COPIE CONFORME
A L'ORIGINAL

COMPTES ANNUELS

SAS TETHYS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2022

2022

I. BILAN AU 31/12/2022

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort Depr.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	230 105	98 278	131 827	200 226
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	6 530 413	3 104 505	3 425 908	2 936 903
Immobilisations en cours	20 154		20 154	578 592
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	8 702 696 412	27 625 840	8 675 070 571	8 660 818 826
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	188 836		188 836	183 431
ACTIF IMMOBILISE	**8 709 665 920**	**30 828 624**	**8 678 837 297**	**8 664 717 978**
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	750		750	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 551 449		1 551 449	1 191 615
Autres créances	33 246 843		33 246 843	11 848 346
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	3 367 403 367	152 159 055	3 215 244 312	2 164 416 631
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	276 651 388		276 651 388	724 916 548
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	582 962		582 962	530 513
ACTIF CIRCULANT	**3 679 436 758**	**152 159 055**	**3 527 277 703**	**2 902 903 653**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**12 389 102 679**	**182 987 679**	**12 206 115 000**	**11 567 621 631**

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
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	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	**4 890 244 748**	4 308 775 020
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**659 955 200**	**581 469 729**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**11 877 318 670**	**11 217 363 470**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	323 216 049	320 081 818
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 150 725	5 664 221
Dettes fiscales et sociales	3 780 003	23 802 942
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	649 553	709 181
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**328 796 330**	**350 258 161**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**12 206 115 000**	**11 567 621 631**

Résultat de l'exercice en centimes	**659 955 200,31**
Total du bilan en centimes	12 206 114 999,97

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2022

Rubriques	Exercice 2022 France	Exportation	Total	Exercice 2021
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 293 549		1 293 549	993 632
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 293 549		1 293 549	993 632
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits			438	3
PRODUITS D'EXPLOITATION			**1 293 987**	**993 635**
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			12 167 198	12 661 151
Impôts, taxes et versements assimilés			1 952 048	3 944 944
Salaires et traitements			6 028 079	5 640 280
Charges sociales			1 983 413	1 848 368
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			705 563	515 459
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges			677 442	312 876
CHARGES D'EXPLOITATION			**23 513 744**	**24 923 077**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-22 219 757**	**-23 929 441**
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
OPERATIONS EN COMMUN				
Produits financiers de participations			735 614 648	611 984 577
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			18 776 717	11 183 395
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 542 435	662 242
Différences positives de change			5 616 791	409 453
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			75 808 629	62 517 941
PRODUITS FINANCIERS			**837 359 220**	**686 757 608**
Dotations financières aux amortissements et provisions			91 459 946	15 250 579
Intérêts et charges assimilées			4 585 271	11 583 808
Différences négatives de change			2 272 998	385 512
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			32 497 809	6 156 891
CHARGES FINANCIERES			**130 816 023**	**33 376 790**
RESULTAT FINANCIER			**706 543 197**	**653 380 818**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**684 323 440**	**629 451 376**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			20 434 896	
Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**20 434 896**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			28 023 000	6 472 192
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			18 957 070	440 054
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**46 980 070**	**6 912 246**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-26 545 174**	**-6 912 246**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-2 176 935	41 069 402
TOTAL DES PRODUITS			**859 088 103**	**687 751 243**
TOTAL DES CHARGES			**199 132 903**	**106 281 515**
BENEFICE OU PERTE			**659 955 200**	**581 469 729**

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2022 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

7.1. 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

7.2. ACTIF CIRCULANT 12
4.2.1. Etat des créances 12
4.2.2. Valeurs mobilières de placement 13

7.3. 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. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES 20

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022 , dont le total est de 12 206 115 000 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 659 955 200 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 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 ont fait l'objet d'un examen pour avis au Conseil de Surveillance le 25 avril 2023 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2022

En février 2022, la société L'Oréal a procédé à l'annulation d'environ 22 millions d'actions, portant la participation de la Société dans L'Oréal à 28,50% au 31 décembre 2022.

