

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 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.

❖ Immobilisations corporelles

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	3-12

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

Les mobil homes financés par le biais de contrats de crédit bail et location longue durée sont retraités conformément à la méthode préférentielle du Plan Comptable Général en actifs immobilisés.
Les obligations financières correspondantes figurent au passif du bilan.

Chacun de ces mobil homes a deux vies :

- Première vie : 10 ans (amortissement comptable calqué sur cette durée avec une valeur résiduelle estimée au montant de l'option d'achat en cas de financement par crédit-bail plafonné à 1K€ ou à 1K€ en cas d'acquisition dès le départ en pleine propriété).
Seconde vie : 5 ans, les dépenses de rénovation sont alors capitalisées et amorties sur 5 ans.

❖ Immobilisations incorporelles

➤ *Frais de recherche et développement*

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

➤ *Ecart 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 ne répondant pas aux critères d'identification des actifs sont amortis sur une durée de 20 ans.

➤ *Marques*

Des marques ont été identifiées lors de regroupements d'entreprise.

Il s'agit des marques Homair Vacances et MER

Elles ne font pas l'objet d'un amortissement car considérées comme ayant une durée de vie infinie.

➤ *Autres immobilisations incorporelles*

Elles sont essentiellement composées du droit au bail évalués dans le cadre des acquisitions des sociétés MARINA ERBA ROSSA et CAMPING ILE DE FRANCE.

Ces droits au bail ne sont pas amortis.

❖ Dépréciation des immobilisations

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles fait l'objet d'un test de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Ce test consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable. Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée en résultat.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition, des marques et des droits au bail fait l'objet une fois par an d'un test de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur recouvrable de ces actifs est inférieure à leur valeur nette comptable.

Les tests de dépréciation sont réalisés camping par camping en tenant compte de leur rentabilité qui est affectée d'un multiple homogène.

La marque Homair Vacances fait l'objet d'une évaluation annuelle par un expert indépendant.

- *Stocks et provisions sur stocks*

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Une 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 sont évaluées à la valeur nominale.

Lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à leur valeur nominale, une 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.

- *Actions propres*

Les actions propres sont portées en déduction des capitaux propres à l'exception de celles destinées à être attribuées aux salariés dans le cadre d'un plan de stock-options ou d'attribution gratuite d'actions.

Ces dernières font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation si leur valeur d'inventaire est inférieure au prix d'achat.

La valeur d'inventaire est constituée par le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice.

- *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 30/09/2013 à 95 K€.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Modalités de départ : à l'initiative de l'employé
- taux d'actualisation = 3.05 %
- taux de charges sociales employés = entre 40 % et 34 % en fonction des sociétés
- taux de charges sociales cadres = 50 % et 42 % en fonction des sociétés
- Age de départ = 63 ans pour les cadres et 62 ans pour les non cadres
- Table de turn-over = 8.3 % pour les cadres et 5 % pour les non-cadres
- Table de mortalité = table INSEE TD/TV 2006-2008

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*

Le Groupe comptabilise des impôts différés selon la méthode du report variable pour l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et des passifs enregistrés au bilan consolidé.

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.

1.3 Faits marquants de l'exercice

L'exercice 2013 a été marqué par les événements suivants :

- Les 5 SCI (Les Sablines, La Palmeraie, Cap 2020, Verdon Bleu, Val D'Ussel) filiales de la société FONCIERE HOMAIR ont fait l'objet de Transmission Universelle de Patrimoine dans leur mère afin de rationaliser l'organigramme juridique du groupe et traduire juridiquement l'opération de cession de leurs actifs au cours de l'exercice 2012.
- Suite au départ de Philippe de TREMIOLLES, Directeur Administratif et Financier, Jérôme DESTOPPELEIR a rejoint Homair Vacances le 2 avril 2013 pour le remplacer à ce poste. A cette même date, il a également intégré le Directoire du Groupe.
- Le 22 avril 2013, le groupe a acquis le fonds de commerce du Camping Kalliste à St Florent.
- Le 30 avril 2013, la société HOMAIR VACANCES a initié une émission obligataire de 15 millions d'euros à un taux de 6,50% et pour une durée de 6 ans. Cette opération réalisée sur la nouvelle plate-forme d'Euronext dédiée aux PME-ETI (IBO - Initial Bond Offering) constitue la plus importante émission obligataire ouverte au public, en termes de montant, réalisée sur NYSE Alternext Paris.
- Le 05 juillet 2013, le groupe a signé une promesse de vente pour l'acquisition du fonds de commerce d'un camping à Marseillan qui sera exploité en 2014.

II - Périmètre de consolidation

IG= Intégration Globale

Filiale	Pays	Siège	% de détention au 30/09/13	Méthode de consolidation	Date de clôture
SA HOMAIR HOLDING	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	société mère	IG	30/09/2013
SAS ILD	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2013
SCI LES SABLINES	France	Camping les Sblines Vendres 34350 VALENCE	100%	IG	*
HOMAIR LOISIRS	Espagne	Carrera National II, Km 683'3 y con CIF B-63, 155, 600 Tordera (Barcelona)	100%	IG	30/09/2013
ILD ADRIATICA	Croatie	Zagreb, FRA FILIPA GRABOVCAI	100%	IG	30/09/2013
SCI PALMERAIE	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	*
SCI VERDON BLEU	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	*
SCI CAP 2020	France	Pentrez Plage 29550 SAINT NIC	100%	IG	*
SAS FONCIERE HOMAIR	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2013
SCI VAL D'USSEL	France	LA FONDS D'USSEL 24200 PROISSANS	100%	IG	*
ILD ITALIA	Italie	35 corso di porta Vigentina 20122 MILANO	100%	IG	30/09/2013
HOMAIR ELITE ITALIA	Italie	35 corso di porta Vigentina 20122 MILANO	51%	IG	30/09/2013
ERBA ROSSA DEVELOPPEMENT	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	53%	IG	30/09/2013
MARINA ERBA ROSA	France	Route de la mer 20240 GHISONACCIA	53%	IG	30/09/2013
SCI SERENA	France	Route de la mer 20240 GHISONACCIA	53%	IG	30/09/2013
AL FRESCO FCE	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2013
AL FRESCO UK	UK	Warth industrial Park, Bury BL9 9NB LANCASHIRE	100%	IG	30/09/2013

