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 02/05/2024 sous le numéro de dépôt 3888

NA PALI
Société par actions simplifiées
Au capital de 74 824 369 euros
Siège social : 162 rue Belharra 64500 ST JEAN DE LUZ
331 377 036 RCS BAYONNE

BILAN

COMPTE DE RÉSULTAT

ANNEXE

AU 31 OCTOBRE 2023

COPIE CERTIFIÉE CONFORME
Le Président

Bilan Actif

		31/10/2023			31/10/2022
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	49 834 605	31 685 874	18 148 731	17 930 375
	Fonds commercial (1)	6 903 945	1 937 840	4 966 105	4 956 637
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions	1 370 557	818 478	552 079	598 842
	Installations techniques,mat. et outillage indus.	252 970	247 190	5 780	8 618
	Autres immobilisations corporelles	5 445 802	4 729 479	716 323	862 342
	Immobilisations en cours	1 498 404		1 498 404	5 520 366
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	132 650 616	88 442 158	44 208 458	122 663 056
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	1 974 344		1 974 344	2 141 375
	TOTAL (II)	**199 931 242**	**127 861 019**	**72 070 223**	**154 681 610**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS ET EN-COURS**				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	37 575 700	2 620 836	34 954 864	44 321 050
	Avances et Acomptes versés sur commandes	42 280		42 280	253 908
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	15 678 845	2 916 054	12 762 791	23 207 800
	Autres créances	42 156 915	5 136 395	37 020 519	130 831 837
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	DISPONIBILITES	21 580 363		21 580 363	26 152 573
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	2 633 791		2 633 791	3 323 187
	TOTAL (III)	**119 667 894**	**10 673 286**	**108 994 608**	**228 090 355**
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				774 375
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)	8 408 674		8 408 674	8 657 447
	TOTAL ACTIF (I à VI)	**328 007 810**	**138 534 305**	**189 473 505**	**392 203 786**
	(1) dont droit au bail			274 408	274 408
	(2) dont immobilisations financières à moins d'un an			732 193	2 141 375
	(3) dont créances à plus d'un an				

Bilan Passif

		31/10/2023	31/10/2022
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	74 824 369	5 067 884
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...	83 943 138	83 943 138
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	506 789	506 789
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	(52 021 701)	(47 530 722)
	Résultat de l'exercice	**(111 988 548)**	**(4 490 978)**
	Subventions d'investissement	259 714	423 744
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	**(4 476 238)**	**37 919 856**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	10 659 174	12 256 680
	Provisions pour charges		
	Total des provisions	**10 659 174**	**12 256 680**
DETTES (1)	**DETTES FINANCIERES**		
	Emprunts obligataires convertibles		56 756
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	4 532 716	50 000 000
	Emprunts et dettes financières divers (3)	55 300 129	63 009 010
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 952 337	47 613 318
	Dettes fiscales et sociales	14 283 871	14 417 716
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	74 228 698	165 758 197
	Produits constatés d'avance (1)	946 137	355 145
	Total des dettes	**182 243 888**	**341 210 142**
	Ecarts de conversion passif	1 046 682	817 109
	TOTAL PASSIF	**189 473 505**	**392 203 786**

	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	(111 988 548,08)	(4 490 978,16)
(1)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	135 461 497	341 210 142
(2)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	4 532 716	
(3)	Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat 1/2

		France	Exportation	31/10/2023 12 mois	31/10/2022 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	81 852 091	154 797 893	236 649 984	306 581 337
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)		2 545 456	2 545 456	2 295 782
	Montant net du chiffre d'affaires	**81 852 091**	**157 343 349**	**239 195 440**	**308 877 119**
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation			114	
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			74 114 824	78 904 225
	Autres produits			24 807 098	16 879 837
	Total des produits d'exploitation (1)			**338 117 476**	**404 661 181**
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			126 826 193	151 313 146
	Variation de stock			3 627 286	(5 037 055)
	Achats de matières et autres approvisionnements			13 832 634	14 269 737
	Variation de stock			(1 431 054)	(2 047 701)
	Autres achats et charges externes			115 549 886	142 944 875
	Impôts, taxes et versements assimilés			1 734 737	2 276 146
	Salaires et traitements			31 888 149	33 093 729
	Charges sociales du personnel			11 710 463	12 105 566
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			7 529 241	6 518 345
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations				
	- sur actif circulant			8 830 276	5 787 596
	Dotations aux provisions			9 894 216	10 666 218
	Autres charges			37 750 565	33 721 560
	Total des charges d'exploitation (2)			**367 742 593**	**405 612 162**
	RESULTAT D'EXPLOITATION			**(29 625 117)**	**(950 981)**

Compte de Résultat 2/2

		31/10/2023	31/10/2022
	RESULTAT D'EXPLOITATION	**(29 625 117)**	**(950 981)**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	389 943	596 405
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)	352 566	3 626
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	813 444	1 813 193
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des produits financiers	**1 555 953**	**2 413 223**
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	78 454 598	
	Intérêts et charges assimilées (4)	5 532 163	8 501 323
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des charges financières	**83 986 761**	**8 501 323**
	RESULTAT FINANCIER	**(82 430 808)**	**(6 088 100)**
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**(112 055 925)**	**(7 039 081)**
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		2 870 337
	Sur opérations en capital	164 030	270 173
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		687 396
	Total des produits exceptionnels	**164 030**	**3 827 906**
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	41 635	504 529
	Sur opérations en capital	12 831	796 402
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Total des charges exceptionnelles	**54 467**	**1 300 931**
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	**109 563**	**2 526 975**
	PARTICIPATION DES SALARIES		
	IMPOTS SUR LES BENEFICES	42 186	(21 128)
	TOTAL DES PRODUITS	**339 837 458**	**410 902 310**
	TOTAL DES CHARGES	**451 826 006**	**415 393 288**
	RESULTAT DE L'EXERCICE	**(111 988 548)**	**(4 490 978)**

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) dont produits concernant les entreprises liées	1 129 943	2 396 405
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées	4 008 656	6 634 616

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **189 473 505** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **339 837 458** euros et un total **charges** de **451 826 006** euros,dégageant ainsi un **résultat** de **-111 988 548** euros.

L'exercice considéré débute le **01/11/2022** et finit le **31/10/2023.**
Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

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

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

1 Faits caractéristiques

1.1 Rachat du Groupe Boardriders

En date du 31 mars 2023, Authentic Brands Group (ABG) est entré dans une période d'exclusivité et a fait une offre ferme d'achat de Boardriders Inc. sous réserve de la consultation de certains représentants du personnel de Boardriders et de la réalisation de certaines conditions règlementaires de clôture et d'approbations.

Un compromis de vente a été conclu entre ABG et Oaktree le 8 avril 2023 sous certaines conditions, notamment l'obtention des approbations des autorités de la concurrence de certains pays.

L'ensemble des conditions suspensives ayant été remplies, ABG a racheté le Groupe Boardriders Inc à Oaktree en date du 1er septembre 2023. A la même date, ABG Brighton LLC a absorbé Boardriders Inc.

