

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-C)

Numéro de gestion : 2001 B 00184

Numéro SIREN : 434 209 797

Nom ou dénomination : DELOITTE

Ce dépôt a été enregistré le 09/03/2018 sous le numéro de dépôt 7562

Deloitte.

COPIE CERTIFIEE CONFORME
A L'ORIGINAL PAR LE PRESIDENT
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2017
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY17**
- **ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**
 - A - Principes et méthodes de consolidation
 - B - Périmètre de consolidation
 - C - Principaux impacts de l'acquisition de TAJ
 - D - Notes sur les principaux postes des états financiers
 - Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce
 - Note 2 - Immobilisations incorporelles
 - Note 3 - Immobilisations corporelles
 - Note 4 - Immobilisations financières
 - Note 5 - Titres mis en équivalence
 - Note 6 - Stocks et en-cours de prestations
 - Note 7 - Créances clients et avances versées
 - Note 8 - Autres créances et comptes de régularisation
 - Note 9 - Endettement net
 - Note 10 - Capitaux propres part du Groupe
 - Note 11 - Intérêts minoritaires
 - Note 12 - Capitaux permanents et covenants
 - Note 13 - Provisions
 - Note 14 - Dettes fournisseurs et avances reçues
 - Note 15 - Autres dettes et comptes de régularisation
 - Note 16 - Produits d'Exploitation
 - Note 17 - Charges et produits financiers
 - Note 18 - Charges et produits exceptionnels
 - Note 19 - Impôts sur les bénéfices et impôts différés
 - Note 20 - Engagements hors bilan
 - Note 21 - Rémunération des collaborateurs et effectifs
 - Note 22 - Effectifs
 - Note 23 - Evénements postérieurs à la clôture

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-17	31-mai-16
Produits d'exploitation		1 218 156	1 053 456
Chiffre d'affaires	16	1 169 585	1 030 606
Autres produits d'exploitation	16	48 571	22 850
Charges d'exploitation		1 162 122	998 539
Achats et variation de stock		82 247	70 101
Impôts, taxes et versements assimilés		36 452	32 629
Charges de personnel		718 661	600 929
Dotations aux amortissements		31 812	29 469
Autres charges d'exploitation		292 949	265 411
RESULTAT D'EXPLOITATION		56 034	54 916
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 678	3 241
Charges financières		7 376	7 468
RESULTAT FINANCIER	17	-4 698	-4 227
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		51 335	50 690
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	7 843	2 993
Impôts sur les bénéfices	19	14 323	14 792
Impôts différés	19	3 422	-1 297
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		41 435	40 188
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-91	-298
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	32 351
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		41 344	7 538
Intérêts minoritaires		16 505	8 031
RESULTAT NET		24 839	-493
Compte de résultat consolidé (Résultat par action)			
(en €)		31-mai-17	31-mai-16
Résultat de base par action		56,00	-1,17
Résultat dilué par action		56,00	-1,17

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-17	31-mai-16
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	601 731	-274 219	327 512	287 308
Immobilisations incorporelles	2	33 150	-23 290	9 860	9 736
Immobilisations corporelles	3	150 379	-112 178	38 201	31 931
Immobilisations financières	4	19 965	-262	19 703	15 169
Titres mis en équivalence	5	371		371	93
TOTAL Actif Immobilisé		805 596	-409 949	395 647	344 237
Stocks et en-cours	6	49 719	-84	49 635	19 097
Créances clients et avances versées	7	467 261	-34 015	433 246	382 050
Autres créances et comptes de régul.	8	176 678	-612	176 066	147 210
Valeurs mobilières de placement	9	4 458	-23	4 435	3 202
Disponibilités	9	53 581		53 581	67 022
TOTAL Actif Circulant		751 697	-34 734	716 963	618 581
TOTAL ACTIF		1 557 293	-444 683	1 112 610	962 818

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-17	31-mai-16
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	21 897
Primes		34 456	31 208
Réserves		37 577	36 975
Ecart de conversion		-230	11
Résultat net		24 839	-493
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	120 071	89 598
Intérêts minoritaires	11	75 123	71 233
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		195 194	160 830
Comptes courants actionnaires		39 433	34 449
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	234 627	195 280
Provisions	13	56 839	53 345
Autres emprunts et dettes financières	9	254 339	243 824
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	102 798	99 221
Autres dettes et comptes de régularisation	15	464 008	371 149
TOTAL PASSIF		1 112 610	962 818

(*) Les capitaux permanents représentent les ressources stables du groupe Deloitte (cf. note 12).

Tableau des flux de trésorerie (en K€)

31-mai-17

31-mai-16

Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET		24 839	-493	
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		16 505	8 031	
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence		91	298	
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence		7	0	
	Dotations aux Amortissements et provisions		31 726	58 899	
	Reprises des Amortissements et provisions		-28 203	-17 556	
	Autres produits et charges exceptionnels		-1 499	0	
	Plus et moins values de cession		6	-3 643	
	Impôts différés		3 422	-1 297	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			46 894	44 239	
Variation des frais financiers			29	-935	
Variation nette exploitation			-32 408	-11 761	
Var° de stock			-22 457	4 004	
Var° des Créances d'exploit°			-24 863	-44 291	
Var° des Dettes d'exploit°			14 912	28 526	
Variation nette hors exploitation			10 965	-3 118	
Var°des créances hors exploitation			-10 521	-8 077	
Var°des dettes hors exploitation			8 306	4 298	
Charges et produits constatés d'avance			13 295	732	
Pertes & gains de change			-115	-71	
VARIATION DU BFR			-21 414	-15 814	
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)			25 480	28 425	
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles		-4 277	-6 038	
	Décaisst / acquisition immos corporelles		-17 998	-15 724	
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp		3 057	8 323	
	Décaisst / acquisition immos financières		-5 142	-10 530	
	Encaisst / cession immos financières		-8 611	8 313	
	Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales		-10 770	-26 456	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)			-43 741	-42 112	
Opérations de	Augmentation de capital ou apports		6 473	460	
	Dividendes versés aux minoritaires		-8 844	-7 921	
	Encaissements provenant d'emprunts		140 922	89 406	
	Remboursement d'emprunts		-140 914	-43 428	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)			-2 363	38 517	
VARIATION DE TRESORERIE			A+B+C+D	-20 742	24 773
Incidences des variations de taux de change			(D)	-117	-57
TRESORERIE A L'OUVERTURE			(E)	44 525	19 752
TRESORERIE A LA CLOTURE			(F)	23 783	44 525
VARIATION DE TRESORERIE			(F-E)	-20 742	24 773

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY17

Les faits marquants de l'activité du Groupe Deloitte au cours de l'exercice FY17 portent principalement sur l'acquisition de TAJ, société d'avocats le 1^{er} juin 2016.

Les comptes consolidés présentés au 31 mai 2016 n'incluent pas les comptes consolidés de TAJ.

Une présentation de l'effet de cette acquisition sur les principaux indicateurs des comptes consolidés 31 mai 2016 se trouve en note C *Principaux impacts de l'acquisition de Taj*.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe Deloitte sont établis selon les principes comptables décrits dans cette note et respectent les dispositions de la loi du 3 janvier 1985 et le règlement CRC 99-02.

Les comptes consolidés ont été arrêtés selon les principes de continuité d'exploitation.

2 Méthode de consolidation

Toutes les participations significatives dans lesquelles Deloitte assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles Deloitte exerce une influence notable et détient directement ou indirectement entre 20% et 50% du capital sont mises en équivalences.

Certaines sociétés qui répondent à ces principes ne sont pas consolidées dans la mesure où elles représentent un intérêt négligeable dans le cadre de l'image fidèle. Dans ce cas, leurs titres sont inscrits en titres de participation (Cf. Note 4)

3 Date d'arrêt des comptes

La date de clôture de la société Deloitte et de la majorité de ses filiales est le 31 mai.

Seules les sociétés situées en Algérie, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée, Congo, Bénin, Sénégal et en République démocratique du Congo ont une date de clôture au 31 décembre compte tenu des obligations légales locales. Tout événement ayant une incidence significative entre la date de clôture statutaire de la filiale et la date de clôture des comptes consolidés est pris en compte.

4 Opérations internes

Toutes les opérations internes entre les sociétés du Groupe Deloitte sont éliminées. Tel est notamment le cas pour :

- les achats et ventes internes,
- les créances et dettes financières
- les créances clients et dettes fournisseurs,
- les autres créances et autres dettes (comptes courants),
- les dividendes des filiales et participations,

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les comptes de résultat sont convertis aux taux moyens de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites dans la situation nette du Groupe.

6 Ecart d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecart d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une Société, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de la Société acquise. Lorsque le coût d'acquisition est supérieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de la Société acquise, la différence est enregistrée dans le bilan consolidé sous la rubrique « Ecart d'acquisition ». Lorsqu'à l'inverse, le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de la Société acquise, la différence est enregistrée sous la rubrique « Ecart d'acquisition négatifs ». Une période se terminant à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition est utilisée pour finaliser la détermination des justes valeurs et de l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont amortis, au cas par cas, selon la méthode linéaire.



Une durée de 15 ans est généralement retenue pour des activités reposant sur des contrats pluriannuels comme l'audit ou l'expertise comptable, apportant des compétences stratégiques au Groupe. Les activités de conseil sont généralement amortis sur une durée de 7 ans.

Lorsque des événements ou des changements des conditions du marché sont susceptibles de provoquer une perte de valeur des écarts d'acquisition, la valeur nette des écarts d'acquisition est revue sur la base des performances opérationnelles futures estimées de l'activité correspondante. Lorsque cela s'avère nécessaire, ils font l'objet d'une dépréciation exceptionnelle pour les ramener à leur juste valeur.

6.2 Fonds de commerce

Les fonds de commerce identifiables figurent au bilan pour leur valeur d'achat ou d'apport.

Lorsque des événements ou des changements des conditions du marché sont susceptibles de provoquer une perte de valeur des fonds de commerce, la valeur nette des fonds de commerce est revue sur la base des performances opérationnelles futures estimées de l'activité correspondante. Lorsque cela s'avère nécessaire, ils font l'objet d'une dépréciation exceptionnelle pour les ramener à leur juste valeur.

Les éléments non identifiable du fonds de commerce correspondent à un écart d'acquisition et sont amortis sur 13 ans à partir de la troisième année suivant la date d'acquisition.

6.3 Changements de méthodes comptables à compter du 1^{er} Juin 2016

Depuis le 1^{er} janvier 2016, de nouvelles règles d'amortissements des écarts d'acquisition s'appliquent (application du règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015). Le Groupe Deloitte a choisi d'appliquer cette disposition qui conduit à mettre fin au plan d'amortissement à compter du 1^{er} Juin 2016.

S'agissant de modifications prospectives des plans d'amortissement, ces changements de méthode comptable sont sans impact sur les capitaux propres à l'ouverture de l'exercice de première application du texte. Ils n'ont qu'une incidence sur les dotations aux amortissements 2017 et suivants.

Afin de faciliter la comparabilité des informations financières, nous présentons ci-après les principaux agrégats financiers clés proforma :

Compte de résultat consolidé (en K€)	31-mai-17	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
RESULTAT NET	24 839	-493	-493
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition			32 822
Impact intérêts minoritaires			-8 729
RESULTAT NET	24 839	-493	23 600

BILAN (en K€)	31-mai-17	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	327 512	287 308	320 226
Immobilisations incorporelles	9 860	9 736	9 642
Résultat net	24 839	-493	23 600
Intérêts minoritaires	75 123	71 233	79 962
Capitaux permanents	234 627	195 280	228 102

7 Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont immobilisés et amortis sur une durée de 12 mois.

8 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à la valeur d'acquisition ou à leur prix de revient.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire :

Constructions	10 ou 20 ans
Agencements, aménagements	5 ou 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	3 ou 10 ans

Matériel informatique

3 ou 4 ans

Le groupe Deloitte ne procède pas au retraitement des contrats de location ou de crédit-bail, compte tenu de l'impact non significatif de ces opérations.

Les frais d'entretien et de réparations sont passés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus, excepté lorsque ceux-ci contribuent à prolonger la durée de vie du bien.

9 Immobilisations financières

Les titres de participations des sociétés non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction d'éventuelles provisions pour dépréciation.

Les dépôts et cautionnements sont portés dans le poste «autres immobilisations financières».

10 Travaux en cours

Les travaux non encore facturés à la fin de l'exercice sont inscrits sur la rubrique "travaux en cours" ou « Factures à établir » s'il s'agit de mission d'expertise comptable.

Ils sont valorisés en prix de vente (méthode de l'avancement) dans les comptes consolidés.

11 Titres auto détenus

Les actions auto détenues par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont inscrites en diminution des capitaux propres.

12 Chiffre d'Affaires

Le Chiffre d'Affaires correspond au montant des Ventes de prestations de service liées aux activités courantes des sociétés consolidées par intégration globale. Il s'agit notamment :

- des honoraires facturés,
- des frais de déplacement et débours refacturés aux Clients

13 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation résultant d'événements passés dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources dans les délais et pour des montants encore incertains. Les montants sont estimés en utilisant toutes les informations internes ou externes disponibles.

14 Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Au cours de l'exercice, le Groupe a retenu la méthode préférentielle, selon la recommandation du CNC n°2003-R.01 pour la comptabilisation et l'évaluation des engagements de retraites. Les indemnités de fin de carrière ont fait l'objet d'une évaluation selon la méthode prospective et tiennent compte des paramètres suivants :

- Age départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation retenu : 1,5%-1,75%
- Taux de charges sociales patronales : 45%-49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

15 Impôts et impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales ainsi que sur les retraitements pratiqués en consolidation.

Les impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, déterminés par entité fiscale, sont constatés dès lors que la probabilité de leur réalisation est établie.

Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice.

16 Conversion des opérations libellées en devises

Les opérations en devises sont converties au cours de change en vigueur à la date de chacune des transactions.

Les dettes, créances et disponibilités en devises sont valorisées au taux de change de clôture. Les gains ou pertes de change latent en résultant sont comptabilisés en comptes d' "écarts de conversion" actif ou passif selon leur sens.

17 Information sectorielle

L'organisation du Groupe est structurée en 3 segments : Audit & Conseils, In Extenso et Deloitte Afrique Francophone. Les activités de ces segments sont présentées dans les notes annexes (Notes 9 & 16).

Ces analyses correspondent à l'information suivie en interne par le management du Groupe.

Les opérations intra-groupes entre les 3 segments sont éliminées des montants présentés.

18 Autres informations

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, la participation des salariés est classée dans le poste "Charges de personnel" du compte de résultat.

B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1 Evolution du périmètre de consolidation

1.1 Entrées de périmètre :

Les sociétés entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice sont indiquées dans la liste de sociétés consolidées. La principale acquisition de l'année est la société Taj.

1.2 Liquidations et cessions :

Les sociétés liquidées ou cédées au cours de l'exercice sont indiquées dans la liste de sociétés consolidées.

