RCS : NANTERRE
Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2005 B 03803
Numéro SIREN : 409 030 053
Nom ou dénomination : TETHYS

Ce dépôt a été enregistré le 20/07/2017 sous le numéro de dépôt 29144

Greffe du Tribunal de Commerce de Nanterre : dépôt N°29144 en date du 20/07/2017

GREFFE TRIBUNAL DE
COMMERCE DE NANTERRE
20 JUIL. 2017
DEPOT N° 29 144

COMPTES ANNUELS

SAS TETHYS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

2016

I. BILAN AU 31/12/2016

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	128 379	121 224	7 155	8 704
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	548 990 000	548 990 000		
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 424 304	733 254	691 050	841 484
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	7 478 043 533	17 066 744	7 460 976 790	962 625 357
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	175 339		175 339	46 445
ACTIF IMMOBILISE	**8 028 761 555**	**566 911 221**	**7 461 850 334**	**963 521 991**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	91 187		91 187	49 205
Autres créances	62 589 774	3 750 000	58 839 774	6 339 624
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 179 960 724	44 617 130	1 135 343 594	1 436 450 845
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	76 897 294		76 897 294	99 021 723
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	262 266		262 266	98 074
ACTIF CIRCULANT	**1 319 801 245**	**48 367 130**	**1 271 434 115**	**1 541 959 473**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	9 348 562 800	615 278 352	8 733 284 449	2 505 481 465

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
Capital social ou individuel (dont versé : 185 163 180)	185 163 180	144 305 535
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 223	447 735 043
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	14 430 554	14 430 554
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)	2 449 017	2 449 017
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)	1 750 984	1 750 984
Report à nouveau	1 589 575 918	1 199 082 526
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**496 036 419**	**390 493 391**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**8 408 645 295**	**2 200 247 051**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	16 119 488	19 659 791
Provisions pour charges		
PROVISIONS	**16 119 488**	**19 659 791**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	280 009 707	280 000 026
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	16 584	1 584
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 672 943	82 294
Dettes fiscales et sociales	18 775 541	2 666 315
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 044 891	2 824 402
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**308 519 665**	**285 574 622**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	8 733 284 449	2 505 481 465

Résultat de l'exercice en centimes	**496 036 419,10**
Total du bilan en centimes	8 733 284 448,59

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2016

Rubriques	Exercice 2016 France	Exportation	Total	Exercice 2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	76 187		76 187	49 205
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**76 187**		**76 187**	**49 205**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			27 526 853	
Autres produits				2
PRODUITS D'EXPLOITATION			**27 603 041**	**49 208**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			8 552 111	6 023 997
Impôts, taxes et versements assimilés			13 635 630	496 098
Salaires et traitements			3 022 000	2 321 285
Charges sociales			1 050 676	864 328
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			168 938	174 467
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				5 707 294
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			3 750 000	
Dotations aux provisions				
Autres charges			160 000	100 000
CHARGES D'EXPLOITATION			**30 339 356**	**15 687 471**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-2 736 315**	**-15 638 263**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			**708 148 019**	**565 002 759**
Produits financiers de participations			579 882 148	504 570 174
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			579	
Autres intérêts et produits assimilés			3 766 977	3 871 539
Reprises sur provisions et transferts de charges			40 396 069	5 429 549
Différences positives de change			35 891 626	15 920 379
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			48 210 620	35 211 116
CHARGES FINANCIERES			**92 513 043**	**82 862 860**
Dotations financières aux amortissements et provisions			21 374 258	53 055 706
Intérêts et charges assimilées			11 500 011	11 943 245
Différences négatives de change			41 645 629	16 346 588
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			17 993 146	1 517 321
RESULTAT FINANCIER			**615 634 975**	**482 139 898**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**612 898 660**	**466 501 634**
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**993 687**	**13 333**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges			993 687	13 333
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**27 849 994**	**22 676**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			323 141	22 676
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			27 526 853	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-26 856 307**	**-9 343**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			90 005 934	75 998 900
TOTAL DES PRODUITS			**736 744 746**	**565 065 300**
TOTAL DES CHARGES			**240 708 327**	**174 571 908**
BENEFICE OU PERTE			**496 036 419**	**390 493 391**

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2016 6

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE 6

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES 7

3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 7
3.2. AMORTISSEMENTS 8
3.3. CREANCES 8
3.4. PROVISIONS 8
3.5. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS 8
3.6. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 8

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF 9

4.1. ACTIF IMMOBILISE 9

4.2. ACTIF CIRCULANT 12

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF 14

5.1. CAPITAUX PROPRES 14
5.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 14
5.3. PROVISIONS 15
5.4. ETATS DES DETTES 16
5.5. CHARGES A PAYER 17
5.6. COMPTES DE REGULARISATION 17

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION 18

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS 18

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS 19

9. ENGAGEMENTS FINANCIERS 20

9.1. ENGAGEMENTS DONNES 20
9.2. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 21
9.3. LE COMPTE PERSONNEL DE FORMATION 21

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016, dont le total est de 8 733 284 449 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 496 036 419 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2016 au 31/12/2016 soit une durée de 12 mois.

