

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 annuels

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

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

I. Opinion sur les comptes annuels

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

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 annuels

Exercice clos le 30 septembre 2014

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

II. Justification des appréciations

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

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2014 s'établit à 14 000 264 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations financières » dans le paragraphe 1.1 de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société Homair Vacances, décrite dans cette note. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fonde la valeur d'inventaire.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

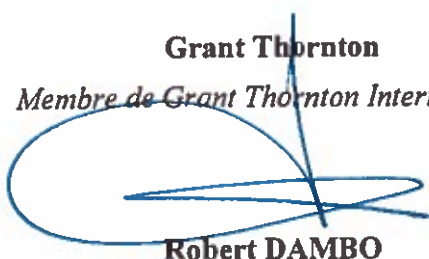
En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon et Marseille, le 21 janvier 2015

Les Commissaires aux Comptes

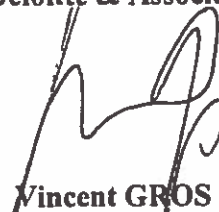
Grant Thornton

Membre de Grant Thornton International

A blue ink signature of Robert DAMBO, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal line and a vertical stroke.

Robert DAMBO

Deloitte & Associés

A black ink signature of Vincent GROS, featuring a large, stylized 'V' followed by a horizontal line and a vertical stroke.

Vincent GROS

COMPTES ANNUELS

Bilan
Compte de résultat
Annexe

HOMAIR VACANCES SA

Comptes annuels - Exercice clos au 30/09/2014

SOMMAIRE DES ETATS FINANCIERS

Bilan	4
Compte de résultat	6
Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2014	8
I. Principes et méthodes comptables	8
1.1 Principes comptables et méthodes d'évaluation,	8
1.2 Faits marquants de l'exercice	9
II. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	10
2.1 Immobilisations et amortissements	10
2.2 Stocks et provisions sur stocks	10
2.3 Créances	10
2.4 Valeurs mobilières de placement	11
2.5 Composition du capital social	11
2.6 Variation des capitaux propres	11
2.7 Dettes	12
2.8 Provisions pour risques et charges	12
2.9 Chiffre d'affaires.....	12
2.10 Charges externes	13
2.11 Effectif moyen	13
2.12 Amortissements et provisions d'exploitation.....	13
2.13 Transfert de charges.....	13
2.14 Résultat financier	14
2.15 Résultat exceptionnel	14
2.16 Impôt sur les bénéfices.....	14
2.17 Résultat par action.....	15
2.18 Comptes de régularisation.....	15
III. Informations diverses	15
3.1 Dirigeants.....	15
3.2 Tableau des principaux engagements.....	16

3.3 Dettes garanties par des sûretés réelles	16
3.4 Informations concernant les entreprises liées	16
3.5 Droit individuel à la formation	17
3.6 Tableau des filiales et participations.....	17
3.7 Intégration fiscale.....	17
3.8 Situation fiscale différée ou latente.....	18
3.9 Information sur les BSA	19
3.10 Société mère consolidant les comptes	19
IV. Evénements postérieurs à la clôture	19

Bilan Actif

Etat exprimé en euros		30/09/2014			30/09/2013
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage indus.					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)					
Participations évaluées selon mise en équival.					
Autres participations	14 000 264		14 000 264	6 000 264	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	5 643 449		5 643 449		
TOTAL (II)	19 643 713		19 643 713	6 000 264	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés				38 870
	Autres créances	16 202 162		16 202 162	18 040 143
Capital souscrit appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				928 242	
DISPONIBILITES	42 221		42 221	17 605 675	
Charges constatées d'avance				1 191	
TOTAL (III)	16 244 383		16 244 383	36 614 121	
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	684 762		684 762	837 686
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
TOTAL ACTIF (I à VI)	36 572 858		36 572 858	43 452 071	
(1) dont droit au bail					
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an			5 643 449		
(3) dont créances à plus d'un an			15 727 719		15 116 515