*Sociétés ayant fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société FONCIERE HOMAIR sur 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 €	Clôture 30/09/12	Mouvement Périmètre	Acq.	Réaffectation	Dim.	Ecart de change	Clôture 30/09/13
Frais d'établissement, de R&D							0
Concessions, brevets et droits similaires	9 207 540		485 805		-9 621	-588	9 683 136
Ecart d'acquisition	10 053 287		417 913				10 471 200
Autres immobilisations incorporelles	3 534 242		317 000				3 851 242
Total	22 795 069	0	1 220 718	0	-9 621	-588	24 005 578

Le poste écart d'acquisition a évolué de la manière suivante sur l'exercice 2013 :

En €	30/09/2012	Var Per.	Réaffect.	Acquisitions	Dim.	30/09/2013
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	751 839					751 839
SARL BLEU BLANC	415 190					415 190
ERBA ROSSA DEV	60 000					60 000
CAMPING UNIVERS	761 984					761 984
CAMPING IDF	277 292					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 AL FRESCO	737 836					737 836
FDC LA CIOTAT	1 264 366					1 264 366
FDC KALISTE				417 913		417 913
Total	10 053 287	0	0	417 913	0	10 471 200

Les immobilisations incorporelles au 30/09/13 sont composées des éléments suivants :

Composition des immobilisations incorporelles en €	24 005 578
- Logiciels de gestion commerciale	605 409
- Site internet	1 759 528
- Marque Homair Vacances (1)	5 323 967
- Marque MARINA ERBA ROSSA (2)	1 113 861
- Ecart d'acquisitions	10 471 200
- Droit au bail	3 794 125
- Autres	937 488

- (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 2013, les immobilisations incorporelles ont augmenté comme suit :

- immobilisation de coûts de mise en place du logiciel de gestion commerciale	13 969
- immobilisation de coûts de mise en place du site internet	214 396
- activation des écarts d'acquisition de l'exercice	417 913
- droit au bail	317 000
- Autres	257 440
Total des acquisitions en €	1 220 718

Les composantes du poste « Ecart d'acquisition » et des amortissements correspondant au 30/09/13 sont les suivantes :

Détails des écarts d'acquisition par société :

STE	EA FDC 2013	Durée Amort	Amort Ant.	Dotation 13	Rep. 13	VN	Date Acq.
VERDON BLEU	673 707	20	187 570	33 685		452 452	juin-07
SAS PALMERERAIE	918 626	20	267 395	45 931		605 300	oct.-06
SARL Acqua E Sol	48 564	20	9 976	2 428		36 160	mars-08
SCI CAP 2020	34 507	20	8 484	1 725		24 298	nov.-07
SCI VAL D'USSEL	6 412	20	6 412	0		0	juil.-08
SAS Ker Ys	714 005	20	175 527	35 700		502 778	nov.-07
SARL LES SOURCES	661 124	20	133 115	33 056		494 953	juil.-08
SAS TAMARIS	587 349	20	144 390	29 367		413 591	nov.-07
SOLE DI SARI	298 500	20	55 969	14 925		227 606	janv.-09
MARINA ERBA ROSA	785 378	20	112 608	39 590		633 180	janv.-09
SARL BLEU BLANC	415 190	20	77 849	20 760		316 582	janv.-09
ERBA ROSSA DEV.	60 000	20	11 250	3 000		45 750	janv.-09
TODOS GREEN	884 852	20	217 526	44 243		623 084	nov.-07
UNIVERS	1 685 579	20	196 651	84 279		1 404 649	juin-10
CAMPING IDF	277 292	20	20 797	13 865		242 631	avr.-11
AL FRESCO	737 836	20	64 245	36 892		636 699	janv.-11
LA CIOTAT	1 264 366	20	65 173	63 118		1 136 075	sept.-11
KALISTE	417 913	20		20 896		397 017	avr.-13
Total	10 471 200		1 754 935	523 460	0	8 192 804	

Immobilisations corporelles

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/12	Aug.	Reclass.	Dim.	Impact changement de périmètre	Impact taux de change	Clôture 30/09/13
Terrains	10 836 565						10 836 565
Constructions	31 979 350	4 396 160	2 400	-1 201 735			35 176 175
Instal. Technique	28 465 829	2 990 273		-626 319		-38 528	30 791 255
Installation & Mat CB	77 107 325	4 257 982				-52 466	81 312 841
Autres immos corpo	4 593 760	326 862		-123 757		-6 379	4 790 486
Immos en cours	27 873	5 669	-2 400				31 142
Total	153 010 702	11 976 946	0	-1 951 811	0	-97 373	162 938 464

Au cours de l'exercice 2013, les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

➤ **Constructions**

Les « Constructions » ont augmenté de 4,1 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 81,3 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 2012 et la clôture 2013.

Amortissements des Immobilisations incorporelles

Amortissements des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/12	Aug.	Dim.	Impact changement de périmètre	Impact taux de change	Clôture 30/09/13
Frais d'établissement et R&D						0
Concessions, brevets et droits similaires	1 681 715	497 321	-1 999		-108	2 176 929
Ecarts d'acquisition	1 754 936	523 460				2 278 396
Autres immobilisations incorporelles	194 142	15 500				209 642
Total des amortissements	3 630 793	1 036 281	-1 999	0		4 664 967
Dépréciation des immobilisations incorp.	0					0
Total des dépréciations	3 630 793	1 036 281	-1 999	0		4 664 967

Amortissements des Immobilisations corporelles

Amortissements des Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/12	Augm.	Dim.	Ecart de conversion	Impact changement de périmètre	Clôture 30/09/13
Terrains	1 315 312	46 891				1 362 203
Constructions	11 760 985	2 370 035	-1 201 735			12 929 285
Instal. Technique	11 303 261	4 047 032	-570 030	-25 607		14 754 656
Installation & Mat pris en CB	42 029 472	6 000 660			-14 391	48 015 741
Autres immos corpo	3 665 792	484 107	-116 777		-2 362	4 030 760
Total	70 074 822	12 948 725	-1 888 542	-25 607	-16 753	81 092 645

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

Immobilisations financières

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/12	Aug.	Reclass	Dim.	Impact changement de périmètre	Clôture 30/09/13
Autres titres de participation	1 546	23 992				25 538
Dépôts & cautionnement	1 875 931	339 342		-4 611		2 210 662
Total	1 877 477	363 334	0	-4 611	0	2 236 200

Les immobilisations financières se composent essentiellement de dépôts et cautionnements.

