

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 08/08/2018 sous le numéro de dépôt 5933

NA PALI

Société par actions simplifiées

Au capital de 59 096 100 euros

Siège social : 162 rue Belharra 64500 ST JEAN DE LUZ

331 377 036 RCS BAYONNE

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

AU 31 OCTOBRE 2017



COPIE CERTIFIEE CONFORME
Le Directeur Général

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/10/2017	31/10/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	17 581 971	6 889 842	10 692 129	9 908 530
Fonds commercial	6 049 813		6 049 813	6 049 813
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	5 264 504	872 421	4 392 083	4 500 407
Constructions	23 616 794	12 214 229	11 402 565	12 890 265
Installations techniques, matériel, outillage	249 707	226 016	23 692	55 721
Autres immobilisations corporelles	3 948 342	3 499 486	448 855	648 733
Immobilisations en cours	2 031 045		2 031 045	1 820 258
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	107 542 812	9 987 560	97 555 252	97 555 252
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 914 454		1 914 454	2 257 575
ACTIF IMMOBILISE	168 199 442	33 689 553	134 509 889	135 686 553
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	32 116 793	2 455 555	29 661 238	37 440 134
Avances et acomptes versés sur commandes	518 959		518 959	332 276
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	16 828 259	1 370 552	15 457 707	15 307 992
Autres créances	95 980 775	4 678 033	91 302 742	132 753 957
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	8 668 747		8 668 747	5 438 279
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 937 138		1 937 138	2 472 956
ACTIF CIRCULANT	156 050 671	8 504 140	147 546 531	193 745 593
Frais d'émission d'emprunts à étaler	2 037 677		2 037 677	3 432 734
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	2 340 885		2 340 885	1 925 620
TOTAL GENERAL	328 628 675	42 193 693	286 434 982	334 790 501

BILAN PASSIF

Rubriques	31/10/2017	31/10/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 59 096 100)	59 096 100	59 096 100
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	(134 904 783)	(112 716 661)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(25 256 746)	(22 188 121)
Subventions d'investissement	1 243 894	1 407 924
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	550 256	25 971 031
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 021 929	8 456 935
Provisions pour charges		
PROVISIONS	3 021 929	8 456 935
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	60 349	47 395
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 698 520	11 527 548
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	113 166 359	113 795 675
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	88 562	131 393
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 145 001	31 846 310
Dettes fiscales et sociales	18 443 825	22 031 821
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	103 461 382	117 814 275
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		1 225 000
DETTES	281 063 998	298 419 418
Ecart de conversion passif	1 798 799	1 943 116
TOTAL GENERAL	286 434 982	334 790 501

Résultat de l'exercice en centimes

-25 256 745,84

Total du bilan en centimes

286 434 982,12

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/10/2017	31/10/2016
Ventes de marchandises	109 436 652	97 409 606	206 846 257	199 487 316
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 509 806	2 552 177	4 061 983	7 143 460
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	110 946 458	99 961 783	210 908 240	206 630 776
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			103 743 230	91 320 900
Autres produits			218 768	317 390
PRODUITS D'EXPLOITATION			314 870 239	298 269 066
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			116 622 032	130 554 509
Variation de stock (marchandises)			2 510 149	(3 519 091)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			16 034 403	13 936 544
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(2 212 367)	(2 092 067)
Autres achats et charges externes			129 383 712	140 552 607
Impôts, taxes et versements assimilés			2 070 447	3 102 691
Salaires et traitements			34 702 595	27 850 521
Charges sociales			10 302 500	10 583 745
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 833 818	3 493 783
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			4 313 100	5 026 670
Dotations aux provisions			2 858	4 174 138
Autres charges			7 624 644	7 376 328
CHARGES D'EXPLOITATION			325 187 892	341 040 381
RESULTAT D'EXPLOITATION			(10 317 653)	(42 771 315)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			1 235 618	31 556 033
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			4 598	770
Autres intérêts et produits assimilés			426 675	944 000
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			1 925 620	8 761 907
Différences positives de change			5 543 620	11 541 438
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			9 136 131	52 804 149
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			3 785 942	8 371 820
Intérêts et charges assimilées			12 457 162	13 213 400
Différences négatives de change			5 484 063	11 308 763
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			21 727 168	32 893 982
RESULTAT FINANCIER			(12 591 037)	19 910 167
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(22 908 690)	(22 861 148)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/10/2017</i>	<i>31/10/2016</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	232 000	267 263
Produits exceptionnels sur opérations en capital	164 030	804 030
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		322 090
PRODUITS EXCEPTIONNELS	396 030	1 393 383
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	373 424	719 699
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	26 432	657
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	399 856	720 356
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(3 826)	673 027
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 062 591	
Impôts sur les bénéfices	1 281 639	
TOTAL DES PRODUITS	324 402 400	352 466 597
TOTAL DES CHARGES	349 659 146	374 654 719
BENEFICE OU PERTE	(25 256 746)	(22 188 121)

ANNEXE

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2017 dont le total est de 286 434 982 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de (25 256 746) Euros. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/11/2016 au 31/10/2017.

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1) Groupe

Le 08 Mars 2017, Quiksilver Inc., tête de Groupe Boardriders a changé sa dénomination sociale pour devenir Boardriders Inc..

Le Groupe Quiksilver a concomitamment changé de nom pour devenir le Groupe Boardriders.

La dénomination sociale des filiales françaises du Groupe, elle, reste inchangée.

2) Activité

La société Uluwatu, filiale à 100% de la société Napali Europe, elle-même filiale à 100% de la société Napali, a cessé son activité au 30 Avril 2017. Par conséquent, depuis le 1er Mai 2017, Napali est en charge de la distribution danoise.