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

Néant

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 2022, les engagements de retraite n'ont pas été évalués car non significatifs.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

7.1. Actif immobilisé

4.1.1. Tableau des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Augmentation	Transfert	Diminution	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement					
Fonds commercial					0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	230 105				**230 105**
Total 1 Incorporelles	**230 105**				**230 105**
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements…..					
Installations générales et agencements divers	4 385 066	952 922		4 364	5 333 624
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 055 526	180 378		39 115	1 196 789
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours	578 592	455 823	1 014 260		20 154
Avances et acomptes			-		
Total 2 Corporelles	**6 019 184**	**1 589 122**	**1 014 260**	**43 479**	6 550 567
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations	8 685 864 955	35 781 396		18 949 939	8 702 696 412
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	183 431	5 405			188 836
Total 3 Financières	**8 686 048 386**	**35 786 801**		**18 949 939**	**8 702 885 248**
TOTAL	8 692 297 674	37 375 924	1 014 260	18 993 418	8 709 665 920

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		1 589 122	35 786 801	37 375 924
Apports				
Créations				
Mises hors service				
Augmentations de l'exercice		**1 589 122**	**35 786 801**	**37 375 924**
Ventilation des diminutions				
Transfert		1 014 260		1 014 260
Virements de l'actif circulant				
Cessions		43 479	18 949 939	18 993 418
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**0**	**1 057 739**	**18 949 939**	**20 007 678**

4.1.2. Amortissements des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	29 879	68 399		98 278
Immobilisations incorporelles	**29 879**	**68 399**		**98 278**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	1 973 272	509 215	4 364	2 478 123
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	530 416	127 949	31 983	626 382
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**2 503 689**	**637 164**	**36 347**	**3 104 505**
TOTAL	**2 533 568**	**705 563**	**36 347**	**3 202 783**

4.1.3. Immobilisations financières

Le poste « autres participations » est constitué principalement d'actions L'Oréal pour 7 430 343 118 € toutes détenues en pleine propriété.

Téthys détient également une participation de 1 141 118 800 € 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 TETHYS INVEST 92200 NEUILLY SUR SEINE	966 289 435	629 792 024	99.24	124 426 126
SAS SOPOSA 92200 NEUILLY SUR SEINE	61 330 952	(21 033 565)	100.00	(9 556 929)
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL 75008 PARIS	107 037 312	18 406 766 512	28.50	12 343 116 731

7.2. Actif circulant

4.2.1. Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 35 570 090 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	188 836	188 836	
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	1 551 449	1 551 449	
Autres	33 246 843	33 246 843	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	582 962	582 962	
Total	**35 570 090**	**35 570 090**	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

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, d'OPC et titres cotés**

   Les parts de SICAV, de Fonds Communs de Placement et d'organismes de placement collectifs 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 ou, s'agissant des titres admis à la négociation sur un marché réglementé, sur la base du cours moyen du dernier mois.

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 2022 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.

7.3. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance	582 962		
TOTAL	582 962	0	0

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social

Au 31/12/2022, le capital social est 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 2021 avant affectation	Affectation Résultat 2021		Résultat 2022	Solde à la fin de l'exercice 2022 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	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	4 308 775 020	581 469 729			4 890 244 748
Résultat de l'exercice	581 469 729		-581 469 729	659 955 200	659 955 200
TOTAL	11 217 363 470	581 469 729	-581 469 729	659 955 200	11 877 318 670

5.3. Provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

Provisions	Provisions au début de l'exercice 31/12/2021	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice 31/12/2022
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					
Dépréciations titres de participations	25 046 129	4 122 147	1 542 435		27 625 840
Dépréciations des autres immobilisations financières					
Dépréciations stocks et en cours					
Dépréciations comptes clients					
Autres dépréciations	64 821 256	87 337 799			152 159 055
TOTAL	**89 867 385**	**91 459 946**	**1 542 435**		**179 784 895**
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières		91 459 946	1 542 435		
Exceptionnelles					

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 328 796 330 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	3 216 049	3 216 049		
à plus d'1 an	320 000 000		320 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 150 725	1 150 725		
Personnel et comptes rattachés	1 508 304	1 508 304		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	966 509	966 509		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	691 673	691 673		
Taxe sur la valeur ajoutée	291 054	291 054		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	322 463	322 463		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	649 553	649 553		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**328 796 330**	**8 796 330**	**320 000 000**	

(*) 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 2022	Exercice 2021
Fournisseurs, Factures à Recevoir	637 946	5 403 250
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	22 237	81 817
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés + Dépôt PEE	268 204	198 172
Charges Sociales s/Congés Payés	114 871	85 214
Etat – Charges Fiscales s/CP	38 935	27 744
Personnel Charges à payer	1 240 100	1 357 333
Charges à payer organismes sociaux et fiscaux	640 936	662 648
Etat – Taxe sur les Salaires	53 156	47 999
Etat – Taxe Apprentissage	5 492	25 587
Etat – Formation Professionnelle		23 243
Charges à Payer	649 491	690 848
TOTAL	3 671 368	8 603 855

