

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 20/05/2022 sous le numéro de dépôt 3416

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

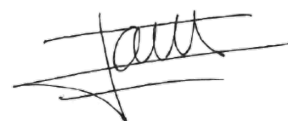
COMPTE DE RÉSULTAT

ANNEXE

AU 31 OCTOBRE 2021

COPIE CERTIFIÉE 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	37 861 424	19 710 115	18 151 309	15 945 803
Fonds commercial	7 581 873	2 400 336	5 181 537	4 163 713
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	45 443 297	22 110 451	23 332 846	20 109 516
Terrains	0	0	0	129 577
Constructions	1 169 461	801 253	368 208	403 964
Installations techniques, matériel	255 295	244 147	11 147	6 780
Autres immobilisations corporelles	5 762 922	4 987 674	775 248	1 123 231
Immobilisations en cours	4 659 508	0	4 659 508	4 778 463
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	11 847 185	6 033 075	5 814 111	6 442 016
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	132 650 616	9 987 560	122 663 056	122 663 056
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	2 459 224	0	2 459 224	4 245 183
TOTAL immobilisations financières	135 109 840	9 987 560	125 122 280	126 908 239
Total Actif Immobilisé (II)	192 400 322	38 131 086	154 269 236	153 459 771
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	62 608 103	5 896 596	56 711 507	42 837 840
TOTAL Stock	62 608 103	5 896 596	56 711 507	42 837 840
Avances et acomptes versés sur commandes	2 930 585	0	2 930 585	2 311 583
Clients et comptes rattachés	26 726 136	5 886 772	20 839 364	14 476 485
Autres créances	122 881 579	1 841 740	121 039 839	99 441 916
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	152 538 300	7 728 512	144 809 788	116 229 983
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	31 467 448	0	31 467 448	50 909 124
TOTAL Disponibilités	31 467 448	0	31 467 448	50 909 124
Charges constatées d'avance	5 077 816	0	5 077 816	6 077 889
Total Actif Circulant (III)	251 691 667	13 625 108	238 066 559	216 054 836
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	844 457		844 457	682 990
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	5 620 626		5 620 626	5 426 233
Total Général (I à VI)	450 557 072	51 756 194	398 800 878	375 623 830

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 5 067 884	5 067 884	5 067 884
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		83 943 138	83 943 138
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		506 789	506 789
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	506 789
Report à nouveau		-28 853 114	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-18 677 609	-28 853 114
Subventions d'investissement		587 774	751 804
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		42 574 864	61 416 502
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		11 269 586	8 720 498
Provisions pour charges		0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		11 269 586	8 720 498
Emprunts obligataires convertibles		51 692	6 936
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		50 000 000	50 073 642
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	62 862 080	61 465 261
TOTAL Dettes financières		112 913 772	111 545 838
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		58 846 105	38 059 960
Dettes fiscales et sociales		16 958 700	17 298 914
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		154 504 882	134 650 249
TOTAL Dettes d'exploitation		230 309 687	190 009 123
Produits constatés d'avance		1 562 515	928 938
TOTAL DETTES (IV)		344 785 974	302 483 899
Ecart de conversion Passif (V)		170 455	3 002 931
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		398 800 878	375 623 830

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	80 433 954	171 793 247	252 227 201	212 593 568
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	1 331 776	0	1 331 776	1 687 598
Chiffres d'affaires nets	81 765 730	171 793 247	253 558 977	214 281 166
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			101 295 402	57 831 138
Autres produits			4 226 799	14 828 216
Total des produits d'exploitation (I)			359 081 179	286 940 521
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			123 253 549	127 665 202
Variation de stock (marchandises)			10 582 830	-6 618 215
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			15 316 980	13 433 389
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-2 342 112	-1 201 758
Autres achats et charges externes			115 301 079	91 049 473
Impôts, taxes et versements assimilés			2 246 147	2 115 150
Salaires et traitements			36 115 386	33 394 528
Charges sociales			11 956 422	11 086 870
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	5 651 026	4 679 068
		Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		17 947 969	21 597 707
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		10 251 290	6 545 117
Autres charges			27 132 544	20 834 819
Total des charges d'exploitation (II)			373 413 109	324 581 350
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-14 331 931	-37 640 829
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			610 518	747 139
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			3 281	7 924
Autres intérêts et produits assimilés			90 007	91 675
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)			703 806	846 738
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	231 938
Intérêts et charges assimilées			7 458 801	10 631 447
Différences négatives de change			0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			7 458 801	10 863 386
RÉSULTAT FINANCIER			-6 754 995	-10 016 647
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			-21 086 926	-47 657 477