Règles et Méthodes Comptables

ABG est une société de développement de marques, de marketing et de divertissement, qui possède un portefeuille de marques mondiales dans le domaine des médias, du divertissement et du lifestyle. ABG élève et renforce la valeur à long terme de plus de 40 marques en s'associant avec les meilleurs fabricants, grossistes et détaillants de leur catégorie. Ces marques sont vendues dans des magasins de luxe, des magasins spécialisés, des grands magasins, des magasins de taille moyenne, dans des canaux d'e-commerce, et dans plus de 10 500 magasins indépendants y compris des shop-in-shops dans le monde entier.

Grâce à cette acquisition, ABG élargit stratégiquement son portefeuille de grandes marques de renommée mondiale avec l'ajout des marques les plus emblématiques des sports de glisse, notamment Quiksilver, Billabong, Roxy, DC Shoes, RVCA, Element.

En travaillant avec ABG, les marques de Boardriders auront les moyens de se développer et d'évoluer en respectant leur ADN unique. En s'appuyant sur les forces de l'écosystème ABG, les marques auront l'opportunité d'élargir leur portée à des millions de nouveaux fans et d'approfondir leur connexion avec les consommateurs tout en conservant leur culture et leur ADN uniques.

1.2 Recapitalisation de Na Pali

Parmi les conditions du rachat demandées, ABG a sollicité un apurement des créances et dettes intra-groupe. Na Pali ayant principalement des dettes intra-groupes vis-à-vis de son associé unique PILOT et d'autres sociétés affiliées, l'apurement des dettes intra-groupe a été réalisé via une recapitalisation de la société Na Pali en date du 28 juillet 2023. L'opération s'est traduite par une augmentation de capital social de 69 756 485 euros pour le porter de 5 067 884 euros à 74 824 369 euros, par élévation de la valeur nominale des actions de 4 euros à 59,05 euros au moyen d'un nouvel apport de l'associée unique. Elle a eu pour conséquence une réduction de l'endettement et une augmentation des fonds propres de Na Pali.

1.3 Distribution de dividendes

En date du 31 aout 2023, la filiale tchèque 1.Distribution détenait une créance nette vis à vis de Na Pali pour un montant de 85 021 291 CZK (équivalent à 3 525 660 €).

En date du 31 aout 2023, 1.Distribution a effectué (i) une distribution de dividende de 8 502 129 CZK (équivalents à 352 566 €) à Na Pali, détenant 10% du capital de la filiale tchèque et (ii) de 76 519 162 CZK (équivalents à 3 173 094 €) à Na Pali Europe, détenant 90% du capital de la filiale.

1.Distribution s'est libérée du paiement des dividendes envers Na Pali et Na Pali Europe via le transfert de sa créance envers Na Pali à ses deux actionnaires. En conséquence, la créance envers Na Pali s'est éteinte à hauteur de 8 502 129 CZK (équivalents à 352 566 €) et Na Pali Europe est devenue titulaire de la créance sur Na Pali à hauteur de 76 519 162 CZK (équivalents à 3 173 094 €).

Règles et Méthodes Comptables

1.4 Dépréciation des créances sur New Pier

Na Pali est titulaire d'une créance liée à un prêt accordé à la filiale sud-africaine New Pier. Afin de permettre à la filiale sud-africaine de bénéficier de sources de financements externes et la continuité de son exploitation, Na Pali avait, aux termes d'un "subordination agreement" daté du 15.04.22, donné son accord pour que les créanciers externes de New Pier puissent être remboursés avant Na Pali tant que les capitaux propres de New Pier présentaient une situation négative. A la clôture 31.10.23, la filiale présente des capitaux propres négatifs, de plus son actionnaire Na Pali Europe a signé un accord avec la société SOUTH SAHARA AFRICAN TRADING DMCC au mois de novembre 2023 en vue de céder la totalité de sa participation dans New Pier à la réalisation de certaines conditions suspensives. Les modalités de cession conduiraient à une perte de cession comptable de Na Pali Europe ainsi que la recapitalisation nécessaire de la dette de New Pier vis à vis de Na Pali. Dans ce contexte, la créance de Na Pali vis à vis de New Pier a été totalement dépréciée en date du 31.10.23 pour un montant de 3 180 000 €.

1.5 Liquidation de la filiale finlandaise Fistral

Na Pali a pris la décision de mettre fin au contrat de distribution confié à la filiale finlandaise Fistral. Na Pali Europe qui détient 100% des titres de Fistral a lancé le processus de liquidation de Fistral en date du 31 janvier 2023. Un liquidateur a été nommé en vue de mener la procédure de liquidation, à l'issue de la procédure de liquidation, il a présenté les comptes définitifs de liquidation de Fistral en date du 31.10.2023.

1.6 Remboursement de créance

En octobre 2023, par suite du retour à meilleure fortune de la société affiliée Cariboo, Na Pali a perçu le remboursement de créances ayant fait l'objet d'abandons de créances pour 740 000€.

2 Financement

A la clôture 31/10/2023, Na Pali bénéficiait des sources de financement suivantes :

- En date du 24 aout 2020, Na Pali avait 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+0,5%. Concomitamment, ses lignes de découvert antérieurement plafonnées à 12 M€ ont été diminuées de 10 M€ à 2 M€.

Règles et Méthodes Comptables

En date du 1er septembre 2023, date du rachat du Groupe Boardriders Inc par ABG à Oaktree et du changement de contrôle de Na Pali, cette dernière a procédé au remboursement anticipé de son PGE. A cette date, Na Pali a remboursé aux banques le montant de 45,4 M€ correspondant aux principal, intérêts, primes de garantie et indemnités. Cette somme a été remboursée avec les fonds que ABG Brighton LLC (ex-Boardriders Inc) a prêté à Mountain & Waves qui a reprêté les fonds à QS Holdings qui a reprêté les fonds à Biarritz Holdings qui a prêté les fonds à Pilot SAS qui a reprêté les fonds à Na Pali dans le cadre d'un prêt portant intérêt au taux de 4,19% par an pour une durée de 3 ans. Au 31/10/2023, Na Pali a une dette intragroupe de 46 650k€ envers Pilot.

- Les lignes de découvert antérieurement plafonnées à 2 M€ ont également été intégralement remboursée par Na Pali le 1er septembre 2023 par suite du changement de contrôle. Ces lignes ont été définitivement fermées.

3 Evènements post clôture

Aucun évènement post clôture n'est à signaler.

4 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 Pilot et l'ensemble de ses filiales bénéficient du soutien financier de leur maison mère Authentic Brands Group pour une durée minimale d'un an et un jour à compter de la date d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2023.

En conséquence, le président estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 octobre 2023 reste appropriée.

Règles et Méthodes Comptables

5 Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement comptable de l'Autorité des Normes Comptables ANC 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général et de ses règlements modificatifs.

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.

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice écoulé.

5.1 Immobilisations incorporelles

Le coût d'achat des progiciels informatiques est porté à ce poste. Ils sont amortis conformément aux dispositions fiscales en vigueur sur une durée pouvant aller d'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 d'utilité 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).

Règles et Méthodes Comptables

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 coût pour lequel ils ont été acquis, hors frais d'acquisition.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'usage des titres de participation est inférieure à la valeur nette comptable.