1.3 Autres variations :

Par ailleurs, le groupe a procédé à un exercice de simplification de son organigramme juridique par transmission universelle du patrimoine des sociétés suivantes :

- In Extenso National dans Société Financière In Extenso
- FIRTAS dans Deloitte Conseil
- KOVI 6 dans Deloitte Conseil
- Axoa dans Deloitte Conseil
- Deloitte Infineo dans Deloitte Conseil
- BIO Intelligence Service dans Deloitte Conseil
- GBA Système d'Information dans Equitive
- GBA Lyon dans Equitive
- MCS dans LMC
- Bio Capital dans Fiduciaire International d'Audit
- Synergence dans LMC
- Les sociétés Technicompta, Centre Informatique Saonois, In Extenso Gray et In Extenso Haute Marne dans In Extenso Lorraine
- Les sociétés SECOG, Seref Consultant, Seref Audit, Acquier et Auditeurs Associés, Mercure Conseil, Cabinet Singer et Associés dans In Extenso Centre Ouest
- Les sociétés HNX S.A.S, Covie 2 dans In Extenso Opérationnel
- In Extenso Expertise Assurance dans S.A. Cabinet Roux
- In Extenso Ouest Atlantique E&T dans In Extenso Provence
- Novel dans In Extenso Rhône Alpes
- Marseille Provence Expert Compta dans In Extenso Provence
- In Extenso Sud Ardèche dans In Extenso Vallée du Rhône

1.4 Autres changements :

LMC a procédé à un changement de dénomination sociale et devient Synergence.

2 Liste des sociétés consolidées au 31 mai 2017

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte SAS	100	Sté mère	(IG)	Deloitte Audit IT Financial Services	99,09	99,09	(IG)
TAJ (1)	43,84	49,97	(IG)	Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)
ACGD	99,90	45,32	(IG)	Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)
Acquier et Auditeurs Associés	100,00	33,71	(IG)	Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)
Acta 2C	99,83	33,99	(IG)	Deloitte Infinéo	100,00	100,00	(IG)
AEX & COM MAROC	94,00	40,88	(IG)	Deloitte International	99,90	99,90	(IG)
Aexecutive (3)	0,00	0,00	(NI)	Deloitte Interpro (2)	99,98	99,98	(IG)
ALFI	40,00	13,74	(ME)	Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	(IG)
ALPEXC (1)	100,00	34,35	(IG)	Deloitte Marque Gendrot	97,86	97,86	(IG)
Anne Marie Torres Commissaire aux comptes	99,40	99,40	(IG)	Deloitte Monaco	95,00	95,00	(IG)
APRIM & Associés	84,77	43,79	(IG)	DHA	100,00	43,49	(IG)
ASTRID	100,00	43,79	(IG)	Diffresse Gestion	100,00	100,00	(IG)
Audalian Commissaire	100,00	100,00	(IG)	DN Casablanca SARL	100,00	100,00	(IG)
Audicogest (1)	85,47	41,75	(IG)	Durand et Associés	100,00	100,00	(IG)
Audit Aquitaine	48,39	32,71	(IG)	EC Consulting	100,00	22,38	(IG)
Audit Aquitaine CAC	99,80	65,40	(IG)	ECA Audit (1)	100,00	100,00	(IG)
Axa	100,00	100,00	(IG)	EDIGES	99,98	33,11	(IG)
BEAS (1)	100,00	100,00	(IG)	Efficience (3)	0,00	0,00	(NI)
Cabinet Ecuyère	99,80	33,64	(IG)	Equitive	100,00	99,95	(IG)
Cabinet FPM	99,96	43,48	(IG)	Erdre Accueil	100,00	34,01	(IG)
Cabinet Garnier (1)	100,00	33,15	(IG)	Espace Audit et Conseil (1)	100,00	34,20	(IG)
Cabinet Lassalle	99,41	33,87	(IG)	eSYSTEMA (3)	0,00	0,00	(NI)
Cabinet Michel Oriol	99,97	33,91	(IG)	EX&COM Audit	100,00	43,49	(IG)
Cabinet Ryngaert (3)	0,00	0,00	(NI)	Fidegex	99,80	34,33	(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	(IG)	Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement	100,00	43,49	(IG)
Cabinet Singer et Associés	100,00	33,71	(IG)	Fiduciaire Internationale d'Audit	100,00	100,00	(IG)
Calculus	100,00	34,20	(IG)	Fiduciaire Victoria	100,00	43,49	(IG)
Caritat Strategic Analytics Group	100,00	100,00	(IG)	Fiduciaire de Comptabilité et de Gestion - FCG	100,00	49,59	(IG)
CDS & Associés	51,08	15,04	(ME)	Fidulex	99,98	32,71	(IG)
Centre d'Affaires de l'Horlogerie	100,00	46,78	(IG)	Financière In Extenso Rhône Alpes	72,24	48,84	(IG)
Centre Informatique Saonois	100,00	34,19	(IG)	FIRTAS	100,00	100,00	(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)	France Expertise associés	100,00	33,15	(IG)
Club Actu Formation	100,00	34,20	(IG)	GBA & Associés Expertise	100,00	100,00	(IG)
Coges	99,96	34,35	(IG)	GBA & Associés Lyon	100,00	100,00	(IG)
Compagnie Fiduciaire du Golfe	99,82	45,37	(IG)	GBA Systèmes d'information	100,00	100,00	(IG)
Consells Experts Audit International	100,00	43,49	(IG)	Groupe TechniCompta	100,00	34,19	(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)	Hervé Schauer Consultants	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)	HLA	100,00	43,49	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)	HNX S.A.S.	100,00	67,61	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)	Holding Audit et Consulting	100,00	43,49	(IG)
Consultants auditeurs associés	100,00	100,00	(IG)	I&J Consulting (3)	0,00	0,00	(NI)
COVIE 2	100,00	67,61	(IG)	IBIZA Software S.A.S.	100,00	67,61	(IG)
COVIE 3	99,00	66,94	(IG)	IHC 1SAS	30,88	30,88	(ME)
DAVECC	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Alpes Dauphiné	99,96	34,35	(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Alsace Participations	50,58	34,20	(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Aquitaine	99,99	32,71	(IG)
Deloitte Afrique	85,97	85,97	(IG)	In Extenso Audit	100,00	67,61	(IG)
Deloitte & Touche Afrique Centrale SARL			(IG)	In Extenso Avocats	44,05	29,78	(ME)
Deloitte & Touche Conseil SARL			(IG)	In Extenso Besançon	99,94	34,17	(IG)
Deloitte Algérie			(IG)	In Extenso Bretagne	67,22	45,45	(IG)
Deloitte Bénin			(IG)	In Extenso Caen	100,00	33,15	(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)	In Extenso Centre Ouest	48,35	32,87	(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)	In Extenso centre ouest social	100,00	33,71	(IG)
Deloitte RDC			(IG)	In Extenso Centre Var	100,00	49,59	(IG)
Deloitte Services SARL			(ME)	In Extenso Charente	100,00	32,71	(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)	In Extenso Cogex	100,00	33,15	(IG)
DTT Congo			(IG)	In Extenso Conseil en tourisme hôtellerie et restauration	50,30	34,01	(IG)
DTT Gabon			(IG)	In Extenso Côte d'Azur	73,35	49,59	(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)	In Extenso Dauphiné Savoie	50,83	34,36	(IG)
Deloitte Tchad			(IG)				
Afrique Audit Consulting (Togo)			(IG)				
Alttime International (3)			(NI)				
Deloitte Conseil Tunisie SARL			(IG)				

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Dordogne	100,00	32,71	(IG)	In Extenso Val de Garonne	100,00	32,71	(IG)
In Extenso Euro méditerranée	75,98	38,38	(IG)	In Extenso Vallée du Rhône	99,95	34,35	(IG)
In Extenso Expertise Assurance	87,98	58,82	(IG)	Ineweb	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Experts d'Assurés Rhône Alpes (3)	0,00	0,00	(NI)	Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Finance et Transmission	50,10	33,87	(IG)	James ALB	100,00	32,71	(IG)
In Extenso Formation	96,92	65,53	(IG)	Kovi 8	99,90	99,90	(IG)
In Extenso Gray	100,00	34,19	(IG)	Kovi 9	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Haute Marne	100,00	34,19	(IG)	Latinier	51,00	13,73	(ME)
In Extenso IDF RAEC	99,90	43,45	(IG)	Laurens Michel Audit	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Ile de France	62,22	43,49	(IG)	Lesaine-Casteleyn-Lecroq (1)	97,00	45,38	(IG)
In Extenso Ile de France Audit	99,72	43,37	(IG)	LM C	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Ile de France Patrimoine (2)	100,00	43,49	(IG)	Management et Conjoncture Social	100,00	100,00	(IG)
In Extenso L'Aigle (3)	0,00	0,00	(NI)	Marseille Provence Expert Compta (MAPEC)	100,00	33,67	(IG)
In Extenso Languedoc Roussillon	50,17	33,92	(IG)	Mercurie Conseil	100,00	33,71	(IG)
In Extenso Leydet	100,00	50,51	(IG)	MGF Audit	99,61	43,32	(IG)
In Extenso Lorraine	50,57	34,19	(IG)	Microeconomix (1)	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Lorraine Services	99,95	34,17	(IG)	Monitor Deloitte Maroc	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Midi-Pyrénées	100,00	32,71	(IG)	Monitor France sas	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Mont Blanc	100,00	34,36	(IG)	NEONITY (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Mulhouse	100,00	34,20	(IG)	Not Assistance	66,68	22,91	(IG)
In Extenso National	100,00	100,00	(IG)	Novel	100,00	48,84	(IG)
In Extenso Nice (3)	0,00	0,00	(NI)	Opus 3.4 Audit et Conseil	99,95	99,95	(IG)
In Extenso Nord Audit	99,93	46,75	(IG)	PAP Gestion	100,00	43,49	(IG)
In Extenso Nord de France	69,19	46,78	(IG)	Pierre Henni Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	(IG)
In Extenso Normandie	50,83	34,36	(IG)	Progenix Côte d'Azur (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Normandie Seine	67,50	22,38	(IG)	PVM (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Opérationnel	67,61	67,61	(IG)	Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique	50,30	34,01	(IG)	Roux Real Estate Valuation (1)	100,00	66,64	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique C & V (2)	100,00	34,01	(IG)	RRH Software	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique E & T	100,00	34,01	(IG)	S.A. Cabinet Roux	98,57	66,64	(IG)
In Extenso Patrimoine (3)	0,00	0,00	(NI)	SAS BIO Capital	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Patrimoine Centre Ouest (2)	100,00	32,50	(IG)	SAS BIO Intelligence Service	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Pau Pyrénées (3)	0,00	0,00	(NI)	SAS Greenext Service	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Périgord	100,00	32,71	(IG)	Scacchi Santé	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Picardie Formation	100,00	36,17	(IG)	SCI Caro (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Picardie Ile de France	53,50	36,17	(IG)	SCI de l'Horlogerie	100,00	46,78	(IG)
In Extenso Provence	74,71	50,51	(IG)	SCI du N°88 de la rue de Mortain	90,00	29,83	(IG)
In Extenso Proximité	98,80	33,80	(IG)	SCI Duprieu	64,80	22,15	(IG)
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté	51,00	34,48	(IG)	SECOG	100,00	33,71	(IG)
In Extenso Rhône Alpes	100,00	48,84	(IG)	Seref Audit	100,00	33,71	(IG)
In Extenso Rhône Alpes Solution	100,00	50,43	(IG)	Seref Consultant	100,00	33,71	(IG)
In Extenso SECA G	96,47	33,15	(IG)	Serge Kubryk Audit	100,00	43,49	(IG)
In Extenso Social	100,00	67,61	(IG)	Société Financière In Extenso National	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Social Alsace	100,00	34,20	(IG)	Sterenn	99,72	45,32	(IG)
In Extenso Social Dauphiné Savoie (2)	100,00	34,36	(IG)	Synergence	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Social Ile de France	100,00	43,49	(IG)	Systema	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Social Normandie	100,00	33,15	(IG)	Tech2 Market (1)	100,00	43,79	(IG)
In Extenso Social Rhône Alpes	100,00	48,84	(IG)	Transaxio	40,20	27,18	(ME)
In Extenso Social Sud Ouest	100,00	32,71	(IG)	Transaxio Centre Est (2)	60,00	18,41	(ME)
In Extenso SOCOGEC	100,00	33,15	(IG)	Transaxio Centre ouest	30,15	20,18	(ME)
In Extenso Strasbourg	100,00	34,20	(IG)	Transaxio Hôtel	22,99	15,54	(ME)
In Extenso Strasbourg Nord	99,99	34,20	(IG)	Transaxio Ouest Atlantique Bretagne	40,20	26,92	(ME)
In Extenso Sud Ardèche	100,00	33,96	(IG)	TV3	100,00	26,92	(IG)
In Extenso Sud Atlantique	100,00	32,71	(IG)	XEONYS	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Tarentaise	99,52	34,20	(IG)				
In Extenso Tunis	100,00	67,61	(IG)				

*(1) acquisitions

*(2) créations

*(3) liquidations et cessions

C. PRINCIPAUX IMPACTS DE L'ACQUISITION DE TAJ

Le Groupe Deloitte a fait l'acquisition de la société TAJ en date du 1^{er} Juin 2016, consolidée par intégration globale à 49,97% au 31 Mai 2017.

Afin de faciliter la comparabilité des informations financières, nous présentons ci-après les principaux agrégats financiers clés proforma au 31 mai 2016:

Compte de résultat consolidé (en K€)	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
Chiffre d'affaires	1 030 606	1 128 294
Résultat d'exploitation	54 916	55 710
Résultat financier	-4 227	-4 428
Résultat exceptionnel	2 993	2 557

BILAN (en K€)	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	287 308	316 074
Stocks et en-cours	19 097	26 894
Créances clients et avances versées	382 050	413 325
Disponibilités	67 022	71 465
Capitaux permanents	195 280	191 120
Provisions	53 345	66 361
Autres emprunts et dettes financières	243 824	259 644
Dettes fournisseurs et avances reçues	99 221	107 033

D. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart de acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	561 575	-274 267	287 308	287 308
Mouvements de périmètre	-1 206	-192	-1 398	
Acquisitions de la période	42 331		42 331	
Cessions	-969	240	-729	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	601 731	-274 219	327 512	287 308

Les écarts d'acquisition et fonds de commerce du groupe In Extenso s'élèvent à 167 228K€ (valeur nette) au 31 mai 2017. Ils ont principalement pour origine les acquisitions successives réalisées dans le groupe.

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de recherche	1 214	-674	540	274
Concessions, brevets, licences	23 716	-16 407	7 309	8 405
Autres immobilisations incorporelles	8 220	-6 209	2 012	1 057
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33 150	-23 290	9 860	9 736

Note 3 - Immobilisations corporelles

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	175	0	175	177
Constructions	6 445	-4 334	2 111	2 223
Installations tech, mat et outillages ind.	2 227	-1 834	392	619
Autres immobilisations corporelles	140 783	-106 010	34 773	27 922
Immobilisations corporelles en cours	591		591	248
Avances et acomptes s/ immo corp.	158		158	742
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	150 379	-112 178	38 201	31 931

Les immobilisations corporelles nettes du groupe In Extenso s'élèvent à 18 094K€ au 31 mai 2017.

