

ACN AUDIT

Commissaire aux Comptes
8, avenue Frédéric Mistral

13 008 MARSEILLE

PIERRE GODET

Commissaire aux Comptes
6, rue Bucourt

92 210 SAINT CLOUD

@COM.MCP AUDIT

Commissaire aux Comptes
73, rue de St Mandrier – ZA La
Millonne Parc de l'Arboretum A2
83 140 SIX-FOURS

SA GROUPE CARNIVOR

Siège social : Maison de la Boucherie - Quartier Lagoubran
83 200 TOULON

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 Décembre 2024

Société Anonyme au capital 8 964 246 €.

R.C.S : TOULON 394 275 028

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 Décembre 2024

A l'assemblée générale de la société SA GROUPE CARNIVOR,

1. Opinion avec réserves

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GROUPE CARNIVOR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Sous les réserves décrites dans la partie « Fondement de l'opinion avec réserves », nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

Motivation des réserves

A la clôture de l'exercice, la société SAS SAPRIMEX n'a pas enregistré de dépréciation concernant des créances clients non garanties (295 K€ TTC). Compte tenu des perspectives de recouvrement incertaines de ces créances, le principe de prudence, aurait justifié de provisionner la totalité de ces créances.

Les sociétés SARL CARNIVAR, SA GROUPE CARNIVOR et SAS SAPRIMEX ont fait l'objet de contrôles Urssaf. Les vérifications ont entraîné des redressements respectivement de 241 K€, 411 K€ et de 284 K€. Compte tenu des montants et des risques encourus, le principe de prudence, aurait justifié de constituer une provision pour couvrir ces risques.

La SARL SUP VIANDES a fait l'objet d'un contrôle Urssaf portant sur les périodes contrôlées 2020, 2021 et 2022. La vérification a entraîné un redressement total de 224 K€. Compte tenu du montant et du risque encouru, le principe de prudence, aurait justifié de constituer une provision pour couvrir le risque à 100 %. La société a enregistré une provision de 50 % du redressement dans les comptes annuels.

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 des

Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » 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 janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

3. Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés :

- dans la note 2.3 « Méthodes et règles d'évaluation – Intégration fiscale » de l'annexe des comptes consolidés concernant :
 - o l'application partielle du plan comptable générale 2025 ;
 - o les litiges auprès des prud'hommes de la SARL CARNIVAR ;
 - o la procédure contentieuse fiscale frappant la SCI BOUSSARD SUD ;

4. 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, outre les points décrits dans la partie « fondement de l'opinion avec réserves » 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 la présentation d'ensemble des comptes et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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

5. 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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés, outre les points décrits dans la partie « fondement de l'opinion avec réserves ».

En application de la loi, nous vous signalons que la déclaration de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du code de commerce ne figure pas dans le rapport de gestion consolidé et que votre société n'a pas procédé à la désignation d'un organisme tiers indépendant chargé de sa vérification. En conséquence, nous ne pouvons attester de l'existence dans ce rapport des informations requises.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

7. Responsabilités des Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à Marseille, Saint Cloud et Six Fours, le 17 novembre 2025

Les commissaires aux comptes

ACN AUDIT

Commissaire aux Comptes



Jérôme DAVID

PIERRE GODET

Commissaire aux Comptes



Pierre GODET

@COM.MCP AUDIT

Commissaire aux Comptes



Marie-Claire PASTOUREAU

Annexe

Description détaillée des responsabilités des commissaires aux comptes

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 consolidés 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 consolidés ;
- 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 l'association 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2024

COMPTES CONSOLIDES EN K€

AU 31 DECEMBRE 2024

<i>Bilan actif consolidé au 31 décembre 2024</i>	<i>Page 2</i>
<i>Bilan passif consolidé au 31 décembre 2024</i>	<i>Page 2</i>
<i>Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2024</i>	<i>Page 3</i>
<i>Tableau de variation des flux de trésorerie au 31 décembre 2024</i>	<i>Page 4</i>
<i>Tableau de variation des capitaux propres 2024-2023</i>	<i>Page 4</i>
<i>Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2024</i>	<i>Page 5 et 6</i>

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

BILAN ACTIF CONSOLIDE (en K€)

ACTIF CONSOLIDE	Notes	31/12/2024	31/12/2023
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles	4.1.4	20 949	20 259
<i>dont Ecart d'acquisition</i>	4.1.2	10 136	10 062
Immobilisations corporelles	4.1.5	93 072	79 206
Immobilisations financières	4.1.6	3 607	3 791
Titres mis en équivalence		0	0
<u>TOTAL</u>		<u>117 628</u>	<u>103 256</u>
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4.2.1	41 090	40 538
Clients et comptes rattachés	4.2.2	19 938	18 509
Autres créances et comptes de régularisation		43 468	43 018
Valeurs mobilières de placement	4.2.3	53	1 546
Disponibilités	4.2.3	4 354	5 743
<u>TOTAL</u>		<u>108 903</u>	<u>109 354</u>
<u>TOTAL DE L'ACTIF</u>		<u>226 531</u>	<u>212 610</u>

BILAN PASSIF CONSOLIDE (en K€)

PASSIF CONSOLIDE	Notes	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES	5.1		
Capital social		8 964	8 964
Primes d'émission, fusion, apport		17	17
Réserves et résultat consolidés		27 431	26 676
Autres		11 050	5 658
<u>CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</u>		<u>47 463</u>	<u>41 316</u>
INTERETS MINORITAIRES		7 300	7 322
PROVISIONS	5.2	1 789	2 196
Emprunts et dettes financières	5.3	92 053	85 761
Fournisseurs et comptes rattachés	5.4	48 662	44 209
Autres dettes et comptes de régularisation	5.4	29 264	31 806
DETTES	5.4	169 979	161 777
<u>TOTAL DU PASSIF</u>		<u>226 531</u>	<u>212 610</u>

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en K€)

RESULTAT CONSOLIDE	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Chiffre d'affaires	6.1	528 122	510 473
Autres produits d'exploitation	6.2	5 960	2 038
Total produits d'exploitation		534 082	512 511
Achats consommés	6.3	421 873	405 935
Charges de personnel	6.4	48 052	44 972
Autres charges d'exploitation	6.5	47 033	46 924
Impôts, taxes et versements assimilés		1 901	1 880
Dotations aux amortissements et provisions		9 134	8 512
Total charges d'exploitation		527 992	508 223
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements de l'écart d'acquisition		6 089	4 288
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		- 134	- 549
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements de l'écart d'acquisition		6 223	4 837
Résultat financier	6.6	- 4 552	- 3 858
Résultat exceptionnel	6.7	- 734	561
Impôts sur les résultats	6.8	254	234
Liaisons résultat		-	-
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGrees		683	1 306
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		7	34
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		690	1 272
Part des intérêts des minoritaires		- 53	135
RESULTAT net (Part du groupe)		743	1 137
RESULTAT PAR ACTION (en euros)		0,3159 €	0,4834 €

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE (en K€)

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net consolidé	690	1 273
Résultat des sociétés mise en équivalence	-7	34
Amortissements et provisions	8 490	7 504
Variation des impôts différés	-498	133
Plus-values de cession, nettes d'impôt	2 537	-1 299
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	11 213	7 645
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 583	-4 351
<i>dont stock</i>	-552	-4 139
<i>dont créances d'exploitation et hors exploitation</i>	5 074	5 192
<i>dont dettes d'exploitation et hors exploitation</i>	-9 105	-5 404
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 630	3 294
Acquisition d'immobilisations	-19 105	-16 920
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	258	3 395
Incidence des variations de périmètres	-899	-201
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-19 745	-13 726
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-1 882
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-89	-1 327
Emissions d'emprunts	23 589	18 997
Subventions d'investissements	5 392	
Subventions d'investissements	350	2 858
Remboursement d'emprunts	-15 850	-13 788
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	13 391	4 859
Variation de trésorerie	276	-5 573
Trésorerie d'ouverture	-836	4 736
Trésorerie de clôture	-561	-836

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en K€)

EN K€	Capital	Réserves	Résultats	Subventions d'investissements	Total capitaux propres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-1	8 964	31 817	1 273	6 584	48 638	41 316	7 322
Affectation en réserves		1 273	(1 273)		0		
Distributions de dividendes		(89)			(89)	0	(89)
Variation des subventions				5 742	5 742	5 392	350
Résultat N			690		690	743	(53)
Autres variations		(217)			(217)	12	(230)
Capitaux propres N	8 964	32 783	690	12 326	54 763	47 463	7 300