Bilan Passif

Etat exprimé en euros		30/09/2014	30/09/2013
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	12 396 398	13 411 589
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	3 226 587	9 700 230
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	51 671	38 669
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	247 032	
	Report à nouveau		
	Résultat de l'exercice	606 049	260 034
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Total des capitaux propres		16 527 737	23 410 522
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total des autres fonds propres			
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
Total des provisions			
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires	19 027 300	19 027 300
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	501 944	502 566
	Emprunts et dettes financières divers		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	223 350	127 803
	Dettes fiscales et sociales	292 526	383 879
	DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits constatés d'avance (1)			
Total des dettes		20 045 121	20 041 549
Ecarts de conversion passif			
TOTAL PASSIF		36 572 858	43 452 071

Compte de Résultat 1/2

		Etat exprimé en euros		30/09/2014	30/09/2013
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	1 408 306		1 408 306	1 088 861
	Montant net du chiffre d'affaires	1 408 306		1 408 306	1 088 861
	Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges Autres produits			11 372 4	744 583 3 520
Total des produits d'exploitation (1)				1 419 682	1 836 964
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			658 139	1 212 414
	Impôts, taxes et versements assimilés			38 940	18 933
	Salaires et traitements			491 367	392 122
	Charges sociales du personnel			207 837	311 665
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements : - sur immobilisations - charges d'exploitation à répartir			152 924	79 859
	Dotations aux dépréciations : - sur immobilisations - sur actif circulant				
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			35 008	30 000
	Total des charges d'exploitation (2)				1 584 215
RESULTAT D'EXPLOITATION				(164 533)	(208 030)

Compte de Résultat 2/2

		Etat exprimé en euros	
		30/09/2014	30/09/2013
RESULTAT D'EXPLOITATION		(164 533)	(208 030)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3) D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3) Autres intérêts et produits assimilés (3) Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	932 681 140 775 461 618	1 026 437 128 721
	Total des produits financiers	1 535 074	1 155 158
CHARGES FINANCIERS	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	 1 227 930 1 214	 461 618 617 968
	Total des charges financières	1 229 145	1 079 586
RESULTAT FINANCIER		305 929	75 572
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		141 396	(132 458)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	283 326	
	Total des produits exceptionnels	283 326	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	77 236	
	Total des charges exceptionnelles	77 236	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		206 090	
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(258 563)	(392 492)
TOTAL DES PRODUITS		3 238 082	2 992 122
TOTAL DES CHARGES		2 632 033	2 732 088
RESULTAT DE L'EXERCICE		606 049	260 034

Annexe aux comptes annuels au 30 septembre 2014**I. Principes et méthodes comptables**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2014 ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce qui intègrent le décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que les règlements du CRC 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du plan comptable, CRC n°2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC n°2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

1.1 Principes comptables et méthodes d'évaluation.*Immobilisations financières*

Les titres de participation sont comptabilisés au coût d'acquisition qui est constitué du prix d'achat augmenté des frais d'acquisition, conformément à l'avis du comité d'urgence du Conseil National de la Comptabilité n° 2007-C du 15 juin 2007.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte de la quote-part détenue par Homair Vacances dans les capitaux propres des sociétés concernées ainsi que des perspectives de rentabilité appréciées par référence aux flux de trésorerie futurs.

Les titres auto-détenus sont comptabilisés au coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire, constituée par le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice, est inférieure à la valeur comptable.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées à la valeur nominale.

Lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à leur valeur nominale, une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur nominale et la valeur d'inventaire est constituée.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au coût d'acquisition ou à la valeur de marché si elle est inférieure.

Si la valeur d'inventaire d'un titre est inférieure à la valeur d'origine, il en résulte une moins-value latente, qui doit faire l'objet d'une dépréciation.

Provisions pour risques et charges

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

Pensions et indemnités assimilées

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective, le montant ainsi calculé est de 18 622 € au 30/09/2014.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

Modalités de départ	à l'initiative de l'employé
Taux d'actualisation	1,86%
Table de mortalité	INSEE TD/TV 2006-2008

	Cadres
Taux d'augmentation des salaires	2,00%
Taux de sortie	8,30%
Age de départ en fin de carrière	63 ans
Charges sociales	43,72%

La société étant de création récente et la population de moyenne d'âge peu élevée, les montants ne sont pas significatifs et n'ont pas été comptabilisés.

