

HOMAIR VACANCES SA

Comptes consolidés- Semestriels au 31/03/2014

SOMMAIRE DES ETATS FINANCIERS

Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	6
Tableau des flux de trésorerie	8
Capitaux Propres part du groupe	9
Capitaux Propres part minoritaires	9
Annexe aux comptes semestriels consolidés au 31 mars 2014	10
I. Principes et méthodes comptables	10
1.1 Principes et modalités de consolidation	10
1.2 Faits marquants du semestre	10
1.3 Saisonnalité de l'activité	10
1.4 Principes comptables et méthodes d'évaluation.	11
II - Périmètre de consolidation	15
III - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	16
3.1 Immobilisations et amortissements	16
3.2 Stocks et provisions sur stocks	18
3.3 Créances	19
3.4 Valeurs mobilières de placement	19
3.5 Capital social	19
3.6 Dettes financières et autres dettes	19
3.7 Provisions pour risques et charges	20
3.8 Comptes de régularisation	20
3.9 Information sectorielle	20
3.10 Production immobilisée	21
3.11 Autres produits	21
3.12 Achat de marchandises et matières premières	21
3.13 Autres Charges Externes	21
3.14 Effectif moyen	22
3.15 Amortissements et provisions d'exploitation	22
3.16 Produits et charges exceptionnels	22

3.17	Impôt sur les bénéfices et impôts différés	23
3.18	Résultat par action	23
3.19	Politique de risques de change	23
3.20	Information sur les BSA	23
	IV - Informations diverses	24
4.1	Dirigeants	24
4.2	Tableau des principaux engagements	24
4.3	Dettes garanties par des sûretés réelles	24
4.4	Engagements donnés par le groupe	24
4.5	Transactions entre parties liées	24
	V - Evénements postérieurs au semestre	25

Bilan consolidé

Bilan Actif

Etat exprimé en euros	31/03/2014			30/09/2013
	Brut	Amortissement Provision	Net	NET
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et droits similaires	9 940 085	2 462 354	7 477 731	7 506 207
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	12 856 903	2 590 257	10 266 646	8 192 804
Autres immobilisations incorporelles	3 840 625	210 175	3 630 450	3 641 600
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	10 621 917	1 181 837	9 440 080	9 474 362
Constructions	35 888 679	14 383 674	21 505 005	22 246 890
Installations techniques, matériel et outillage	31 345 093	16 822 154	14 522 939	16 036 599
Autres immobilisations corporelles	4 942 047	4 316 009	626 038	759 726
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	81 345 734	50 904 888	30 440 846	33 297 100
Immobilisations en cours	2 307 615		2 307 615	31 142
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	25 538	1 000	24 538	24 538
Autres immobilisations financières	2 337 248		2 337 248	2 210 662
ACTIF IMMOBILISE	195 451 484	92 872 348	102 579 136	103 421 630
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	247 457		247 457	692 753
Avances et acomptes versés sur commandes			0	100 000
Clients et comptes rattachés	1 897 282	309 696	1 587 586	1 211 503
Etat - Impôt différé	6 901 090		6 901 090	10 251
Autres créances	7 613 295		7 613 295	8 465 760
Autres valeurs mobilières	1 795 900		1 795 900	1 918 176
Disponibilités	6 568 146		6 568 146	19 951 507
Charges constatées d'avance	5 047 746		5 047 746	1 447 018
ACTIF CIRCULANT	30 070 916	309 696	29 761 220	33 796 968
COMPTE DE REGULARISATION				
Charges à répartir	825 711		825 711	899 756
TOTAL GENERAL	226 348 111	93 182 044	133 166 067	138 118 354