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2022 : 98 100 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2022	Exercice 2021
Produits financiers de participations	735 614 648	611 984 577
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	18 776 717	11 183 395
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	1 542 435	662 242
Différences positives de change	5 616 791	409 453
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	75 808 629	62 517 941
Total des Produits Financiers	**837 359 220**	**686 757 608**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	91 459 946	15 250 579
Intérêts et charges assimilés	4 585 271	11 583 808
Différences négatives de change	2 272 998	385 512
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	32 497 809	6 156 891
Total des Charges Financières	**130 816 023**	**33 376 790**
Résultat Financier	**706 543 197**	**653 380 818**

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2022	Exercice 2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opération de capital Reprises sur provisions et transfert de charges	20 434 896	
Total des Produits Exceptionels	**20 434 896**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	28 023 000	6 472 192
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	18 957 070	440 054
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Exceptionnelles	**46 980 070**	**6 912 246**
Résultat Exceptionnel	**-26 545 174**	**-6 912 246**

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	330 429 127
Total	**330 429 127**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Dans le cadre de ses activités, la Société a donné et reçu des engagements de rachat de valeurs mobilières, sans impact significatif sur les comptes de l'exercice 2022.

Les engagements donnés incluent l'engagement résiduel pris par Téthys dans le cadre de la restauration de la cathédrale Notre-Dame de Paris auprès de la Fondation Bettencourt Schueller et de l'établissement public en charge de cette mission.

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.

9.2. 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.

TÉTHYS
Société par actions simplifiée
au capital social de 185.163.180 euros
Siège social : 27/29, rue des Poissonniers – 92200 Neuilly-sur-Seine
409 030 053 R.C.S. Nanterre
(la « **Société** »)

EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 30 JUIN 2023

[…]

DEUXIÈME DÉCISION
Décision d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du Rapport de Gestion :

- **décide** d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 comme suit :

	Montants en €
Résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022	***659 955 200,31 €***
- affectation en totalité au compte de report à nouveau, soit :	*659 955 200,31 €*
lequel présentant un solde égal à 4.890.244.748,41 € s'élèvera ainsi après affectation à :	*5 550 199 948,72 €*

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

	Dividende par action
Exercice clos le 31 décembre 2021	NÉANT
Exercice clos le 31 décembre 2020	NÉANT
Exercice clos le 31 décembre 2019	NÉANT

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

[…]

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



Le Directeur Général
Jean-Pierre Meyers

TETHYS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Aux associés
TETHYS
27-29 rue des Poissonniers
92200 NEUILLY-SUR-SEINE

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 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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, 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 et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

La note 3.1 « Immobilisations corporelles, incorporelles et financières » de la partie « Règles et méthodes 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.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et 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 président 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.441-6 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 résultent d'erreurs.

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.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 26 avril 2023

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



David Clairotte

COMPTES ANNUELS

SAS TETHYS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2022

2022

I. BILAN AU 31/12/2022

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort Depr.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	230 105	98 278	131 827	200 226
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	6 530 413	3 104 505	3 425 908	2 936 903
Immobilisations en cours	20 154		20 154	578 592
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	8 702 696 412	27 625 840	8 675 070 571	8 660 818 826
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	188 836		188 836	183 431
ACTIF IMMOBILISE	**8 709 665 920**	**30 828 624**	**8 678 837 297**	**8 664 717 978**
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	750		750	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 551 449		1 551 449	1 191 615
Autres créances	33 246 843		33 246 843	11 848 346
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	3 367 403 367	152 159 055	3 215 244 312	2 164 416 631
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	276 651 388		276 651 388	724 916 548
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	582 962		582 962	530 513
ACTIF CIRCULANT	**3 679 436 758**	**152 159 055**	**3 527 277 703**	**2 902 903 653**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**12 389 102 679**	**182 987 679**	**12 206 115 000**	**11 567 621 631**

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
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	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	**4 890 244 748**	4 308 775 020
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**659 955 200**	**581 469 729**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**11 877 318 670**	**11 217 363 470**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	323 216 049	320 081 818
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 150 725	5 664 221
Dettes fiscales et sociales	3 780 003	23 802 942
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	649 553	709 181
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**328 796 330**	**350 258 161**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**12 206 115 000**	**11 567 621 631**

Résultat de l'exercice en centimes	**659 955 200,31**
Total du bilan en centimes	12 206 114 999,97