La filiale Uluwatu a été liquidée en octobre 2017. Cette liquidation sera enregistrée dans les comptes de Napali Europe sur l'exercice clos le 31 octobre 2018.

3) Distribution de dividendes

Aucune distribution de dividendes n'a eu lieu durant cet exercice.

4) Abandons de créances

En Octobre 2017, des remboursements d'abandon de créances par un retour à meilleure fortune ont été réalisés par les sociétés suivantes:

- Cariboo pour un montant de 300 000 €
- Tavarua pour un montant de 91 675 €
- Pukalani pour un montant de 80 000 €
- Tarawa pour un montant de 35 000 €.

5) Procédures Fiscales

5.1) Contrôles fiscaux

NAPALI a fait l'objet d'une vérification de comptabilité portant sur les exercices 2011, 2012 et 2013. Suite aux propositions de rectifications adressées par l'administration fiscale, à la contestation des redressements par la

Société, aux actions de recours hiérarchiques menées par la Société et l'accord transactionnel intervenu fin juin 2017 entre l'administration fiscale et le Groupe fiscal intégré PILOT dont fait partie NAPALI, le dossier du contrôle fiscal a été réglé sur le second semestre 2017 comme suit:

- La déduction des charges financières afférentes à l'emprunt contracté par NAPALI auprès de BOARDRIDERS SARL Luxembourg a été plafonnée au titre des exercices fiscaux 2011, 2012, 2013 conduisant à un rappel d'IS et des intérêts de retard au niveau du Groupe intégré pour un montant total de 677 926 €. Ce montant a été réglé au Trésor par PILOT, tête de l'intégration fiscale, entre les mois de Novembre 2017 et Février 2018 selon un échelonnement de paiement validé par l'administration fiscale. Dans le cadre de la convention d'intégration fiscale entre PILOT et NAPALI, NAPALI a versé à PILOT le montant du redressement opéré comme si la société était la seule soit le montant de 1 851 037 €.
- Le montant de pénalités de prévues à l'article 1737 II du Code Général des Impôts (pénalités TVA) a été réduit à 54 530 €. Ce montant a été intégralement réglé au Trésor par NAPALI en Novembre 2017.

5.2) Procédures CCSF

NAPALI avait demandé à la Commission départementale des Chefs des Services Financiers (CCSF) un plan d'échelonnement des dettes fiscales de TVA, de CFE et de certaines dettes sociales.

Suite au règlement de l'ensemble des dettes fiscales de TVA et CFE en Décembre 2016, la Direction des Grandes Entreprises (DGE) avait émis des AMR appelant des pénalités de recouvrement de 5% et des intérêts de retard.

NAPALI avait formulé des demandes de remise des pénalités et des intérêts à la DGE en 2016 et 2017.

La DGE a finalisé l'instruction de la demande au mois d'Avril 2018: suite à la remise totale des pénalités de recouvrement et du maintien des intérêts de retard, NAPALI recevra un remboursement de la DGE de 44 097 € à comptabiliser sur l'exercice 2018.

Concernant le règlement des dettes sociales, l'URSSAF avait également appelé des majorations de retard qui ont été totalement remises en Novembre 2017.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement comptable de l'Autorité des normes comptables ANC 2016-07 du 04 Novembre 2016.

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).

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 31/10/2017, les immobilisations en cours correspondent

- au développement de projets informatiques pour 1 906 K€
- à des dépenses de marketing pour 42 K€
- à des dépenses pour des showrooms pour 13 K€
- à des dépenses pour le bâtiment du campus pour 70K€.

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...).

Aucune provision pour dépréciation des Titres de participation n'a été comptabilisée au cours de l'exercice.

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 650 K€.
- de dépôts de garantie versés au bailleur pour des showroom.

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, transport, majoré du coefficient d'incorporation des frais indirects de production et d'approvisionnement.

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 5 186 K€ au 31/10/2017.

VII - Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance correspondent à des biens ou services dont la fourniture ou la prestation interviendra sur un exercice postérieur (Frais généraux, Collection, PLV).

VIII - Frais sur emprunts & Couverture de taux

La société Napali a obtenu sur l'exercice 2016, 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 2017 s'élève à 1 027 K€.

Ils figurent au bilan dans le compte frais d'emprunt à étaler qui présente un solde au 31/10/2017 de 960 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 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 2017 s'élève à 342 K€.

Ils figurent au bilan dans le compte frais d'emprunt Euro Notes qui présente un solde au 31/10/2017 de 1 078 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 2017: 2 340 885 €.

Au 31 octobre 2017, les engagements à terme relatifs aux devises sont les suivants:

- achats d'US dollars : 144 300 000 USD

Il s'agit de contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2017 et octobre 2018.

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.

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. Depuis 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 : 110 946 458 €

EXPORT : 99 961 783 €

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 2017 a été le suivant:

- Cadres et assimilés : 240

- Agents de maîtrise et assimilés : 192

- Employés : 143

- Ouvriers : 1

TOTAL DE L'EFFECTIF : 576

XV - Impôt sur les sociétés

NAPALI fait partie de l'intégration fiscale dont la tête d'intégration est PILOT SAS depuis le 1er Novembre 2005.

Les relations entre la société mère PILOT et la filiale sont régies par une convention d'intégration fiscale. Au titre de l'exercice clos au 31/10/2017, NAPALI est déficitaire à hauteur de 25 749 866 €.

XVI - Participation des salariés

NAPALI et EMERALD ont signé un accord de participation en date du 21 Décembre 2012 fixant les modalités de calcul et de répartition de la réserve de participation entre les salariés des sociétés.