Frais de recherche et développement

La société n'effectue pas de travaux de recherche et développement.

Critères retenus pour identifier les charges et produits exceptionnels

Les éléments dont le montant est inhabituel au regard de l'activité de l'entreprise ou qui, par nature, ne sont pas amenés à se renouveler sont classés en résultat exceptionnel.

1.2 Faits marquants de l'exercice

L'exercice 2014 a été impacté par les évènements suivants :

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 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. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

2.1 Immobilisations et amortissements

Etat exprimé en euros		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 30/09/2014
			Augmentations		Diminutions		
			Révaluations	Acquisitions	Virement p.à p.	Cessions	
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	6 000 264		8 000 000			14 000 264
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières			11 650 608		6 007 159	5 643 449
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 000 264		19 650 608		6 007 159	19 643 713

La variation du poste « Autres participations » correspond à une augmentation de capital réalisé par la Société sur sa filiale ILD.

La variation du poste « Prêts et autres immobilisations financières » correspond à l'acquisition par la Société d'une partie de ses propres actions qui ont ensuite été partiellement annulés (cf. § Faits marquants de l'exercice).

2.2 Stocks et provisions sur stocks

Néant.

2.3 Créances

Etat exprimé en euros		30/09/2014	1 an au plus	plus d'1 an
		CREANCES	Créances rattachées à des participations	
Prêts				
Autres immobilisations financières	5 643 449		5 643 449	
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients				
Créances représentatives des titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	32		32	
Impôts sur les bénéfices	425 226		425 226	
Taxes sur la valeur ajoutée	48 967		48 967	
Autres impôts, taxes versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés	15 727 719			15 727 719
Débiteurs divers	219	219		
Charges constatées d'avances				
	TOTAL DES CREANCES	21 845 611	6 117 892	15 727 719
	Prêts accordés en cours d'exercice			
	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

2.4 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
Actions propres	0	0	1 389 859	928 242

L'intégralité des 262 958 actions auto-détenues a été reclassé en immobilisations financières.

2.5 Composition du capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 30/09/2013	13 411 589	1 €	13 411 589 €
Réduction de capital	(1 015 191)	1 €	(1 015 191 €)
Capital social au 30/09/2014	12 396 398		12 396 398 €

2.6 Variation des capitaux propres

Etat exprimé en euros	Capitaux propres clôture 30/09/2013	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 30/09/2014
Capital social	13 411 589			(1 015 191)	12 396 398
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 700 230	(1 481 675)		(4 991 968)	3 226 587
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale	38 669	13 002			51 671
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves		247 032			247 032
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	260 034	(260 034)		606 049	606 049
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	23 410 522	(1 481 675)		(5 401 110)	16 527 737

(1) dont distribution de dividendes : 1 481 675

(2) dont variation des capitaux propres : 6 007 159

2.7 Dettes

		30/09/2014	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires	19 027 300		19 027 300	
	Emprunts dettes ets de crédit à 1 an max. à l'origine				
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine	501 944	501 944		
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	223 350	223 350		
	Personnel et comptes rattachés	26 023	26 023		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	189 046	189 046		
	Impôts sur les bénéfices	58 175	58 175		
	Taxes sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	19 282	19 282		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés				
	Autres dettes				
Dettes représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
	TOTAL DES DETTES	20 045 121	1 017 821	19 027 300	
	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	Emprunts dettes associés (personnes physiques)				

2.8 Provisions pour risques et charges

Néant.

2.9 Chiffre d'affaires

L'essentiel du chiffre d'affaires de la société correspond à des prestations de services rendues aux sociétés du groupe en matière financière, opérationnelle et de direction. L'information sectorielle est considérée comme non pertinente.

2.10 Charges externes

Les principales charges externes se décomposent de la manière suivante :

Charges externes en €	30/09/2014	30/09/2013
Locations		
Fournitures administratives		
Entretien		
Assurances	4 267	4 267
Documentation		
Personnel extérieur		
Honoraires	596 372	391 858
Publicité et communication	1911	
Transports et déplacements	19 941	30 346
Réceptions	5 013	5 425
Téléphone, internet et affranchissement		130
Services bancaires	28 334	778 388
Autres services extérieurs	2 000	2 000
Total	657 838	1 212 414

2.11 Effectif moyen

Effectif moyen	30/09/2014	30/09/2013
Cadres et professions intellectuelles supérieures	3	3
Professions intermédiaires		
Employés		
Ouvriers		
Total	3	3

2.12 Amortissements et provisions d'exploitation

Néant

2.13 Transfert de charges

Le montant des transferts de charges est de 11 372 € et est constitué de d'avantages en nature donnés aux salariés.

