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 09/07/2019 sous le numéro de dépôt 23798

I. BILAN AU 31/12/2018

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort Depr.	Net 31/12/2018	Net 31/12/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	675 050	35 919	639 131	6 090
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				36 480
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	3 732 348	1 025 951	2 706 397	539 928
Immobilisations en cours	64 523		64 523	49 134
Avances et acomptes	21 033		21 033	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	8 067 837 010	19 729 681	8 048 107 329	7 639 207 916
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	136 309		136 309	175 561
ACTIF IMMOBILISE	**8 072 466 271**	**20 791 551**	**8 051 674 720**	**7 640 015 110**
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	19 973		19 973	10 000
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	112 009		112 009	90 545
Autres créances	57 170 496	4 624 250	52 546 246	5 118 798
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (Donc actions propres) :	1 934 800 182	97 285 653	1 837 514 529	1 750 387 447
Disponibilités	90 507 955		90 507 955	121 063 110
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	742 397		742 397	473 141
ACTIF CIRCULANT	**2 083 353 012**	**101 909 903**	**1 981 443 110**	**1 877 143 041**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	10 155 819 284	122 701 454	10 033 117 830	9 517 158 151

GREFFE TRIBUNAL DE COMMERCE DE NANTERRE
09 JUIL. 2019
DEPOT N° 23798

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
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	6 119 239 222
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	18 516 318	18 516 318
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	2 654 032 707	2 081 526 573
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**513 809 921**	**572 506 133**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**9 494 961 350**	**8 981 151 428**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	2 165 208	1 508 281
Provisions pour charges		
PROVISIONS	**2 165 208**	**1 508 281**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	525 665 536	525 659 030
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	5 865	20 864
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 723 425	942 227
Dettes fiscales et sociales	930 362	4 215 990
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	7 666 085	3 660 327
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**535 991 273**	**534 498 441**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	10 033 117 830	9 517 158 151

Résultat de l'exercice en centimes	**513 809 920,75**
Total du bilan en centimes	10 033 117 830,17

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018

Rubriques	Exercice 2018 France	Exportation	Total	Exercice 2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	19 950		19 950	
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	19 950		19 950	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits			90 569	166 104
PRODUITS D'EXPLOITATION			**110 519**	**166 104**
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			7 463 694	6 556 455
Impôts, taxes et versements assimilés			697 462	896 301
Salaires et traitements			3 835 337	4 085 389
Charges sociales			1 407 178	1 333 689
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			188 071	171 772
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			65 000	809 250
Dotations aux provisions				
Autres charges			230 498	104 277
CHARGES D'EXPLOITATION			**13 887 239**	**13 957 134**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-13 776 720**	**-13 791 029**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			**603 998 946**	**699 470 423**
Produits financiers de participations			542 747 045	616 704 700
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			4 810 513	3 311 992
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 683 302	16 119 488
Différences positives de change			6 088 396	20 247 963
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			46 669 689	43 086 279
CHARGES FINANCIERES			**76 631 805**	**53 081 778**
Dotations financières aux amortissements et provisions			53 470 691	7 709 279
Intérêts et charges assimilées			10 302 776	10 745 701
Différences négatives de change			5 599 578	32 763 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			7 258 759	1 863 522
RESULTAT FINANCIER			**527 367 141**	**646 388 645**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**513 590 421**	**632 597 616**
PRODUITS EXCEPTIONNELS				**869**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				869
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**3 958**	**886**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			579	17
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			3 379	869
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-3 958**	**-17**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-223 457	60 091 465
TOTAL DES PRODUITS			**604 109 465**	**699 637 396**
TOTAL DES CHARGES			**90 299 545**	**127 131 262**
BENEFICE OU PERTE			**513 809 921**	**572 506 133**

TETHYS SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

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 2018, 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 2018 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

La note 3.1 « Immobilisations corporelles, incorporelles et financières » de la partie « Règles et méthode comptables » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables suivies par votre société, pour la valorisation des titres de participations et des autres titres immobilisés, ainsi que leurs modalités de dépréciation. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou 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 14 mai 2019