Au titre de l'exercice clos au 31/10/2017, NAPALI a constitué une réserve de participation de 1 062 591 € correspondant à un supplément de participation 2011 et 2012 résultant de la rectification des déclarations de résultats 31/10/2011 et 31/10/2012 de NAPALI faisant suite au contrôle fiscal mentionné au point 5.1.

XVII - Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Au 31/10/2017, le montant du CICE de la filiale acquis sur les rémunérations versées entre le 1er novembre 2016 et le 31 Octobre 2017, est de 756 683€ et se décompose comme suit:

- CICE relatif à novembre et décembre 2016: 95 838€
- CICE relatif aux dix premiers mois de 2017: 660 844€.

Conformément à la réglementation fiscale, le CICE de l'exercice a été valorisé en utilisant le taux de 6% sur les rémunérations de novembre et de décembre 2016 et le taux de 7% sur les rémunérations de janvier 2017 à octobre 2017.

Au 31/10/2017, conformément aux règles de l'intégration fiscale, le CICE de la filiale a été transféré à la tête de l'intégration fiscale PILOT. Conformément à la convention d'intégration fiscale liant PILOT aux filiales intégrées, le CICE de la filiale a été payé à celle-ci par PILOT pour la fraction du montant qui n'a pas été imputé sur le montant de l'IS dû à PILOT.

La déclaration de CICE au titre des rémunérations versées sur l'exercice civil 01/01/2016-31/12/2016, a été déposée à l'administration fiscale au moment de la liquidation de l'IS 2017 du Groupe, au mois de février 2018. Le produit du CICE relatif aux rémunérations versées entre le 1er janvier 2017 et le 31 octobre 2017 (le CICE en germe transféré chez PILOT) fera l'objet d'une déclaration fiscale à la liquidation de l'IS 2018, en janvier 2019.

Utilisation:

Au compte de résultat, la société a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel.

Au bilan, le CICE a été comptabilisé en créance d'impôt.

Le CICE de l'année 2017 a permis de participer partiellement au financement d'investissements ou de reconstituer notre fonds de roulement.

XVIII - Comptes consolidés

Les comptes de NAPALI SAS sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de Boardriders Inc, société de droit américain domiciliée 5600 Argosy Circle #100, HUNTINGTON BEACH, CA 92649.

Les principales données consolidées au 31 octobre 2017 relatives au sous-groupe constitué par NAPALI et ses filiales sont les suivantes:

- Actif immobilisé net: 58 188 K€
- Chiffre d'affaires : 405 824 K€
- Résultat net de l'exercice: (9 998) K€
- Capitaux propres : 20 294 K€

- Effectif du groupe: 2 012 salariés

XIX- Engagements de retraite

Entreprise

Personnel concerné : Cadres Dirigeants, Cadres, TAM, Employés et Ouvriers.

Convention Collective : HABILLEMENT (Industries de l)

Masse salariale : 23 559 813,61 €

Evolution des salaires :

- Cadres Dirigeants: 1,50%

- Cadres: 1,50%

- TAM: 1,50%

- Employés: 1,50%

- Ouvriers: 1,50%

Valeur du fonds existant au 01/11/2017 : 563 632,07 €

Taux de rotation du personnel (turn over) :

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

Hypothèses

Date d'effet : 1er novembre 2017

CE PRODUIT N'EST PLUS OUVERT A LA SOUSCRIPTION

Mode de départ à la retraite : Départ à l'initiative du salarié

Taux moyen de charges sociales : 46,00 %

Table de mortalité pour l'actualisation : TH00-02 pour les hommes et TF00-02 pour les femmes

Taux d'évolution estimée du PASS : 2,00 %

Méthode de calcul : Prospective

Méthode d'amortissement : Amortissement immédiat de la totalité des droits acquis

Gestion financière : en euros

Taux de rémunération net du fonds* : 1,54 %

Frais sur versements : 0,00 %

Frais sur encours : 0,35 %

*Ce taux est fourni à titre indicatif. Le taux de rémunération dépend des fluctuations des marchés financiers sans garantie de rémunération minimum.

XX- Rémunération des dirigeants

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

XXI- 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 69 960 € 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 2017, le cumul de ces abandons s'élève à 9 560 220 €.
- 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 €.

XXII- Evènements post-clôture

En 2017, le Groupe Boardriders était engagé dans une procédure d'acquisition de Billabong International Ltd, dont la tête de Groupe est établie en Australie.

L'acquisition a recueilli l'accord de la majorité des actionnaires de Billabong le 28 Mars 2018.

La Cour Australienne ainsi que les autorités de la réglementation ont validé l'opération d'acquisition qui s'est finalisée le 24 Avril 2018.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21 147 961		35 193
Terrains	5 264 504		
Constructions sur sol propre	23 737 529		
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels	249 707		
Installations générales, agencements, aménagements	2 424 498		304
Matériel de transport	48 763		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 514 168		132 057
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 820 258		2 856 234
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	35 059 427		2 988 595
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	107 542 812		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	2 257 575		251 460
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	109 800 387		251 460
TOTAL GENERAL	166 007 776		3 275 249

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	(2 611 589)	162 960	23 631 784	
Terrains			5 264 504	
Constructions sur sol propre		120 735	23 616 794	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels			249 707	
Installations générales, agencements divers	(10 290)	201 888	2 233 204	
Matériel de transport			48 763	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	(23 568)	3 419	1 666 374	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	2 645 447		2 031 045	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 611 589	326 042	35 110 391	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		0	107 542 812	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		594 581	1 914 454	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		594 581	109 457 267	
TOTAL GENERAL		1 083 583	168 199 442	

