



RCS : BAYONNE

Code greffe : 6401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de BAYONNE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1985 B 00004

Numéro SIREN : 331 377 036

Nom ou dénomination : NA PALI

Ce dépôt a été enregistré le 29/05/2017 sous le numéro de dépôt 2581

NA PALI

162 rue Belharra

64500 Saint Jean de Luz

Etats financiers au 31 octobre 2016

SOMMAIRE

BILAN	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
COMPTE DE RESULTAT	
Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4
ANNEXE	5
Règles et méthodes comptables	6
Informations sur Bilan et Compte de résultat	14
Etat de l'actif immobilisé	15
Etat des amortissements	16
Etat des provisions et dépréciations	17
Eléments relatifs à plusieurs postes du bilan	18
Provisions pour risques et charges	N/A *
Etat des échéances, des créances et des dettes	19
Produits à recevoir	20
Charges à payer	21
Composition du capital social	22
Variation des capitaux propres	N/S *
Transfert de charges	23
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	24
Charges et produits exceptionnels	25
Engagements financiers et autres informations	26
Situation fiscale latente ou différée	27
Liste des filiales et participations	28
Liste des filiales	N/A *

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/10/2016</i>	<i>31/10/2015</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	15 098 149	5 189 619	9 908 530	10 307 049
Fonds commercial	6 049 813		6 049 813	5 202 572
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	5 264 504	764 096	4 500 407	4 608 731
Constructions	23 737 529	10 847 265	12 890 265	14 210 313
Installations techniques, matériel, outillage	249 707	193 987	55 721	89 715
Autres immobilisations corporelles	3 987 429	3 338 696	648 733	847 201
Immobilisations en cours	1 820 258		1 820 258	911 189
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	107 542 812	9 987 560	97 555 252	101 984 767
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	2 257 575		2 257 575	2 591 068
ACTIF IMMOBILISE	166 007 776	30 321 223	135 686 553	140 752 605
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	38 920 956	1 480 822	37 440 134	38 495 372
Avances et acomptes versés sur commandes	332 276		332 276	203 681
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	18 437 935	3 129 943	15 307 992	18 804 002
Autres créances	136 944 997	4 191 040	132 753 957	64 361 271
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	5 438 279		5 438 279	1 728 589
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 472 956		2 472 956	3 525 763
ACTIF CIRCULANT	202 547 399	8 801 806	193 745 593	127 118 678
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3 432 734		3 432 734	1 691 610
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	1 925 620		1 925 620	8 761 907
TOTAL GENERAL	373 913 529	39 123 028	334 790 501	278 324 801

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/10/2016</i>	<i>31/10/2015</i>
Capital social ou individuel (dont versé : 59 096 100)	59 096 100	13 545 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport	99 017 280	99 017 280
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	1 354 510	1 354 510
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	(112 716 661)	(63 215 244)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(22 188 121)	(49 501 417)
Subventions d'investissement	1 407 924	1 571 954
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	25 971 031	2 772 183
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	8 456 935	11 944 704
Provisions pour charges		
PROVISIONS	8 456 935	11 944 704
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	47 395	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 527 548	2 117 627
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	113 795 675	194 400 766
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	131 393	157 054
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 846 310	36 093 238
Dettes fiscales et sociales	22 031 821	11 244 734
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	117 814 275	18 015 552
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 225 000	1 514 000
* DETTES	298 419 418	263 542 971
Ecart de conversion passif	1 943 116	64 943
TOTAL GENERAL	334 790 501	278 324 801

Résultat de l'exercice en centimes

-22 188 121,23

Total du bilan en centimes

334 790 500,54

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/10/2016</i>	<i>31/10/2015</i>
Ventes de marchandises	109 983 438	89 503 878	199 487 316	200 525 070
Production vendue de biens				
Production vendue de services	6 932 472	210 988	7 143 460	6 085 579
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	116 915 910	89 714 866	206 630 776	206 610 649
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				6 448
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			91 320 900	18 242 898
Autres produits			317 390	400 909
PRODUITS D'EXPLOITATION			298 269 066	225 260 904
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			130 554 509	131 182 928
Variation de stock (marchandises)			(3 519 091)	(13 472 511)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			13 936 544	11 918 500
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(2 092 067)	(92 693)
Autres achats et charges externes			140 552 607	60 943 103
Impôts, taxes et versements assimilés			3 102 691	2 833 358
Salaires et traitements			27 850 521	27 104 507
Charges sociales			10 583 745	10 328 723
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 493 783	4 336 514
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			5 026 670	5 222 029
Dotations aux provisions			4 174 138	130 345
Autres charges			7 376 328	11 736 075
CHARGES D'EXPLOITATION			341 040 381	252 170 878
RESULTAT D'EXPLOITATION			(42 771 315)	(26 909 974)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			31 556 033	1 266 355
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			770	615
Autres intérêts et produits assimilés			944 000	4 056 000
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			8 761 907	4 550 187
Différences positives de change			11 541 438	11 165 352
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			52 804 149	21 038 510
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			8 371 820	14 319 952
Intérêts et charges assimilées			13 213 400	15 214 005
Différences négatives de change			11 308 763	12 162 820
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			32 893 982	41 696 777
RESULTAT FINANCIER			19 910 167	(20 658 267)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(22 861 148)	(47 568 242)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/10/2016</i>	<i>31/10/2015</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	267 263	334 689
Produits exceptionnels sur opérations en capital	804 030	167 775
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	322 090	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 393 383	502 464
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	719 699	65 689
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	657	51 997
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		2 045 890
CHARGES EXCEPTIONNELLES	720 356	2 163 576
RESULTAT EXCEPTIONNEL	673 027	(1 661 111)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		272 064
TOTAL DES PRODUITS	352 466 597	246 801 878
TOTAL DES CHARGES	374 654 719	296 303 295
BENEFICE OU PERTE	(22 188 121)	(49 501 417)

ANNEXE

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2016 dont le total est de 334 790 501 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de (22 188 121) Euros. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/11/2015 au 31/10/2016.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1) Refinancement

La société Napali a obtenu sur l'exercice, de nouveaux financements bancaires au travers de deux contrats de crédit, dont l'un est sous la forme d'un contrat de Crédit Syndiqué auprès de trois établissements. Ces financements d'un montant total de 40,2 millions d'euros, incluent un emprunt remboursable à terme de 8,0 millions d'euros, ainsi qu'un encours de 32,2 millions d'euros, comprenant la capacité d'émission de Lettre de Crédit Fournisseurs ainsi qu'une ligne de tirage court terme d'un montant de 12,0 millions d'euros. Les intérêts relatifs à ces financements sont basés sur l'Euribor 1 à 3 mois, majorés d'une marge variant entre 3% et 6%. Ils courent sur une durée de 2 ans, et arriveront à échéance en septembre 2018.

Sur l'exercice, la société pilot a émis un prêt de 45 551 K€, à sa filiale directe Napali. A l'issue de l'émission de ce prêt, la créance détenue par pilot a été compensée par une émission d'action de la société Napali, entièrement souscrite par la société pilot, portant ainsi le capital social de la société Napali de 13 545 K€ à 59 096 K€.

En conséquence de ces opérations, le prêt accordé à la société Napali, filiale directe de Pilot SAS, par une société Holding du Groupe en décembre 2010, en cours à la fin de l'exercice précédent pour un nominal de 140 164 K€, rémunéré au taux de 9.00 %, à échéance décembre 2017, a fait l'objet d'un remboursement partiel par la société Napali en mars 2016. Ce remboursement s'est effectué, d'une part par compensation suite à l'obtention d'un nouveau prêt accordé par la même holding du Groupe pour un montant de 82 139 K€, rémunéré au taux de 9,666%, à une nouvelle échéance fixée en décembre 2020 et d'autre part, par un remboursement en numéraire à hauteur de 45 551 K€, provenant de l'émission du prêt de la société pilot à sa filiale.

2) Fiscal

Suite aux vérifications fiscales de la société NAPALI, aux propositions de rectification adressées par l'Administration fiscale, à la contestation des redressements par la société, aux actions de recours hiérarchiques menées par la société, cette dernière reste dans l'attente des décisions de l'Administration fiscale.

Au cours de l'exercice, Napali a demandé un échelonnement auprès de l'administration fiscale pour payer les dettes de TVA, URSSAF et CFE. Un accord a été trouvé permettant un échelonnement du remboursement de cette dette sur une période allant du 15 avril 2016 au 15 décembre 2016.

Au 31 octobre 2016, le solde figure dans le compte de bilan Etat charges à payer pour la somme de 1 189K€.

3) Distribution de dividendes

En Avril 2016, la société Napali Europe, filiale à 100% de la société Napali, a effectué une distribution de dividendes pour un montant de 31 000 000 €.

4) Abandons de créances

En Octobre 2016, des remboursements d'abandon de créances par un retour à meilleure fortune ont été réalisés par les sociétés suivantes:

- Cariboo pour un montant de 860 000 €
- Tavarua pour un montant de 44 000 €
- Pukalani pour un montant de 60 000 €
- Tarawa pour un montant de 50 000 €.

Par ailleurs, un abandon de créance d'un montant de 439 716 € a été signé avec le client Surf Legend.

5) Opérations sur titres de participation

Au cours de l'exercice, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation des Titres de participation de la société Cariboo pour un montant de 4 429 515 €.

6) Autres

En Novembre 2015, la société Napali a cédé la distribution de l'Italie à la société California Sport SRL pour un montant de 640 000 €.

Fin Avril 2016, la société Napali a fait l'objet d'une augmentation de son capital social en numéraire d'un montant de 45.551.000 euros, par l'émission de 455.510 actions nouvelles d'une valeur nominale de 100 euros chacune, le portant dorénavant à 59 096 100 euros.

Fin Août 2016, la société Cariboo, filiale détenue à 100% par la société Napali, a cédé à cette dernière le fonds de commerce et les immobilisations du magasin des Champs Elysées. Les salariés de celui-ci ont été transférés dans la société Napali.

Fin Août 2016, la société Napali a procédé à l'ouverture d'un plan social économique concernant 25 personnes, entraîné par une restructuration liée à la globalisation de certaines fonctions au niveau mondial du groupe et par une réorganisation des méthodologies de travail au sein de l'Europe.

En octobre 2016, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation de la Situation Nette de la société Drop In à hauteur de 415 905 €.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le Plan Comptable Général réécrit (règlement 2014-03)
- La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- Les règlements comptables :
 - 2000-06 et 2003-07 sur les passifs

- 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs
- 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

I - Immobilisations incorporelles

Le prix d'achat des progiciels informatiques est porté à ce poste. Ils sont amortis conformément aux dispositions fiscales en vigueur sur une durée pouvant aller de un an à trois ans, selon la nature des progiciels.

II- Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

La société applique les règlements du Comité de la Réglementation Comptable n°2002-10 et n°2004-06, relatifs aux actifs.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée réelle d'utilisation des biens.

- Constructions: 5 à 30 ans
- Agencements & aménagements des constructions: 5 à 30 ans
- Matériel industriel : 1 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 10 ans
- Matériel de transport: 3 ans
- Mobilier de bureau: 2 à 10 ans

III - Immobilisations en cours

Au 31/10/2016, les immobilisations en cours correspondent

- au développement de projets informatiques pour 1 810 K€
- à des dépenses de marketing pour 10 K€.

IV - Titres immobilisés

Confère tableau des filiales et participations.

Les titres de participation sont évalués au prix pour lequel ils ont été acquis ou créés, à l'exception des frais engagés pour leur acquisition ou création.

Lorsque la valeur d'utilité des participations est inférieure à leur valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'utilité est déterminée sur la base de plusieurs critères, notamment par référence à la quote-part de situation nette, aux résultats de la filiale ainsi qu'aux perspectives d'avenir (rentabilité, cash flow, transaction éventuelle...).

Au cours de l'exercice, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation des Titres de participation de la société Cariboo pour un montant de 4 429 515 €.

V - Dépôts et cautionnements

Le compte de dépôts et cautionnements est principalement composé:

- du dépôt de garantie versé au bailleur du magasin des Champs Elysées, pour un montant global de 512 K€. Une partie de ces cautions était re-facturée à la société exploitante du fonds de commerce Cariboo, et figurait à ce titre dans un compte 165100 "Dépôts et cautionnements reçus" au 31 Octobre 2015. La cession du fonds de commerce de la société Cariboo à la société Napali fin Août 2016, engendra le remboursement du dépôt

de garantie reçu.

- du dépôt de garantie versé au bailleur de notre entrepôt situé à Rives et dont nous étions encore sous contrat jusqu'au 04 Novembre 2016.

VI- Stocks et encours

1) Valorisation

a) MATIERES PREMIERES (tee-shirt vierges) ET MARCHANDISES

Elles sont valorisées suivant la méthode du "coût moyen unitaire pondéré", au prix d'achat y compris les commissions, droits de douane.

b) PRODUITS FINIS ET ENCOURS

Ils sont valorisés au prix de revient des périodes de production qui comprend le coût des produits et les coûts d'approche (transport sur achats, douane à l'entrée, commissions).

2) Dépréciation

- La dépréciation des stocks de produits finis et de marchandises est égale à la différence entre le prix de revient et le prix de vente escompté.

3) Stocks en transit

Les marchandises expédiées mais non encore reçues, dont la société est devenue propriétaire, sont évaluées au prix de revient et comptabilisées en stock en transit. Ces stocks s'élevaient à 5 739 K€ au 31/10/2016.

VII - Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance comprennent les frais généraux afférents à une période au delà de la clôture, les achats de collections non encore distribués, les articles de PLV non encore vendus et les achats de matières non encore entrés en stock.

VIII - Frais sur emprunts & Couverture de taux

La société Napali a obtenu sur l'exercice, de nouveaux financements bancaires au travers de deux contrats de crédit, dont l'un est sous la forme d'un contrat de Crédit Syndiqué auprès de trois établissements. Ces financements d'un montant total de 40,2 millions d'euros, incluent un emprunt remboursable à terme de 8,0 millions d'euros, ainsi qu'un encours de 32,2 millions d'euros, comprenant la capacité d'émission de Lettre de Crédit Fournisseurs ainsi qu'une ligne de tirage court terme d'un montant de 12,0 millions d'euros. Les intérêts relatifs à ces financements sont basés sur l'Euribor 1 à 3 mois, majorés d'une marge variant entre 3% et 6%. Ils courent sur une durée de 2 ans, et arriveront à échéance en septembre 2018.

Les frais de mise en place d'un montant de 2 053 K€ sont étalés sur la durée du financement soit du 22 Septembre 2016 au 21 Septembre 2018. L'amortissement comptabilisé en 2016 s'élève à 111 K€.

Le prêt accordé à la société Napali, filiale directe de Pilot sas, par une société Holding du Groupe en décembre 2010, en cours à la fin de l'exercice précédent pour un nominal de 140 164 K€, rémunéré au taux de 9.00 %, à échéance décembre 2017, a fait l'objet d'un remboursement partiel par la société Napali en mars 2016. Ce remboursement s'est effectué, d'une part par compensation suite à l'obtention d'un nouveau prêt accordé par la même holding du Groupe pour un montant de 82 139 K€, rémunéré au taux de 9,666%, à une nouvelle échéance fixée en décembre 2020 et d'autre part, par un remboursement en numéraire à hauteur de 45 551 K€, provenant de l'émission du prêt de la société pilot à sa filiale.

Les frais de mise en place de l'ancien financement et de l'amendement restant à amortir en Mars 2016 ont été enregistrés en charge pour un total de 1 123 K€.

Les frais de mise en place du nouveau prêt s'élèvent à 1 625 K€ et seront étalés sur la durée du financement soit du 16 Mars 2016 au 10 Décembre 2021. L'amortissement comptabilisé en 2016 s'élève à 214 K€.

Tous deux figurent au bilan dans le compte frais d'emprunt à étaler qui présente un solde au 31/10/2016 de 3 433 K€.

IX - Couvertures à terme et écarts de conversion

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice pour la partie non couverte par un contrat ferme de vente ou d'achat de devises à terme. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en "écart de conversion" actif ou passif.

Ecart de conversion actif au 31 octobre 2016: 1 925 620 €.

Au 31 octobre 2016, les engagements à terme relatifs aux devises sont les suivants:

- achats d'US dollars : 113 000 000 USD

Il s'agit de contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2016 et octobre 2017.

Les pertes et gains de change sont comptabilisés en fonction de l'écart entre le cours de réalisation de chaque opération de change et le cours moyen de couverture utilisé pour la comptabilisation des achats et des ventes.

X - Créances clients et dépréciations

Les créances clients sont enregistrées en fonction de l'incoterm de livraison des marchandises.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les créances échues depuis plus de 90 jours (hors contentieux et redressement judiciaire), ainsi que les clients contentieux et les clients en redressement judiciaire, quelque soit leur ancienneté, sont provisionnés pour la totalité de leur créance, diminuée de la part couverte par l'assurance crédit pour les créances export.

XI - Dettes et créances

Les créances et dettes sont telles qu'elles apparaissent dans les tableaux de "Créances et Dettes" et "Eléments relevant de plusieurs postes de bilan" annexés ci-après.

NAPALI a mis en place depuis le 31 octobre 2006 une nouvelle méthode de transfert de prix à ses filiales de distribution et ses magasins de détail. Compte tenu de la très forte dépendance des filiales (directes et indirectes) vis à vis de NAPALI, tant au niveau commercial qu'au niveau administratif, il a été décidé de garantir aux filiales un résultat avant éléments exceptionnels indexé sur le chiffre d'affaires.

Avant l'exercice 2016, les refacturations des coûts d'exploitation globaux entre Napali et Quiksilver Wholesale étaient nettés et Quiksilver Wholesale émettait une facture ou un avoir comptabilisé en charges d'exploitation. En 2016, les coûts supportés par Quiksilver Wholesale durant l'exercice ont été refacturés à Napali et comptabilisés en charges d'exploitation. De la même façon, les coûts supportés par Napali pendant la période ont également été refacturés à Quiksilver Wholesale et comptabilisés en produits d'exploitation.

XII - Frais de collection

Les frais liés au développement de collection sont comptabilisés en charge.

XIII - Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires hors taxe se décompose de la manière suivante :

FRANCE : 116 915 910 €

EXPORT : 89 714 866 €

La société considère que l'indication d'une ventilation du chiffre d'affaires plus détaillée par secteur d'activité ou par pays pourrait lui porter préjudice.

XIV - Ventilation de l'effectif

L'effectif moyen sur l'exercice 2016 a été le suivant:

- Cadres et assimilés : 230

- Agents de maîtrise et assimilés : 191

- Employés : 166

- Ouvriers : 6

TOTAL DE L'EFFECTIF : 593

XV - Intégration fiscale

A compter du 1er novembre 2005, un groupe a été constitué avec comme tête de groupe la société PILOT SAS. Cette dernière bénéficie des éventuelles économies d'impôt au niveau groupe.

XVI - Comptes consolidés

Les comptes de NAPALI SAS sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de QUIKSILVER Inc, société de droit américain domiciliée 15 202 GRAHAM ST, HUNTINGTON BEACH, CA 92649.

Les principales données consolidées au 31 octobre 2016 relatives au sous-groupe constitué par NAPALI et ses filiales sont les suivantes:

- Actif immobilisé net: 63 485 K€

- Chiffre d'affaires : 415 246 K€

- Résultat net de l'exercice: (39 635) K€

- Capitaux propres : 38 491 K€

- *Effectif du groupe: 2 168 salariés*

XVII- Engagements de retraite

Le montant de l'engagement de retraite a été calculé selon la méthode rétrospective avec les hypothèses suivantes:

- Taux d'actualisation: 2.05 %

- taux de croissance des salaires: 1.00 %

- taux de rotation du personnel : 9.79%

- taux d'inflation : 2 %
- taux de charges sociales : 44 %
- âge de départ à la retraite : 60 ans

L'évaluation est faite selon la table de mortalité TH00-02 pour les hommes et TF00-02 pour les femmes. Les droits acquis au 31 Octobre 2016 s'élèvent à 552 757 €.

Cet engagement est couvert à hauteur de 100% par un contrat qui permet à l'entreprise d'être remboursée des indemnités de départ à la retraite. Aucun versement n'a été fait sur l'exercice.

L'engagement retraite comprend les charges sociales.

XVIII- Rémunération des dirigeants

L'information sur les rémunérations allouées aux organes de direction reviendrait à dévoiler une rémunération individuelle.

XIX - Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Les comptes de charges de personnel comprennent au 31 octobre 2016, d'une part le produit du CICE acquis au 31 décembre 2015 sur les rémunérations éligibles de novembre et décembre 2015 et d'autre part, le produit de la provision sur les rémunérations éligibles enregistrées de janvier à octobre 2016, le tout calculé au taux de 6%.