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

Ces comptes ont été arrêtés par les organes dirigeants de la société et approuvés par le Conseil de surveillance de la société le 10 mai 2017.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2016

Téthys a renforcé sa participation dans le capital de L'Oréal d'environ 7,5 % : elle a bénéficié de l'apport réalisé par Madame Françoise Bettencourt Meyers le 16 juin 2016 de la nue-propriété de 38 000 000 actions L'Oréal dont Téthys détenait déjà l'usufruit ; par ailleurs, le 13 décembre 2016, Téthys a acquis auprès de Madame Françoise Bettencourt Meyers la nue-propriété de 5 300 000 actions L'Oréal dont elle détenait également l'usufruit.

Elle a signé une convention d'intégration fiscale avec sa filiale Téthys Invest, anciennement dénommée Asopos, dont elle détient 100 % du capital social et des droits de vote ; l'acte a été établi le 04 avril 2016 avec effet rétroactif au 1er janvier 2016.

En 2016, un audit de sécurité informatique a été initié.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

A noter le départ à la retraite du Directeur Administratif et Financier au 31 mars 2017.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2016 ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22/06/1999, la loi n°83-353 du 30/04/1983 et le décret 83-1020 du 29/11/1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et évaluation des actifs.

Les conventions 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.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

3.2. Amortissements

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Logiciels : 1 an
- Brevets et marques : 5 à 10 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 8 ans
- Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel informatique : 3 ans
- Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

3.3. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.4. Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

3.5. Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

3.6. Engagements de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Actif immobilisé

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement				
Mali Technique de fusion	27 526 853		27 526 853	0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	549 118 379			549 118 379
Total 1 Incorporelles	**576 645 232**		**27 526 853**	**549 118 379**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations, agencements.....				
Installations générales et agencements divers	1 138 057	12 324		1 150 381
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	269 293	4 631		273 923
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		12 324	12 324	
Avances et acomptes				
Total 2 Corporelles	**1 407 350**	**29 279**	**12 324**	**1 424 304**
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	974 437 331	6 503 607 202	1 000	7 478 043 533
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	46 446	129 088	195	175 339
Total 3 Financières	**974 483 776**	**6 503 736 290**	**1 195**	**7 478 218 872**
TOTAL	1 552 536 357	6 503 765 569	27 540 372	8 028 761 555

Mali Technique de fusion : il a été enregistré dans les comptes au 1er janvier 2012 suite à la fusion par voie d'absorption de la Société Clymène détenue à 100 % par Téthys. Il a fait l'objet de plusieurs dépréciations au cours des 4 dernières années pour arriver à un cumul de 27 526 853 € et donc être totalement amorti au 31/12/2015.

Fin 2016, la provision pour dépréciation a été reprise et le mali intégralement sorti de l'actif du bilan.

Autres immobilisations incorporelles : ce poste est constitué essentiellement de l'usufruit d'actions de la Société L'Oréal.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	549 109 674	1 549	0	549 111 224
Immobilisations incorporelles	**549 109 674**	**1 549**	**0**	**549 111 224**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	433 867	132 745	0	566 612
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	131 998	34 644	0	166 642
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**565 865**	**167 389**	**0**	**733 254**
TOTAL	549 675 539	168 938	0	549 844 478

Le poste « autres participations » est constitué principalement d'actions L'Oréal pour 7 430 343 117 €.

A noter que Téthys a augmenté sa participation dans le capital de L'Oréal de 7.74 % pour arriver à une détention de 27.14 % ; elle a en effet bénéficié de l'apport réalisé le 16 juin 2016 par Madame Françoise Bettencourt Meyers de la nue-propriété de 38.000.000 actions de L'Oréal dont Téthys détenait par ailleurs l'usufruit.

D'autre part, le 13 décembre 2016, elle a acquis auprès de Madame Françoise Bettencourt Meyers la nue-propriété de 5.300.000 actions L'Oréal dont elle détenait déjà l'usufruit.