Bilan consolidé**Bilan Passif**

Etat exprimé en euros	31/03/2014	30/09/2013
Capital social	13 108 891	13 411 589
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	6 781 167	9 700 230
Ecart de conversion groupe	-41 280	-31 246
Réserves consolidées	9 034 055	17 668 363
Report à nouveau		
RESULTAT groupe	-13 502 166	622 862
Résultat minoritaires	-656 315	188 568
Réserves minoritaires	2 787 733	2 600 685
CAPITAUX PROPRES	17 512 085	44 161 051
Provisions pour risques		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0	0
Emprunts obligataires	21 427 300	21 427 300
Emprunts et dettes auprès établissements de crédit	41 896 018	34 207 996
Emprunts crédit bail et location financement	19 997 995	22 087 779
Emprunts et dettes financières divers	14 000	99 200
Avances et acomptes reçus sur commandes	13 988 416	263 460
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 267 823	7 793 942
Dettes fiscales et sociales	2 305 294	3 888 531
Etat impôt différé	3 541 917	3 543 729
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 855 009	571 520
Produits constatés d'avance	3 360 210	73 846
DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	115 653 982	93 957 303
TOTAL GENERAL	133 166 067	138 118 354

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (première partie)

Etat exprimé en euros	31/03/2014	30/09/2013
Production vendue (biens et services)	2 074 503	71 035 232
Chiffre d'affaires net	2 074 503	71 035 232
Production immobilisée	2 207 097	4 982 810
Reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges	109 859	1 241 398
Autres produits	48 644	1 593 831
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 440 103	78 853 271
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	40 625	1 236 281
Variation de stocks de marchandises	28 886	9 212
Achats de matières premières	630 024	1 328 938
Variation de stocks de matières premières	415 902	-2 179
Autres achats	5 725 429	30 152 158
Charges externes	4 044 876	9 635 214
Impôts, taxes et versements assimilés	440 311	1 892 539
Charges de personnel		
Salaires et traitements	3 826 730	9 829 679
Charges sociales	1 217 586	3 116 163
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	3 799 812	7 294 386
Dotations aux amortissements sur crédit bail et locations financement	3 049 890	6 167 160
Sur actif circulant : dotations aux provisions	23 666	38 332
Dépréciation des immobilisations incorporelles		
Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Sur charges à répartir	74 045	86 854
Autres charges	145 277	1 371 596
CHARGES D'EXPLOITATION	23 463 059	72 156 333
RESULTAT D'EXPLOITATION	-19 022 956	6 696 938

Compte de résultat consolidé (deuxième partie)

	Etat exprimé en euros	
	31/03/2014	30/09/2013
Produits financiers :		
Autres intérêts et produits assimilés		
Différence positive de change	140 765	628 958
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	77 019	150 836
PRODUITS FINANCIERS	217 784	779 794
Charges financières		
Intérêts et charges assimilées	1 358 539	2 151 398
Frais financiers crédit bail et location financement	403 019	982 789
Dotations aux provisions financières		462 594
Différence négative de change	19 525	300 776
CHARGES FINANCIERES	1 781 083	3 897 557
RESULTAT FINANCIER	-1 563 299	-3 117 763
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	-20 586 255	3 579 175
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion	280 326	12 318
Sur opération en capital	6 270	30 881
Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	286 596	43 199
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	638 741	1 195 536
Sur opération en capital	33 133	29 481
Dotations aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	671 874	1 225 017
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-385 278	-1 181 818
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	-232 122	625 388
Impôts différés	-6 892 791	437 079
Total Impôts	-7 124 913	1 062 467
Résultat sociétés intégrées (avant amortis. des écarts d'acquisition)	-13 846 620	1 334 890
Quote-part/sociétés mises en équiv. (avt amort. des écarts d'acquis.)		
Bénéfice consolidé (avant amortissements des écarts d'acquisition)	-13 846 620	1 334 890
Part des minoritaires (avant amortissements des écarts d'acquisition)		
Part société mère (avant amortissements des écarts d'acquisition)	-13 846 620	1 334 890
Dotations/reprises amort./prov. écarts d'acquisition et fds de cce sociétés intégrées	311 861	523 460
Dot./rep. amort./prov. Ecarts d'acquis. sociétés mise en équivalence		
Résultat net consolidé	-14 158 481	811 430
Part des minoritaires	-656 315	188 568
Part de la société mère	-13 502 166	622 862
Résultat par action	-1,03	0,05
Résultat dilué par action	-0,66	0,03