3.2 Stocks et provisions sur stocks

Stocks (€)	Clôture 30/09/12	Clôture 30/09/13		
	Net	Brut	Provision	Net
Matières 1er	509 034	539 429		539 429
Marchandises	157 195	153 324		153 324
Total	666 229	692 753	0	692 753

Les stocks de matières 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).

3.3 Créances

Créances en €	Clôture 30/09/13		1 an au plus	1 à 5 ans	> 5 ans
	Brut	Dépréciation			
Autres immobilisations financières	2 210 662				2 210 662
Clients douteux ou litigieux	306 052	-286 030			20 022
Autres créances clients	1 191 481		1 191 481		
Fournisseurs débiteurs	100 000		100 000		
Créances sociales	23 233		23 233		
Autres créances fiscales	6 379 647		6 379 647		
Débiteurs divers	2 062 880		2 062 880		
Comptes de régularisation	2 346 774		1 603 717	644 876	98 181
Total	14 620 729	-286 030	11 360 958	644 876	2 328 865

3.4 Valeurs mobilières de placement

Placements en €	Clôture 30/09/13		Clôture 30/09/12	
	Montant à l'achat	Valeur de marché	Montant à l'achat	Valeur de marché
Bons de caisse à court terme	989 935	989 935	1 086 822	1 086 822
Actions propres (1)	1 389 859	928 241		

(1) L'intégralité des 262 958 actions auto-détenues est affectée à la couverture d'options d'achat d'actions ou au autre système d'actionnariat des salariés.

3.5 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 30/09/2012	13 252 198	1 €	13 252 198 €
Actions émises pendant l'exercice	159 391	1 €	159 391 €
Capital social au 30/09/2013	13 411 589		13 411 589 €

Suite à l'exercice de BSA attribués lors de l'AGE du 11 février 2009, une augmentation de capital a été réalisée par l'émission de 159 391 actions nouvelles de 1 € de valeur nominale souscrites au prix de 2,50 € par action soit avec une prime de souscription de 239 086,50 €

3.6 Dettes financières et autres dettes

Dettes en €	Clôture 30/09/13	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emp. Obligataire	21 427 300		480 000	20 947 300
Emp. Dettes ets de crédit (1)	50 340 225	13 094 118	31 830 918	5 395 112
IC	846 553	846 553		
Concours bancaires	5 108 997	5 108 997		
Emprunts et dettes financières divers	99 200			99 200
Fournisseurs et comptes rattachés	7 793 942	7 793 942		
Dettes sociales	2 303 382	2 303 382		
Dettes fiscales	1 585 149	1 585 149		
Autres dettes	834 980	834 980		
Produits constatés d'avance	73 846	73 846		
Total	90 413 574	31 640 967	32 310 918	26 441 612
Emprunts souscrits en cours d'exercice	23 185 282			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	13 454 604			

(1) Le montant des dettes financières relatives aux biens inscrits en immobilisations et faisant l'objet de contrats de location financement s'élève à 22 088 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.

3.7 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 30/09/12	Mvt Per.	Aug.	Dim.	Clôture 30/09/13
Autres	21 185			-21 185	0
Total	21 185	0	0	-21 185	0
<i>Dont d'exploitation</i>				-21 185	
<i>Dont Exceptionnel</i>					

3.8 Comptes de régularisation

Charges à répartir en €	Ouverture 01/10/12	Mouvements de l'exercice Augmentations	Mouvements de l'exercice Diminutions	Montant net au 30/09/2013
Charges à répartir sur plusieurs exercices	202 834	783 776	-86 854	899 756
Charges différées				
Frais d'acquisition des immobilisations				
Frais d'émission des emprunts	202 834	783 776	-86 854	899 756

Les frais d'émission des emprunts se sont élevés à 203685 € et sont amortis sur la durée des emprunts concernés.

Charges constatées d'avance en €	Clôture 30/09/13	Clôture 30/09/12
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION		
Charges constatées d'avance	1 304 333	1 050 284
Charges constatées d'avance smavd	142 685	189 685
Total	1 447 018	1 239 969

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 1 304 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 30/09/13	Clôture 30/09/12
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION		
Produits constatés d'avance	73 846	145 875
Total	73 846	145 875

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

3.9 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.

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.

	Clôture 30/09/13		Clôture 30/09/12	
Montant net du chiffre d'affaires		71 035 232		66 458 246
Ventes de marchandises	1 334 527		1 314 651	
Prestations de services France	48 027 336		44 329 015	
Chiffre d'affaires réalisé en Italie	11 692 834		10 909 712	
Chiffre d'affaires réalisé en Croatie	2 495 506		2 581 107	
Chiffre d'affaires réalisé en Hollande	572 618		399 668	
Chiffre d'affaires réalisé au Portugal	93 913		133 873	
Chiffre d'affaires réalisé en Espagne	6 818 498		6 790 220	

3.10 Production immobilisée

La production immobilisée s'élève à 4 983 K€ au 30/09/13. 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...).
- Rénovation de mobil-homes

La ventilation de la production immobilisée se présente de la façon suivante :

Ventilation de la production immobilisée en €	30/09/2013	30/09/2012
Charges directes :		
Charges de personnel - Service technique	1 162 227	1 144 546
Fournitures	748 072	1 251 363
Sous-traitance	2 334 529	4 069 777
Charges indirectes :		
Frais d'utilisation des véhicules	78 722	61 666
Charges de personnel - Direction et Administration	451 662	413 282
Frais généraux	207 598	168 746
Total	4 982 810	7 109 380

3.11 Autres produits

Les autres produits sont composés principalement des ventes de MH d'occasion.