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	154 242
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 239 982	32 460 135
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	3 239 982	32 614 377
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	436 026	20 521
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	394 637	13 667 309
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	225 000
Total des charges exceptionnelles (VIII)	830 663	13 912 829
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	2 409 319	18 701 547
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	2	-102 816
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	363 024 967	320 401 636
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	381 702 576	349 254 749
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	-18 677 609	-28 853 114

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

NA PALI SAS

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2021

dont le total est 398 800 878 € et le résultat s'élève à -18 677 609 €

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/11/2020 au 31/10/2021.

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

I. Faits caractéristiques

Crise épidémique du Covid-19

Depuis le mois de mars 2020, l'Europe est frappée par la crise sanitaire du Covid-19. Afin de limiter la propagation de la pandémie, l'ensemble des pays européens a décidé la fermeture des magasins non essentiels. L'impact pour le groupe Europe est sans précédent avec un arrêt quasi-total des ventes sur les réseaux physiques Retail et un impact sur les clients Wholesale.

Au cours de l'exercice, le gouvernement français a pris des mesures de confinement total ou localisé ce qui a eu pour conséquence la fermeture de certains de nos magasins pour les mois de novembre 2020, et de janvier 2021 à mai 2021.

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.

Monsieur Nicolas FOULET a été nommé aux fonctions de Directeur Général en remplacement de Monsieur Gregory HEALY en date du 7 septembre 2021 avec prise d'effet de ses nouvelles fonctions le 13 septembre 2021.

Transfert Activité UK

En date du 30 avril 2021, la société Na Pali a repris en direct le droit de distribution e-commerce et Wholesale sur le territoire UK accordé jusqu'à présent à la filiale Lanai.

Contrôle fiscal

Depuis le 15 septembre 2021, Na Pali fait l'objet d'une vérification de comptabilité par la 15e Brigade de la DVNI et la 10e Brigade de la BVCI :

- sur la période allant du 01/11/2017 au 31/10/2020

- ainsi que sur la période allant du 01/11/2013 au 31/10/2017 en vertu du 6e alinéa de l'article L.169 du LPF.

A date, la vérification est toujours en cours.

Plans Sociaux et Economiques

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.

Par ailleurs, le comité social et économique de la société Na Pali a de nouveau été informé et consulté le 20 octobre 2021, au terme d'une procédure d'un mois ayant débuté le 22 septembre 2021, sur un projet de réorganisation et un projet de licenciement collectif pour motif économique en découlant.

Dans ce cadre, il est apparu nécessaire de réorganiser le département marketing, organisé par marques au niveau global.

Liquidation société Molokai

En Juin 2021, la liquidation de la société Molokai, fille indirecte de la société Na Pali, a été prononcé. De ce fait la société Na Pali a comptabilisé en perte exceptionnelle le solde du compte courant .

II. Financement

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

Achat Activités

En date du 28 octobre, l'associé unique a pris les décisions ci-dessous :

Résiliation partielle des contrats de distribution signés le 1er novembre 2015 pour des produits des marques Quiksilver et Roxy avec certaines filiales européennes afin d'une reprise en direct par la société Na Pali des droits de distribution e-commerce accordés jusqu'à présent aux filiales européennes. Le retrait du droit de distribution e-commerce des différentes filiales européennes a été fait en contrepartie d'une compensation versée par la société Na Pali.

Résiliation totale du contrat de distribution signé le 1er novembre 2015 avec la filiale irlandaise Namotu pour les produits des marques Quiksilver et Roxy afin d'une reprise en direct par la société des droits de distribution e-commerce ainsi que la distribution wholesale.

Transfert Activité

En vue de continuer la rationalisation des opérations du Groupe, Na Pali a cédé l'activité Wholesale des marques Billabong, Rvca et Element à ses différentes filiales.

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 2022.

La direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 octobre 2021 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 2021 la somme de 8 110 547 €.

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 2021, en raison de la crise sanitaire de la Covid-19 et après étude, il a été décidé de maintenir les mêmes taux de calcul du prix de transfert que 2020, uniformisant ainsi le calcul des trois branches d'activité: Wholesale, Retail et Ecommerce.

5.7 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".

5.8 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.

5.9 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 31/10/2021	5 620 626	€
Engagements à terme relatifs aux devises au 31/10/2021	171 500 000	€

Il s'agit des contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2021 et octobre 2022. 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.