Tableau des flux de trésorerie

Etat exprimé en euros	Clôture 31/03/2014	Clôture 30/09/13
Résultat net	-13 502 166	622 862
Part des minoritaires	-656 315	188 568
Opérations non monétaires		
Amortissements et provisions	7 235 608	14 043 502
Variation des impôts différés	-6 892 791	437 079
Plus-values de cession nettes	26 863	39 498
Subventions virées au résultat		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	-13 788 801	15 331 509
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>	<i>13 569 766</i>	<i>-3 889 236</i>
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-219 035	11 442 273
Incidence des variations de périmètre	-1 744 768	-23 103
Cessions d'immobilisations	6 270	29 969
Acquisitions d'actions propres	-10 069 015	
Acquisitions d'immobilisations	-4 559 313	-9 274 413
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	-16 366 826	-9 267 547
Incidence des variations de périmètre		
Augmentation de capital		886 002
Autres mouvements sur le capital		
Distributions mises en paiement	-1 483 194	-1 124 422
Variation nette des dettes financières	-2 613 909	5 461 626
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	-4 097 103	5 223 206
Incidence des variations des cours des devises	36	-8 531
Trésorerie d'ouverture	16 760 686	9 371 285
Reclassement de trésorerie	-928 241	
Trésorerie de clôture	-4 850 483	16 760 686
VARIATION DE LA TRESORERIE	-20 682 964	7 397 932

Capitaux Propres part du groupe

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Résultat N	Total
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
Affectation du résultat			623			-623	0
Résultat de l'exercice S1 2014						-13 502	-13 502
Variation de périmètre							0
Distribution dividendes		-1235	-247				-1 482
Augmentation de capital	-303	-1437					-1 740
Autres mouvements				-9257	-10		-9 267
Clôture 31/03/2014	13 109	7 028	18 045	-9 257	-42	-13 502	15 381

Capitaux Propres part minoritaires

(en milliers d'euros)	Minoritaires
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
Affectation du résultat	
Résultat de l'exercice S1 2014	-656
Variation de périmètre	
Distribution dividendes	-2
Augmentation de capital	
Autres mouvements	
Clôture 31/03/2014	2 131

Annexe aux comptes semestriels consolidés au 31 mars 2014**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 du semestre.

Les filiales sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

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.

Il est à noter qu'il s'agit des premiers comptes consolidés semestriels du groupe. A ce titre, et exceptionnellement, le résultat comparatif est celui de l'exercice clos au 30 septembre 2013 portant sur une période de 12 mois.

1.2 Faits marquants du semestre

Le 22 octobre 2013, le groupe a acquis le fonds de commerce et le foncier du camping Dunes et Soleil à Marseillan, dans le cadre du processus de cessions d'actifs fonciers, le foncier a été cédé le 21 février 2014 à la société Pèbre.

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

Dans le cadre de l'offre publique de rachat initiée par Homair Vacances sur ses propres actions, qui s'est déroulée du 21 février 2014 au 12 mars 2014 inclus, 712.583 actions ont été apportées, moyennant un prix de rachat unitaire de 5,75 €.

1.3 Saisonnalité de l'activité

Du fait du caractère fortement saisonnier de l'activité du Groupe Homair Vacances, les comptes consolidés semestriels, au 31 mars 2014, sont le reflet d'une période au cours de laquelle le Groupe ne réalise que très peu de son Chiffre d'Affaires annuel.

En effet, à de très rares exceptions, nos campings villages sont fermés à partir de fin septembre, et n'ouvrent qu'au mois d'avril. Ainsi, du 30 septembre 2013 au 31 mars 2014, la production vendue n'a représenté qu'un peu plus de 2 millions d'euros.

