

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 06/07/2021 sous le numéro de dépôt 5716

NA PALI

Société par actions simplifiées

Au capital de 5 067 884 euros

Siège social : 162 rue Belharra 64500 ST JEAN DE LUZ

331 377 036 RCS BAYONNE

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

AU 31 OCTOBRE 2020

COPIE CERTIFIEE CONFORME

Le Directeur général



Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	31 330 453	15 384 649	15 945 803	13 131 821
Fonds commercial	6 564 049	2 400 336	4 163 713	4 054 832
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	37 894 502	17 784 986	20 109 516	17 186 653
Terrains	129 577	0	129 577	4 305 012
Constructions	5 640 355	5 236 391	403 964	9 073 557
Installations techniques, matériel	274 801	268 021	6 780	8 346
Autres immobilisations corporelles	9 562 969	8 439 738	1 123 231	1 534 005
Immobilisations en cours	4 778 463	0	4 778 463	6 219 506
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	20 386 166	13 944 150	6 442 016	21 140 426
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	132 650 616	9 987 560	122 663 056	112 694 056
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	4 245 183	0	4 245 183	2 863 464
TOTAL immobilisations financières	136 895 799	9 987 560	126 908 239	115 557 520
Total Actif Immobilisé (II)	195 176 466	41 716 695	153 459 771	153 884 599
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	55 196 255	12 358 414	42 837 840	53 034 417
TOTAL Stock	55 196 255	12 358 414	42 837 840	53 034 417
Avances et acomptes versés sur commandes	2 311 583	0	2 311 583	1 385 915
Clients et comptes rattachés	22 669 491	8 193 006	14 476 485	18 626 028
Autres créances	105 418 658	5 976 742	99 441 916	137 813 501
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	130 399 731	14 169 748	116 229 983	157 825 444
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	50 909 124	0	50 909 124	8 638 682
TOTAL Disponibilités	50 909 124	0	50 909 124	8 638 682
Charges constatées d'avance	6 077 889	0	6 077 889	8 669 544
Total Actif Circulant (III)	242 582 999	26 528 163	216 054 836	228 168 087
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	682 990		682 990	226 938
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	5 426 233		5 426 233	2 916 161
Total Général (I à VI)	443 868 688	68 244 858	375 623 830	385 195 785

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 5 067 884	5 067 884	69 728 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		83 943 138	109 959 676
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		506 789	1 354 510
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0
TOTAL Réserves		506 789	1 354 510
Report à nouveau		0	-110 288 566
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-28 853 114	-38 204 909
Subventions d'investissement		751 804	915 834
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		61 416 502	33 464 646
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		8 720 498	13 345 005
Provisions pour charges		0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		8 720 498	13 345 005
Emprunts obligataires convertibles		6 936	30 605
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		50 073 642	12 000 983
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	61 465 261	108 520 167
TOTAL Dettes financières		111 545 838	120 551 756
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		38 059 960	44 661 408
Dettes fiscales et sociales		17 298 914	12 067 055
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		134 650 249	157 234 335
TOTAL Dettes d'exploitation		190 009 123	213 962 797
Produits constatés d'avance		928 938	0
TOTAL DETTES (IV)		302 483 899	334 514 553
Ecart de conversion Passif (V)		3 002 931	3 871 581
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		375 623 830	385 195 785

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	77 637 956	134 955 612	212 593 568	251 103 085
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	253 472	1 434 126	1 687 598	2 290 460
Chiffres d'affaires nets	77 891 428	136 389 738	214 281 166	253 393 544
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			57 831 138	75 279 272
Autres produits			14 828 216	7 278 035
Total des produits d'exploitation (I)			286 940 521	335 950 851
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			127 665 202	151 904 506
Variation de stock (marchandises)			-6 618 215	-6 630 697
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			13 433 389	15 671 639
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-1 201 758	-3 047 229
Autres achats et charges externes			91 049 473	103 695 601
Impôts, taxes et versements assimilés			2 115 150	2 272 483
Salaires et traitements			33 394 528	35 581 401
Charges sociales			11 086 870	13 319 118
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	4 679 068	5 123 282
		Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		21 597 707	15 417 494
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		6 545 117	12 688 005
Autres charges			20 834 819	20 017 386
Total des charges d'exploitation (II)			324 581 350	366 012 987
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-37 640 829	-30 062 136
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			747 139	1 088 906
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			7 924	19 066
Autres intérêts et produits assimilés			91 675	1 730 252
Reprises sur provisions et transferts de charges			0	0
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			846 738	2 838 224
Dotations financières aux amortissements et provisions			231 938	336 740
Intérêts et charges assimilées			10 631 447	10 955 244
Différences négatives de change			0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			10 863 386	11 291 984
RÉSULTAT FINANCIER			-10 016 647	-8 453 760
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			-47 657 477	-38 515 897

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	154 242	31 107
Produits exceptionnels sur opérations en capital	32 460 135	166 163
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	32 614 377	197 270
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	20 521	23 676
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 667 309	12 207
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	225 000	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	13 912 829	35 884
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	18 701 547	161 386
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-102 816	-149 602
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	320 401 636	338 986 345
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	349 254 749	377 191 253
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	-28 853 114	-38 204 909

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

NA PALI SAS

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2020

dont le total est 375 623 830 € et le résultat s'élève à -28 853 114 €

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/11/2019 au 31/10/2020.

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

I. Faits caractéristiques

1.1 La Vente du Campus de Saint Jean de Luz

Le 27 Décembre 2019, la Société NA PALI a cédé les terrains et bâtiments de son siège social situé à Saint Jean de Luz au groupe SCI Epargne Pierre. La Société a concomitamment signé un bail locatif de 12 ans renouvelable 3 fois pour maintenir son siège à la même adresse.

1.2 La Vente de l'entrepôt de Soorts Hossegor

Suite aux apports partiels d'actifs entre GSM Europe, PILOT et Na Pali, Na Pali détenait la propriété d'un entrepôt logistique et d'un terrain situé Soorts Hossegor. Cet entrepôt logistique était utilisé pour l'entreposage et la réception des retours des produits de marques Billabong.

En date du 25 mai 2020, Na Pali a cédé cet ensemble immobilier à la société Facilities Multi Services (« FMS »)

En parallèle, Na Pali a conclu un contrat de services avec FMS pour la continuité de l'entreposage et la gestion de certains retours des Clients Wholesales.

