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 09/07/2018 sous le numéro de dépôt 20634

Greffe du tribunal de commerce de Nanterre : dépôt N°20634 en date du 09/07/2018

COMMERCE DE NANTERRE
A L'ORIGINAL
09 JUIL. 2018
DEPOT N° 20634

I. BILAN AU 31/12/2017

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2017	Net 31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	120 901	114 811	6 090	7 155
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	36 480		36 480	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 440 432	900 503	539 928	691 050
Immobilisations en cours	49 134		49 134	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	7 659 191 760	19 983 844	7 639 207 916	7 460 976 790
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	175 561		175 561	175 339
ACTIF IMMOBILISE	**7 661 014 268**	**20 999 158**	**7 640 015 110**	**7 461 850 334**
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	10 000		10 000	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	90 545		90 545	91 187
Autres créances	9 678 049	4 559 250	5 118 798	58 839 775
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 798 288 476	47 901 028	1 750 387 447	1 135 343 594
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	121 063 110		121 063 110	76 897 294
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	473 141		473 141	262 266
ACTIF CIRCULANT	**1 929 603 320**	**52 460 278**	**1 877 143 041**	**1 271 434 115**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	9 590 617 588	73 459 437	9 517 158 151	8 733 284 449

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2017	Exercice 2016
Capital social ou individuel (dont versé : 185 163 180)	185 163 180	185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 223	6 119 239 223
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	18 516 318	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	2 081 526 573	1 589 575 918
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**572 506 134**	**496 036 419**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**8 981 151 429**	**8 408 645 295**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	1 508 281	16 119 488
Provisions pour charges		
PROVISIONS	**1 508 281**	**16 119 488**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	525 659 031	280 009 707
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	20 865	16 584
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	942 228	1 672 943
Dettes fiscales et sociales	4 215 991	18 775 541
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 660 328	8 044 891
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**534 498 441**	**308 519 666**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**9 517 158 151**	**8 733 284 449**

Résultat de l'exercice en centimes	**572 506 133,65**
Total du bilan en centimes	9 517 158 151,16

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2017

Rubriques	Exercice 2017 France	Exercice 2017 Exportation	Exercice 2017 Total	Exercice 2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				76 187
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				**76 187**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges				27 526 853
Autres produits			166 104	
PRODUITS D'EXPLOITATION			**166 104**	**27 603 041**
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			6 556 455	8 552 111
Impôts, taxes et versements assimilés			896 301	13 635 630
Salaires et traitements			4 085 389	3 022 000
Charges sociales			1 333 689	1 050 676
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			171 772	168 938
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			809 250	3 750 000
Dotations aux provisions				
Autres charges			104 277	160 000
CHARGES D'EXPLOITATION			**13 957 134**	**30 339 356**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-13 791 029**	**-2 736 315**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			**699 470 423**	**708 148 019**
Produits financiers de participations			616 704 700	579 882 148
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				579
Autres intérêts et produits assimilés			3 311 992	3 766 977
Reprises sur provisions et transferts de charges			16 119 488	40 396 069
Différences positives de change			20 247 963	35 891 626
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			43 086 279	48 210 620
CHARGES FINANCIERES			**53 081 778**	**92 513 043**
Dotations financières aux amortissements et provisions			7 709 279	21 374 258
Intérêts et charges assimilées			10 745 701	11 500 011
Différences négatives de change			32 763 275	41 645 629
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 863 522	17 993 146
RESULTAT FINANCIER			**646 388 645**	**615 634 975**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**632 597 616**	**612 898 660**
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**870**	**993 687**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			870	
Reprises sur provisions et transferts de charges				993 687
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**887**	**27 849 994**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			17	323 141
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			870	27 526 853
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-17**	**-26 856 307**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			60 091 465	90 005 934
TOTAL DES PRODUITS			**699 637 397**	**736 744 746**
TOTAL DES CHARGES			**127 131 263**	**240 708 327**
BENEFICE OU PERTE			**572 506 134**	**496 036 419**