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	5 189 619	1 844 880	144 657	6 889 842
Terrains	764 096	108 324		872 421
Constructions sur sol propre	10 847 265	1 487 700	120 735	12 214 229
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	193 987	32 029		226 016
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 064 544	150 108	196 676	2 017 976
Matériel de transport	45 673	3 090		48 763
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 228 479	207 687	3 419	1 432 747
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 144 044	1 988 938	320 831	16 812 151
TOTAL GENERAL	20 333 663	3 833 818	465 488	23 701 993

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
<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 Primes de remboursement des obligations	3 432 734	1 077 572	2 472 629	2 037 677

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	1 925 620	2 340 885	1 925 620	2 340 885
	6 531 315	2 858	5 853 129	681 044
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	8 456 935	2 343 743	7 778 749	3 021 929
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	9 987 560			9 987 560
	1 480 822	2 455 555	1 480 822	2 455 555
	3 129 943	1 370 552	3 129 944	1 370 552
	4 191 040	486 993		4 678 033
DEPRECIATIONS	18 789 366	4 313 100	4 610 766	18 491 700
TOTAL GENERAL	27 246 301	6 656 843	12 389 515	21 513 629
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		4 315 958 2 340 885	10 463 895 1 925 620	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

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	1 914 454	1 072 109	842 345
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	16 828 259	16 828 259	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	1 000	1 000	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1 665 040	1 665 040	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	332	332	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	92 640 443	92 640 443	
Débiteurs divers	1 673 959	1 673 959	
Charges constatées d'avance	1 937 138	1 937 138	
TOTAL GENERAL	116 660 626	115 818 281	842 345
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	60 349	60 349		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	698 520	698 520		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	18 000 000			18 000 000
Emprunts et dettes financières divers	113 166 359	113 166 359		
Fournisseurs et comptes rattachés	27 145 001	27 145 001		
Personnel et comptes rattachés	12 730 958	12 730 958		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 212 889	2 112 474	100 415	
Etat : impôt sur les bénéfices	54 530	54 530		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	2 356 177	2 356 177		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 089 271	1 089 271		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	103 461 382	103 461 382		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	280 975 436	262 875 021	100 415	18 000 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice	6 517 022			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 293 851			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

<i>Catégories de titres</i>	<i>Nombre de titres</i>			<i>Valeur nominale</i>
	<i>à la clôture de l'exercice</i>	<i>créés pendant l'exercice</i>	<i>remboursés pendant l'exercice</i>	
Actions ordinaires	590 961			100,00

TRANSFERTS DE CHARGES

<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Transfert de charges de personnel	374 797	
Remboursements assurance transport	60 978	
Transfert de charges loyers	260 416	
Transferts de charges Intercompagnie Ex-controlling area	90 755 187	
Transferts de charges taxes	4 618	
Autres transferts de charges	1 823 339	
TOTAL	93 279 335	

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	26 432	
Pénalités Contrôle Fiscal	213 285	
Autres Pénalités et amendes	160 139	
TOTAL	399 856	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Autres produits exceptionnels	232 000	
Quotepat de subvention virée au résultat	164 030	
TOTAL	396 030	

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 RCS BAYONNE

**DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 29 JUIN 2018**

**DECISION D'AFFECTION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2017**

L'associée unique décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 octobre 2017 s'élevant à -25 256 746 euros au compte "report à nouveau", lequel s'élèvera ainsi à -160 161 529 euros.

Conformément à la loi, l'associée unique constate qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents.

La société PILOT SAS, associée unique, après avoir pris connaissance du rapport du Directeur général et constaté qu'à la suite de l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 octobre 2017, les capitaux propres qui s'élèvent à 550 256 euros sont devenus inférieurs à la moitié dudit capital, décide, conformément aux dispositions de l'article L. 225-248 du Code de commerce, qu'il n'y a pas lieu à dissolution anticipée de la Société.

L'Associée Unique prend acte que sa décision doit faire l'objet des mesures de publicité prévues par la loi et que la Société est tenue, au plus tard à la clôture du deuxième exercice suivant celui au cours duquel la constatation des pertes est intervenue, soit de réduire son capital d'un montant au moins égal à celui des pertes qui n'ont pu être imputées sur des réserves, soit de reconstituer les capitaux propres à concurrence d'une valeur au moins égale à la moitié du capital social.

Certifié conforme
Le Directeur général
M. Thomas CHAMBOLLE



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 2017

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 2017

A l'associé unique de la société Na Pali,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Na Pali relatifs à l'exercice clos le 31 octobre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

NA PALI

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er novembre 2016 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que 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 participation, des stocks ainsi que des créances clients.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'associé unique

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

NA PALI

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directeur général.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

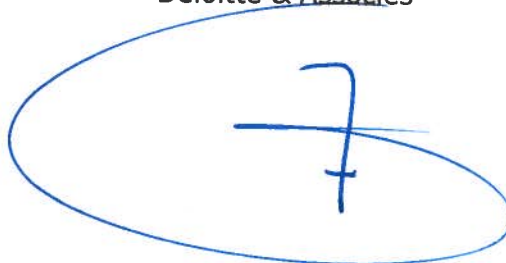
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Bordeaux, le 22 juin 2018