3.12 Achat de marchandises et matières premières

	30/09/2013	30/09/2012
Achat de marchandises	1 236 281	959 163
Variation de stocks marchandises	9 212	7 153
Coût d'achat des marchandises vendues (€)	1 245 493	966 316

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

	30/09/2013	30/09/2012
Achats de matières premières	1 328 938	1 507 587
Variation de stock des matières premières	-2 179	347
Coût d'achat des matières premières (€)	1 326 759	1 507 934

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

3.13 Autres achats et charges externes

Les principales charges externes se décomposent de la manière suivante :

Charges externes en €	Clôture 30/09/13	Clôture 30/09/12
Travaux	3 104 193	5 384 775
Achats non stockés de fournitures	2 635 922	2 565 994
Locations	3 623 538	2 955 372
Locations de parcelles	18 501 035	18 082 517
Entretien	1 465 990	1 322 593
Assurances	821 025	474 180
Documentation	455	880
Personnel extérieur	312 061	552 636
Honoraires	1 675 248	1 553 415
Publicité et communication	2 478 835	3 200 907
Transports et déplacements	905 072	981 843
Téléphone, internet et affranchissement	1 500 180	1 386 942
Services bancaires	1 171 738	418 972
Autres services extérieurs	1 592 080	1 200 780
Total	39 787 372	40 081 806

3.14 Effectif moyen

Effectif moyen	Clôture 30/09/13	Clôture 30/09/12
Cadres et professions intellectuelles supérieures	52	50
Professions intermédiaires		
Employés	377	369
Ouvriers		
Total	429	419

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 11397 heures. Le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 11001 heures.

3.15 Amortissements et provisions d'exploitation

Amortissements et provisions d'exploitation en €	Clôture 30/09/13		Clôture 30/09/12	
	Dotations	Reprises	Dotations	Reprises
Amortissements	13 461 546	0	12 325 785	0
Immobilisations incorporelles	498 121		382 042	
Immobilisations corporelles	12 963 425		11 943 743	
Provisions d'exploitation	125 186	21 185	32 118	92 958
Immobilisations incorporelles				
Stocks				
Clients	38 332		31 267	
Charges à répartir	86 854		851	
Provisions pour risques et charges		21 185		92 958
Total	13 586 732	21 185	12 357 903	92 958

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

3.16 Produits et charges exceptionnels

Produits exceptionnels en €	Clôture 30/09/13	Clôture 30/09/12
Total des produits exceptionnels	43 199	19 166 788
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	12 318	17 956
PRODUITS EXCEP. DIVERS	7 997	16 842
AUTRES PROD. EXCEP. GESTION	4 321	1 114
Produits exceptionnels sur opérations en capital	30 881	19 148 832
SUBVENTION VIREE AU RESULTAT		
PRODUITS CESSION ACTIFS IMMOBILISES	30 881	19 148 832
PRODUIT DE DILUTION		

Charges exceptionnelles en €	Clôture 30/09/13	Clôture 30/09/12
Total des charges exceptionnelles	1 225 017	14 050 076
Charges exceptionnelles sur opérations de gestions	1 195 536	1 260 841
PENALITES ET AMENDES	891 678	45 861
INDEMNITES		
AUTRES CHAR. EXCEP. GESTION	303 858	1 214 980
Charges exceptionnelles sur opération en capital	29 481	12 789 235
VALEUR COMPTA IMMOB	29 481	11 147 682
CHARGES EXCEP. DIVERSES		1 641 553

Résultat exceptionnel	-1 181 818	5 116 712
------------------------------	-------------------	------------------

Les charges exceptionnelles sont principalement dues à un litige fiscal en Croatie et à un litige juridique en France.

3.17 Impôt sur les bénéfices et impôts différés

Au 30/09/12, les sociétés HOMAIR VACANCES et ILD sont intégrées fiscalement, ainsi que les sociétés FONCIERE HOMAIR et SCI CAP 2020. Au 30/09/2013, les impôts différés actifs et passif sont compensés par entité fiscale :

	ID Actif	ID Passif
Foncière Homair	4 504	
Homair Loisirs		155 338
Homair Vacances		2 194
ILD		2 816 832
ERD		124 486
AFUK		1 674
AFF	5 747	
Marina ER		81 125
ILD ITALIA		362 080
Total	10 251	3 543 729

Au 30/09/2013, les actifs et passifs d'impôts différés comptabilisés sont les suivants :

Impôt différé	Clôture 30/09/13
Impôt différé sur déficits fiscaux/différences temporaires	65 463
Impôt différé sur retraitement de CB	-2 691 035
Impôt différé sur autres retraitements de consolidation	-907 906

Preuve d'impôt	Clôture 30/09/13
Résultat consolidé	1 873 897
Taux d'imposition	33,33%
Impot théorique	624 632
Ecart Taux d'imposition	-30 349
Différences permanentes	325 226
Autres	142 958
Charge d'impôt réelle	1 062 467

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.

3.18 Résultat par action

Résultat par action	30/09/2012	30/09/2012
Nombre d'actions	13 411 589	13 252 198
Nombre de BSA	7 255 609	5 215 000
Autorisation au directoire d'attribution d'actions gratuites		
TOTAL	20 667 198	18 467 198
Résultat net part du groupe	622 862	3 982 746
Résultat par action	0,05	0,30
Résultat par action dilué	0,03	0,22

3.19 Politique de risques de change

Le risque de change fait l'objet d'un suivi de la part du groupe. Le risque latent étant jugé non significatif sur le terme, aucune couverture n'a été mise en place à ce jour.

3.20 Information sur les BSA

	BSA 1	BSA 3	BSA 4	BSA 2013 cat.1	BSA 2013 cat.2
Date de l'Assemblée	05-janv-06	11-févr-09	28-janv-11	10-juil-12	10-juil-12
Nombre total de BSA pouvant être exercés	3 400 000	1 215 000	1 000 000	1 540 000	660 000
<i>Dont mandataires sociaux</i>	<i>37 104</i>	<i>637 563</i>	<i>531 302</i>	<i>1 540 000</i>	<i>660 000</i>
Point de départ de l'exercice	05-janv-06	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	10 ans	10 ans	7 ans	7 ans
Prix du BSA	N/A	0,10 €	0,13 €	0,23 €	0,14 €
Prix de souscription de l'action	1 €	2,50 €	5,00 €	7,00 €	10,00 €
Nombre de BSA exercés au 30/09/13	400 000	159 391	0	0	0
Nombre de BSA restant à exercer au 30/09/13	3 000 000	1 055 609	1 000 000	1 540 000	660 000

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.