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Eric Bulle
Associé

COMPTES ANNUELS

SAS TETHYS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

2018

I. BILAN AU 31/12/2018

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort Depr.	Net 31/12/2018	Net 31/12/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	675 050	35 919	639 131	6 090
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				36 480
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	3 732 348	1 025 951	2 706 397	539 928
Immobilisations en cours	64 523		64 523	49 134
Avances et acomptes	21 033		21 033	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	8 067 837 010	19 729 681	8 048 107 329	7 639 207 916
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	136 309		136 309	175 561
ACTIF IMMOBILISE	**8 072 466 271**	**20 791 551**	**8 051 674 720**	**7 640 015 110**
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	19 973		19 973	10 000
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	112 009		112 009	90 545
Autres créances	57 170 496	4 624 250	52 546 246	5 118 798
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 934 800 182	97 285 653	1 837 514 529	1 750 387 447
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	90 507 955		90 507 955	121 063 110
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	742 397		742 397	473 141
ACTIF CIRCULANT	**2 083 353 012**	**101 909 903**	**1 981 443 110**	**1 877 143 041**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**10 155 819 284**	**122 701 454**	**10 033 117 830**	**9 517 158 151**

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
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	6 119 239 222
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	18 516 318	18 516 318
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	2 654 032 707	2 081 526 573
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**513 809 921**	**572 506 133**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**9 494 961 350**	**8 981 151 428**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	2 165 208	1 508 281
Provisions pour charges		
PROVISIONS	**2 165 208**	**1 508 281**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	525 665 536	525 659 030
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	5 865	20 864
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 723 425	942 227
Dettes fiscales et sociales	930 362	4 215 990
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	7 666 085	3 660 327
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**535 991 273**	**534 498 441**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	10 033 117 830	9 517 158 151

Résultat de l'exercice en centimes	**513 809 920,75**
Total du bilan en centimes	10 033 117 830,17

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018

Rubriques	Exercice 2018 France	Exercice 2018 Exportation	Exercice 2018 Total	Exercice 2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	19 950		19 950	
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	19 950		19 950	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits			90 569	166 104
PRODUITS D'EXPLOITATION			**110 519**	**166 104**
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			7 463 694	6 556 455
Impôts, taxes et versements assimilés			697 462	896 301
Salaires et traitements			3 835 337	4 085 389
Charges sociales			1 407 178	1 333 689
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			188 071	171 772
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			65 000	809 250
Dotations aux provisions				
Autres charges			230 498	104 277
CHARGES D'EXPLOITATION			**13 887 239**	**13 957 134**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-13 776 720**	**-13 791 029**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			**603 998 946**	**699 470 423**
Produits financiers de participations			542 747 045	616 704 700
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			4 810 513	3 311 992
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 683 302	16 119 488
Différences positives de change			6 088 396	20 247 963
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			46 669 689	43 086 279
CHARGES FINANCIERES			**76 631 805**	**53 081 778**
Dotations financières aux amortissements et provisions			53 470 691	7 709 279
Intérêts et charges assimilées			10 302 776	10 745 701
Différences négatives de change			5 599 578	32 763 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			7 258 759	1 863 522
RESULTAT FINANCIER			**527 367 141**	**646 388 645**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**513 590 421**	**632 597 616**
PRODUITS EXCEPTIONNELS				**869**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				869
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**3 958**	**886**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			579	17
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			3 379	869
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-3 958**	**-17**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-223 457	60 091 465
TOTAL DES PRODUITS			**604 109 465**	**699 637 396**
TOTAL DES CHARGES			**90 299 545**	**127 131 262**
BENEFICE OU PERTE			**513 809 921**	**572 506 133**

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2018 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. Amortissements des immobilisations 11
4.1.3. Immobilisations financières 11
4.1.4. 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 REÇUS ET DONNES 20
9.2. ENGAGEMENTS DE SOUSCRIPTION 21
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 31/12/2018, dont le total est de 10 033 117 830 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 513 809 921 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2018 au 31/12/2018 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. Ils font l'objet d'un examen pour avis au Conseil de Surveillance le 6 mai 2019 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2018

Au cours de l'exercice 2018 l'équipe a été renforcée et un nouveau système de gestion des investissements a été mis en place.