Renseignements détaillés sur chaque titre :

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenu	Résultat du dernier exercice clos
Filiales détenues à + de 50%				
SAS SOCIETE IMMOBILIERE SEBOR			60.93	
SAS TETHYS INVEST			100.00	
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL			27.14	
SAS BEY MEDIAS			18.24	
SA THERAVECTYS			19.60	
SAS LES AMIS DE L'OPINION			11.95	
SA QUANTUM GENOMICS			11.88	
SAS EXEMPLAIRE			36.50	

4.2. Actif circulant

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 63 118 566 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	175 339	0	175 339
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	91 187	91 187	
Autres	62 589 774	58 839 774	3 750 000
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	262 266	262 266	
Total	63 118 566	59 193 227	3 925 339
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

	Montant
Produits à recevoir	58 616 227
Total	58 616 227

Il s'agit ici de ventes de Fonds Communs de Placement et de fonds diversifiés effectuées en décembre 2016, étant précisé que la date d'opération retenue pour le traitement des opérations sur le portefeuille est la date de valeur liquidative ; les sommes correspondantes ont été reçues sur les comptes bancaires au début de l'exercice 2017.

	Montant
Compte Courant Bey Médias	3 750 000
Total	**3 750 000**

Les entrées de portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus et les sorties se font selon la méthode FIFO (« First In First Out »).

La valeur de tous les investissements est convertie en euro suivant le cours des devises à Paris à la date de clôture.

La valorisation des titres détenus par la société a été établie conformément aux méthodes décrites ci-dessous.

1. **Parts de SICAV, de FCP et titres cotés**

   Les actions de SICAV et les parts de Fonds Communs de Placement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue à la clôture de l'exercice.

   Les titres cotés sont évalués sur la base des derniers cours connus à la clôture.

2. **Investissements non cotés**

   La valeur liquidative des fonds diversifiés et de Private Equity détenus par la société résulte des informations et des estimations communiquées par les administrateurs et les gestionnaires de ces fonds.

   a. Investissements en fonds de Private Equity

      Les parts de fonds de Private Equity sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue communiquée par les administrateurs ou les gestionnaires de ces fonds, avec prise en compte des appels de tranche complémentaires et des distributions d'actifs intervenus depuis sa date de calcul et jusqu'à la date de clôture de la société.
      La valorisation retenue au 31 décembre 2016 pour une société non cotée correspond à la meilleure estimation de la société de gestion du fonds de Private Equity à la date d'arrêté des comptes.

b. Investissements en fonds diversifiés

Les parts de fonds diversifiés sont évaluées sur la base de la valeur liquidative, estimée ou finale, à la date de clôture transmise par les administrateurs de ces fonds.

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 185 163 180 euros décomposé en 12 344 212 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

5.2. Variation des Capitaux propres

Libellé	Solde à la fin de l'exercice 2015 avant affectation	Affectation Résultat 2015 et mouvements 2016		Résultat 2016	Solde à la fin de l'exercice 2016 avant affectation
		Augmentation	Diminution		
Capital Social	144 305 535	40857645			185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	447 735 043	5671504179			6 119 239 223
Réserve légale	14 430 554				14 430 554
Réserves réglementées	2 449 017				2 449 017
Autres réserves	1 750 984				1 750 984
Report à nouveau	1 199 082 526	390493392			1 589 575 918
Résultat de l'exercice	390 493 391		390493392	496 036 419	496 036 419
TOTAL	2 200 247 050	6 102 855 216	390 493 392	496 036 419	8 408 645 295

A noter l'augmentation de capital et la variation de la prime d'apport en rémunération de l'apport en nature par Madame Françoise Bettencourt Meyers de la nue-propriété de 38.000.000 actions L'Oréal dont Téthys détenait déjà l'usufruit.

5.3. Provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

Provisions	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice 31/12/2016
Litiges					
Garanties données aux clients					
Perte sur marchés à terme					
Amendes et pénalités	993 687		993 687		
Pertes de change	18 666 104	16 119 488	18 666 104		16 119 488
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretiens et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
TOTAL	19 659 791	16 119 488	19 659 791		16 119 488

Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :		
Exploitation		
Financières	16 119 488	18 666 104
Exceptionnelles		993 687

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 308 519 665 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

Dettes	Montant brut	Echéances à moins d'1 an	Echéances 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	9 707	9 707		
à plus d'1 an à l'origine	280 000 000		280 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)	16 584	16 584		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 672 943	1 672 943		
Personnel et comptes rattachés	72 960	72 960		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	532 337	532 337		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	18 015 012	18 015 012		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	155 232	155 232		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	8 044 891	8 044 891		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	308 519 666	28 519 666	280 000 000	0