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Emmanuel GADRET

COMPTES ANNUELS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/10/2017	31/10/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	17 581 971	6 889 842	10 692 129	9 908 530
Fonds commercial	6 049 813		6 049 813	6 049 813
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	5 264 504	872 421	4 392 083	4 500 407
Constructions	23 616 794	12 214 229	11 402 565	12 890 265
Installations techniques, matériel, outillage	249 707	226 016	23 692	55 721
Autres immobilisations corporelles	3 948 342	3 499 486	448 855	648 733
Immobilisations en cours	2 031 045		2 031 045	1 820 258
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	107 542 812	9 987 560	97 555 252	97 555 252
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 914 454		1 914 454	2 257 575
ACTIF IMMOBILISE	168 199 442	33 689 553	134 509 889	135 686 553
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	32 116 793	2 455 555	29 661 238	37 440 134
Avances et acomptes versés sur commandes	518 959		518 959	332 276
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	16 828 259	1 370 552	15 457 707	15 307 992
Autres créances	95 980 775	4 678 033	91 302 742	132 753 957
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	8 668 747		8 668 747	5 438 279
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 937 138		1 937 138	2 472 956
ACTIF CIRCULANT	156 050 671	8 504 140	147 546 531	193 745 593
Frais d'émission d'emprunts à étaler	2 037 677		2 037 677	3 432 734
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	2 340 885		2 340 885	1 925 620
TOTAL GENERAL	328 628 675	42 193 693	286 434 982	334 790 501

BILAN PASSIF

Rubriques	31/10/2017	31/10/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 59 096 100)	59 096 100	59 096 100
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	(134 904 783)	(112 716 661)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(25 256 746)	(22 188 121)
Subventions d'investissement	1 243 894	1 407 924
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	550 256	25 971 031
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 021 929	8 456 935
Provisions pour charges		
PROVISIONS	3 021 929	8 456 935
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	60 349	47 395
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 698 520	11 527 548
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	113 166 359	113 795 675
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	88 562	131 393
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 145 001	31 846 310
Dettes fiscales et sociales	18 443 825	22 031 821
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	103 461 382	117 814 275
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		1 225 000
DETTES	281 063 998	298 419 418
Ecart de conversion passif	1 798 799	1 943 116
TOTAL GENERAL	286 434 982	334 790 501

Résultat de l'exercice en centimes -25 256 745,84

Total du bilan en centimes 286 434 982,12

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/10/2017</i>	<i>31/10/2016</i>
Ventes de marchandises	109 436 652	97 409 606	206 846 257	199 487 316
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 509 806	2 552 177	4 061 983	7 143 460
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	110 946 458	99 961 783	210 908 240	206 630 776
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			103 743 230	91 320 900
Autres produits			218 768	317 390
PRODUITS D'EXPLOITATION			314 870 239	298 269 066
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			116 622 032	130 554 509
Variation de stock (marchandises)			2 510 149	(3 519 091)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			16 034 403	13 936 544
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(2 212 367)	(2 092 067)
Autres achats et charges externes			129 383 712	140 552 607
Impôts, taxes et versements assimilés			2 070 447	3 102 691
Salaires et traitements			34 702 595	27 850 521
Charges sociales			10 302 500	10 583 745
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 833 818	3 493 783
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			4 313 100	5 026 670
Dotations aux provisions			2 858	4 174 138
Autres charges			7 624 644	7 376 328
CHARGES D'EXPLOITATION			325 187 892	341 040 381
RESULTAT D'EXPLOITATION			(10 317 653)	(42 771 315)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			1 235 618	31 556 033
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			4 598	770
Autres intérêts et produits assimilés			426 675	944 000
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			1 925 620	8 761 907
Différences positives de change			5 543 620	11 541 438
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			9 136 131	52 804 149
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			3 785 942	8 371 820
Intérêts et charges assimilés			12 457 162	13 213 400
Différences négatives de change			5 484 063	11 308 763
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			21 727 168	32 893 982
RESULTAT FINANCIER			(12 591 037)	19 910 167
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(22 908 690)	(22 861 148)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/10/2017</i>	<i>31/10/2016</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	232 000	267 263
Produits exceptionnels sur opérations en capital	164 030	804 030
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		322 090
PRODUITS EXCEPTIONNELS	396 030	1 393 383
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	373 424	719 699
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	26 432	657
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	399 856	720 356
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(3 826)	673 027
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 062 591	
Impôts sur les bénéfices	1 281 639	
TOTAL DES PRODUITS	324 402 400	352 466 597
TOTAL DES CHARGES	349 659 146	374 654 719
BENEFICE OU PERTE	(25 256 746)	(22 188 121)

ANNEXE

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2017 dont le total est de 286 434 982 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de (25 256 746) Euros. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/11/2016 au 31/10/2017.

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1) Groupe

Le 08 Mars 2017, Quiksilver Inc., tête de Groupe Boardriders a changé sa dénomination sociale pour devenir Boardriders Inc..

Le Groupe Quiksilver a concomitamment changé de nom pour devenir le Groupe Boardriders.

La dénomination sociale des filiales françaises du Groupe, elle, reste inchangée.

2) Activité

La société Uluwatu, filiale à 100% de la société Napali Europe, elle-même filiale à 100% de la société Napali, a cessé son activité au 30 Avril 2017. Par conséquent, depuis le 1er Mai 2017, Napali est en charge de la distribution danoise.

La filiale Uluwatu a été liquidée en octobre 2017. Cette liquidation sera enregistrée dans les comptes de Napali Europe sur l'exercice clos le 31 octobre 2018.

3) Distribution de dividendes

Aucune distribution de dividendes n'a eu lieu durant cet exercice.

4) Abandons de créances

En Octobre 2017, des remboursements d'abandon de créances par un retour à meilleure fortune ont été réalisés par les sociétés suivantes:

- Cariboo pour un montant de 300 000 €
- Tavarua pour un montant de 91 675 €
- Pukalani pour un montant de 80 000 €
- Tarawa pour un montant de 35 000 €.