1.3 L'acquisition du business Market place espagnol de Billabong

En vue de continuer la rationalisation des opérations du Groupe, Na Pali a acquis le 1er avril 2020 auprès de GSM Espana, filiale espagnole du sous-groupe Billabong, ses activités de Marketplace espagnoles.

1.4 La crise épidémique du Covid-19

La crise sanitaire évolutive du Covid-19 a débuté en fin d'année 2019, impactant dans un premier temps la Chine, pays d'établissement des principaux fournisseurs de matières du Groupe BOARDRIDERS.

La crise s'est ensuite étendue dans les autres pays du monde, impactant les trois régions du Groupe BOARDRIDERS.

En Europe, la crise sanitaire du Covid-19 vient frapper le Groupe BOARDRIDERS à partir du mois de mars 2020.

Les mesures de fermetures des commerces non essentiels dans l'ensemble des pays européens afin de limiter la propagation de la pandémie du Covid-19 ont eu pour conséquence un arrêt quasi-total de l'activité du Groupe en Europe.

L'impact pour le Groupe Europe est sans précédent avec un arrêt quasi total des ventes dans ses réseaux physiques Retail.

Les magasins des clients Wholesale de BOARDRIDERS ont également été fermés en quasi-totalité, avec pour conséquence, de très significatives annulations de carnets de commandes.

NA PALI a pris toutes les mesures d'urgence nécessaires à court terme pour faire face à ses problèmes de trésorerie :

- Tout d'abord, la Société a bénéficié des mesures de chômage partiel pour une partie significative de ses salariés entre les mois d'avril et octobre 2020
- Ensuite, la Société a pris contact avec la Direction Départementale des Finances Publiques des Pyrénées Atlantiques afin de demander un plan de paiement de ses cotisations sociales des mois mars, avril et mai 2020 et de ses dettes fiscales (TVA, C3S, CFE et CVAE). La Commission des Chefs des Services Financiers lui a accordé en date du 2 juillet 2020 un plan de paiement sur 15 mois démarrant le 15 juillet 2020.
- La Société a demandé le report des paiements de ses loyers ou des franchises partielles à ses bailleurs
- Elle a procédé à des coupes de dépenses (arrêt ou réduction d'activité de ses entrepôts logistiques français et belge, réduction des dépenses de marketing, réduction de toutes les dépenses discrétionnaires de frais généraux et des frais de déplacement).

Malgré ces mesures d'urgence et face au risque de pertes d'exploitations prévisionnelles à la clôture 31/10/2020, la Société NA PALI qui porte le financement du Groupe Europe, a fait appel au soutien de ses associés et de ses partenaires financiers externes afin d'obtenir des financements complémentaires nécessaires à la continuité de son exploitation et de celles de ses filiales en Europe (cf. paragraphes ci-dessous).

Un 2ème confinement a débuté en France le 30 Octobre 2020. Les magasins des clients Wholesale ont une nouvelle fois subi la fermeture des commerces non-essentiels. L'allègement progressif du confinement a permis la réouverture de l'ensemble des commerces le 28 Novembre 2020.

1.5 Cyber Attaque

Le Groupe a subi une Cyber Attack mondiale le 24 octobre 2019, occasionnant un ralentissement général de son activité, notamment au niveau de ses entrepôts logistiques qui ne pouvaient plus recevoir de commandes de marchandises. Ce ralentissement a entraîné une perte de chiffres d'affaires significative pour le Groupe. Le Groupe a toutefois réussi à rapidement stabiliser son environnement informatique et à le sécuriser. L'ensemble de ses données essentielles à la continuité de l'exploitation ont pu être restaurées.

1.6 Autres produits

En Octobre 2020, suite au retour à meilleure fortune de la société affiliée Tavarua, Na Pali a perçu le remboursement de créances ayant fait l'objet d'abandons de créances en FY2005 pour 91 675€.

II. Financement

Suite à l'acquisition du Groupe Billabong en avril 2018, l'ensemble de l'endettement du Groupe Boardriders Inc a été restructuré, permettant à Na Pali de rembourser ses anciens emprunts et de souscrire un nouveau prêt auprès de Boardriders Inc, pour un montant nominal de 95,7 M€, portant intérêt au taux de 9,0% et arrivant à échéance en avril 2023.

Pour le financement de son besoin en fonds de roulement, Na Pali bénéficiait par ailleurs :

- D'un contrat de crédit syndiqué de 31.5 millions d'euros avec Crédit Agricole, Société Générale et BPACA accordant des crédits documentaires et des lignes de découverts, ces dernières étant plafonnées à 12 millions d'euros. Ce contrat de crédit arrivait à échéance au 30 juin 2020.
- D'un contrat d'affacturage avec Crédit Agricole Leasing & Factoring pour un montant maximum de 45 millions d'euros utilisé au maximum à hauteur de 25 millions d'euros compte tenu des créances sur les 12 derniers mois.

Dans le contexte de la crise générée par la Covid-19, le financement de la société a été restructuré, donnant lieu à :

- Une restructuration des fonds propres (cf. ci-après)
- L'octroi d'un prêt garanti par l'Etat (cf. détail ci-après).

2.1 Désendettement intragroupe de Na Pali et augmentation de son capital de 47 000 000 d'Euros

En date du 21 Août 2020 :

- Boardriders Inc, titulaire d'une créance principale de 95,7 M€ sur Na Pali, a apporté une partie de cette créance sur Na Pali (soit 47 000 000 euros) à sa filiale Mountain & Wave Sarl
- Mountain & Wave Sarl a apporté cette créance sur Na Pali à sa filiale QS Holdings Sarl
- QS Holdings Sarl a apporté cette créance sur Na Pali à Biarritz Holdings Sarl
- Biarritz Holdings Sarl a cédé cette créance sur Na Pali à PILOT
- PILOT, titulaire de la créance sur Na Pali, a procédé à l'augmentation de capital de Na Pali par voie de compensation avec sa créance sur Na Pali.

Ces opérations successives ont conduit à une augmentation de capital de Na Pali de 47 000 000 € et également à une réduction de sa dette financière vis-à-vis de Boardriders Inc pour le même montant. La réduction de la dette financière permettra une réduction significative des charges d'intérêt futures dues à Boardriders Inc.