A compter du 01/01/2018 un nouveau bail de location a été signé afin d'agrandir la surface des bureaux et des travaux d'aménagement ont été réalisés.

Une nouvelle convention de mécénat de compétence entre la Société Téthys et la Fondation Bettencourt Schueller a pris effet au 1er janvier 2018 pour une durée de 3 ans ; elle se substitue à la convention existante de décembre 2013.

La Société Téthys a souscrit sur l'année 2018 à 3 augmentations de capital de sa filiale Téthys Invest qu'elle détient à 100 %.

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

En janvier 2019, la Société Téthys a souscrit à une nouvelle augmentation de capital de sa filiale Téthys Invest.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles comptables françaises, suivant les prescriptions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif au nouveau Plan Comptable Général.

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.

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 : 4 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 2018, 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 31/12/2017	Augmentation	Transfert	Diminution	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement					
Fonds commercial					0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	157 381	646 512	-36 480	92 364	**675 050**
Total 1 Incorporelles	**157 381**	**646 512**	-36 480	**92 364**	**675 050**
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements divers	1 150 381	1 908 506		12 839	3 046 048
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	290 051	435 940		39 691	686 300
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours	49 134		15 389		64 523
Avances et acomptes		99 916	-78 883		21 033
Total 2 Corporelles	**1 489 566**	**2 444 362**	**-63 494**	**52 531**	**3 817 903**
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations	7 659 191 760	408 645 250			8 067 837 010
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	175 561			39 253	136 309
Total 3 Financières	**7 659 367 321**	**408 645 250**		39 253	**8 067 973 319**
TOTAL	7 661 014 268	411 736 124	-99 974	184 147	8 072 466 271

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	646 512	2 444 362	408 645 250	411 736 124
Apports				
Créations				
Mises hors service				
Augmentations de l'exercice	**646 512**	**2 444 362**	**408 645 250**	**411 736 124**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant	36 480	63 494		99 974
Cessions				
Scissions	92 364	52 531	39 253	184 147
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**128 844**	**116 025**	**39 253**	**284 121**

4.1.2. Amortissements des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	114 811	13 472	92 364	35 919
Immobilisations incorporelles	**114 811**	**13 472**	**92 364**	**35 919**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	700 951	142 370	10 657	832 664
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	199 552	32 229	38 495	193 286
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**900 503**	**174 599**	**49 152**	**1 025 951**
TOTAL	1 015 315	188 071	141 516	1 061 870

4.1.3. 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 569 763 300 € dans la Société Téthys Invest.

4.1.4. 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	5 980 480	60.93	(120 291)
SAS TETHYS INVEST 92200 NEUILLY SUR SEINE	569 763 300	(9 092 299)	100.00	(4 318 283)
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL 75008 PARIS	112 079 330	14 199 793 934	27.22	3 594 895 876

4.2. Actif circulant

4.2.1. Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 58 161 210 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	136 309		136 309
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	112 009	112 009	
Autres	57 170 496	52 546 246	4 624 250
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	742 397	742 397	
Total	**58 161 210**	**53 400 652**	**4 760 559**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Le poste « autres » comprend notamment :

Des produits à recevoir pour 22 137 452 €.
Il s'agit ici de ventes de Fonds Communs de Placement et de fonds diversifiés effectuées en décembre 2018, 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 2019.