(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(*) Emprunts remboursés en cours d'exercice

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Charges à payer	Exercice 2016	Exercice 2015
Fournisseurs, Fre à Recevoir	585291	6937
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	9 707	26
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés	72 960	72731
Personnel – Autres Charges à payer		
Charges Sociales s/Congés Payés	30015	30351
Etat – Charges Fiscales s/CP	12170	12197
Etat – Taxe sur les Salaires	99783	91563
Etat – Taxe Apprentissage	21196	16490
Etat – Formation Professionnelle	20573	16004
Charges à Payer *	8 044 891	2824403
TOTAL	8 896 586	3 070 702

* Le poste « Charges à payer » est essentiellement constitué d'un achat de Fonds Communs de Placement, pour 7 992 020 €, effectué en décembre 2016 ; les fonds correspondants ont été versés au début de l'exercice 2017.

5.6. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance	262 266		
TOTAL	262 266	0	0

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2016 : 36 600 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2016	Exercice 2015
Produits financiers de participations	579 882 148	504 570 174
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé	579	
Autres intérêts et produits assimilés	3 766 977	3 871 539
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	40 396 069	5 429 549
Différences positives de change	35 891 626	15 920 379
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	48 210 620	35 211 116
Total des produits Financiers	708 148 019	565 002 759
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	21 374 258	53 055 706
Intérêts et charges assimilés	11 500 011	11 943 245
Différences négatives de change	41 645 629	16 346 588
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	17 993 146	1 517 321
Total des Charges Financières	92 513 043	82 862 860
Résultat Financier	615 634 975	482 139 898

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2016	Exercice 2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération de capital		
Reprises sur provisions et transfert de charges	993 687	13 333
Total des produits Financiers	993 687	13 333
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	323 141	22 676
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	27 526 853	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Financières	27 849 994	22 676
Résultat Exceptionnel	-26 856 307	-9 343

A noter la sortie définitive du mali technique de fusion à sa valeur comptable soit 27 526 853 €.

9. ENGAGEMENTS FINANCIERS

9.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Engagements au titre de la couverture des actifs libellés en devises	
Autres engagements donnés	108157199
Total	108 157 199
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

- Afin de couvrir une variation de change défavorable de certains actifs libellés en devises étrangères, des ventes à terme, non échues au 31 décembre 2016 ont été mises en place. A la clôture de l'exercice, elles ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 16 119 488 €.

- Par ailleurs, au 31 décembre 2016 la contrevaleur des engagements de souscription sur des fonds de Private Equity restant à appeler est de 55 116 225 €.

9.2. Engagements de retraite

La société n'a pas constitué de provision pour indemnités de départ à la retraite.

9.3. Le compte personnel de formation

Le financement des dépenses engagées au titre du Compte Personnel de Formation étant externalisé, la Société ne dispose plus de cette information.

TETHYS SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

pwc

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

Aux Associés
TETHYS S.A.S
27-29 Rue des Poissonniers
92522 NEUILLY SUR SEINE

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société TETHYS SAS, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidente. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

II - Justification de nos appréciations

La valorisation des actifs en portefeuille a été établie conformément aux méthodes décrites dans la note « Valeurs mobilières de placement » de l'annexe.

Nous avons pris connaissance des informations utilisées et des hypothèses retenues par la société pour la valorisation de ces instruments financiers et nous avons vérifié leur prise en compte dans la valorisation du portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directeur Général à l'Assemblée Générale et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion de la Présidente.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 12 juin 2017

Le commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Eric Bulle
Associé

COMPTES ANNUELS
SAS TETHYS
EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

2016

I. BILAN AU 31/12/2016

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	128 379	121 224	7 155	8 704
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	548 990 000	548 990 000		
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 424 304	733 254	691 050	841 484
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	7 478 043 533	17 066 744	7 460 976 790	962 625 357
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	175 339		175 339	46 445
ACTIF IMMOBILISE	**8 028 761 555**	**566 911 221**	**7 461 850 334**	**963 521 991**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	91 187		91 187	49 205
Autres créances	62 589 774	3 750 000	58 839 774	6 339 624
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 179 960 724	44 617 130	1 135 343 594	1 436 450 845
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	76 897 294		76 897 294	99 021 723
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	262 266		262 266	98 074
ACTIF CIRCULANT	**1 319 801 245**	**48 367 130**	**1 271 434 115**	**1 541 959 473**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**9 348 562 800**	**615 278 352**	**8 733 284 449**	**2 505 481 465**