Il est à noter que 10 000 BS3 ont été annulés en cours d'exercice suite au départ de leur détenteur.

2 500 000 BSA5 ont été émis lors de l'Assemblée Générale du 10 juillet 2012 mais n'ont pas été attribués à ce stade.

IV - Informations diverses

4.1 Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 525.535 € pour les membres du Directoire et 30.000 € pour les membres du Conseil de Surveillance.

4.2 Tableau des principaux engagements

Engagements financiers en €	Clôture 30/09/13	
	Engagements financiers donnés(*)	Engagements financiers reçus(*)
Cautions sur contrats de crédit-bail	4 401 036	
Cautions sur les emprunts auprès des établissements de crédit	16 649 316	41 349
Autres engagements		
Cautions sur autorisation de découvert	8 500 000	
Cautions sur ouverture ligne de crédit	2 300 000	
Total des engagements financiers (3)	31 850 352	41 349
(3) Dont concernant:		
Les dirigeants		41 349
Les filiales	31 850 352	
Les participations		
Les autres entreprises liées		

(*) : Solde restant dû

Les engagements donnés ne concernent que des cautions données entre filiales détenues à 100% (à l'exception d'une caution de 1 686K€ donnée à Erba Rossa Développement détenue à 53%)

4.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature dette	Nature de la Garantie	Org. Bénéficiaire	Montant début	Solde 30/09/13
Emprunt	Nantissement d'actions	Etab. De crédit	11 188 713	6 686 104
Emprunt	Nantissement de parts sociales	Etab. De crédit	1 159 704	802 067
Emprunt	Nantissement de mobil-homes	Etab. De crédit	500 000	233 003
Emprunt	Nantissement de véhicules	Etab. De crédit	113 000	40 454
Emprunt	Nantissement de fonds de commerce	Etab. De crédit	10 267 654	4 319 015
Emprunt	Hypothèque sur biens immobiliers	Etab. De crédit	3 300 000	3 039 374
Emprunt	Gage de mobil-homes sans dépossession	Etab. De crédit	3 000 000	2 691 227
Emprunt	Privilège de prêteurs de deniers	Etab. De crédit	5 333 800	4 939 225
			34 862 871	22 750 469

4.4 Engagements donnés par le groupe

Néant.

4.5 Transactions entre parties liées

La liste des sociétés consolidées du Groupe Homair est présentée dans la note II « Périmètre de consolidation ». Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation.

Les relations avec les autres parties liées sont les suivantes :

Société	Dirigeant	Prestation	Montant
AC Conseil	Alain Calmé	Consultant	217 500
Derbimmo	Daniel Guez	Loyer bureaux siège	56 780
Pèbre	Daniel Guez	Consultant	80 000

4.6 Honoraires Commissaires aux comptes

Les honoraires s'élèvent à 152 578 euros.

V - Evénements postérieurs à la clôture

Le 28 novembre 2013, la société a procédé au rachat de 1 038 550 actions. Homair Vacances a ensuite annulé, le 2 décembre, 302 608 de ses propres actions.

Après ces modifications, le capital d'Homair Vacances s'établit donc à 13 108 981 €, réparti en 13 108 981 actions d'un nominal de 1 €. Et elle auto détient 998 900 actions.

Dans le cadre du processus de cessions d'actifs fonciers, un accord a été trouvé avec BNP REIM, pour la cession du foncier de notre camping à La Ciotat, et un autre avec la SARL Pèbre, pour la cession du foncier de notre camping à Marseillan.

Grant Thornton

42 avenue Georges Pompidou
69003 Lyon

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 2013

Grant Thornton

42 avenue Georges Pompidou
69003 Lyon

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 2013

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 2013, 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

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 :

Les écarts d'acquisition, les droits au bail et les marques font l'objet d'un test de perte de valeur comme décrit dans le paragraphe "Dépréciation des immobilisations" de la note 1.2 de l'annexe.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent 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 de ces 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.

Lyon et Marseille, le 29 janvier 2014

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre de Grant Thornton International

Deloitte & Associés

Robert DAMBO

Vincent GROS

HOMAIR VACANCES

**Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 13 108 981 €
Siège social : 570, avenue du Club Hippique 13090 AIX EN PROVENCE
484 881 917 RCS AIX EN PROVENCE**

**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 13 FEVRIER 2014
RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE
ET DE LA GESTION DU GROUPE
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS
LE 30 SEPTEMBRE 2013**

Mesdames, Messieurs

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 30 septembre 2013 et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat ainsi que les comptes consolidés.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des commissaires aux comptes.

Il vous est également présenté le rapport sur la gestion du Groupe.

I) RAPPORT DE GESTION CONCERNANT LA SOCIETE HOMAIR VACANCES, SOCIETE TETE DE GROUPE

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Au cours de cet exercice, l'activité de notre Société s'est limitée à la gestion de la participation qu'elle détient dans ILD.

COMPTES SOCIAUX CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2013

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2013 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice s'élève à 1 088 861 €, les produits d'exploitation s'élèvent à un montant global de 1 836 964 €.

Le montant global des charges d'exploitation s'est établi à 2 044 994 €.

De ce fait, le résultat d'exploitation est négatif de 208 030 €.

Après prise en compte :

- du résultat financier de 75 572 €,
- du résultat exceptionnel de 0 €,

- du produit d'impôt de 392 492 €,

L'exercice se solde par un gain de 260 034 €.

Le bilan qui vous est présenté se totalise à 43 452 071 €.

Il fait ressortir nos capitaux propres pour un montant de 23 410 522 €.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Notre Société limitant son activité à la gestion de ses participations, ses résultats sont directement tributaires de leurs propres résultats ainsi que du résultat financier et du résultat exceptionnel liés à sa propre activité.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPMENT

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Le tableau des résultats des cinq derniers exercices est présenté en annexe à ce rapport.

TABLEAU DES DELEGATIONS DE COMPETENCES ET DE POUVOIRS ACCORDEES AU DIRECTOIRE

Le tableau est présenté en annexe à ce rapport.

