

Grant Thornton
Cité Internationale
44 quai Charles de Gaulle
CS 60095
69643 Lyon Cedex 06

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 2014

Grant Thornton
Cité Internationale
44 quai Charles de Gaulle
CS 60095
69643 Lyon Cedex 06

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 2014

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 2014, 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 21 janvier 2015

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre de Grant Thornton International


Robert DAMBO

Deloitte & Associés


Vincent GROS

COMPTES CONSOLIDES

Bilan
Compte de résultat
Annexe

HOMAIR VACANCES SA

Comptes consolidés-Exercice de 12 mois clos au 30/09/2014

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 annuels consolidés au 30 septembre 2014	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	17
3.1 Immobilisations et amortissements	17
3.2 Stocks et provisions sur stocks	20
3.3 Créances	20
3.4 Valeurs mobilières de placement	20
3.5 Capital social	21
3.6 Dettes financières et autres dettes	21
3.7 Provisions pour risques et charges	22
3.8 Comptes de régularisation	22
3.9 Information sectorielle	23
3.10 Production immobilisée	23
3.11 Autres produits	23
3.12 Achat de marchandises et matières premières	24
3.13 Autres achats et charges externes	24
3.14 Effectif moyen	24
3.15 Amortissements et provisions d'exploitation	25
3.16 Produits et charges exceptionnels	25
3.17 Impôt sur les bénéfices et impôts différés	26

3.18	Résultat par action	27
3.19	Politique de risques de change	27
3.20	Information sur les BSA	27
3.21	Informations proforma	28
IV - Informations diverses		28
4.1	Dirigeants	28
4.2	Tableau des principaux engagements	28
4.3	Dettes garanties par des sûretés réelles	28
4.4	Engagements donnés par le groupe	29
4.5	Transactions entre parties liées	29
4.6	Honoraires Commissaires aux comptes	29
V - Événements postérieurs à la clôture		29

Bilan consolidé

Bilan Actif

Etat exprimé en euros	30/09/2014			30/09/2013
	Brut	Amortissement Provision	Net	NET
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et droits similaires	11 179 897	1 995 350	9 184 547	7 506 207
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	65 358 534	3 055 401	62 303 133	8 192 804
Autres immobilisations incorporelles	3 590 625	217 925	3 372 700	3 641 600
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	3 826 717	1 192 941	2 633 776	9 474 362
Constructions	35 730 861	14 742 390	20 988 471	22 246 890
Installations techniques, matériel et outillage	87 398 546	18 959 300	68 439 246	16 036 599
Autres immobilisations corporelles	5 567 491	4 707 671	859 820	759 726
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	86 472 509	53 889 806	32 582 703	33 297 100
Immobilisations en cours	620		620	31 142
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	25 538	1 000	24 538	24 538
Autres immobilisations financières	2 355 027		2 355 027	2 210 662
ACTIF IMMOBILISE	301 508 385	98 761 784	202 744 581	109 421 690
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	874 951		874 951	692 753
Avances et acomptes versés sur commandes			0	100 000
Clients et comptes rattachés	4 121 840	490 272	3 631 568	1 211 503
Etat - Impôt différé	8 664		8 664	10 251
Autres créances	8 366 517		8 366 517	8 465 760
Autres valeurs mobilières	891 998		891 998	1 918 176
Disponibilités	25 716 112		25 716 112	19 951 507
Charges constatées d'avance	2 748 312		2 748 312	1 447 018
ACTIF CIRCULANT	42 728 894	490 272	42 238 122	33 726 998
COMPTE DE REGULARISATION				
Charges à répartir	6 608 587		6 608 587	899 756
TOTAL GENERAL	350 845 346	99 252 056	251 581 290	138 118 354

Bilan consolidé

Bilan Passif

Etat exprimé en euros	30/09/2014	30/09/2013
Capital social	12 396 398	13 411 589
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	3 226 587	9 700 230
Ecart de conversion groupe	1 895 852	-31 246
Réserves consolidées	12 645 059	17 668 363
Report à nouveau		
RESULTAT groupe	-989 498	622 862
Résultat minoritaires	407 570	188 568
Réserves minoritaires	2 731 620	2 600 685
CAPITAUX PROPRES	32 319 588	44 181 051
Provisions pour risques	765 619	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	765 619	0
Emprunts obligataires	19 529 244	21 427 300
Emprunts et dettes auprès établissements de crédit	135 048 273	34 207 996
Emprunts crédit bail et location financement	20 521 679	22 087 779
Emprunts et dettes financières divers	254 829	99 200
Avances et acomptes reçus sur commandes	495 926	263 460
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 636 382	7 793 942
Dettes fiscales et sociales	13 137 537	3 888 531
Etat impôt différé	5 604 676	3 543 729
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	6 111 265	571 520
Produits constatés d'avance	2 172 272	73 846
DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	218 612 083	93 957 308
TOTAL GENERAL	251 591 290	138 118 354

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (première partie)