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	4 512	-130	4 382	848
Créances ratt. à des participations	2 469	0	2 469	1 251
Prêts (b)	7 040	0	7 040	7 112
Autres immobilisations financières (c)	5 944	-132	5 812	5 958
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	19 965	-262	19 703	15 169

(a) Les titres de participation non consolidés se décomposent comme suit :

(en K€)	31-mai-17	Variations	31-mai-16
Xange capital	389	-21	410
Deloitte Interpro	0	-112	112
Autres participations françaises	3 810	3 750	60
Autres participations étrangères	313	-93	406
TOTAL BRUT	4 512	3 524	988
Prov/ dépréciations des titres	-130	10	-140
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	4 382	3 534	848

La société Deloitte Interpro a été créée le 20 mai 2016 et a été consolidée au cours de l'exercice 2017.

(b) Ces prêts sont essentiellement constitués des prêts à la structure IHC1 SAS qui s'élèvent à 3 214K€ au 31 mai 2017.

(c) Les autres immobilisations financières sont principalement composées de dépôts et cautionnements.

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Transaxio Hôtel	4	12
Transaxio centre est	17	0
I&J consulting	0	5
Alfi	0	17
Interposed Holding Company 1	6	2
Cds & associés	340	0
Esystema	0	56
Deloitte Services	4	0
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	371	93

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Stocks - en-cours de production	49 630	19 180
Stocks de marchandises	89	68
Dépréciation stocks - en cours de production	-84	-151
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	49 635	19 097

Les en-cours de production sont valorisés au prix de réalisation. Les entrées de périmètre contribuent pour 8M€ dans la variation de l'exercice.

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Avances et acomptes versés	3 335	3 323
Créances clients	463 926	410 919
Dépréciation créances clients	-34 015	-32 192
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	433 246	382 050

La provision pour dépréciation créances clients a varié de la façon suivante :

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Dépréciation créances clients N-1	-32 192	-30 103
Variation de périmètre	-1 503	-1 080
Dotations	-9 587	-9 609
Reprises	9 139	7 975
Autres variations	128	625
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-34 015	-32 192

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)		31-mai-17	Variations	31-mai-16
Créances sociales		1 826	123	1 704
Créances fiscales	(a)	90 780	11 438	79 343
Comptes courants débiteurs		3 604	1 846	1 758
Impôts Différés	(b)	16 712	2 538	14 173
Créances sur cession d'immos		0	0	0
Débiteurs divers	(c)	47 372	7 746	39 626
Provisions		-612	-173	-439
S/TOTAL AUTRES CREANCES		159 683	23 519	136 164
Charges constatées d'avance	(d)	16 137	5 183	10 955
Ecart de conversion		246	155	91
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		16 383	5 337	11 046
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		176 066	28 856	147 210

- (a) Il s'agit principalement du crédit d'impôt chez Deloitte SAS et la TVA déductible.
(b) Correspond essentiellement à l'impôt différé actif sur les déficits reportables et la provision pour indemnités de départs à la retraite.
(c) Le solde est représenté essentiellement par les créances sur le Réseau International Deloitte
(d) Il s'agit des loyers et des cotisations professionnelles comptabilisées par avance

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-17	Variations	31-mai-16
Valeurs mobilières de placement	4 458	1 229	3 229
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-23	4	-27
Disponibilités	53 581	-13 441	67 022
Concours bancaires courants	-34 233	-8 549	-25 684
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	16	-16
TOTAL TRESORERIE NETTE	23 783	-20 742	44 525
Emprunts auprès des établissements de crédit	216 250	5 799	210 451
Dettes participations des salariés	2 957	-1 381	4 338
Dettes financières diverses	354	-2 460	2 814
Intérêts Courus non échus	545	24	521
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	220 106	1 982	218 124
ENDETTEMENT NET	196 323		173 599

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV et de comptes à terme.

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-17			31-mai-16		
	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	2 006	2 036	416	428	2 477	324
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	-23	0	0	-27	0
Disponibilités	13 153	37 082	3 346	22 491	41 662	2 869
Concours bancaires courants	-11 203	-22 309	-721	-10 701	-14 457	-526
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0	-12	0	-4
TOTAL TRESORERIE NETTE	3 956	16 786	3 041	12 206	29 655	2 664
Emprunts auprès des établissements de crédit	159 027	57 218	5	154 787	55 664	0
Dettes participations des salariés	272	2 685	0	1 334	3 004	0
Dettes financières diverses	4	173	177	9	2 705	100
Intérêts Courus non échus	388	157	0	329	192	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	159 691	60 233	182	156 459	61 565	100
Prêts Interco	45 858			62 000		
Dettes Interco		-41 037	-4 821		-50 500	-11 500
ENDETTEMENT NET CONSO	109 877	84 484	1 962	82 253	82 410	8 936

(en K€)	31-mai-17	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	216 250	77 478	89 960	48 812
Dettes participations des salariés	2 957	825	2 132	
Dettes financières diverses	354	224	130	
Intérêts courus non échus	545	545		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	220 106	79 072	92 222	48 812

Au 31 mai 2017, les emprunts à taux variable représentent 48 % vs 64 % au 31 mai 2016. Compte tenu des instruments de couverture, la part non couverte de ces emprunts s'élèvent à 29% vs 44% l'année dernière.

Note 10 - Capitaux propres – Part du Groupe

(en K€)	Capital	Primes liées au Capital	Réserves consolidées et écarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres
31-mai-16	21 897	31 208	36 986	-493	89 598
Augmentation de capital	1 532	3 248			4 780
Affectation du résultat N-1			-493	493	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				24 839	24 839
Titres d'autocontrôle			1 206		1 206
Autres variations			-352		-352
31-mai-17	23 429	34 456	37 347	24 839	120 071

Le capital est composé de 468 573 actions d'un montant nominal de 50€. L'augmentation de capital a été mise en œuvre dans le cadre de l'acquisition de Taj.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires du groupe In Extenso (78 266K€).

Note 12 - Capitaux permanents et covenants

La spécificité de notre groupe est que la principale richesse d'exploitation est constituée par la communauté des Associés. Chaque Associé, actionnaire du groupe Deloitte, a un niveau de rémunération directement impacté par la performance de l'ensemble du groupe. Une part significative de la rémunération des Associés est donc conditionnée par le résultat de l'exercice en cours. La décision du versement de cette part repose sur une décision collective des actionnaires.

Par conséquent, tant que cette décision n'est pas intervenue, la part du résultat représentée par cette rémunération représente une ressource disponible pour le groupe. Cette rémunération est présentée ci-dessous sous le terme « *Rémunération conditionnelle des associés* ».

Compte tenu de cette particularité, nous rapportons ci-après deux agrégats clés qui prennent en compte cette spécificité.

Les Capitaux permanents

Les capitaux permanents correspondent aux ressources stables du groupe Deloitte et sont composés des capitaux propres, des comptes courants actionnaires correspondants principalement aux compléments des rémunérations des Associés (fixées par décision collective des actionnaires) non encore versées, ainsi que des comptes courants (comptes à termes, paiements différés sur cessions d'actifs et réserves spéciales).

L'Excédent Brut d'Exploitation retraité

L'EBE retraité correspond au résultat d'exploitation consolidé retraité des dotations d'exploitation et de la partie de rémunération conditionnelle des Associés.

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Résultat d'exploitation	56 034	54 916
Dotation d'exploitation	31 812	29 469
Rémunération conditionnelle des associés	35 108	28 168
EBE retraité	122 954	112 553

Covenants

Dans le cadre de ses financements, le groupe s'est engagé auprès de ses partenaires financiers à respecter certains ratios financiers reposant sur le niveau d'endettement, les capitaux permanents et l'EBE retraité.

Ces covenants sont respectés au 31 mai 2017, comme au 31 mai 2016.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Impôts Différés Passif	6 955	4 681
Provision pour Risques et Charges	49 884	48 664
TOTAL PROVISIONS	56 839	53 345

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2017 avec un taux moyen d'impôt de 34,43%.

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-17	Variations	31-mai-16
Provisions pour litiges	29 178	-6 825	36 003
Prov. pour perte de change	234	143	91
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	934	271	663
Prov. autres risques	6 000	2 844	3 156
Total Prov. pour risques	36 345	-3 567	39 913
Prov. pour pensions	9 299	1 122	8 178
Prov. pour autres charges	4 239	3 665	574
Total Prov. pour charges	13 538	4 787	8 752
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	49 884	1 219	48 664

Les provisions pour litiges s'élèvent à 29 178K€ dont 4 800K€ concernant des risques professionnels.

Dans le cours normal de ses activités, le Groupe est impliqué aux titres de certaines de ses activités dans des procédures judiciaires visant à mettre en cause la responsabilité civile professionnelle à la suite de prestations de services fournies. Bien que le Groupe porte une grande attention à la maîtrise des risques et à la qualité des prestations réalisées, certaines peuvent donner lieu à des réclamations.

Les charges pouvant résulter de ces litiges font l'objet de provisions. Le montant comptabilisé en provisions est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation. Sur la base des garanties d'assurance disponibles et des provisions passées par le Groupe, et en l'état des informations connues à ce jour, le Groupe estime que ces sinistres n'auront pas d'impact défavorable significatif sur les états financiers consolidés.

Note 14 - Dettes fournisseurs et Avances Reçues

Au 31 mai 2017, le montant du poste Dettes fournisseurs et avances reçues est de 102 798K€. Au 31 mai 2016, le montant de ce poste s'élevait à 99 221K€.

L'origine de ces dettes est :

- Solde des avances et acomptes reçus : 2 581 K€ en 2016 et 3 493K€ en 2016
- Solde des dettes fournisseurs : 100 217K€ en 2016 et 95 728K€ en 2016

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)		31-mai-17	Variations	31-mai-16
Dettes sociales		180 021	35 363	144 658
Dettes fiscales (hors IS)	(a)	139 998	19 185	120 813
Dettes fiscales (IS)		4 200	1 088	3 113
Fournisseurs d'immobilisations	(b)	13 821	12 134	1 687
Dettes diverses		51 182	3 900	47 282
S/TOTAL AUTRES DETTES		389 222	71 669	317 553
Produits constatés d'avance	(c)	74 629	21 153	53 476
Ecart de conversion		157	37	119
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		74 785	21 190	53 595
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.		464 008	92 859	371 149

(a) Il s'agit principalement de la TVA collectée

(b) Il s'agit principalement de la dette d'acquisition de Taj : 13,1M€

(c) Il s'agit principalement de produits constatés d'avance portnat sur les double loyers et franchise de la Tour Majunga

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Audit & Conseils	754 742	616 699
In Extenso	374 968	374 173
Deloitte Afrique francophone	39 875	39 734
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 169 585	1 030 606

Notre indépendance est garantie par l'application des politiques et procédures professionnelles définies au niveau international dans le « Deloitte Policy Manual » (DPM). Celles-ci sont déclinées par les cabinets membres du réseau dans le respect des dispositions nationales, notamment en France le Code de commerce et le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. En application de ces dispositions, nous séparons de manière stricte les interventions d'audit et de conseil. Cette séparation s'accompagne en outre de dispositions particulières en matière de services professionnels autres que la certification des comptes, lorsqu'ils sont rendus par le commissaire aux comptes ou son réseau aux entités dont il certifie les comptes ou à ses « affiliate ». Par ailleurs, nous organisons la rotation des signatures des rapports conformément à l'article L.922-14 du Code de commerce.

Information métier du chiffre d'affaires Audit & Conseils

Le périmètre Audit & conseils est composé de quatre métiers présentés ci-après. Pour chaque métier, nous présentons les principales activités.

- **Audit** : *fiabiliser l'information financière*
 - Contrôle de l'information financière en matière d'audit légal et contractuel,
 - Commissariat aux apports et aux fusions,
 - GIO's (Global IFRS & Offering Services Group) : support aux cotations, conversions des états financiers, support à l'audit de problématiques comptables complexes US et IFRS, manuels de principes comptables, formation, refonte de l'information financière Audit fiscal,
 - Audit fiscal : bénéfice mondial consolidé, reporting fiscal, impôts différés, information financière fiscale

- **Risk Advisory** : *Accompagner nos clients dans l'identification, la prévention et la réduction des risques dans les domaines financier, informatique, environnemental ou de la cybersécurité*
 - Risk Advisory : gouvernance d'entreprise, Risk Intelligence, ERM, cartographie et gestion des risques, dispositifs de contrôle interne, audit interne, audit de conformité, conseil réglementaire, Capital Markets
 - Développement durable : missions Grenelle II, éthique, responsabilité sociale
 - IT Risk : audit informatique, cybersécurité, analyse des données « Business Analytics »
 - Actuarial Services : rémunération, retraites, avantages sociaux, provision technique d'assurance, Embedded value
 - Transformation RH : conduite du changement et ingénierie sociale
- **Consulting** : *Accompagner les organisations lors de leurs transformations et les aider à atteindre l'excellence opérationnelle*
 - Stratégie
 - Analyses stratégiques : analyse de portefeuille, stratégie de diversification, commercial due diligence, benchmarks, construction de business plans...
 - Accompagnement, évaluation des politiques publiques, élaboration de plans de transformation, audits de modernisation, partenariats public-privé...
 - Excellence opérationnelle
 - Pilotage de l'exécution de la stratégie
 - Gestion de la relation client / Expérience client
 - Efficacité commerciale des réseaux / canaux
 - Innovation et gestion de l'offre produit ou service
 - Supply Chain Management
 - Programmes de réduction des coûts ou d'amélioration de la qualité (Six Sigma)
 - Management de projets de transformation
 - Reengineering des processus, externalisation
 - Transformation digitale
 - Conception et intégration de solutions CRM
 - Accompagnement de projets en matière de transformation digitale.
 - Définition de la stratégie digitale, création, technologie, mise en œuvre
 - Fonction Finance
 - Transformation de la fonction financière
 - Pilotage de la performance
 - Conception et mise en place de systèmes financiers et de reporting
 - Optimisation de la gestion prévisionnelle
 - Maîtrise des coûts
 - Gouvernance de la fonction informatique
 - Gouvernance, stratégie et sécurité des SI
 - Audit des systèmes d'information
 - Relation MOA/MOE
 - Pilotage de portefeuille de projets
 - Business Intelligence
- **Financial Advisory** : *Accompagner les entreprises dans leurs opérations et mutations financières*
 - Conseil en **fusion** - acquisition et Ingénierie financière (Corporate Finance Advisory)
 - **Transaction Services** : due diligence, diagnostic d'entreprises (Corporate Finance Advisory)
 - **Intégration post-acquisition**
 - Evaluation et modélisation financière (Valuation)
 - Restructuration d'entreprises en difficulté (Reorganisation services)
 - Litiges, arbitrage, investigations (Consulting and dispute services)
 - Immobilier
 - Optimisation du BFR

Décomposition du chiffre d'affaires du segment Audit & Conseils :

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Audit	279 963	294 728
Risk Advisory	126 852	135 572
Consulting	156 098	116 297
Financial Advisory	80 662	70 102
Tax & legal	111 166	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	754 742	616 699

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Production Stockée	22 515	-4 379
Production Immobilisée	1 384	1 492
Subv. d'exploitation	510	160
Rep. Amort et prov. d'exploit°	20 394	18 975
Autres Pdts d'exploit°	778	949
Transfert de charges d'exploit°	2 991	5 654
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	48 571	22 850

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Audit & Conseils	21 732	18 232
In Extenso	33 193	34 491
Deloitte Afrique francophone	1 109	2 193
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	56 034	54 916

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Total des dividendes	133	51
Autres produits de participation	17	28
Revenus des équivalents de trésorerie	92	90
Gains de change	1 658	1 270
Produits nets sur cession de VMP	7	2
Autres produits financiers	668	1 358
Reprises sur prov. et amort. financiers	102	442
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 678	3 241
Dotation aux prov. & amort. financiers	326	255
Intérêts et charges financiers	5 268	5 436
Pertes de change	1 573	1 444
Charges nettes sur cession de VMP	3	0
Autres charges financières	206	332
TOTAL CHARGES FINANCIERES	7 376	7 468
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-4 698	-4 227

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Produits exceptionnels sur op. de gestion	503	597
Produits de cession d'éléments d'actifs	4 318	13 270
Autres produits exceptionnels	737	3 018
Reprises de provisions exceptionnelles	17 356	6 571
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	22 914	23 456
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	3 135	1 521
VNC des éléments d'actifs cédés	1 686	9 444
Autres charges exceptionnelles	928	3 121
Dotations de provisions exceptionnelles	9 322	6 376
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 071	20 463
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	7 843	2 993

Le poste reprises et de dotations de provisions exceptionnelles portent essentiellement sur les risques professionnels.