5.10 Effectifs

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice 2021 est de :	715
L'effectif moyen du personnel sur l'exercice N-1 est de :	698

5.11 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 31/10/2021, Na Pali n' a enregistré aucunes créances vis-à-vis de PILOT, tête de l'intégration fiscale.

5.12 Comptes consolidés

Les comptes de NA PALI 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.

5.13 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 : 30 631 410 €

Evolution des salaires :

*Cadres Dirigeants: 1%

*Cadres: 1%

*TAM: 1%

*Employés: 1%

*Ouvriers: 1%

Valeur du fonds existant au 31/10/2020: 646 794 €

Taux de rotation du personnel (turn over) :

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

Hypothèses

Date d'effet : 1er novembre 2021

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* : 0,50 %

Frais sur versements : 0,90 %

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.

5.14 Engagements hors bilan

a) Engagements donnés:

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

Ocroti de deux garanties auprès de la CRCA pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading Espana (ex Sumbawa) à hauteur de 213 445 € 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 2021, le cumul de ces abandons s'élève à 7 387 391 €.

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	270	298			270	298
Agents de maîtrise	247	226			247	226
Employés et techniciens	198	174			198	174
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	715	698	0	0	715	698

L'effectif moyen du personnel est de : 715

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 25 AVRIL 2022

**DECISION D'AFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2021**

DEUXIEME DECISION

L'associée unique décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 octobre 2021 s'élevant à - 18 677 609 euros au compte "report à nouveau", lequel s'élèvera ainsi à -47 530 723 euros.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seront de 42 574 864 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. Nicolas Foulet



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 2021

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 2021

À l'associé unique de la société NA PALI

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NA PALI relatifs à l'exercice clos le 31 octobre 2021, 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 1er novembre 2020 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 15 avril 2022

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 : 31/10/2021

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	37 861 424	19 710 115	18 151 309	15 945 803
Fonds commercial	7 581 873	2 400 336	5 181 537	4 163 713
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	45 443 297	22 110 451	23 332 846	20 109 516
Terrains	0	0	0	129 577
Constructions	1 169 461	801 253	368 208	403 964
Installations techniques, matériel	255 295	244 147	11 147	6 780
Autres immobilisations corporelles	5 762 922	4 987 674	775 248	1 123 231
Immobilisations en cours	4 659 508	0	4 659 508	4 778 463
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	11 847 185	6 033 075	5 814 111	6 442 016
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	132 650 616	9 987 560	122 663 056	122 663 056
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	2 459 224	0	2 459 224	4 245 183
TOTAL immobilisations financières	135 109 840	9 987 560	125 122 280	126 908 239
Total Actif Immobilisé (II)	192 400 322	38 131 086	154 269 236	153 459 771
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	62 608 103	5 896 596	56 711 507	42 837 840
TOTAL Stock	62 608 103	5 896 596	56 711 507	42 837 840
Avances et acomptes versés sur commandes	2 930 585	0	2 930 585	2 311 583
Clients et comptes rattachés	26 726 136	5 886 772	20 839 364	14 476 485
Autres créances	122 881 579	1 841 740	121 039 839	99 441 916
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	152 538 300	7 728 512	144 809 788	116 229 983
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	31 467 448	0	31 467 448	50 909 124
TOTAL Disponibilités	31 467 448	0	31 467 448	50 909 124
Charges constatées d'avance	5 077 816	0	5 077 816	6 077 889
Total Actif Circulant (III)	251 691 667	13 625 108	238 066 559	216 054 836
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	844 457		844 457	682 990
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	5 620 626		5 620 626	5 426 233
Total Général (I à VI)	450 557 072	51 756 194	398 800 878	375 623 830

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 5 067 884	5 067 884	5 067 884
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		83 943 138	83 943 138
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		506 789	506 789
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	506 789
Report à nouveau		-28 853 114	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-18 677 609	-28 853 114
Subventions d'investissement		587 774	751 804
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		42 574 864	61 416 502
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		11 269 586	8 720 498
Provisions pour charges		0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		11 269 586	8 720 498
Emprunts obligataires convertibles		51 692	6 936
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		50 000 000	50 073 642
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	62 862 080	61 465 261
TOTAL Dettes financières		112 913 772	111 545 838
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		58 846 105	38 059 960
Dettes fiscales et sociales		16 958 700	17 298 914
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		154 504 882	134 650 249
TOTAL Dettes d'exploitation		230 309 687	190 009 123
Produits constatés d'avance		1 562 515	928 938
TOTAL DETTES (IV)		344 785 974	302 483 899
Ecart de conversion Passif (V)		170 455	3 002 931
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		398 800 878	375 623 830