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2022

Rubriques	Exercice 2022 France	Exportation	Total	Exercice 2021
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 293 549		1 293 549	993 632
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 293 549		1 293 549	993 632
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits			438	3
PRODUITS D'EXPLOITATION			**1 293 987**	**993 635**
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			12 167 198	12 661 151
Impôts, taxes et versements assimilés			1 952 048	3 944 944
Salaires et traitements			6 028 079	5 640 280
Charges sociales			1 983 413	1 848 368
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			705 563	515 459
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges			677 442	312 876
CHARGES D'EXPLOITATION			**23 513 744**	**24 923 077**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-22 219 757**	**-23 929 441**
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
OPERATIONS EN COMMUN				
Produits financiers de participations			735 614 648	611 984 577
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			18 776 717	11 183 395
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 542 435	662 242
Différences positives de change			5 616 791	409 453
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			75 808 629	62 517 941
PRODUITS FINANCIERS			**837 359 220**	**686 757 608**
Dotations financières aux amortissements et provisions			91 459 946	15 250 579
Intérêts et charges assimilées			4 585 271	11 583 808
Différences négatives de change			2 272 998	385 512
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			32 497 809	6 156 891
CHARGES FINANCIERES			**130 816 023**	**33 376 790**
RESULTAT FINANCIER			**706 543 197**	**653 380 818**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**684 323 440**	**629 451 376**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			20 434 896	
Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**20 434 896**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			28 023 000	6 472 192
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			18 957 070	440 054
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**46 980 070**	**6 912 246**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-26 545 174**	**-6 912 246**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-2 176 935	41 069 402
TOTAL DES PRODUITS			**859 088 103**	**687 751 243**
TOTAL DES CHARGES			**199 132 903**	**106 281 515**
BENEFICE OU PERTE			**659 955 200**	**581 469 729**

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2022 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

7.1. 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

7.2. ACTIF CIRCULANT 12
4.2.1. Etat des créances.....12
4.2.2. Valeurs mobilières de placement 13

7.3. 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. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES 20

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022 , dont le total est de 12 206 115 000 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 659 955 200 euros.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 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 ont fait l'objet d'un examen pour avis au Conseil de Surveillance le 25 avril 2023 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2022

En février 2022, la société L'Oréal a procédé à l'annulation d'environ 22 millions d'actions, portant la participation de la Société dans L'Oréal à 28,50% au 31 décembre 2022.

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

Néant

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 2022, les engagements de retraite n'ont pas été évalués car non significatifs.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

7.1. Actif immobilisé

4.1.1. Tableau des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Augmentation	Transfert	Diminution	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement					
Fonds commercial					0
Autres postes d'immobilisation incorporelles	230 105				**230 105**
Total 1 Incorporelles	**230 105**				**230 105**
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements…..					
Installations générales et agencements divers	4 385 066	952 922		4 364	5 333 624
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 055 526	180 378		39 115	1 196 789
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours	578 592	455 823	1 014 260		20 154
Avances et acomptes			-		
Total 2 Corporelles	**6 019 184**	**1 589 122**	**1 014 260**	**43 479**	6 550 567
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations	8 685 864 955	35 781 396		18 949 939	8 702 696 412
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	183 431	5 405			188 836
Total 3 Financières	**8 686 048 386**	**35 786 801**		**18 949 939**	**8 702 885 248**
TOTAL	**8 692 297 674**	**37 375 924**	**1 014 260**	**18 993 418**	**8 709 665 920**

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		1 589 122	35 786 801	37 375 924
Apports				
Créations				
Mises hors service				
Augmentations de l'exercice		**1 589 122**	**35 786 801**	**37 375 924**
Ventilation des diminutions				
Transfert		1 014 260		1 014 260
Virements de l'actif circulant				
Cessions		43 479	18 949 939	18 993 418
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**0**	**1 057 739**	**18 949 939**	**20 007 678**

4.1.2. Amortissements des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	29 879	68 399		98 278
Immobilisations incorporelles	**29 879**	**68 399**		**98 278**
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	1 973 272	509 215	4 364	2 478 123
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	530 416	127 949	31 983	626 382
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**2 503 689**	**637 164**	**36 347**	**3 104 505**
TOTAL	**2 533 568**	**705 563**	**36 347**	**3 202 783**

4.1.3. Immobilisations financières

Le poste « autres participations » est constitué principalement d'actions L'Oréal pour 7 430 343 118 € toutes détenues en pleine propriété.