Au 31/10/2023, la valeur brute des titres de participation de Na Pali s'élève à 132 651k€. Une dépréciation complémentaire de 78 454k€ a été comptabilisée dans les comptes de Na Pali, portant le montant total à 88 442k€, pour ramener la valeur nette comptable des titres à leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée d'après une analyse des perspectives budgétaires à 5 ans (chiffres d'affaires, rentabilité, cash-flow, trésorerie) en tenant compte d'une prime de risque liée au secteur d'activité (WACC à **XX**%) et d'une croissance à l'infini de **XX**% qui représentent les meilleures estimations du Management.

5.4 Stocks

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le coût 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.

Règles et Méthodes Comptables

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, quel que 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 2023 la somme de 7 145 567 €.

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.

5.7 Provisions règlementées

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 devise

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.

Règles et Méthodes Comptables

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 31/10/2023 : 8 408 674 €.

Ecart de conversion passif au 31/12/2023 : 1 046 682€

Engagements à terme relatifs aux devises au 31/10/2023 : 145 602 437 €.

Il s'agit des contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2023 et octobre 2024. 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 2023 est de 602.

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice N-1 est de 679.

5.11 Impôt sur les sociétés

Na Pali fait partie de l'intégration fiscale dont la tête d'intégration est Pilot depuis le 1er novembre 2005. Les relations entre la société mère Pilot et la filiale sont régies par une convention d'intégration fiscale.

5.12 Comptes consolidés

Entre le 1er novembre 2022 et le 31 août 2023, les comptes de Na Pali étaient 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.

A compter du 1er septembre 2023, les comptes de Na Pali sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de Authentic Brands Group LLC, société de droit américain domiciliée 1411 Broadway, 21st Floor, NEW YORK, NY 10018.

Règles et Méthodes Comptables

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 : 28 306 143 €

Evolution des salaires :

- Cadres Dirigeants : 3%
- Cadres : 3%
- TAM : 3%
- Employés : 3%

Valeur du fonds existant au 31/10/2023 : 688 628 €

Taux de rotation du personnel (turn over) :

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

Règles et Méthodes Comptables

Hypothèses :

Date d'effet : 31 octobre 2023

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* : 0,90 %

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.

Règles et Méthodes Comptables

5.14 Engagements hors bilan

a) *Engagements donnés :*

- Octroi de quatre garanties auprès du Crédit Agricole pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading España à hauteur de 485 609.25 €.
- Octroi d'une garantie auprès du bailleur SNC ALTA CRP LA VALETTE pour sa filiale française Retail Cariboo à hauteur de 110 000 €.
- Octroi d'une garantie auprès du bailleur ONIX RENTA SL pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading España à hauteur de 108 0000 €.

a) *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 2023, le cumul de ces abandons s'élève à 4 847 391 €.
- 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 €.
- Garantie reçue auprès de la banque Crédit Agricole pour la caution délivrée à son bailleur SCI EPARGNE PIERRE pour un montant de 1 750 000 €.

Immobilisations

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/10/2023
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres	49 938 999		7 082 654		283 103	56 738 551
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**49 938 999**		**7 082 654**		**283 103**	**56 738 551**
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre	1 493 795		68 495		191 733	1 370 557
	sur sol d'autrui						
	instal. agenct aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels	255 295				2 325	252 970
	Instal., agencement, aménagement divers	2 522 133		61 932		392 708	2 191 357
	Matériel de transport	99 957					99 957
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 113 264		353 698		312 474	3 154 488
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours	5 520 366				4 021 962	1 498 404
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**13 004 810**		**484 124**		**4 921 202**	**8 567 732**
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	132 650 616					132 650 616
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières	2 141 375				167 031	1 974 344
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**134 791 991**				**167 031**	**134 624 960**
	TOTAL	**197 735 800**		**7 566 778**		**5 371 336**	**199 931 242**

Amortissements

		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/10/2023
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	25 114 148	6 853 044	281 317	31 685 874
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**25 114 148**	**6 853 044**	**281 317**	**31 685 874**
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre	894 953	115 258	191 733	818 478
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels	246 677	2 441	1 928	247 190
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	2 222 952	112 905	389 558	1 946 299
	Matériel de transport	99 957			99 957
	Matériel de bureau, mobilier	2 550 103	445 594	312 474	2 683 223
	Emballages récupérables et divers				
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**6 014 643**	**676 197**	**895 693**	**5 795 147**
	TOTAL	**31 128 790**	**7 529 241**	**1 177 010**	**37 481 021**

	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortissement à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
sur sol d'autrui							
instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/10/2023
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	8 657 447	8 408 674	8 657 447	8 408 674
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres	3 599 233	1 486 163	2 834 896	2 250 500
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**12 256 680**	**9 894 837**	**11 492 342**	**10 659 174**
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations : incorporelles	1 937 840			1 937 840
	Sur immobilisations : corporelles				
	Sur immobilisations : des titres mis en équivalence				
	Sur immobilisations : titres de participation	9 987 560	78 454 598		88 442 158
	Sur immobilisations : autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours	3 090 543	2 620 836	3 090 543	2 620 836
	Sur comptes clients	2 615 303	2 916 054	2 615 303	2 916 054
	Autres	1 921 324	3 293 386	78 315	5 136 395
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**19 552 570**	**87 284 874**	**5 784 161**	**101 053 284**
	TOTAL GENERAL	**31 809 249**	**97 179 711**	**17 276 503**	**111 712 458**
	Dont dotations et reprises : - d'exploitation		18 724 492	17 351 226	
	Dont dotations et reprises : - financières		78 454 598		
	Dont dotations et reprises : - exceptionnelles				

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.

Créances et Dettes

		31/10/2023	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières	1 974 344	732 193	1 242 151
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	15 678 845	15 678 845	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	50 898	50 898	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	4 076 662	4 076 662	
	Autres impôts, taxes versements assimilés	105	105	
	Divers	85 728	85 728	
	Groupe et associés	21 671 891	21 671 891	
	Débiteurs divers	16 271 631	16 271 631	
	Charges constatées d'avances	2 633 791	2 633 791	
	TOTAL DES CREANCES	**62 443 895**	**61 201 744**	**1 242 151**
	Prêts accordés en cours d'exercice			
	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

		31/10/2023	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	4 532 716	4 532 716		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	32 952 337	32 952 337		
	Personnel et comptes rattachés	6 210 020	6 077 431	132 589	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 513 833	2 513 833		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 720 050	1 720 050		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	3 839 968	3 839 968		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	55 300 129	8 650 327	46 649 802	
	Autres dettes	74 228 698	74 228 698		
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	946 137	946 137		
	TOTAL DES DETTES	**182 243 888**	**135 461 497**	**46 782 391**	
	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	50 720 220			
	Emprunts dettes associés (personnes physiques)	55 296 863			

Variations des Capitaux Propres

	Capitaux propres clôture 31/10/2022	Affectation du résultat N-1 [1]	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice [2]	Capitaux propres clôture 31/10/2023
Capital social	5 067 884			69 756 485	74 824 369
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	83 943 138				83 943 138
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale	506 789				506 789
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves					
Report à nouveau	(47 530 722)	(4 490 978)		(1)	(52 021 701)
Résultat de l'exercice	(4 490 978)	4 490 978		(111 988 548)	(111 988 548)
Subventions d'investissement	423 744			(164 030)	259 714
Provisions réglementées					
TOTAL	**37 919 856**			**(42 396 094)**	**(4 476 238)**