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
Capital social ou individuel (dont versé : 185 163 180)	185 163 180	144 305 535
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 223	447 735 043
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	14 430 554	14 430 554
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)	2 449 017	2 449 017
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)	1 750 984	1 750 984
Report à nouveau	1 589 575 918	1 199 082 526
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**496 036 419**	**390 493 391**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**8 408 645 295**	**2 200 247 051**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	16 119 488	19 659 791
Provisions pour charges		
PROVISIONS	**16 119 488**	**19 659 791**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	280 009 707	280 000 026
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	16 584	1 584
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 672 943	82 294
Dettes fiscales et sociales	18 775 541	2 666 315
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 044 891	2 824 402
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**308 519 665**	**285 574 622**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**8 733 284 449**	**2 505 481 465**

Résultat de l'exercice en centimes	**496 036 419,10**
Total du bilan en centimes	8 733 284 448,59

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2016

Rubriques	Exercice 2016 France	Exercice 2016 Exportation	Exercice 2016 Total	Exercice 2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	76 187		76 187	49 205
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**76 187**		**76 187**	**49 205**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			27 526 853	
Autres produits				2
PRODUITS D'EXPLOITATION			**27 603 041**	**49 208**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			8 552 111	6 023 997
Impôts, taxes et versements assimilés			13 635 630	496 098
Salaires et traitements			3 022 000	2 321 285
Charges sociales			1 050 676	864 328
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			168 938	174 467
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				5 707 294
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			3 750 000	
Dotations aux provisions				
Autres charges			160 000	100 000
CHARGES D'EXPLOITATION			**30 339 356**	**15 687 471**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-2 736 315**	**-15 638 263**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			**708 148 019**	**565 002 759**
Produits financiers de participations			579 882 148	504 570 174
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			579	
Autres intérêts et produits assimilés			3 766 977	3 871 539
Reprises sur provisions et transferts de charges			40 396 069	5 429 549
Différences positives de change			35 891 626	15 920 379
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			48 210 620	35 211 116
CHARGES FINANCIERES			**92 513 043**	**82 862 860**
Dotations financières aux amortissements et provisions			21 374 258	53 055 706
Intérêts et charges assimilées			11 500 011	11 943 245
Différences négatives de change			41 645 629	16 346 588
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			17 993 146	1 517 321
RESULTAT FINANCIER			**615 634 975**	**482 139 898**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**612 898 660**	**466 501 634**
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**993 687**	**13 333**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges			993 687	13 333
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**27 849 994**	**22 676**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			323 141	22 676
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			27 526 853	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-26 856 307**	**-9 343**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			90 005 934	75 998 900
TOTAL DES PRODUITS			**736 744 746**	**565 065 300**
TOTAL DES CHARGES			**240 708 327**	**174 571 908**
BENEFICE OU PERTE			**496 036 419**	**390 493 391**

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2016 6

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE 6

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES 7

3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 7
3.2. AMORTISSEMENTS 8
3.3. CREANCES 8
3.4. PROVISIONS 8
3.5. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS 8
3.6. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 8

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF 9

4.1. ACTIF IMMOBILISE 9
4.1.1. Tableau des immobilisations 9
4.1.2. Immobilisations incorporelles 10
4.1.3. Amortissements des immobilisations 10
4.1.4. Immobilisations financieres 11
4.1.5. Liste des filiales et participations 11
4.2. ACTIF CIRCULANT 12
4.2.1. Etat des créances 12
4.2.2. Produits à recevoir 12
4.2.3. Compte Courant 13
4.2.4. Valeurs mobilières de placement 13

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF 14

5.1. CAPITAUX PROPRES 14
5.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 14
5.3. PROVISIONS 15
5.4. ETATS DES DETTES 16
5.5. CHARGES A PAYER 17
5.6. COMPTES DE REGULARISATION 17

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION 18

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS 18

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS 19

9. ENGAGEMENTS FINANCIERS 20

9.1. ENGAGEMENTS DONNES 20
9.2. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 21
9.3. LE COMPTE PERSONNEL DE FORMATION 21

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016, dont le total est de 8 733 284 449 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 496 036 419 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2016 au 31/12/2016 soit une durée de 12 mois.

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

Ces comptes ont été arrêtés par les organes dirigeants de la société et approuvés par le Conseil de surveillance de la société le 10 mai 2017.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2016

Téthys a renforcé sa participation dans le capital de L'Oréal d'environ 7,5 % : elle a bénéficié de l'apport réalisé par Madame Françoise Bettencourt Meyers le 16 juin 2016 de la nue-propriété de 38 000 000 actions L'Oréal dont Téthys détenait déjà l'usufruit ; par ailleurs, le 13 décembre 2016, Téthys a acquis auprès de Madame Françoise Bettencourt Meyers la nue-propriété de 5 300 000 actions L'Oréal dont elle détenait également l'usufruit.