2.2 Augmentation de capital de Na Pali de 9 969 044 € en vue du désendettement de sa filiale Na Pali Europe

En vue d'intégrer la filiale espagnole de BILLABONG dans le périmètre européen du Groupe BOARDRIDERS, Billabong International Ltd. a cédé le 20 février 2020 ses titres de participations dans la société GSM Espana Operations SL à Na Pali Europe SARL.
Suite à la cession des titres de participation, Na Pali Europe SARL avait une dette vis-à-vis de Billabong International Ltd. d'un montant de 9 969 044 €.

Afin de désendetter la filiale Na Pali Europe SARL, il a été proposé d'apporter la créance de Billabong International Ltd. sur Na Pali Europe SARL à cette même société (et donc d'annuler sa dette) par voie d'apports et de cessions successifs entre Billabong International Ltd, Quiksilver Australia Pty Ltd, QS Holdings Sarl, Pilot SAS et Na Pali SAS. De cette manière, Na Pali SAS pourrait augmenter le capital de Na Pali Europe par voie de conversion de sa créance sur la filiale et ainsi contribuer au désendettement de Na Pali Europe.

Ces opérations ont conduit à une seconde augmentation de capital de Na Pali d'un montant de 9 969 000 € en date du 21 Août 2020.

2.3 Coup d'accordéon

Le 21 Août 2020, les deux augmentations de capital de Na Pali de 47 000 000 € et 9 969 000 € par compensation de créances ont été suivies d'une réduction de capital en vue d'apurer ses pertes. Son capital social a ainsi été porté à 5 067 884 €.

2.4 Souscription d'un Prêt Garanti par l'Etat

En date du 24 Août 2020, Na Pali a signé avec la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, la Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique et la Société Générale un prêt garanti par l'Etat d'un montant de 50 M€ au taux de EURIBOR 12 mois +0.50%. La date de maturité initiale est le 3 septembre 2021 et peut être étendue sur une période allant jusqu'à 5 ans à la demande de la société.

Concomitamment, ses lignes de découvert antérieurement plafonnées à 12 M€ ont été diminuées de 10 M€ et s'établissent désormais à 2 M€.

III. Evènements post clôture

3.1 La crise épidémique du Covid-19

Dans le contexte d'épidémie Covid-19, le gouvernement français a pris des mesures de confinement total ou localisé pendant l'exercice et également sur la période post-clôture.
Cela a notamment conduit à la fermeture de plusieurs magasins, sur une période plus ou moins longue ainsi qu'à la poursuite des mesures d'activité partielle.
Seule l'activité e-commerce est maintenue.
La situation est évolutive à la date d'arrêt des comptes. Toutefois, la direction estime que la continuité d'exploitation de la société est maintenue.

3.2 Changement de dirigeants

Monsieur Arne ARENS a été nommé aux fonctions de Président en remplacement de Monsieur David Tanner par décision de l'associé unique en date du 1er mars 2021.

3.3 Plan Social et Economique

Depuis le 15 décembre 2020, un projet de réorganisation de notre société assorti d'un projet de licenciement collectif pour motif économique a été engagé auprès des élus de la société.
La Direccte (administration du travail) a homologué le document unilatéral relatif au projet de licenciement économique collectif au mois de Mars 2021.

IV. Continuité d'exploitation

La société a procédé à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie en intégrant son nouveau plan de financement et ses nouvelles hypothèses de croissance, au mieux des informations disponibles à date.

La société bénéficie du soutien financier de son associé unique jusqu'à l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2021.

La direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 octobre 2020 reste appropriée.

V. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement comptable de l'Autorité des normes comptables ANC 2016-07 du 4 novembre 2016.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

5.1 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.

Les fonds commerciaux sont comptabilisés selon leur prix d'acquisition. Une dotation de dépréciation est inscrite en comptabilité lorsque la valeur du fonds est inférieure à sa valeur nette comptable.

5.2 Immobilisations corporelles

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux)
- à leur coût de production (biens produits),
- à leur valeur vénale (biens acquis à titre gratuit).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire, en fonction de leur durée d'usage :

Construction	Linéaire	5 à 30 ans
Agencement & aménagement des constructions	Linéaire	5 à 30 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	2 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	2 à 10 ans
Matériel industriel	Linéaire	1 à 10 ans

5.3 Participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, hors frais d'acquisition.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

5.4 Stocks

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les intérêts des emprunts dédiés à la production sont toujours exclus de la valorisation des stocks

Lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités précédentes est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, une dépréciation des stocks est comptabilisée pour le montant de la différence.

5.5 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 créances, diminuée de la part couverte par l'assurance crédit.

Le Factor représente au 31 octobre 2020 la somme de 8 512 540 €.

5.6 Créances et dettes

Les créances et dettes sont telles qu'elles apparaissent dans le tableau "état des échéances des créances et dettes" annexé ci-après.

Na Pali a mis en place depuis le 31 octobre 2006 une nouvelle méthode de prix de transfert 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 Na Pali, 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.

Sur l'exercice fiscal 2020, en raison de la crise sanitaire de la Covid-19 et après étude, il a été décidé de modifier les taux de calcul du prix de transfert uniformisant ainsi le calcul des trois branches d'activité: Wholesale, Retail et Ecommerce.

5.7 Frais sur emprunts et Couverture de taux

Les frais de mise en place du Crédit Syndiqué, d'un montant de 639 K€, sont étalés sur la durée du financement soit du 15 juin 2018 au 14 juin 2020. D'autres frais de mise en place d'un complément de Crédit Syndiqué, d'un montant de 45 K€, sont de la même façon, étalés sur la durée du financement soit du 15 juin 2019 au 14 juin 2020. Tous deux figuraient au bilan dans le compte frais d'emprunt à étaler. Les amortissements correspondants comptabilisés sur l'exercice 2020 s'élèvent à 226 938€

5.8 Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant les modalités énoncées ci-avant.

La contrepartie des provisions réglementées est comptabilisée en charges exceptionnelles, au poste "Dotations aux provisions réglementées - Amortissements dérogatoires".

5.9 Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur à la clôture de l'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à la fin de l'exercice est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risque.