Date de l'assemblée générale
Dividendes attribués
[1] dont dividende provenant du résultat n-1
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 37 919 856
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 37 919 856
[2] Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice
Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (42 396 094)

Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export	Total
Ventes de marchandises	81 852 091	154 797 893	236 649 984
Production vendue de biens			
Production vendue de travaux			
Production vendue de services		2 545 456	2 545 456
TOTAL	**81 852 091**	**157 343 349**	**239 195 440**

Capital social

ACTIONS / PARTS SOCIALES	31/10/2023	Nombre	Val. Nominale	Montant
	Du capital social début exercice			5 067 884,00
	Emises pendant l'exercice		0,0000	
	Remboursées pendant l'exercice		0,0000	
	Du capital social fin d'exercice			**74 824 369,37**

Effectif moyen

EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	31/10/2023	Interne	Externe
	Cadres & professions intellectuelles supérieures	242	
	Professions intermédiaires	234	
	Employés	125	
	Ouvriers		
	TOTAL	**601**	

Produits à recevoir

		31/10/2023
Total des Produits à recevoir		**214 917**
Autres créances clients		**106 649**
Facture a etablir	*74 400*	
Factures à établir interco	*32 249*	
Autres créances		**108 268**
Fournisseurs avoirs à recevoir	*22 540*	
CVAE a payer	*85 728*	

Charges à payer

		31/10/2023
Total des Charges à payer		**46 918 615**
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**23 270 403**
Factures non parvenues matières	*13 765 873*	
Factures non parvenues Frais Généra	*7 335 978*	
Factures non parvenues - honoraires	*336 949*	
Fact non parvenues intercos Ex Cont	*5 989*	
Fact non parvenues intercos Ex CA A	*121*	
Factures non parvenues Commissions	*26 667*	
Factures non parvenues Douane	*111 337*	
Factures non parvenues Transport	*251 868*	
Factures non parv ex 48800	*456 698*	
Factures non parv ex488100	*32 281*	
Factures Interco C.A Prov fin d'ann	*946 641*	
Dettes fiscales et sociales		**10 644 923**
Provision conges payes	*5 719 993*	
Provision participation exerc.	*26 654*	
Prov primes & bonus	*393 448*	
Prov commissions sur ventes	*39 131*	
Prov indemnités départ CT	*12 800*	
Organismes sociaux charges à payer	*824 973*	
Etat autres charges à payer	*3 627 923*	
Autres dettes		**13 003 289**
Avoirs a etablir retours	*12 893 619*	
Cartes Cadeaux	*109 671*	

Charges constatées d'avance

	Période	Montants	31/10/2023
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION		2 619 105	**2 619 105**
Charges constatées d'avance - FINANCIERES		14 686	**14 686**
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			**2 633 791**

Produits constatés d'avance

	Période	Montants	31/10/2023
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION		946 137	**946 137**
Produits constatés d'avance - FINANCIERS			
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS			
TOTAL			**946 137**

Filiales et participations

31/10/2023	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés			
1. Filiales (Plus de 50 %)			
KOKOLO	6 997 331	100,00	121 790
CARIBOO	33 220 107	100,00	7 965
EMERALD COAST	15 150 806	100,00	(645 288)
NAPALI EUROPE	5 135 110	100,00	(57 932 378)
TAVARUA	176 079	99,00	77 092
DROP IN	(1 697 219)	100,00	(227 053)
QUIKSLIVER TRAVEL	337 704	100,00	863
2. Participations (10 à 50 %)			
FIRST DISTRIBUTION (en €)	3 349 519	10,00	141 095
B. Renseignements globaux			
1. Filiales non reprises en A.			
a) françaises			
b) étrangères			
2. Participations non reprises en A.			
a) françaises			
b) étrangères			

Filiales et participations

31/10/2023

A. Renseignements détaillés	Capital	Capitaux propres	Quote part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus Brute	Valeur comptable des titres détenus Nette
1. Filiales (Plus de 50 %)					
KOKOLO	100 000	6 997 331	100,00	2 476 325	963 372
CARIBOO	309 597	33 220 107	100,00	58 568 400	4 132 956
EMERALD COAST	11 314 005	15 150 806	100,00	11 880 065	3 187 845
NAPALI EUROPE	59 037 600	5 135 110	100,00	59 037 600	35 706 158
TAVARUA	1 500	176 079	99,00	1 485	1 485
DROP IN	8 000	(1 697 219)	100,00	8 000	
QUIKSLIVER TRAVEL	15 000	337 704	100,00	15 000	15 000
2. Participations (10 à 50 %)					
FIRST DISTRIBUTION (en €)		3 349 519	10,00	663 731	201 642

	Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
1. Filiales (Plus de 50 %)					
KOKOLO			9 186 453	121 790	
CARIBOO			30 215 986	7 965	
EMERALD COAST			38 003 808	(645 288)	
NAPALI EUROPE				(57 932 378)	
TAVARUA			521 640	77 092	
DROP IN			506 967	(227 053)	
QUIKSLIVER TRAVEL			183 773	863	
2. Participations (10 à 50 %)					
FIRST DISTRIBUTION (en €)			6 937 071	141 095	352 566

B. Renseignements globaux	Filiales non reprises en A		Participations non reprises en A	
	françaises	étrangères	françaises	étrangères
Capital				
Capitaux propres				
Quote part détenue en pourcentage				
Valeur comptable des titres détenus - Brute				
Valeur comptable des titres détenus - Nette				
Prêts et avances consentis				
Montant des cautions et avals				
Chiffre d'affaires				
Résultat du dernier exercice clos				
Dividendes encaissés				

Produits et Charges exceptionnels

		31/10/2023
Total des produits exceptionnels		**164 030**
Produits exceptionnels sur opérations en capital		**164 030**
Quote-part subv.d'inv.au rlt	*164 030*	
Total des charges exceptionnelles		**54 467**
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		**41 635**
Penalites amendes	*2 686*	
Pénalités litiges commerciaux	*38 949*	
Charges exceptionnelles sur opération en capital		**12 831**
Vnc actifs cedes avec moins value	*12 831*	
Résultat exceptionnel		**109 563**

Transferts de charges

	31/10/2023
Transferts de charges d'exploitation	56 763 599
TOTAL	**56 763 599**

NA PALI
Société par actions simplifiée
au capital de 74 824 369 euros
Siège social : 162 rue Belharra -64500 Saint Jean de Luz
331 377 036 RCS BAYONNE

DECISIONS DE L'ASSOCIEE UNIQUE DU 8 MARS 2024

DECISION D'AFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2023

DEUXIEME DECISION

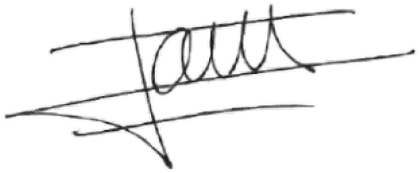
L'associée unique décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 octobre 2023 s'élevant à - 111 988 548 euros au compte "report à nouveau", lequel s'élèvera ainsi à -164 010 248 euros.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seront de -4 476 238 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 Président
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 2023

Deloitte.