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	80 433 954	171 793 247	252 227 201	212 593 568
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	1 331 776	0	1 331 776	1 687 598
Chiffres d'affaires nets	81 765 730	171 793 247	253 558 977	214 281 166
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			101 295 402	57 831 138
Autres produits			4 226 799	14 828 216
Total des produits d'exploitation (I)			359 081 179	286 940 521
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			123 253 549	127 665 202
Variation de stock (marchandises)			10 582 830	-6 618 215
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			15 316 980	13 433 389
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-2 342 112	-1 201 758
Autres achats et charges externes			115 301 079	91 049 473
Impôts, taxes et versements assimilés			2 246 147	2 115 150
Salaires et traitements			36 115 386	33 394 528
Charges sociales			11 956 422	11 086 870
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	5 651 026	4 679 068
		Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		17 947 969	21 597 707
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		10 251 290	6 545 117
Autres charges			27 132 544	20 834 819
Total des charges d'exploitation (II)			373 413 109	324 581 350
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-14 331 931	-37 640 829
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			610 518	747 139
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			3 281	7 924
Autres intérêts et produits assimilés			90 007	91 675
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)			703 806	846 738
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	231 938
Intérêts et charges assimilées			7 458 801	10 631 447
Différences négatives de change			0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			7 458 801	10 863 386
RÉSULTAT FINANCIER			-6 754 995	-10 016 647
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			-21 086 926	-47 657 477

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	154 242
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 239 982	32 460 135
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	3 239 982	32 614 377
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	436 026	20 521
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	394 637	13 667 309
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	225 000
Total des charges exceptionnelles (VIII)	830 663	13 912 829
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	2 409 319	18 701 547
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	2	-102 816
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	363 024 967	320 401 636
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	381 702 576	349 254 749
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	-18 677 609	-28 853 114

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/10/2021

dont le total est 398 800 878 € et le résultat s'élève à -18 677 609 €

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/11/2020 au 31/10/2021.

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

I. Faits caractéristiques

Crise épidémique du Covid-19

Depuis le mois de mars 2020, l'Europe est frappée par la crise sanitaire du Covid-19. Afin de limiter la propagation de la pandémie, l'ensemble des pays européens a décidé la fermeture des magasins non essentiels. L'impact pour le groupe Europe est sans précédent avec un arrêt quasi-total des ventes sur les réseaux physiques Retail et un impact sur les clients Wholesale.

Au cours de l'exercice, le gouvernement français a pris des mesures de confinement total ou localisé ce qui a eu pour conséquence la fermeture de certains de nos magasins pour les mois de novembre 2020, et de janvier 2021 à mai 2021.

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.

Monsieur Nicolas FOULET a été nommé aux fonctions de Directeur Général en remplacement de Monsieur Gregory HEALY en date du 7 septembre 2021 avec prise d'effet de ses nouvelles fonctions le 13 septembre 2021.

Transfert Activité UK

En date du 30 avril 2021, la société Na Pali a repris en direct le droit de distribution e-commerce et Wholesale sur le territoire UK accordé jusqu'à présent à la filiale Lanai.

Contrôle fiscal

Depuis le 15 septembre 2021, Na Pali fait l'objet d'une vérification de comptabilité par la 15e Brigade de la DVNI et la 10e Brigade de la BVCI :

- sur la période allant du 01/11/2017 au 31/10/2020

- ainsi que sur la période allant du 01/11/2013 au 31/10/2017 en vertu du 6e alinéa de l'article L.169 du LPF.

A date, la vérification est toujours en cours.

Plans Sociaux et Economiques

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.

Par ailleurs, le comité social et économique de la société Na Pali a de nouveau été informé et consulté le 20 octobre 2021, au terme d'une procédure d'un mois ayant débuté le 22 septembre 2021, sur un projet de réorganisation et un projet de licenciement collectif pour motif économique en découlant.

Dans ce cadre, il est apparu nécessaire de réorganiser le département marketing, organisé par marques au niveau global.

Liquidation société Molokai

En Juin 2021, la liquidation de la société Molokai, fille indirecte de la société Na Pali, a été prononcé. De ce fait la société Na Pali a comptabilisé en perte exceptionnelle le solde du compte courant .