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le gain de l'exercice qui ressort à 260 034 euros comme suit:

- 5 % à la réserve légale soit la somme de 13.002 euros
- 95 % aux réserves libres.

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Nous vous proposons de distribuer un dividende de 0,13 euros par action qui sera prélevé sur les réserves distribuables et qui sera mis en paiement au plus tard le 30 juin 2014.

Les droits des porteurs de titres financiers donnant accès au capital conformément aux dispositions légales et réglementaires ainsi qu'aux stipulations contractuelles applicables seront préservés en fonction de cette distribution, si elle se réalise.

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'un dividende de 0,08 euros par action a été distribué au titre de l'exercice clos au 30 septembre 2012 et qu'aucun autre dividende n'a été distribué au titre des exercices précédents.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé n'incluent pas de charges non déductibles au regard de l'article 39.4 du Code général des impôts.

DELAIS DE REGLEMENTS FOURNISSEURS

La Société a pour pratique de régler à 30 jours l'ensemble de ses fournisseurs, en 2013 comme au cours de l'exercice précédent. Le solde des dettes fournisseurs s'élève à 127 803 euros au 30 septembre 2013 contre 131 572 au 30 septembre 2012.

ACTIONNARIAT

Au 30 septembre 2013, la détention du capital de notre Société était la suivante :

Actionnaire détenant une participation comprise entre 5,00% et 14,99% du capital

SARL Pèbre

FCPR Acto

Actionnaire détenant une participation supérieure à 20,00% du capital

Iliade SAS, contrôlée par le FCPR Montefiore Investment II et par le FCPR Montefiore Investment III à hauteur de 60% et par les fonds gérés par Naxicap Partners à hauteur de 40%

Nous vous précisons que les salariés détiennent une participation d'environ 0,5% dans le capital de l'entreprise.

INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1, al. 3 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés par chacun des mandataires sociaux de la Société.

Liste des mandats sociaux concernant les membres du Directoire

Monsieur Alain Calmé :

- Président de la société Foncière Homair
- Président de la société ILD Italia srl
- Président de la société Homair Elite Italia srl
- Directeur Général de la société Hom Air Loisirs sl
- Directeur de la société ILD Adriatica doo
- Président de la société Al Fresco Holidays SAS
- Directeur de la société Al Fresco Holidays UK Ltd
- Président de Euphoria Technologies SAS

Monsieur Jérôme Faucheur de Battisti :

- Directeur de la société Homair Elite Italia srl

Monsieur Jérôme Destoppeleir : néant

Monsieur Nick Riggs : néant

Monsieur Eric Larelle : néant

Liste des mandats sociaux concernant les membres du Conseil de Surveillance

Monsieur Daniel Guez

- Président de la société Erba Rossa Développement
- Gérant de la société NDG
- Gérant SCI Derbimmo
- Gérant SARL Pèbre

Monsieur Eric Bismuth :

- Auto Escape SA, administrateur
- Auto Escape Group SAS, Président et membre du Comité Stratégique
- Montefiore Investment SAS, Président
- Build Hôtels SAS (Groupe B&B), membre du Conseil de Surveillance
- Financière des Arts Créatifs SAS, Président et membre du Conseil de Surveillance
- Solorema SAS, Président
- Europ Assistance SA (Groupe Generali), Administrateur
- Beauvau Gestion SAS, Membre et Président du Comité de Surveillance
- Asmodée Group SAS, Président du Comité de Surveillance
- Home & Furniture SAS, Président du Comité stratégique
- Iliade SAS, Président et membre du Comité stratégique

Monsieur Daniel Elalouf :

- Auto Escape SA, administrateur
- Auto Escape Group SAS, membre du Comité Stratégique
- Montefiore Investment SAS, Directeur Général
- Financière des Arts Créatifs SAS, membre du Conseil de Surveillance
- Moses Investment SAS, Président
- Asmodée Group SAS, Vice Président du Comité de Surveillance
- Groupe Avenir Sante SAS, Président du Comité stratégique
- Iliade SAS, Directeur Général et membre du Comité Stratégique
- Axiom SAS, membre du Comité de Surveillance

Monsieur Jean Marc Espalioux :

- Paprec Holding, Représentant permanent de la société NJM au sein du Conseil d'Administration
- Foncière Inea, Membre du Conseil de Surveillance
- Demos, Administrateur
- Penthievre SAS, Président
- Axiom SAS, Président du Conseil de Surveillance
- Constructa, Administrateur
-
- Air France, Membre du conseil d'administration jusqu'au 16 mai 2013
- Paprec Holding, Administrateur jusqu'au 27 mars 2013

Monsieur Martin Vial

- Groupe Generali
- Groupe Europ Assistance : Directeur Général et Membre du conseil d'administration
- Europ Assistance Holding : Directeur Général et Membre du conseil d'administration

- Europ Assistance France : Président du conseil d'administration
- Europ Assistance : Président du conseil d'administration
- Europ Assistance Belgique : Président
- Europ Assistance Grande-Bretagne : Président
- GIE Europ Assistance système d'information : Président
- Europ Assistance Espagne : Membre du conseil d'administration
- Europ Assistance Portugal : Membre du conseil d'administration
- Europ Assistance USA : Membre du conseil d'administration
- Europ Assistance Afrique du Sud : Membre du conseil d'administration
- Europ Assistance Allemagne : Membre du conseil d'administration
- Europ Assistance Brésil : Membre du conseil d'administration
- Europ Assistance Italie : Vice-Président
- Libertés et Solidarité : Président du conseil d'administration

Madame Angèle Faugier

- BG2L, Représentant permanent de BP Développement au Comité Stratégique
- Bazile Telecom, Représentant permanent de Naxicap au conseil de Surveillance
- Capucine, Présidente Conseil de Surveillance
- HLE, Membre du Comité Stratégique
- Iliade, Représentant permanent de Naxicap au Comité Stratégique
- Mondial Frigo, Représentant permanent de Naxicap au Conseil de Surveillance
- Naxicap Partners, Membre du Directoire
- Oralia Investments, Administrateur
- Oralia Partenaires, Présidente Conseil de Surveillance
- Pain & Croissants, Membre du Comité Consultatif
- Pietra Développement, Représentant permanent de Naxicap au Comité Stratégique
- Publi-Cités Expansion, Présidente Conseil de Surveillance
- Thermo Technologies, Membre du Conseil de Surveillance