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Impôts courants	14 323	14 792
Impôts différés	3 422	-1 297
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	17 744	13 495

Deloitte SAS est la mère d'une intégration fiscale regroupant 30 entités juridiques. Le taux d'impôt de cette intégration fiscale est de 33,33% auquel s'ajoute une contribution sociale de 3,3%. La contribution exceptionnelle de 10,7% a été supprimée au cours de l'exercice 2016.

Les différences entre la charge d'impôt effective et l'impôt théorique obtenu en appliquant le taux d'imposition de la Société mère au résultat consolidé avant impôt, sont les suivantes :

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	59 179	53 673
Taux de la société mère	34,43%	38%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-20 375	-20 394
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	824	1 549
Non activation de déficits reportables	-461	-846
Activation de reports déficitaires	-225	3 932
Différences permanentes	1 846	1 329
Crédit d'impôt	629	935
Impôt effectif constaté	-17 763	-13 495
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	30,0%	25,1%

Le taux d'impôt du groupe In Extenso est de 33,33% et représente une charge nette de 9 069K€ au 31 mai 2017 (9 396K€ au 31 mai 2016).

La variation du taux effectif entre 2016 et 2017 est principalement liée à l'activation des déficits au 31 mai 2016.

Note 20 - Engagements Hors Bilan

En cours de finalisation

Note 21 - Rémunération des Collaborateurs et Effectifs

	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeur (K€)	Effectifs	Valeur (K€)	Effectifs
Coût personnel technique (*)	582 631	8 245	533 173	7 642
Coût personnel administratif	86 455	1 255	67 756	1 115
TOTAL	669 086	9 500	600 929	8 757

(*) Collaborateurs métiers (associés et collaborateurs confirmés, expérimentés et débutants)

La rémunération attribuée à la direction n'est pas fournie en raison des dispositions réglementaires concernant la non divulgation des salaires individualisés.

Note 22 - Effectifs

(en unité)	31-mai-17	31-mai-16
Audit & Conseils	4 494	3 727
In Extenso	4 049	4 156
Deloitte Afrique francophone	957	874
TOTAL	9 500	8 757

Equivalent temps plein

Note 23 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènement significatif sur le périmètre du Groupe Deloitte, survenu depuis le 31 mai 2017 qui remette en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.

DELOITTE

Société par Actions Simplifiée
au capital de de 23 428 650 euros

185 avenue Charles de Gaulle
92200 NEUILLY-SUR-SEINE

434 209 797 RCS NANTERRE

COPIE CERTIFIEE CONFORME
A L'ORIGINAL PAR LE PRESIDENT
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE

DU 10 NOVEMBRE 2017

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2017

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en application des statuts et des dispositions du Code de Commerce en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mai 2017, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, ainsi que des Sociétés incluses dans son périmètre de consolidation, et soumettre à votre approbation :

- d'une part, le bilan, les comptes annuels et les comptes consolidés dudit exercice ainsi que l'affectation du résultat,
- d'autre part, le projet de conversion d'une partie des actions de la Société auto détenues, de catégorie B, en actions de catégorie C, sans droit de vote, ainsi que la mise à jour corrélative des Statuts.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET EVOLUTION DES AFFAIRES

L'exercice écoulé a été marqué par :

- les opérations liées à la mise en œuvre du rapprochement entre Deloitte et la société Taj, intervenu en date du 25 juillet 2016, par l'intermédiaire de la société DELOITTE INTERPRO, Société de Participations Financières de Professions Libérales d'avocats et d'experts-comptables par Actions Simplifiée, filiale de DELOITTE, à savoir :

- Une augmentation du capital social de Deloitte d'un montant de 1 532 150 euros par l'émission de 30 643 actions nouvelles en rémunération des apports par les associés de la société Taj, de 1 883 actions de la société Taj,
 - L'acquisition par Deloitte de 10 901 actions de la société Taj, soit 37,24% du capital de ladite société,
 - L'apport par Deloitte des 12 784 actions de la société Taj susvisées à la société DELOITTE INTERPRO, filiale de Deloitte.
- la conversion d'une partie des actions de catégorie B auto détenues par la Société en actions de préférence sans droit de vote, approuvée par l'Assemblée Générale du 9 novembre 2016.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

La société est la société holding de l'ensemble des activités du groupe Deloitte. Celles-ci sont regroupées autour des principales filiales suivantes dont l'activité peut se résumer comme suit :

- La société **DELOITTE & ASSOCIES**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, regroupe l'essentiel du métier d'audit du Groupe. Cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 308,7 M€ et un profit de 6,7 M€, en progression de 18%. Le chiffre d'affaires de la Société se compose principalement de missions d'audit mais aussi de travaux liés à notre activité Risk Advisory. Les principales filiales sont les sociétés **CONSTANTIN ASSOCIES** (CA FY17 : 19,6 M€) et **PIERRE-HENRI SCACCHI ET ASSOCIES** (CA FY17 : 12,2 M€).
- La société **DELOITTE CONSEIL**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, regroupe les métiers de Conseil et de Risk Advisory. Au titre de l'exercice 2017, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 225,6 M€ en nette hausse (+18% environ). La dynamique est très forte après une croissance de 38% sur l'exercice précédent. Ces deux métiers de notre Groupe sont en fort développement. La principale filiale est la société **MONITOR DELOITTE** (CA FY17 : 21 M€, +31%).
- La société **DELOITTE FINANCE**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, porte les activités de Financial Advisory du groupe. Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 84,1 M€, en progression de 20%. Son unique filiale, la société **DELOITTE CONSEIL FINANCE** a réalisé un chiffre d'affaires de 3,9 M€.
- La **SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, est la société de moyens du Groupe. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 114,5M€.
- La **SOCIETE FINANCIERE IN EXTENSO NATIONAL**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle – 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, est la holding de nos activités d'expertise comptable. Cette activité se porte bien et assoit sa croissance sur la diversité de son offre et des secteurs sur lesquels elle opère.
- La société **DELOITTE AFRIQUE**, dont le siège social est au 195 avenue Charles de Gaulle – 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, est la société coordonnant notre développement en Afrique francophone. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 7,25 M€ pour un bénéfice de 0,3 M€.
- La société **DELOITTE INTERPRO**, Société de Participations Financières de Professions Libérales d'avocats et d'experts-comptables par Actions Simplifiée dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle – 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, est la société qui détient la société Taj, société d'avocats, à hauteur de 43,84% au 31 mai 2017, et la société Equitive, société d'expertise comptable, à hauteur de 99,97%. Cette société a enregistré, lors de son 1^{er} exercice clos au 31 mai 2017, une perte de (903 927) euros.

Vous trouverez dans le tableau annexé à notre bilan des informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mai 2017 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Examen des comptes et résultats

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2017, le chiffre d'affaires s'est élevé à 32 063 421 euros contre 27 316 521 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 31 218 332 euros contre 27 574 114 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à euros 840 825 contre (235 662) euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'une perte financière de (2 099 625) euros contre (1 755 583) euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôts de l'exercice s'établit à (1 258 800) euros contre (1 991 244) euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de ces éléments, des produits et charges exceptionnels et de l'impôt sur les sociétés, le résultat de l'exercice se solde par une perte de (2 375 289) euros contre une perte de (2 185 014) euros pour l'exercice précédent.

Au 31 mai 2017, le total du bilan de la société s'élevait à 319 213 551 euros contre 252 285 016 euros pour l'exercice précédent.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de (2 375 289) euros.

Nous vous proposons d'affecter ladite perte de l'exercice, s'élevant à (2 375 289) euros, en totalité au compte « Report à nouveau ».

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents.

COMPTES CONSOLIDES1. Données chiffrées

Nous vous présentons les comptes consolidés du Groupe DELOITTE, étant rappelé que :

- ceux-ci intègrent les comptes de la société DELOITTE INTERPRO et de ses filiales,
- la méthode comptable a été changée, en application des nouvelles dispositions de l'article R233-5 du Code de Commerce, tel que modifié par le Décret n°2015-903 du 23 juillet 2015.

Les produits d'exploitation de l'exercice clos le 31 mai 2017 s'élèvent à 1 218 156 K€ contre 1 053 456 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 56 034 K€ contre 54 916 K€ pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier se soldant par une perte de (4 698) K€ contre une perte de (4 227) K€ au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt est de 51 335 K€ contre 50 690 K€ au titre de l'exercice précédent.

En tenant compte notamment du résultat exceptionnel et de l'impôt sur les Sociétés, le résultat net groupe ressort à 24 839 K€ contre (493) K€ au titre de l'exercice précédent.

2. Activité Générale

L'activité du Groupe a été globalement satisfaisante.

3. Evolution prévisible

En dépit du contexte économique actuel, l'exercice en cours devrait enregistrer une progression de notre chiffre d'affaires.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'Article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent en charge aucune somme correspondant à des dépenses relevant de l'Article 39-4 du Code Général des Impôts, non déductibles fiscalement.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Au titre de l'exercice écoulé, la Société n'a développé aucune activité de recherche et de développement au sens des dispositions de l'article L. 232-1 II du Code de Commerce.

PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE OU PRISE DE CONTRÔLE DE TELLES SOCIETES (Articles L 233-6 et L 247-1 du Code de Commerce)

Lors de l'exercice clos au 31 mai 2017 et dans le cadre du rapprochement avec la société Taj, la Société :

- a bénéficié de l'apport par les associés de la société Taj, de 1 883 actions de la société Taj,
- a acquis 10 901 actions de la société Taj.

Il est précisé que DELOITTE ne pouvant demeurer actionnaire de la société Taj, conformément à la réglementation applicable à la détention de titres des sociétés d'avocats, la totalité de ces 12 784 actions de la société Taj ont été instantanément apportées à la société DELOITTE INTERPRO, filiale de DELOITTE.

OPERATIONS REALISEES AU TITRE DES OPTIONS D'ACHAT OU DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS RESERVEES AU PERSONNEL SALARIE DE LA SOCIETE (Article L 225-211 du Code de Commerce)

Néant.

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons que la participation au capital social de la Société, des salariés des sociétés qui lui sont liées au sens de l'Article L 225-180 du Code de Commerce, au dernier jour de l'exercice, soit le 31 mai 2017, était nulle.

SITUATION DE LA SOCIETE A LA DATE DU PRESENT RAPPORT

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, aucun événement particulier n'est intervenu.

PERSPECTIVES

L'activité de la Société sur l'exercice en cours ne devrait pas connaître d'évolution particulière.

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions de l'article L 441-6-1, al. 1 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après la décomposition, à la clôture des deux derniers exercices, du solde des dettes à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance :

<i>Exercice</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 30 jours)</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 60 jours)</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 90 jours)</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 120 jours)</i>	<i>Total</i>
<i>31 mai 2017</i>	<i>1 810 954 €</i>	<i>7 953 €</i>	<i>0 €</i>	<i>5 717 €</i>	<i>1 824 623 €</i>
<i>31 mai 2016</i>	<i>1 781 248 €</i>	<i>0 €</i>	<i>0 €</i>	<i>-52 757 €</i>	<i>1 728 491 €</i>

PROPOSITION DE CONVERSION D'UNE PARTIE DES ACTIONS DE CATEGORIE B EN
ACTIONS DE CATEGORIE C

Pour des raisons liées notamment au développement des activités de conseil et l'entrée corrélative prévue d'Associés non-inscrits à une Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes au capital de la Société, nous vous proposons de convertir 5 000 actions de catégorie B, auto-détenues par la Société, en 5 000 actions de préférence de catégorie C sans droit de vote, et ce afin de les attribuer à des Associés non-inscrits à une Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes.

Ces actions de catégorie C sans droit de vote auront la même valeur que les actions de catégorie B et conserveront leur droit aux dividendes, étant précisé que les droits et obligations attachés aux actions de catégorie B et aux actions de catégorie C restent inchangés, tels que définis à l'article 10 des Statuts de la Société.

Dans la mesure où le nombre d'actions détenu par chaque associé demeurera identique à l'issue de cette conversion d'actions, cette opération n'aura aucune incidence sur la situation des titulaires d'actions appréciée par rapport aux capitaux propres.

En tant que de besoin, il est précisé que cette conversion d'actions de catégorie B en actions de catégorie C n'aura aucune incidence sur les associés actuels de la Société, qu'ils soient titulaires d'actions de catégorie B ou d'actions de catégorie C.

Cette conversion fera l'objet d'un Rapport spécial établi par les Commissaires aux Comptes de la Société conformément à l'Article L 228-12 du Code de Commerce, sur l'incidence éventuelle de la conversion d'actions projetée sur la situation des associés de la société. Ce rapport sera tenu à votre disposition.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et vous invitons, après la lecture des rapports établis par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions que votre Conseil d'Administration soumet à votre vote et modifier en conséquence les Statuts.