5.10 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 31/10/2020	5 426 233 €
---	-------------

Engagements à terme relatifs aux devises au 31/10/2020	171 000 000 €
--	---------------

Il s'agit des contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2020 et octobre 2021. 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.

5.11 Effectifs

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice 2020 est de :	698
--	-----

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice N-1 est de :	758
---	-----

5.12 Impôt sur les sociétés

NA PALI 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.

Crédit d'impôt:

Au titre du 31/10/2020, Na Pali a enregistré plusieurs créances vis-à-vis de PILOT, tête de l'intégration fiscale:

- une créance de CIR de 88 310 €
- une créance de Crédit d'Impôt Mécénat de 9 600 €

5.13 Comptes consolidés

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

5.14 Engagement de retraite

La provision des indemnités de départ à la retraite est comptabilisée en engagement hors bilan.

Entreprise

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

Convention Collective : HABILLEMENT (Industries de l)

Masse salariale : 29 164 864 €

Evolution des salaires :

*Cadres Dirigeants: 1%

*Cadres: 1%

*TAM: 1%

*Employés: 1%

*Ouvriers: 1%

Valeur du fonds existant au 31/10/2020: 624 922 €

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

Hypothèses

Date d'effet : 31 Décembre 2019

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

Taux moyen de charges sociales : 41 %

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 %

Frais sur versements : 1 %

Frais sur encours : 0,90 %

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

5.15 Engagement hors bilan

a) Engagements donnés:

Octroi de deux cautions auprès de la BNP Paribas pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading Espana (ex Sumbawa) à hauteur de 119 499 €.

Octroi d'une contre-garantie auprès de la BNP Espagne pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading Espana (ex Sumbawa) à hauteur de 200 626 € 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 2020, le cumul de ces abandons s'élève à 7 476 742 €.

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 €.

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Mandataire					0	0
Ingénieurs et Cadres	298	291			298	291
Agents de maîtrise	226	230			226	230
Employés et techniciens	174	237			174	237
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	698	758	0	0	698	758

L'effectif moyen du personnel est de : 698

NA PALI
Société par actions simplifiée
au capital de 5 067 884 euros
Siège social : 162 rue Belharra -64500 Saint Jean de Luz
331 377 036 RCS BAYONNE

DECISIONS DE L'ASSOCIEE UNIQUE DU 28 AVRIL 2021

**DECISION D'AFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2020**

DEUXIEME DECISION

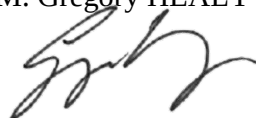
L'associée unique décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 octobre 2020 s'élevant à - 28 853 114 euros au compte "report à nouveau", lequel s'élèverait ainsi à -28 853 114 euros.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 61 416 502 euros.

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

Certifié conforme

Le Directeur général
M. Gregory HEALY



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 2020

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 2020

A l'associé unique de la société NA PALI

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NA PALI relatifs à l'exercice clos le 31 octobre 2020, 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.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} novembre 2019 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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, 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 et des créances.

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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.



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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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 14 avril 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Stéphane LEMANISSIER

COMPTES ANNUELS

NA PALI SAS

Société par actions simplifiée

162 Rue Belharra 64500 SAINT JEAN DE LUZ

DATE DE CLOTURE : 31/10/2020

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	31 330 453	15 384 649	15 945 803	13 131 821
Fonds commercial	6 564 049	2 400 336	4 163 713	4 054 832
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	37 894 502	17 784 986	20 109 516	17 186 653
Terrains	129 577	0	129 577	4 305 012
Constructions	5 640 355	5 236 391	403 964	9 073 557
Installations techniques, matériel	274 801	268 021	6 780	8 346
Autres immobilisations corporelles	9 562 969	8 439 738	1 123 231	1 534 005
Immobilisations en cours	4 778 463	0	4 778 463	6 219 506
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	20 386 166	13 944 150	6 442 016	21 140 426
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	132 650 616	9 987 560	122 663 056	112 694 056
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	4 245 183	0	4 245 183	2 863 464
TOTAL immobilisations financières	136 895 799	9 987 560	126 908 239	115 557 520
Total Actif Immobilisé (II)	195 176 466	41 716 695	153 459 771	153 884 599
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	55 196 255	12 358 414	42 837 840	53 034 417
TOTAL Stock	55 196 255	12 358 414	42 837 840	53 034 417
Avances et acomptes versés sur commandes	2 311 583	0	2 311 583	1 385 915
Clients et comptes rattachés	22 669 491	8 193 006	14 476 485	18 626 028
Autres créances	105 418 658	5 976 742	99 441 916	137 813 501
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	130 399 731	14 169 748	116 229 983	157 825 444
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	50 909 124	0	50 909 124	8 638 682
TOTAL Disponibilités	50 909 124	0	50 909 124	8 638 682
Charges constatées d'avance	6 077 889	0	6 077 889	8 669 544
Total Actif Circulant (III)	242 582 999	26 528 163	216 054 836	228 168 087
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	682 990		682 990	226 938
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	5 426 233		5 426 233	2 916 161
Total Général (I à VI)	443 868 688	68 244 858	375 623 830	385 195 785

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 5 067 884	5 067 884	69 728 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		83 943 138	109 959 676
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		506 789	1 354 510
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0
TOTAL Réserves		506 789	1 354 510
Report à nouveau		0	-110 288 566
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-28 853 114	-38 204 909
Subventions d'investissement		751 804	915 834
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		61 416 502	33 464 646
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		8 720 498	13 345 005
Provisions pour charges		0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		8 720 498	13 345 005
Emprunts obligataires convertibles		6 936	30 605
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		50 073 642	12 000 983
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	61 465 261	108 520 167
TOTAL Dettes financières		111 545 838	120 551 756
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		38 059 960	44 661 408
Dettes fiscales et sociales		17 298 914	12 067 055
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		134 650 249	157 234 335
TOTAL Dettes d'exploitation		190 009 123	213 962 797
Produits constatés d'avance		928 938	0
TOTAL DETTES (IV)		302 483 899	334 514 553
Ecart de conversion Passif (V)		3 002 931	3 871 581
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		375 623 830	385 195 785