Les créances correspondant aux produits de CICE sur les rémunérations éligibles de la période 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015, et comptabilisées dans les comptes de charges de personnel, sont intégralement transférées à la société tête d'intégration à la date de clôture. Il en est de même concernant la créance en germe calculée sur les rémunérations de la période 1er janvier 2016 au 31 octobre 2016.

Le résultat du groupe d'intégration fiscale étant négatif, les créances acquises jusqu'au 31 décembre 2015, n'ont pas encore été remboursées par l'Administration. Toutefois, la société Pilot en qualité de tête d'intégration fiscale a obtenu par un organisme financier extérieur, d'une part sur l'exercice 2015 le préfinancement du CICE correspondant à l'année civile 2013, et d'autre part sur l'exercice 2016 le préfinancement du CICE correspondant à l'année civile 2014.

Respectivement, les montants s'élèvent à 662 339 € au titre de la provision antérieure arrêtée à fin octobre 2015, 101 918 € au titre des deux mois civils de fin 2015 et de 578 521 € au titre de 10 mois sur 2016.

XX- Autres engagements hors bilan

a) Engagements donnés:

- Octroi de quatre cautions auprès de la BNP Paribas pour sa filiale indirecte espagnole Sumbawa (ex Bakio) à hauteur de 288 137 €.
- Octroi d'une contre-garantie auprès de la BNP Amsterdam pour sa filiale indirecte hollandaise Pukalani à hauteur de 16 553 € pour TCN Sports Business Center Holding bv.
- Octroi d'une contre-garantie auprès de la BNP Espagne pour sa filiale indirecte espagnole Sumbawa à hauteur de 249 960 € pour son showroom et plusieurs de ses magasins.

b) Engagements reçus:

- La société a accordé à ses filiales depuis l'exercice 1997/1998 plusieurs abandons de créances avec clause de retour à meilleur fortune. Au 31 Octobre 2016, le cumul de ces abandons s'élève à 10 066 895 €.

- Garantie reçue de la banque Société Générale pour le paiement des sommes dues à la Direction Générale des Douanes au titre des droits et taxes pour un montant de 500 000 €.

XXI- Evènements post-clôture

A ce jour, Napali a régularisé ses paiements auprès de l'administration fiscale selon le calendrier prévu.

Au 30 Avril 2017, la société Uluwatu, filiale à 100% de la société Napali Europe, elle-même filiale à 100% de la société Napali, cessera son activité. Par conséquent, Napali sera charge de la distribution danoise.

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 479 415		1 880 736
Terrains	5 264 504		
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui	23 529 666		213 823
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels	254 419		
Installations générales, agencements, aménagements	2 442 094		115 949
Matériel de transport	48 763		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 441 746		78 206
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	911 189		2 112 702
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33 892 381		2 520 680
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	107 542 812		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	2 591 068		1 290
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	110 133 881		1 290
TOTAL GENERAL	163 505 676		4 402 706

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		212 189	21 147 961	
Terrains			5 264 504	
Constructions sur sol propre		5 960	23 737 529	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels		4 712	249 707	
Installations générales, agencements divers		133 546	2 424 498	
Matériel de transport			48 763	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		5 784	1 514 168	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		1 203 634	1 820 258	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 353 634	35 059 427	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			107 542 812	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		334 784	2 257 575	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		334 784	109 800 387	
TOTAL GENERAL		1 900 607	166 007 776	

AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 969 794	1 425 021	205 196	5 189 619
Terrains	655 772	108 324		764 096
Constructions sur sol propre	9 319 354	1 533 871	5 960	10 847 265
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	164 704	33 995	4 712	193 987
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 055 175	142 847	133 478	2 064 544
Matériel de transport	41 012	4 661		45 673
Matériel de bureau et informatique, mobilier	989 216	245 065	5 802	1 228 479
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 225 232	2 068 763	149 951	15 144 044
TOTAL GENERAL	17 195 026	3 493 783	355 147	20 333 663

<i>VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES</i>							
<i>Rubriques</i>	<i>Dotations</i>			<i>Reprises</i>			<i>Mouvements amortissements fin exercice</i>
	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL							

<i>Charges réparties sur plusieurs exercices</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Dotations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Frais d'émission d'emprunts à étaler	1 691 610	1 741 123		3 432 734
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour gros entretiens, grandes révis. Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	8 761 907 3 182 797	1 925 620 4 174 138	8 761 907 825 620	1 925 620 6 531 315
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	11 944 704	6 099 758	9 587 527	8 456 935
Dépréciations immobilisations incorporelles Dépréciations immobilisations corporelles Dépréciations titres mis en équivalence Dépréciations titres de participation Dépréciations autres immobilis. financières Dépréciations stocks et en cours Dépréciations comptes clients Autres dépréciations	5 558 045 4 731 625	4 429 515 415 905	 956 490	9 987 560 4 191 040
DEPRECIATIONS	15 511 700	9 456 186	6 178 520	18 789 366
TOTAL GENERAL	27 456 404	15 555 944	15 766 047	27 246 301
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		9 200 808 6 355 135	6 682 049 8 761 907 322 090	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

<i>Rubriques</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Dettes, créances en effets comm.</i>
ACTIF IMMOBILISE			
Participations		97 555 252	
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés			3 790 042
Autres créances	40 804 005	56 226 377	
DETTES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 500 000		
Emprunts et dettes financières divers	96 042 658		
Autres dettes	62 580 446	56 161 409	

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	2 257 575	1 139 498	1 118 077
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	18 437 935	18 437 935	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	11 274	11 274	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	227 938	227 938	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	14 549 597	14 549 597	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	413	413	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	97 030 382	97 030 382	
Débiteurs divers	25 125 392	25 125 392	
Charges constatées d'avance	2 472 956	2 472 956	
TOTAL GENERAL	160 113 463	158 995 385	1 118 077
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an,-5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles	47 395	47 395		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	27 548	27 548		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	11 500 000			11 500 000
Emprunts et dettes financières divers	113 795 675	113 795 675		
Fournisseurs et comptes rattachés	31 846 310	31 846 310		
Personnel et comptes rattachés	5 520 731	5 520 731		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 278 915	2 168 994	109 921	
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	12 306 489	12 306 489		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 925 686	1 925 686		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	117 814 275	117 814 275		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 225 000	1 225 000		
TOTAL GENERAL	298 288 025	286 678 104	109 921	11 500 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice	11 731 398			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 678 359			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

31/10/2016

PRODUITS A RECEVOIR	8 861
AUTRES CREANCES	8 861
409800 Fournisseurs avoirs à recevoir	8 861
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	8 861

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/10/2016

CHARGES A PAYER	34 208 708
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	47 395
168800 Intérêts courus	47 395
DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH	17 040 005
408100 Factures non parvenues matières	6 864 668
408110 Factures non parvenues Commissions	977
408115 Factures non parvenues Douane	102 942
408120 Factures non parvenues Transport	65 602
408500 Factures non parvenues Frais Généra	8 000 181
408800 Factures non parvenues intercos Con	2 005 635
AUTRES DETTES	8 814 938
419800 Avoirs a etablir retours	2 865 496
419805 Avoirs à établir Discounts	5 949 442
DETTES FISCALES ET SOCIALES	8 306 370
428200 Provision congés payés	4 909 683
428400 Provision participation exerc.	2 449
428600 Provision pour indemnités de départ	6 485
428610 Prov primes & bonus	291 366
428620 Prov commissions sur ventes	50 568
428650 Prov indemnités départ CT	259 160
438000 Organismes sociaux charges à payer	860 973
448600 Etat autres charges à payer	1 925 686
TOTAL DES CHARGES A PAYER	34 208 708

RAPPORT DE GESTION

NAPALI – 162 RUE BELHARA -64500 Saint Jean de Luz

(Exercice clos le 31 Octobre 2016)

Mesdames, Messieurs et cher Associé,

1. OBJET DE LA REUNION

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire, conformément à la loi et aux statuts de la Société :

- pour examiner l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 Octobre 2016, les résultats de cette activité et nos perspectives d'avenir,
- pour approuver les comptes de cet exercice et l'affectation des résultats traduits par ces comptes.

2. FAITS CARACTERISTIQUES

En novembre 2015, la société Napali a cédé la distribution de l'Italie à la société California Sport SRL pour un montant de 640 000 €.

La société Quiksilver Inc., société tête de groupe du groupe Quiksilver, est entrée le 9 septembre 2015 dans une procédure de faillite aux Etats-Unis dite de « Chapter 11 ». Cette procédure qui ne concernait que les entités américaines du groupe Quiksilver était sans impact sur les entités européennes et asiatiques du groupe.

Quiksilver Inc. est sortie de cette procédure le 12 février 2016 après avoir reçu l'aval de la justice américaine sur le plan de reprise proposé par son nouvel actionnaire de référence et restructuré sa dette.

De leur côté, en septembre 2016, les entités européennes du groupe ont signé un contrat de financement sous forme de crédit syndiqué d'une durée de 24 mois assurant les besoins en financement du groupe européen.

A) Situation de la société durant l'exercice social - Activité et Résultats :

Au cours de l'exercice clos le 31 Octobre 2016, nous avons réalisé un Chiffre d'affaires net de 206 630 776 € contre un Chiffre d'affaires de 206 610 649 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à (42 771 315) € contre (26 909 974) € pour l'exercice précédent. Cette diminution de 15.86 M€ s'analyse ainsi :

- Une diminution de la marge commerciale en valeur absolue de 9,32 M€ qui résulte de la baisse du taux de marge de 4,51 points (32,79% pour l'exercice 2015/2016 contre 37,30 % pour l'exercice précédent) .
- Une augmentation des autres produits d'exploitation pour 77,99 M€ qui s'explique principalement par la refacturation des frais globaux US pour 80 M€ (netté l'an passé sur les charges).
- Une augmentation des achats et charges externes de 79,61 M€.

Les variations les plus significatives sont les suivantes :

- Augmentation de la Recharge globale US pour 81,65 M€ (refacturation déduite directement des charges l'an passé).
 - Augmentation des honoraires de restructuration pour 6 M€.
 - Augmentation des coûts d'entretien et de maintenance informatique pour 0,57 M€.
 - Diminution des coûts de transport pour 5,10 M€.
 - Diminution des coûts de location pour 1,28 M€ (sortie Rives).
 - Diminution des frais de commissions & honoraires pour 1,09 M€.
 - Diminution des coûts de publicité et dépenses marketing pour 0,93 M€.
- Une augmentation des impôts et taxes de 0,27 M€
 - Une augmentation des charges du personnel pour 1 M€.
 - Une augmentation des dotations d'exploitation de 3 M€, liée notamment :
 - A la hausse de la provision pour risques et charges : 4 M€ (PSE)
 - A la hausse des provisions pour dépréciation débiteurs créditeurs divers : 0,4 M€
 - A la baisse des amortissements d'immobilisations : - 0,8 M€
 - A la baisse de la provision pour dépréciation des compte clients : - 0,4 M€
 - A la baisse de la provision de stocks : - 0,2 M€.
 - Une augmentation des créances irrécouvrables pour 4,2 M€.