[illegible]
[illegible]
[illegible]
France
Téléphone : [illegible]
www.deloitte.fr

[illegible]
[illegible]
[illegible]

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 2023

À l'associé unique de la société NA PALI

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NA PALI relatifs à l'exercice clos le 31 octobre 2023, 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.

Deloitte.

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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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 immobilisations financières, 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 règlementaires.

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.

Deloitte.

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.821-55 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 ;

Deloitte.

- 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 21 février 2024

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Stéphane LEMANISSIER

SAS NA PALI
162 Rue BELHARRA
64500 SAINT-JEAN-DE-LUZ

COMPTES ANNUELS

Exercice du 01/11/2022 au 31/10/2023

Bilan Actif

		31/10/2023			31/10/2022
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	49 834 605	31 685 874	18 148 731	17 930 375
	Fonds commercial (1)	6 903 945	1 937 840	4 966 105	4 956 637
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions	1 370 557	818 478	552 079	598 842
	Installations techniques,mat. et outillage indus.	252 970	247 190	5 780	8 618
	Autres immobilisations corporelles	5 445 802	4 729 479	716 323	862 342
	Immobilisations en cours	1 498 404		1 498 404	5 520 366
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	132 650 616	88 442 158	44 208 458	122 663 056
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	1 974 344		1 974 344	2 141 375
	TOTAL (II)	**199 931 242**	**127 861 019**	**72 070 223**	**154 681 610**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS ET EN-COURS**				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	37 575 700	2 620 836	34 954 864	44 321 050
	Avances et Acomptes versés sur commandes	42 280		42 280	253 908
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	15 678 845	2 916 054	12 762 791	23 207 800
	Autres créances	42 156 915	5 136 395	37 020 519	130 831 837
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	DISPONIBILITES	21 580 363		21 580 363	26 152 573
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	2 633 791		2 633 791	3 323 187
	TOTAL (III)	**119 667 894**	**10 673 286**	**108 994 608**	**228 090 355**
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				774 375
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)	8 408 674		8 408 674	8 657 447
	TOTAL ACTIF (I à VI)	**328 007 810**	**138 534 305**	**189 473 505**	**392 203 786**
	(1) dont droit au bail			274 408	274 408
	(2) dont immobilisations financières à moins d'un an			732 193	2 141 375
	(3) dont créances à plus d'un an				

Bilan Passif

		31/10/2023	31/10/2022
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	74 824 369	5 067 884
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...	83 943 138	83 943 138
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	506 789	506 789
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	(52 021 701)	(47 530 722)
	Résultat de l'exercice	**(111 988 548)**	**(4 490 978)**
	Subventions d'investissement	259 714	423 744
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	**(4 476 238)**	**37 919 856**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	10 659 174	12 256 680
	Provisions pour charges		
	Total des provisions	**10 659 174**	**12 256 680**
DETTES (1)	**DETTES FINANCIERES**		
	Emprunts obligataires convertibles		56 756
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	4 532 716	50 000 000
	Emprunts et dettes financières divers (3)	55 300 129	63 009 010
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 952 337	47 613 318
	Dettes fiscales et sociales	14 283 871	14 417 716
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	74 228 698	165 758 197
	Produits constatés d'avance (1)	946 137	355 145
	Total des dettes	**182 243 888**	**341 210 142**
	Ecarts de conversion passif	1 046 682	817 109
	TOTAL PASSIF	**189 473 505**	**392 203 786**

	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	(111 988 548,08)	(4 490 978,16)
(1)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	135 461 497	341 210 142
(2)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	4 532 716	
(3)	Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat 1/2

		31/10/2023			31/10/2022
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	81 852 091	154 797 893	236 649 984	306 581 337
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)		2 545 456	2 545 456	2 295 782
	Montant net du chiffre d'affaires	**81 852 091**	**157 343 349**	**239 195 440**	**308 877 119**
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation			114	
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			74 114 824	78 904 225
	Autres produits			24 807 098	16 879 837
	Total des produits d'exploitation (1)			**338 117 476**	**404 661 181**
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			126 826 193	151 313 146
	Variation de stock			3 627 286	(5 037 055)
	Achats de matières et autres approvisionnements			13 832 634	14 269 737
	Variation de stock			(1 431 054)	(2 047 701)
	Autres achats et charges externes			115 549 886	142 944 875
	Impôts, taxes et versements assimilés			1 734 737	2 276 146
	Salaires et traitements			31 888 149	33 093 729
	Charges sociales du personnel			11 710 463	12 105 566
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			7 529 241	6 518 345
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations				
	- sur actif circulant			8 830 276	5 787 596
	Dotations aux provisions			9 894 216	10 666 218
	Autres charges			37 750 565	33 721 560
	Total des charges d'exploitation (2)			**367 742 593**	**405 612 162**
	RESULTAT D'EXPLOITATION			**(29 625 117)**	**(950 981)**

Compte de Résultat 2/2

		31/10/2023	31/10/2022
	RESULTAT D'EXPLOITATION	**(29 625 117)**	**(950 981)**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	389 943	596 405
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)	352 566	3 626
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	813 444	1 813 193
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des produits financiers	**1 555 953**	**2 413 223**
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	78 454 598	
	Intérêts et charges assimilées (4)	5 532 163	8 501 323
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des charges financières	**83 986 761**	**8 501 323**
	RESULTAT FINANCIER	**(82 430 808)**	**(6 088 100)**
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**(112 055 925)**	**(7 039 081)**
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		2 870 337
	Sur opérations en capital	164 030	270 173
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		687 396
	Total des produits exceptionnels	**164 030**	**3 827 906**
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	41 635	504 529
	Sur opérations en capital	12 831	796 402
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Total des charges exceptionnelles	**54 467**	**1 300 931**
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	**109 563**	**2 526 975**
	PARTICIPATION DES SALARIES		
	IMPOTS SUR LES BENEFICES	42 186	(21 128)
	TOTAL DES PRODUITS	**339 837 458**	**410 902 310**
	TOTAL DES CHARGES	**451 826 006**	**415 393 288**
	RESULTAT DE L'EXERCICE	**(111 988 548)**	**(4 490 978)**

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) dont produits concernant les entreprises liées	1 129 943	2 396 405
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées	4 008 656	6 634 616

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **189 473 505** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **339 837 458** euros et un total **charges** de **451 826 006** euros,dégageant ainsi un **résultat** de **-111 988 548** euros.

L'exercice considéré débute le **01/11/2022** et finit le **31/10/2023.**
Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

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

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

1 Faits caractéristiques

1.1 Rachat du Groupe Boardriders

En date du 31 mars 2023, Authentic Brands Group (ABG) est entré dans une période d'exclusivité et a fait une offre ferme d'achat de Boardriders Inc. sous réserve de la consultation de certains représentants du personnel de Boardriders et de la réalisation de certaines conditions règlementaires de clôture et d'approbations.

Un compromis de vente a été conclu entre ABG et Oaktree le 8 avril 2023 sous certaines conditions, notamment l'obtention des approbations des autorités de la concurrence de certains pays.

L'ensemble des conditions suspensives ayant été remplies, ABG a racheté le Groupe Boardriders Inc à Oaktree en date du 1er septembre 2023. A la même date, ABG Brighton LLC a absorbé Boardriders Inc.