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

SOMMAIRE

1.	INFORMATIONS RELATIVES A LA SOCIETE	7
1.1.	PRESENTATION DE LA SOCIETE.....	7
1.2.	FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE.....	8
2.	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D’EVALUATION	9
2.1.	Référentiel comptable et changement de méthode comptable.....	9
2.2.	Modalités de consolidation	9
2.3.	Méthodes et règles d’évaluation	10
3.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	14
3.1.	Liste détaillée des sociétés consolidées	14
3.2.	Variations de périmètre.....	15
4.	DETAIL DU POSTE DU BILAN CONSOLIDE ACTIF.....	16
4.1.	Actif immobilisé	16
4.1.1.	Les écarts d’évaluation	16
4.1.2.	Les écarts d’acquisition positifs.....	16
4.1.3.	Les écarts d’acquisition négatifs.....	17
4.1.4.	Immobilisations incorporelles et amortissements.....	17
4.1.5.	Immobilisations corporelles et amortissements.....	19
4.1.6.	Immobilisations financières et provisions	19
4.2.	Actif circulant	20
4.2.1	Stocks et en-cours (valeurs brutes).....	20
4.2.2.	Créances d’exploitation, diverses et provisions.....	21
4.2.3.	Trésorerie	21
4.2.4.	Impôts différés actif (IDA) et passifs (IDP) (en K€).....	22
5.	DETAIL DU POSTE DE BILAN CONSOLIDE PASSIF.....	22
5.1.	Tableau de variation des capitaux propres	22
5.2.	Provisions pour risques et charges (en K€).....	22
5.3.	Dettes financières	22
5.3.1.	Les emprunts (en K€).....	23
5.3.2.	Les emprunts auprès de sociétés et cautionnements reçus (en K€).....	23
5.3.3.	Les emprunts crédit-bail (en K€)	23
5.4.	Dettes d’exploitation et hors exploitation (en K€).....	24

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

6.	DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	24
6.1.	Ventilation du chiffre d'affaires par activité (en K€).....	24
6.2.	Détail des produits d'exploitation autres que les ventes de marchandises.....	25
6.3.	Détail des achats consommés.....	25
6.4.	Détail des charges de personnel	25
6.5.	Détail des autres charges d'exploitation.....	25
6.6.	Détail des charges et produits financiers.....	26
6.7.	Détail des charges et produits exceptionnels.....	26
6.8.	Preuve d'impôt.....	27
7.	AUTRES INFORMATIONS.....	28
7.1.	Effectif moyen.....	28
7.2.	Les engagements hors bilan	28
7.3.	Les indemnités de départ à la retraite (en K€)	30
7.4.	Evènements postérieurs à la clôture	30
7.5.	Rémunération des dirigeants	30
7.6.	Résultat net par actions	30
7.7.	Honoraires des commissaires aux comptes (en K€).....	30
8.	LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (en K€)	31

1. INFORMATIONS RELATIVES A LA SOCIETE

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

Le Groupe Carnivor, situé Maison de la Boucherie à Lagoubran 83200 Toulon, dont le numéro de SIRET est le n° 394 275 028 00014, est une Holding dont l'activité est la gestion d'un portefeuille de titres composé :

- d'une branche de sociétés dont l'activité est spécialisée dans l'élevage, l'abattage, la transformation et la distribution de produits essentiellement carnés ;
- d'une branche commerce de cuirs et peaux d'animaux issues des abattoirs ;
- d'une branche immobilière composée principalement de SCI, SARL et SAS détenant des terrains et des constructions ;
- d'une branche de location de matériel de transport assurée par une société unique ;
- d'une branche production d'énergie photovoltaïque exploitée par deux sociétés à ce jour.

Le commerce de viandes, produits carnés, et commerces de cuirs et peaux est effectué par les filiales suivantes :

- La **SARL CARNIVAR** qui exploite des magasins de vente au détail de viandes et autres produits alimentaires dans le sud de la France. Elle détient 8 magasins. Ces achats sont principalement effectués auprès de la SAS SAPRIMEX.
- La **SARL SUPVIANDES** et la **SAS TSA VIANDES**, filiales de la SARL CARNIVAR, qui exerce son activité dans le domaine du commerce de gros de produits carnés et négoce de viandes, principalement au profit des restaurateurs.
- La **SAS SAPRIMEX** qui exerce son activité dans le domaine du commerce de gros de produits carnés, qui consiste à acheter des marchandises aux abattoirs et producteurs dans le but de les revendre à des détaillants ou autres commerces de gros.
- Les filiales et sous filiales de la **SAS SAPRIMEX** :
 - La **SA Provent SDPR** et la **SCEA Les TREMBLATS** qui exploitent directement ou indirectement (intégration) des sites d'élevages de porcs.
 - La **S.L. OVICARNE E-F 2014**, société de droit espagnol, a pour objet social l'élevage d'ovins.

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

- Par ailleurs, le **sous-groupe T'RHEA** assure également le commerce de gros de produits carnés ainsi que le commerce de cuirs et peaux avec ses filiales ci-dessous :

Sociétés		Sociétés	
1	ABATTOIRS des CRETS S.A.S 4 rue Jacquard - 01 000 BOURG EN BRESSE	10	PEDAVIA S.A.S. Route d'Aicirits - 64 120 SAINT PALAIS
2	BOURG CUIRS S.A Rue François Arag - 01 000 BOURG EN BRESSE	11	SALAISONS DE JASTRES S.A.R.L. Zone Industrielle Lucien Auzas
3	CAB (Cie d'ABATTAGE de BOURG S.A.S) Rue François Arag - 01 000 BOURG EN BRESSE	12	SOCIETE D'ABATTAGE DE BRIVE S.A.S. ZAC de la Nau le Rieux - 19 240 ST VIANCE
4	COVILIM SAS - Route de Nexon- 87 000 LIMOGES	13	SOCIETE D'ABATTAGE DE MONTMOURILLON S.A.S. Rue Pierre Pageneaud - ZI Sud - 86 500 MONTMOURILLON
5	CUIRS DE CARACTERRE 32 Rue François Arago - 01 000 BOURG EN BRESSE	14	SOCIETE D'ABATTAGE DE THIVIERS S.A.S. Lieu dit Enclairval - 24 800 THIVIERS
5	DOMAINE CHAPON S.A.S. 2200 Route de Saint Germain 42 310 VIVANS	15	TERRES DE CRECOLI SAS LD LE PUY DES PRADES 23 100 SAINT MARTIAL LE VIEUX
6	LES ATELIERS S.A.S. Zone Ecopole Mas de Laurent 1 Rue Gay Lussac - 13 310 SAINT MARTIN DE CRAU	16	VIANDES DE BRESSE S.A.S. Rue François Arag - 01 000 BOURG EN BRESSE
7	LES BOUCHERIES PERIGOURDINES S.A.S. Lieu Dit Enclairval 24 800 THIVIERS	17	VIANDES DE CORREZE S.A.S. ZAC de la Nau - Le Rieu - 19 240 SAINT VIANCE
8	LES TERROIRS S.A.S. Le Puy des Prades 23 100 Saint-Martial-le Vieux	18	VIANDES DE LA MARCHE SAS Rue Pierre Pageneaud - 86 500 MONTMOURILLON 83 560 ARTIGUES
9	NAJE S.A.R.L. ZI Champ du Gras - 07 170 LAVILLEDIEU	19	VIANDES DU PERIGORD S.A.S. Lieu Dit Enclairval - 24 800 THIVIERS

L'activité immobilière est exercée par les filiales suivantes :

- La **SCI PACA IMMO**, la **SRL CHIARA IMMO**, la **SARL DE MONNET LA VILLE** et la **SAS IMMOBILIERE CLAIREFONTAINE**, et la **SCI DE JASTRES (filiale du sous-groupe T'RHEA)**, qui sont des sociétés de gestion locative. Leurs biens immobiliers sont notamment loués aux sociétés commerciales du groupe pour les besoins de leurs activités.
- Les **SCI DE LA CHAPELETTE**, **BOUSSARD NORD**, **BOUSSARD SUD** et les **SARL LA THOMINIÈRE**, et la **SARL PACA IMMO CONSTRUCTION** qui ont pour objet l'achat revente et/ou l'achat-construction-revente.

La location de matériel de transport est exercée par la **SARL VIVALOC**, qui détient un parc de véhicules frigorifiques qui sont loués essentiellement aux filiales de Groupe Carnivor.

La production d'électricité d'origine photovoltaïque est assurée par la **SAS FERME SOLAIRE DU PORCELET**, la **SCI PACA IMMO** et au travers du **sous-groupe T'RHEA**.

1.2. FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Sur l'exercice 2024, les événements significatifs sont les suivants :

❖ les mouvements de participations et les augmentations de capital indirectement :

La **SARL CARNIVAR** a augmenté sa participation dans la **SARL SUPVIANDES** le 01/10/2024, par le rachat de 12 500 parts au prix de 400 K€ auprès d'un associé minoritaire. Le capital social de SUPVIANDES est en conséquence détenu par CARNIVAR à hauteur de 89,58% soit 107 500 parts sur 120 000 parts composant le capital social.

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

❖ les opérations commerciales

La SCI PACA IMMO a vendu :

- le 12/03/2024 le site de PEGOMAS (06)
- le 27/05/2024 la dernière cellule de GAP (05)

La SCI BOUSSARD NORD a acquis le 15/02/2024 une partie d'un immeuble dénommé LE PANORAMA à TOULON (83)

2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.1. Référentiel comptable et changement de méthode comptable

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, modifié par le règlement du CRC n° 2005-10 du 3 novembre 2005.

Le Groupe a adopté le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015 et a choisi de conserver les durées d'amortissement antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition déjà inscrits au bilan consolidé. En revanche, le caractère amortissable ou non amortissable des nouveaux écarts d'acquisition générés à compter du 1^{er} Janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles.

Les principes comptables appliqués pour l'arrêté des comptes au 31/12/2024 sont les mêmes que ceux au 31/12/2023, excepté pour la comptabilisation des sorties d'immobilisations constatée dans les comptes 657 et 757 ; et ce, conformément au nouveau règlement de l'ANC 2022-06 du 4 Novembre 2022 sur la modernisation des états financiers, applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} Janvier 2025. Ce changement de méthode n'a pas été appliqué par le sous-groupe TRHEA.