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 2018 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	742 397		
TOTAL	742 397	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 12 344 212,00 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

5.2. Variation des Capitaux propres

Libellé	Solde à la fin de l'exercice 2017 avant affectation	Affectation Résultat 2017		Résultat 2018	Solde à la fin de l'exercice 2018 avant affectation
		Augmentation	Diminution		
Capital Social	185 163 180				185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 222				6 119 239 223
Réserve légale	18 516 318				18 516 318
Réserves réglementées	2 449 017				2 449 017
Autres réserves	1 750 984				1 750 984
Report à nouveau	2 081 526 573	572 506 134			2 654 032 707
Résultat de l'exercice	572 506 133		572 506 134	513 809 921	513 809 921
TOTAL	8 981 151 428	572 506 134	572 506 134	513 809 921	9 494 961 350

5.3. Provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

Provisions	Provisions au début de l'exercice 31/12/2017	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice 31/12/2018
Litiges Garanties données aux clients Perte sur marchés à terme Amendes et pénalités Pertes de change 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	1 508 281	2 165 208	1 508 281		2 165 208
TOTAL	1 508 281	2 165 208	1 508 281		2 165 208
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice : Exploitation Financières Exceptionnelles		2 165 208	1 508 281		

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 22 000 000 $.

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 535 991 273 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	665 536	665 536		
à plus d'1 an	525 000 000		525 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)	5 865	5 865		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 723 425	1 723 425		
Personnel et comptes rattachés	127 989	127 989		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	583 847	583 847		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	3 990	3 990		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	214 536	214 536		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	7 666 085	7 666 085		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**535 991 273**	**10 991 273**	**525 000 000**	
(*) 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 2018	Exercice 2017
Fournisseurs, Factures à Recevoir	13 495	40 494
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	665 536	659 030
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés + Dépôt PEE	127 989	103 430
Charges Sociales s/Congés Payés	57 595	32 238
Etat – Charges Fiscales s/CP	17 918	13 920
Etat – Taxe sur les Salaires	138 531	144 075
Etat – Taxe Apprentissage	26 705	28 116
Etat – Formation Professionnelle	25 919	27 288
Charges à Payer *	7 666 085	3 660 327
TOTAL	8 739 773	4 708 921

* Le poste « Charges à payer » est essentiellement constitué d'une souscription de parts de Fonds Communs de Placement, pour 7 563 590 €, effectuée en décembre 2018 ; les fonds correspondants ont été versés au début de l'exercice 2019.

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2018 : 43 200 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits financiers de participations	542 747 045	616 704 700
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	4 810 513	3 311 992
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	3 683 302	16 119 488
Différences positives de change	6 088 396	20 247 963
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	46 669 689	43 086 279
Total des produits Financiers	**603 998 946**	**699 470 423**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	53 470 691	7 709 279
Intérêts et charges assimilés	10 302 776	10 745 701
Différences négatives de change	5 599 578	32 763 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 258 759	1 863 522
Total des Charges Financières	**76 631 805**	**53 081 778**
Résultat Financier	**527 367 141**	**646 388 645**

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération de capital		869
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Total des produits Financiers		869
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	579	17
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 379	869
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Financières	3 958	886
Résultat Exceptionnel	-3 958	-17

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	17 048 766
Total	**17 048 766**
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 2018 ont été mises en place. A la clôture de l'exercice, elles ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 2 165 208 €.

  En effet, la valeur « Mark to Market » des 22 000 000 USD que la société Téthys s'est engagée à livrer au 31/05/2019 ont une contrevaleur de 19 213 974 € au 31/12/2018.

BNP Vendôme		**Devises**		**Euros (engagement)**
Echéance 31/05/2019	Vente	22 000 000 USD	/	17 048 766 Euros

  D'où une perte de change latente de : 2 165 208 €.

- 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 2018.

9.2. Engagements de souscription

Au 31 décembre 2018 il existe des engagements de souscription sur des fonds de Private Equity.

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.

COMPTES ANNUELS

SAS TETHYS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

2018

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2018 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. Amortissements des immobilisations 11
4.1.3. Immobilisations financières 11
4.1.4. 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 REÇUS ET DONNES 20
9.2. ENGAGEMENTS DE SOUSCRIPTION 21
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 31/12/2018 , dont le total est de 10 033 117 830 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 513 809 921 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2018 au 31/12/2018 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. Ils font l'objet d'un examen pour avis au Conseil de Surveillance le 6 mai 2019 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2018

Au cours de l'exercice 2018 l'équipe a été renforcée et un nouveau système de gestion des investissements a été mis en place.