Le Conseil d'Administration

C.P.A. SA
105, rue de Paris
54440 HERSERANGE

C.F.C.E
112 bis, rue Cardinet
75017 PARIS

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Nancy et Paris

Société par Actions Simplifiée
DELOITTE
185, avenue Charles de Gaulle
92200 NEUILLY SUR SEINE

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 mai 2017



C.P.A. SA
105, rue de Paris
54440 HERSERANGE

C.F.C.E
112 bis, rue Cardinet
75017 PARIS

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Nancy et Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mai 2017

Société par Actions Simplifiée
DELOITTE
185, avenue Charles de Gaulle
92200 NEUILLY SUR SEINE

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mai 2017, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **DELOITTE**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

CS
14/17

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessous, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 6.3 «Changements de méthode comptables à compter du 1^{er} juin 2016» de l'annexe concernant l'arrêt de l'amortissement des écarts d'acquisition.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note A-6 de l'annexe présente les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des écarts d'acquisition et des fonds de commerce.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexe.

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

III. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Herserange et Paris, le 25 octobre 2017

Les commissaires aux comptes

C.P.A. SA



Christine JUNGLING
Mandataire technique

Sylvain ADAM
Mandataire social

**Compagnie Française
de Contrôle et d'Expertise
« C.F.C.E. »**



Albert ABEHSSERA

Hervé TANGUY

Deloitte.

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2017
DELOITTE SAS**

11/11/11

12/12/11

13/13/11

14/14/11

15/15/11

16/16/11

17/17/11

18/18/11

19/19/11

20/20/11

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY17**
- **ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**
 - A - Principes et méthodes de consolidation
 - B - Périmètre de consolidation
 - C - Principaux impacts de l'acquisition de TAJ
 - D - Notes sur les principaux postes des états financiers
 - Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce
 - Note 2 - Immobilisations incorporelles
 - Note 3 - Immobilisations corporelles
 - Note 4 - Immobilisations financières
 - Note 5 - Titres mis en équivalence
 - Note 6 - Stocks et en-cours de prestations
 - Note 7 - Créances clients et avances versées
 - Note 8 - Autres créances et comptes de régularisation
 - Note 9 - Endettement net
 - Note 10 - Capitaux propres part du Groupe
 - Note 11 - Intérêts minoritaires
 - Note 12 - Capitaux permanents et covenants
 - Note 13 - Provisions
 - Note 14 - Dettes fournisseurs et avances reçues
 - Note 15 - Autres dettes et comptes de régularisation
 - Note 16 - Produits d'Exploitation
 - Note 17 - Charges et produits financiers
 - Note 18 - Charges et produits exceptionnels
 - Note 19 - Impôts sur les bénéfices et impôts différés
 - Note 20 - Engagements hors bilan
 - Note 21 - Effectifs
 - Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

THEOREM 1.1. Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra and let $\mathcal{B}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra.

(1) If $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra, then

(a) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(b) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(2) If $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra, then

(a) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(b) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

PROOF. (1) (a) Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra. Then $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra. (b) Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra. Then $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(2) (a) Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra. Then $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(b) Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra. Then $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

□

THEOREM 1.2. Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra and let $\mathcal{B}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra.

(1) If $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra, then

(a) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(b) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(2) If $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra, then

(a) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(b) $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

PROOF.

(1) (a) Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra. Then $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

(b) Let $\mathcal{A}$ be a $\mathbb{C}$ -algebra. Then $\mathcal{A}$ is a $\mathbb{C}$ -algebra.

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

□

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-17	31-mai-16
Produits d'exploitation		1 218 156	1 053 456
Chiffre d'affaires	16	1 169 585	1 030 606
Autres produits d'exploitation	16	48 571	22 850
Charges d'exploitation		1 162 122	998 539
Achats et variation de stock		82 247	70 101
Impôts, taxes et versements assimilés		36 452	32 629
Charges de personnel		718 661	600 929
Dotations aux amortissements		31 812	29 469
Autres charges d'exploitation		292 949	265 411
RESULTAT D'EXPLOITATION		56 034	54 916
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 678	3 241
Charges financières		7 376	7 468
RESULTAT FINANCIER	17	-4 698	-4 227
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		51 335	50 690
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	7 843	2 993
Impôts sur les bénéfices	19	14 323	14 792
Impôts différés	19	3 422	-1 297
RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES		41 435	40 188
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-91	-298
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	32 351
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		41 344	7 538
Intérêts minoritaires		16 505	8 031
RESULTAT NET		24 839	-493

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-17	31-mai-16
Résultat de base par action	56,00	-1,17
Résultat dilué par action	56,00	-1,17

2

13

10

11

12

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100

101

102

103

104

105

106

107

108

109

110

111

112

113

114

115

116

117

118

119

120

121

122

123

124

125

126

127

128

129

130

131

132

133

134

135

136

137

138

139

140

141

142

143

144

145

146

147

148

149

150

151

152

153

154

155

156

157

158

159

160

161

162

163

164

165

166

167

168

169

170

171

172

173

174

175

176

177

178

179

180

181

182

183

184

185

186

187

188

189

190

191

192

193

194

195

196

197

198

199

200

201

202

203

204

205

206

207

208

209

210

211

212

213

214

215

216

217

218

219

220

221

222

223

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

235

236

237

238

239

240

241

242

243

244

245

246

247

248

249

250

251

252

253

254

255

256

257

258

259

260

261

262

263

264

265

266

267

268

269

270

271

272

273

274

275

276

277

278

279

280

281

282

283

284

285

286

287

288

289

290

291

292

293

294

295

296

297

298

299

300

301

302

303

304

305

306

307

308

309

310

311

312

313

314

315

316

317

318

319

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-17	31-mai-16
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	601 731	-274 219	327 512	287 308
Immobilisations incorporelles	2	33 150	-23 290	9 860	9 736
Immobilisations corporelles	3	150 379	-112 178	38 201	31 931
Immobilisations financières	4	19 965	-262	19 703	15 169
Titres mis en équivalence	5	371		371	93
TOTAL Actif Immobilisé		805 596	-409 949	395 647	344 237
Stocks et en-cours	6	49 719	-84	49 635	19 097
Créances clients et avances versées	7	467 261	-34 015	433 246	382 050
Autres créances et comptes de régul.	8	176 678	-612	176 066	147 210
Valeurs mobilières de placement	9	4 458	-23	4 435	3 202
Disponibilités	9	53 581		53 581	67 022
TOTAL Actif Circulant		751 697	-34 734	716 963	618 581
TOTAL ACTIF		1 557 293	-444 683	1 112 610	962 818

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-17	31-mai-16
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	21 897
Primes		34 456	31 208
Réserves		37 577	36 975
Ecart de conversion		-230	11
Résultat net		24 839	-493
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	120 071	89 598
Intérêts minoritaires	11	75 123	71 233
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		195 194	160 830
Comptes courants actionnaires		39 433	34 449
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	234 627	195 280
Provisions	13	56 839	53 345
Autres emprunts et dettes financières	9	254 339	243 824
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	102 798	99 221
Autres dettes et comptes de régularisation	15	464 008	371 149
TOTAL PASSIF		1 112 610	962 818

(*) Les capitaux permanents représentent les ressources stables du groupe Deloitte (cf. note 12).

Tableau des flux de trésorerie (en K€)		31-mai-17	31-mai-16
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	24 839	-493
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	16 505	8 031
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	91	298
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	7	0
	Dotations aux Amortissements et provisions	31 726	58 899
	Reprises des Amortissements et provisions	-28 203	-17 556
	Autres produits et charges exceptionnels	-1 499	0
	Plus et moins values de cession	6	-3 643
	Impôts différés	3 422	-1 297
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		46 894	44 239
	<i>Variation des frais financiers</i>	29	-935
	<i>Variation nette exploitation</i>	-32 408	-11 761
	Var° de stock	-22 457	4 004
	Var° des Créances d'exploit°	-24 863	-44 291
	Var° des Dettes d'exploit°	14 912	28 526
	<i>Variation nette hors exploitation</i>	10 965	-3 118
	Var° des créances hors exploitation	-10 521	-8 077
	Var° des dettes hors exploitation	8 306	4 298
	Charges et produits constatés d'avance	13 295	732
	Pertes & gains de change	-115	-71
VARIATION DU BFR		-21 414	-15 814
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		25 480	28 425
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles	-4 277	-6 038
	Décaisst / acquisition immos corporelles	-17 998	-15 724
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	3 057	8 323
	Décaisst / acquisition immos financières	-5 142	-10 530
	Encaisst / cession immos financières	-8 611	8 313
	Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-10 770	-26 456
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-43 741	-42 112
Opérations de	Augmentation de capital ou apports	6 473	460
	Dividendes versés aux minoritaires	-8 844	-7 921
	Encaissements provenant d'emprunts	140 922	89 406
	Remboursement d'emprunts	-140 914	-43 428
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		-2 363	38 517
VARIATION DE TRESORERIE		A+B+C+D	-20 742
Incidences des variations de taux de change		(D)	-117
TRESORERIE A L'OUVERTURE		(E)	44 525
TRESORERIE A LA CLOTURE		(F)	44 525
VARIATION DE TRESORERIE		(F-E)	-20 742

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY17

Les faits marquants de l'activité du Groupe Deloitte au cours de l'exercice FY17 portent principalement sur l'acquisition de TAJ, société d'avocats.

Les comptes consolidés présentés au 31 mai 2016 n'incluent pas les comptes consolidés de TAJ.

Une présentation de l'effet de cette acquisition sur les principaux indicateurs des comptes consolidés 31 mai 2016 se trouve en note C *Principaux impacts de l'acquisition de Taj*.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe Deloitte sont établis selon les principes comptables décrits dans cette note et respectent les dispositions de la loi du 3 janvier 1985 et le règlement CRC 99-02.

Les comptes consolidés ont été arrêtés selon les principes de continuité d'exploitation.

2 Méthode de consolidation

Toutes les participations significatives dans lesquelles Deloitte assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles Deloitte exerce une influence notable et détient directement ou indirectement entre 20% et 50% du capital sont mises en équivalences.

Certaines sociétés qui répondent à ces principes ne sont pas consolidées dans la mesure où elles représentent un intérêt négligeable dans le cadre de l'image fidèle. Dans ce cas, leurs titres sont inscrits en titres de participation (Cf. Note 4)

3 Date d'arrêté des comptes

La date de clôture de la société Deloitte et de la majorité de ses filiales est le 31 mai.

Seules les sociétés situées en Algérie, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée, Congo, Bénin, Sénégal, Togo, Cameroun et en République démocratique du Congo ont une date de clôture au 31 décembre compte tenu des obligations légales locales. Tout événement ayant une incidence significative entre la date de clôture statutaire de la filiale et la date de clôture des comptes consolidés est pris en compte.

4 Opérations internes

Toutes les opérations internes entre les sociétés du Groupe Deloitte sont éliminées. Tel est notamment le cas pour :

- les achats et ventes internes,
- les créances et dettes financières
- les créances clients et dettes fournisseurs,
- les autres créances et autres dettes (comptes courants),
- les dividendes des filiales et participations,

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les comptes de résultat sont convertis aux taux moyens de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites dans la situation nette du Groupe.

6 Ecart d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecart d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une Société, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de la Société acquise. Lorsque le coût d'acquisition est supérieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de la Société acquise, la différence est enregistrée dans le bilan consolidé sous la rubrique « Ecart d'acquisition ». Lorsqu'à l'inverse, le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de la Société acquise, la différence est enregistrée sous la rubrique « Ecart d'acquisition négatifs ». Une période se terminant à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition est utilisée pour finaliser la détermination des justes valeurs et de l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition ont été amortis, au cas par cas, selon la méthode linéaire, jusqu'au 31 Mai 2016 (cf 6.3 Changements de méthodes comptables à compter du 1^{er} juin 2016).



Une durée de 15 ans était généralement retenue pour des activités reposant sur des contrats pluriannuels comme l'audit ou l'expertise comptable, apportant des compétences stratégiques au Groupe. Les activités de conseil étaient généralement amorties sur une durée de 7 ans.

Lorsque des événements ou des changements des conditions du marché sont susceptibles de provoquer une perte de valeur des écarts d'acquisition, la valeur nette des écarts d'acquisition est revue sur la base des performances opérationnelles futures estimées de l'activité correspondante. Lorsque cela s'avère nécessaire, ils font l'objet d'une dépréciation exceptionnelle pour les ramener à leur juste valeur.

6.2 Fonds de commerce

Les fonds de commerce identifiables figurent au bilan pour leur valeur d'achat ou d'apport.

Lorsque des événements ou des changements des conditions du marché sont susceptibles de provoquer une perte de valeur des fonds de commerce, la valeur nette des fonds de commerce est revue sur la base des performances opérationnelles futures estimées de l'activité correspondante. Lorsque cela s'avère nécessaire, ils font l'objet d'une dépréciation exceptionnelle pour les ramener à leur juste valeur.

Les éléments non identifiable du fonds de commerce correspondent à un écart d'acquisition et ont été amortis sur 13 ans à partir de la troisième année suivant la date d'acquisition jusqu'au 31 Mai 2016 (cf 6.3 Changements de méthodes comptables à compter du 1^{er} juin 2016).

6.3 Changements de méthodes comptables à compter du 1^{er} Juin 2016

Depuis le 1^{er} janvier 2016, de nouvelles règles d'amortissements des écarts d'acquisition s'appliquent (application du règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015). Le Groupe Deloitte a choisi d'appliquer cette disposition qui conduit à mettre fin au plan d'amortissement à compter du 1^{er} Juin 2016.

S'agissant de modifications prospectives des plans d'amortissement, ces changements de méthode comptable sont sans impact sur les capitaux propres à l'ouverture de l'exercice de première application du texte. Ils n'ont qu'une incidence sur les dotations aux amortissements 2017 et suivants.