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	77 637 956	134 955 612	212 593 568	251 103 085
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	253 472	1 434 126	1 687 598	2 290 460
Chiffres d'affaires nets	77 891 428	136 389 738	214 281 166	253 393 544
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			57 831 138	75 279 272
Autres produits			14 828 216	7 278 035
Total des produits d'exploitation (I)			286 940 521	335 950 851
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			127 665 202	151 904 506
Variation de stock (marchandises)			-6 618 215	-6 630 697
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			13 433 389	15 671 639
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-1 201 758	-3 047 229
Autres achats et charges externes			91 049 473	103 695 601
Impôts, taxes et versements assimilés			2 115 150	2 272 483
Salaires et traitements			33 394 528	35 581 401
Charges sociales			11 086 870	13 319 118
Dotations d'exploitation	sur	Dotations aux amortissements	4 679 068	5 123 282
	immobilisations	Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant :	dotations aux provisions	21 597 707	15 417 494
	Pour risques et charges :	dotations aux provisions	6 545 117	12 688 005
Autres charges			20 834 819	20 017 386
Total des charges d'exploitation (II)			324 581 350	366 012 987
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-37 640 829	-30 062 136
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			747 139	1 088 906
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			7 924	19 066
Autres intérêts et produits assimilés			91 675	1 730 252
Reprises sur provisions et transferts de charges			0	0
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			846 738	2 838 224
Dotations financières aux amortissements et provisions			231 938	336 740
Intérêts et charges assimilées			10 631 447	10 955 244
Différences négatives de change			0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			10 863 386	11 291 984
RÉSULTAT FINANCIER			-10 016 647	-8 453 760
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			-47 657 477	-38 515 897

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	154 242	31 107
Produits exceptionnels sur opérations en capital	32 460 135	166 163
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	32 614 377	197 270
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	20 521	23 676
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 667 309	12 207
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	225 000	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	13 912 829	35 884
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	18 701 547	161 386
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-102 816	-149 602
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	320 401 636	338 986 345
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	349 254 749	377 191 253
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	-28 853 114	-38 204 909

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

NA PALI SAS

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2020

dont le total est 375 623 830 € et le résultat s'élève à -28 853 114 €

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/11/2019 au 31/10/2020.

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

I. Faits caractéristiques

1.1 La Vente du Campus de Saint Jean de Luz

Le 27 Décembre 2019, la Société NA PALI a cédé les terrains et bâtiments de son siège social situé à Saint Jean de Luz au groupe SCI Epargne Pierre. La Société a concomitamment signé un bail locatif de 12 ans renouvelable 3 fois pour maintenir son siège à la même adresse.

1.2 La Vente de l'entrepôt de Soorts Hossegor

Suite aux apports partiels d'actifs entre GSM Europe, PILOT et Na Pali, Na Pali détenait la propriété d'un entrepôt logistique et d'un terrain situé Soorts Hossegor. Cet entrepôt logistique était utilisé pour l'entreposage et la réception des retours des produits de marques Billabong.

En date du 25 mai 2020, Na Pali a cédé cet ensemble immobilier à la société Facilities Multi Services (« FMS »)

En parallèle, Na Pali a conclu un contrat de services avec FMS pour la continuité de l'entreposage et la gestion de certains retours des Clients Wholesales.

1.3 L'acquisition du business Market place espagnol de Billabong

En vue de continuer la rationalisation des opérations du Groupe, Na Pali a acquis le 1er avril 2020 auprès de GSM Espana, filiale espagnole du sous-groupe Billabong, ses activités de Marketplace espagnoles.

1.4 La crise épidémique du Covid-19

La crise sanitaire évolutive du Covid-19 a débuté en fin d'année 2019, impactant dans un premier temps la Chine, pays d'établissement des principaux fournisseurs de matières du Groupe BOARDRIDERS.

La crise s'est ensuite étendue dans les autres pays du monde, impactant les trois régions du Groupe BOARDRIDERS.

En Europe, la crise sanitaire du Covid-19 vient frapper le Groupe BOARDRIDERS à partir du mois de mars 2020.

Les mesures de fermetures des commerces non essentiels dans l'ensemble des pays européens afin de limiter la propagation de la pandémie du Covid-19 ont eu pour conséquence un arrêt quasi-total de l'activité du Groupe en Europe.

L'impact pour le Groupe Europe est sans précédent avec un arrêt quasi total des ventes dans ses réseaux physiques Retail.

Les magasins des clients Wholesale de BOARDRIDERS ont également été fermés en quasi-totalité, avec pour conséquence, de très significatives annulations de carnets de commandes.

NA PALI a pris toutes les mesures d'urgence nécessaires à court terme pour faire face à ses problèmes de trésorerie :

- Tout d'abord, la Société a bénéficié des mesures de chômage partiel pour une partie significative de ses salariés entre les mois d'avril et octobre 2020

- Ensuite, la Société a pris contact avec la Direction Départementale des Finances Publiques des Pyrénées Atlantiques afin de demander un plan de paiement de ses cotisations sociales des mois mars, avril et mai 2020 et de ses dettes fiscales (TVA, C3S, CFE et CVAE). La Commission des Chefs des Services Financiers lui a accordé en date du 2 juillet 2020 un plan de paiement sur 15 mois démarrant le 15 juillet 2020.

- La Société a demandé le report des paiements de ses loyers ou des franchises partielles à ses bailleurs

- Elle a procédé à des coupes de dépenses (arrêt ou réduction d'activité de ses entrepôts logistiques français et belge, réduction des dépenses de marketing, réduction de toutes les dépenses discrétionnaires de frais généraux et des frais de déplacement).

Malgré ces mesures d'urgence et face au risque de pertes d'exploitations prévisionnelles à la clôture 31/10/2020, la Société NA PALI qui porte le financement du Groupe Europe, a fait appel au soutien de ses associés et de ses partenaires financiers externes afin d'obtenir des financements complémentaires nécessaires à la continuité de son exploitation et de celles de ses filiales en Europe (cf. paragraphes ci-dessous).

Un 2ème confinement a débuté en France le 30 Octobre 2020. Les magasins des clients Wholesale ont une nouvelle fois subi la fermeture des commerces non-essentiels. L'allègement progressif du confinement a permis la réouverture de l'ensemble des commerces le 28 Novembre 2020.