5) Procédures Fiscales

5.1) Contrôles fiscaux

NAPALI a fait l'objet d'une vérification de comptabilité portant sur les exercices 2011, 2012 et 2013. Suite aux propositions de rectifications adressées par l'administration fiscale, à la contestation des redressements par la

Société, aux actions de recours hiérarchiques menées par la Société et l'accord transactionnel intervenu fin juin 2017 entre l'administration fiscale et le Groupe fiscal intégré PILOT dont fait partie NAPALI, le dossier du contrôle fiscal a été réglé sur le second semestre 2017 comme suit:

- La déduction des charges financières afférentes à l'emprunt contracté par NAPALI auprès de BOARDRIDERS SARL Luxembourg a été plafonnée au titre des exercices fiscaux 2011, 2012, 2013 conduisant à un rappel d'IS et des intérêts de retard au niveau du Groupe intégré pour un montant total de 677 926 €. Ce montant a été réglé au Trésor par PILOT, tête de l'intégration fiscale, entre les mois de Novembre 2017 et Février 2018 selon un échelonnement de paiement validé par l'administration fiscale. Dans le cadre de la convention d'intégration fiscale entre PILOT et NAPALI, NAPALI a versé à PILOT le montant du redressement opéré comme si la société était la seule soit le montant de 1 851 037 €.
- Le montant de pénalités de prévues à l'article 1737 II du Code Général des Impôts (pénalités TVA) a été réduit à 54 530 €. Ce montant a été intégralement réglé au Trésor par NAPALI en Novembre 2017.

5.2) Procédures CCSF

NAPALI avait demandé à la Commission départementale des Chefs des Services Financiers (CCSF) un plan d'échelonnement des dettes fiscales de TVA, de CFE et de certaines dettes sociales.

Suite au règlement de l'ensemble des dettes fiscales de TVA et CFE en Décembre 2016, la Direction des Grandes Entreprises (DGE) avait émis des AMR appelant des pénalités de recouvrement de 5% et des intérêts de retard.

NAPALI avait formulé des demandes de remise des pénalités et des intérêts à la DGE en 2016 et 2017.

La DGE a finalisé l'instruction de la demande au mois d'Avril 2018: suite à la remise totale des pénalités de recouvrement et du maintien des intérêts de retard, NAPALI recevra un remboursement de la DGE de 44 097 € à comptabiliser sur l'exercice 2018.

Concernant le règlement des dettes sociales, l'URSSAF avait également appelé des majorations de retard qui ont été totalement remises en Novembre 2017.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement comptable de l'Autorité des normes comptables ANC 2016-07 du 04 Novembre 2016.

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).

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 31/10/2017, les immobilisations en cours correspondent

- au développement de projets informatiques pour 1 906 K€
- à des dépenses de marketing pour 42 K€
- à des dépenses pour des showrooms pour 13 K€
- à des dépenses pour le bâtiment du campus pour 70K€.

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...).

Aucune provision pour dépréciation des Titres de participation n'a été comptabilisée au cours de l'exercice.

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 650 K€.
- de dépôts de garantie versés au bailleur pour des showroom.

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, transport, majoré du coefficient d'incorporation des frais indirects de production et d'approvisionnement.

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 5 186 K€ au 31/10/2017.

VII - Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance correspondent à des biens ou services dont la fourniture ou la prestation interviendra sur un exercice postérieur (Frais généraux, Collection, PLV).

VIII - Frais sur emprunts & Couverture de taux

La société Napali a obtenu sur l'exercice 2016, 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 2017 s'élève à 1 027 K€.

Ils figurent au bilan dans le compte frais d'emprunt à étaler qui présente un solde au 31/10/2017 de 960 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 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 2017 s'élève à 342 K€.

Ils figurent au bilan dans le compte frais d'emprunt Euro Notes qui présente un solde au 31/10/2017 de 1 078 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 2017: 2 340 885 €.

Au 31 octobre 2017, les engagements à terme relatifs aux devises sont les suivants:

- achats d'US dollars : 144 300 000 USD

Il s'agit de contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2017 et octobre 2018.

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.

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. Depuis 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 :	110 946 458 €
EXPORT :	99 961 783 €

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 2017 a été le suivant:

- Cadres et assimilés :	240
- Agents de maîtrise et assimilés :	192
- Employés :	143
- Ouvriers :	1
TOTAL DE L'EFFECTIF :	576

XV - Impôt sur les sociétés

NAPALI fait partie de l'intégration fiscale dont la tête d'intégration est PILOT SAS depuis le 1er Novembre 2005.

Les relations entre la société mère PILOT et la filiale sont régies par une convention d'intégration fiscale. Au titre de l'exercice clos au 31/10/2017, NAPALI est déficitaire à hauteur de 25 749 866 €.

XVI - Participation des salariés

NAPALI et EMERALD ont signé un accord de participation en date du 21 Décembre 2012 fixant les modalités de calcul et de répartition de la réserve de participation entre les salariés des sociétés.

Au titre de l'exercice clos au 31/10/2017, NAPALI a constitué une réserve de participation de 1 062 591 € correspondant à un supplément de participation 2011 et 2012 résultant de la rectification des déclarations de résultats 31/10/2011 et 31/10/2012 de NAPALI faisant suite au contrôle fiscal mentionné au point 5.1.

XVII - Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Au 31/10/2017, le montant du CICE de la filiale acquis sur les rémunérations versées entre le 1er novembre 2016 et le 31 Octobre 2017, est de 756 683€ et se décompose comme suit:

- CICE relatif à novembre et décembre 2016: 95 838€
- CICE relatif aux dix premiers mois de 2017: 660 844€.