2.2. Modalités de consolidation

▪ Méthodes de consolidation

Intégration globale

Cette méthode est utilisée lorsque la société mère exerce un contrôle exclusif de droit sur les sociétés. Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'en tirer avantage de ses activités. Il résulte soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre entreprise, soit de la désignation pendant 2 exercices successifs, de la majorité des membres des organes de direction.

La société qui consolide est présumée avoir effectué cette désignation lorsqu'elle a disposé au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à 40% des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne.

Intégration proportionnelle

Cette méthode est utilisée lorsque le groupe exerce un contrôle conjoint sur l'une de ses filiales avec un tiers. Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

Mise en équivalence

Cette méthode est utilisée lorsque la société mère exerce une influence notable sur les sociétés. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. Elle est présumée lorsque l'entreprise consolidante dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

Opérations intra-groupe

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées ainsi que les résultats internes, sont éliminés.

Consolidation directe

Le mode de consolidation retenu pour établir la consolidation est la consolidation directe pour le Groupe Carnivor et ses filiales directes.

Ce mode de consolidation conduit à reprendre tous les comptes des filiales et à les consolider dans un ensemble plus grand représenté par la société mère.

En revanche au 31 Décembre 2024, concernant les filiales du sous-groupe TRHEA, ces dernières ont fait l'objet d'une consolidation directe par le sous-groupe TRHEA. Ce mode de consolidation a conduit à l'intégration du palier de consolidation TRHEA dans la consolidation de GROUPE CARNIVOR. La liste des filiales consolidées est présentée en note 3.

▪ **Dates d'exercice social**

L'exercice social de chacune des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation démarre le 01/01/N pour se terminer le 31/12/N.

▪ **Méthode de conversion pour la consolidation des entreprises étrangères**

Toutes les sociétés consolidées appartiennent à la zone Euro, les comptes individuels n'ont pas à faire l'objet de conversion pour l'établissement des comptes consolidés.

▪ **Ecarts d'évaluation**

L'écart d'évaluation est la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée. L'évaluation des actifs et des passifs identifiables doit être faite en fonction de la situation existant à la date d'entrée de l'entreprise dans le périmètre de consolidation.

Les écarts d'évaluation dégagés lors de l'apport des droits sociaux ont été affectés aux fonds de commerce. La valeur de ces fonds de commerce doit être contrôlée et appréciée par une évaluation, conforme à la méthode appliquée lors de l'apport, effectuée sur une base de 20% du chiffre d'affaires de chaque magasin. Cette méthode empirique est également rapprochée de méthodes basées sur la rentabilité des fonds.

Ces fonds de commerce, qui ne sont pas amortis, pourraient donner lieu à l'enregistrement de provisions pour dépréciation dans le cas où l'on constaterait, par l'application de ces méthodes de valorisation, une diminution de leurs valeurs.

▪ **Ecarts d'acquisition**

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et l'évaluation à leur juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Conformément à la nouvelle réglementation de l'ANC 2015-07 du 23 novembre 2015, applicable au 1^{er} janvier 2016, le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Concernant les écarts d'acquisition antérieurs au 1^{er} janvier 2016, le groupe a retenu la possibilité de maintenir l'amortissement sur la durée d'utilisation antérieurement déterminée.

Pour les écarts d'acquisitions postérieurs au 1^{er} janvier 2016, aucun amortissement ne sera pratiqué.

Compte tenu des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors des acquisitions, lorsque l'écart d'acquisition résiduel est positif, il est porté à l'actif et amorti sur une durée fixée en fonction de l'activité économique, ne pouvant excéder 20 ans.

Lorsqu'il est négatif, il est porté au passif en provisions pour risques et est repris en résultat selon un plan de reprise déterminé en fonction de l'origine de l'écart.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

▪ **Immobilisations incorporelles**

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

Les immobilisations incorporelles concernent essentiellement des frais d'établissements, des logiciels, des droits au bail et des fonds de commerce et sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, selon les durées d'utilité effectives.

Les droits au bail et fonds de commerce ne font pas l'objet d'amortissement.

▪ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Elles font l'objet d'un amortissement linéaire ou dégressif sur leur durée d'utilisation estimée.

✓ Biens immobiliers et matériels acquis en crédit-bail

Un grand nombre de biens immobiliers, matériels techniques notamment, sont financés par crédit-bail.

Ceux-ci ont été retraités pour faire apparaître à l'actif la valeur brute des immobilisations ainsi financées et les amortissements calculés sur une durée probable d'utilisation, et au passif les emprunts qui auraient été souscrits pour financer les investissements.

▪ Immobilisations financières

Ce poste correspond principalement :

- aux prêts et dépôts et cautionnements versés,
- aux titres immobilisés d'entités non consolidées.

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Lorsque leur valeur d'utilité à la clôture est inférieure à leur prix d'acquisition, des dépréciations sont constatées.

▪ Stocks et encours

Les stocks de marchandises sont valorisés au coût d'achat des marchandises qui inclut les coûts de transport et les frais intermédiaires.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation est dotée lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à la valeur comptable.

Les stocks incluent aussi des biens immobiliers détenus par certaines sociétés dans le cadre de l'activité de marchands de biens, évalués à leur prix d'acquisition augmenté des frais d'acquisition.

▪ Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont enregistrées pour leur valeur nominale.

Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

▪ Valeurs mobilières de placement

Elles figurent à l'actif pour leur valeur d'acquisition, hors frais accessoires.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, pour tenir compte :

- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice.
- Pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

▪ Trésorerie ou équivalent de trésorerie

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

▪ Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont enregistrées conformément au règlement CRC n°2000-06 sur les passifs.

Elles résultent d'une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente attendue du tiers et dont le montant peut être estimé de façon fiable.

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

▪ Engagements de retraite et prestations assimilées

Les engagements en matière de pensions, de compléments de retraite et d'allocations en raison des départs à la retraite, ne sont pas comptabilisés dans les comptes consolidés. Ils sont seulement mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés en engagements hors bilan.

Concernant la SAS SAPRIMEX, la SARL CARNIVAR, et la SA GROUPE CARNIVOR, celles-ci versent des cotisations à des organismes extérieurs pour le financement des indemnités retraites. Ces cotisations sont comptabilisées dans les comptes sociaux et comprennent les charges patronales. La SARL CARNIVAR verse des cotisations à un organisme extérieur pour le financement des indemnités retraites des CADRES seulement.

Par ailleurs, les cotisations versées par la SARL CARNIVAR à un organisme extérieur pour le financement des indemnités retraites des non-cadres, ne comprennent pas les charges sociales.

▪ Impôts différés

Les impôts différés sont calculés conformément à l'approche bilancielle du règlement n° 99-02 du CRC. Les différences temporaires (qu'elles soient issues des comptes sociaux ou directement des comptes consolidés) apparues dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale, donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les pertes fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé actif dès lors que leur récupération future est probable.

A partir du 1^{er} Janvier 2018, et compte tenu de la loi de finances 2018, il a été tenu compte dans les comptes consolidés arrêtés depuis le 31/12/2023, d'un taux d'impôt différé de 25%.

▪ Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel tient compte des éléments dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise.

Il prend en compte les éléments provenant des activités ordinaires mais exceptionnelles dans leur montant, leur incidence ou dans leur survenance.

Il intègre également les éléments extraordinaires, caractérisés par leur nature inhabituelle.

▪ Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est calculé en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital social de la société Groupe Carnivor. Il n'existe pas d'instrument dilutif. En conséquence, le résultat dilué par action est égal au résultat net par action.

▪ Intégration fiscale

La société fait partie en tant que société mère, du groupe d'intégration fiscale composé des sociétés :

	Nom de la société	Forme juridique	Date d'entrée IF		Nom de la société	Forme juridique	Date d'entrée IF
1	ABATTOIRS DES CRETS	SAS	31/12/2023	15	LES TERROIRS	SAS	31/12/2023
2	BOUSSARD NORD	SCI	31/12/2009	16	NAJE	SARL	31/12/2021
3	BOUSSARD SUD	SCI	31/12/2009	17	PACA IMMO	SCI	31/12/1999
4	CARNIVAR	SARL	31/12/1999	18	PACA IMMO CONSTRUCTION	SARL	31/12/2010
5	COVILIM	SAS	31/12/2019	19	PEDAVIA	SAS	31/12/2021
6	DE LA CHAPELETTE	SCI	31/12/2006	20	SALAISSONS DE JASTRES	SARL	31/12/2021
7	DE MONNET LA VILLE	SARL	31/12/2013	21	SAPRIMEX	SAS	31/12/1999
8	DOMAINE CHAPON	SAS	31/12/2023	22	SEP	SAS	31/12/2013
9	FERME SOLAIRE DU PORCELET	SAS	31/12/2021	23	SOCIETE D'ABATTAGE DE BRIVE	SAS	31/12/2021
10	GROUPE CARNIVOR (sté mère)	SAS	31/12/1999	24	SOCIETE D'ABATTAGE DE THIVIERS	SAS	31/12/2021
11	JASTRES	SCI	31/12/2022	25	TERRES DE CRECOLI	SAS	31/12/2022
12	LES ATELIERS	SAS	31/12/2021	26	T'RHEA	SAS	31/12/2021
13	LES BOUCHERIES MERIDIONALES	SAS	31/12/2021	27	VIANDES DE CORREZE	SAS	31/12/2021
14	LES BOUCHERIES PERIGOURDINES	SAS	31/12/2021	28	VIANDES DE PERIGORD	SAS	31/12/2021

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

En application des dispositions de l'article 233 A du CGI, la société Groupe Carnivor, tête de groupe, s'est constituée seule redevable de l'impôt sur les sociétés. A l'exception de la tête de groupe, les modalités de répartition de l'IS sont telles que les charges et crédits d'impôts ont été comptabilisés dans chaque filiale du groupe comme en l'absence d'intégration. Par conséquent, le différentiel d'impôt issu de l'intégration fiscale est supporté par la société mère GROUPE CARNIVOR.