REMUNERATIONS ET AVANTAGES VERSES DURANT L'EXERCICE ECOULE A CHACUN DES MANDATAIRES SOCIAUX

Versé par Homair Vacances

En euros	Salaire brut et avantages	Jetons de présence
Alain Calmé	93 541	0
Eric Larelle	44 243	0
Jérôme Faucheur de Battisti	129 592	0
Nick Riggs	99 954	0
Jérôme Destoppeleir	75 214	0

Il est par ailleurs rappelé que Monsieur Alain Calmé est gérant de la société Alain Calmé Conseil, laquelle est président mandataire de ILD SA et réalise de plus des prestations de conseil envers diverses sociétés du Groupe, correspondant principalement à la définition et à

la mise en place du développement du Groupe. Les honoraires de Alain Calmé Conseil envers ILD et les différentes sociétés du groupe ont représenté 217 500 euros HT en 2013.

Il est enfin rappelé que Monsieur Daniel Guez, bénéficie d'un contrat de consultant à hauteur de 80 000 euros en 2013, correspondant principalement à la définition et à la mise en place du développement du Groupe, tout en conservant l'intégralité de ses mandats sociaux et sans percevoir de salaire brut ou autres avantages de la part d'aucune société du Groupe.

Les membres du Conseil de Surveillance ont perçu les jetons de présence suivants au cours de l'exercice écoulé :

- Monsieur Daniel GUEZ : 5 000 euros
- Monsieur Martin VIAL : 10 000 euros
- Monsieur Jean-Marc ESPALIOUX : 5 000 euros
- Monsieur Eric BISMUTH : 5 000 euros
- Monsieur Daniel ELALOUF : 5 000 euros

CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L.225-86 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE.

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 225-88 du Code de Commerce, d'approuver cette convention visée à l'article L. 225-86 du Code de Commerce et conclue au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisée par votre Conseil de Surveillance.

Vos Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

- Situation des mandats des membres du Conseil de Surveillance

Concernant la situation des mandats des membres du conseil de Surveillance, nous vous indiquons qu'aucun mandat ne vient à expiration à l'issue de la prochaine assemblée générale.

- Situation des mandats des Commissaires aux Comptes

Concernant la situation des mandats des Commissaires aux Comptes, nous vous indiquons qu'aucun mandat ne vient à expiration à l'issue de la prochaine assemblée générale.

II) PRESENTATION DE LA GESTION DU GROUPE

Conformément à l'article L 233-26 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la gestion du Groupe

COMPTES CONSOLIDES

Au 30 septembre 2013 le périmètre de consolidation du Groupe comprenait les sociétés suivantes :

- ILD contrôlée à 100%
- SAS Foncière Homair contrôlée à 100%
- Homair Loisirs sl contrôlée à 100%
- ILD Adriatica doo contrôlée à 100%
- ILD Italia srl contrôlée à 100%
- Al Fresco Holidays UK Ltd à 100%
- Al Fresco Holidays SAS à 100 %
- Homair Elite Italia srl contrôlée à 51%
- SAS Erba Rossa Développement contrôlée à 53%
- SA Marina d'Erba Rossa contrôlée à 53% (filiale à 100% de SAS Erba Rossa Développement)
- SCI Serena contrôlée à 53% (filiale à 100% de SAS Erba Rossa Développement)

ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU GROUPE

L'exercice clos au 30 septembre 2013, dans la suite de l'exercice précédent, a été marqué par une évolution favorable de l'activité du groupe et de ses résultats.

RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Résultats économiques

L'exercice se solde sur le plan commercial par un chiffre d'affaires net de 71 035 232 € contre 66 458 246 € pour l'exercice précédent.

Cette augmentation de 7 % (+4,6 millions d'euros) provient de l'amélioration du RevPAR (+ 5 %) et du développement du parc locatif (+ 2 %).

Résultats Financiers

Le total des produits d'exploitation s'élève à 78 853 271 € contre 76 073 413 € pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 72 156 333 € contre 69 423 861 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation fait ressortir un bénéfice de 6 696 938 € contre 6 649 552 € pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier négatif de 3 117 763 €, le résultat courant avant impôts fait apparaître un bénéfice de 3 579 175 € contre 3 066 972 € pour l'exercice précédent. Après imputation des produits et charges exceptionnels, de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt différé, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 811 430 € contre 4 117 039 € pour l'exercice précédent. Compte tenu des intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe s'élève à 622 862 € contre 3 982 746 € pour l'exercice précédent.

Le bilan consolidé totalise à l'actif et au passif à 138 118 354 € contre 129 853 415 € pour l'exercice précédent et fait ressortir :

- ✓ les immobilisations pour 103 421 630 € contre 103 976 633 € pour l'exercice précédent en valeur nette ;
- ✓ les comptes d'actif circulant pour 33 796 968 € contre 25 673 948 € pour l'exercice précédent en valeur nette ;
- ✓ les postes de dettes pour 93 957 303 € contre 86 215 397 € pour l'exercice précédent;
- ✓ les capitaux propres pour 44 161 051 € contre 43 616 833 € pour l'exercice précédent.

L'effectif moyen du groupe au 30 septembre 2013 était de 429 personnes contre 419 pour l'exercice précédent, les charges de personnel atteignant 12 945 842 € contre 12 277 073 € pour l'exercice précédent, charges sociales incluses.

Nous vous demandons conformément à l'article L225-100 du Code de Commerce de bien vouloir approuver les comptes consolidés dont les lignes essentielles viennent de vous être présentées.

Filiales :

ILD

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 41 277 722 € contre 39 274 186 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 932 681 € contre un gain de 1 026 437 € pour l'exercice précédent.

Foncière Homair

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 447 594 € contre 497 466 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 3 515 550 € contre un gain de 36 684 € pour l'exercice précédent.

SCI Les Sablines :

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 99 % est de 0 € contre 40 286 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 1 936 € contre un gain 2 581 267 € pour l'exercice précédent.