Etat exprimé en euros	30/09/2014	30/09/2013
Production vendue (biens et services)	75 170 641	71 035 232
Chiffre d'affaires net	75 170 641	71 035 232
Production immobilisée	4 327 764	4 982 810
Reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges	6 793 778	1 241 398
Autres produits	492 871	1 593 831
PRODUITS D'EXPLOITATION	86 785 054	78 853 271
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	1 352 345	1 236 281
Variation de stocks de marchandises	-21 890	9 212
Achats de matières premières	2 279 772	1 328 938
Variation de stocks de matières premières	-155 558	-2 179
Autres achats	30 937 721	30 152 158
Charges externes	15 649 591	9 635 214
Impôts, taxes et versements assimilés	1 884 676	1 892 539
Charges de personnel		
Salaires et traitements	10 980 583	9 829 679
Charges sociales	3 121 007	3 116 163
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	8 029 220	7 294 386
Dotations aux amortissements sur crédit bail et locations financement	5 870 313	6 167 160
Sur actif circulant : dotations aux provisions	52 867	38 332
Dépréciation des immobilisations incorporelles		
Pour risques et charges : dotations aux provisions	78 969	
Sur charges à répartir	263 669	86 854
Autres charges	678 451	1 371 596
CHARGES D'EXPLOITATION	81 001 736	72 156 338
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 783 318	6 696 933

Compte de résultat consolidé (deuxième partie)

Etat exprimé en euros	30/09/2014	30/09/2013
Produits financiers :		
Autres intérêts et produits assimilés	55 759	
Différence positive de change	670 215	628 958
Reprise de provisions financières	461 618	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	140 775	150 836
PRODUITS FINANCIERS	1 328 367	779 794
Charges financières		
Intérêts et charges assimilées	3 527 415	2 151 398
Frais financiers crédit bail et location financement	729 966	982 789
Dotation aux provisions financières		462 594
Différence négative de change	931 789	300 776
CHARGES FINANCIÈRES	5 189 170	3 897 557
RESULTAT FINANCIER	-3 860 803	-3 117 763
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1 922 515	3 679 170
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion	344 945	12 318
Sur opération en capital	10 852 047	30 881
Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	11 196 992	43 199
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	581 128	1 195 536
Sur opération en capital	11 286 105	29 481
Dotations aux amortissements et provisions	686 650	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	12 553 883	1 225 017
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 356 891	-1 181 818
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	1 113 228	625 388
Impôts différés	-735 591	437 079
Total Impôts	377 637	1 062 467
Résultat sociétés intégrées (avant amortis. des écarts d'acquisition)	187 987	1 334 890
Quote-part/sociétés mises en équiv. (avt amort. des écarts d'acquis.)		
Bénéfice consolidé (avant amortissements des écarts d'acquisition)	187 987	1 334 890
Part des minoritaires (avant amortissements des écarts d'acquisition)		
Part société mère (avant amortissements des écarts d'acquisition)	187 987	1 334 890
Dotations/reprises amort/prov. écarts d'acquisition et fds de cce sociétés intégrées	769 915	523 460
Dot./rep. amort/prov. Ecart d'acquis. sociétés mise en équivalence		
Résultat net consolidé	-581 928	811 430
Part des minoritaires	407 570	188 568
Part de la société mère	-989 498	622 862
Résultat par action	-0,08	0,05
Résultat dilué par action	-0,05	0,03

Tableau des flux de trésorerie

Etat exprimé en euros	Clôture 30/09/2014	Clôture 30/09/13
Résultat net	-989 498	622 862
Part des minoritaires	407 570	188 568
Opérations non monétaires		
Amortissements et provisions	15 698 736	14 043 502
Variation des impôts différés	-735 591	437 079
Plus-values de cession nettes	-620 073	39 498
Subventions virées au résultat		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	19 761 144	15 331 509
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 852 719	-3 889 236
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	19 613 863	11 442 273
Incidence des variations de périmètre	-98 369 240	-23 103
Cessions d'immobilisations	10 922 750	29 969
Acquisitions d'actions propres	-10 260 749	
Acquisitions d'immobilisations	-8 362 713	-9 274 413
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT	-106 069 952	-9 267 547
Incidence des variations de périmètre		
Augmentation de capital		886 002
Autres mouvements sur le capital		
Distributions mises en paiement	-1 539 307	-1 124 422
Variation nette des dettes financières	97 295 794	5 461 626
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT	95 756 487	5 223 206
Incidence des variations des cours des devises	1 888 612	-8 531
Trésorerie d'ouverture	16 760 686	9 371 285
Reclassement de trésorerie	-1 389 859	
Trésorerie de clôture	26 559 837	16 760 686
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	9 309 398	7 397 932

Le tableau des flux de trésorerie est présenté sans tenir compte de la mise en place du financement d'investissement par Crédit-Bail. A titre informatif, le montant des investissements financés en Crédit-Bail s'élève à 5,2 M€ sur l'exercice. A titre de rappel, le montant s'élevait à 4,3 M€ pour l'exercice précédent.

Les incidences de variation de périmètre sont relatives aux coûts des entrées du sous-groupe EURO CAMP et de la société EUPHORIA nets de leur trésorerie d'ouverture.