1.5 Cyber Attaque

Le Groupe a subi une Cyber Attack mondiale le 24 octobre 2019, occasionnant un ralentissement général de son activité, notamment au niveau de ses entrepôts logistiques qui ne pouvaient plus recevoir de commandes de marchandises. Ce ralentissement a entraîné une perte de chiffres d'affaires significative pour le Groupe. Le Groupe a toutefois réussi à rapidement stabiliser son environnement informatique et à le sécuriser. L'ensemble de ses données essentielles à la continuité de l'exploitation ont pu être restaurées.

1.6 Autres produits

En Octobre 2020, suite au retour à meilleure fortune de la société affiliée Tavarua, Na Pali a perçu le remboursement de créances ayant fait l'objet d'abandons de créances en FY2005 pour 91 675€.

II. Financement

Suite à l'acquisition du Groupe Billabong en avril 2018, l'ensemble de l'endettement du Groupe Boardriders Inc a été restructuré, permettant à Na Pali de rembourser ses anciens emprunts et de souscrire un nouveau prêt auprès de Boardriders Inc, pour un montant nominal de 95,7 M€, portant intérêt au taux de 9,0% et arrivant à échéance en avril 2023.

Pour le financement de son besoin en fonds de roulement, Na Pali bénéficiait par ailleurs :

- D'un contrat de crédit syndiqué de 31.5 millions d'euros avec Crédit Agricole, Société Générale et BPACA accordant des crédits documentaires et des lignes de découverts, ces dernières étant plafonnées à 12 millions d'euros. Ce contrat de crédit arrivait à échéance au 30 juin 2020.
- D'un contrat d'affacturage avec Crédit Agricole Leasing & Factoring pour un montant maximum de 45 millions d'euros utilisé au maximum à hauteur de 25 millions d'euros compte tenu des créances sur les 12 derniers mois.

Dans le contexte de la crise générée par la Covid-19, le financement de la société a été restructuré, donnant lieu à :

- Une restructuration des fonds propres (cf. ci-après)
- L'octroi d'un prêt garanti par l'Etat (cf. détail ci-après).

2.1 Désendettement intragroupe de Na Pali et augmentation de son capital de 47 000 000 d'Euros

En date du 21 Août 2020 :

- Boardriders Inc, titulaire d'une créance principale de 95,7 M€ sur Na Pali, a apporté une partie de cette créance sur Na Pali (soit 47 000 000 euros) à sa filiale Mountain & Wave Sarl
- Mountain & Wave Sarl a apporté cette créance sur Na Pali à sa filiale QS Holdings Sarl
- QS Holdings Sarl a apporté cette créance sur Na Pali à Biarritz Holdings Sarl
- Biarritz Holdings Sarl a cédé cette créance sur Na Pali à PILOT
- PILOT, titulaire de la créance sur Na Pali, a procédé à l'augmentation de capital de Na Pali par voie de compensation avec sa créance sur Na Pali.

Ces opérations successives ont conduit à une augmentation de capital de Na Pali de 47 000 000 € et également à une réduction de sa dette financière vis-à-vis de Boardriders Inc pour le même montant. La réduction de la dette financière permettra une réduction significative des charges d'intérêt futures dues à Boardriders Inc.

2.2 Augmentation de capital de Na Pali de 9 969 044 € en vue du désendettement de sa filiale Na Pali Europe

En vue d'intégrer la filiale espagnole de BILLABONG dans le périmètre européen du Groupe BOARDRIDERS, Billabong International Ltd. a cédé le 20 février 2020 ses titres de participations dans la société GSM Espana Operations SL à Na Pali Europe SARL.

Suite à la cession des titres de participation, Na Pali Europe SARL avait une dette vis-à-vis de Billabong International Ltd. d'un montant de 9 969 044 €.

Afin de désendetter la filiale Na Pali Europe SARL, il a été proposé d'apporter la créance de Billabong International Ltd. sur Na Pali Europe SARL à cette même société (et donc d'annuler sa dette) par voie d'apports et de cessions successifs entre Billabong International Ltd, Quiksilver Australia Pty Ltd, QS Holdings Sarl, Pilot SAS et Na Pali SAS. De cette manière, Na Pali SAS pourrait augmenter le capital de Na Pali Europe par voie de conversion de sa créance sur la filiale et ainsi contribuer au désendettement de Na Pali Europe.

Ces opérations ont conduit à une seconde augmentation de capital de Na Pali d'un montant de 9 969 000 € en date du 21 Août 2020.

2.3 Coup d'accordéon

Le 21 Août 2020, les deux augmentations de capital de Na Pali de 47 000 000 € et 9 969 000 € par compensation de créances ont été suivies d'une réduction de capital en vue d'apurer ses pertes. Son capital social a ainsi été porté à 5 067 884 €.

2.4 Souscription d'un Prêt Garanti par l'Etat

En date du 24 Août 2020, Na Pali a signé avec la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, la Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique et la Société Générale un prêt garanti par l'Etat d'un montant de 50 M€ au taux de EURIBOR 12 mois +0.50%. La date de maturité initiale est le 3 septembre 2021 et peut être étendue sur une période allant jusqu'à 5 ans à la demande de la société.

Concomitamment, ses lignes de découvert antérieurement plafonnées à 12 M€ ont été diminuées de 10 M€ et s'établissent désormais à 2 M€.

III. Evènements post clôture

3.1 La crise épidémique du Covid-19

Dans le contexte d'épidémie Covid-19, le gouvernement français a pris des mesures de confinement total ou localisé pendant l'exercice et également sur la période post-clôture.

Cela a notamment conduit à la fermeture de plusieurs magasins, sur une période plus ou moins longue ainsi qu'à la poursuite des mesures d'activité partielle.

Seule l'activité e-commerce est maintenue.

La situation est évolutive à la date d'arrêt des comptes. Toutefois, la direction estime que la continuité d'exploitation de la société est maintenue.

3.2 Changement de dirigeants

Monsieur Arne ARENS a été nommé aux fonctions de Président en remplacement de Monsieur David Tanner par décision de l'associé unique en date du 1er mars 2021.

3.3 Plan Social et Economique

Depuis le 15 décembre 2020, un projet de réorganisation de notre société assorti d'un projet de licenciement collectif pour motif économique a été engagé auprès des élus de la société.