II. Financement

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

Achat Activités

En date du 28 octobre, l'associé unique a pris les décisions ci-dessous :

Résiliation partielle des contrats de distribution signés le 1er novembre 2015 pour des produits des marques Quiksilver et Roxy avec certaines filiales européennes afin d'une reprise en direct par la société Na Pali des droits de distribution e-commerce accordés jusqu'à présent aux filiales européennes. Le retrait du droit de distribution e-commerce des différentes filiales européennes a été fait en contrepartie d'une compensation versée par la société Na Pali.

Résiliation totale du contrat de distribution signé le 1er novembre 2015 avec la filiale irlandaise Namotu pour les produits des marques Quiksilver et Roxy afin d'une reprise en direct par la société des droits de distribution e-commerce ainsi que la distribution wholesale.

Transfert Activité

En vue de continuer la rationalisation des opérations du Groupe, Na Pali a cédé l'activité Wholesale des marques Billabong, Rvca et Element à ses différentes filiales.

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 2022.

La direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 octobre 2021 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 2021 la somme de 8 110 547 €.

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 2021, en raison de la crise sanitaire de la Covid-19 et après étude, il a été décidé de maintenir les mêmes taux de calcul du prix de transfert que 2020, uniformisant ainsi le calcul des trois branches d'activité: Wholesale, Retail et Ecommerce.

5.7 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".

5.8 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.

5.9 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 31/10/2021	5 620 626	€
---	-----------	---

Engagements à terme relatifs aux devises au 31/10/2021	171 500 000	€
--	-------------	---

Il s'agit des contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2021 et octobre 2022. 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.

5.10 Effectifs

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice 2021 est de :	715
--	-----

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice N-1 est de :	698
---	-----

5.11 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 31/10/2021, Na Pali n' a enregistré aucunes créances vis-à-vis de PILOT, tête de l'intégration fiscale.

5.12 Comptes consolidés

Les comptes de NA PALI 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.

5.13 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 : 30 631 410 €

Evolution des salaires :

*Cadres Dirigeants: 1%

*Cadres: 1%

*TAM: 1%

*Employés: 1%

*Ouvriers: 1%

Valeur du fonds existant au 31/10/2020: 646 794 €

Taux de rotation du personnel (turn over) :

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

De 14 ans à 62 ans 15,67 %

Hypothèses

Date d'effet : 1er novembre 2021

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* : 0,50 %

Frais sur versements : 0,90 %

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.

5.14 Engagements hors bilan

a) Engagements donnés:

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

Ocroti de deux garanties auprès de la CRCA pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading Espana (ex Sumbawa) à hauteur de 213 445 € 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 2021, le cumul de ces abandons s'élève à 7 387 391 €.

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

Effectf	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	270	298			270	298
Agents de maîtrise	247	226			247	226
Employés et techniciens	198	174			198	174
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	715	698	0	0	715	698

L'effectif moyen du personnel est de : 715

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)			37 894 502	0	8 126 565
Terrains			129 577	0	0
Constructions	Sur sol propre	5 640 355	0	245 982	
	Sur sol d'autrui	0	0	0	
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			274 801	0	6 240
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	5 950 001	0	90 892	
	Matériel de transport	99 957	0	0	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	3 513 011	0	353 677	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours			4 778 463	0	4 242 480
Avances et acomptes			0	0	0
TOTAL (III)			20 386 166	0	4 939 271
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations			132 650 616	0	0
Autres titres immobilisés			0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			4 245 183	0	1 192 920
TOTAL (IV)			136 895 799	0	1 192 920
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			195 176 466	0	14 258 757