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2017 6

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

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES 7

3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET FINANCIERES 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 11
4.1.4. Immobilisations financières 11
4.1.5. Liste des principales filiales et participations 12
4.2. ACTIF CIRCULANT 12
4.2.1. Etat des créances 12
4.2.2. Valeurs mobilières de placement ... 13
4.3. COMPTES DE REGULARISATION 14

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

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION 17

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 SOUSCRIPTION 20
9.3. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 21
9.4. LE COMPTE PERSONNEL DE FORMATION 21
9.5. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES 21

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2017, dont le total est de 9 517 158 151 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 572 506 134 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2017 au 31/12/2017 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 3 mai 2018.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2017

Suite au décès de Madame Liliane Bettencourt le 21 septembre 2017, la Société Téthys ne détient plus que des actions L'Oréal en pleine propriété. A l'actif du bilan, le remembrement des titres de L'Oréal est sans impact, la valeur des titres détenus en usufruit étant totalement amortie dans les comptes.

En octobre 2017, une nouvelle convention de mécénat de compétence entre la Société Téthys et la Fondation Bettencourt Schueller a été signée se substituant à la convention existante de décembre 2013 modifiée par avenant du 06 octobre 2015. Elle prendra effet au 1er janvier 2018 pour une durée de 3 ans.

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

En janvier et avril 2018, la Société Téthys a souscrit à deux nouvelles augmentations de capital de sa filiale Téthys Invest pour respectivement 219 624 400 € puis 123 313 700 € par voie d'élévation de la valeur nominale de chaque action.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2017 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.

A noter également l'application à compter du 1er janvier 2017 du règlement ANC 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture qui n'a eu aucun impact sur l'exercice 2017.

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, incorporelles et financières

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées 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.

Les immobilisations financières sont, quant à elles, comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont évaluées à leur valeur d'utilité. Si celle-ci devient durablement inférieure à la valeur brute comptable, une dépréciation est constituée. La valeur d'utilité est estimée sur la base d'une analyse multi-critères, généralement fondée sur l'actif net comptable ou réévalué, les perspectives de rentabilité ou, lorsque applicable, le cours de bourse et les observations de marché.

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.

En 2017, les engagements de retraite n'ont pas été évalués car non significatifs.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Actif immobilisé

4.1.1. Tableau des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2017
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	549 118 379	38 561	548 999 558	**157 381**
Total 1 Incorporelles	**549 118 379**	**38 561**	**548 999 558**	**157 381**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations, agencements.....				
Installations générales et agencements divers	1 150 381			1 150 381
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	273 923	18 682	2 554	290 051
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		49 134		49 134
Avances et acomptes				
Total 2 Corporelles	**1 424 304**	**67 816**	**2 554**	**1 489 566**
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	7 478 043 533	181 148 227		7 659 191 760
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	175 339	222		175 561
Total 3 Financières	**7 478 218 872**	**181 148 449**		**7 659 367 321**
TOTAL	8 028 761 555	181 254 826	549 002 113	7 661 014 268

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	38 561	67 816	181 148 449	181 254 826
Apports				
Créations				
Mises hors service				
Augmentations de l'exercice	**38 561**	**67 816**	**181 148 449**	**181 254 826**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Cessions	548 999 558	2 554		549 002 113
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**548 999 558**	**2 554**		**549 002 113**

4.1.2. Immobilisations incorporelles

Autres immobilisations incorporelles : ce poste, constitué essentiellement de l'usufruit d'actions de la Société L'Oréal, est soldé suite au décès de Madame Liliane Bettencourt et donc au remembrement des titres qui se traduit par l'extinction de l'usufruit.

4.1.3. Amortissements des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2017
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	549 111 224	3 146	548 999 558	114 811
Immobilisations incorporelles	**549 111 224**	**3 146**	**548 999 558**	**114 811**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	566 612	134 339		700 951
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	166 642	34 287	1 377	199 552
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**733 254**	**168 626**	**1 377**	**900 503**
TOTAL	549 844 478	171 772	549 000 936	1 015 315

4.1.4. Immobilisations financières

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

A noter également une participation de 162 018 000 € dans la Société Téthys Invest.