La Direccte (administration du travail) a homologué le document unilatéral relatif au projet de licenciement économique collectif au mois de Mars 2021.

IV. Continuité d'exploitation

La société a procédé à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie en intégrant son nouveau plan de financement et ses nouvelles hypothèses de croissance, au mieux des informations disponibles à date.

La société bénéficie du soutien financier de son associé unique jusqu'à l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2021.

La direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 octobre 2020 reste appropriée.

V. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement comptable de l'Autorité des normes comptables ANC 2016-07 du 4 novembre 2016.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

5.1 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.

Les fonds commerciaux sont comptabilisés selon leur prix d'acquisition. Une dotation de dépréciation est inscrite en comptabilité lorsque la valeur du fonds est inférieure à sa valeur nette comptable.

5.2 Immobilisations corporelles

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux)
- à leur coût de production (biens produits),
- à leur valeur vénale (biens acquis à titre gratuit).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire, en fonction de leur durée d'usage :

Construction	Linéaire	5 à 30 ans
Agencement & aménagement des constructions	Linéaire	5 à 30 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	2 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	2 à 10 ans
Matériel industriel	Linéaire	1 à 10 ans

5.3 Participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, hors frais d'acquisition.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

5.4 Stocks

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les intérêts des emprunts dédiés à la production sont toujours exclus de la valorisation des stocks

Lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités précédentes est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, une dépréciation des stocks est comptabilisée pour le montant de la différence.

5.5 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 créances, diminuée de la part couverte par l'assurance crédit.

Le Factor représente au 31 octobre 2020 la somme de 8 512 540 €.

5.6 Créances et dettes

Les créances et dettes sont telles qu'elles apparaissent dans le tableau "état des échéances des créances et dettes" annexé ci-après.

Na Pali a mis en place depuis le 31 octobre 2006 une nouvelle méthode de prix de transfert 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 Na Pali, 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.

Sur l'exercice fiscal 2020, en raison de la crise sanitaire de la Covid-19 et après étude, il a été décidé de modifier les taux de calcul du prix de transfert uniformisant ainsi le calcul des trois branches d'activité: Wholesale, Retail et Ecommerce.

5.7 Frais sur emprunts et Couverture de taux

Les frais de mise en place du Crédit Syndiqué, d'un montant de 639 K€, sont étalés sur la durée du financement soit du 15 juin 2018 au 14 juin 2020. D'autres frais de mise en place d'un complément de Crédit Syndiqué, d'un montant de 45 K€, sont de la même façon, étalés sur la durée du financement soit du 15 juin 2019 au 14 juin 2020. Tous deux figuraient au bilan dans le compte frais d'emprunt à étaler. Les amortissements correspondants comptabilisés sur l'exercice 2020 s'élèvent à 226 938€

5.8 Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant les modalités énoncées ci-avant.

La contrepartie des provisions réglementées est comptabilisée en charges exceptionnelles, au poste "Dotations aux provisions réglementées - Amortissements dérogatoires".

5.9 Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur à la clôture de l'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à la fin de l'exercice est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risque.

5.10 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 31/10/2020	5 426 233 €
---	-------------

Engagements à terme relatifs aux devises au 31/10/2020	171 000 000 €
--	---------------

Il s'agit des contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2020 et octobre 2021. 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.

5.11 Effectifs

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice 2020 est de :	698
--	-----

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice N-1 est de :	758
---	-----

5.12 Impôt sur les sociétés

NA PALI 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.

Crédit d'impôt:

Au titre du 31/10/2020, Na Pali a enregistré plusieurs créances vis-à-vis de PILOT, tête de l'intégration fiscale:

- une créance de CIR de 88 310 €
- une créance de Crédit d'Impôt Mécénat de 9 600 €

5.13 Comptes consolidés

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

5.14 Engagement de retraite

La provision des indemnités de départ à la retraite est comptabilisée en engagement hors bilan.

Entreprise

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

Convention Collective : HABILLEMENT (Industries de l)

Masse salariale : 29 164 864 €

Evolution des salaires :

*Cadres Dirigeants: 1%

*Cadres: 1%

*TAM: 1%

*Employés: 1%

*Ouvriers: 1%

Valeur du fonds existant au 31/10/2020: 624 922 €

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 17,02 %

Hypothèses

Date d'effet : 31 Décembre 2019

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

Taux moyen de charges sociales : 41 %

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 %

Frais sur versements : 1 %

Frais sur encours : 0,90 %

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

5.15 Engagement hors bilan

a) Engagements donnés:

Octroi de deux cautions auprès de la BNP Paribas pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading Espana (ex Sumbawa) à hauteur de 119 499 €.

Octroi d'une contre-garantie auprès de la BNP Espagne pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading Espana (ex Sumbawa) à hauteur de 200 626 € 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 2020, le cumul de ces abandons s'élève à 7 476 742 €.

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 €.

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Mandataire					0	0
Ingénieurs et Cadres	298	291			298	291
Agents de maîtrise	226	230			226	230
Employés et techniciens	174	237			174	237
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	698	758	0	0	698	758

L'effectif moyen du personnel est de :

698

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN

NA PALI SAS

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		34 526 556	0	6 521 085
Terrains		5 394 081	0	0
Constructions	Sur sol propre	25 074 854	0	4 818 316
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		374 095	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	10 595 878	0	260 887
	Matériel de transport	99 957	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	3 602 198	0	605 256
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		6 219 506	0	3 049 348
Avances et acomptes		0	0	0
TOTAL (III)		51 360 569	0	8 733 806
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		122 681 616	0	9 969 000
Autres titres immobilisés		0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		2 863 464	0	1 381 719
TOTAL (IV)		125 545 080	0	11 350 719
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		211 432 205	0	26 605 610