La variation des dettes financières concerne la restructuration de la dette financière du groupe (confère fait marquant de l'exercice).

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 2014						-989	-989
Variation de périmètre							0
Distribution dividendes		-1482					-1 482
Augmentation de capital							0
Réduction de capital	-1016	-4991					-6 007
Autres mouvements			-5	-5 643	1 928		-3 720
Clôture 30/09/2014	12 396	3 227	18 287	-5 643	1 896	-989	29 174

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 2014	408
Variation de périmètre	
Distribution dividendes	-58
Augmentation de capital	
Autres mouvements	
Clôture 30/09/2014	3 139

Annexe aux comptes annuels consolidés au 30 septembre 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 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 2014.

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. Concernant les écarts de conversion liés à un investissement dans une filiale, ces derniers sont comptabilisés en variation des capitaux propres nets d'impôt.

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.

Concernant les sociétés du périmètre historique 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.

Concernant le sous-groupe anglais, le plan d'amortissement des mobil homes se décompose de la façon suivante :

- 12 ans pour les coques, transport et montage
- 6 ans pour les terrasses et climatisation
- 4 ans pour les autres éléments

-Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et développement

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

Ecarts d'acquisition et écart d'évaluation

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

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

Les principaux écarts d'acquisition de l'exercice sont les suivants :

Société EUPHORIA

Prix de revient	1.862 K€
SN	103 K€
EA	1.759 K€

Société STARLIGHT

Prix de revient	1 974 K€
SN	0 K€
EA	1.974 K€

Sous-groupe EURO CAMP

Prix de revient	90.483 K€
SN	51.208 K€
EA	39.275 K€

Confère faits marquants de l'exercice.

L'ensemble de ces écarts d'acquisition n'a pas été affecté à la clôture de l'exercice. Le groupe a la faculté d'opérer une affectation de ces écarts d'acquisition jusqu'au 30 septembre 2015 dans le cadre de la finalisation de l'évaluation des actifs et passifs identifiables lors des acquisitions.

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.

Les marques MER et Homair Vacances font 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. Concernant les écarts de conversion liés à un investissement dans une filiale, ces derniers sont comptabilisés en variation des capitaux propres nets d'impôt conformément au Règlement 99-02.

Charges à répartir

Les charges à répartir sont relatives aux frais d'émission d'emprunt. Elles sont amorties sur la durée des emprunts.

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 30/09/2014 à 111 K€.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Modalités de départ : à l'initiative de l'employé
- taux d'actualisation = 1.86 %
- taux de charges sociales employés = entre 37 % et 39 % en fonction des sociétés
- taux de charges sociales cadres = entre 42 % et 50 % 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 2014 a été marqué par les événements suivants :

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 €.

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 d'une Offre Publique de Rachat d'Actions. 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 10 septembre 2014, Le groupe Homair Vacances a acquis 100% des actions de Eurocamp Limited, un important acteur britannique dans le secteur de la location de mobile homes, précédemment filiale du groupe anglais Holidaybreak. Dans le cadre de l'opération, le groupe a refinancé l'intégralité de ces emprunts bancaires moyen terme et court terme, hors la société Homair Vacances pour laquelle les emprunts n'ont pas été renégociés.

Le 25 septembre 2014, la société Homair Investissement SAS, contrôlée par un fonds d'investissement conseillé par The Carlyle Group, a acquis l'intégralité du capital de la société Iliade SAS (société jusque-là contrôlée par Montefiore Investment, elle-même accompagnée par Naxicap Partners), qui détient 82,93% du capital et 86,56% des droits de vote théoriques de Homair Vacances, dont les actions sont admises aux négociations sur Alternext.

II - Périmètre de consolidation

IG= Intégration Globale

Société	Pays	Siège	% de détention au 30/09/14	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 Nacional II, Km 683'3 y con CIF B-63, 155, 600 Tordera (Barcelona)	100%	IG	30/09/2014
ILD ADRIATICA	Croatie	Zagreb, FRA FILIPA GRABOVCAI	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

