

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 annuels

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 annuels

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

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

I. Opinion sur les comptes annuels

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

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

II. Justification des appréciations

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

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2013 s'établit 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 financières » 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, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fonde la valeur d'inventaire.

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.

Lyon et Marseille, le 29 janvier 2014

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre de Grant Thornton International



Robert DAMBO

Deloitte & Associés



Vincent GROS

HOMAIR VACANCES SA

Comptes annuels - Exercice clos au 30/09/2013

SOMMAIRE DES ETATS FINANCIERS

Bilan	4
Compte de résultat	6
Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2013	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	10
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 Transfert de charges.....	12
2.14 Résultat financier	13
2.15 Résultat exceptionnel	13
2.16 Impôt sur les bénéfices.....	13
2.17 Résultat par action.....	13
2.18 Comptes de régularisation.....	14
III. Informations diverses	14
3.1 Dirigeants.....	14
3.2 Tableau des principaux engagements.....	15

3.3 Dettes garanties par des sûretés réelles	15
3.4 Informations concernant les entreprises liées	15
3.5 Droit individuel à la formation	16
3.6 Tableau des filiales et participations.....	16
3.7 Intégration fiscale.....	16
3.8 Situation fiscale différée ou latente.....	17
3.9 Information sur les BSA	18
3.10 Société mère consolidant les comptes	18
IV. Evénements postérieurs à la clôture	18

Bilan Actif

Etat exprimé en euros		30/09/2013			30/09/2012
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (1)					
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	38 870		38 870	30 704
	Autres créances	18 040 143		18 040 143	14 081 417
Capital souscrit appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	1 389 859	461 618	928 242		
Disponibilités	17 605 675		17 605 675	8 659 219	
Charges constatées d'avance	1 191		1 191	20 000	
TOTAL (III)	37 075 738	461 618	36 614 121	22 791 340	
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	837 686		837 686	180 066
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)				
TOTAL ACTIF	43 913 688	461 618	43 452 071	28 971 670	

Bilan Passif

		Etat exprimé en euros	
		30/09/2013	30/09/2012
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	13 411 589	13 252 198
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 700 230	9 591 478
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	38 669	38 669
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau		1 019 029
	Résultat de l'exercice	260 034	(540 773)
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	Total des capitaux propres	23 410 522	23 360 601
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires	19 027 300	4 000 000
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	502 566	298
	Emprunts et dettes financières divers		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	127 803	131 572
	Dettes fiscales et sociales	383 879	1 479 199
	DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	20 041 549	5 611 069
	Ecarts de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	43 452 071	28 971 670

Compte de Résultat 1/2

		Etat exprimé en euros		30/09/2013	30/09/2012
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	1 088 861		1 088 861	1 025 770
	Montant net du chiffre d'affaires	1 088 861		1 088 861	1 025 770
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			744 583	183 114
	Autres produits			3 520	
	Total des produits d'exploitation (1)				1 836 964
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			1 212 414	586 626
	Impôts, taxes et versements assimilés			18 933	17 274
	Salaires et traitements			392 122	388 412
	Charges sociales du personnel			311 665	173 573
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations				
	- charges d'exploitation à répartir			79 859	
	Dotations aux dépréciations :				
- sur immobilisations					
- sur actif circulant					
Dotations aux provisions					
Autres charges			30 000	30 000	
Total des charges d'exploitation (2)				2 044 994	1 195 885
RESULTAT D'EXPLOITATION				(208 030)	13 000

Compte de Résultat 2/2

		Etat exprimé en euros	30/09/2013	30/09/2012
RESULTAT D'EXPLOITATION			(208 030)	13 000
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)		1 026 437	
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)			74 829
	Autres intérêts et produits assimilés (3)		128 721	
	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		1 155 158	74 829
CHARGES FINANCIERS	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		461 618	
	Intérêts et charges assimilées (4)		617 968	999
	Différences négatives de change			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	Total des charges financières		1 079 586	999
RESULTAT FINANCIER			75 572	73 829
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(132 458)	86 829
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion			1 114
	Sur opérations en capital			
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			
	Total des produits exceptionnels			1 114
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion			856 805
	Sur opérations en capital			
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			
	Total des charges exceptionnelles			856 805
RESULTAT EXCEPTIONNEL				(855 691)
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES			(392 492)	(228 088)
TOTAL DES PRODUITS			2 992 122	1 284 828
TOTAL DES CHARGES			2 732 088	1 825 601
RESULTAT DE L'EXERCICE			260 034	(540 773)

Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2013**I. Principes et méthodes comptables**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2013 ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce qui intègrent le 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 comptabilisés au coût d'acquisition qui est constitué du prix d'achat augmenté des frais d'acquisition, 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 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'arrêtés des comptes.