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		0	3 153 139	37 894 502	0
Terrains		0	5 264 504	129 577	0
Constructions	Sur sol propre	0	24 252 816	5 640 355	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	99 293	274 801	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements	0	4 906 764	5 950 001	0
	Matériel de transport	0	0	99 957	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	694 443	3 513 011	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		0	4 490 390	4 778 463	0
Avances et acomptes		0	0	0	0
TOTAL (III)		0	39 708 210	20 386 166	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	0	132 650 616	0
Autres titres immobilisés		0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	0	4 245 183	0
TOTAL (IV)		0	0	136 895 799	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		0	42 861 349	195 176 466	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables				Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)				0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				14 939 567	3 589 225	3 144 143	15 384 649
Terrains				1 089 069	16 574	1 105 643	0
Constructions	Sur sol propre			16 001 298	4 166 086	14 930 993	5 236 391
	Sur sol d'autrui			0	0	0	0
	Installations générales, agencements			0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages				365 749	1 566	99 293	268 021
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers			9 925 080	178 676	4 507 406	5 596 350
	Matériel de transport			99 957	0	0	99 957
	Matériel de bureau, informatique et mobilier			2 738 991	472 589	693 149	2 518 431
	Emballages récupérables et divers			0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)				30 220 144	4 835 490	21 336 484	13 719 150
TOTAL GENERAL (I + II + III)				45 159 711	8 424 715	24 480 627	29 103 799
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0
Cadre C				Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler				226 938	682 990	226 938	682 990
Primes de remboursement des obligations				0	0	0	0

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	2 916 161	5 432 129	2 916 161	5 432 129
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	10 428 844	1 118 883	8 259 359	3 288 368
TOTAL (II)	13 345 005	6 551 013	11 175 520	8 720 498
Provisions sur immos incorporelles	2 400 336	0	0	2 400 336
Provisions sur immos corporelles	0	225 000	0	225 000
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	9 987 560	0	0	9 987 560
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	4 176 808	12 358 414	4 176 808	12 358 414
Provisions sur comptes clients	10 943 063	8 193 006	10 943 063	8 193 006
Autres provisions pour dépréciations	5 099 960	1 046 286	169 504	5 976 742
TOTAL (III)	32 607 727	21 822 707	15 289 375	39 141 059
TOTAL GENERAL (I + II + III)	45 952 732	28 373 719	26 464 895	47 861 557
Dont dotations et reprises d'exploitation		28 142 823	26 464 895	
Dont dotations et reprises financières		0	0	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		225 000	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			0	0	0
Prêts			0	0	0
Autres immos financières			4 245 183	2 965 296	1 279 887
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			4 245 183	2 965 296	1 279 887
Clients douteux ou litigieux			0	0	0
Autres créances			22 669 491	22 669 491	
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	
Personnel et comptes rattachés			279 889	279 889	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			0	0	0
Impôts sur les bénéfices			0	0	0
Etat et autres collectivités			2 285 385	2 285 385	0
Taxe sur la valeur ajoutée					
Autres impôts			223	223	0
Etat - divers			328 850	328 850	0
Groupes et associés			39 443 315	39 443 315	0
Débiteurs divers			2 744 436	2 744 436	0
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			67 751 589	67 751 589	0
Charges constatées d'avance			6 077 889	4 352 081	1 725 808
TOTAL DES CREANCES			78 074 660	75 068 966	3 005 694
Prêts accordés en cours d'exercice			0		
Remboursements obtenus en cours d'exercice			0		
Prêts et avances consentis aux associés			0		
Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles		6 936	6 936	0	0
Autres emprunts obligataires		0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine		73 642	73 642	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine		50 000 000	0	50 000 000	0
Emprunts et dettes financières divers		615 021	4 190	610 831	0
Fournisseurs et comptes rattachés		38 059 960	37 607 868	452 092	0
Personnel et comptes rattachés		8 419 301	8 419 301	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		1 952 880	1 830 300	122 580	0
Impôts sur les bénéfices		0	0	0	0
Etat et autres collectivités publiques		1 853 165	1 853 165	0	0
Obligations cautionnées		0	0	0	0
Autres impôts		5 073 568	5 073 568	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0	0	0
Groupes et associés		60 850 239	0	0	60 850 239
Autres dettes		19 608 012	19 608 012	0	0
Dette représentative de titres empruntés		0	0	0	0
Produits constatés d'avance		928 938	928 938	0	0
TOTAL DES DETTES		187 441 662	75 405 920	51 185 503	60 850 239
Emprunts souscrits en cours d'exercice		50 000 000	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice		0			

Le tableau ci-dessus exclut les créances Interco pour 60 336 561 € et les dettes Interco pour 115 129 506 €.

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Résultat N	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	69 728 100	56 969 000	121 629 216					5 067 884
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	109 959 676		26 016 538					83 943 138
Ecart de réévaluation	0							0
Réserve légale	1 354 510		847 721					506 789
Réserves statutaires ou contractuelles	0							0
Réserves réglementées	0							0
Autres réserves	0							0
Report à nouveau	-110 288 566	148 493 475			-38 204 909			0
Résultat de l'exercice	-38 204 909				38 204 909	-28 853 114		-28 853 114
Subventions d'investissement	915 834		164 030					751 804
Provisions réglementées	0							0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	33 464 646	205 462 475	148 657 505	0	0	-28 853 114	0	61 416 502

Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	21 557 373
Dettes fiscales et sociales	12 997 736
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	19 520 743
Total	54 075 851

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	16 093
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	0
Etat et autres collectivités publiques	0
Autres créances	2 141 799
Disponibilités	0
Total	2 157 892

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
486200 Charges constatees d'avance - Frs generaux	3 305 000	0	0
486300 Charges constatees d'avance - Frs déplacement	74 150	0	0
486400 Charges constatees d'avance - Loyers	365 068	0	0
486600 Charges constatees d'avance - Assurance	34 687	0	0
486050 CCA Samples	103 806	0	0
486150 Charges constatees d'avance - PLV consommable	40 870	0	0
486151 Charges constatees d'avance - PLV merchandising	116 422	0	0
486152 Charges constatees d'avance - Corners	255 542	0	0
486155 Corners Clients	113 726	0	0
486500 Chrges constatees d'av - Frais mag non ouverts	-57 189	0	0
486900 Charges constatées d'avance à plus d'un an	1 725 808	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	6 077 889	0	0

Produits constatés d'avance

Produits constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
487000 Produits constates d'avance	928 938	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	928 938	0	0

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

NA PALI SAS

[illegible]

[illegible]

[illegible]

Transferts de charges

Transferts de charges	Exploitation
Transferts de charges d'exploitation	31 366 243
Transferts de charges financières	0
Transferts de charges exceptionnelles	0
TOTAL	31 366 243