Filiale	Pays	Siège	% de détention au 30/09/14	Méthode de consolidation	Date de clôture
STARLIGHT CAMPING	UK	Warth Industrial Park, Bury BL9 9NB LANCASHIRE	100%	IG *	30/09/2014
EUROCAMP	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
OWN A HOLIDAY HOME	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
SITES SERVICES	France	13 rue Camille Desmoulins 92130 Issy Les Moulineaux	100%	IG *	30/09/2014
CAMPING DIVISION	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
GREENBANK PACKAGES	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
GREENBANK SERVICES	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
GREENBANK HOLIDAYS	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
CHALETS DE France	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
GHL TRANSPORT	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
EUROSITES	HOLL	Zuidsingel 22, 3811 HB Amersfoort Nederland	100%	IG *	30/09/2014
RM&S REISE MARKETING SERVICE	ALL	Barnbeker str 10 22303 Hamburg	100%	IG *	30/09/2014
EUROCAMP INDEPENDENT	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
TAULOR CAMPING	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
KEYCAMP HOLIDAYS	IRL	78-80 South Mall Cork	100%	IG *	30/09/2014
KEYCAMP HOLIDAYS	HOLL	Zuidsingel 22, 3811 HB Amersfoort Nederland	100%	IG *	30/09/2014
SELECT SITES	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
PARKOV SUNCA	Croatie	Titusa Brezovckog 2, 10000 ZAGREB	100%	IG *	30/09/2014
EUROCAMP TRAVEL	HOLL	Zuidsingel 22, 3811 HB Amersfoort Nederland	100%	IG *	30/09/2014
DUR	ALL	Barnbeker str 10 22303 Hamburg	100%	IG *	30/09/2014
EUROCAMP TRAVEL	SUISSE	Max Hogger-strasse 6 8048 Zurich	100%	IG *	30/09/2014
CAMPING IN COMFORT	HOLL	Zuidsingel 22, 3811 HB Amersfoort Nederland	100%	IG *	30/09/2014
STARVILLAS	UK	Hatford Manor Greenbank Lane Northwich Cheshire CW8 1HW	100%	IG *	30/09/2014
DEPOT STARVILLAS	France	13 rue Camille Desmoulins 92130 Issy Les Moulineaux	100%	IG *	30/09/2014

* Sociétés intégrées suite au rachat du groupe EUROCAMPS.

Le résultat du sous-groupe EUROCAMPS intégré dans les comptes consolidés est relatif à la période du 10 au 30 septembre 2014.

Les principaux impacts bilanciaux sont identifiés dans les tableaux de variations suivants dans la colonne « variation de périmètre ».

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 Financier	Acq.	Réallocation	Dépr.	Ecart de change	Clôture 31/03/2014
Frais d'établissement, de R&D							0
Concessions, brevets et droits similaires	9 683 136	1 585 487	580 509	10 617	-795 075	115 223	11 179 897
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	10 471 200	50 847 733	626 785			3 412 816	65 358 534
Autres immobilisations incorporelles	3 851 242			-10 617	-250 000		3 590 625
Total	24 005 578	52 433 220	1 207 294	0	-1 045 075	3 528 039	80 129 056

Le poste écart d'acquisition a évolué de la manière suivante sur l'exercice 2014 :

En €	30/09/2013	Var. Pat.	Réalloc.	Acquisitions	Dépr.	EC	30/09/2014
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
STARLIGHT				1 973 909			1 973 909
EUROCAMPS				47 114 906		3 412 816	50 527 722
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	51 474 518	0	3 412 816	65 358 534

Les immobilisations incorporelles au 30/09/14 sont composées des éléments suivants :

Composition des immobilisations incorporelles en €	80 129 056
- Logiciels de gestion commerciale	638 636
- Site internet	1 313 209
- Marque Homair Vacances (1)	5 323 967
- Marque MARINA ERBA ROSSA (2)	1 113 861
- Ecart d'acquisitions et fonds de commerce	65 358 534
- Droit au bail	3 544 125
- Autres	2 836 725

(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 2014, les immobilisations incorporelles ont augmenté comme suit :

- immobilisation de coûts de mise en place du logiciel de gestion commerciale	33 227
- immobilisation de coûts de mise en place du site internet	337 786
- activation des écarts d'acquisition de l'exercice	51 474 518
- droit au bail	0
- Autres	221 596
Total des acquisitions en €	53 640 514

Les composantes du poste « Ecart d'acquisition » et des amortissements correspondant au 30/09/14 sont les suivantes :

Détails des écarts d'acquisition par société :

SITE	SAFDC 2014	Duree/Amort	Amort. Ant.	Dotation 14	Res. 14	EC	VN	Date Acq.
VERDON BLEU	673 707	20	221 255	33 685			418 768	juin-07
SAS PALMERERAIE	918 626	20	313 326	45 931			559 369	oct.-06
SARL Acqua E Sol	48 564	20	12 404	2 428			33 732	mars-08
SCI CAP 2020	34 507	20	10 209	1 725			22 572	nov.-07
SCI VAL D'USSEL	6 412	20	6 412	0			0	juil.-08
SAS Ker Ys	714 005	20	211 227	35 700			467 078	nov.-07
SARL LES SOURCES	661 124	20	166 171	33 056			461 897	juil.-08
SAS TAMARIS	587 349	20	173 758	29 367			384 224	nov.-07
SOLE DI SARI	298 500	20	70 894	14 925			212 681	janv.-09
MARINA ERBA ROSA	785 378	20	152 198	39 269			593 911	janv.-09
SARL BLEU BLANC	415 190	20	98 608	20 760			295 823	janv.-09
ERBA ROSSA DEV.	60 000	20	14 250	3 000			42 750	janv.-09
EUPHORIA	1 758 918	10	0	80 617			1 678 301	oct.-13
STARLIGHT	1 973 909	20	0	5 493			1 968 416	sept.-14
EUROCAMPS	47 114 906	20	0	131 342		3 405 991	50 389 555	sept.-14
TODOS GREEN	884 852	20	261 768	44 243			578 841	nov.-07
UNIVERS	1 685 579	20	280 930	84 279			1 320 370	juin.-10
CAMPING IDF	277 292	20	34 662	13 865			228 766	av.-11
AL FRESCO	737 836	20	101 137	36 892			599 808	janv.-11
LA CIOTAT	1 264 366	20	128 291	63 118			1 072 957	sept.-11
KALISTE	417 913	20	20 896	20 896			376 121	av.-13
MARSEILLAN	626 785	20		29 589			597 196	oct.-13
Total	61 945 718		2 278 398	770 180	0	3 405 991	62 303 133	