2.14 Résultat financier

Résultat financier en €	30/09/2014	30/09/2013
Intérêts des emprunts	1 202 453	617 573
Intérêts des comptes courants bancaires	25 478	395
Pertes de change	1 214	
Dotation aux dépréciations des VMP		461 618
Total charges financières	1 229 145	1 079 586
Revenus des autres créances et VMP	140 775	128 721
Produits de participation	932 681	1 026 437
Reprise aux dépréciations des VMP	461 618	
Total produits financiers	1 535 074	1 155 158
Résultat financier	305 929	75 572

2.15 Résultat exceptionnel

Etat exprimé en euros

30/09/2014

Total des produits exceptionnels		283 326
Produits exceptionnels sur opérations de gestion <i>DEGREV D'IMPOTS NON IS. AUTRES PROD.EXCEP.GESTION</i>	280 326 3 000	283 326
Total des charges exceptionnelles		77 236
Charges exceptionnelles sur opération de gestion <i>AUTRES CHAR.EXCEP.GESTION</i>	77 236	77 236
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		206 090

2.16 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les sociétés est de (258 563) €.

Ventilation de l'IS en €	Résultat avant impôts	Impôts (1)	Résultat net
Résultat courant	141 396	(327 260)	468 656
Résultat exceptionnel	206 090	68 697	137 393
Total	347 486	(258 563)	606 049

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

2.17 Résultat par action

	Résultat par action	Cloûture 30/09/14
Résultat net		606 049
Nombre d'actions		12 396 398
Résultat par action		0.05

2.18 Comptes de régularisation

✓ Charges à payer

Etat exprimé en euros		30/09/2014
Total des Charges à payer		734 505
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		501 944
<i>INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS</i>	<i>501 944</i>	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		196 270
<i>FOURN. FACTURES NON PARVENUES</i>	<i>196 270</i>	
Dettes fiscales et sociales		36 291
<i>CONGES A PAYER</i>	<i>26 023</i>	
<i>CHARGES SOCIALES CONGES PAYES</i>	<i>10 269</i>	

✓ Frais d'émission des emprunts

	Durée	Brû	Amort. Ant.	Dotation	Net
Emprunt MICADO	6 ans	180 066	30 011	30 011	120 044
Emprunt PORTZAMPARC	6 ans	737 479	49 848	122 913	564 718
Total		917 545	79 859	152 924	684 762

III. Informations diverses

3.1 Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants se sont élevées à 491 007 € par la société et 111 094 € par les filiales pour les membres du Directoire, ainsi que 35 000 € pour les membres du Conseil de Surveillance.

3.2 Tableau des principaux engagements

Engagements financiers en €	donnés (*)	reçus (*)
Cautions sur les contrats de crédit-bail souscrits par les filiales :		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement	785 653	
Total (1)	785 653	-
Cautions sur les contrats de crédit-bail souscrits par les entreprises liées :		
Cautions Homair Loisirs	10 463	
Cautions ILD Italia	1 630 707	
Cautions ILD Adriatica	1 466 602	
Total (2)	3 107 772	-
Cautions sur les emprunts souscrits par les filiales :		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement		
Total (3)	-	-
Autres engagements		
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur autorisation de découvert	-	
Cautions Ingénierie Loisirs Développement sur ouverture ligne CT	-	
Total (4)	-	-
Total des engagements financiers (1+2+3+4)	3 893 425	-
Dont concernant:		
Les dirigeants		
Les filiales	785 653	
Les participations		
Les autres entreprises liées	3 107 772	

(*) Solde restant dû au 30/09/2014

3.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant

3.4 Informations concernant les entreprises liées

- Produits financiers :	932 681 €
- Dettes :	
- Créances :	15 727 719 €
Dont :	
- compte courant ILD	12 050 097 €
- compte courant Foncière Homair	3 018 €
- compte courant Al Fresco Holidays	3 674 604 €
- Titres de participations	14 000 264 €
- Engagements donnés	3 893 425 €

3.5 Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés est de 193 heures.