Au titre du redressement d'assiette effectué en 2019 par les URSSAF portant sur les années 2016 à 2018, les sommes sollicitées s'élèvent à 300 K€ ; en concertation avec nos conseils juridiques, aucune provision n'a été constituée par GROUPE CARNIVOR.

Au titre du redressement d'assiette effectué en 2023 par les URSSAF portant sur les années 2020 à 2022, les sommes sollicitées s'élèvent à 111 K€ ; en concertation avec nos conseils juridiques, aucune provision n'a été constituée par GROUPE CARNIVOR.

La procédure contentieuse fiscale frappant la SCI BOUSSARD SUD est toujours en cours. Elle porte sur le contrôle fiscal relatif à la TVA sur la période du 1^{er} Janvier 2014 au 30 Septembre 2016. Au titre de ce contrôle, la somme de 125 K€ a été provisionnée au 31/12/2017 et est maintenue au 31/12/2024.

Concernant CARNIVAR au titre des redressements d'assiette effectué :

- en 2019 portant sur les années 2015 à 2017, les sommes sollicitées s'élèvent à 152 K€
- en 2023 portant sur les années 2020 à 2022, les sommes sollicitées s'élèvent à 89 K€

et en concertation avec nos conseils juridiques aucune provision n'a été constituée.

A la date de clôture il existe toujours des litiges auprès des prud'hommes cependant aucune provision pour risque n'a été comptabilisée, les dirigeants et l'avocat estimant que les risques encourus sont faibles et demande non fondée.

Concernant SAPRIMEX au titre des redressements d'assiette effectué :

- portant sur les années 2012 à 2014, les sommes sollicitées s'élèvent à 200 K€
- en 2023 portant sur les années 2020 à 2022, les sommes sollicitées s'élèvent à 84 K€

et en concertation avec nos conseils juridiques aucune provision n'a été constituée.

Concernant SUP VIANDES au titre des redressements d'assiette effectué en 2023 portant sur les années 2020 à 2022, les sommes sollicitées s'élèvent à 224 K€. Au 31/12/2023, une provision pour risque URSSAF portant sur les périodes contrôlées 2020-2021-2022, avait été provisionnée à hauteur de 50 % et s'élève à 112 K€ ; en concertation avec nos conseils juridiques aucune nouvelle provision n'a été constituée.

Malgré les capitaux propres négatifs de la société OVICARNE au 31/12/2024 de – 96 K€, il n'a pas été provisionné les titres d'une valeur de 10 K€ ni la créance en compte courant de 2 227 K€.

En effet, au vu des comptes 2024, les capitaux propres ont évolué positivement et au vu des comptes prévisionnels 2025-2026-2027 de la filiale OVICARNE, enregistrant la vente des stocks d'agneaux, les capitaux propres seront reconstitués.

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Liste détaillée des sociétés consolidées

	Sociétés	N° SIREN	Méthode d'intégration	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	STATUT	Mouvement exercice
1	GROUPE CARNIVOR SA Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	394 275 028	I.G.	100,00%	100 % Holding	100,00%	Holding	pas de changement
2	BOUSSARD NORD S.C.I Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	510 071 574	I.G.	99,99%	99,99%	100,00%	Filiale	pas de changement
3	BOUSSARD SUD S.C.I Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	510 115 801	I.G.	99,99%	99,99%	100,00%	Filiale	pas de changement
4	CARNIMPEX S.N.C. Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	823 462 551	I.G.	85,00%	85,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
5	CARNIVAR S.A.R.L Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	391 671 708	I.G.	99,90%	99,90%	100,00%	Filiale	pas de changement
6	CHIARA IMMOBILIARE S.R.L Largo Paganini n°1 - 29 100 PIACENZA	C.F 0011392750095	I.G.	95,00%	95,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
7	CHIARA II IMMOBILIARE S.R.L Via IV Novembre 130 - 29 100 PIACENZA	C.F 001453030098	I.G.	95,00%	95,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
8	DE LA CHAPELETTE S.C.I Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	479 190 597	I.G.	99,97%	99,97%	100,00%	Filiale	pas de changement
9	DE MONNET la VILLE S.A.R.L. Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	349 808 923	I.G.	100,00%	99,93%	100,00%	Filiale	pas de changement
10	FERME SOLAIRE DU PORCELET S.A.S. Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	514 440 015	I.G.	99,96%	99,92%	100,00%	Filiale	pas de changement
11	IMMOBILIERE CLAIREFONTAINE SAS Chemin de Clairefontaine - 30 131 PUJAUT -	753 306 992	I.P.	50,00%	49,97%	50,00%	Filiale	pas de changement
12	IT GROUPE S.R.L 130 Via IV Novembre - 29 100 PIACENZA	C.F 001488420330	I.G.	100,00%	97,50%	100,00%	Filiale	pas de changement
13	OVICARNE E-F 2014 S.L. Carretera Villagonzalo- Carpio 191 C.P. 37893 - Salamanca Espagne		M.E.E.	33,33%	33,33%	33,33%	Filiale	pas de changement
14	PACA IMMO S.C.I Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	400 755 914	I.G.	100,00%	99,93%	100,00%	Filiale	pas de changement
15	PACA IMMO CONSTRUCTION S.A.R.L Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	519 057 202	I.G.	95,00%	95,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
16	PROVENT - SDPR S.A.S 1324 Avenue des Landiers - 73 000 CHAMBERY	383 546 892	I.P.	50,00%	49,99%	50,00%	Filiale	pas de changement
17	SAPRIMEX S.A.S Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	333 246 189	I.G.	99,99%	99,99%	100,00%	Filiale	pas de changement
18	SEP S.A.S. Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	520 008 426	I.G.	100,00%	99,99%	100,00%	Filiale	pas de changement
19	SUP VIANDES S.A.R.L. ZI Les Tourrades - 06 210 MANDELIEU	400 155 867	I.G.	89,58%	89,49%	100,00%	Filiale	pas de changement
20	TRHEA S.A.S. * 1 Avenue de la gare 26 300 ALIXAN	887 826 402	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale et sous holding	pas de changement
21	THOMINIÈRE S.A.R.L. Ecopole Mas de Laurent - 13 310 ST MARTIN DE CRAU	504 933 847	I.G.	50,00%	50,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
22	TREMBLATS SCEA 89 310 - Annay sur Serein -	443691142	I.P.	100,00%	50,00%	50,00%	Filiale	pas de changement
23	TSA VIANDES S.A.S. Route de toulon à Nice - Rond Point de la Bigue 83 160 LA VALETTE DU VAR	799 301 700	I.G.	57,00%	56,94%	100,00%	Filiale	pas de changement
24	VIVALOC S.A.R.L 5 Rue Gay Lussac - 26 600 PONT DE L'ISERE	510 219 389	I.G.	50,00%	50,00%	100,00%	Filiale	pas de changement