Immobilisations corporelles

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/13	Aug.	Reclass.	Bim.	Impact changement de paramètre	Impact taux de change	Clôture 30/09/14
Terrains	10 836 565			-7 009 848			3 826 717
Constructions	35 176 175	2 520 280	20 684	-2 113 642	118 761	8 603	35 730 861
Instal. Technique	30 791 255	4 230 115	9 838	-1 836 733	50 547 968	3 656 105	87 398 546
Installation & Mat CB	81 312 841	5 181 962		-11 100		-11 194	86 472 509
Autres immos corpo	4 790 486	227 195		-12 178	509 797	52 191	5 567 491
Immos en cours	31 142		-30 522				620
Total	162 938 464	12 159 552	0	-10 983 501	51 176 524	3 705 705	218 996 744

Au cours de l'exercice 2014, les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

> Constructions

Les « Constructions » ont augmenté de 2,5 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 ».

Les variations de périmètre et de change concernent le sous-groupe EURO CAMP dont 41,9 M€ relatifs aux Mobil-homes.

➤ Autres immobilisations corporelles

La variation de périmètre est relative au sous-groupe EURO CAMP.

➤ 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 86,5 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.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations incorporelles

Amortissements des immobilisations incorporelles en €	Clôture 30/09/13	Aug.	Dim.	Réclass.	Impact changement de périmètre	Impact de change	Clôture 30/09/14
Frais d'établissement et R&D							0
Concessions, brevets et droits similaires	2 176 929	602 008	-793 902		8 000	2 315	1 995 350
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	2 278 396	770 180				6 825	3 055 401
Autres immobilisations incorporelles	209 642	8 283					217 925
Total des amortissements	4 664 967	1 380 471	-793 902		8 000	9 140	5 268 676
Dépréciation des immobilisations incorp.	0						0
Total des dépréciations	4 664 967	1 380 471	-793 902		8 000	9 140	5 268 676

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/13	Augm.	Dim.	Ecart de conversion	Réclass.	Impact changement de périmètre	Clôture 30/09/14
Terrains	1 362 203	22 543	-191 805				1 192 941
Constructions	12 929 285	2 367 358	-557 482	3 229			14 742 390
Instal. Technique	14 754 656	4 391 967	-192 234	-31		4 942	18 959 300
Installation & Mat pris en CB	48 015 741	5 880 264	-2 568	-3 631			53 889 806
Autres immos corpo	4 030 760	674 715	-12 178	13 517		857	4 707 671
Total	81 092 645	13 336 847	-956 267	13 084	0	5 799	93 492 108

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

Immobilisations financières

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/13	Aug.	Réclass.	Dim.	Impact changement de périmètre	Clôture 30/09/14
Autres titres de participation	25 538					25 538
Dépôts & cautionnement	2 210 662	144 365				2 355 027
Total	2 236 200	144 365	0	0	0	2 380 565

Les immobilisations financières se composent essentiellement de dépôts et cautionnements.

3.2 Stocks et provisions sur stocks

Stocks (€)	Clôture 30/09/13	Clôture 30/09/2014		
	Net	Brut	Provision	Net
Matières 1er	539 429	696 071		696 071
Marchandises	153 324	178 880		178 880
Total	692 753	874 951	0	874 951

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 €	30/09/2014		1 an au plus	1 à 5 ans	> 5 ans
	Brut	Dépréciation			
Autres immobilisations financières	2 355 027				2 355 027
Clients douteux ou litigieux	539 299	-490 272			49 027
Autres créances clients	3 582 541		3 582 541		
Fournisseurs débiteurs					
Créances sociales	42 637		42 637		
Autres créances fiscales	4 860 970		4 860 970		
Débiteurs divers	3 462 910		3 462 910		
Comptes de régularisation	9 356 900		3 903 280	4 513 504	940 116
Total	24 200 284	-490 272	15 852 337	4 513 504	3 344 170

L'ensemble des autres créances relatives à la variation de périmètre du sous-groupe EURO CAMP se décompose de la façon suivante :

Créances clients Nettes	155 K€
Débiteurs divers	10 746 K€
Comptes de régularisation	622 K€

L'ensemble des autres créances relatives au sous-groupe EURO CAMP se décompose au 30 septembre de la façon suivante :

Créances clients Nettes	761 K€
Débiteurs divers	2 295 K€
Comptes de régularisation	1 341 K€