Téthys détient également une participation de 1 141 118 800 € 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 TETHYS INVEST 92200 NEUILLY SUR SEINE	966 289 435	629 792 024	99.24	124 426 126
SAS SOPOSA 92200 NEUILLY SUR SEINE	61 330 952	(21 033 565)	100.00	(9 556 929)
Participations détenues entre 10 et 50%				
SA L'OREAL 75008 PARIS	107 037 312	18 406 766 512	28.50	12 343 116 731

7.2. Actif circulant

4.2.1. Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 35 570 090 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	188 836	188 836	
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	1 551 449	1 551 449	
Autres	33 246 843	33 246 843	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	582 962	582 962	
Total	**35 570 090**	**35 570 090**	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

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, d'OPC et titres cotés**

   Les parts de SICAV, de Fonds Communs de Placement et d'organismes de placement collectifs 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 ou, s'agissant des titres admis à la négociation sur un marché réglementé, sur la base du cours moyen du dernier mois.

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 2022 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.

7.3. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance	582 962		
TOTAL	**582 962**	**0**	**0**

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social

Au 31/12/2022, le capital social est 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 2021 avant affectation	Affectation Résultat 2021		Résultat 2022	Solde à la fin de l'exercice 2022 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	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	4 308 775 020	581 469 729			4 890 244 748
Résultat de l'exercice	581 469 729		-581 469 729	659 955 200	659 955 200
TOTAL	**11 217 363 470**	**581 469 729**	**-581 469 729**	**659 955 200**	**11 877 318 670**

5.3. Provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

Provisions	Provisions au début de l'exercice 31/12/2021	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice 31/12/2022
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					
Dépréciations titres de participations	25 046 129	4 122 147	1 542 435		27 625 840
Dépréciations des autres immobilisations financières					
Dépréciations stocks et en cours					
Dépréciations comptes clients					
Autres dépréciations	64 821 256	87 337 799			152 159 055
TOTAL	**89 867 385**	**91 459 946**	**1 542 435**		**179 784 895**
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières		91 459 946	1 542 435		
Exceptionnelles					

5.4. Etats des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 328 796 330 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	3 216 049	3 216 049		
à plus d'1 an	320 000 000		320 000 000	
Emprunts et dettes financières divers (*)				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 150 725	1 150 725		
Personnel et comptes rattachés	1 508 304	1 508 304		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	966 509	966 509		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	691 673	691 673		
Taxe sur la valeur ajoutée	291 054	291 054		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	322 463	322 463		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	649 553	649 553		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**328 796 330**	**8 796 330**	**320 000 000**	

(*) 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 2022	Exercice 2021
Fournisseurs, Factures à Recevoir	637 946	5 403 250
Intérêts & Comm Bancaires à Payer	22 237	81 817
Personnel Dettes Prov P/Congés Payés + Dépôt PEE	268 204	198 172
Charges Sociales s/Congés Payés	114 871	85 214
Etat – Charges Fiscales s/CP	38 935	27 744
Personnel Charges à payer	1 240 100	1 357 333
Charges à payer organismes sociaux et fiscaux	640 936	662 648
Etat – Taxe sur les Salaires	53 156	47 999
Etat – Taxe Apprentissage	5 492	25 587
Etat – Formation Professionnelle		23 243
Charges à Payer	649 491	690 848
TOTAL	**3 671 368**	**8 603 855**

6. CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Rémunération des Commissaires aux Comptes :

Honoraires facturés pour la mission de contrôle légal des comptes de l'exercice 2022 : 98 100 € TTC.

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

	Exercice 2022	Exercice 2021
Produits financiers de participations	735 614 648	611 984 577
Produits des autres valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	18 776 717	11 183 395
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	1 542 435	662 242
Différences positives de change	5 616 791	409 453
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	75 808 629	62 517 941
Total des Produits Financiers	**837 359 220**	**686 757 608**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	91 459 946	15 250 579
Intérêts et charges assimilés	4 585 271	11 583 808
Différences négatives de change	2 272 998	385 512
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	32 497 809	6 156 891
Total des Charges Financières	**130 816 023**	**33 376 790**

Résultat Financier	**706 543 197**	**653 380 818**

8. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

	Exercice 2022	Exercice 2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération de capital	20 434 896	
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Total des Produits Exceptionels	**20 434 896**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	28 023 000	6 472 192
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	18 957 070	440 054
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des Charges Exceptionnelles	**46 980 070**	**6 912 246**

Résultat Exceptionnel	**-26 545 174**	**-6 912 246**

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	330 429 127
Total	**330 429 127**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Dans le cadre de ses activités, la Société a donné et reçu des engagements de rachat de valeurs mobilières, sans impact significatif sur les comptes de l'exercice 2022.

Les engagements donnés incluent l'engagement résiduel pris par Téthys dans le cadre de la restauration de la cathédrale Notre-Dame de Paris auprès de la Fondation Bettencourt Schueller et de l'établissement public en charge de cette mission.

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.

9.2. 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.