C'est en revanche pendant cette période de l'année que les investissements, nécessaires à l'entretien de nos sites et au développement de notre activité, sont entrepris, pour la majorité d'entre eux.

C'est pourquoi le résultat d'exploitation consolidé ressort en perte de 19 millions d'euros sur la période.

1.4 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 ou du semestre.

Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées à la clôture du semestre 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.

Au 31 mars 2014, la variation est jugée non significative.

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 le semestre 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.

II - Périmètre de consolidation

IG= Intégration Globale

Filiale	Pays	Siège	% de détention au 30/09/13	Méthode de consolidation	Date de clôture
HOMAIR VACANCES	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	société mère	IG	30/09/2014
ILD	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2014
HOMAIR LOISIRS	Espagne	Carrera National II, Km 683'3 y con CIF B-63, 155, 600 Tordera (Barcelona)	100%	IG	30/09/2014
ILD ADRIATICA	Croatie	Zagreb, FRA FILIPA GRABOVCA/I	100%	IG	30/09/2014
FONCIERE HOMAIR	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2014
ILD ITALIA	Italie	Via San Primo 4 20121 MILANO	100%	IG	30/09/2014
HOMAIR ELITE ITALIA	Italie	Via San Primo 4 20121 MILANO	51%	IG	30/09/2014
ERBA ROSSA DEVELOPPEMENT	France	Route de la mer 20240 GHISONACCIA	53%	IG	30/09/2014
MARINA D'ERBA ROSSA	France	Route de la mer 20240 GHISONACCIA	53%	IG	30/09/2014
SCI SERENA	France	Route de la mer 20240 GHISONACCIA	53%	IG	30/09/2014
AL FRESCO	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2014
AL FRESCO UK	UK	Warth industrial Park, Bury BL9 9NB LANCASHIRE	100%	IG	30/09/2014
HOMAIR TRAVAUX	France	570 avenue du club hippique 13097 AIX EN PROVENCE	100%	IG	30/09/2014
EUPHORIA TECHNOLOGIES	France	1 avenue des acacias 69003 LYON	100%	IG	30/09/2014

Variations de périmètre :

Le groupe a fait l'acquisition de la société EUPHORIA TECHNOLOGIES en date du 31 octobre 2013.
L'écart d'acquisition non affecté s'élève à 1 759 K€.

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

3.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations incorporelles

EN €	Clôture 30/09/13	Mouvement Périmètre	Acq.	Réaffectation	Dim.	Ecart de change	Clôture 31/03/2014
Frais d'établissement, de R&D							0
Concessions, brevets et droits similaires	9 683 136	8 000	245 463	10 617	-7 217	86	9 940 085
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	10 471 200		2 385 703				12 856 903
Autres immobilisations incorporelles	3 851 242			-10 617			3 840 625
Total	24 005 578	8 000	2 631 166	0	-7 217	86	26 637 613

Le poste écart d'acquisition a évolué de la manière suivante sur le semestre :

En €	30/09/2013	Var Per.	Réaffect.	Acquisitions	Dim.	31/03/2014
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
EUPHORIA				1 758 918		1 758 918
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
FDC MARSEILLAN				626 785		626 785
Total	10 471 200	0	0	2 385 703	0	12 856 903

Les immobilisations incorporelles au 31/03/14 sont composées des éléments suivants :

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

Au cours du semestre, les immobilisations incorporelles ont augmenté comme suit :

Les composantes du poste « Ecart d'acquisition » et des amortissements correspondant au 31/03/2014 sont les suivantes :

Détails des écarts d'acquisition par société :