IG : Intégration globale 100 %

IP : Intégration proportionnelle à 50 %

M.E.E. : mise en équivalence

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

Détail des sociétés du périmètre TRHEA

	Sociétés	N° SIREN	Méthode d'intégration	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	STATUT	Mouvement exercice
1	ABATTOIRS des CRETS S.A.S 4 rue Jacquard - 01 000 BOURG EN BRESSE	331 979 989	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
2	BOURG CUIRS S.A 32 Rue François Arago – 01 000 BOURG EN BRESSE	441 954 229	I.G.	100,00%	65,21%	100,00%	Filiale	pas de changement
3	CAB (Cie d'ABATTAGE de BOURG S.A.S) 32 Rue François Arago-Cenord – 01 000 BOURG EN BRESSE	332 199 132	I.G.	82,94%	54,09%	100,00%	Filiale	pas de changement
4	COVILIM SAS - Route de Nexon- 87 000 LIMOGES	403 371 701	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
5	CUIRS DE CARACTERRE 32 Rue François Arago – 01 000 BOURG EN BRESSE	979 220 498	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	entrée en début d'exercice
6	DOMAINE CHAPON S.A.S. 2200 Route de Saint Germain 42 310 VIVANS	444 785 315	I.G.	95,00%	95,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
7	JASTRES SCI 180 Chemin de chance 07 170 LAVILLEDIEU	892 830 175	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
8	LES ATELIERS S.A.S. Zone Ecopole Mas de Laurent 1 Rue Gay Lussac – 13 310 SAINT MARTIN DE CRAU	892 840 646	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
9	LES BOUCHERIES PERIGOURDINES S.A.S. Lieu Dit Enclairval 24 800 THIVIERS	888 014 859	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
10	LES TERROIRS S.A.S. Le Puy des Prades 23 100 Saint-Martial-le Vieux	912 699 006	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
11	PEDAVIA S.A.S. Route d'Aicirits – 64 120 SAINT PALAIS	95 880 704	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
12	SALAISONS DE JASTRES S.A.R.L. Zone Industrielle Lucien Auzas 180 Chemin de Chance – 07 170 LAVILLEDIEU	411 973 969	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
13	SOCIETE D'ABATTAGE DE BRIVE S.A.S. ZAC de la Nau le Rieux – 19 240 ST VIANCE	888 056 173	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
14	STE D'ABATTAGE DE MONTMOURILLON S.A.S. Rue Pierre Pageneaud - ZI Sud - 86 500 MONTMOURILLON	752 129 643	I.G.	92,75%	64,93%	100,00%	Filiale	pas de changement
15	SOCIETE D'ABATTAGE DE THIVIERS S.A.S. Lieu dit Enclairval – 24 800 THIVIERS	888 013 554	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
16	TRHEA S.A.S. * 1 Avenue de la gare 26 300 ALIXAN	887 826 402	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale et sous holding	pas de changement
17	TERRES DE CRECOLI SAS LD LE PUY DES PRADES 23 100 SAINT MARTIAL LE VIEUX	904 945 144	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
18	VIANDES DE BRESSE S.A.S. Rue François Arag – 01 000 BOURG EN BRESSE	332 199 124	I.G.	65,21%	65,21%	100,00%	Filiale	pas de changement
19	VIANDES DE CORREZE S.A.S. ZAC de la Nau - Le Rieu – 19 240 SAINT VIANCE	888 029 170	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
20	VIANDES DE LA MARCHE SAS Rue Pierre Pageneaud - 86 500 MONTMOURILLON 83 560 ARTIGUES	721 820 843	I.G.	70,00%	70,00%	100,00%	Filiale	pas de changement
21	VIANDES DU PERIGORD S.A.S. Lieu Dit Enclairval – 24 800 THIVIERS	888 052 206	I.G.	100,00%	100,00%	100,00%	Filiale	pas de changement

Ces sociétés ne détiennent aucune participation dans les sociétés du Groupe Carnivor.

3.2. Variations de périmètre

Le périmètre de consolidation GROUPE CARNIVOR a été modifié par rapport à l'exercice 2023.
Les entrées et sorties de périmètre sont indiquées dans les tableaux ci-dessus.

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

Les sociétés non consolidées sont :

Sociétés	N° SIREN	Sociétés	N° SIREN
2C HOLDING Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	879 248 102	IMMOTOP Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	849 071 808
CARNELEVAGE 480 Chemin Marius Eynaud - 13 310 St Martin de Crau	848 183 034	LA FERME DU VIVANT SAS Lieu-dit la Modeste 524 RD 561 83 560 ARTIGUES	980 832 059
DE NEUVIC Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	904 398 500	OLIMARE SCI Quartier Lagoubran - 83 200 TOULON	824 203 608
ELEVAGE LA VARNA 950 Route de la Varna - 01 560 CURCIAT-DONGALON	833 511 009	RMG PARTECIPAZIONI SRL Piazzale le cadorna luigi 6 cap - 20 123 MILANO	CF 09985100966
GROUPE DIRIMMO SA Lieu-Dit Saporaccucia - 20 137 Porto-Vecchio	922 122 197	SINE IMMO 1376 Route de la Mer - 06410 BIOT	880 146 733

La société CUIRS DE CARACTERRE acquise en 2023 a été consolidée pour la 1^{ère} fois au sein du palier TRHEA en 2024.

4. DETAIL DU POSTE DU BILAN CONSOLIDE ACTIF

4.1. Actif immobilisé

4.1.1. Les écarts d'évaluation

Sociétés montants en K€	Nature	Brut 31/12/2024	Brut 31/12/2023
SARL Carnivar	f.d.c.	5 519	5 519
SARL Sup Viandes	f.d.c.	715	715
Total des écarts d'évaluation sur fonds de commerce		6 234	6 234
SAS SDPR	immeuble	923	923
TRHEA palier	immeuble	4 669	4 669
Total des écarts d'évaluation sur immeubles		5 592	5 592

4.1.2. Les écarts d'acquisition positifs

Ecart d'acquisition en K€	Valeur brute				Amortissement				Valeur nette au 31/12/2023	Valeur nette au 31/12/2024
	31/12/2023	Variation	Autres mouvements	31/12/2024	31/12/2023	Dotation	Autres mouvements	31/12/2024		
FERME SOLAIRE	681	0	0	681	207	0	0	207	474	474
IT GROUPE	450	0	0	450	450	0	0	450	0	0
MONNET	270	0	0	270	270	0	0	270	0	0
PACA IMMO	31	0	0	31	31	0	0	31	0	0
PELIZZARI	1 045	0	0	1 045	1 045	0	0	1 045	(0)	(0)
SDPR	2 040	0	0	2 040	1 511	113	0	1 624	529	416
SUP VIANDES	1 110	186	0	1 296	1 110	0	0	1 110	(0)	186
THREA (périmètre)	9 309	0	0	9 309	665	0	0	665	8 644	8 644
TSA VIANDES	415	0	0	415	0	0	0	0	415	415
TOTAL	15 350	186	0	15 536	5 288	113	0	5 401	10 062	10 136

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

4.1.3. Les écarts d'acquisition négatifs

Écarts d'acquisition négatif en K€	Valeur brute			Dépréciation				Valeur nette au	
	31/12/2023	Variation	31/12/2024	31/12/2023	Dotation	Reprise	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024
TRHEA palier	1 727	0	1 727	597	0	247	843	1 130	883

Les écarts d'acquisition négatifs sont rapportés au résultat sur une période de 7 ans.

4.1.4. Immobilisations incorporelles et amortissements

Valeurs brutes en K€	31/12/2023	Variations de périmètre et autres mouvements			31/12/2024
		Augmentations	Diminutions		
Fonds de commerce	23 672	186	50	53	23 855
<i>dont écart acquisition selon fichier détaillé</i>	15 350	186			15 536
<i>dont fonds de commerce sociaux</i>	8 322		50	53	8 319
Concessions, brevets et droits similaires	1 544		20	31	1 533
Autres immobilisations incorporelles	857	251			1 108
<i>Dont droit au bail</i>	498				498
Immobilisations incorporelles en cours	0				0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	921		406		1 327
Immobilisations Incorporelles brutes en K€	26 994	437	476	84	27 823
Fonds de commerce	5 343		121	13	5 450
<i>dont écarts acquisition</i>	5 288		113		5 401
<i>dont fonds de commerce</i>	55		8	13	50
Concessions, brevets et droits similaires	1 290		63	31	1 321
Autres immobilisations incorporelles	103				103
<i>Dont droit au bail</i>	103				103
Amortissements et provisions en K€	6 735	0	184	44	6 874
Fonds de commerce	18 329				18 405
<i>dont écart acquisition</i>	10 062				10 136
<i>dont fonds de commerce</i>	8 267				8 269
Concessions, brevets et droits similaires	254				212
Autres immobilisations incorporelles	754				1 005
<i>Dont droit au bail</i>	395				395
Immobilisations incorporelles en cours	0				0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	921				1 327
Valeurs nettes en K €	20 259				20 949

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

Détail des fonds de commerce et droits au bail (en K€)

Montant brut droit au bail	31/12/2023	augmentation	diminution	variation périmètre	31/12/2024
Carnivar	251	0	0	0	251
Sep	100	0	0	0	100
Saprimex	138	0	0	0	138
Sup Viandes	6	0	0	0	6
TRhéa	3	0	0	0	3
TOTAL	498	0	0	0	498

Provisions & amortissement sur droit au bail	31/12/2023	dotation	reprise	variation périmètre/ aut.mvts	31/12/2024
Sep	100	0	0	0	100
TRhéa	3	0	0	0	3
TOTAL	103	0	0	0	103

Montant net droit au bail	31/12/2024	31/12/2023
Carnivar	251	251
Sep	0	0
Saprimex	138	138
Sup Viandes	6	6
TRhéa	0	0
TOTAL	395	395

Montant brut des fonds de commerce	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	31/12/2024
Carnivar	5 777	-	40	-	5 737
It Groupe	43	-	13	-	30
Sup Viandes	715	-	-	-	715
Tsa Viandes	35	-	-	-	35
TRhéa	1 752	50	-	(0)	1 802
TOTAL	8 322	50	53	(0)	8 319

Provisions & amortissement sur fonds de commerce	31/12/2023	Dotation	Reprise	Variation périmètre/ aut.mvts	31/12/2024
It Groupe	39	2	13	0	28
TRhéa	15	7	0	0	22
TOTAL	55	8	13	0	50

Montant net des fonds de commerce	31/12/2024	31/12/2023
Carnivar	5 737	5 777
It Groupe	2	3
SDPR	0	0
Sup Viandes	715	715
Tsa Viandes	35	35
TRhéa	1 780	1 737
TOTAL	8 269	8 267

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

4.1.5. Immobilisations corporelles et amortissements

Immobilisations corporelles brutes, amortissements et immobilisations corporelles nettes en K€