Le résultat financier 2016 positif de 19,9 M€ versus un résultat financier négatif de (20,7) M€ en 2015 s'analyse principalement par les éléments suivants :

- Une augmentation des produits financiers de participation pour 31 M€ (distribution dividendes)
- Un gain sur le change de 1,2 M€
- Une diminution des dotations de provisions pour perte de change pour 11 M€
- Une diminution des dotations sur dépréciation des titres Cariboo et Drop In de 1,1 M€
- Une diminution des intérêts inter-compagnies pour 1,8 M€
- Les charges à répartir liées aux emprunts pour 2 M€
- Une diminution des remboursements de créances reçues pour 3,1 M€
- Une augmentation des escomptes accordés pour 0,2 M€

Le résultat exceptionnel se solde par un profit de 0,67 M€ (contre une perte de 1,66 M€ en 2014/2015), constituée essentiellement par :

- La cession de la distribution Italienne pour 0,6 M€
- L'absence de dotation de provision sur FY16 versus FY15 pour 2 M€
- La reprise de la provision sur la situation négative de Drop In pour 0,3 M€
- L'abandon de créances à Surf Legend pour 0,4 M€
- Les pénalités d'échelonnement des paiements à l'administration fiscale pour 0,3 M€
- Des autres produits exceptionnelles pour 0.4 M€

Compte tenu de ces différents éléments, le résultat net de Na Pali SAS s'établit à (22,2) M€ contre (49,5) M€ en 2015. Il représente (10,74) % du chiffre d'affaires.

Le résultat de l'exercice a été réalisé avec un effectif de 593 salariés réparti ainsi :

- Cadres et assimilés : 230
- Agents de maîtrise et assimilés : 191
- Employés : 166
- Ouvriers : 6

Au cours de l'exercice, nous avons procédé à des investissements et des mises en service d'immobilisations enregistrées en immobilisations en cours au 31 octobre 2016, comptabilisés sous les rubriques Logiciels pour (0,8) M€, Constructions pour (0,2) M€, Droit au bail pour 0,8 M€, Immobilisations en cours pour 0,9 M€.

B) Evénements marquants de l'exercice

B.1 Refinancement

La société Napali a obtenu sur l'exercice, de nouveaux financements bancaires au travers de deux contrats de crédit, dont l'un est sous la forme d'un contrat de Crédit Syndiqué auprès de trois établissements. Ces financements d'un montant total de 40,2 millions d'euros, incluent un emprunt remboursable à terme de 8,0 millions d'euros, ainsi qu'un encours de 32,2 millions d'euros, comprenant la capacité d'émission de Lettre de Crédit Fournisseurs ainsi qu'une ligne de tirage court terme d'un montant de 12,0 millions d'euros. Les intérêts relatifs à ces financements sont basés sur l'Euribor 1 à 3 mois, majorés d'une marge variant entre 3% et 6%. Ils courent sur une durée de 2 ans, et arriveront à échéance en septembre 2018.

Sur l'exercice, la société pilot a émis un prêt de 45 551 K€, à sa filiale directe Napali. A l'issue de l'émission de ce prêt, la créance détenue par pilot a été compensée par une émission d'action de la société Napali, entièrement souscrite par la société pilot, portant ainsi le capital social de la société Napali de 13 545 K€ à 59 096 K€.

En conséquence de ces opérations, le prêt accordé à la société Napali, filiale directe de Pilot SAS, par une société Holding du Groupe en décembre 2010, en cours à la fin de l'exercice précédent pour un nominal de 140 164 K€, rémunéré au taux de 9.00 %, à échéance décembre 2017, a fait l'objet d'un remboursement partiel par la société Napali en mars 2016. Ce remboursement s'est effectué, d'une part par compensation suite à l'obtention d'un nouveau prêt accordé par la même holding du Groupe pour un montant de 82 139 K€, rémunéré au taux de 9,666%, à une nouvelle échéance fixée en décembre 2020 et d'autre part, par un remboursement en numéraire à hauteur de 45 551 K€, provenant de l'émission du prêt de la société pilot à sa filiale.

B.2 Fiscal

Suite aux vérifications fiscales de la société NAPALI, aux propositions de rectification adressées par l'Administration fiscale, à la contestation des redressements par la société, aux actions de recours hiérarchiques menées par la société, cette dernière reste dans l'attente des décisions de l'Administration fiscale.

Au cours de l'exercice, Napali a demandé un échelonnement auprès de l'administration fiscale pour payer les dettes de TVA, URSSAF et CFE. Un accord a été trouvé permettant un échelonnement du remboursement de cette dette sur une période allant du 15 avril 2016 au 15 décembre 2016.

Au 31 octobre 2016, le solde figure dans le compte de bilan Etat charges à payer pour la somme de 1 189K€.

B.3 Abandons de créances

Au cours de l'exercice, les sociétés ci-dessous ont procédé à un remboursement d'abandon de créance partiel :

- Cariboo pour un montant de 860 000 €
- Pukalani pour 60 000 €
- Tarawa pour 50 000 €
- Tavarua pour 44 000€.

B.4 Opérations sur titres de participation

Au cours de l'exercice, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation des Titres de participation portant sur les sociétés suivantes:

- Cariboo pour un montant de 4 429 515 €

B.5 Social

Fin Août 2016, la société Napali a procédé à l'ouverture d'un plan social économique concernant 25 personnes, entraîné par une restructuration liée à la globalisation de certaines fonctions au niveau mondial du groupe et par une réorganisation des méthodologies de travail au sein de l'Europe.

B.6 Autres

En Novembre 2015, la société Napali a cédé la distribution de l'Italie à la société California Sport SRL pour un montant de 640 000 €.

Fin Avril 2016, la société Napali a fait l'objet d'une augmentation de son capital social en numéraire d'un montant de 45.551.000 euros, par l'émission de 455.510 actions nouvelles d'une valeur nominale de 100 euros chacune, le portant dorénavant à 59 096 100 euros.

Fin Août 2016, la société Cariboo, filiale détenue à 100% par la société Napali, a cédé à cette dernière le fonds de commerce et les immobilisations du magasin des Champs Elysées. Les salariés de celui-ci ont été transférés dans la société Napali.

En octobre 2016, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation de la Situation Nette de la société Drop In à hauteur de 415 905 €.

C) Perspectives d'avenir

Pour l'exercice 2017, le groupe Europe prévoit une stabilisation de son chiffre d'affaires.

D) Activité en matière de recherche et de développement

Les frais de création de nos collections demeurent importants. Ils consistent essentiellement en recherches de couleurs et imprimés pour les tissus et recherches dans le domaine des dessins et modèles.

3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

A) Comptes de l'exercice

Les comptes de l'exercice clos le 31 Octobre 2015 vous sont présentés sous la forme de compte de résultat, bilan et annexe.

Il résulte des comptes que nous vous présentons que la perte de l'exercice s'élève à (22 188 121) €.

B) Affectation des Résultats

Nous vous proposons d'affecter (22 188 121) € au report à nouveau.

Nous vous demandons en outre de donner quitus de son mandat au Président pour l'exercice écoulé.

Du fait des pertes constatées, les capitaux propres de la société sont inférieurs à la moitié de son capital social. Conformément à l'article L. 225-248 du code de commerce, il conviendra qu'en votre qualité d'associé unique, vous décidiez s'il y a lieu de voter la continuité de la société dans les 4 mois qui suivent l'approbation des comptes. Dans cette hypothèse, il conviendra de régulariser la situation de la société au plus tard à la clôture du deuxième exercice suivant l'exercice au cours duquel la constatation des pertes est intervenue. Eu égard au contexte décrit ci-dessus, nous vous proposons de décider de la continuité de la société.

C) Dividendes et Avoir Fiscal

Conformément aux dispositions légales, nous vous rappelons qu'il n'y a pas eu de distributions de dividendes au cours des trois derniers exercices.

D) Intégration Fiscale

La société Na Pali SAS fait partie d'un groupe d'intégration fiscale, dont la tête de groupe est PILOT SAS. Les économies d'impôts réalisées par le groupe sont comptabilisées chez PILOT SAS.

4. OPERATIONS SUR TITRES - FILIALES ET PARTICIPATIONS

Au cours de l'exercice, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation des Titres de participation portant sur les sociétés suivantes:

- Cariboo pour un montant de 4 429 515 €

Na Pali SAS est détenue à 100% par PILOT SAS, et est toujours consolidée dans le groupe Quiksilver Inc.

5. ACTIVITES et RESULTATS DES FILIALES

a) La SAS KOKOLO (détenue à 100% par notre société) a pour activité l'impression et broderie sur support textile (tee shirts, sweat shirts...). Elle a réalisé pour l'exercice clos au 31 Octobre 2016, un chiffre d'affaires de 10 330 615 € et a dégagé un bénéfice net après impôt de 543 033 €. Environ 36 % de son activité a été réalisé avec notre Société au cours de l'exercice.

b) la filiale CARIBOO SARL (détenue à 100 % par notre société) a une activité de commerce de détail d'habillement. Elle a réalisé pour l'exercice clos au 31 Octobre 2016 un chiffre d'affaires de 43 080 610 €, en baisse de 10,6 %. Son résultat s'établit à 58 396 €.

c) la filiale EMERALD COAST SAS (détenue à 100% par notre société), exploitant la marque DC a enregistré une baisse de chiffre d'affaires en 2016 de 6.6 % à 76 388 717 €. Son résultat s'établit à + 2 770 986 €.

d) la filiale Napali Europe SARL (détenue à 100% par notre société) a une activité de gestion des titres de participation des filiales étrangères du groupe. Elle n'a réalisé aucun chiffre d'affaires et a dégagé un bénéfice de 3 994 630 €.

e) la filiale SCI TAVARUA (détenue à 99% par notre société) a pour objet l'acquisition de biens immobiliers. Les refacturations de loyers et autres charges se sont élevées en 2016 à 579 931 €. La société a réalisé un bénéfice de 78 001 €.

f) la filiale DROP IN SARL, détenue à 100% par Na Pali, a pour activité la production audiovisuelle et l'organisation de spectacles. Le chiffre d'affaires réalisé au 31 octobre 2016 s'élève à 18 485 € et le résultat s'établit à (101 816) €.

g) la filiale QUIKSILVER TRAVEL SARL, détenue à 100% par Na Pali depuis juin 2012, a pour activité la gestion d'une agence de voyages. Le chiffre d'affaires réalisé au 31 octobre 2016 s'élève à 204 744 €. Elle a dégagé un bénéfice net de 27 166 €.