Conformément à la réglementation fiscale, le CICE de l'exercice a été valorisé en utilisant le taux de 6% sur les rémunérations de novembre et de décembre 2016 et le taux de 7% sur les rémunérations de janvier 2017 à octobre 2017.

Au 31/10/2017, conformément aux règles de l'intégration fiscale, le CICE de la filiale a été transféré à la tête de l'intégration fiscale PILOT. Conformément à la convention d'intégration fiscale liant PILOT aux filiales intégrées, le CICE de la filiale a été payé à celle-ci par PILOT pour la fraction du montant qui n'a pas été imputé sur le montant de l'IS dû à PILOT.

La déclaration de CICE au titre des rémunérations versées sur l'exercice civil 01/01/2016-31/12/2016, a été déposée à l'administration fiscale au moment de la liquidation de l'IS 2017 du Groupe, au mois de février 2018. Le produit du CICE relatif aux rémunérations versées entre le 1er janvier 2017 et le 31 octobre 2017 (le CICE en germe transféré chez PILOT) fera l'objet d'une déclaration fiscale à la liquidation de l'IS 2018, en janvier 2019.

Utilisation:

Au compte de résultat, la société a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel. Au bilan, le CICE a été comptabilisé en créance d'impôt.

Le CICE de l'année 2017 a permis de participer partiellement au financement d'investissements ou de reconstituer notre fonds de roulement.

XVIII - Comptes consolidés

Les comptes de NAPALI SAS sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de Boardriders Inc, société de droit américain domiciliée 5600 Argosy Circle #100, HUNTINGTON BEACH, CA 92649.

Les principales données consolidées au 31 octobre 2017 relatives au sous-groupe constitué par NAPALI et ses filiales sont les suivantes:

- Actif immobilisé net:	58 188 K€
- Chiffre d'affaires :	405 824 K€
- Résultat net de l'exercice:	(9 998) K€
- Capitaux propres :	20 294 K€

	NA PALI Etats financiers au 31 octobre 2017	Page 12
--	---	---------

- Effectif du groupe: 2 012 salariés

XIX- Engagements de retraite

Entreprise

Personnel concerné : Cadres Dirigeants, Cadres, TAM, Employés et Ouvriers.

Convention Collective : HABILLEMENT (Industries de l)

Masse salariale : 23 559 813,61 €

Evolution des salaires :

- Cadres Dirigeants: 1,50%

- Cadres: 1,50%

- TAM: 1,50%

- Employés: 1,50%

- Ouvriers: 1,50%

Valeur du fonds existant au 01/11/2017 : 563 632,07 €

Taux de rotation du personnel (turn over) :

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,05 %

Hypothèses

Date d'effet : 1er novembre 2017

CE PRODUIT N'EST PLUS OUVERT A LA SOUSCRIPTION

Mode de départ à la retraite : Départ à l'initiative du salarié

Taux moyen de charges sociales : 46,00 %

Table de mortalité pour l'actualisation : TH00-02 pour les hommes et TF00-02 pour les femmes

Taux d'évolution estimée du PASS : 2,00 %

Méthode de calcul : Prospective

Méthode d'amortissement : Amortissement immédiat de la totalité des droits acquis

Gestion financière : en euros

Taux de rémunération net du fonds* : 1,54 %

Frais sur versements : 0,00 %

Frais sur encours : 0,35 %

*Ce taux est fourni à titre indicatif. Le taux de rémunération dépend des fluctuations des marchés financiers sans garantie de rémunération minimum.

XX- Rémunération des dirigeants

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

XXI- 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 69 960 € 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 2017, le cumul de ces abandons s'élève à 9 560 220 €.
- 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 €.

XXII- Evènements post-clôture

En 2017, le Groupe Boardriders était engagé dans une procédure d'acquisition de Billabong International Ltd, dont la tête de Groupe est établie en Australie.

L'acquisition a recueilli l'accord de la majorité des actionnaires de Billabong le 28 Mars 2018.

La Cour Australienne ainsi que les autorités de la réglementation ont validé l'opération d'acquisition qui s'est finalisée le 24 Avril 2018.

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21 147 961		35 193
Terrains	5 264 504		
Constructions sur sol propre	23 737 529		
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels	249 707		
Installations générales, agencements, aménagements	2 424 498		304
Matériel de transport	48 763		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 514 168		132 057
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 820 258		2 856 234
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	35 059 427		2 988 595
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	107 542 812		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	2 257 575		251 460
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	109 800 387		251 460
TOTAL GENERAL	166 007 776		3 275 249

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	(2 611 589)	162 960	23 631 784	
Terrains			5 264 504	
Constructions sur sol propre		120 735	23 616 794	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels			249 707	
Installations générales, agencements divers	(10 290)	201 888	2 233 204	
Matériel de transport			48 763	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	(23 568)	3 419	1 666 374	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	2 645 447		2 031 045	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 611 589	326 042	35 110 391	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		0	107 542 812	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		594 581	1 914 454	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		594 581	109 457 267	
TOTAL GENERAL		1 083 583	168 199 442	

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	5 189 619	1 844 880	144 657	6 889 842
Terrains	764 096	108 324		872 421
Constructions sur sol propre	10 847 265	1 487 700	120 735	12 214 229
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	193 987	32 029		226 016
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 064 544	150 108	196 676	2 017 976
Matériel de transport	45 673	3 090		48 763
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 228 479	207 687	3 419	1 432 747
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 144 044	1 988 938	320 831	16 812 151
TOTAL GENERAL	20 333 663	3 833 818	465 488	23 701 993