Pensions et indemnités assimilées

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective, le montant ainsi calculé est de 11 425 € au 30/09/2013.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

Modalités de départ	à l'initiative de l'employé
Taux d'actualisation	3,05%
Table de mortalité	INSEE TD/TV 2006-2008

	Cadres	Non Cadres
Taux d'augmentation des salaires	2,00%	2,00%
Taux de sortie	8,30%	5,00%
Age de départ en fin de carrière	63 ans	62 ans
Charges sociales	45,56%	N/A

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 2013 a été impacté par les événements suivants :

- 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 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.

II. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations**2.1 Immobilisations et amortissements**

Immobilisations Financières en €	Ouverture 01/10/12	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/13
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		30/09/2013	1 an ou plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	38 870	38 870	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	32	32	
	Impôts sur les bénéfices	2 755 106	2 755 106	
	Taxes sur la valeur ajoutée	168 490	168 490	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés	15 116 515		15 116 515
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avances	1 191	1 191		
TOTAL DES CREANCES	18 080 203	2 963 688	15 116 515	

2.4 Valeurs mobilières de placement

Placements en €	Clôture 30/09/12		Clôture 30/09/13	
	Montant à l'achat	Valeur de marché	Montant à l'achat	Valeur de marché
Actions propres	0	0	1 389 859	928 242

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.

2.5 Composition du 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 €

2.6 Variation des capitaux propres

Etat exprimé en euros	Capitaux propres	Affectation	Apports avec	Variations en	Capitaux propres
	clôture 30/09/2012	du résultat N-1 ¹	effet rétroactif	cours d'exercice ²	clôture 30/09/2013
Capital social	13 252 198			159 391	13 411 589
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 591 478			108 751	9 700 230
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	38 669				38 669
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves					
Report à nouveau	1 019 029	(1 019 029)			
Résultat de l'exercice	(540 773)	540 773		260 034	260 034
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	23 360 601	(478 255)		528 177	23 410 522

Le Directoire en date du 2 avril et du 2 mai 2013 a décidé l'attribution de 93 150 actions à 125 salariés du groupe. La période d'acquisition est fixée à deux ans. La durée de conservation devra avoir une durée minimum légale de deux ans.

2.7 Dettes

		30/09/2013	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires	19 027 300			19 027 300
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine				
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine	502 566	502 566		
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	127 803	127 803		
	Personnel et comptes rattachés	45 903	45 903		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	187 664	187 664		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	142 839	142 839		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	7 473	7 473		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés				
	Autres dettes				
Dettes représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	20 041 549	1 014 249		19 027 300	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	15 027 300				
Emprunts remboursés en cours d'exercice					
Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

2.8 Provisions pour risques et charges

Néant.

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 €	30/09/2013	30/09/2012
Locations		
Fournitures administratives		
Entretien		
Assurances	4 267	4 267
Documentation		
Personnel extérieur		
Honoraires	391 858	464 197
Publicité et communication		246
Transports et déplacements	30 346	31 106
Réceptions	5 425	
Téléphone, internet et affranchissement	130	530
Services bancaires	778 388	84 279
Autres services extérieurs	2 000	2 000
Total	1 212 414	586 626

2.11 Effectif moyen

Effectif moyen	30/09/2013	30/09/2012
Cadres et professions intellectuelles supérieures	3,58	3,00
Professions intermédiaires		
Employés		
Ouvriers		
Total	3,58	3,00

2.12 Amortissements et provisions d'exploitation

Néant

2.13 Transfert de charges

Le montant des transferts de charges est de 744 583 € et est principalement constitué de frais d'émission d'emprunt pour 737 479 €.

2.14 Résultat financier

Résultat financier en €	30/09/2013	30/09/2012
Intérêts des emprunts	617 573	
Intérêts des comptes courants bancaires	395	999
Dotation aux dépréciations des VMP	461 618	
Total charges financières	1 079 586	999
Revenus des autres créances et VMP	128 721	74 829
Produits de participation	1 026 437	
Total produits financiers	1 155 158	74 829
Résultat financier	75 572	73 829

2.15 Résultat exceptionnel

Néant.

2.16 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les sociétés est de -392 492 €.

Ventilation de l'IS en €	Résultat avant impôts	Impôts (1)	Résultat net
Résultat courant	(132 458)	(392 492)	260 034
Résultat exceptionnel			
Participation des salariés			
Total	(132 458)	(392 492)	260 034

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

2.17 Résultat par action

	Résultat par action	Clôture 30/09/13
Résultat net		260 034
Nombre d'actions		13 411 589
Résultat par action		(0,019)

2.18 Comptes de régularisation✓ **Charges constatées d'avance**

Les charges constatées d'avance sont constituées de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur à hauteur de 1 191 €.