6. DEPENSES VISEES PAR L'ARTICLE 223 QUATER DU CGI

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous demandons de vous prononcer sur le montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement que nous avons engagées au cours de l'exercice écoulé, dont le montant global s'élève à 282 475 €.

7. DECOMPOSITION DES DETTES FOURNISSEURS

La décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance est la suivante :

	Solde fournisseurs	Factures échues	Echéance moins de 30 jours	Echéance entre 30 et 60 jours	Echéance à plus de 60 jours
Dettes fournisseurs au 31/10/2016	13 955 309	4 331 806	8 807 195	788 727	27 581
Dettes fournisseurs au 31/10/2016	18 767 948	10 400 987	4 552 845	2 805 579	1 008 537

Cette décomposition n'inclut pas les factures à recevoir qui s'élèvent au 31 octobre 2016 à 17 522 483 € contre 16 698 821 € au 31 octobre 2015.

8. CREDIT IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI

Les comptes de charges de personnel comprennent au 31 octobre 2016, d'une part le produit du CICE acquis au 31 décembre 2015 sur les rémunérations éligibles de novembre et décembre 2015 et d'autre part, le produit de la provision sur les rémunérations éligibles enregistrées de janvier à octobre 2016, le tout calculé au taux de 6%.

Les créances correspondant aux produits de CICE sur les rémunérations éligibles de la période 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015, et comptabilisées dans les comptes de charges de personnel, sont intégralement transférées à la société tête d'intégration à la date de clôture. Il en est de même concernant la créance en germe calculée sur les rémunérations de la période 1er janvier 2016 au 31 octobre 2016.

Respectivement, les montants s'élèvent à 662 339 € au titre de la provision antérieure arrêtée à fin octobre 2015, 101 918 € au titre des deux mois civils de fin 2015 et de 578 521 € au titre de 10 mois sur 2016.

Le résultat du groupe d'intégration fiscale étant négatif, les créances acquises jusqu'au 31 décembre 2015, n'ont pas encore été remboursées par l'Administration. Toutefois, la société Pilot, tête d'intégration fiscale, a obtenu sur l'exercice 2015 le préfinancement par un organisme financier extérieur du CICE correspondant à l'année civile 2013, et d'autre part sur l'exercice 2016 le préfinancement du CICE correspondant à l'année civile 2014.

9. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE

A ce jour, Napali a régularisé ses paiements auprès de l'administration fiscale selon le calendrier prévu.

Nous vous remercions de la confiance que vous voudrez témoigner à votre Président en votant les résolutions soumises à votre approbation.

Le Président

Pierre AGNES

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by a series of loops and a horizontal line at the end.

NA PALI
Société par actions simplifiée
Au capital de 59.096.100 euros
Siège social : 162 rue Belharra
64500 Saint-Jean-de-Luz
331 377 036 R.C.S. Bayonne

**PROCES-VERBAL DE LA REUNION
DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
EN DATE DU 17 MARS 2017**

L'an deux mil dix-sept,

Le dix-sept Mars,

A neuf heures,

Les membres du Conseil de Surveillance de la société NA PALI (le "**Conseil**"), société par actions simplifiée au capital de 59.096.100 euros ayant son siège social au 162 rue Belharra, 64500 Saint-Jean-de-Luz et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Bayonne sous le numéro 331 377 036 (la "**Société**"), se sont réunis sur convocation orale du président du Conseil, Monsieur José CLEDERA (le "**Président**").

En tant que de besoin, et conformément à l'article 16 des statuts de la Société, les membres du Conseil de surveillance renoncent expressément au délai de convocation de trois jours ouvrés prévu au même article 16 des statuts de la Société.

Sont présents et participent à cette réunion :

- Monsieur José CLEDERA, Président et membre du Conseil,
- Monsieur Julien BERTOL, Vice-Président du Conseil, et
- Monsieur Thomas CHAMBOLLE, membre du Conseil.

Monsieur José CLEDERA préside la réunion en sa qualité de Président du Conseil.

Monsieur Julien BERTOL est désigné pour assumer les fonctions de Secrétaire.

Le Président constate que, la moitié au moins des membres du Conseil étant présents, le Conseil peut valablement délibérer.

Le Président rappelle que le Conseil s'est réuni à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Présentation des comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2016

PRESENTATION DES COMPTES CLOS LE 31 OCTOBRE 2016

Le Président du Conseil rappelle que le Conseil est réuni, conformément à l'article 16 des statuts, afin que lui soient présentés les comptes annuels de l'exercice clos le 31 octobre 2016.

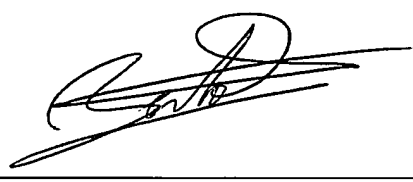
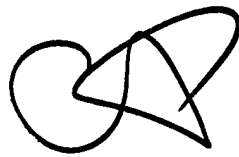
Le Président du Conseil présente ensuite au Conseil lesdits comptes, qui sont examinés par chacun des membres.

Les membres du conseil approuvent les comptes annuels qui leur sont présentés.

Le Président du Conseil indique ensuite au Conseil que ces comptes seront transmis accompagnés du rapport de gestion du Président de la Société, à l'associé unique de la Société aux fins d'approbation.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et personne ne demandant plus la parole la séance est levée à dix heures.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé, après lecture, par l'ensemble des membres du Conseil.


José CLEDERA
Président et membre du Conseil de Surveillance
Julien BERTOL
Vice-président du Conseil de Surveillance
Thomas CHAMBOLLE
Membre du Conseil de Surveillance

NA PALI

Société par actions simplifiée
Au capital de 59.096.100 euros
Siège social : 162 rue Belharra
64500 Saint-Jean-de-Luz

331 377 036 R.C.S. Bayonne

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
EN DATE DU 28 AVRIL 2017**

L'an deux mil dix-sept,

Le 28 avril, à 13 heures 30,

A Saint-Jean-de-Luz,

La société PILOT SAS, société par actions simplifiée au capital de 123.629,78 euros, ayant son siège social au 162 rue Belharra, 64500 Saint-Jean-de-Luz et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Bayonne sous le numéro 070 501 374, représentée par M. José CLEDERA agissant en qualité de Président,

Agissant en qualité d'associé unique (l'« **Associé Unique** ») de la société NA PALI, société par actions simplifiée au capital de 59.096.100 euros, ayant son siège social au 162 rue Belharra, 64500 Saint-Jean-de-Luz et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Bayonne sous le numéro 331 377 036 (la « **Société** »), dont elle détient 590.961 actions ordinaires représentant 100% de son capital social,

Après avoir pris acte que l'ordre du jour, le texte des résolutions et les documents nécessaires à son information (comptes annuels de l'exercice clos le 31 octobre 2016, rapport de gestion) lui ont été communiqués conformément à l'article 18 des statuts de la Société,

A pris les décisions sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 octobre 2016 ;
2. Quitus au Président ;
3. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 octobre 2016 ;
4. Approbation des dépenses et charges visées au 4 de l'article 39 du Code Général des Impôts ;
5. Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

Le Commissaire aux Comptes titulaire de la Société, DELOITTE ET ASSOCIES SA, a été dûment informé.

PREMIERE DECISION

L'Associé Unique, après avoir constaté que Monsieur Pierre AGNES, Président de la Société, a établi et arrêté les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexes) de l'exercice clos le 31 octobre 2016 et le rapport de gestion sur l'activité de la Société au cours de cet exercice, et après avoir entendu la lecture :

- du rapport de gestion sur la situation et l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2016, sur les comptes dudit exercice ainsi que sur l'évolution prévisible de la Société, et ;
- du rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exécution de sa mission au titre de l'exercice écoulé,

approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes dudit exercice qui font apparaître une perte de VINGT-DEUX MILLIONS CENT QUATRE-VINGT-HUIT MILLE CENT VINGT ET UN EUROS (22 188 121 €), ainsi que les opérations traduites par ces comptes ou mentionnées dans ces rapports.

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique approuve les actes de gestion accomplis par le Président de la Société relatifs à cet exercice et dont le compte-rendu lui a été fait et lui donne quitus entier et sans réserve de sa gestion au cours de l'exercice écoulé.

TROISIEME DECISION

L'Associé Unique décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 22 188 121 € au poste « Report à Nouveau » pour la totalité. Ce poste « Report à Nouveau » s'élèvera par suite de cette affectation à (134 904 782 €).

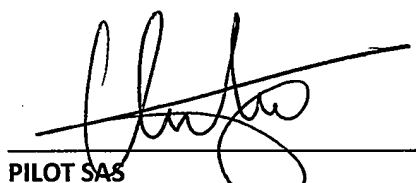
Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Associé Unique rappelle que la Société n'a distribué aucun dividende au cours des exercices 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016.

QUATRIEME DECISION

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, l'Associé Unique approuve le montant global des dépenses et charges visées au 4 de l'article 39 du Code Général des Impôts pour l'exercice écoulé, s'élevant à un montant de 492 625 €.

CINQUIEME DECISION

L'Associé Unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toute formalité éventuellement requise, légale ou autres.



PILOT SAS
Représentée par Monsieur José CLEDERA



Le Président
Monsieur Pierre AGNES

NA PALI

Société par Actions Simplifiée

162, rue Belharra
64500 Saint-Jean-de-Luz

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 octobre 2016

NA PALI

Société par Actions Simplifiée

162, rue Belharra
64500 Saint-Jean-de-Luz

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 octobre 2016

A l'associé unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société NA PALI, 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 président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels.

Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne l'évaluation des titres de participations, des créances clients et des stocks.