Afin de faciliter la comparabilité des informations financières, nous présentons ci-après les principaux agrégats financiers clés proforma :

Compte de résultat consolidé (en K€)	31-mai-17	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
RESULTAT NET	24 839	-493	-493
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition			32 822
Impact intérêts minoritaires			-8 729
RESULTAT NET	24 839	-493	23 600

BILAN (en K€)	31-mai-17	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	327 512	287 308	320 226
Immobilisations incorporelles	9 860	9 736	9 642
Résultat net	24 839	-493	23 600
Intérêts minoritaires	75 123	71 233	79 962
Capitaux permanents	234 627	195 280	228 102

7 Immobilisations incorporelles

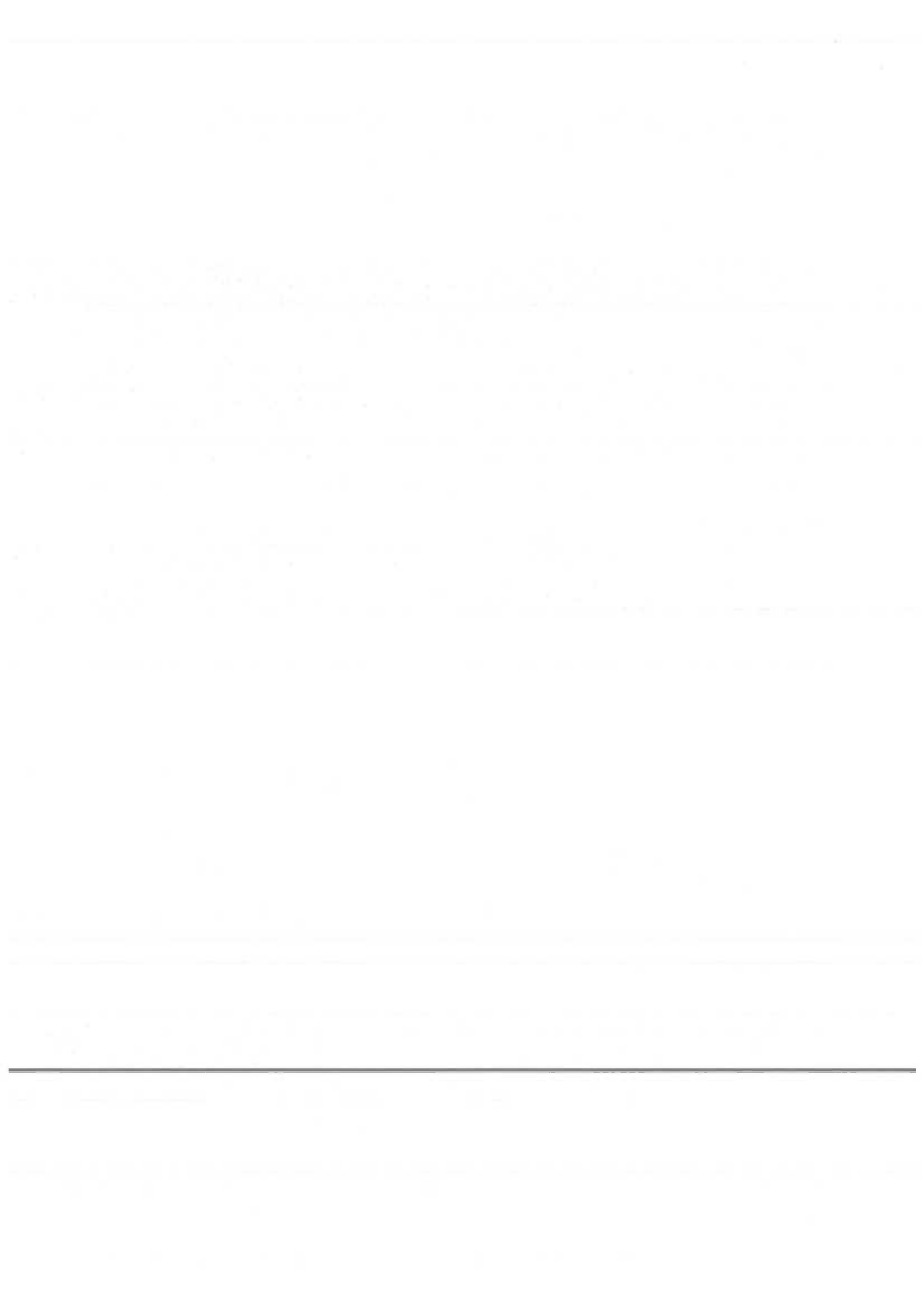
Les logiciels sont immobilisés et amortis sur une durée de 12 mois.

8 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à la valeur d'acquisition ou à leur prix de revient.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire :

Constructions	10 ou 20 ans
Agencements, aménagements	5 ou 10 ans



Matériel et mobilier de bureau	3 ou 10 ans
Matériel informatique	3 ou 4 ans

Le groupe Deloitte ne procède pas au retraitement des contrats de location ou de crédit-bail, compte tenu de l'impact non significatif de ces opérations.

Les frais d'entretien et de réparations sont passés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus, excepté lorsque ceux-ci contribuent à prolonger la durée de vie du bien.

9 Immobilisations financières

Les titres de participations des sociétés non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction d'éventuelles provisions pour dépréciation.

Les dépôts et cautionnements sont portés dans le poste «autres immobilisations financières».

10 Travaux en cours

Les travaux non encore facturés à la fin de l'exercice sont inscrits sur la rubrique "travaux en cours" ou « Factures à établir » s'il s'agit de mission d'expertise comptable.

Ils sont valorisés en prix de vente (méthode de l'avancement) dans les comptes consolidés.

11 Titres auto détenus

Les actions auto détenues par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont inscrites en diminution des capitaux propres.

12 Chiffre d'Affaires

Le Chiffre d'Affaires correspond au montant des Ventes de prestations de service liées aux activités courantes des sociétés consolidées par intégration globale. Il s'agit notamment :

- des honoraires facturés,
- des frais de déplacement et débours refacturés aux Clients

13 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation résultant d'évènements passés dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources dans les délais et pour des montants encore incertains. Les montants sont estimés en utilisant toutes les informations internes ou externes disponibles.

14 Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Au cours de l'exercice, le Groupe a retenu la méthode préférentielle, selon la recommandation du CNC n°2003-R.01 pour la comptabilisation et l'évaluation des engagements de retraites. Les indemnités de fin de carrière ont fait l'objet d'une évaluation selon la méthode prospective et tiennent compte des paramètres suivants :

- Age départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation retenu : 1,5%-1,75%
- Taux de charges sociales patronales : 45%-49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

15 Impôts et impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales ainsi que sur les retraitements pratiqués en consolidation.

Les impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, déterminés par entité fiscale, sont constatés dès lors que la probabilité de leur réalisation est établie.

Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice.

16 Conversion des opérations libellées en devises

Les opérations en devises sont converties au cours de change en vigueur à la date de chacune des transactions.

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. It emphasizes that proper record-keeping is essential for the integrity of the financial system and for the ability to detect and prevent fraud. The document also notes that records should be kept for a sufficient period of time to allow for a thorough review in the event of an audit or investigation.

2. The second part of the document outlines the specific requirements for record-keeping. It states that all transactions must be recorded in a clear and concise manner, using a standardized format. The document also requires that records be kept in a secure and accessible location, and that they be protected from unauthorized access or destruction. Additionally, the document mandates that records be reviewed regularly to ensure their accuracy and completeness.

3. The third part of the document discusses the consequences of failing to comply with the record-keeping requirements. It states that any individual or organization that fails to maintain accurate records may be subject to disciplinary action, including fines and suspension. The document also notes that failure to comply with the requirements may result in the loss of the organization's ability to participate in certain programs or activities.

4. The fourth part of the document provides information on how to obtain further assistance or resources. It includes contact information for the relevant authorities and a list of available publications and training materials. The document also encourages individuals and organizations to seek advice from professional advisors, such as accountants or lawyers, to ensure full compliance with the requirements.

5. The fifth part of the document discusses the importance of transparency and accountability in the financial system. It states that transparency is essential for building trust and confidence among the public, and that accountability is necessary to ensure that the system is operating in a fair and equitable manner. The document also notes that transparency and accountability are key principles of good governance, and that they are essential for the long-term success of any organization or institution.

6. The sixth part of the document provides a summary of the key points discussed in the document. It reiterates the importance of maintaining accurate records, the specific requirements for record-keeping, the consequences of non-compliance, and the importance of transparency and accountability. The document also includes a list of key terms and definitions, and a glossary of abbreviations.

7. The seventh part of the document provides information on how to obtain a copy of the document. It states that the document is available for download from the website of the relevant authorities, and that it can also be obtained in print form upon request. The document also includes a list of contact information for the relevant authorities, and a list of available publications and training materials. The document concludes with a statement of the author's intent, which is to provide a clear and concise guide to the record-keeping requirements, and to ensure that all individuals and organizations are fully informed of their obligations.

Les dettes, créances et disponibilités en devises sont valorisées au taux de change de clôture. Les gains ou pertes de change latent en résultant sont comptabilisés en comptes d' "écarts de conversion" actif ou passif selon leur sens.

17 Information sectorielle

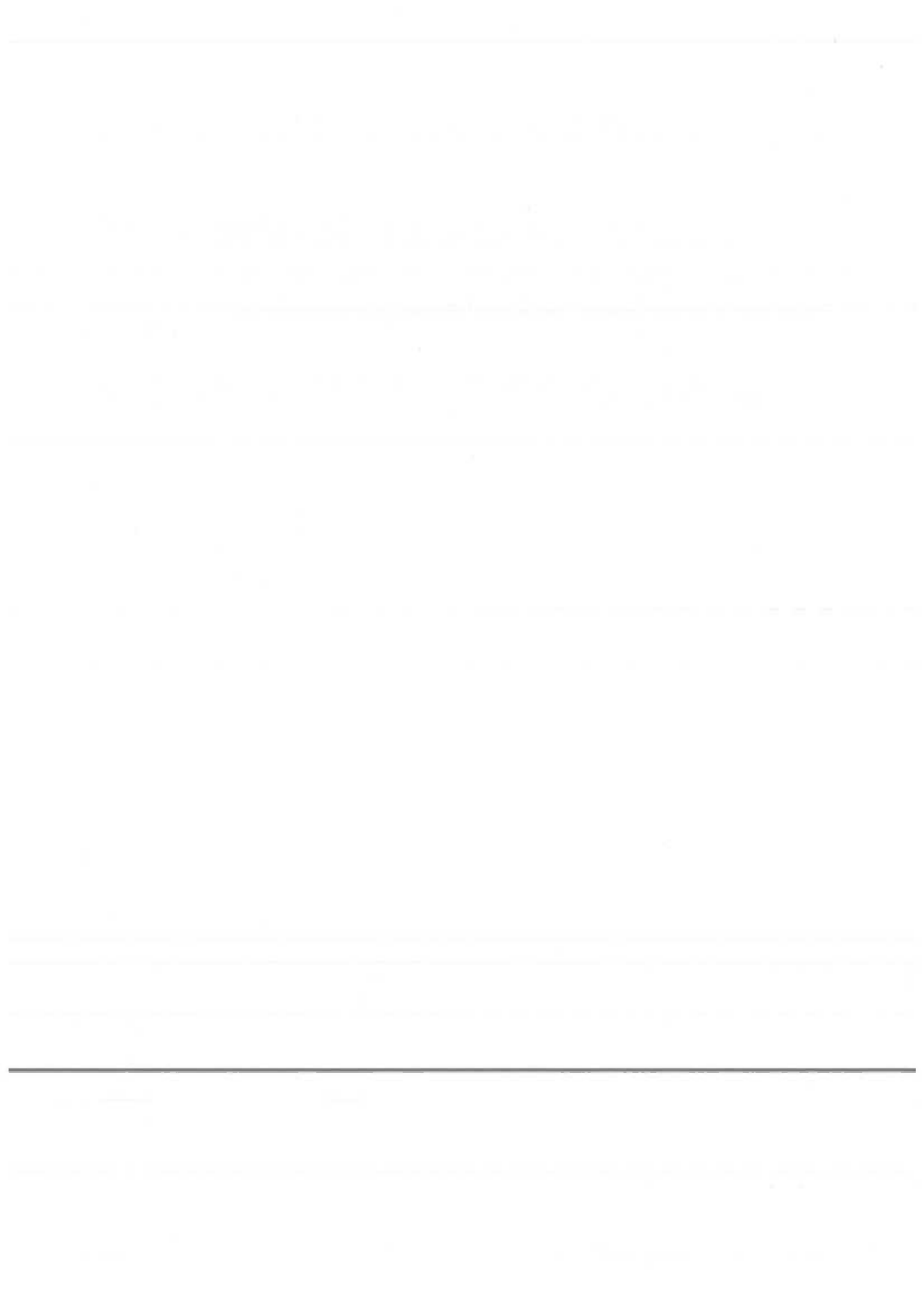
L'organisation du Groupe est structurée en 3 segments : Audit & Conseils, In Extenso et Deloitte Afrique Francophone. Les activités de ces segments sont présentées dans les notes annexes (Notes 9 & 16).

Ces analyses correspondent à l'information suivie en interne par le management du Groupe.

Les opérations intra-groupes entre les 3 segments sont éliminées des montants présentés.

18 Autres informations

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, la participation des salariés est classée dans le poste "Charges de personnel" du compte de résultat.



B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1 Evolution du périmètre de consolidation

1.1 Entrées de périmètre :

Les sociétés entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice sont indiquées dans la liste de sociétés consolidées. La principale acquisition de l'année est la société Taj.

1.2 Liquidations et cessions :

Les sociétés liquidées ou cédées au cours de l'exercice sont indiquées dans la liste de sociétés consolidées.

1.3 Autres variations :

Par ailleurs, le groupe a procédé à un exercice de simplification de son organigramme juridique par transmission universelle du patrimoine des sociétés suivantes :

- In Extenso National dans Société Financière In Extenso
- FIRTAS dans Deloitte Conseil
- KOVI 6 dans Deloitte Conseil
- Axoa dans Deloitte Conseil
- Deloitte Infineo dans Deloitte Conseil
- BIO Intelligence Service dans Deloitte Conseil
- GBA Système d'Information dans Equitive
- GBA Lyon dans Equitive
- MCS dans LMC
- Bio Capital dans Fiduciaire International d'Audit
- Synergence dans LMC
- Les sociétés In Extenso Franche Comté, Centre Informatique Saonois, In Extenso Gray et In Extenso Haute Marne dans In Extenso Centre Est
- Les sociétés SECOG, Seref Consultant, Seref Audit, Acquier et Auditeurs Associés, Mercure Conseil, Cabinet Singer et Associés dans In Extenso Centre Ouest
- Les sociétés HNX S.A.S, Covie 2 dans In Extenso Opérationnel
- In Extenso Expertise Assurance dans S.A. Cabinet Roux
- In Extenso Ouest Atlantique E&T dans In Extenso Ouest Atlantique
- Novel dans In Extenso Rhône Alpes
- Marseille Provence Expert Compta dans In Extenso Provence
- In Extenso Sud Ardèche dans In Extenso Vallée du Rhône