Règles et Méthodes Comptables

ABG est une société de développement de marques, de marketing et de divertissement, qui possède un portefeuille de marques mondiales dans le domaine des médias, du divertissement et du lifestyle. ABG élève et renforce la valeur à long terme de plus de 40 marques en s'associant avec les meilleurs fabricants, grossistes et détaillants de leur catégorie. Ces marques sont vendues dans des magasins de luxe, des magasins spécialisés, des grands magasins, des magasins de taille moyenne, dans des canaux d'e-commerce, et dans plus de 10 500 magasins indépendants y compris des shop-in-shops dans le monde entier.

Grâce à cette acquisition, ABG élargit stratégiquement son portefeuille de grandes marques de renommée mondiale avec l'ajout des marques les plus emblématiques des sports de glisse, notamment Quiksilver, Billabong, Roxy, DC Shoes, RVCA, Element.

En travaillant avec ABG, les marques de Boardriders auront les moyens de se développer et d'évoluer en respectant leur ADN unique. En s'appuyant sur les forces de l'écosystème ABG, les marques auront l'opportunité d'élargir leur portée à des millions de nouveaux fans et d'approfondir leur connexion avec les consommateurs tout en conservant leur culture et leur ADN uniques.

1.2 Recapitalisation de Na Pali

Parmi les conditions du rachat demandées, ABG a sollicité un apurement des créances et dettes intra-groupe. Na Pali ayant principalement des dettes intra-groupes vis-à-vis de son associé unique PILOT et d'autres sociétés affiliées, l'apurement des dettes intra-groupe a été réalisé via une recapitalisation de la société Na Pali en date du 28 juillet 2023. L'opération s'est traduite par une augmentation de capital social de 69 756 485 euros pour le porter de 5 067 884 euros à 74 824 369 euros, par élévation de la valeur nominale des actions de 4 euros à 59,05 euros au moyen d'un nouvel apport de l'associée unique. Elle a eu pour conséquence une réduction de l'endettement et une augmentation des fonds propres de Na Pali.

1.3 Distribution de dividendes

En date du 31 aout 2023, la filiale tchèque 1.Distribution détenait une créance nette vis à vis de Na Pali pour un montant de 85 021 291 CZK (équivalent à 3 525 660 €).

En date du 31 aout 2023, 1.Distribution a effectué (i) une distribution de dividende de 8 502 129 CZK (équivalents à 352 566 €) à Na Pali, détenant 10% du capital de la filiale tchèque et (ii) de 76 519 162 CZK (équivalents à 3 173 094 €) à Na Pali Europe, détenant 90% du capital de la filiale.

1.Distribution s'est libérée du paiement des dividendes envers Na Pali et Na Pali Europe via le transfert de sa créance envers Na Pali à ses deux actionnaires. En conséquence, la créance envers Na Pali s'est éteinte à hauteur de 8 502 129 CZK (équivalents à 352 566 €) et Na Pali Europe est devenue titulaire de la créance sur Na Pali à hauteur de 76 519 162 CZK (équivalents à 3 173 094 €).

Règles et Méthodes Comptables

1.4 Dépréciation des créances sur New Pier

Na Pali est titulaire d'une créance liée à un prêt accordé à la filiale sud-africaine New Pier. Afin de permettre à la filiale sud-africaine de bénéficier de sources de financements externes et la continuité de son exploitation, Na Pali avait, aux termes d'un "subordination agreement" daté du 15.04.22, donné son accord pour que les créanciers externes de New Pier puissent être remboursés avant Na Pali tant que les capitaux propres de New Pier présentaient une situation négative. A la clôture 31.10.23, la filiale présente des capitaux propres négatifs, de plus son actionnaire Na Pali Europe a signé un accord avec la société SOUTH SAHARA AFRICAN TRADING DMCC au mois de novembre 2023 en vue de céder la totalité de sa participation dans New Pier à la réalisation de certaines conditions suspensives. Les modalités de cession conduiraient à une perte de cession comptable de Na Pali Europe ainsi que la recapitalisation nécessaire de la dette de New Pier vis à vis de Na Pali. Dans ce contexte, la créance de Na Pali vis à vis de New Pier a été totalement dépréciée en date du 31.10.23 pour un montant de 3 180 000 €.

1.5 Liquidation de la filiale finlandaise Fistral

Na Pali a pris la décision de mettre fin au contrat de distribution confié à la filiale finlandaise Fistral. Na Pali Europe qui détient 100% des titres de Fistral a lancé le processus de liquidation de Fistral en date du 31 janvier 2023. Un liquidateur a été nommé en vue de mener la procédure de liquidation, à l'issue de la procédure de liquidation, il a présenté les comptes définitifs de liquidation de Fistral en date du 31.10.2023.

1.6 Remboursement de créance

En octobre 2023, par suite du retour à meilleure fortune de la société affiliée Cariboo, Na Pali a perçu le remboursement de créances ayant fait l'objet d'abandons de créances pour 740 000€.

1.7 Titres

Au 31/10/2023, la valeur brute des titres de participation détenus par Na Pali s'élève à 132 651k€. Une dépréciation complémentaire de 78 454k€ a été comptabilisée dans les comptes de Na Pali clos le 31/10/2023 pour ramener la valeur nette comptable des titres à leur valeur d'utilité, ce qui porte le montant total de la dépréciation à 88 442k€. La valeur nette des titres de participation détenus par Na Pali s'élève à 44 208k€ au 31/10/2023.

2 Financement

A la clôture 31/10/2023, Na Pali bénéficiait des sources de financement suivantes :

- En date du 24 aout 2020, Na Pali avait 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+0,5%. Concomitamment, ses lignes de découvert antérieurement plafonnées à 12 M€ ont été diminuées de 10 M€ à 2 M€.

En date du 1er septembre 2023, date du rachat du Groupe Boardriders Inc par ABG à Oaktree et du changement de contrôle de Na Pali, cette dernière a procédé au remboursement anticipé de son PGE. A cette date, Na Pali a remboursé aux banques le montant de 45,4 M€ correspondant aux principal, intérêts, primes de garantie et indemnités. Cette somme a été remboursée avec les fonds que ABG Brighton LLC (ex-Boardriders Inc) a prêté à Mountain & Waves qui a reprêté les fonds à QS Holdings qui a reprêté les fonds à Biarritz Holdings qui a prêté les fonds à Pilot SAS qui a reprêté les fonds à Na Pali dans le cadre d'un prêt portant intérêt au taux de 4,19% par an pour une durée de 3 ans. Au 31/10/2023, Na Pali a une dette intragroupe de 46 650k€ envers Pilot.

- Les lignes de découvert antérieurement plafonnées à 2 M€ ont également été intégralement remboursée par Na Pali le 1er septembre 2023 par suite du changement de contrôle. Ces lignes ont été définitivement fermées.

3 Evènements post clôture

Aucun évènement post clôture n'est à signaler.

4 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 Pilot et l'ensemble de ses filiales bénéficient du soutien financier de leur maison mère Authentic Brands Group pour une durée minimale d'un an et un jour à compter de la date d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2023.

En conséquence, le président estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 octobre 2023 reste appropriée.

Règles et Méthodes Comptables

5 Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement comptable de l'Autorité des Normes Comptables ANC 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général et de ses règlements modificatifs.