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 président et dans les documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Bordeaux, le 13 Avril 2017

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Emmanuel GADRET

COMPTES ANNUELS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/10/2016	31/10/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	15 098 149	5 189 619	9 908 530	10 307 049
Fonds commercial	6 049 813		6 049 813	5 202 572
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	5 264 504	764 096	4 500 407	4 608 731
Constructions	23 737 529	10 847 265	12 890 265	14 210 313
Installations techniques, matériel, outillage	249 707	193 987	55 721	89 715
Autres immobilisations corporelles	3 987 429	3 338 696	648 733	847 201
Immobilisations en cours	1 820 258		1 820 258	911 189
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	107 542 812	9 987 560	97 555 252	101 984 767
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	2 257 575		2 257 575	2 591 068
ACTIF IMMOBILISE	166 007 776	30 321 223	135 686 553	140 752 605
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	38 920 956	1 480 822	37 440 134	38 495 372
Avances et acomptes versés sur commandes	332 276		332 276	203 681
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	18 437 935	3 129 943	15 307 992	18 804 002
Autres créances	136 944 997	4 191 040	132 753 957	64 361 271
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	5 438 279		5 438 279	1 728 589
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 472 956		2 472 956	3 525 763
ACTIF CIRCULANT	202 547 399	8 801 806	193 745 593	127 118 678
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3 432 734		3 432 734	1 691 610
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	1 925 620		1 925 620	8 761 907
TOTAL GENERAL	373 913 529	39 123 028	334 790 501	278 324 801

BILAN PASSIF

Rubriques	31/10/2016	31/10/2015
Capital social ou individuel (dont versé : 59 096 100)	59 096 100	13 545 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport	99 017 280	99 017 280
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	1 354 510	1 354 510
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	(112 716 661)	(63 215 244)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(22 188 121)	(49 501 417)
Subventions d'investissement	1 407 924	1 571 954
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	25 971 031	2 772 183
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	8 456 935	11 944 704
Provisions pour charges		
PROVISIONS	8 456 935	11 944 704
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	47 395	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 527 548	2 117 627
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	113 795 675	194 400 766
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	131 393	157 054
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 846 310	36 093 238
Dettes fiscales et sociales	22 031 821	11 244 734
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	117 814 275	18 015 552
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 225 000	1 514 000
DETTES	298 419 418	263 542 971
Ecart de conversion passif	1 943 116	64 943
TOTAL GENERAL	334 790 501	278 324 801

Résultat de l'exercice en centimes -22 188 121,23

Total du bilan en centimes 334 790 500,54

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/10/2016	31/10/2015
Ventes de marchandises	109 983 438	89 503 878	199 487 316	200 525 070
Production vendue de biens				
Production vendue de services	6 932 472	210 988	7 143 460	6 085 579
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	116 915 910	89 714 866	206 630 776	206 610 649
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				6 448
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			91 320 900	18 242 898
Autres produits			317 390	400 909
PRODUITS D'EXPLOITATION			298 269 066	225 260 904
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			130 554 509	131 182 928
Variation de stock (marchandises)			(3 519 091)	(13 472 511)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			13 936 544	11 918 500
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(2 092 067)	(92 693)
Autres achats et charges externes			140 552 607	60 943 103
Impôts, taxes et versements assimilés			3 102 691	2 833 358
Salaires et traitements			27 850 521	27 104 507
Charges sociales			10 583 745	10 328 723
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 493 783	4 336 514
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			5 026 670	5 222 029
Dotations aux provisions			4 174 138	130 345
Autres charges			7 376 328	11 736 075
CHARGES D'EXPLOITATION			341 040 381	252 170 878
RESULTAT D'EXPLOITATION			(42 771 315)	(26 909 974)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			31 556 033	1 266 355
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			770	615
Autres intérêts et produits assimilés			944 000	4 056 000
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			8 761 907	4 550 187
Différences positives de change			11 541 438	11 165 352
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			52 804 149	21 038 510
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			8 371 820	14 319 952
Intérêts et charges assimilées			13 213 400	15 214 005
Différences négatives de change			11 308 763	12 162 820
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			32 893 982	41 696 777
RESULTAT FINANCIER			19 910 167	(20 658 267)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(22 861 148)	(47 568 242)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/10/2016	31/10/2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	267 263	334 689
Produits exceptionnels sur opérations en capital	804 030	167 775
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	322 090	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 393 383	502 464
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	719 699	65 689
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	657	51 997
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		2 045 890
CHARGES EXCEPTIONNELLES	720 356	2 163 576
RESULTAT EXCEPTIONNEL	673 027	(1 661 111)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		272 064
TOTAL DES PRODUITS	352 466 597	246 801 878
TOTAL DES CHARGES	374 654 719	296 303 295
BENEFICE OU PERTE	(22 188 121)	(49 501 417)

ANNEXE

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2016 dont le total est de 334 790 501 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de (22 188 121) Euros. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/11/2015 au 31/10/2016.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1) Refinancement

La société Napali a obtenu sur l'exercice, de nouveaux financements bancaires au travers de deux contrats de crédit, dont l'un est sous la forme d'un contrat de Crédit Syndiqué auprès de trois établissements. Ces financements d'un montant total de 40,2 millions d'euros, incluent un emprunt remboursable à terme de 8,0 millions d'euros, ainsi qu'un encours de 32,2 millions d'euros, comprenant la capacité d'émission de Lettre de Crédit Fournisseurs ainsi qu'une ligne de tirage court terme d'un montant de 12,0 millions d'euros. Les intérêts relatifs à ces financements sont basés sur l'Euribor 1 à 3 mois, majorés d'une marge variant entre 3% et 6%. Ils courent sur une durée de 2 ans, et arriveront à échéance en septembre 2018.

Sur l'exercice, la société pilot a émis un prêt de 45 551 K€, à sa filiale directe Napali. A l'issue de l'émission de ce prêt, la créance détenue par pilot a été compensée par une émission d'action de la société Napali, entièrement souscrite par la société pilot, portant ainsi le capital social de la société Napali de 13 545 K€ à 59 096 K€.

En conséquence de ces opérations, le prêt accordé à la société Napali, filiale directe de Pilot SAS, par une société Holding du Groupe en décembre 2010, en cours à la fin de l'exercice précédent pour un nominal de 140 164 K€, rémunéré au taux de 9.00 %, à échéance décembre 2017, a fait l'objet d'un remboursement partiel par la société Napali en mars 2016. Ce remboursement s'est effectué, d'une part par compensation suite à l'obtention d'un nouveau prêt accordé par la même holding du Groupe pour un montant de 82 139 K€, rémunéré au taux de 9,666%, à une nouvelle échéance fixée en décembre 2020 et d'autre part, par un remboursement en numéraire à hauteur de 45 551 K€, provenant de l'émission du prêt de la société pilot à sa filiale.

2) Fiscal

Suite aux vérifications fiscales de la société NAPALI, aux propositions de rectification adressées par l'Administration fiscale, à la contestation des redressements par la société, aux actions de recours hiérarchiques menées par la société, cette dernière reste dans l'attente des décisions de l'Administration fiscale.

Au cours de l'exercice, Napali a demandé un échelonnement auprès de l'administration fiscale pour payer les dettes de TVA, URSSAF et CFE. Un accord a été trouvé permettant un échelonnement du remboursement de cette dette sur une période allant du 15 avril 2016 au 15 décembre 2016.

Au 31 octobre 2016, le solde figure dans le compte de bilan Etat charges à payer pour la somme de 1 189K€.

3) Distribution de dividendes

En Avril 2016, la société Napali Europe, filiale à 100% de la société Napali, a effectué une distribution de dividendes pour un montant de 31 000 000 €.

4) Abandons de créances

En Octobre 2016, des remboursements d'abandon de créances par un retour à meilleure fortune ont été réalisés par les sociétés suivantes:

- Cariboo pour un montant de 860 000 €
- Tavarua pour un montant de 44 000 €
- Pukalani pour un montant de 60 000 €
- Tarawa pour un montant de 50 000 €.

Par ailleurs, un abandon de créance d'un montant de 439 716 € a été signé avec le client Surf Legend.

5) Opérations sur titres de participation

Au cours de l'exercice, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation des Titres de participation de la société Cariboo pour un montant de 4 429 515 €.

6) Autres

En Novembre 2015, la société Napali a cédé la distribution de l'Italie à la société California Sport SRL pour un montant de 640 000 €.

Fin Avril 2016, la société Napali a fait l'objet d'une augmentation de son capital social en numéraire d'un montant de 45.551.000 euros, par l'émission de 455.510 actions nouvelles d'une valeur nominale de 100 euros chacune, le portant dorénavant à 59 096 100 euros.

Fin Août 2016, la société Cariboo, filiale détenue à 100% par la société Napali, a cédé à cette dernière le fonds de commerce et les immobilisations du magasin des Champs Elysées. Les salariés de celui-ci ont été transférés dans la société Napali.

Fin Août 2016, la société Napali a procédé à l'ouverture d'un plan social économique concernant 25 personnes, entraîné par une restructuration liée à la globalisation de certaines fonctions au niveau mondial du groupe et par une réorganisation des méthodologies de travail au sein de l'Europe.

En octobre 2016, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation de la Situation Nette de la société Drop In à hauteur de 415 905 €.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le Plan Comptable Général réécrit (règlement 2014-03)
- La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- Les règlements comptables :
 - 2000-06 et 2003-07 sur les passifs

- 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs
- 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

I - Immobilisations incorporelles

Le prix d'achat des progiciels informatiques est porté à ce poste. Ils sont amortis conformément aux dispositions fiscales en vigueur sur une durée pouvant aller de un an à trois ans, selon la nature des progiciels.

II- Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

La société applique les règlements du Comité de la Réglementation Comptable n°2002-10 et n°2004-06, relatifs aux actifs.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée réelle d'utilisation des biens.

- Constructions: 5 à 30 ans
- Agencements & aménagements des constructions: 5 à 30 ans
- Matériel industriel : 1 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 10 ans
- Matériel de transport: 3 ans
- Mobilier de bureau: 2 à 10 ans

III - Immobilisations en cours

Au 31/10/2016, les immobilisations en cours correspondent

- au développement de projets informatiques pour 1 810 K€
- à des dépenses de marketing pour 10 K€.

IV - Titres immobilisés

Confère tableau des filiales et participations.

Les titres de participation sont évalués au prix pour lequel ils ont été acquis ou créés, à l'exception des frais engagés pour leur acquisition ou création.

Lorsque la valeur d'utilité des participations est inférieure à leur valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'utilité est déterminée sur la base de plusieurs critères, notamment par référence à la quote-part de situation nette, aux résultats de la filiale ainsi qu'aux perspectives d'avenir (rentabilité, cash flow, transaction éventuelle...).

Au cours de l'exercice, la société Napali a comptabilisé une provision pour dépréciation des Titres de participation de la société Cariboo pour un montant de 4 429 515 €.