3.4 Valeurs mobilières de placement

Placements en €	Clôture 30/09/14		Clôture 30/09/13	
	Montant à l'achat	Valeur de marché	Montant à l'achat	Valeur de marché
Bons de caisse à court terme	891 998	891 998	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 émises pendant l'exercice			
Annulation actions	-1 015 191	1 €	-1 015 191 €
Capital social au 30/09/2014	12 396 398		12 396 398 €

3.6 Dettes financières et autres dettes

Dettes en €	Clôture			
	30/09/2014	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emp. Obligataire	19 027 300		19 027 300	
Emp. Dettes ets de crédit (1)	155 521 679	32 764 747	52 894 501	69 862 431
IC	501 944	501 940		
Concours bancaires	48 273	48 273		
Emprunts et dettes financières divers	254 829			254 829
Fournisseurs et comptes rattachés	15 636 382	15 636 382		
Dettes sociales	5 099 593	5 099 593		
Dettes fiscales	8 037 944	8 037 944		
Autres dettes	6 300 453	6 300 453		
Produits constatés d'avance	2 172 272	2 172 272		
Total	212 600 669	70 561 604	71 921 801	70 117 260
Emprunts souscrits en cours d'exercice	141 761 604			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	42 099 256			

(1) Le montant des dettes financières relatives aux biens inscrits en immobilisations et faisant l'objet de contrats de location financement s'élève à 20 522 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.

Comme indiqué dans les événements significatifs de l'exercice, la société ILD a contracté un emprunt bancaire moyen terme. Le montant de l'emprunt s'élève à 187 M€ dont 135 M€ ont été débloqué à ce jour. Le contrat prévoit le respect de covenants financiers au niveau de HOMAIR VACANCES, comptes consolidés. Au 30 septembre 2014, les covenants financiers relatifs à cet emprunt sont respectés, à savoir (i) levier d'endettement, défini comme dette financière nette/EBITDA, < 3,9x et (ii) investissements en ligne avec les anticipations.

L'ensemble des autres dettes relatives à la variation de périmètre du sous-groupe EURO CAMP se décompose de la façon suivante :

Dettes fournisseurs	10 557 K€
Dettes fiscales et sociales	6 784 K€
Autres dettes	968 K€
PCA	2 158 K€

L'ensemble des autres créances relatives au sous-groupe EURO CAMP se décompose au 30 septembre de la façon suivante :

Dettes fournisseurs	9 010 K€
Dettes fiscales et sociales	8 861 K€
Autres dettes	5 729 K€
PCA	2 132 K€

3.7 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 30/09/13	Mvt. Ren.	Aug.	Dim.	Clôture 30/09/14
Autres			765 619		765 619
Total	0	0	765 619	0	765 619
Dont d'exploitation			78 969		
Dont Exceptionnel			686 650		

Les provisions pour risque concernent essentiellement un litige fiscal pour 0,5 M€ et un litige commercial pour 0,2 M€.

3.8 Comptes de régularisation

Charges à répartir en €	Ouverture 01/10/13	Mouvements de l'exercice Augmentations	Mouvements de l'exercice Diminutions	EC	Montant net au 30/09/2014
Charges à répartir sur plusieurs exercices	899 756	5 972 500	-263 669		6 608 587
Charges différées					
Frais d'acquisition des immobilisations					
Frais d'émission des emprunts	899 756	5 972 500	-263 669		6 608 587

Charges constatées d'avance en €	Clôture 30/09/14	Clôture 30/09/13
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION		
Charges constatées d'avance	2 653 470	1 304 333
Charges constatées d'avance smavd	94 843	142 685
Total	2 748 313	1 447 018

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 2 653 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 30/09/14	Clôture 30/09/13
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION		
Produits constatés d'avance	2 172 272	73 846
Total	2 172 272	73 846

Les produits constatés d'avance sont essentiellement constitués des facturations d'acomptes pour l'exercice prochain du sous-groupe EUROCCAMP.

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 30/09/2014		Clôture 30/09/13	
Montant net du chiffre d'affaires		75 170 641		71 035 232
Ventes de marchandises	1 368 879		1 334 527	
Prestations de services France	50 627 348		48 027 336	
Chiffre d'affaires réalisé en Italie	12 065 645		11 692 834	
Chiffre d'affaires réalisé en Croatie	3 085 895		2 495 506	
Chiffre d'affaires réalisé en Hollande	880 634		572 618	
Chiffre d'affaires réalisé au Portugal	106 112		93 913	
Chiffre d'affaires réalisé en Espagne	6 965 162		6 818 498	
Chiffre d'affaires réalisé en Allemagne	19 794			
Chiffre d'affaires réalisé en Autriche	37 058			
Chiffre d'affaires réalisé en Suisse	11 368			
Chiffre d'affaires réalisé au Luxembourg	2 745			

Pour information, le chiffre d'affaires consolidé du sous-groupe EURO CAMP relatif à la période du 10 septembre au 30 septembre 2014 s'élève à 1,8 M€ et concerne essentiellement :