4.1.5. Liste des principales 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 92200 NEUILLY	923 250	6 100 771	60.93	(121 781)
SAS TETHYS INVEST 92200 NEUILLY SUR SEINE	162 018 000	(4 774 016)	100.00	(3 150 651)
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL 75008 PARIS	112 103 817	12 998 931 229	27.21	3 051 719 329

4.2. Actif circulant

4.2.1. Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 10 417 295 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	175 561	0	175 561
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	90 545	90 545	
Autres	9 678 049	5 118 799	4 559 250
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	473 141	473 141	
Total	**10 417 295**	**5 682 484**	**4 734 811**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Le poste « autres » comprend notamment des produits à recevoir pour 4 845 248 €.

Il s'agit ici de ventes de Fonds Communs de Placement et de fonds diversifiés effectuées en décembre 2017, 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 2018.

4.2.2. 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 2017 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.

4.3. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance	473 141		
TOTAL	473 141	0	0

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 12344212 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

5.2. Variation des Capitaux propres

Libellé	Solde à la fin de l'exercice 2016 avant affectation	Affectation Résultat 2016		Résultat 2017	Solde à la fin de l'exercice 2017 avant affectation
		Augmentation	Diminution		
Capital Social	185 163 180				185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 223				6 119 239 223
Réserve légale	14 430 554	4 085 764			18 516 318
Réserves réglementées	2 449 017				2 449 017
Autres réserves	1 750 984				1 750 984
Report à nouveau	1 589 575 918	491 950 655			2 081 526 573
Résultat de l'exercice	496 036 419		496 036 419	572 506 134	572 506 134
TOTAL	8 408 645 295	496 036 419	496 036 419	572 506 134	8 981 151 429

A noter la variation de la réserve légale suite à l'augmentation de capital sur l'année 2016

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 31/12/2017
Litiges					
Garanties données aux clients					
Perte sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change	16 119 488	1 508 281	16 119 488		1 508 281
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	**16 119 488**	**1 508 281**	**16 119 488**		**1 508 281**
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières		1 508 281	16 119 488		
Exceptionnelles					

La perte de change constatée à la clôture résulte de la différence entre le cours du dollar en fin d'exercice et le cours à terme auquel Téthys s'est engagé à livrer 50 000 000 $.

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 534 498 441 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	659 031	659 031		
à plus d'1 an	525 000 000		525 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)	20 865	20 865		
Fournisseurs et comptes rattachés	942 228	942 228		
Personnel et comptes rattachés	103 431	103 431		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	639 117	639 117		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	3 253 078	3 253 078		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	220 365	220 365		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	3 660 328	3 660 328		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**534 498 441**	**9 498 441**	**525 000 000**	

(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	525 000 000
(*) Emprunts remboursés en cours d'exercice	280 000 000

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 2017	Exercice 2016
Fournisseurs, Factures à Recevoir	40 494	585 291
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	659 031	9 707
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés + Dépôt PEE	103 431	72 960
Charges Sociales s/Congés Payés	32 238	30 015
Etat – Charges Fiscales s/CP	13 920	12 170
Etat – Taxe sur les Salaires	144 075	99 783
Etat – Taxe Apprentissage	28 116	21 196
Etat – Formation Professionnelle	27 288	20 573
Charges à Payer *	3 660 328	8 044 891
TOTAL	4 708 921	8 896 586

* Le poste « Charges à payer » est essentiellement constitué d'une souscription de parts de Fonds Communs de Placement, pour 3 533 729 €, effectuée en décembre 2017 ; les fonds correspondants ont été versés au début de l'exercice 2018.