SCI La Palmeraie

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 0 € contre 44 240 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est une perte de 31 € contre un gain de 643 855 € pour l'exercice précédent.

SCI Verdon Bleu

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 99 % est de 0€ contre 11 369 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est une perte de 4 € contre un gain de 1 770 198 € pour l'exercice précédent.

SCI Cap 2020

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 0 € contre 36 818 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est une perte de 2 140 € contre un gain de 899 580 € pour l'exercice précédent.

SCI Val d'Ussel

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 0 € contre 11 122 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est une perte de 383 € contre un gain de 1 149 962 € pour l'exercice précédent.

Il convient de souligner que les 5 SCI évoquées ci-dessus ont toutes fait l'objet d'une transmission universelle de leur patrimoine à leur actionnaire unique au cours de l'exercice.

ILD Adriatica doo (Croatie) :

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 1 742 177 € contre 1 727 504 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 83 658 € contre un gain de 61 879 € pour l'exercice précédent.

Homair Loisirs sl (Espagne) :

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 6 040 693 € contre 6 054 377 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 139 247 € contre un gain de 165 219 € pour l'exercice précédent.

ILD Italia srl (Italie)

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100 % est de 4 642 245 € contre 4 410 514 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est une perte de 43 908 € contre un gain de 36 226 € pour l'exercice précédent.

Homair Elite Italia srl (Italie)

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 51 % est 4 161 989 € contre 3 936 603 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 26 391 € contre une perte de 156 591 € pour l'exercice précédent.

SAS Erba Rossa Développement

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 53 % est de 3 239 171 € contre 2 062 524 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 165 233€ contre un gain de 399 698 € pour l'exercice précédent.

SA Marina d'Erba Rossa

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100% par SAS Erba Rossa Développement (et donc à 53% par le Groupe) est de 5 333 829 € contre 4 941 297 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 443 101 € contre un gain de 268 318 € pour l'exercice précédent.

SCI Serena

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100% par SAS Erba Rossa Développement (et donc à 53% par le Groupe) est de 53 246 € contre 13 125 €, pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 44 605 € contre un gain de 2 275 € pour l'exercice précédent.

Al Fresco Holidays UK Ltd

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100% par SAS ILD est de 3 618 801 € contre 3 508 624 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 135 214 € contre 183 351 € pour l'exercice précédent.

Al Fresco Holidays SAS

Le chiffre d'affaires de cette filiale détenue à 100% par SAS ILD est de 16 064 312 € contre 15 299 754 € pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice est un gain de 260 213 € contre 723 250 € pour l'exercice précédent.

PRISES DE PARTICIPATIONS EN COURS D'EXERCICE

Néant

CESSION EN COURS D'EXERCICE

Néant

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Compte tenu du développement du Groupe, le chiffre d'affaires et les résultats devraient progresser.

La stratégie mise en place par le Directoire a été confirmée par la croissance du chiffre d'affaires et des résultats d'HOMAIR Vacances, au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2013.

Les prévisions pour l'exercice en cours incluent la poursuite de cette stratégie, qui devrait ainsi contribuer à une nouvelle étape de croissance profitable pour le Groupe.

INFORMATIONS SOCIALES

L'effectif moyen au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2013 était de 429 salariés, dont 52 cadres et 377 employés.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2013, il y a eu :

- environ 840 recrutements en CDD (principalement pour des emplois saisonniers liés à l'activité du Groupe)
- 18 recrutements en CDI
- 1 licenciement
- un recours très limité à l'intérim

En termes de d'organisation du temps de travail, les salariés à temps plein sont sur une base mensuelle de 152 heures.

Les rémunérations se sont élevées à 9 829 679 euros, en hausse de 3,66 % par rapport à l'exercice précédent et les charges sociales à 3 116 163 euros.

Les hommes représentent 48 % des effectifs et les femmes 52 %.

La Société est sous le régime de la convention collective de l'hôtellerie de plein air et des accords de la fédération. Elle n'a signé aucun accord spécifique.

Il n'y a pas eu d'accident du travail majeur au cours de l'exercice.

La Société a employé 2 travailleurs handicapés au cours de l'exercice.

Les montants bruts distribués au titre de la participation au niveau d'ILD est de 33 051 €.

La Société fait appel à de la sous-traitance principalement pour la gestion de son système d'information.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Nous vous informons que le Groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

INFORMATION SUR LES RISQUES DE MARCHE

Le Groupe n'utilise pas d'instrument financier de couverture de change dans la mesure où son exposition au risque de change est limitée à ses opérations en Croatie (six campings partenaires) et à l'activité de sa filiale Al Fresco au Royaume Uni, pour laquelle l'exposition nette est limitée.

La structure de l'endettement du Groupe ne justifie pas à ce stade de mécanisme de couverture de taux particulier.

INFORMATION SUR LES RISQUES PAYS

Le Groupe opère presque exclusivement dans des pays de la zone euro (France, Espagne, Italie, Portugal, Croatie, Autriche et Pays-Bas) ainsi qu'au Royaume-Uni avec un environnement macro-économique stable. Ce mix pays permet au Groupe de bénéficier de la croissance plus forte d'un pays donné mais il crée également une exposition théorique à l'évolution défavorable des conditions de l'un des pays dans lesquels il opère.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le 28 novembre 2013, la société a procédé au rachat de 1 038 550 actions. Homair Vacances a ensuite annulé, le 2 décembre, 302 608 de ses propres actions.

Après ces modifications, le capital d'Homair Vacances s'établit donc à 13 108 981 €, réparti en 13 108 981 actions d'un nominal de 1 €. Et elle auto détient 998 900 actions.

Dans le cadre du processus de cessions d'actifs fonciers, un accord a été trouvé avec BNP REIM, pour la cession du foncier de notre camping à La Ciotat, et un autre avec la SARL Pèbre, pour la cession du foncier de notre camping à Marseillan.

MARCHE DES AFFAIRES SOCIALES

Le début de la saison de commercialisation se déroule en ligne avec les attentes, en sachant que la saisonnalité de l'activité empêche de tirer toute conclusion pertinente en termes de résultats annuels en se basant sur les résultats des premières réservations.

Le Directoire