STE	EA FDC 2013	Durée Amort	Amort Ant.	Dotation 14	Rep. 14	VN	Date Acq.
VERDON BLEU	673 707	20	221 255	16 843		435 609	juin-07
SAS PALMERERAIE	918 626	20	313 326	22 966		582 334	oct.-06
SARL Acqua E Sol	48 564	20	12 404	1 214		34 946	mars-08
SCI CAP 2020	34 507	20	10 209	863		23 435	nov.-07
SCI VAL D'USSEL	6 412	20	6 412	0		0	juil.-08
SAS Ker Ys	714 005	20	211 227	17 850		484 928	nov.-07
SARL LES SOURCES	661 124	20	166 171	16 528		478 425	juil.-08
SAS TAMARIS	587 349	20	173 758	14 684		398 907	nov.-07
SOLE DI SARI	298 500	20	70 894	7 463		220 144	janv.-09
MARINA ERBA ROSA	785 378	20	152 198	19 634		613 546	janv.-09
SARL BLEU BLANC	415 190	20	98 608	10 380		306 202	janv.-09
ERBA ROSSA DEV.	60 000	20	14 250	1 500		44 250	janv.-09
EUPHORIA	1 758 918	20	0	36 644		1 722 274	oct.-13
TODOS GREEN	884 852	20	261 768	21 798		601 285	nov.-07
UNIVERS	1 685 579	20	280 930	42 139		1 362 510	juin-10
CAMPING IDF	277 292	20	34 662	6 932		235 698	avr.-11
AL FRESCO	737 836	20	101 137	18 446		618 254	janv.-11
LA CIOTAT	1 264 366	20	128 291	31 609		1 104 466	sept.-11
KALISTE	417 913	20	20 896	10 448		407 465	avr.-13
MARSEILLAN	626 785	20		13 920		612 865	oct.-13
Total	12 856 903		2 278 396	311 861	0	10 287 543	

Immobilisations corporelles

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/13	Aug.	Reclass.	Dim.	Impact changement de périmètre	Impact taux de change	Clôture 31/03/14
Terrains	10 836 565		-214 648				10 621 917
Constructions	35 176 175	540 648	234 525	-62 669			35 888 679
Instal. Technique	30 791 255	556 994				-3 156	31 345 093
Installation & Mat CB	81 312 841	42 659				-9 766	81 345 734
Autres immos corpo	4 790 486	166 487		-18 761	2 226	1 609	4 942 047
Immos en cours	31 142	2 296 350	-19 877				2 307 615
Total	162 938 464	3 603 138	0	-81 430	2 226	-11 313	166 451 085

Au cours du semestre, les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

- 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 2013 et la clôture 2014.

Amortissements des Immobilisations incorporelles

Amortissements des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/13	Aug.	Dim.	Réaffect.	Impact changement de périmètre	Impact taux de change	Clôture 31/03/2014
Frais d'établissement et R&D							0
Concessions, brevets et droits similaires	2 176 929	277 359	-7 217	7 217	8 000	66	2 462 354
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	2 278 396	311 861					2 590 257
Autres immobilisations incorporelles	209 642	7 750		-7 217			210 175
Total des amortissements	4 664 967	596 970	-7 217		8 000		5 262 786
Dépréciation des immobilisations incorp.	0						0
Total des dépréciations	4 664 967	596 970	-7 217		8 000		5 262 786

Amortissements des Immobilisations corporelles

Amortissements des Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/13	Augm.	Dim.	Ecart de conversion	Reclass	Impact changement de périmètre	Clôture 31/03/2014
Terrains	1 362 203	11 439			-191 805		1 181 837
Constructions	12 929 285	1 305 026	-42 442		191 805		14 383 674
Instal. Technique	14 754 656	2 072 036		-4 538			16 822 154
Installation & Mat pris en CB	48 015 741	2 892 540		-3 393			50 904 888
Autres immos corpo	4 030 760	283 552		840		857	4 316 009
Total	81 092 645	6 564 593	-42 442	-7 091	0	857	87 608 562

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

Immobilisations financières

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/13	Aug.	Reclass	Dim.	Impact changement de périmètre	Clôture 31/03/2014
Autres titres de participation	25 538					25 538
Dépôts & cautionnement	2 210 662	126 586				2 337 248
Total	2 236 200	126 586	0	0	0	2 362 786

Les immobilisations financières se composent essentiellement de dépôts et cautionnements.