Valeurs brutes brutes en K€	31/12/2023	Variation périmètre & autres mvts	Augmentation	Diminution	31/12/2024
Terrains	8 136	552	210	469	8 429
Constructions	68 022	3 813	1 664	1 100	72 399
Installations tech, mat & outillages ind.	19 479	954	2 127	1 028	21 533
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrat assimilés	20 706	0	4 005	2 610	22 100
Autres immobilisations corporelles	16 465	5	1 855	626	17 698
Immobilisations en cours	9 185	-3 629	13 384	0	18 941
Avances et acomptes	425	0	-410	0	15
Immobilisations corporelles brutes en K€	142 417	1 696	22 836	5 833	161 116
Terrains (provisions)	357	653	21	0	1 030
Constructions	29 908	-583	3 207	560	31 972
Installations tech, mat & outillages ind.	11 340	0	2 161	1 073	12 427
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrat assimilés	12 598	0	1 809	1 821	12 586
Autres immobilisations corporelles	9 008	34	1 509	522	10 029
Amortissements et provisions des immobilisations corporelles en K€	63 211	104	8 706	3 977	68 044
Terrains (provisions)	7 779				7 399
Constructions	38 114				40 428
Installations tech, mat & outillages ind.	8 139				9 106
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrat assimilés	8 108				9 514
Autres immobilisations corporelles	7 457				7 669
Immobilisations en cours	9 185				18 941
Avances et acomptes	425				15
Immobilisations corporelles nettes en K€	79 206				93 072

4.1.6. Les immobilisations financières et provisions

Valeurs brutes en K€	31/12/2023	Variation périmètre	Augmentation	Diminution	31/12/2024
Titres de participation	171	890	106	900	267
Créances rattachées à des participations	126	-	0	-	127
Autres titres immobilisés	1 322	-	-	-	1 322
Prêts	721	(392)	20	39	311
Autres immobilisations financières	1 451	-	131	0	1 582
Immobilisations financières brutes	3 792	498	258	939	3 609
Titres de participation non éliminés	0	-	-	-	0
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1	-	-	-	1
Prêts	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-
Provisions	1	-	-	-	1
Valeurs nettes des immobilisations financières	3 791	498	258	939	3 607

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

Détail des titres de participation non éliminés en Euros

Sociétés détentrices	Sociétés détenues	Brut au 31/12/2024	Brut au 31/12/2023
Abattoirs des crêts	Sirepp	0	42 406
Abattoirs des crêts	CA de la Drôme		
Carnivar	LM VIANDES	6 000	
Carnivar	TSA		
Chiara due	COSTA FRATELLI	100 000	
Clairefontaine	Immotop	500	500
Clairefontaine	Village d'or Avignon	250	250
Groupe Carnivor	RMG Partecipazioni	60 000	60 000
Groupe Carnivor	2C Holding	500	500
Groupe Carnivor	Groupe Dirimmo	10 800	10 800
Groupe Carnivor	Olimaré	1 000	1 000
Groupe Carnivor	Azura	50	50
Paca	de neuvic	500	500
Paca	nuancier	0	2 000
IT Groupe	Divers	9 218	9 218
Saprimex	Carnelevage (ex.carnenergie)	5 000	5 000
Sep (ex Pelizzari°)	Cuma	200	200
Sdpr	La Varna	25 000	25 000
Cab	divers		
Chapon	Divers	0	15
Covilim	Bpc	0	104
Holtrh	Boucheries méridionales	0	1 000
Holtrh	Ferme du Vivant	0	2 500
Holtrh	Cuirs de caractère	0	10 000
TRHEA palier		48 037	
TSA	divers	34	34
	TOTAL	267 089	171 077

4.2. Actif circulant

4.2.1. Stocks et en-cours (valeurs brutes)

Stocks et en-cours en K€	31/12/2023	variation périmètres /autres mouvements	variation	31/12/2024
Matières premières, approvisionnements	35 488	0	-261	35 227
En-cours de production de biens	2 629	0	44	2 674
En-cours de productions de services	0	0	1	1
Produits intermédiaires et finis	2 085	0	79	2 164
Marchandises	1 086	0	689	1 774
TOTAL	41 288	0	552	41 840

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

Détail du stock immobilier (en K€)

STOCKS IMMOBILIERS	31/12/2023	31/12/2024
CHAPELETTE	5 955	5 955
THOMINIÈRE	1 500	1 500
PACA IMMO CONSTRUCTION	9 435	9 435
TOTAL	16 891	16 891

4.2.2. Créances d'exploitation, diverses et provisions

Créances en K€	brut 31/12/2023	variation périmètre/ aut.mvts	variation	brut 31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés	21 870	7 587	-6 504	22 953
Avances et acomptes versés sur commandes	529	75	59	663
Créances fiscales	8 641	2	3 989	12 632
Actifs d'impôts différés	6 420	-3 246	825	3 998
Créances sociales	417	0	-70	346
Autres créances	29 210	1 644	-2 616	28 237
Total des créances	67 086	6 061	-4 317	68 829
CCA	1 565		-211	1 354
Total	68 651	6 061	-4 528	70 184

Provision sur actif circulant	31/12/2023	variation périmètre	Dotation	Reprise	31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés	3 361		326	672	3 014
Autres créances	3 764				3 764
TOTAL	7 124	0	326	672	6 778

4.2.3. Trésorerie

Variation de trésorerie en K€	31/12/2023	Variation trésorerie	Variation périmètre et autres mouvements	31/12/2024
Valeurs mobilières brutes	1 591	(1 500)	0	91
Provisions sur valeurs mobilières	(45)	7	0	(38)
Valeurs mobilières nettes	1 546	(1 493)	0	53
Disponibilités	5 743	(1 336)	(54)	4 354
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	7 289	(2 828)	(54)	4 407
Concours bancaires	(8 125)	3 103	55	(4 968)
TOTAL TRESORERIE PASSIVE	(8 125)	3 103	55	(4 968)
TRESORERIE NETTE	(836)	274	1	(561)

Les valeurs mobilières se rapportent essentiellement à la SAS COVILIM.

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

4.2.4. Impôts différés actif (IDA) et passifs (IDP) (en K€)

IMPOT DIFFERE	31/12/2023	variation périmètre/ aut.mvts	variation	31/12/2024
Impôt différé actif	6 420	-3 246	825	3 998
Impôt différé passif	-6 815	3 246	-327	-3 896
SOLDE IDA-IDP	-395	0	498	102

5. DETAIL DU POSTE DE BILAN CONSOLIDE PASSIF

5.1. Tableau de variation des capitaux propres

EN K€	Capital	Réserves	Résultats	Subventions d'investisse ments	Total capitaux propres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-1	8 964	31 817	1 273	6 584	48 638	41 316	7 322
Affectation en réserves		1 273	(1 273)		0		
Distributions de dividendes		(89)			(89)	0	(89)
Variation des subventions				5 742	5 742	5 392	350
Résultat N			690		690	743	(53)
Autres variations		(217)			(217)	12	(230)
Capitaux propres N	8 964	32 783	690	12 326	54 763	47 463	7 300

5.2. Provisions pour risques et charges (en K€)

Provisions pour risques et charges	31/12/2023	dotations	reprises	autres variations	31/12/2024
Prud'hommes	115	0		-115	0
Impôts	0				0
URSSAF	112				112
Provision propre assureur	800			-800	0
Divers titres mis en équivalence	39			-7	32
TRHEA palier		28	180	915	762
TOTAL	1 066	28	180	-7	906

Les provisions pour risques sont constituées pour faire face aux litiges sociaux, commerciaux et administratifs.

Les titres mis en équivalence concernent la société OVICARNE.

5.3. Dettes financières

Les dettes financières y compris concours bancaires figurant au bilan pour 92 053 K€ contre 85 761 K€ en 2023, se décomposent comme suit :

Dettes financières en K€	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	80 174	72 957
Emprunts en crédits-bail	6 378	4 228
Concours bancaires courants	4 968	8 125
Autres dettes financières	533	451
Total	92 053	85 761

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

5.3.1. Les emprunts (en K€)

auprès des établissements de crédits	capital restant dû au 31/12/23	variation périmètre/ aut.mvts	souscription 2024	remboursement 2024	capital restant dû au 31/12/2024	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + 5 ans
BOUSSARD NORD	996 666	26 386	2 405 000	174 245	3 253 807	157 282	707 866	2 388 659
CARNIVAR	1 448 143	0	250 000	428 596	1 269 547	444 122	771 984	53 441
CHAPELETTE	687 062	0	0	324 046	363 016	303 641	59 375	0
CHIARA 2	255 325	0	0	41 790	213 535	42 049	135 334	36 152
CLAIREFONTAINE	2 791 412	0	0	249 414	2 541 998	254 061	1 064 470	1 223 467
FERME SOLAIRE	341 673	0	0	91 366	250 307	96 239	154 068	0
GROUPE CARNIVOR	1 285 279	0	2 000 000	640 434	2 644 845	1 390 172	1 254 673	0
MONNET	732 690	0	0	157 331	575 359	164 621	400 360	10 378
PACA IMMO	13 442 042	776 269	0	2 724 037	11 494 274	3 047 711	6 596 884	1 849 679
SAPRIMEX	2 786 661	0	0	1 208 392	1 578 269	1 008 481	569 788	0
SDPR	174 831	0	36 500	45 670	165 661	43 833	115 447	6 381
SUPVIANDES	619 318	0	0	162 638	456 680	165 265	291 415	0
T'RHEA PALIER	47 195 445	0	15 388 199	7 621 471	54 962 173	8 545 106	29 436 158	16 980 906
TREMBLATS	116 409	0	0	21 855	94 554	20 294	69 326	4 935
TSA VIANDES	43 617	0	0	29 736	13 881	13 882	0	0
VIVALOC	40 074	0	320 147	63 578	296 643	69 526	227 117	0
TOTAL	72 956 646	802 655	20 399 846	13 984 599	80 174 548	15 766 284	41 854 263	22 553 998