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2017 : 37 200 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits financiers de participations	616 704 700	579 882 148
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé		579
Autres intérêts et produits assimilés	3 311 992	3 766 977
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	16 119 488	40 396 069
Différences positives de change	20 247 963	35 891 626
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	43 086 279	48 210 620
Total des produits Financiers	**699 470 423**	**708 148 019**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	7 709 279	21 374 258
Intérêts et charges assimilés	10 745 701	11 500 011
Différences négatives de change	32 763 275	41 645 629
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 863 522	17 993 146
Total des Charges Financières	**53 081 778**	**92 513 043**
Résultat Financier	**646 388 645**	**615 634 975**

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération de capital	870	
Reprises sur provisions et transfert de charges		993 687
Total des produits Financiers	**870**	**993 687**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	17	323 141
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	870	27 526 853
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Financières	**887**	**27 849 994**
Résultat Exceptionnel	**-17**	**-26 856 307**

9. ENGAGEMENTS FINANCIERS

9.1. Engagements reçus et 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	40 182 719
Total	**40 182 719**
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 2017 ont été mises en place. A la clôture de l'exercice, elles ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 1 508 281 €.

- Dans le cadre de ses activités, la Société a donné et reçu des engagements de rachat de valeurs mobilières, sans impact sur les comptes de l'exercice 2017.

9.2. Engagements de souscription

Au 31 décembre 2017 la contrevaleur des engagements de souscription sur des fonds de Private Equity restant à appeler est de 137 301 296 €.

9.3. Engagements de retraite

La société n'a pas constitué de provision pour indemnités de départ à la retraite, les engagements n'ayant pas été évalués car non significatifs.

9.4. 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.

9.5. Opérations avec les parties liées

Il n'existe pas de transaction significative qui n'aurait pas été conclue à des conditions normales de marché par la Société avec des parties liées ou avec des dirigeants, des membres de leur famille ou des sociétés qu'ils contrôlent.

TETHYS SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

pwc

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Aux Associés
TETHYS SAS
27, rue des Poissonniers
92200 Neuilly-sur-Seine

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TETHYS SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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 et dans les autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Autres informations

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.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultant d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidente.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine le 17 mai 2018

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Eric Bulle
Associé

I. BILAN AU 31/12/2017

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2017	Net 31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	120 901	114 811	6 090	7 155
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	36 480		36 480	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 440 432	900 503	539 928	691 050
Immobilisations en cours	49 134		49 134	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	7 659 191 760	19 983 844	7 639 207 916	7 460 976 790
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	175 561		175 561	175 339
ACTIF IMMOBILISE	**7 661 014 268**	**20 999 158**	**7 640 015 110**	**7 461 850 334**
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	10 000		10 000	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	90 545		90 545	91 187
Autres créances	9 678 049	4 559 250	5 118 798	58 839 775
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 798 288 476	47 901 028	1 750 387 447	1 135 343 594
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	121 063 110		121 063 110	76 897 294
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	473 141		473 141	262 266
ACTIF CIRCULANT	**1 929 603 320**	**52 460 278**	**1 877 143 041**	**1 271 434 115**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	9 590 617 588	73 459 437	9 517 158 151	8 733 284 449

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2017	Exercice 2016
Capital social ou individuel (dont versé : 185 163 180)	185 163 180	185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 223	6 119 239 223
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	18 516 318	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	2 081 526 573	1 589 575 918
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**572 506 134**	**496 036 419**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**8 981 151 429**	**8 408 645 295**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	1 508 281	16 119 488
Provisions pour charges		
PROVISIONS	**1 508 281**	**16 119 488**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	525 659 031	280 009 707
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	20 865	16 584
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	942 228	1 672 943
Dettes fiscales et sociales	4 215 991	18 775 541
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 660 328	8 044 891
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**534 498 441**	**308 519 666**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	9 517 158 151	8 733 284 449

Résultat de l'exercice en centimes	**572 506 133,65**
Total du bilan en centimes	9 517 158 151,16