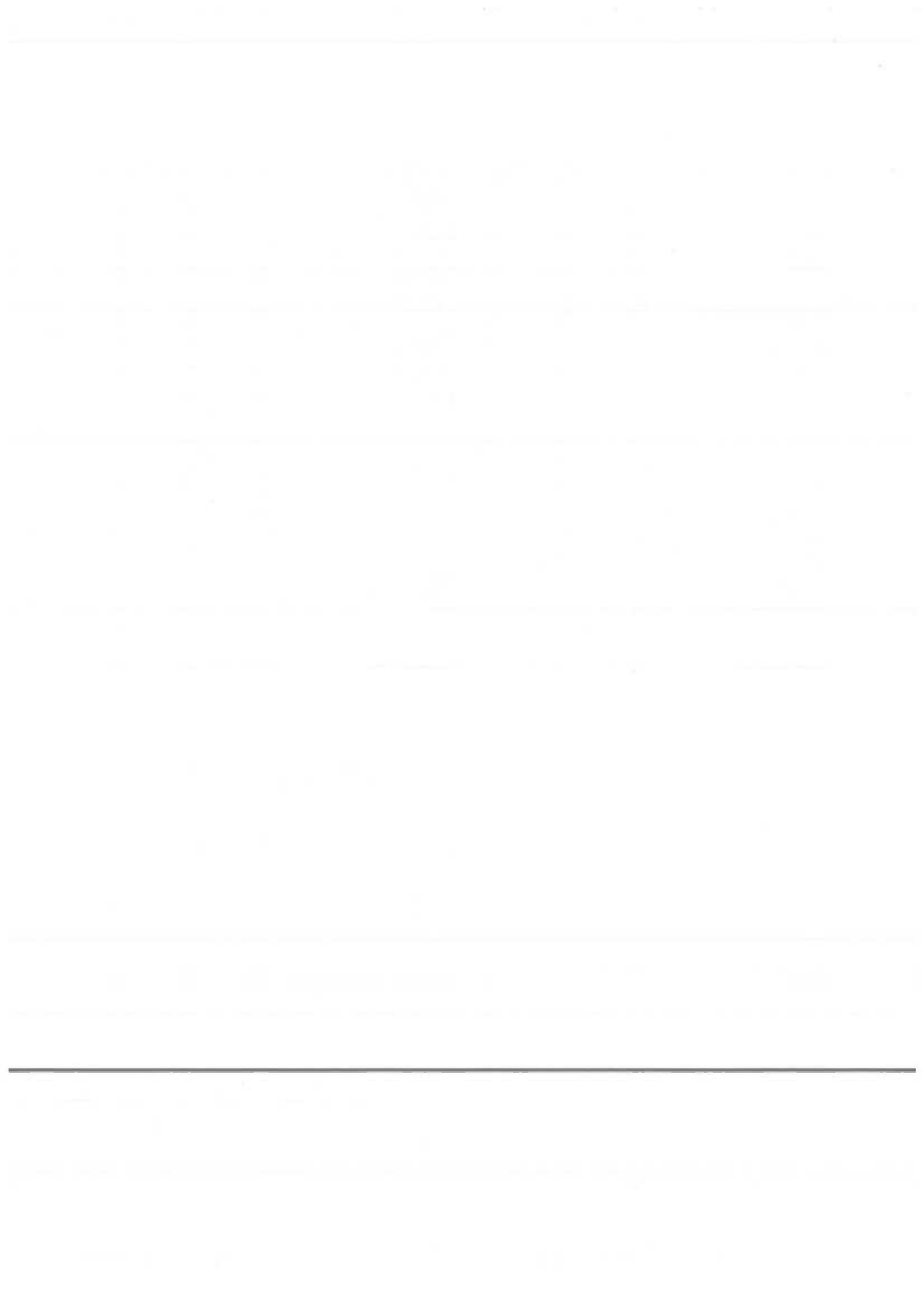
1.4 Autres changements :

LMC a procédé à un changement de dénomination sociale et devient Synergence



2 Liste des sociétés consolidées au 31 mai 2017

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte SAS	100	Sté mère	(IG)	Deloitte Audit IT Financial Services	99,09	99,09	(IG)
TAJ (1)	43,84	49,97	(IG)	Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)
ACGD	99,90	45,32	(IG)	Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)
Acquier et Auditeurs Associés	100,00	33,71	(IG)	Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)
Acta 2C	99,83	33,99	(IG)	Deloitte Infinéo	100,00	100,00	(IG)
AEX & COM MAROC	94,00	40,88	(IG)	Deloitte International	99,90	99,90	(IG)
Aexecutive (3)	0,00	0,00	(NI)	Deloitte Interpro (2)	99,96	99,96	(IG)
ALFI	40,00	13,74	(ME)	Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	(IG)
ALPEXC (1)	100,00	34,35	(IG)	Deloitte Marque Gandrot	97,86	97,86	(IG)
Anne Marie Torres Commissaire aux comptes	99,40	99,40	(IG)	Deloitte Monaco	95,00	95,00	(IG)
APRM & Associés	64,77	43,79	(IG)	DHA	100,00	43,49	(IG)
ASTRID	100,00	43,79	(IG)	Difresse Gestion	100,00	100,00	(IG)
Audélan Commissaire	100,00	100,00	(IG)	DN Casablanca SARL	100,00	100,00	(IG)
Audicogest (1)	85,47	41,75	(IG)	Durand et Associés	100,00	100,00	(IG)
Audit Aquitaine	48,39	32,71	(IG)	EC Consulting	100,00	22,38	(IG)
Audit Aquitaine CAC	99,80	65,40	(IG)	ECA Audit (1)	100,00	100,00	(IG)
Axa	100,00	100,00	(IG)	EDIGES	99,96	33,14	(IG)
BEAS (1)	100,00	100,00	(IG)	Efficience (3)	0,00	0,00	(NI)
Cabinet Ecuyère	99,80	33,64	(IG)	Equitive	100,00	99,95	(IG)
Cabinet FPM	99,96	43,48	(IG)	Endre Accueil	100,00	34,01	(IG)
Cabinet Garnier (1)	100,00	33,15	(IG)	Espace Audit et Conseil (1)	100,00	34,20	(IG)
Cabinet Lassalle	99,41	33,87	(IG)	eSYSTEMA (3)	0,00	0,00	(NI)
Cabinet Michel Onio	99,97	33,91	(IG)	EX&COM Audit	100,00	43,49	(IG)
Cabinet Rymgaert (3)	0,00	0,00	(NI)	Fidex	99,90	34,33	(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	(IG)	Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement	100,00	43,49	(IG)
Cabinet Singer et Associés	100,00	33,71	(IG)	Fiduciaire Internationale d'Audit	100,00	100,00	(IG)
Calculus	100,00	34,20	(IG)	Fiduciaire Victoria	100,00	43,49	(IG)
Caritat Strategic Analytics Group	100,00	100,00	(IG)	Fiduciaire de Comptabilité et de Gestion - FCG	100,00	49,59	(IG)
CDS & Associés	51,08	15,04	(ME)	Fidulex	99,96	32,71	(IG)
Centre d'Affaires de l'Horlogerie	100,00	46,78	(IG)	Financière In Extenso Rhône Alpes	72,24	48,84	(IG)
Centre Informatique Saonois	100,00	34,19	(IG)	FRTAS	100,00	100,00	(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)	France Expertise associés	100,00	33,15	(IG)
Club Actu Formation	100,00	34,20	(IG)	GBA & Associés Expertise	100,00	100,00	(IG)
Coges	99,96	34,35	(IG)	GBA & Associés Lyon	100,00	100,00	(IG)
Compagnie Fiduciaire du Golfe	99,82	45,37	(IG)	GBA Systèmes d'information	100,00	100,00	(IG)
Conseils Experts Audit International	100,00	43,49	(IG)	Groupe TechniCompta	100,00	34,19	(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)	Hervé Schauer Consultants	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)	HLA	100,00	43,49	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)	HNX S.A.S.	100,00	67,61	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)	Holding Audit et Consulting	100,00	43,49	(IG)
Consultants auditeurs associés	100,00	100,00	(IG)	I&J Consulting (3)	0,00	0,00	(NI)
COVIE 2	100,00	67,61	(IG)	IBIZA Software S.A.S.	100,00	67,61	(IG)
COVIE 3	99,00	66,94	(IG)	IHC 1 SAS	30,88	30,88	(ME)
DAVECC	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Alpes Dauphiné	99,96	34,35	(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Alsace Participations	50,58	34,20	(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Aquitaine	99,99	32,71	(IG)
Deloitte Afrique	85,97	85,97	(IG)	In Extenso Audit	100,00	67,61	(IG)
Deloitte & Touche Afrique Centrale SARL			(IG)	In Extenso Avocats	44,05	29,78	(ME)
Deloitte & Touche Conseil SARL			(IG)	In Extenso Besançon	99,94	34,17	(IG)
Deloitte Algérie			(IG)	In Extenso Bretagne	67,22	45,45	(IG)
Deloitte Bénin			(IG)	In Extenso Caen	100,00	33,15	(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)	In Extenso Centre Ouest	48,35	32,87	(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)	In Extenso centre ouest social	100,00	33,71	(IG)
Deloitte RDC			(IG)	In Extenso Centre Var	100,00	49,59	(IG)
Deloitte Services SARL			(ME)	In Extenso Charente	100,00	32,71	(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)	In Extenso Cogex	100,00	33,15	(IG)
DTT Congo			(IG)	In Extenso Conseil en tourisme hôtellerie et restauration	50,30	34,01	(IG)
DTT Gabon			(IG)	In Extenso Côte d'Azur	73,35	49,59	(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)	In Extenso Dauphiné Savoie	50,83	34,36	(IG)
Deloitte Tchad			(IG)				
Afrique Audit Consulting (Togo)			(IG)				
Alttime International (3)			(NI)				
Deloitte Conseil Tunisie SARL			(IG)				



Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Dordogne	100,00	32,71	(IG)	In Extenso Val de Garonne	100,00	32,71	(IG)
In Extenso Euro méditerranée	75,98	38,38	(IG)	In Extenso Vallée du Rhône	99,95	34,35	(IG)
In Extenso Expertise Assurance	87,98	58,82	(IG)	Inexweb	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Experts d'Assurés Rhône Alpes (3)	0,00	0,00	(NI)	Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Finance et Transmission	50,10	33,87	(IG)	James ALB	100,00	32,71	(IG)
In Extenso Formation	96,92	65,53	(IG)	Kovi 8	99,90	99,90	(IG)
In Extenso Gray	100,00	34,19	(IG)	Kovi 9	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Haute Marne	100,00	34,19	(IG)	Latnir	51,00	13,73	(ME)
In Extenso IDF RAEC	99,90	43,45	(IG)	Laurens Michel Audit	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Ile de France	62,22	43,49	(IG)	Lesaine-Casteleyn-Lacroix (1)	97,00	45,38	(IG)
In Extenso Ile de France Audit	99,72	43,37	(IG)	LMC	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Ile de France Patrimoine (2)	100,00	43,49	(IG)	Management et Conjoncture Social	100,00	100,00	(IG)
In Extenso L'Aigle (3)	0,00	0,00	(NI)	Marseille Provence Expert Compta (MAPEC)	100,00	33,67	(IG)
In Extenso Languedoc Roussillon	50,17	33,92	(IG)	Mercure Conseil	100,00	33,71	(IG)
In Extenso Leydet	100,00	50,51	(IG)	MGF Audit	99,61	43,32	(IG)
In Extenso Lorraine	50,57	34,19	(IG)	Microeconomix (1)	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Lorraine Services	99,95	34,17	(IG)	Monitor Deloitte Maroc	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Midi-Pyrénées	100,00	32,71	(IG)	Monitor France sas	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Mont Blanc	100,00	34,36	(IG)	NEONITY (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Mulhouse	100,00	34,20	(IG)	Not Assistance	66,68	22,91	(IG)
In Extenso National	100,00	100,00	(IG)	Novel	100,00	48,84	(IG)
In Extenso Nice (3)	0,00	0,00	(NI)	Opus 3, M Audit et Conseil	99,95	99,95	(IG)
In Extenso Nord Audit	99,93	46,75	(IG)	PAP Gestion	100,00	43,49	(IG)
In Extenso Nord de France	69,19	46,78	(IG)	Pierre Henri Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	(IG)
In Extenso Normandie	50,83	34,36	(IG)	Progefin Côte d'Azur (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Normandie Seine	67,50	22,38	(IG)	PVM (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Opérationnel	67,61	67,61	(IG)	Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique	50,30	34,01	(IG)	Roux Real Estate Valuation (1)	100,00	66,64	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique C & V (2)	100,00	34,01	(IG)	RRH Software	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique E & T	100,00	34,01	(IG)	S.A. Cabinet Roux	98,57	66,64	(IG)
In Extenso Patrimoine (3)	0,00	0,00	(NI)	SAS BIO Capital	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Patrimoine Centre Ouest (2)	100,00	32,50	(IG)	SAS BIO Intelligence Service	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Pau Pyrénées (3)	0,00	0,00	(NI)	SAS Greenext Service	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Périgord	100,00	32,71	(IG)	Scacchi Santé	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Picardie Formation	100,00	36,17	(IG)	SCI Caro (3)	0,00	0,00	(NI)
In Extenso Picardie Ile de France	53,50	36,17	(IG)	SCI de l'Horlogerie	100,00	46,78	(IG)
In Extenso Provence	74,71	50,51	(IG)	SCI du N°88 de la rue de Mortain	90,00	29,83	(IG)
In Extenso Proximité	98,80	33,60	(IG)	SCI Duprieu	64,80	22,15	(IG)
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté	51,00	34,48	(IG)	SECOG	100,00	33,71	(IG)
In Extenso Rhône Alpes	100,00	48,84	(IG)	Seref Audit	100,00	33,71	(IG)
In Extenso Rhône Alpes Solution	100,00	50,43	(IG)	Seref Consultant	100,00	33,71	(IG)
In Extenso SECAG	96,47	33,15	(IG)	Serge Kubryk Audit	100,00	43,49	(IG)
In Extenso Social	100,00	67,61	(IG)	Société Financière In Extenso National	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Social Alsace	100,00	34,20	(IG)	Sterenn	99,72	45,32	(IG)
In Extenso Social Dauphiné Savoie (2)	100,00	34,36	(IG)	Synergence	100,00	100,00	(IG)
In Extenso Social Ile de France	100,00	43,49	(IG)	Systema	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Social Normandie	100,00	33,15	(IG)	Tech2 Market (1)	100,00	43,79	(IG)
In Extenso Social Rhône Alpes	100,00	48,84	(IG)	Transaxio	40,20	27,18	(ME)
In Extenso Social Sud Ouest	100,00	32,71	(IG)	Transaxio Centre Est (2)	60,00	18,41	(ME)
In Extenso SOCOGEC	100,00	33,15	(IG)	Transaxio Centre ouest	30,15	20,19	(ME)
In Extenso Strasbourg	100,00	34,20	(IG)	Transaxio Hôtel	22,99	15,54	(ME)
In Extenso Strasbourg Nord	99,99	34,20	(IG)	Transaxio Ouest Atlantique Bretagne	40,20	26,92	(ME)
In Extenso Sud Ardèche	100,00	33,96	(IG)	TV3	100,00	26,92	(IG)
In Extenso Sud Atlantique	100,00	32,71	(IG)	XEONYS	100,00	67,61	(IG)
In Extenso Tarentaise	99,52	34,20	(IG)				
In Extenso Tunis	100,00	67,61	(IG)				

*[1] acquisitions

*[2] créations

*[3] liquidations et cessions

C. PRINCIPAUX IMPACTS DE L'ACQUISITION DE TAJ

Le Groupe Deloitte a fait l'acquisition de la société TAJ.