<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	3 432 734	1 077 572	2 472 629	2 037 677
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	1 925 620	2 340 885	1 925 620	2 340 885
	6 531 315	2 858	5 853 129	681 044
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	8 456 935	2 343 743	7 778 749	3 021 929
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	9 987 560			9 987 560
	1 480 822	2 455 555	1 480 822	2 455 555
	3 129 943	1 370 552	3 129 944	1 370 552
	4 191 040	486 993		4 678 033
DEPRECIATIONS	18 789 366	4 313 100	4 610 766	18 491 700
TOTAL GENERAL	27 246 301	6 656 843	12 389 515	21 513 629
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		4 315 958 2 340 885	10 463 895 1 925 620	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

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	1 914 454	1 072 109	842 345
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	16 828 259	16 828 259	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	1 000	1 000	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1 665 040	1 665 040	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	332	332	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	92 640 443	92 640 443	
Débiteurs divers	1 673 959	1 673 959	
Charges constatées d'avance	1 937 138	1 937 138	
TOTAL GENERAL	116 660 626	115 818 281	842 345
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	60 349	60 349		
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	698 520	698 520		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	18 000 000			18 000 000
Emprunts et dettes financières divers	113 166 359	113 166 359		
Fournisseurs et comptes rattachés	27 145 001	27 145 001		
Personnel et comptes rattachés	12 730 958	12 730 958		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 212 889	2 112 474	100 415	
Etat : impôt sur les bénéfices	54 530	54 530		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	2 356 177	2 356 177		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 089 271	1 089 271		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	103 461 382	103 461 382		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	280 975 436	262 875 021	100 415	18 000 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice	6 517 022			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 293 851			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

<i>Catégories de titres</i>	<i>Nombre de titres</i>			<i>Valeur nominale</i>
	<i>à la clôture de l'exercice</i>	<i>créés pendant l'exercice</i>	<i>remboursés pendant l'exercice</i>	
Actions ordinaires	590 961			100,00

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		25 971 031
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		25 971 031
<i>Variations en cours d'exercice</i>	<i>En moins</i>	<i>En plus</i>
Variations des subventions d'investissement	164 030	
Autres variations	25 256 746	
SOLDE	25 420 776	
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant répartition		550 255

TRANSFERTS DE CHARGES

<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Transfert de charges de personnel	374 797	
Remboursements assurance transport	60 978	
Transfert de charges loyers	260 416	
Transferts de charges Intercompagnie Ex-controlling area	90 755 187	
Transferts de charges taxes	4 618	
Autres transferts de charges	1 823 339	
TOTAL	93 279 335	

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	26 432	
Pénalités Contrôle Fiscal	213 285	
Autres Pénalités et amendes	160 139	
TOTAL	399 856	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Autres produits exceptionnels	232 000	
Quotepat de subvention virée au résultat	164 030	
TOTAL	396 030	

ENGAGEMENTS FINANCIERS, AUTRES INFORMATIONS
--

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Nombre total de filiales détenues :	8
-------------------------------------	---

Désignation :	SAS	KOKOLO	N° SIREN 347934127	% de détention 100
Adresse :	64210	ZA BASSILOUR BIDART	FR	
Désignation :	SRO	FIRST DISTRIBUTION	N° SIREN	% de détention 10
Adresse :	28 11801	VLASSKA PRAHA 1	CZ	
Désignation :	SARL	CARIBOO	N° SIREN 418472916	% de détention 100
Adresse :	162 64500	RUE BELHARRA SAINT JEAN DE LUZ	FR	
Désignation :	SAS	EMERALD COAST	N° SIREN 412730848	% de détention 100
Adresse :	162 64500	RUE BELHARRA SAINT JEAN DE LUZ	FR	
Désignation :	SARL	NAPALI EUROPE	N° SIREN 439531823	% de détention 100
Adresse :	162 64500	RUE BELHARRA SAINT JEAN DE LUZ	FR	
Désignation :	SCI	TAVARUA	N° SIREN 444960181	% de détention 100
Adresse :	162 64500	RUE BELHARRA SAINT JEAN DE LUZ	FR	
Désignation :	SARL	DROP IN	N° SIREN 528371891	% de détention 100
Adresse :	162 64500	RUE BELHARRA SAINT JEAN DE LUZ	FR	
Désignation :	SARL	QUIKSILVER TRAVELS	N° SIREN 413685264	% de détention 100
Adresse :	162 64500	RUE BELHARRA SAINT JEAN DE LUZ	FR	

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.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.	100 000	100,00 %	2 476 325		11 701 680
162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	4 847 061		2 476 325		645 599
CARIBOO S.A.R.L.	262 258	100,00 %	54 443 601		40 668 444
162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	29 943 856		44 464 041		20 998
EMERALD COAST S.A.S.	300 000	100,00 %	866 060		68 035 902
162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	56 314 478		866 060		7 981 083
NAPALI EUROPE S.A.R.L.	49 068 600	100,00 %	49 068 600		
162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	58 380 777		49 068 600		(447 876)
DROP IN SARL	8 000	100,00 %	8 000		15 453
162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	(423 905)				(17 817)
TAVARUA SCI	1 500	99,00 %	1 485		540 754
162 rue Belharra - 64500 Saint Jean de Luz	1 799		1 485		18 153
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
I.DISTRIBUTION SRO	3 894	10,00 %	663 731		8 651 802
160 00 PRAHA 6 - CZECH REPUBLIC	5 667 448		663 731		153 188
AUTRES TITRES					
Quiksilver Travels	15 000	100,00 %	15 000		194 288
162 Rue Belhara - 64500 Saint Jean de Luz	322 935		15 000		12 330