Le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande est de 193 heures.

3.6 Tableau des filiales et participations

Informations financières	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'Affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales et participations										
A. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société :										
1. Filiales										
Filiales françaises										
SAS ILD	10 557 000	9 823 855	100%	14 000 264	14 000 264	12 050 097	785 653	41 634 793	1 938 508	932 681
Filiales étrangères										
2. Participations										
Néant										
B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société :										
Filiales françaises										
Filiales étrangères										
Participations										
Néant										

3.7 Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} octobre 2006, la société Homair Vacances est à la tête d'un groupe intégré fiscalement. Ce groupe est formé de la société Homair Vacances et ses filiales ILD, Foncière Homair, et Al Fresco Holidays. La société Homair Vacances s'est constituée seule redevable de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt forfaitaire annuel.

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

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

Montants en €	Clôture 30/09/2014	
Impôt comptabilisé		(258 563)
<i>Impôt du groupe fiscalement intégré</i>	0	
<i>Contribution sur les revenus distribués</i>	44 450	
<i>Intégration fiscale d'impôt (produit)</i>	(128 566)	
<i>Redressement IS</i>	58 175	
<i>Dégrèvement IS</i>	(232 622)	
Impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale		0

Suivi des déficits reportables du groupe

Déficits reportables au 30/09/2013	0
Résultat fiscal du groupe au 30/09/2014	(173 303)
Déficits reportables au 30/09/2014	(173 303)

3.8 Situation fiscale différée ou latente

Etat exprimé en €	Variation des impôts différés ou latents					
	Début d'exercice		Variation		Fin d'exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
I Décalages certains ou éventuels						
1 Charges non déductibles temporairement						
Ecart de conversion passif						
Provision s/ effort de construction						
Provision s/ contribution sociale solidarité		1 700	1 700			
2 Charges déduites fiscalement et non encore comptabilisées						
Frais d'émission d'emprunt						
II Élément à imputer						
Déficit fiscaux						
III Eléments de taxation éventuelle						

3.9 Information sur les BSA

	BSA 1	BSA 3	BSA 4	BSA 2013 cat.1	BSA 2013 cat.2
Date de l'Assemblée	05/01/06	11/02/09	28/01/11	10/07/12	10/07/12
Nombre total de BSA pouvant être exercés	3 400 000	1 215 000	1 000 000	1 540 000	660 000
<i>Dont mandataires sociaux</i>	<i>37 104</i>	<i>637 563</i>	<i>531 302</i>	<i>1 540 000</i>	<i>660 000</i>
Point de départ de l'exercice	05/01/06	¼ au 11/02/09	¼ au 28/01/11		
		¼ au 11/02/10	¼ au 28/01/12		
		¼ au 11/02/11	¼ au 28/01/13		
		¼ au 11/02/12	¼ au 28/01/14		
Durée d'exercice	10 ans	10 ans	10 ans	7 ans	7 ans
Prix du BSA	N/A	0,10 €	0,12 €	0,23 €	0,14 €
Prix de souscription de l'action	0,92 €	2,42 €	4,92 €	6,92 €	9,92 €
Nombre de BSA exercés	400 000	159 391	0	0	0
Nombre de BSA restant à exercer	3 000 000	1 055 609	1 000 000	1 540 000	660 000

Les BSA 1 sont les bons qui étaient attachés aux actions lors de l'émission d'ABSA du 5 janvier 2006, chaque action étant assortie d'un bon.

Il n'y a pas eu d'opérations BSA sur l'exercice.

3.10 Société mère consolidant les comptes

SA Homair Vacances
570 avenue du Club Hippique
Immeuble le Derby
13097 AIX EN PROVENCE CEDEX 02

IV. Evénements postérieurs à la clôture

Le 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, arrivée de Philippe de Trémolles au poste de DAF du Groupe Homair Vacances.