5.3.2. Les emprunts auprès de sociétés et cautionnements reçus (en €)

auprès de sociétés & cautionnements reçus	capital restant dû au 31/12/2023	var périm/ aut.mvts	souscription 2024	remboursement 2024	capital restant dû au 31/12/2024
BOUSSARD NORD	16 728	0	1 974	0	18 702
<i>dont dépôts et cautionnements reçus</i>	16 728		1 974		18 702
CHIARA IMMO	1 685	0	0	0	1 685
<i>dont dépôts et cautionnements reçus</i>	1 685				1 685
PACA IMMO	87 455	0	0	8 880	78 575
<i>dont dépôts et cautionnements reçus</i>	87 455			8 880	78 575
SDPR	18 900	0	0	6 300	12 600
<i>dont dépôts et cautionnements reçus</i>	18 900			6 300	12 600
T'RHEA (T'RHEA et Pédavia)	84 040	0	0	24 040	60 000
<i>dont dépôts et cautionnements reçus</i>	84 040			24 040	60 000
TOTAL	208 808	0	1 974	39 220	171 562

5.3.3. Les emprunts crédit-bail (en K€)

Crédit-bail mobilier et immobilier	Capital restant dû au 31/12/2023	Variation périmètre et autres mouvements	Souscription	Remboursement	Capital restant dû au 31/12/2024	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + 5 ans
CARNIVAR	-	-	-	-	-	-	-	-
GRPE CARNIVOR	0	-	31	1	30	6	24	-
PACA IMMO	63	-	3 030	63	3 030	252	1 008	1 770
SAPRIMEX	553	-	(2)	221	329	192	138	-
SDPR	35	-	83	44	74	20	54	-
VIVALOC	2 120	-	822	916	2 026	752	1 274	-
T'RHEA (*)	1 456	-	-	567	890	485	405	-
TOTAL	4 228	-	3 964	1 814	6 378	1 706	2 903	1 770

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

5.4. Dettes d'exploitation et hors exploitation (en K€)

Les dettes	31/12/2023	variation périmètre et autres mvts	variation	31/12/2024
Fournisseurs	38 457	7 579	-6 700	39 336
Avances et acomptes reçus / commandes	3 942	75	8	4 025
Dettes sociales	10 762	0	665	11 427
Dettes fiscales	5 000	37	589	5 626
Total dettes d'exploitation	58 161	7 691	-5 437	60 415
Fournisseurs d'immobilisation	1 810		3 490	5 300
Comptes courants créditeurs	0		0	0
Dettes fiscales IS	0		0	0
Impôts différés	6 815	-3 246	327	3 896
Dettes diverses	8 954	2 686	-3 580	8 060
Total dettes diverses	17 579	-560	238	17 256
Total	75 740	7 131	-5 199	77 672
Produits constatés d'avance	275		-21	255
TOTAL	76 016	7 131	-5 220	77 926

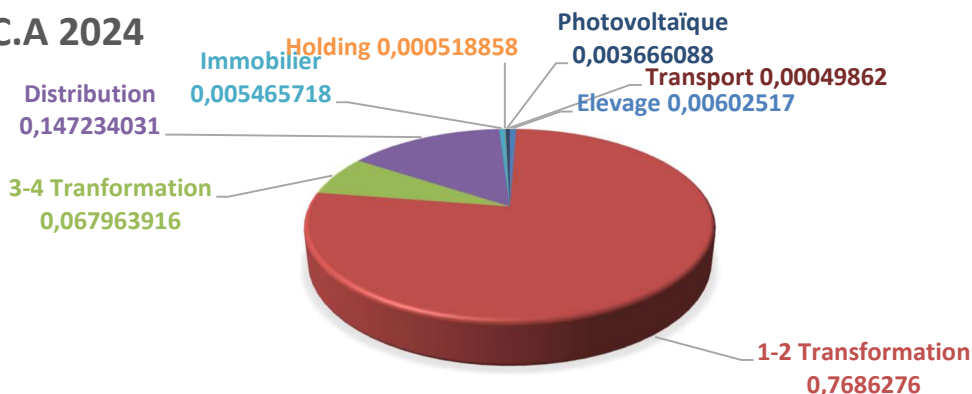
6. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

6.1. Ventilation du chiffre d'affaires par activité (en K€)

Chiffre d'affaires	31/12/2024	31/12/2023
Elevage	3 183	2 320
1-2 Transformation	406 035	391 308
3-4 Transformation	35 903	34 869
Distribution	77 778	72 982
Immobilier	2 887	6 210
Holding	274	179
Photovoltaïque	1 937	2 041
Transport	263	306
TOTAL	528 260	510 214

Les autres activités correspondent essentiellement aux sociétés exerçant les activités de location de matériel, et d'énergie.

C.A 2024



SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

6.2. Détail des produits d'exploitation autres que les ventes de marchandises

Produits d'exploitation en K€	31/12/2024	31/12/2023
Production stockée	(47)	(419)
Production immobilisée	185	161
Produits sur opérations à long terme	0	0
Subventions d'exploitation	665	446
Reprises amortissements et provisions d'exploitation	853	768
Autres produits d'exploitation	4 267	94
Transfert de charges d'exploitation	38	989
TOTAL	5 960	2 038

6.3 Détail des achats consommés

Achats consommés (en K€)	31/12/2024	31/12/2023
Achats de marchandises	41 818	40 348
Variation de stocks de marchandises	-644	79
Achats de matières premières et autres approvisionnements	380 654	370 170
Variation de stocks de matières premières et approvisionnements	46	-4 662
	421 873	405 935

6.4 Détail des charges de personnel

Charges de personnel en K€	31/12/2024	31/12/2023
Salaires et participations	33 966	31 982
Charges sociales	14 086	12 990
TOTAL	48 052	44 972

6.5 Détail des autres charges d'exploitation

Autres achats et charges d'exploitation en K€	31/12/2024	31/12/2023
Achats non stockés et petits matériels	10 933	12 401
Sous-traitance	1 067	592
Locations	3 762	3 734
Entretiens et réparations	6 010	5 919
Assurance	1 008	1 358
Personnel extérieurs	3 266	4 157
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 346	2 955
Transports de biens	13 612	12 400
Frais de déplacements	1 153	1 225
Autres charges d'exploitation	2 876	2 183
TOTAL	47 033	46 924

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

6.6 Détail des charges et produits financiers

Résultat financier en K€	31/12/2024	31/12/2023
Produits des autres immobilisations financières	0	141
Revenus des autres créances et VMP	0	0
Escomptes obtenus	0	0
Produits nets sur cessions de VMP	0	0
Autres produits financiers	119	98
Ajustement Juste valeur s/actifs de transactions	0	0
Reprises sur provisions et amortissements financiers	7	8
TOTAL des produits financiers	126	247
Dotation aux provisions et amortissements financiers	0	0
Intérêts et charges financiers	4 659	4 104
Charges nettes sur cessions de VMP	21	0
Autres charges financières	0	0
TOTAL des charges financières	4 680	4 105
RESULTAT FINANCIER	(4 553)	(3 858)

6.7 Détail des charges et produits exceptionnels

Résultat exceptionnel en K€	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 328	3 065
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0	0
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	11	30
Produits de cession d'immobilisations corporelles	248	2 650
Produits de cession d'immobilisations financières	0	31
Subventions virées au résultat	0	209
Autres produits exceptionnels	0	0
Reprises provision pour risques & charges; et dépréciations except	0	68
Transferts de charges exceptionnelles	91	66
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 678	6 120
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 393	3 988
Charges sur exercices antérieurs	0	0
VNC des immobilisations incorporelles cédées	0	0
VNC des immobilisations corporelles cédées	908	1 413
VNC des immobilisations financières cédées	0	0
VNC des titres consolidés cédés	0	0
Autres charges exceptionnelles	0	0
Dotations pour dépréciation et pour risques et charges exceptionnelles	111	158
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 412	5 559
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(734)	561

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

6.8 Preuve d'impôt

PREUVE D'IMPOT en €	31/12/2024
Résultat consolidé après impôt	689 737
Résultat des sociétés mises en équivalence	6 887
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	682 850
Impôt exigible comptabilisé	751 536
Impôt différé comptabilisé	-497 810
Impôt réel	253 726
Impôt différé changement de taux au résultat	0
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	936 576
IMPOT THEORIQUE ENTITE	228 676
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	25 050
ECART IMPOT THEORIQUE GROUPE IMPOT THEORIQUE ENTITE	
IMPOT THEORIQUE GROUPE	
ECART ENTRE IMPÔT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	25 050
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux différenciés	10 942
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôt société	-150 567
Charges (majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôt société	
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	-139 625
SOLDE ECART LIE AUX BASES FISCALES A JUSTIFIER	164 675
Ecart permanent (Résultat non imposé hors dividendes internes)	231 320
Déficit exercice non activé	49
Utilisation déficit antérieur	-96 922
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	8 758
Résultat sociétés transparente fiscalement	
Autres bases	13 236
Résultat et corrections intégration fiscale	8 240
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	164 681
JUSTIFICATION GLOBAL DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	25 056