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2017

Rubriques	Exercice 2017 France	Exercice 2017 Exportation	Exercice 2017 Total	Exercice 2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				76 187
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				**76 187**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges				27 526 853
Autres produits			166 104	
PRODUITS D'EXPLOITATION			**166 104**	**27 603 041**
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			6 556 455	8 552 111
Impôts, taxes et versements assimilés			896 301	13 635 630
Salaires et traitements			4 085 389	3 022 000
Charges sociales			1 333 689	1 050 676
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			171 772	168 938
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			809 250	3 750 000
Dotations aux provisions				
Autres charges			104 277	160 000
CHARGES D'EXPLOITATION			**13 957 134**	**30 339 356**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-13 791 029**	**-2 736 315**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			**699 470 423**	**708 148 019**
Produits financiers de participations			616 704 700	579 882 148
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				579
Autres intérêts et produits assimilés			3 311 992	3 766 977
Reprises sur provisions et transferts de charges			16 119 488	40 396 069
Différences positives de change			20 247 963	35 891 626
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			43 086 279	48 210 620
CHARGES FINANCIERES			**53 081 778**	**92 513 043**
Dotations financières aux amortissements et provisions			7 709 279	21 374 258
Intérêts et charges assimilées			10 745 701	11 500 011
Différences négatives de change			32 763 275	41 645 629
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 863 522	17 993 146
RESULTAT FINANCIER			**646 388 645**	**615 634 975**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**632 597 616**	**612 898 660**
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**870**	**993 687**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			870	
Reprises sur provisions et transferts de charges				993 687
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**887**	**27 849 994**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			17	323 141
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			870	27 526 853
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-17**	**-26 856 307**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			60 091 465	90 005 934
TOTAL DES PRODUITS			**699 637 397**	**736 744 746**
TOTAL DES CHARGES			**127 131 263**	**240 708 327**
BENEFICE OU PERTE			572 506 134	496 036 419

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2017 6

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

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES 7

3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET FINANCIERES 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 11
4.1.4. Immobilisations financières 11
4.1.5. Liste des principales filiales et participations 12
4.2. ACTIF CIRCULANT 12
4.2.1. Etat des créances 12
4.2.2. Valeurs mobilières de placement ... 13
4.3. COMPTES DE REGULARISATION 14

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

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION 17

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 SOUSCRIPTION 20
9.3. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 21
9.4. LE COMPTE PERSONNEL DE FORMATION 21
9.5. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES 21

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2017, dont le total est de 9 517 158 151 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 572 506 134 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2017 au 31/12/2017 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 3 mai 2018.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2017

Suite au décès de Madame Liliane Bettencourt le 21 septembre 2017, la Société Téthys ne détient plus que des actions L'Oréal en pleine propriété. A l'actif du bilan, le remembrement des titres de L'Oréal est sans impact, la valeur des titres détenus en usufruit étant totalement amortie dans les comptes.

En octobre 2017, une nouvelle convention de mécénat de compétence entre la Société Téthys et la Fondation Bettencourt Schueller a été signée se substituant à la convention existante de décembre 2013 modifiée par avenant du 06 octobre 2015. Elle prendra effet au 1er janvier 2018 pour une durée de 3 ans.

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

En janvier et avril 2018, la Société Téthys a souscrit à deux nouvelles augmentations de capital de sa filiale Téthys Invest pour respectivement 219 624 400 € puis 123 313 700 € par voie d'élévation de la valeur nominale de chaque action.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2017 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.

A noter également l'application à compter du 1er janvier 2017 du règlement ANC 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture qui n'a eu aucun impact sur l'exercice 2017.

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, incorporelles et financières

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées 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.

Les immobilisations financières sont, quant à elles, comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont évaluées à leur valeur d'utilité. Si celle-ci devient durablement inférieure à la valeur brute comptable, une dépréciation est constituée. La valeur d'utilité est estimée sur la base d'une analyse multi-critères, généralement fondée sur l'actif net comptable ou réévalué, les perspectives de rentabilité ou, lorsque applicable, le cours de bourse et les observations de marché.

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.