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.

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice écoulé.

5.1 Immobilisations incorporelles

Le coût d'achat des progiciels informatiques est porté à ce poste. Ils sont amortis conformément aux dispositions fiscales en vigueur sur une durée pouvant aller d'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 d'utilité 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).

Règles et Méthodes Comptables

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 coût pour lequel ils ont été acquis, hors frais d'acquisition.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité des titres de participation est inférieure à la valeur nette comptable.

Au 31/10/2023, la valeur brute des titres de participation de Na Pali s'élève à 132 651k€. Une dépréciation complémentaire de 78 454k€ a été comptabilisée dans les comptes de Na Pali, portant le montant total à 88 442k€, pour ramener la valeur nette comptable des titres à leur valeur d'utilité.

5.4 Stocks

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le coût 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.

Les stocks vendus par Na Pali et Emerald Coast aux affiliés du groupe de la zone EMEA sont retournés en cas d'invendus. En ce sens le risque d'obsolescence est directement porté par Na Pali et Emerald Coast pour le compte des affiliés de la zone EMEA. Il est comptabilisé en « autres provisions pour risques et charges.

Règles et Méthodes Comptables

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, quel que 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 2023 la somme de 7 145 567 €.

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.

5.7 Provisions règlementées

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 devise

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.

Règles et Méthodes Comptables

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 31/10/2023 : 8 408 674 €.

Ecart de conversion passif au 31/12/2023 : 1 046 682€

Engagements à terme relatifs aux devises au 31/10/2023 : 145 602 437 €.

Il s'agit des contrats à terme dont les échéances sont comprises entre novembre 2023 et octobre 2024. 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 2023 est de 602.

L'effectif moyen du personnel sur l'exercice N-1 est de 679.

5.11 Impôt sur les sociétés

Na Pali fait partie de l'intégration fiscale dont la tête d'intégration est Pilot depuis le 1er novembre 2005. Les relations entre la société mère Pilot et la filiale sont régies par une convention d'intégration fiscale.

5.12 Comptes consolidés

Entre le 1er novembre 2022 et le 31 août 2023, les comptes de Na Pali étaient 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.

A compter du 1er septembre 2023, les comptes de Na Pali sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de Authentic Brands Group LLC, société de droit américain domiciliée 1411 Broadway, 21st Floor, NEW YORK, NY 10018.

Règles et Méthodes Comptables

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 : 28 306 143 €

Evolution des salaires :

- Cadres Dirigeants : 3%
- Cadres : 3%
- TAM : 3%
- Employés : 3%

Valeur du fonds existant au 31/10/2023 : 688 628 €

Taux de rotation du personnel (turn over) :

- Cadres Dirigeants : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- Cadres : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- TAM : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- Employés : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

- Ouvriers : Tranche d'âge Turn over

  De 14 ans à 67 ans 12,51 %

Règles et Méthodes Comptables

Hypothèses :

Date d'effet : 31 octobre 2023

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* : 0,90 %

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.

Règles et Méthodes Comptables

5.14 Engagements hors bilan

a) *Engagements donnés :*

- Octroi de quatre garanties auprès du Crédit Agricole pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading España à hauteur de 485 609.25 €.
- Octroi d'une garantie auprès du bailleur SNC ALTA CRP LA VALETTE pour sa filiale française Retail Cariboo à hauteur de 110 000 €.
- Octroi d'une garantie auprès du bailleur ONIX RENTA SL pour sa filiale indirecte espagnole Boardriders Trading España à hauteur de 108 0000 €.

a) *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 2023, le cumul de ces abandons s'élève à 4 847 391 €.
- 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 €.
- Garantie reçue auprès de la banque Crédit Agricole pour la caution délivrée à son bailleur SCI EPARGNE PIERRE pour un montant de 1 750 000 €.

Immobilisations

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/10/2023
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres	49 938 999		7 082 654		283 103	56 738 551
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**49 938 999**		**7 082 654**		**283 103**	**56 738 551**
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre	1 493 795		68 495		191 733	1 370 557
	sur sol d'autrui						
	instal. agenct aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels	255 295				2 325	252 970
	Instal., agencement, aménagement divers	2 522 133		61 932		392 708	2 191 357
	Matériel de transport	99 957					99 957
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 113 264		353 698		312 474	3 154 488
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours	5 520 366				4 021 962	1 498 404
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**13 004 810**		**484 124**		**4 921 202**	**8 567 732**
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	132 650 616					132 650 616
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières	2 141 375				167 031	1 974 344
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**134 791 991**				**167 031**	**134 624 960**
	TOTAL	**197 735 800**		**7 566 778**		**5 371 336**	**199 931 242**

Amortissements

		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/10/2023
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	25 114 148	6 853 044	281 317	31 685 874
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**25 114 148**	**6 853 044**	**281 317**	**31 685 874**
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre	894 953	115 258	191 733	818 478
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels	246 677	2 441	1 928	247 190
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	2 222 952	112 905	389 558	1 946 299
	Matériel de transport	99 957			99 957
	Matériel de bureau, mobilier	2 550 103	445 594	312 474	2 683 223
	Emballages récupérables et divers				
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**6 014 643**	**676 197**	**895 693**	**5 795 147**
	TOTAL	**31 128 790**	**7 529 241**	**1 177 010**	**37 481 021**

	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortissement à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
sur sol d'autrui							
instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/10/2023
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	8 657 447	8 408 674	8 657 447	8 408 674
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres	3 599 233	1 486 163	2 834 896	2 250 500
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**12 256 680**	**9 894 837**	**11 492 342**	**10 659 174**
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations : incorporelles	1 937 840			1 937 840
	Sur immobilisations : corporelles				
	Sur immobilisations : des titres mis en équivalence				
	Sur immobilisations : titres de participation	9 987 560	78 454 598		88 442 158
	Sur immobilisations : autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours	3 090 543	2 620 836	3 090 543	2 620 836
	Sur comptes clients	2 615 303	2 916 054	2 615 303	2 916 054
	Autres	1 921 324	3 293 386	78 315	5 136 395
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**19 552 570**	**87 284 874**	**5 784 161**	**101 053 284**
	TOTAL GENERAL	**31 809 249**	**97 179 711**	**17 276 503**	**111 712 458**

Dont dotations et reprises	- d'exploitation	18 724 492	17 351 226
	- financières	78 454 598	
	- exceptionnelles		

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.