- Les prestations de services France 0,8 M€
- Chiffre d'affaires réalisé en Hollande 0,2 M€
- Chiffre d'affaires réalisé en Espagne 0,2 M€
- Chiffre d'affaires réalisé en Italie 0,5 M€

3.10 Production immobilisée

La production immobilisée s'élève à 4 328 K€ au 30/09/14. 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 €	30/09/2014	30/09/2013
Charges directes :		
Charges de personnel - Service technique	789 995	1 162 227
Fournitures	527 860	748 072
Sous-traitance	2 235 591	2 334 529
Charges indirectes :		
Frais d'utilisation des véhicules	74 813	78 722
Charges de personnel - Direction et Administration	532 409	451 662
Frais généraux	167 097	207 598
Total	4 327 764	4 982 810

3.11 Autres produits

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

3.12 Achat de marchandises et matières premières

	30/09/2014	30/09/2013
Achat de marchandises	1 352 345	1 236 281
Variation de stocks marchandises	-21 890	9 212
Coût d'achat des marchandises vendues (€)	1 330 455	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.

	30/09/2014	30/09/2013
Achats de matières premières	2 279 772	1 328 938
Variation de stock des matières premières	-155 558	-2 179
Coût d'achat des matières premières (€)	2 124 214	1 326 759

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 €	Cloûture 30/09/14	Cloûture 30/09/13
Travaux	2 834 269	3 104 193
Achats non stockés de fournitures	1 747 249	2 635 922
Locations	5 599 387	3 623 538
Locations de parcelles	18 417 379	18 501 035
Entretien	1 425 762	1 465 990
Assurances	878 259	821 025
Documentation		455
Personnel extérieur	312 745	312 061
Honoraires	2 066 241	1 675 248
Publicité et communication	2 502 448	2 478 835
Transports et déplacements	947 722	905 072
Téléphone, internet et affranchissement	1 628 363	1 500 180
Services bancaires	6 411 661	1 171 738
Autres services extérieurs	1 815 827	1 592 080
Total	46 587 312	39 787 372

Les charges externes du sous-groupe EURO CAMP s'élèvent à 1 102 K€.

3.14 Effectif moyen

Effectif moyen	Cloûture 30/09/2014	Cloûture 30/09/13
Cadres et professions intellectuelles supérieures	78	52
Professions intermédiaires		
Employés	1 654	377
Ouvriers		
Total	1 732	429

Ces chiffres incluent les personnels saisonniers (sur la base des équivalents temps plein). Les effectifs au 30/09/2014 incluent les effectifs du sous-groupe EURO CAMP (27 cadres et 1279 employés).

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés est de 10 472 heures. Le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 10 103 heures.

3.15 Amortissements et provisions d'exploitation

Amortissements et provisions d'exploitation en €	Clôture 30/09/14		Clôture 30/09/13	
	Dotations	Reprises	Dotations	Reprises
Amortissements	13 899 533	0	13 461 546	0
Immobilisations incorporelles	580 052		498 121	
Immobilisations corporelles	13 319 481		12 963 425	
Provisions d'exploitation	395 505	51 169	125 186	21 185
Immobilisations incorporelles				
Stocks				
Clients	52 867	51 169	38 332	
Charges à répartir	263 669		86 854	
Provisions pour risques et charges	78 969			21 185
Total	14 295 038	51 169	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 30/09/14	Clôture 30/09/13
Total des produits exceptionnels	11 196 992	43 199
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	344 945	12 318
<i>PRODUITS EXCEP. DIVERS</i>	<i>319 027</i>	<i>7 997</i>
<i>AUTRES PROD. EXCEP. GESTION</i>	<i>25 918</i>	<i>4 321</i>
Produits exceptionnels sur opérations en capital	10 852 047	30 881
<i>SUBVENTION VIREE AU RESULTAT</i>		
<i>PRODUITS CESSION ACTIFS IMMOBILISES</i>	<i>10 852 047</i>	<i>30 881</i>
<i>PRODUIT DE DILUTION</i>		

Charges exceptionnelles en €	Cloûture 30/09/14	Cloûture 30/09/13
Total des charges exceptionnelles	12 553 883	1 225 017
Charges exceptionnelles sur opérations de gestions	581 128	1 195 536
<i>PENALITES ET AMENDES</i>	<i>272 651</i>	<i>891 678</i>
<i>INDEMNITES</i>		
<i>AUTRES CHAR. EXCEP. GESTION</i>	<i>308 477</i>	<i>303 858</i>
Charges exceptionnelles sur opération en capital	11 286 105	29 481
<i>VALEUR COMPTA IMMOB</i>	<i>11 286 105</i>	<i>29 481</i>
<i>CHARGES EXCEP. DIVERSES</i>		
Dotations exceptionnelles aux amortissements	686 650	0
<i>DOT. AMORT. EXCEP. IMMOB</i>		
<i>DOT. EXCEPT. DEPREC. IMMOB</i>		
<i>DOT. PROV. DEPREC. EXCEP.</i>		
<i>DOT. PROV. RISQ ET CHAR. EXCP</i>	<i>686 650</i>	

Résultat exceptionnel	-1 356 891	-1 181 818
------------------------------	-------------------	-------------------

Le résultat exceptionnel est principalement composé de la moins-value sur cession d'immobilisations corporelles 0,4 M€ et les provisions pour risque relatives à la société ILD pour 0,7 M€ (0.5 M€ pour litige fiscal et 0.2 M€ de litige commercial).