En 2017, les engagements de retraite n'ont pas été évalués car non significatifs.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Actif immobilisé

4.1.1. Tableau des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2017
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	549 118 379	38 561	548 999 558	**157 381**
Total 1 Incorporelles	**549 118 379**	**38 561**	**548 999 558**	**157 381**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations, agencements.....				
Installations générales et agencements divers	1 150 381			1 150 381
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	273 923	18 682	2 554	290 051
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		49 134		49 134
Avances et acomptes				
Total 2 Corporelles	**1 424 304**	**67 816**	**2 554**	**1 489 566**
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	7 478 043 533	181 148 227		7 659 191 760
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	175 339	222		175 561
Total 3 Financières	**7 478 218 872**	**181 148 449**		**7 659 367 321**
TOTAL	8 028 761 555	181 254 826	549 002 113	7 661 014 268

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	38 561	67 816	181 148 449	181 254 826
Apports				
Créations				
Mises hors service				
Augmentations de l'exercice	**38 561**	**67 816**	**181 148 449**	**181 254 826**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Cessions	548 999 558	2 554		549 002 113
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**548 999 558**	**2 554**		**549 002 113**

4.1.2. Immobilisations incorporelles

Autres immobilisations incorporelles : ce poste, constitué essentiellement de l'usufruit d'actions de la Société L'Oréal, est soldé suite au décès de Madame Liliane Bettencourt et donc au remembrement des titres qui se traduit par l'extinction de l'usufruit.

4.1.3. Amortissements des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2017
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	549 111 224	3 146	548 999 558	114 811
Immobilisations incorporelles	**549 111 224**	**3 146**	**548 999 558**	**114 811**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	566 612	134 339		700 951
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	166 642	34 287	1 377	199 552
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**733 254**	**168 626**	**1 377**	**900 503**
TOTAL	549 844 478	171 772	549 000 936	1 015 315

4.1.4. Immobilisations financières

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

A noter également une participation de 162 018 000 € dans la Société Téthys Invest.

4.1.5. Liste des principales 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 92200 NEUILLY	923 250	6 100 771	60.93	(121 781)
SAS TETHYS INVEST 92200 NEUILLY SUR SEINE	162 018 000	(4 774 016)	100.00	(3 150 651)
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL 75008 PARIS	112 103 817	12 998 931 229	27.21	3 051 719 329

4.2. Actif circulant

4.2.1. Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 10 417 295 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	175 561	0	175 561
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	90 545	90 545	
Autres	9 678 049	5 118 799	4 559 250
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	473 141	473 141	
Total	**10 417 295**	**5 682 484**	**4 734 811**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Le poste « autres » comprend notamment des produits à recevoir pour 4 845 248 €.

Il s'agit ici de ventes de Fonds Communs de Placement et de fonds diversifiés effectuées en décembre 2017, 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 2018.

4.2.2. 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 2017 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.

4.3. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance	473 141		
TOTAL	473 141	0	0

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 12344212 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

5.2. Variation des Capitaux propres

Libellé	Solde à la fin de l'exercice 2016 avant affectation	Affectation Résultat 2016		Résultat 2017	Solde à la fin de l'exercice 2017 avant affectation
		Augmentation	Diminution		
Capital Social	185 163 180				185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 223				6 119 239 223
Réserve légale	14 430 554	4 085 764			18 516 318
Réserves réglementées	2 449 017				2 449 017
Autres réserves	1 750 984				1 750 984
Report à nouveau	1 589 575 918	491 950 655			2 081 526 573
Résultat de l'exercice	496 036 419		496 036 419	572 506 134	572 506 134
TOTAL	8 408 645 295	496 036 419	496 036 419	572 506 134	8 981 151 429

A noter la variation de la réserve légale suite à l'augmentation de capital sur l'année 2016

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 31/12/2017
Litiges					
Garanties données aux clients					
Perte sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change	16 119 488	1 508 281	16 119 488		1 508 281
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	16 119 488	1 508 281	16 119 488		1 508 281
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières		1 508 281	16 119 488		
Exceptionnelles					

La perte de change constatée à la clôture résulte de la différence entre le cours du dollar en fin d'exercice et le cours à terme auquel Téthys s'est engagé à livrer 50 000 000 $.