✓ **Charges à payer**

Etat exprimé en euros		30/09/2013
Total des Charges à payer		635 230
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		502 566
<i>INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS</i>	<i>502 566</i>	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		105 009
<i>FOURN. FACTURES NON PARVENUES</i>	<i>105 009</i>	
Dettes fiscales et sociales		27 655
<i>CONGES A PAYER</i>	<i>18 812</i>	
<i>CHARGES SOCIALES CONGES PAYES</i>	<i>8 843</i>	

✓ **Frais d'émission des emprunts**

	Durée	Brut	Amort. Ant.	Dotation	Net
Emprunt MICADO	6 ans	180 066	-	30 011	150 055
Emprunt PORTZAMPARC	6 ans	737 479	-	49 848	687 631
Total		917 545	-	79 859	837 686

III. Informations diverses**3.1 Dirigeants**

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 425 580 € par la société et 99 954 € par les filiales pour les membres du Directoire, ainsi que 30 000 € pour les membres du Conseil de Surveillance.

3.2 Tableau des principaux engagements

Engagements financiers en €	donnés (*)	reçus (*)
Cautions sur les contrats de crédit-bail souscrits par les filiales :		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement	1 723 262	
Total (1)	1 723 262	-
Cautions sur les contrats de crédit-bail souscrits par les entreprises liées :		
Cautions Homair Loisirs	190 847	
Cautions ILD Italia	1 775 735	
Cautions ILD Adriatica	711 191	
Total (2)	2 677 774	-
Cautions sur les emprunts souscrits par les filiales :		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement	13 828 073	
Total (3)	13 828 073	-
Autres engagements		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur autorisation de découvert	8 500 000	
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur ouverture ligne CT	2 300 000	
Total (4)	10 800 000	-
Total des engagements financiers (1+2+3+4)	29 029 108	-
Dont concernant:		
Les dirigeants		
Les filiales	26 351 334	
Les participations		
Les autres entreprises liées	2 677 774	

(*) Solde restant dû au 30/09/2013

3.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant.

3.4 Informations concernant les entreprises liées

- Produits financiers :	1 026 437 €
- Dettes :	
- Créances :	15 116 515 €
<i>Dont :</i>	
- compte courant ILD	8 783 201 €
- compte courant Foncière Homair	2 784 258 €
- compte courant Al Fresco Holidays	3 549 056 €
- facture à établir ILD	38 870 €
- Titres de participations	6 000 264 €
- Engagements donnés	29 029 108 €

3.5 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 178 heures.

Le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 178 heures.

3.6 Tableau des filiales et participations

Informations financières	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 avais donnés par la société	Chiffre d'Affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales et participations										
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	9 875 256	100%	6 000 264	6 000 264	8 783 201	26 351 334	41 277 722	932 681	1 026 437
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										

3.7 Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} 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 Al Fresco Holidays. 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 30/09/2013	
Impôt comptabilisé				(392 492)
<i>Impôt du groupe fiscalement intégré</i>		197 240		
<i>Contribution sur les revenus distribués</i>		31 557		
<i>Intégration fiscale d'impôt (produit)</i>		(621 689)		
Impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale				31 557

Suivi des déficits reportables du groupe

Déficits reportables au 30/09/2012	0
Résultat fiscal du groupe au 30/09/2013	591 721
Déficits reportables au 30/09/2013	0

3.8 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		1 700	1 700	1 700		1 700
2 Charges déduites fiscalement et non encore comptabilisées						
Frais d'émission d'emprunt						
II Elément à imputer						
Déficit fiscaux						
III Eléments de taxation éventuelle						

3.9 Information sur les BSA

	BSA 1	BSA 3	BSA 4	BSA 2013 cat.1	BSA 2013 cat.2
Date de l'Assemblée	05/01/06	11/02/09	28/01/11	10/07/12	10/07/12
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>	37 104	637 563	531 302	1 540 000	660 000
Point de départ de l'exercice	05/01/06	¼ au 11/02/09 ¼ au 11/02/10 ¼ au 11/02/11 ¼ au 11/02/12	¼ au 28/01/11 ¼ au 28/01/12 ¼ au 28/01/13 ¼ au 28/01/14		
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	400 000	159 391	0	0	0
Nombre de BSA restant à exercer	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.

3.10 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

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 du camping La Baie des Anges à La Ciotat, et un autre avec la SARL Père, pour la cession du foncier du camping Dunes et soleil à Marseillan.