3.17 Impôt sur les bénéfices et impôts différés

Au 30/09/14, les sociétés HOMAIR VACANCES, ILD et FONCIERE HOMAIR sont intégrées fiscalement. Les impôts différés actifs et passif sont compensés par entité fiscale :

	ID Actif	ID Passif
Foncière Homair	4 504	
Homair Loisirs		-192 381
Homair Vacances		-1 842
ILD		-3 061 585
ERD		-121 300
AFUK		-2 066
AFF	4 160	
Marina ER		-81 536
STARLIGHT		-1 661 834
ILD ITALIA		-482 132
Total	8 664	-5 604 676

Au 30/09/2014, les actifs et passifs d'impôts différés comptabilisés sont les suivants :

Impôt différé	Cloûture 30/09/2014
Impôt différé sur déficits fiscaux/différences temporaires	76 592
Impôt différé sur retraitement de CB	-3 156 273
Impôt différé sur autres retraitements de consolidation	-2 516 331

Preuve d'impôt	Clôture 30/09/2014
Résultat consolidé avant impôt et dotation EA et FDC	565 624
Taux d'imposition	33,33%
Impôt théorique	188 541
Ecart Taux d'imposition Différences permanentes	-4 333
Autres	193 429
Charge d'impôt réelle	377 637

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	30/09/2014	30/09/2013
Nombre d'actions	12 396 398	13 411 589
Nombre de BSA	7 255 609	7 255 609
Autorisation au directoire d'attribution d'actions gratuites		
TOTAL	19 652 007	20 667 198
Résultat net part du groupe	-989 498	622 862
Résultat par action	-0,08	0,05
Résultat par action dilué	-0,05	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
Dont mandataires sociaux	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

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.

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.

3.21 Informations proforma

Conformément au règlement 99-02, des informations pro forma relatives au chiffre d'affaires et au résultat net sont présentées pour l'exercice en cours, comme si le changement de périmètre était intervenu à l'ouverture de l'exercice.

Ainsi le chiffre d'affaires sur 12 mois au 30 septembre 2014 de l'ensemble consolidé HOMAIR Vacances et EURO CAMP s'élève à 178 197 K€, pour un EBITDA de 39 906 K€.

IV - Informations diverses

4.1 Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 602 101 € 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	3 893 425	
Cautions sur les emprunts	135 000 000	
Autres engagements		
Cautions sur autorisation de découvert		
Cautions sur ouverture ligne CT		
Total des engagements financiers (192-194)	138 893 425	-
Dont concernant:		
Les dirigeants		
Les filiales	138 893 425	
Les participations		
Les autres entreprises liées		

4.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature dette	Nature de la Garantie	Org. bénéficiaire	Montant début	Solde 30/09/14
Emprunt	Cession Dailly à titre de garantie sur créances au titre de prêts II	Etab. de crédit	135 000 000	135 000 000
	Nantissement sur titres			
	Nantissement de fonds de commerce			
	Nantissement de comptes bancaires			
	Nantissement sur marque			
	Nantissement sur actifs			
			135 000 000	135 000 000

4.4 Engagements donnés par le groupe

Comme indiqué au §3.6, des covenants financiers ont été mis en place dans le cadre du financement de 187 M€ réalisé en cours d'exercice.

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	270 000
Derbimmo	Daniel Guez	Loyer bureaux siège	46 810
Derbimmo	Daniel Guez	Cession part sociale	1
Pèbre	Daniel Guez	Consultant	60 000
Pèbre	Daniel Guez	Cession parts sociales	1 999
Pèbre	Daniel Guez	Cession compte courant	3 287 009

4.6 Honoraires Commissaires aux comptes

Les honoraires s'élèvent à 187 807 euros.

V - Evénements postérieurs à la clôture

Le 8 octobre 2014, la société Homair Investissement a procédé à l'acquisition des actions et BSA Homair Vacances détenus par les personnes agissant de concert avec Iliade (i.e. des dirigeants et anciens dirigeants de Homair Vacances et Montefiore Investment), représentant 7,80% du capital et 8,19% des droits de vote théoriques de Homair Vacances (avant dilution résultant de l'exercice des bons de souscription d'actions) et l'intégralité des bons de souscription d'actions émis par Homair Vacances.

Le 13 octobre 2014, la société Homair Investissement, a déposé auprès de l'AMF un projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée qui sera suivie d'une procédure de Retrait Obligatoire portant sur les titres de Homair Vacances au prix unitaire de 8,70 euros.

Le 24 novembre 2014, il est à noter l'arrivée de Philippe de Trémolles au poste de DAF du Groupe Homair Vacances.