Elle a signé une convention d'intégration fiscale avec sa filiale Téthys Invest, anciennement dénommée Asopos, dont elle détient 100 % du capital social et des droits de vote ; l'acte a été établi le 04 avril 2016 avec effet rétroactif au 1er janvier 2016.

En 2016, un audit de sécurité informatique a été initié.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

A noter le départ à la retraite du Directeur Administratif et Financier au 31 mars 2017.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2016 ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22/06/1999, la loi n°83-353 du 30/04/1983 et le décret 83-1020 du 29/11/1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et évaluation des actifs.

Les conventions 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.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

3.2. Amortissements

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Logiciels : 1 an
- Brevets et marques : 5 à 10 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 8 ans
- Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel informatique : 3 ans
- Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

3.3. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.4. Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

3.5. Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

3.6. Engagements de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Actif immobilisé

4.1.1. Tableau des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement				
Mali Technique de fusion	27 526 853		27 526 853	0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	549 118 379			549 118 379
Total 1 Incorporelles	**576 645 232**		**27 526 853**	**549 118 379**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations, agencements.....				
Installations générales et agencements divers	1 138 057	12 324		1 150 381
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	269 293	4 631		273 923
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		12 324	12 324	
Avances et acomptes				
Total 2 Corporelles	**1 407 350**	**29 279**	**12 324**	**1 424 304**
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	974 437 331	6 503 607 202	1 000	7 478 043 533
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	46 446	129 088	195	175 339
Total 3 Financières	**974 483 776**	**6 503 736 290**	**1 195**	**7 478 218 872**
TOTAL	1 552 536 357	6 503 765 569	27 540 372	8 028 761 555

4.1.2. Immobilisations incorporelles

Mali Technique de fusion : il a été enregistré dans les comptes au 1er janvier 2012 suite à la fusion par voie d'absorption de la Société Clymène détenue à 100 % par Téthys. Il a fait l'objet de plusieurs dépréciations au cours des 4 dernières années pour arriver à un cumul de 27 526 853 € et donc être totalement amorti au 31/12/2015.

Fin 2016, la provision pour dépréciation a été reprise et le mali intégralement sorti de l'actif du bilan.

Autres immobilisations incorporelles : ce poste est constitué essentiellement de l'usufruit d'actions de la Société L'Oréal.

4.1.3. Amortissements des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	549 109 674	1 549	0	549 111 224
Immobilisations incorporelles	**549 109 674**	**1 549**	**0**	**549 111 224**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	433 867	132 745	0	566 612
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	131 998	34 644	0	166 642
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**565 865**	**167 389**	**0**	**733 254**
TOTAL	**549 675 539**	**168 938**	**0**	**549 844 478**

4.1.4 Immobilisations financières

Le poste « autres participations » est constitué principalement d'actions L'Oréal pour 7 430 343 117 €.

A noter que Téthys a augmenté sa participation dans le capital de L'Oréal de 7.74 % pour arriver à une détention de 27.14 % ; elle a en effet bénéficié de l'apport réalisé le 16 juin 2016 par Madame Françoise Bettencourt Meyers de la nue-propriété de 38.000.000 actions de L'Oréal dont Téthys détenait par ailleurs l'usufruit.

D'autre part, le 13 décembre 2016, elle a acquis auprès de Madame Françoise Bettencourt Meyers la nue-propriété de 5.300.000 actions L'Oréal dont elle détenait déjà l'usufruit.

4.1.5. Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre :

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenu	Résultat du dernier exercice clos
Filiales détenues à + de 50%				
SAS SOCIETE IMMOBILIERE SEBOR			60.93	
SAS TETHYS INVEST			100.00	
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL			27.14	
SAS BEY MEDIAS			18.24	
SA THERAVECTYS			19.60	
SAS LES AMIS DE L'OPINION			11.95	
SA QUANTUM GENOMICS			11.88	
SAS EXEMPLAIRE			36.50	

4.2. Actif circulant

4.2.1. Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 63 118 566 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	175 339	0	175 339
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	91 187	91 187	
Autres	62 589 774	58 839 774	3 750 000
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	262 266	262 266	
Total	**63 118 566**	**59 193 227**	**3 925 339**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

4.2.2 Produits à recevoir

	Montant
Produits à recevoir	58 616 227
Total	**58 616 227**

Il s'agit ici de ventes de Fonds Communs de Placement et de fonds diversifiés effectuées en décembre 2016, étant précisé que la date d'opération retenue pour le traitement des opérations sur le portefeuille est la date de valeur liquidative ; les sommes correspondantes ont été reçues sur les comptes bancaires au début de l'exercice 2017.