V - Dépôts et cautionnements

Le compte de dépôts et cautionnements est principalement composé:

- du dépôt de garantie versé au bailleur du magasin des Champs Elysées, pour un montant global de 512 K€.
Une partie de ces cautions était re-facturée à la société exploitante du fonds de commerce Cariboo, et figurait à ce titre dans un compte 165100 "Dépôts et cautionnements reçus" au 31 Octobre 2015. La cession du fonds de commerce de la société Cariboo à la société Napali fin Août 2016, engendra le remboursement du dépôt

de garantie reçu.

- du dépôt de garantie versé au bailleur de notre entrepôt situé à Rives et dont nous étions encore sous contrat jusqu'au 04 Novembre 2016.

VI- Stocks et encours

1) Valorisation

a) MATIERES PREMIERES (tee-shirt vierges) ET MARCHANDISES

Elles sont valorisées suivant la méthode du "coût moyen unitaire pondéré", au prix d'achat y compris les commissions, droits de douane.

b) PRODUITS FINIS ET ENCOURS

Ils sont valorisés au prix de revient des périodes de production qui comprend le coût des produits et les coûts d'approche (transport sur achats, douane à l'entrée, commissions).

2) Dépréciation

- La dépréciation des stocks de produits finis et de marchandises est égale à la différence entre le prix de revient et le prix de vente escompté.

3) Stocks en transit

Les marchandises expédiées mais non encore reçues, dont la société est devenue propriétaire, sont évaluées au prix de revient et comptabilisées en stock en transit. Ces stocks s'élevaient à 5 739 K€ au 31/10/2016.

VII - Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance comprennent les frais généraux afférents à une période au delà de la clôture, les achats de collections non encore distribués, les articles de PLV non encore vendus et les achats de matières non encore entrés en stock.

VIII - Frais sur emprunts & Couverture de taux

La société Napali a obtenu sur l'exercice, de nouveaux financements bancaires au travers de deux contrats de crédit, dont l'un est sous la forme d'un contrat de Crédit Syndiqué auprès de trois établissements. Ces financements d'un montant total de 40,2 millions d'euros, incluent un emprunt remboursable à terme de 8,0 millions d'euros, ainsi qu'un encours de 32,2 millions d'euros, comprenant la capacité d'émission de Lettre de Crédit Fournisseurs ainsi qu'une ligne de tirage court terme d'un montant de 12,0 millions d'euros. Les intérêts relatifs à ces financements sont basés sur l'Euribor 1 à 3 mois, majorés d'une marge variant entre 3% et 6%. Ils courent sur une durée de 2 ans, et arriveront à échéance en septembre 2018.

Les frais de mise en place d'un montant de 2 053 K€ sont étalés sur la durée du financement soit du 22 Septembre 2016 au 21 Septembre 2018. L'amortissement comptabilisé en 2016 s'élève à 111 K€.

Le prêt accordé à la société Napali, filiale directe de Pilot sas, par une société Holding du Groupe en décembre 2010, en cours à la fin de l'exercice précédent pour un nominal de 140 164 K€, rémunéré au taux de 9.00 %, à échéance décembre 2017, a fait l'objet d'un remboursement partiel par la société Napali en mars 2016. Ce remboursement s'est effectué, d'une part par compensation suite à l'obtention d'un nouveau prêt accordé par la même holding du Groupe pour un montant de 82 139 K€, rémunéré au taux de 9,666%, à une nouvelle échéance fixée en décembre 2020 et d'autre part, par un remboursement en numéraire à hauteur de 45 551 K€, provenant de l'émission du prêt de la société pilot à sa filiale.

Les frais de mise en place de l'ancien financement et de l'amendement restant à amortir en Mars 2016 ont été enregistrés en charge pour un total de 1 123 K€..

Les frais de mise en place du nouveau prêt s'élèvent à 1 625 K€ et seront étalés sur la durée du financement soit du 16 Mars 2016 au 10 Décembre 2021. L'amortissement comptabilisé en 2016 s'élève à 214 K€.

Tous deux figurent au bilan dans le compte frais d'emprunt à étaler qui présente un solde au 31/10/2016 de 3 433 K€.

IX - Couvertures à terme et écarts de conversion

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice pour la partie non couverte par un contrat ferme de vente ou d'achat de devises à terme. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en "écart de conversion" actif ou passif.

Ecart de conversion actif au 31 octobre 2016: 1 925 620 €.

Au 31 octobre 2016, les engagements à terme relatifs aux devises sont les suivants:

- achats d'US dollars : 113 000 000 USD

Il s'agit de contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2016 et octobre 2017.

Les pertes et gains de change sont comptabilisés en fonction de l'écart entre le cours de réalisation de chaque opération de change et le cours moyen de couverture utilisé pour la comptabilisation des achats et des ventes.

X - Créances clients et dépréciations

Les créances clients sont enregistrées en fonction de l'incoterm de livraison des marchandises.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les créances échues depuis plus de 90 jours (hors contentieux et redressement judiciaire), ainsi que les clients contentieux et les clients en redressement judiciaire, quelque soit leur ancienneté, sont provisionnés pour la totalité de leur créance, diminuée de la part couverte par l'assurance crédit pour les créances export.

XI - Dettes et créances

Les créances et dettes sont telles qu'elles apparaissent dans les tableaux de "Créances et Dettes" et "Eléments relevant de plusieurs postes de bilan" annexés ci-après.

NAPALI a mis en place depuis le 31 octobre 2006 une nouvelle méthode de transfert de prix à ses filiales de distribution et ses magasins de détail. Compte tenu de la très forte dépendance des filiales (directes et indirectes) vis à vis de NAPALI, tant au niveau commercial qu'au niveau administratif, il a été décidé de garantir aux filiales un résultat avant éléments exceptionnels indexé sur le chiffre d'affaires.

Avant l'exercice 2016, les refacturations des coûts d'exploitation globaux entre Napali et Quiksilver Wholesale étaient nettés et Quiksilver Wholesale émettait une facture ou un avoir comptabilisé en charges d'exploitation. En 2016, les coûts supportés par Quiksilver Wholesale durant l'exercice ont été refacturés à Napali et comptabilisés en charges d'exploitation. De la même façon, les coûts supportés par Napali pendant la période ont également été refacturés à Quiksilver Wholesale et comptabilisés en produits d'exploitation.

XII - Frais de collection

Les frais liés au développement de collection sont comptabilisés en charge.

XIII - Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires hors taxe se décompose de la manière suivante :

FRANCE : 116 915 910 €
 EXPORT : 89 714 866 €

La société considère que l'indication d'une ventilation du chiffre d'affaires plus détaillée par secteur d'activité ou par pays pourrait lui porter préjudice.

XIV - Ventilation de l'effectif

L'effectif moyen sur l'exercice 2016 a été le suivant:

- Cadres et assimilés :	230
- Agents de maîtrise et assimilés :	191
- Employés :	166
- Ouvriers :	6
TOTAL DE L'EFFECTIF :	593

XV - Intégration fiscale

A compter du 1er novembre 2005, un groupe a été constitué avec comme tête de groupe la société PILOT SAS. Cette dernière bénéficie des éventuelles économies d'impôt au niveau groupe.

XVI - Comptes consolidés

Les comptes de NAPALI SAS sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de QUIKSILVER Inc, société de droit américain domiciliée 15 202 GRAHAM ST, HUNTINGTON BEACH, CA 92649.

Les principales données consolidées au 31 octobre 2016 relatives au sous-groupe constitué par NAPALI et ses filiales sont les suivantes:

- Actif immobilisé net:	63 485 K€
- Chiffre d'affaires :	415 246 K€
- Résultat net de l'exercice:	(39 635) K€
- Capitaux propres :	38 491 K€
- <i>Effectif du groupe:</i>	<i>2 168 salariés</i>

XVII- Engagements de retraite

Le montant de l'engagement de retraite a été calculé selon la méthode rétrospective avec les hypothèses suivantes:

- Taux d'actualisation: 2.05 %
- taux de croissance des salaires: 1.00 %
- taux de rotation du personnel : 9.79%

- taux d'inflation : 2 %
- taux de charges sociales : 44 %
- âge de départ à la retraite : 60 ans

L'évaluation est faite selon la table de mortalité TH00-02 pour les hommes et TF00-02 pour les femmes. Les droits acquis au 31 Octobre 2016 s'élèvent à 552 757 €.

Cet engagement est couvert à hauteur de 100% par un contrat qui permet à l'entreprise d'être remboursée des indemnités de départ à la retraite. Aucun versement n'a été fait sur l'exercice.

L'engagement retraite comprend les charges sociales.

XVIII- Rémunération des dirigeants

L'information sur les rémunérations allouées aux organes de direction reviendrait à dévoiler une rémunération individuelle.

XIX - Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Les comptes de charges de personnel comprennent au 31 octobre 2016, d'une part le produit du CICE acquis au 31 décembre 2015 sur les rémunérations éligibles de novembre et décembre 2015 et d'autre part, le produit de la provision sur les rémunérations éligibles enregistrées de janvier à octobre 2016, le tout calculé au taux de 6%.

Les créances correspondant aux produits de CICE sur les rémunérations éligibles de la période 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015, et comptabilisées dans les comptes de charges de personnel, sont intégralement transférées à la société tête d'intégration à la date de clôture. Il en est de même concernant la créance en germe calculée sur les rémunérations de la période 1er janvier 2016 au 31 octobre 2016.

Le résultat du groupe d'intégration fiscale étant négatif, les créances acquises jusqu'au 31 décembre 2015, n'ont pas encore été remboursées par l'Administration. Toutefois, la société Pilot en qualité de tête d'intégration fiscale a obtenu par un organisme financier extérieur, d'une part sur l'exercice 2015 le préfinancement du CICE correspondant à l'année civile 2013, et d'autre part sur l'exercice 2016 le préfinancement du CICE correspondant à l'année civile 2014.

Respectivement, les montants s'élèvent à 662 339 € au titre de la provision antérieure arrêtée à fin octobre 2015, 101 918 € au titre des deux mois civils de fin 2015 et de 578 521 € au titre de 10 mois sur 2016.

XX- Autres engagements hors bilan

a) Engagements donnés:

- Octroi de quatre cautions auprès de la BNP Paribas pour sa filiale indirecte espagnole Sumbawa (ex Bakio) à hauteur de 288 137 €.
- Octroi d'une contre-garantie auprès de la BNP Amsterdam pour sa filiale indirecte hollandaise Pukalani à hauteur de 16 553 € pour TCN Sports Business Center Holding bv.
- Octroi d'une contre-garantie auprès de la BNP Espagne pour sa filiale indirecte espagnole Sumbawa à hauteur de 249 960 € pour son showroom et plusieurs de ses magasins.

b) Engagements reçus:

- La société a accordé à ses filiales depuis l'exercice 1997/1998 plusieurs abandons de créances avec clause de retour à meilleur fortune. Au 31 Octobre 2016, le cumul de ces abandons s'élève à 10 066 895 €.