3.2 Stocks et provisions sur stocks

Stocks (€)	Clôture 30/09/13	Clôture 31/03/2014		
	Net	Brut	Provision	Net
Matières 1er	539 429	123 019		123 019
Marchandises	153 324	124 438		124 438
Total	692 753	247 457	0	247 457

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 du semestre. Ils contiennent également de la billetterie destinée à la revente (titres de transports, entrées pour des parcs de loisirs).

3.3 Créances

Créances en €	31/03/2014		1 an au plus	1 à 5 ans	> 5 ans
	Brut	Dépréciation			
Autres immobilisations financières	2 337 248				2 337 248
Clients douteux ou litigieux	340 666	-309 696			30 970
Autres créances clients	1 556 616		1 556 616		
Fournisseurs débiteurs					
Créances sociales	29 806		29 806		
Autres créances fiscales	5 603 395		5 603 395		
Débiteurs divers	1 980 094		1 980 094		
Comptes de régularisation	5 047 746		3 558 355	598 454	53 188
Total	15 544 874	-309 696	12 215 318	598 454	2 421 406

3.4 Valeurs mobilières de placement

Placements en €	Clôture 31/03/2014		Clôture 30/09/13	
	Montant à l'achat	Valeur de marché	Montant à l'achat	Valeur de marché
Bons de caisse à court terme	1 795 900	1 795 900	989 935	989 935
Actions propres			1 389 859	928 241

3.5 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 30/09/2013	13 411 589	1 €	13 411 589 €
Actions annulées sur le semestre	302 698	1 €	302 698 €
Capital social au 31/03/2014	13 108 891		13 108 891 €

3.6 Dettes financières et autres dettes

Dettes en €	Clôture			
	31/03/2014	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emp. Obligataire	21 427 300		4 720 000	16 707 300
Emp. Dettes ets de crédit (1)	47 851 245	17 166 182	28 919 436	1 765 627
IC	828 239	828 239		
Concours bancaires	13 214 529	13 214 529		
Emprunts et dettes financières divers	14 000			14 000
Fournisseurs et comptes rattachés	7 267 823	7 267 823		
Dettes sociales	2 305 294	2 305 294		
Dettes fiscales	1 585 149	1 585 149		
Autres dettes	1 855 009	1 855 009		
Produits constatés d'avance	3 360 210	3 360 210		
Total	99 708 798	47 582 435	33 639 436	18 486 927
Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 340 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 843 909			

(1) Le montant des dettes financières relatives aux biens inscrits en immobilisations et faisant l'objet de contrats de location financement s'élève à 19 998 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

Néant.

3.8 Comptes de régularisation

Charges à répartir en €	Ouverture 01/10/13	Mouvements de l'exercice Augmentations	Mouvements de l'exercice Diminutions	Montant net au 31/03/2014
Charges à répartir sur plusieurs exercices	899 756	0	-74 045	825 711
Charges différées				
Frais d'acquisition des immobilisations				
Frais d'émission des emprunts	899 756		-74 045	825 711

Les frais d'émission des emprunts sont amortis sur la durée des emprunts concernés.

Charges constatées d'avance en €	Clôture 31/03/2014	Clôture 30/09/13
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION		
Charges constatées d'avance	4 928 561	4 067 312
Charges constatées d'avance smavd	119 185	142 685
Total	5 047 746	4 209 997

Produits constatés d'avance en €	Clôture 31/03/2014	Clôture 30/09/12
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION		
Produits constatés d'avance	3 360 210	73 846
Total	3 360 210	73 846

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 31/03/2014		Clôture 30/09/13	
Montant net du chiffre d'affaires		2 074 503		71 035 232
Ventes de marchandises	51 409		1 334 527	
Prestations de services France	1 729 156		48 027 336	
Chiffre d'affaires réalisé en Italie	153 545		11 692 834	
Chiffre d'affaires réalisé en Croatie	67 440		2 495 506	
Chiffre d'affaires réalisé en Hollande	34 258		572 618	
Chiffre d'affaires réalisé au Portugal	798		93 913	
Chiffre d'affaires réalisé en Espagne	37 897		6 818 498	