4.2.3. Compte Courant

	Montant
Compte Courant Bey Médias	3 750 000
Total	**3 750 000**

4.2.4. Valeurs mobilières de placement

Les entrées de portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus et les sorties se font selon la méthode FIFO (« First In First Out »).

La valeur de tous les investissements est convertie en euro suivant le cours des devises à Paris à la date de clôture.

La valorisation des titres détenus par la société a été établie conformément aux méthodes décrites ci-dessous.

1. **Parts de SICAV, de FCP et titres cotés**

   Les actions de SICAV et les parts de Fonds Communs de Placement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue à la clôture de l'exercice.

   Les titres cotés sont évalués sur la base des derniers cours connus à la clôture.

2. **Investissements non cotés**

   La valeur liquidative des fonds diversifiés et de Private Equity détenus par la société résulte des informations et des estimations communiquées par les administrateurs et les gestionnaires de ces fonds.

   a. Investissements en fonds de Private Equity

      Les parts de fonds de Private Equity sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue communiquée par les administrateurs ou les gestionnaires de ces fonds, avec prise en compte des appels de tranche complémentaires et des distributions d'actifs intervenus depuis sa date de calcul et jusqu'à la date de clôture de la société.
      La valorisation retenue au 31 décembre 2016 pour une société non cotée correspond à la meilleure estimation de la société de gestion du fonds de Private Equity à la date d'arrêté des comptes.

b. Investissements en fonds diversifiés

Les parts de fonds diversifiés sont évaluées sur la base de la valeur liquidative, estimée ou finale, à la date de clôture transmise par les administrateurs de ces fonds.

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 185 163 180 euros décomposé en 12 344 212 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

5.2. Variation des Capitaux propres

Libellé	Solde à la fin de l'exercice 2015 avant affectation	Affectation Résultat 2015 et mouvements 2016		Résultat 2016	Solde à la fin de l'exercice 2016 avant affectation
		Augmentation	Diminution		
Capital Social	144 305 535	40857645			185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	447 735 043	5671504179			6 119 239 223
Réserve légale	14 430 554				14 430 554
Réserves réglementées	2 449 017				2 449 017
Autres réserves	1 750 984				1 750 984
Report à nouveau	1 199 082 526	390493392			1 589 575 918
Résultat de l'exercice	390 493 391		390493392	496 036 419	496 036 419
TOTAL	2 200 247 050	6 102 855 216	390 493 392	496 036 419	8 408 645 295

A noter l'augmentation de capital et la variation de la prime d'apport en rémunération de l'apport en nature par Madame Françoise Bettencourt Meyers de la nue-propriété de 38.000.000 actions L'Oréal dont Téthys détenait déjà l'usufruit.

5.3. Provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

Provisions	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice 31/12/2016
Litiges					
Garanties données aux clients					
Perte sur marchés à terme					
Amendes et pénalités	993 687		993 687		
Pertes de change	18 666 104	16 119 488	18 666 104		16 119 488
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretiens et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
TOTAL	19 659 791	16 119 488	19 659 791		16 119 488

Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :			
Exploitation			
Financières		16 119 488	18 666 104
Exceptionnelles			993 687

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 308 519 665 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

Dettes	Montant brut	Echéances à moins d'1 an	Echéances 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	9 707	9 707		
à plus d'1 an à l'origine	280 000 000		280 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)	16 584	16 584		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 672 943	1 672 943		
Personnel et comptes rattachés	72 960	72 960		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	532 337	532 337		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	18 015 012	18 015 012		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	155 232	155 232		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	8 044 891	8 044 891		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**308 519 666**	**28 519 666**	**280 000 000**	**0**

(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(*) Emprunts remboursés en cours d'exercice

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Charges à payer	Exercice 2016	Exercice 2015
Fournisseurs, Fre à Recevoir	585291	6937
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	9 707	26
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés	72 960	72731
Personnel – Autres Charges à payer		
Charges Sociales s/Congés Payés	30015	30351
Etat – Charges Fiscales s/CP	12170	12197
Etat – Taxe sur les Salaires	99783	91563
Etat – Taxe Apprentissage	21196	16490
Etat – Formation Professionnelle	20573	16004
Charges à Payer *	8 044 891	2824403
TOTAL	8 896 586	3 070 702

* Le poste « Charges à payer » est essentiellement constitué d'un achat de Fonds Communs de Placement, pour 7 992 020 €, effectué en décembre 2016 ; les fonds correspondants ont été versés au début de l'exercice 2017.