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 534 498 441 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	659 031	659 031		
à plus d'1 an	525 000 000		525 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)	20 865	20 865		
Fournisseurs et comptes rattachés	942 228	942 228		
Personnel et comptes rattachés	103 431	103 431		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	639 117	639 117		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	3 253 078	3 253 078		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	220 365	220 365		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	3 660 328	3 660 328		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	534 498 441	9 498 441	525 000 000	

(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	525 000 000
(*) Emprunts remboursés en cours d'exercice	280 000 000

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 2017	Exercice 2016
Fournisseurs, Factures à Recevoir	40 494	585 291
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	659 031	9 707
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés + Dépôt PEE	103 431	72 960
Charges Sociales s/Congés Payés	32 238	30 015
Etat – Charges Fiscales s/CP	13 920	12 170
Etat – Taxe sur les Salaires	144 075	99 783
Etat – Taxe Apprentissage	28 116	21 196
Etat – Formation Professionnelle	27 288	20 573
Charges à Payer *	3 660 328	8 044 891
TOTAL	4 708 921	8 896 586

* Le poste « Charges à payer » est essentiellement constitué d'une souscription de parts de Fonds Communs de Placement, pour 3 533 729 €, effectuée en décembre 2017 ; les fonds correspondants ont été versés au début de l'exercice 2018.

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2017 : 37 200 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits financiers de participations	616 704 700	579 882 148
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé		579
Autres intérêts et produits assimilés	3 311 992	3 766 977
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	16 119 488	40 396 069
Différences positives de change	20 247 963	35 891 626
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	43 086 279	48 210 620
Total des produits Financiers	**699 470 423**	**708 148 019**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	7 709 279	21 374 258
Intérêts et charges assimilés	10 745 701	11 500 011
Différences négatives de change	32 763 275	41 645 629
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 863 522	17 993 146
Total des Charges Financières	**53 081 778**	**92 513 043**
Résultat Financier	**646 388 645**	**615 634 975**

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération de capital	870	
Reprises sur provisions et transfert de charges		993 687
Total des produits Financiers	**870**	**993 687**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	17	323 141
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	870	27 526 853
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Financières	**887**	**27 849 994**
Résultat Exceptionnel	**-17**	**-26 856 307**

9. ENGAGEMENTS FINANCIERS

9.1. Engagements reçus et 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	40 182 719
Total	40 182 719
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 2017 ont été mises en place. A la clôture de l'exercice, elles ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 1 508 281 €.

- Dans le cadre de ses activités, la Société a donné et reçu des engagements de rachat de valeurs mobilières, sans impact sur les comptes de l'exercice 2017.

9.2. Engagements de souscription

Au 31 décembre 2017 la contrevaleur des engagements de souscription sur des fonds de Private Equity restant à appeler est de 137 301 296 €.

9.3. Engagements de retraite

La société n'a pas constitué de provision pour indemnités de départ à la retraite, les engagements n'ayant pas été évalués car non significatifs.

9.4. 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.

9.5. Opérations avec les parties liées

Il n'existe pas de transaction significative qui n'aurait pas été conclue à des conditions normales de marché par la Société avec des parties liées ou avec des dirigeants, des membres de leur famille ou des sociétés qu'ils contrôlent.

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 ORDINAIRE ANNUELLE DU 25 JUIN 2018

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 2017.

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 2017.

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
(la « **Société** »)

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 25 JUIN 2018

[...]

DEUXIEME RESOLUTION
Décision d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017

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 2017 :

	Montants en €
Résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017	***572.506.134***
- affectation en totalité au compte de report à nouveau, soit :	*572.506.134*
lequel présentant un solde égal à 2.081.526.573 € s'élèvera ainsi après affectation à :	***2.654.032.707***

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'assemblée générale prend acte qu'aucune distribution de dividendes n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

[...]

Extrait certifié conforme, pour faire valoir ce que de droit.

Le Directeur Général
Jean-Pierre Meyers