A compter du 01/01/2018 un nouveau bail de location a été signé afin d'agrandir la surface des bureaux et des travaux d'aménagement ont été réalisés.

Une nouvelle convention de mécénat de compétence entre la Société Téthys et la Fondation Bettencourt Schueller a pris effet au 1er janvier 2018 pour une durée de 3 ans ; elle se substitue à la convention existante de décembre 2013.

La Société Téthys a souscrit sur l'année 2018 à 3 augmentations de capital de sa filiale Téthys Invest qu'elle détient à 100 %.

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

En janvier 2019, la Société Téthys a souscrit à une nouvelle augmentation de capital de sa filiale Téthys Invest.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles comptables françaises, suivant les prescriptions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif au nouveau Plan Comptable Général.

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.

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 : 4 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 2018, 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 31/12/2017	Augmentation	Transfert	Diminution	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement					
Fonds commercial					0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	157 381	646 512	-36 480	92 364	**675 050**
Total 1 Incorporelles	**157 381**	**646 512**	-36 480	**92 364**	**675 050**
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements divers	1 150 381	1 908 506		12 839	3 046 048
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	290 051	435 940		39 691	686 300
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours	49 134		15 389		64 523
Avances et acomptes		99 916	-78 883		21 033
Total 2 Corporelles	**1 489 566**	**2 444 362**	**-63 494**	**52 531**	**3 817 903**
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations	7 659 191 760	408 645 250			8 067 837 010
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	175 561			39 253	136 309
Total 3 Financières	**7 659 367 321**	**408 645 250**		39 253	**8 067 973 319**
TOTAL	7 661 014 268	411 736 124	-99 974	184 147	8 072 466 271

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	646 512	2 444 362	408 645 250	411 736 124
Apports				
Créations				
Mises hors service				
Augmentations de l'exercice	**646 512**	**2 444 362**	**408 645 250**	**411 736 124**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste	36 480	63 494		99 974
Virements de l'actif circulant				
Cessions	92 364	52 531	39 253	184 147
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**128 844**	**116 025**	**39 253**	**284 121**

4.1.2. Amortissements des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	114 811	13 472	92 364	35 919
Immobilisations incorporelles	**114 811**	**13 472**	**92 364**	**35 919**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	700 951	142 370	10 657	832 664
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	199 552	32 229	38 495	193 286
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**900 503**	**174 599**	**49 152**	**1 025 951**
TOTAL	1 015 315	188 071	141 516	1 061 870

4.1.3. 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 569 763 300 € dans la Société Téthys Invest.

4.1.4. 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	5 980 480	60.93	(120 291)
SAS TETHYS INVEST 92200 NEUILLY SUR SEINE	569 763 300	(9 092 299)	100.00	(4 318 283)
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL 75008 PARIS	112 079 330	14 199 793 934	27.22	3 594 895 876

4.2. Actif circulant

4.2.1. Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 58 161 210 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	136 309		136 309
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	112 009	112 009	
Autres	57 170 496	52 546 246	4 624 250
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	742 397	742 397	
Total	**58 161 210**	**53 400 652**	**4 760 559**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Le poste « autres » comprend notamment :

Des produits à recevoir pour 22 137 452 €.
Il s'agit ici de ventes de Fonds Communs de Placement et de fonds diversifiés effectuées en décembre 2018, 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 2019.

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 2018 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	742 397		
TOTAL	742 397	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 12 344 212,00 titres d'une valeur nominale de 15,00 euros.