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	577 770	45 443 297	0
Terrains		0	129 577	0	0
Constructions	Sur sol propre	176 581	4 540 295	1 169 461	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	25 747	255 295	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements,	16 406	3 552 373	2 472 115	0
	Matériel de transport	0	0	99 957	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	12 625	663 212	3 190 850	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		4 361 435	0	4 659 508	0
Avances et acomptes		0	0	0	0
TOTAL (III)		4 567 048	8 911 204	11 847 185	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	2 978 879	2 459 224	0
TOTAL (IV)		0	2 978 879	135 109 840	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		4 567 048	12 467 853	192 400 322	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)				15 384 649	4 834 236	508 770	19 710 115
Terrains				0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre			5 236 391	110 224	4 545 362	801 253
	Sur sol d'autrui			0	0	0	0
	Installations générales, agencements			0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages				268 021	1 563	25 437	244 147
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers			5 596 350	154 765	3 554 075	2 197 040
	Matériel de transport			99 957	0	0	99 957
	Matériel de bureau, informatique et mobilier			2 518 431	552 160	604 914	2 465 678
	Emballages récupérables et divers			0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)				13 719 150	818 712	8 729 787	5 808 075
TOTAL GENERAL (I + II + III)				29 103 799	5 652 948	9 238 557	25 518 190
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				682 990	161 467	0	844 457
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	5 432 129	5 620 626	5 432 129	5 620 626
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	3 288 368	4 630 664	2 270 072	5 648 960
TOTAL (II)	8 720 498	10 251 290	7 702 202	11 269 586
Provisions sur immos incorporelles	2 400 336	0	0	2 400 336
Provisions sur immos corporelles	225 000	0	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	12 358 414	5 754 816	12 216 634	5 896 596
Provisions sur comptes clients	8 193 006	12 129 180	14 435 413	5 886 772
Autres provisions pour dépréciations	5 976 742	63 973	4 198 975	1 841 740
TOTAL (III)	39 141 059	17 947 969	30 851 023	26 238 005
TOTAL GENERAL (I + II + III)	47 861 557	28 199 259	38 553 225	37 507 590
Dont dotations et reprises d'exploitation		28 199 259	38 553 224	
Dont dotations et reprises financières		0	0	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	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			2 459 224	1 242 810	1 216 413	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			2 459 224	1 242 810	1 216 413	
Clients douteux ou litigieux			0	0	0	
Autres créances			26 726 136	26 726 136	0	
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0	
Personnel et comptes rattachés			6 102	6 102	0	
Securité sociale et autres organismes sociaux			0	0	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices		0	0	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée		3 098 127	3 098 127	0	
	Autres impôts		200	200	0	
	Etat - divers		0	0	0	
Groupes et associés			110 731 405	110 731 405	0	
Débiteurs divers			9 045 744	9 045 744	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			149 607 715	149 607 715	0	
Charges constatées d'avance			5 077 816	5 077 816	0	
TOTAL DES CREANCES			157 144 754	155 928 341	1 216 413	
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			51 692	51 692	0	0
Autres emprunts obligataires			0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			0	0	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			632 300	0	632 300	0
Fournisseurs et comptes rattachés			58 846 105	58 846 105	0	0
Personnel et comptes rattachés			11 296 649	11 296 649	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			2 337 797	2 219 734	118 063	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		2 539 370	2 539 370	0	0
	Obligations cautionnées		0	0	0	0
	Autres impôts		784 884	784 884	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0	0	0
Groupes et associés			62 229 780	62 229 780	0	0
Autres dettes			154 504 882	154 504 882	0	0
Dettes représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			1 562 515	1 562 515	0	0
TOTAL DES DETTES			344 785 974	294 035 611	50 750 363	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice			0	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	5 067 884							5 067 884
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	83 943 138							83 943 138
Ecarts de réévaluation	0							0
Réserve légale	506 789							506 789
Réserves statutaires ou contractuelles	0							0
Réserves réglementées	0							0
Autres réserves	0							0
Report à nouveau	0				-28 853 114			-28 853 114
Résultat de l'exercice	-28 853 114				28 853 114	-18 677 609		-18 677 609
Subventions d'investissement	751 804		164 030					587 774
Provisions réglementées	0							0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	61 416 502	0	164 030	0	0	-18 677 609	0	42 574 863

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	40 069 790
Dettes fiscales et sociales	11 844 243
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	19 433 928
Total	71 347 961

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	28 490
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	0
Etat et autres collectivités publiques	0
Autres créances	2 139 468
Disponibilités	0
Total	2 167 958

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
SAMPLES	108 351	0	0
PLV - CORNER	1 027 038	0	0
FRAIS DE DEPLACEMENT	39 796	0	0
LOYERS	363 774	0	0
ASSURANCES	48 701	0	0
HONORAIRES	152 407	0	0
MAINTENANCE	862 362	0	0
LOGISTIQUE	1 725 780	0	0
AUTRES	749 606	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	5 077 816	0	0

Produits constatés d'avance

Produits constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PDTS CONSTATES D'AVANCE SUR CHIFFRE D'AFFAIRES	1 562 515	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	1 562 515	0	0

[illegible]

Liste des filiales et participations

[illegible]

Transferts de charges

Transferts de charges	Exploitation
Transferts de charges d'exploitation	62 742 178
Transferts de charges financières	0
Transferts de charges exceptionnelles	0
TOTAL	62 742 178