5.6. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance	262 266		
TOTAL	262 266	0	0

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2016 : 36 600 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2016	Exercice 2015
Produits financiers de participations	579 882 148	504 570 174
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé	579	
Autres intérêts et produits assimilés	3 766 977	3 871 539
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	40 396 069	5 429 549
Différences positives de change	35 891 626	15 920 379
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	48 210 620	35 211 116
Total des produits Financiers	**708 148 019**	**565 002 759**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	21 374 258	53 055 706
Intérêts et charges assimilés	11 500 011	11 943 245
Différences négatives de change	41 645 629	16 346 588
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	17 993 146	1 517 321
Total des Charges Financières	**92 513 043**	**82 862 860**
Résultat Financier	**615 634 975**	**482 139 898**

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2016	Exercice 2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération de capital		
Reprises sur provisions et transfert de charges	993 687	13 333
Total des produits Financiers	**993 687**	**13 333**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	323 141	22 676
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	27 526 853	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Financières	**27 849 994**	**22 676**
Résultat Exceptionnel	**-26 856 307**	**-9 343**

A noter la sortie définitive du mali technique de fusion à sa valeur comptable soit 27 526 853 €.

9. ENGAGEMENTS FINANCIERS

9.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Engagements au titre de la couverture des actifs libellés en devises	
Autres engagements donnés	108157199
Total	**108 157 199**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

- Afin de couvrir une variation de change défavorable de certains actifs libellés en devises étrangères, des ventes à terme, non échues au 31 décembre 2016 ont été mises en place. A la clôture de l'exercice, elles ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 16 119 488 €.

- Par ailleurs, au 31 décembre 2016 la contrevaleur des engagements de souscription sur des fonds de Private Equity restant à appeler est de 55 116 225 €.

9.2. Engagements de retraite

La société n'a pas constitué de provision pour indemnités de départ à la retraite.

9.3. Le compte personnel de formation

Le financement des dépenses engagées au titre du Compte Personnel de Formation étant externalisé, la Société ne dispose plus de cette information.

TETHYS SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

TETHYS
Société par actions simplifiée au capital social de 185.163.180 €
Siège Social : 27/29 rue des Poissonniers - 92200 Neuilly Sur Seine
409 030 053 RCS NANTERRE

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 26 JUIN 2017

Chers associés,

Conformément à la loi et à l'article 17.3 des statuts de la Société, nous avons l'honneur de vous rendre compte de la mission de contrôle et de surveillance que vous avez bien voulu nous confier, afférente au contrôle permanent de la gestion de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous n'avons pas d'observations particulières sur la conduite des affaires sociales et l'opportunité de la gestion de la Société.

Nous sommes à votre disposition pour répondre à toute question que vous voudrez bien nous poser.

Enfin, nous vous invitons à approuver les comptes de cet exercice ainsi que l'affectation du résultat qui vous est proposée et à donner à la Présidente et au Directeur général quitus de l'accomplissement de leurs mandats respectifs au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Pour le Conseil de surveillance
Françoise Bettencourt Meyers
Présidente du Conseil de surveillance

TETHYS
Société par actions simplifiée au capital social de 185.163.180 €
Siège social : 27/29 rue des Poissonniers - 92200 Neuilly Sur Seine
409 030 053 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 26 JUIN 2017
Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT ET RESOLUTION VOTEE

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion établi par le Directeur général, décide d'affecter comme suit le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

	Montants en €
Résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016	***496.036.419***
- affectation au compte de réserve légale, soit :	*4.085.764*
Lequel présentant un solde égal à 14.430.554 € s'élèvera ainsi après affectation à :	*18.516.318*
- affectation au compte de report à nouveau, soit :	*491.950.655*
lequel présentant un solde égal à 1.589.575.918 € s'élèvera ainsi après affectation à :	*2.081.526.573*

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'assemblée générale prend acte que les dividendes (intégralement éligibles à l'abattement de 40% prévu à l'article 158, 3-2° du CGI) distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

	Dividende par action
Exercice clos le 31 décembre 2015	NEANT
Exercice clos le 31 décembre 2014	NEANT
Exercice clos le 31 décembre 2013	NEANT

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Copie certifiée conforme,

Le Directeur général
Jean-Pierre Meyers