Créances et Dettes

		31/10/2023	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières	1 974 344	732 193	1 242 151
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	15 678 845	15 678 845	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	50 898	50 898	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	4 076 662	4 076 662	
	Autres impôts, taxes versements assimilés	105	105	
	Divers	85 728	85 728	
	Groupe et associés	21 671 891	21 671 891	
	Débiteurs divers	16 271 631	16 271 631	
	Charges constatées d'avances	2 633 791	2 633 791	
	TOTAL DES CREANCES	**62 443 895**	**61 201 744**	**1 242 151**
	Prêts accordés en cours d'exercice			
	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

		31/10/2023	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	4 532 716	4 532 716		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	32 952 337	32 952 337		
	Personnel et comptes rattachés	6 210 020	6 077 431	132 589	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 513 833	2 513 833		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 720 050	1 720 050		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	3 839 968	3 839 968		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	55 300 129	8 650 327	46 649 802	
	Autres dettes	74 228 698	74 228 698		
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	946 137	946 137		
	TOTAL DES DETTES	**182 243 888**	**135 461 497**	**46 782 391**	
	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	50 720 220			
	Emprunts dettes associés (personnes physiques)	55 296 863			

Variations des Capitaux Propres

	Capitaux propres clôture 31/10/2022	Affectation du résultat N-1 [1]	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice [2]	Capitaux propres clôture 31/10/2023
Capital social	5 067 884			69 756 485	74 824 369
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	83 943 138				83 943 138
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale	506 789				506 789
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves					
Report à nouveau	(47 530 722)	(4 490 978)		(1)	(52 021 701)
Résultat de l'exercice	(4 490 978)	4 490 978		(111 988 548)	(111 988 548)
Subventions d'investissement	423 744			(164 030)	259 714
Provisions réglementées					
TOTAL	**37 919 856**			**(42 396 094)**	**(4 476 238)**

Date de l'assemblée générale
Dividendes attribués
[1] dont dividende provenant du résultat n-1
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 37 919 856
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 37 919 856
[2] Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice
Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (42 396 094)

Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export	Total
Ventes de marchandises	81 852 091	154 797 893	236 649 984
Production vendue de biens			
Production vendue de travaux			
Production vendue de services		2 545 456	2 545 456
TOTAL	**81 852 091**	**157 343 349**	**239 195 440**

Capital social

ACTIONS / PARTS SOCIALES	31/10/2023	Nombre	Val. Nominale	Montant
	Du capital social début exercice			5 067 884,00
	Emises pendant l'exercice		0,0000	
	Remboursées pendant l'exercice		0,0000	
	Du capital social fin d'exercice			**74 824 369,37**

Effectif moyen

EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	31/10/2023	Interne	Externe
	Cadres & professions intellectuelles supérieures	242	
	Professions intermédiaires	234	
	Employés	125	
	Ouvriers		
	TOTAL	**601**	

Produits à recevoir

		31/10/2023
Total des Produits à recevoir		**214 917**
Autres créances clients		**106 649**
Facture a etablir	*74 400*	
Factures à établir interco	*32 249*	
Autres créances		**108 268**
Fournisseurs avoirs à recevoir	*22 540*	
CVAE a payer	*85 728*	

Charges à payer

		31/10/2023
Total des Charges à payer		**46 918 615**
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**23 270 403**
Factures non parvenues matières	*13 765 873*	
Factures non parvenues Frais Généra	*7 335 978*	
Factures non parvenues - honoraires	*336 949*	
Fact non parvenues intercos Ex Cont	*5 989*	
Fact non parvenues intercos Ex CA A	*121*	
Factures non parvenues Commissions	*26 667*	
Factures non parvenues Douane	*111 337*	
Factures non parvenues Transport	*251 868*	
Factures non parv ex 48800	*456 698*	
Factures non parv ex488100	*32 281*	
Factures Interco C.A Prov fin d'ann	*946 641*	
Dettes fiscales et sociales		**10 644 923**
Provision conges payes	*5 719 993*	
Provision participation exerc.	*26 654*	
Prov primes & bonus	*393 448*	
Prov commissions sur ventes	*39 131*	
Prov indemnités départ CT	*12 800*	
Organismes sociaux charges à payer	*824 973*	
Etat autres charges à payer	*3 627 923*	
Autres dettes		**13 003 289**
Avoirs a etablir retours	*12 893 619*	
Cartes Cadeaux	*109 671*	

Charges constatées d'avance

	Période	Montants	31/10/2023
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION		2 619 105	**2 619 105**
Charges constatées d'avance - FINANCIERES		14 686	**14 686**
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			**2 633 791**

Produits constatés d'avance

	Période	Montants	31/10/2023
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION		946 137	**946 137**
Produits constatés d'avance - FINANCIERS			
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS			
TOTAL			**946 137**

Filiales et participations

31/10/2023	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés			
1. Filiales (Plus de 50 %)			
KOKOLO	6 997 331	100,00	121 790
CARIBOO	33 220 107	100,00	7 965
EMERALD COAST	15 150 806	100,00	(645 288)
NAPALI EUROPE	5 135 110	100,00	(57 932 378)
TAVARUA	176 079	99,00	77 092
DROP IN	(1 697 219)	100,00	(227 053)
QUIKSLIVER TRAVEL	337 704	100,00	863
2. Participations (10 à 50 %)			
FIRST DISTRIBUTION (en €)	3 349 519	10,00	141 095
B. Renseignements globaux			
1. Filiales non reprises en A.			
a) françaises			
b) étrangères			
2. Participations non reprises en A.			
a) françaises			
b) étrangères			

Filiales et participations

31/10/2023	Capital	Capitaux propres	Quote part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
A. Renseignements détaillés					
1. Filiales (Plus de 50 %)					
KOKOLO	100 000	6 997 331	100,00	2 476 325	963 372
CARIBOO	309 597	33 220 107	100,00	58 568 400	4 132 956
EMERALD COAST	11 314 005	15 150 806	100,00	11 880 065	3 187 845
NAPALI EUROPE	59 037 600	5 135 110	100,00	59 037 600	35 706 158
TAVARUA	1 500	176 079	99,00	1 485	1 485
DROP IN	8 000	(1 697 219)	100,00	8 000	
QUIKSLIVER TRAVEL	15 000	337 704	100,00	15 000	15 000
2. Participations (10 à 50 %)					
FIRST DISTRIBUTION (en €)		3 349 519	10,00	663 731	201 642

	Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
1. Filiales (Plus de 50 %)					
KOKOLO			9 186 453	121 790	
CARIBOO			30 215 986	7 965	
EMERALD COAST			38 003 808	(645 288)	
NAPALI EUROPE				(57 932 378)	
TAVARUA			521 640	77 092	
DROP IN			506 967	(227 053)	
QUIKSLIVER TRAVEL			183 773	863	
2. Participations (10 à 50 %)					
FIRST DISTRIBUTION (en €)			6 937 071	141 095	352 566

B. Renseignements globaux	Filiales non reprises en A		Participations non reprises en A	
	françaises	étrangères	françaises	étrangères
Capital				
Capitaux propres				
Quote part détenue en pourcentage				
Valeur comptable des titres détenus - Brute				
Valeur comptable des titres détenus - Nette				
Prêts et avances consentis				
Montant des cautions et avals				
Chiffre d'affaires				
Résultat du dernier exercice clos				
Dividendes encaissés				

Produits et Charges exceptionnels

		31/10/2023
Total des produits exceptionnels		**164 030**
Produits exceptionnels sur opérations en capital		**164 030**
Quote-part subv.d'inv.au rlt	*164 030*	
Total des charges exceptionnelles		**54 467**
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		**41 635**
Penalites amendes	*2 686*	
Pénalités litiges commerciaux	*38 949*	
Charges exceptionnelles sur opération en capital		**12 831**
Vnc actifs cedes avec moins value	*12 831*	
Résultat exceptionnel		**109 563**

Transferts de charges

	31/10/2023
Transferts de charges d'exploitation	56 763 599
TOTAL	**56 763 599**