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

7 AUTRES INFORMATIONS

7.1 Effectif moyen

	2024				2023			
	CADRE	AGENT DE MAITRISE	EMPLOYE	TOTAL	CADRE	AGENT DE MAITRISE	EMPLOYE	TOTAL
BOUSSARD NORD	1			1	1			1
BOUSSARD SUD				0				0
CARNIMPEX				0				0
CARNIVAR	9	19	53	81	9	23	53	85
CHAPELETTE				0				0
CHIARA DUE	non communiqué			0	non communiqué			0
CHIARA IMMO	non communiqué			0	non communiqué			0
CLAIREFONTAINE				0				0
GROUPE CARNIVOR	13	6	10	29	14	6	9	29
IT GROUPE	non communiqué			0	non communiqué			0
MONNET				0				0
OVICARNE	non communiqué			0	non communiqué			0
PACA IMMO				0				0
PACA IMMO CONST.				0				0
SEP				0				0
SAPRIMEX	4	2	13	19	3	1	13	17
SDPR	7	1	16	24	7	1	18	26
SUP VIANDES	2	4	27	33	3	2	29	34
T'RHEA périmètre	97	102	545	744	96	106	524	726
THOMINIÈRE				0				0
TREMBLATS			6	6			8	8
TSA VIANDES	1	2	21	24	1	4	19	23,91
VIVALOC				0				0
TOTAL	134	136	691	961	134	143	673	950

7.2 Les engagements hors bilan

Les cautionnements solidaires

Engagement hors bilan :

1/ au titre de découverts bancaires autorisés à ses filiales (en K€):

montants en K€	Carnivar	Provent-SDPR	Saprimex	TSA VIANDES	TOTAL GENERAL
DECOUVERTS BANCAIRES AUTORISES :	1 150	500	1 400	100	3 150
<i>Caisse d'épargne Côte d'Azur</i>	500		750		1 250
<i>Crédit Agricole des Savoie</i>		500			500
<i>Crédit Agricole PACA</i>	650		650	100	1 400
CREDIT-BAIL:	0	0	1 064	0	1 064
<i>Caisse d'Epargne Lease</i>			1 064		1 064
TOTAL GENERAL	1 150	500	2 464	100	4 214

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

2/ Au titre des emprunts souscrits par ses filiales (en K€) :

Organismes prêteurs	à nouveau souscription		remboursement		à nouveau		
	01/01/24	N	N	31/12/24	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
toutes banques	24 849	2 655	5 834	21 672	4 550	11 316	5 805
pour ab crêts	834	0	243	591	246	345	0
pour boussard nord	0	2 405	34	2 371	117	522	1 732
pour cab	2 145	0	443	1 702	388	944	370
pour carnivar	841	250	179	913	193	667	53
pour chapelette	687	0	324	363	304	59	0
pour chiara 2	255	0	42	214	42	135	36
pour clairefontaine	5 583	0	499	5 084	508	2 129	2 447
pour ferme solaire	342	0	91	250	96	154	0
pour monnet	592	0	130	462	137	315	10
pour paca	9 235	0	2 213	7 023	1 170	4 751	1 101
pour sab	142	0	14	128	14	59	55
pour saprimex	656	0	430	226	226	0	0
pour sdpr	350	0	80	267	78	189	0
pour T'RHEA	3 096	0	1 018	2 078	1 032	1 046	0
pour viandes de bresse	86	0	86	0	0	0	0
pour tremblats	4	0	4	0	0	0	0

Le total des engagements en K€ au 31/12/2024, au titre des cautions solidaires s'élève à 25 884 K€ soit :

➤ au titre des découverts bancaires : 4 214 K€

➤ au titre des emprunts : 21 670 K€

Organismes prêteurs	à nouveau souscription		remboursement		à nouveau		
	01/01/24	N	N	31/12/24	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
toutes banques	24 849	2 655	5 834	21 670	4 550	11 316	5 805
banca di piacenza	255	0	42	213	42	135	36
pour chiara 2	255	0	42	213	42	135	36
bque pop Aquitaine	1 540	0	507	1 033	513	520	0
pour T'RHEA	1 540	0	507	1 033	513	520	0
bque pop Bourg	2 225	0	624	1 601	632	853	117
pour cab	669	0	112	557	113	327	117
pour T'RHEA	1 556	0	512	1 044	519	526	0
bdpme	342	0	91	251	95	154	0
pour ferme solaire	342	0	91	251	95	154	0
bpa	14	0	9	5	5	0	0
pour sdpr	14	0	9	5	5	0	0
bpaura	142	0	14	128	14	59	55
pour sab	142	0	14	128	14	59	55
ca centre est	1 805	0	582	1 223	442	666	115
pour ab crêts	834	0	243	591	246	345	0
pour cab	885	0	253	632	196	321	115
pour viandes de bresse	86	0	86	0	0	0	0
ca paca	808	1 205	590	1 423	138	445	839
pour boussard nord	0	1 205	34	1 171	61	270	839
pour carnivar	328	0	76	252	77	175	0
pour paca	480	0	480	0	0	0	0
ca savoie	929	0	205	724	210	504	10
pour monnet	592	0	130	462	137	315	10
pour sdpr	333	0	71	262	73	189	0
pour tremblats	4	0	4	0	0	0	0
caisse d'épargne	6 686	0	659	6 027	670	2 774	2 584
pour cab	589	0	78	511	78	296	137
pour carnivar	514	0	82	432	84	349	0
pour clairefontaine	5 583	0	499	5 084	508	2 129	2 447
cic	6 972	1 200	1 120	7 052	1 122	4 369	1 560
pour boussard nord	0	1 200	0	1 200	56	252	892
pour paca	6 777	0	990	5 787	1 001	4 117	668
pour saprimex	195	0	130	65	65	0	0
lcl	534	250	259	525	270	203	53
pour carnivar	0	250	21	229	32	144	53
pour chapelette	534	0	238	296	238	59	0
société générale	2 596	0	1 133	1 463	396	634	434
pour chapelette	153	0	87	66	66	0	0
pour paca	1 979	0	743	1 236	169	634	434
pour saprimex	461	0	300	161	161	0	0
pour sdpr	3	0	3	0	0	0	0

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

7.3 Les indemnités de départ à la retraite (en K€)

Les engagement de retraite des sociétés consolidées sont :

	31/12/2024	31/12/2023
CARNIVAR	0	0
GROUPE CARNIVOR	134	70
PROVENT-SDPR	39	48
SAPRIMEX	0	0
SUPVIANDES	194	180
TRHEA périmètre	2 809	2 885
TREMBLATS	néant	néant
TSA VIANDES	54	72
Total	3 230	3 255

En vertu du contrat IFC, les versements effectués par CARNIVAR et SAPRIMEX ont atteint le montant du passif social. C'est pourquoi le montant des engagements au 31/12/2024 est de 0 €.

7.4 Evènements postérieurs à la clôture

❖ les opérations commerciales

Le 29/01/2025 a eu lieu la cession des locaux sis à LA VALETTE DU VAR par la SAS SAPRIMEX à la société M&CT.

7.5 Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

7.6 Résultat net par actions

Le résultat net par actions s'élève à 0,3159 € contre 0,4834 € en 2023.

7.7 Honoraires des commissaires aux comptes (en K€)

Les honoraires des commissaires aux comptes inscrits en charge, par le Groupe pour les comptes au 31 décembre 2024 au titre de la mission de contrôle légal s'élèvent à 165 K € ; les honoraires du palier TRHEA n'étant pas communiqués.

SOCIETES	31/12/2024
GROUPE CARNIVOR	83 K€
CARNIVAR	22 K€
CLAIREFONTAINE	nc
PROVENT-SDPR	11 K€
SAPRIMEX	30 K€
SUP VIANDES	9 K€
TRHEA (et ses filiales) *	nc
TSA VIANDES	9 K€
THOMINIÈRE	2 K€
Total général	165 K€

SA GROUPE CARNIVOR

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 8.964.246,13 euros

Siège social : Maison de la Boucherie Quartier Lagoubran - 83200 TOULON – RCS TOULON : 394 275 028

Comptes consolidés 31.12.24

8 LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (en K€)

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de marchandises + production vendue + production stockée	528 260	510 214
Coût d'achat des marchandises vendues	421 873	405 935
Marge brute globale	106 387	104 279
Autres achats et charges externes	45 533	46 798
Valeur ajoutée produite	60 854	57 481
Subventions d'exploitation	665	446
Impôts, taxes et versements assimilés	1 901	1 880
Salaires et traitements, coût total	48 052	44 972
Charges sociales		
Excédent brut d'exploitation	11 566	11 075
Autres produits de gestion courante	4 267	94
Autres charges de gestion courante	1 500	125
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	891	1 757
Dotations aux amortissements et provisions	9 134	8 512
Résultat d'exploitation	6 090	4 288
Produits financiers	126	247
Charges financières	4 680	4 105
Résultat financier	(4 553)	(3 858)
Résultat courant avant impôt	1 537	430
Produits exceptionnels	1 678	6 120
Charges exceptionnelles	2 412	5 559
Résultat exceptionnel	(734)	561
Impôt sur les bénéfices	752	100
Impôt différé	(498)	133
Résultat des sociétés intégrées	549	757
Résultat des sociétés mises en équivalence	7	(34)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(134)	(549)
Résultat d'ensemble consolidé	690	1 273
Résultat GROUPE	743	1 138
Résultat HORS GROUPE	(53)	135