5.2. Variation des Capitaux propres

Libellé	Solde à la fin de l'exercice 2017 avant affectation	Affectation Résultat 2017		Résultat 2018	Solde à la fin de l'exercice 2018 avant affectation
		Augmentation	Diminution		
Capital Social	185 163 180				185 163 180
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 119 239 222				6 119 239 223
Réserve légale	18 516 318				18 516 318
Réserves réglementées	2 449 017				2 449 017
Autres réserves	1 750 984				1 750 984
Report à nouveau	2 081 526 573	572 506 134			2 654 032 707
Résultat de l'exercice	572 506 133		572 506 134	513 809 921	513 809 921
TOTAL	8 981 151 428	572 506 134	572 506 134	513 809 921	9 494 961 350

5.3. Provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

Provisions	Provisions au début de l'exercice 31/12/2017	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice 31/12/2018
Litiges Garanties données aux clients Perte sur marchés à terme Amendes et pénalités Pertes de change 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	1 508 281	2 165 208	1 508 281		2 165 208
TOTAL	1 508 281	2 165 208	1 508 281		2 165 208
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice : Exploitation Financières Exceptionnelles		2 165 208	1 508 281		

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 22 000 000 $.

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 535 991 273 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	665 536	665 536		
à plus d'1 an	525 000 000		525 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)	5 865	5 865		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 723 425	1 723 425		
Personnel et comptes rattachés	127 989	127 989		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	583 847	583 847		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	3 990	3 990		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	214 536	214 536		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	7 666 085	7 666 085		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**535 991 273**	**10 991 273**	**525 000 000**	

(*) 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 2018	Exercice 2017
Fournisseurs, Factures à Recevoir	13 495	40 494
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	665 536	659 030
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés + Dépôt PEE	127 989	103 430
Charges Sociales s/Congés Payés	57 595	32 238
Etat – Charges Fiscales s/CP	17 918	13 920
Etat – Taxe sur les Salaires	138 531	144 075
Etat – Taxe Apprentissage	26 705	28 116
Etat – Formation Professionnelle	25 919	27 288
Charges à Payer *	7 666 085	3 660 327
TOTAL	8 739 773	4 708 921

* Le poste « Charges à payer » est essentiellement constitué d'une souscription de parts de Fonds Communs de Placement, pour 7 563 590 €, effectuée en décembre 2018 ; les fonds correspondants ont été versés au début de l'exercice 2019.

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2018 : 43 200 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits financiers de participations	542 747 045	616 704 700
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	4 810 513	3 311 992
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	3 683 302	16 119 488
Différences positives de change	6 088 396	20 247 963
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	46 669 689	43 086 279
Total des produits Financiers	**603 998 946**	**699 470 423**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	53 470 691	7 709 279
Intérêts et charges assimilés	10 302 776	10 745 701
Différences négatives de change	5 599 578	32 763 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 258 759	1 863 522
Total des Charges Financières	**76 631 805**	**53 081 778**
Résultat Financier	**527 367 141**	**646 388 645**

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération de capital		869
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Total des produits Financiers		**869**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	579	17
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 379	869
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Financières	**3 958**	**886**
Résultat Exceptionnel	**-3 958**	**-17**

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	17 048 766
Total	**17 048 766**
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 2018 ont été mises en place. A la clôture de l'exercice, elles ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 2 165 208 €.

  En effet, la valeur « Mark to Market » des 22 000 000 USD que la société Téthys s'est engagée à livrer au 31/05/2019 ont une contrevaleur de 19 213 974 € au 31/12/2018.

BNP Vendôme		**Devises**		**Euros (engagement)**
Echéance 31/05/2019	Vente	22 000 000 USD	/	17 048 766 Euros

  D'où une perte de change latente de : 2 165 208 €.

- 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 2018.

9.2. Engagements de souscription

Au 31 décembre 2018 il existe des engagements de souscription sur des fonds de Private Equity.

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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 20 JUIN 2019
Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 2018 :

	Montants en €
Résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018	***513.809.921***
- affectation en totalité au compte de report à nouveau, soit :	***513.809.921***
lequel présentant un solde égal à 2.654.032.707 € s'élèvera ainsi après affectation à :	*3.167.842.628*

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 2017	NEANT
Exercice clos le 31 décembre 2016	NEANT
Exercice clos le 31 décembre 2015	NEANT

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

Copie certifiée conforme,

Le Directeur général
Jean-Pierre Meyers