3.10 Production immobilisée

La production immobilisée s'élève à 2 207 K€ au 31/03/2014. Elle se décompose en quatre 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

3.11 Autres produits

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

3.12 Achat de marchandises et matières premières

	31/03/2014	30/09/2013
Achat de marchandises	40 625	1 236 281
Variation de stocks marchandises	28 886	9 212
Coût d'achat des marchandises vendues (€)	69 511	1 245 493

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

	31/03/2014	30/09/2013
Achats de matières premières	630 024	1 507 587
Variation de stock des matières premières	415 902	347
Coût d'achat des matières premières (€)	1 045 926	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 Charges Externes

Les principales charges externes se décomposent de la manière suivante :

Charges externes en €	Clôture 31/03/2014	Clôture 30/09/13
Travaux	2 243 090	3 104 193
Achats non stockés de fournitures	684 235	2 635 922
Locations	1 619 449	3 623 538
Locations de parcelles	76 443	18 501 035
Entretien	624 352	1 465 990
Assurances	410 078	821 025
Documentation	219	455
Personnel extérieur	97 171	312 061
Honoraires	560 869	1 675 248
Publicité et communication	1 441 586	2 478 835
Transports et déplacements	400 212	905 072
Téléphone, internet et affranchissement	812 164	1 500 180
Services bancaires	220 833	1 171 738
Autres services extérieurs	579 604	1 592 080
Total	9 770 305	39 787 372

3.14 Effectif moyen

Effectif moyen	Clôture 31/03/2014	Clôture 30/09/13
Cadres et professions intellectuelles supérieures	62	52
Professions intermédiaires		
Employés	201	377
Ouvriers		
Total	263	429

3.15 Amortissements et provisions d'exploitation

Amortissements et provisions d'exploitation en €	Clôture 31/03/2014		Clôture 30/09/13	
	Dotations	Reprises	Dotations	Reprises
Amortissements	6 849 702	0	13 461 546	0
Immobilisations incorporelles	277 759		498 121	
Immobilisations corporelles	6 571 943		12 963 425	
Provisions d'exploitation	97 711	13 734	125 186	21 185
Immobilisations incorporelles				
Stocks				
Clients	23 666	13 734	38 332	
Charges à répartir	74 045		86 854	
Provisions pour risques et charges				21 185
Total	6 947 413	13 734	13 586 732	21 185

- 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 31/03/2014	Clôture 30/09/13
Total des produits exceptionnels	286 596	43 199
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	280 326	12 318
<i>PRODUITS EXCEP. DIVERS</i>	280 326	7 997
<i>AUTRES PROD. EXCEP. GESTION</i>		4 321
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 270	30 881
<i>SUBVENTION VIREE AU RESULTAT</i>		
<i>PRODUITS CESSION ACTIFS IMMOBILISES</i>	6 270	30 881
<i>PRODUIT DE DILUTION</i>		

Charges exceptionnelles en €	Clôture 31/03/2014	Clôture 30/09/13
Total des charges exceptionnelles	671 874	1 225 017
Charges exceptionnelles sur opérations de gestions	638 741	1 195 536
<i>PENALITES ET AMENDES</i>	272 022	891 678
<i>INDEMNITES</i>		
<i>AUTRES CHAR. EXCEP. GESTION</i>	366 719	303 858
Charges exceptionnelles sur opération en capital	33 133	29 481
<i>VALEUR COMPTA IMMOB</i>	33 133	29 481
<i>CHARGES EXCEP. DIVERSES</i>		

Résultat exceptionnel	-385 278	-1 181 818
------------------------------	-----------------	-------------------

3.17 Impôt sur les bénéfiques et impôts différés

Au 31 mars 2014, il a été constaté un impôt différé actif relatif au déficit de la période pour un montant 6 891 K€.