- Garantie reçue de la banque Société Générale pour le paiement des sommes dues à la Direction Générale des Douanes au titre des droits et taxes pour un montant de 500 000 €.

XXI- Evènements post-clôture

A ce jour, Napali a régularisé ses paiements auprès de l'administration fiscale selon le calendrier prévu.

Au 30 Avril 2017, la société Uluwatu, filiale à 100% de la société Napali Europe, elle-même filiale à 100% de la société Napali, cessera son activité. Par conséquent, Napali sera charge de la distribution danoise.

INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit, apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 479 415		1 880 736
Terrains	5 264 504		
Constructions sur sol propre	23 529 666		213 823
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels	254 419		
Installations générales, agencements, aménagements	2 442 094		115 949
Matériel de transport	48 763		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 441 746		78 206
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	911 189		2 112 702
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33 892 381		2 520 680
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	107 542 812		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	2 591 068		1 290
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	110 133 881		1 290
TOTAL GENERAL	163 505 676		4 402 706

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		212 189	21 147 961	
Terrains			5 264 504	
Constructions sur sol propre	5 960		23 737 529	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn. matériel et outillages industriels		4 712	249 707	
Installations générales, agencements divers		133 546	2 424 498	
Matériel de transport			48 763	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		5 784	1 514 168	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		1 203 634	1 820 258	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 353 634	35 059 427	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			107 542 812	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		334 784	2 257 575	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		334 784	109 800 387	
TOTAL GENERAL		1 900 607	166 007 776	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 969 794	1 425 021	205 196	5 189 619
Terrains	655 772	108 324		764 096
Constructions sur sol propre	9 319 354	1 533 871	5 960	10 847 265
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	164 704	33 995	4 712	193 987
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 055 175	142 847	133 478	2 064 544
Matériel de transport	41 012	4 661		45 673
Matériel de bureau et informatique, mobilier	989 216	245 065	5 802	1 228 479
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 225 232	2 068 763	149 951	15 144 044
TOTAL GENERAL	17 195 026	3 493 783	355 147	20 333 663

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin d'exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fisc. exception	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fisc. exception	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL							
Acquis, titre							
TOTAL							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations	1 691 610	1 741 123		3 432 734

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour gros entretiens, grandes révis. Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	8 761 907 3 182 797	1 925 620 4 174 138	8 761 907 825 620	1 925 620 6 531 315
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	11 944 704	6 099 758	9 587 527	8 456 935
Dépréciations immobilisations incorporelles Dépréciations immobilisations corporelles Dépréciations titres mis en équivalence Dépréciations titres de participation Dépréciations autres immobilis. financières Dépréciations stocks et en cours Dépréciations comptes clients Autres dépréciations	5 558 045 4 731 625	4 429 515 415 905	 956 490	9 987 560 4 191 040
DEPRECIATIONS	15 511 700	9 456 186	6 178 520	18 789 366
TOTAL GENERAL	27 456 404	15 555 944	15 766 047	27 246 301
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		9 200 808 6 355 135	6 682 049 8 761 907 322 090	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm.
ACTIF IMMOBILISE			
Participations		97 555 252	
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés			3 790 042
Autres créances	40 804 005	56 226 377	
DETTES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 500 000		
Emprunts et dettes financières divers	96 042 658		
Autres dettes	62 580 446	56 161 409	

CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	2 257 575	1 139 498	1 118 077
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	18 437 935	18 437 935	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	11 274	11 274	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	227 938	227 938	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	14 549 597	14 549 597	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	413	413	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	97 030 382	97 030 382	
Débiteurs divers	25 125 392	25 125 392	
Charges constatées d'avance	2 472 956	2 472 956	
TOTAL GENERAL	160 113 463	158 995 385	1 118 077
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an, 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	47 395	47 395		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	27 548	27 548		
Emprunts et dettes à plus d'1 an à l'origine	11 500 000			11 500 000
Emprunts et dettes financières divers	113 795 675	113 795 675		
Fournisseurs et comptes rattachés	31 846 310	31 846 310		
Personnel et comptes rattachés	5 520 731	5 520 731		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 278 915	2 168 994	109 921	
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	12 306 489	12 306 489		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 925 686	1 925 686		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	117 814 275	117 814 275		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 225 000	1 225 000		
TOTAL GENERAL	298 288 025	286 678 104	109 921	11 500 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice	11 731 398			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 678 359			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

31/10/2016

PRODUITS A RECEVOIR	8 861
AUTRES CREANCES	8 861
409800 Fournisseurs avoirs à recevoir	8 861

TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	8 861
--------------------------------------	--------------

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/10/2016

CHARGES A PAYER	34 208 708
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	47 395
168800 Intérêts courus	47 395
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	17 040 005
408100 Factures non parvenues matières	6 864 668
408110 Factures non parvenues Commissions	977
408115 Factures non parvenues Douane	102 942
408120 Factures non parvenues Transport	65 602
408500 Factures non parvenues Frais Généra	8 000 181
408800 Factures non parvenues intercos Con	2 005 635
AUTRES DETTES	8 814 938
419800 Avoirs a etabliir retours	2 865 496
419805 Avoirs à établir Discounts	5 949 442
DETTES FISCALES ET SOCIALES	8 306 370
428200 Provision congés payés	4 909 683
428400 Provision participation exerc.	2 449
428600 Provision pour indemnités de départ	6 485
428610 Prov primes & bonus	291 366
428620 Prov commissions sur ventes	50 568
428650 Prov indemnités départ CT	259 160
438000 Organismes sociaux charges à payer	860 973
448600 Etat autres charges à payer	1 925 686
TOTAL DES CHARGES A PAYER	34 208 708

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	590 961	455 510		100,00

TRANSFERTS DE CHARGES

<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Transfert de charges de personnel	393 291	
Remboursements assurance transport	72 476	
Transfert de charges loyers	2 258 288	
Transferts de charges Intercompagnie Ex-contrôling area	80 606 663	
Transferts de charges taxes	4 539	
Autres transferts de charges	1 303 594	
TOTAL	84 638 851	

REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	(22 861 148)		(22 861 148)
Résultat exceptionnel à court terme	673 027		673 027
RESULTAT COMPTABLE	(22 188 121)		(22 188 121)

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	657	
Abandon de créance	439 716	
Pénalités et amendes	279 983	
TOTAL	720 356	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Autres produits exceptionnels	500	
Produits relatifs aux cessions d'immobilisation	640 000	
Quotepart de subvention virée au résultat	164 030	
Remboursements abandons de créance	70 000	
Produits relatifs à des litiges juridiques	196 763	
Reprise de provisions exceptionnelles	322 090	
TOTAL	1 393 383	

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
IMPOT DU SUR : Provisions réglementaires : Provisions pour hausse de prix	
TOTAL ACCROISSEMENTS	
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR : Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : Autres A déduire ultérieurement :	16 774 752
TOTAL ALLEGEMENTS	16 774 752
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(16 774 752)

IMPOT DU SUR : CREDIT A IMPUTER SUR :	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	O.P. Détenue Divid. encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
KOKOLO S.A.S. 162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	100 000 4 304 027	100,00 %	2 476 325 2 476 325		10 330 615 543 034
CARIBOO S.A.R.L. 162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	262 258 29 880 175	100,00 %	54 443 601 48 893 556		43 080 611 63 681
EMERALD COAST S.A.S. 162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	300 000 53 543 492	100,00 %	866 060 866 060		76 388 717 2 770 987
NAPALI EUROPE S.A.R.L. 162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	49 068 600 54 386 147	100,00 %	49 068 600 49 068 600		3 994 630
DROP IN SARL 162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	8 000 322 089	100,00 %	8 000		18 485 (101 816)
TAVARUA SCI 162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	1 500 76 203	99,00 %	1 485 1 485		579 932 78 002
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
I.DISTRIBUTION SRO 160 00 PRAHA 6 - CZECH REPUBLIC	3 699 5 278 770	10,00 %	663 731 663 731		7 561 521 88 802
AUTRES TITRES					
Quiksilver Travels 162 Rue Belhara - 64500 Saint Jean de Luz	15 000 295 769	100,00 %	15 000 15 000		204 744 27 166

NA PALI

Société par actions simplifiée

162, rue Belharra
64500 Saint-Jean-de-Luz

Rapport du commissaire aux comptes sur les documents et rapports prévus dans le cadre de la prévention des difficultés des entreprises

Exercice clos le 31 octobre 2016

NA PALI

Société par actions simplifiée

162, rue Belharra
64500 Saint-Jean-de-Luz

Rapport du commissaire aux comptes sur les documents et rapports prévus dans le cadre de la prévention des difficultés des entreprises

Exercice clos le 31 octobre 2016

Au président et à l'associé unique,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société NA PALI, et en application des dispositions des articles L. 232-4 et L. 823-12 du Code de commerce, nous vous signalons que nous n'avons pas reçu communication dans le délai légal des documents et rapports visés aux articles L. 232-2 et L. 232-4 de ce Code.

Bordeaux, le 31 mars 2017

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Emmanuel GADRET



NA PALI SAS

162, rue Belharra

64500 Saint-Jean-de-Luz

RCS Bayonne 331 377 036

Greffes du Tribunal de Commerce de Bayonne
1 Avenue Marie Anne de Neubourg,
64100 Bayonne

A St Jean de Luz, le 24 mai 2017

Objet : délivrance de documents pour le dépôt des comptes annuels

29 MAI 2017

Madame, Monsieur,

Dans le cadre de la procédure de dépôt des comptes annuels de la société NA PALI SAS pour l'exercice clos le 31 octobre 2016, je vous prie de bien vouloir trouver ci-joint :

- Les Etats Financiers
- Le procès-verbal de la réunion du Conseil de surveillance en date du 17 mars 2017
- Le procès-verbal des décisions de l'associé unique en date du 28 avril 2017
- Le rapport du commissaire aux comptes sur les documents et rapports prévus dans le cadre de prévention des difficultés des entreprises
- Le rapport de gestion
- Le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Vous en souhaitant bonne réception et vous remerciant d'avance,

Je vous prie d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de notre considération distinguée.

Julien BERTOL
Directeur juridique
julien.bertol@quiksilver-europe.com
05 59 51 33 70