Au 31/03/2014, les actifs et passifs d'impôts différés comptabilisés sont les suivants :

Impôt différé	Clôture 31/03/2014
Impôt différé sur déficits fiscaux/différences temporaires	65 144
Impôt différé sur retraitement de CB	-2 725 142
Impôt différé sur autres retraitements de consolidation	6 019 171

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	31/03/2014	30/09/2013
Nombre d'actions	13 108 891	13 252 198
Nombre de BSA	7 255 609	5 215 000
Autorisation au directoire d'attribution d'actions gratuites		
TOTAL	20 364 500	18 467 198
Résultat net part du groupe	-13 502 166	622 862
Résultat par action	-1,03	0,05
Résultat par action dilué	-0,66	0,03

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>	37 104	637 563	531 302	1 540 000	660 000
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 €	0,12 €	0,23 €	0,14 €
Prix de souscription de l'action	0,92 €	2,42 €	4,92 €	6,92 €	9,92 €
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

IV - Informations diverses

4.1 Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 333 985 € pour les membres du Directoire et 35.000 € pour les membres du Conseil de Surveillance.

4.2 Tableau des principaux engagements

Engagements financiers en €	donnés (*)	reçus (*)
Cautions sur les contrats de crédit-bail	3 705 231	
Cautions sur les emprunts	15 618 635	
Autres engagements		
Cautions sur autorisation de découvert	8 500 000	
Cautions sur ouverture ligne CT	2 300 000	
Total des engagements financiers (1+2+3+4)	30 123 866	-
Dont concernant:		
Les dirigeants		-
Les filiales	30 123 866	
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 1 613 K€ 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 débet	Solde 31/03/14
Emprunt	Nantissement d'actions	Etab. de crédit	11 188 713	6 133 251
Emprunt	Nantissement de fonds de commerce	Etab. de crédit	10 745 654	5 856 756
Emprunt	Nantissement de mobil-homes	Etab. de crédit	500 000	204 434
Emprunt	Nantissement de véhicules	Etab. de crédit	113 000	30 165
Emprunt	Nantissement de parts sociales	Etab. de crédit	1 159 704	791 276
Emprunt	Hypothèque sur biens immobiliers	Etab. de crédit	3 300 000	2 641 708
Emprunt	Privilège de prêteurs de deniers	Etab. de crédit	5 333 800	4 724 860
			35 340 871	22 797 257

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	135 000
Derbimmo	Daniel Guez	Loyer bureaux siège	23 405
Derbimmo	Daniel Guez	Cession part sociale	1
Pèbre	Daniel Guez	Consultant	30 000
Pèbre	Daniel Guez	Cession parts sociales	1 999
Pèbre	Daniel Guez	Cession compte courant	3 287 009

V - Evénements postérieurs au semestre

Le 10 avril 2014 a eu lieu une réduction du capital social d'Homair Vacances par annulation des 712.583 actions acquises dans le cadre de l'Offre. Le montant du capital social d'Homair Vacances est, en conséquence, ramené de 13.108.981 euros à 12.396.398 euros. Il est divisé en 12.396.398 actions d'un euro de valeur nominale chacune. À l'issue de cette réduction du capital social, Homair Vacances détient 998.899 de ses propres actions, représentant environ 8,06% de son capital social.

Le 15 avril 2014, le foncier du camping la Baie des Anges à La Ciotat a été cédé à la société DLE filiale du groupe BNP, Homair Vacances devenant ainsi locataire du terrain.

Le 02 juin 2014, le groupe Homair Vacances a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de 100% des actions de Eurocamp, un important acteur britannique dans le secteur de la location de mobile homes, précédemment filiale du groupe anglais Holidaybreak.

Le 04 juin 2014, Homair Vacances annonce que son actionnaire majoritaire, Iliade, contrôlé par Montefiore Investment accompagné de Naxicap Partners, est entré en négociations exclusives pour la cession d'une participation majoritaire auprès de The Carlyle Group (NASDAQ:CG).