Afin de faciliter la comparabilité des informations financières, nous présentons ci-après les principaux agrégats financiers clés proforma au 31 mai 2016:

Compte de résultat consolidé (en K€)	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
Chiffre d'affaires	1 030 606	1 112 931
Résultat d'exploitation	54 916	55 710
Résultat financier	-4 227	-4 428
Résultat exceptionnel	2 993	2 557

BILAN (en K€)	31-mai-16 publié	31-mai-16 proforma
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	287 308	316 074
Stocks et en-cours	19 097	26 894
Créances clients et avances versées	382 050	413 325
Disponibilités	67 022	71 465
Capitaux permanents	195 280	191 120
Provisions	53 345	66 361
Autres emprunts et dettes financières	243 824	259 644
Dettes fournisseurs et avances reçues	99 221	107 033



D. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	561 575	-274 267	287 308	287 308
Mouvements de périmètre	-1 206	-192	-1 398	
Acquisitions de la période	42 331		42 331	
Cessions	-969	240	-729	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	601 731	-274 219	327 512	287 308

Les écarts d'acquisition et fonds de commerce du groupe In Extenso s'élèvent à 167 228K€ (valeur nette) au 31 mai 2017. Ils ont principalement pour origine les acquisitions successives réalisées dans le groupe.

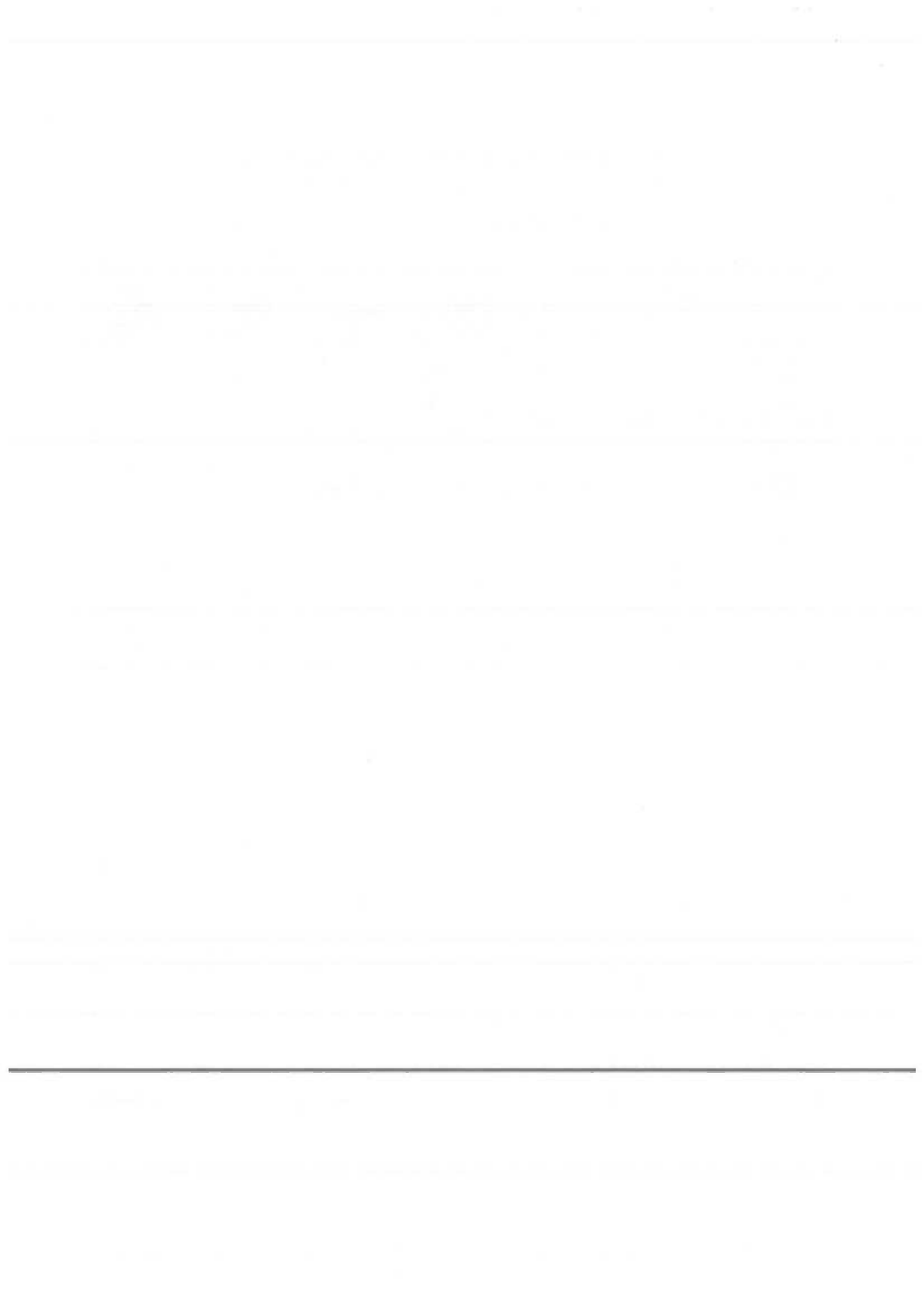
Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	1 214	-674	540	274
Concessions, brevets, licences	23 716	-16 407	7 309	8 405
Autres immobilisations incorporelles	8 220	-6 209	2 012	1 057
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33 150	-23 290	9 860	9 736

Note 3 - Immobilisations corporelles

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	175	0	175	177
Constructions	6 445	-4 334	2 111	2 223
Installations tech, mat et outillages ind.	2 227	-1 834	392	619
Autres immobilisations corporelles	140 783	-106 010	34 773	27 922
Immobilisations corporelles en cours	591		591	248
Avances et acomptes s/ immo corp.	158		158	742
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	150 379	-112 178	38 201	31 931

Les immobilisations corporelles nettes du groupe In Extenso s'élèvent à 18 094K€ au 31 mai 2017.



Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-17		31-mai-16	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	4 512	-130	4 382	848
Créances ratt. à des participations	2 469	0	2 469	1 251
Prêts (b)	7 040	0	7 040	7 112
Autres immobilisations financières (c)	5 944	-132	5 812	5 958
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	19 965	-262	19 703	15 169

(a) Les titres de participation non consolidés se décomposent comme suit :

(en K€)	31-mai-17	Variations	31-mai-16
Xange capital	389	-21	410
Deloitte Interpro	0	-112	112
Autres participations françaises	3 810	3 750	60
Autres participations étrangères	313	-93	406
TOTAL BRUT	4 512	3 524	988
Prov/ dépréciations des titres	-130	10	-140
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	4 382	3 534	848

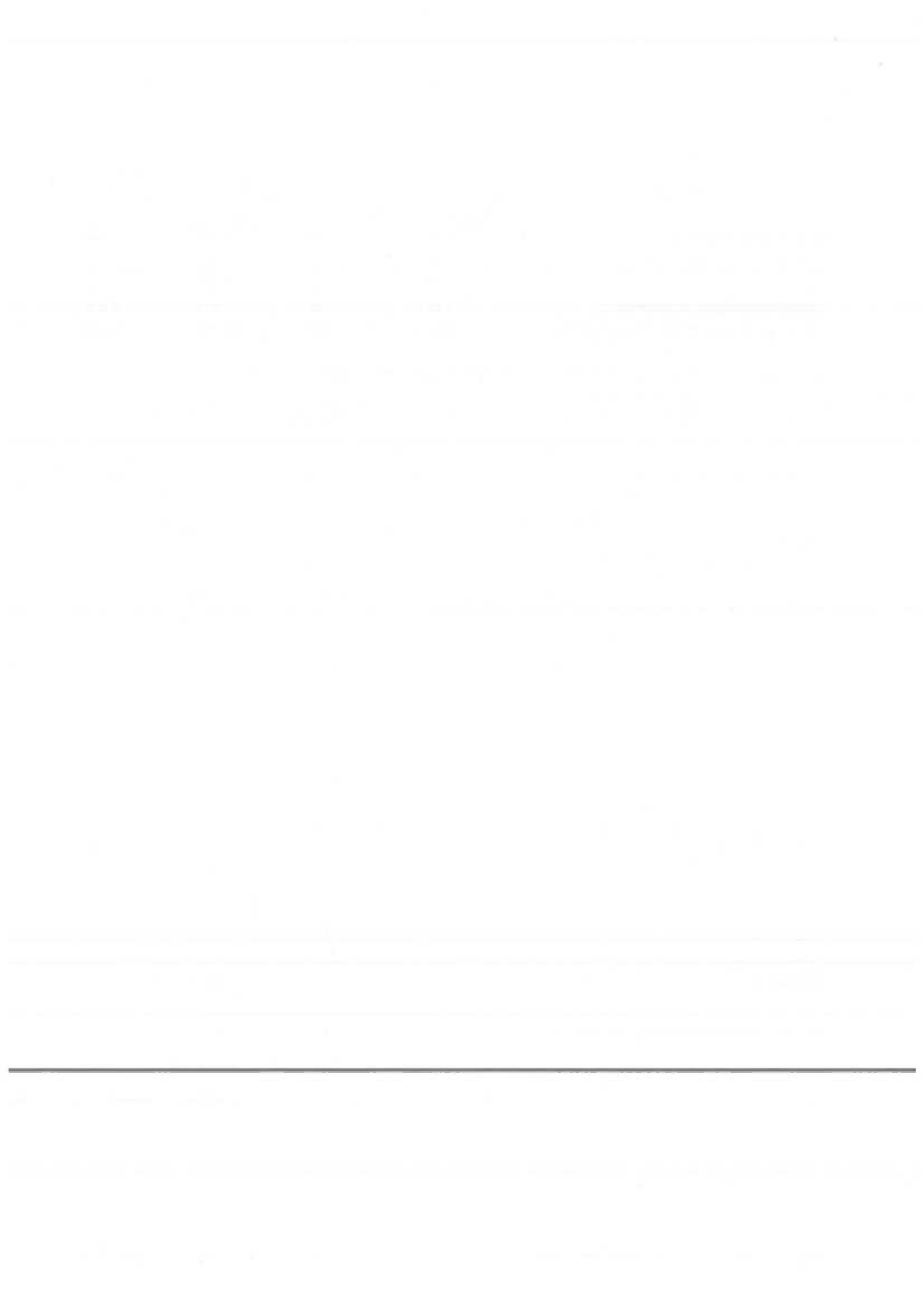
La société Deloitte Interpro a été créée le 4 mai 2016 et a été consolidée au cours de l'exercice 2017.

(b) Ces prêts sont essentiellement constitués des prêts à la structure IHC1 SAS qui s'élèvent à 3 214K€ au 31 mai 2017.

(c) Les autres immobilisations financières sont principalement composées de dépôts et cautionnements.

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Transaxio Hôtel	4	12
Transaxio centre est	17	0
I&J consulting	0	5
Alfi	0	17
Interposed Holding Company 1	6	2
Cds & associés	340	0
Esystema	0	56
Deloitte Services	4	0
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	371	93



Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Stocks - en-cours de production	49 630	19 180
Stocks de marchandises	89	68
Dépréciation stocks - en cours de production	-84	-151
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	49 635	19 097

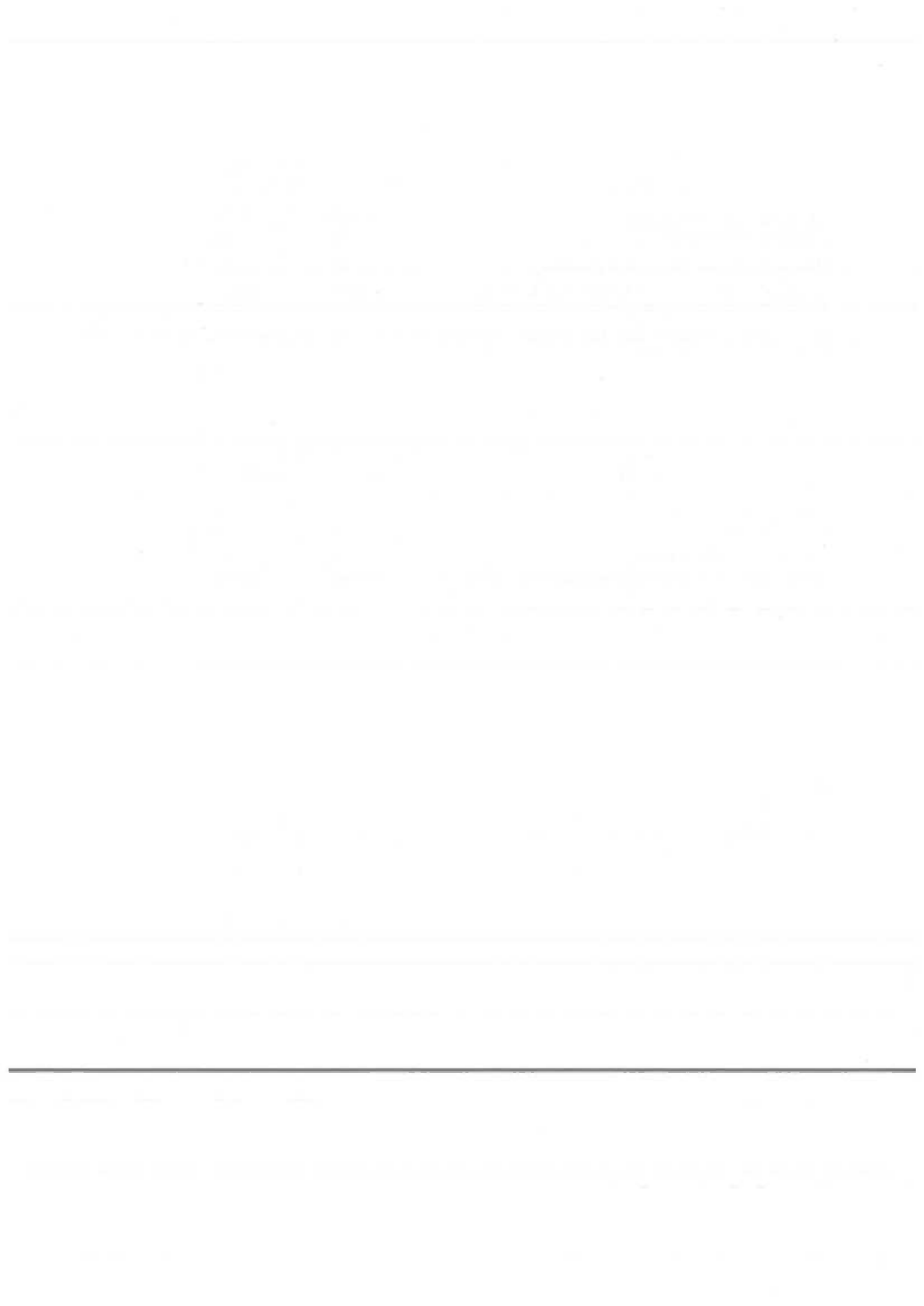
Les en-cours de production sont valorisés au prix de réalisation. Les entrées de périmètre contribuent pour 8M€ dans la variation de l'exercice.

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Avances et acomptes versés	3 335	3 323
Créances clients	463 926	410 919
Dépréciation créances clients	-34 015	-32 192
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	433 246	382 050

La provision pour dépréciation créances clients a varié de la façon suivante :

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Dépréciation créances clients N-1	-32 192	-30 103
Variation de périmètre	-1 503	-1 080
Dotations	-9 587	-9 609
Reprises	9 139	7 975
Autres variations	128	625
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-34 015	-32 192



Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

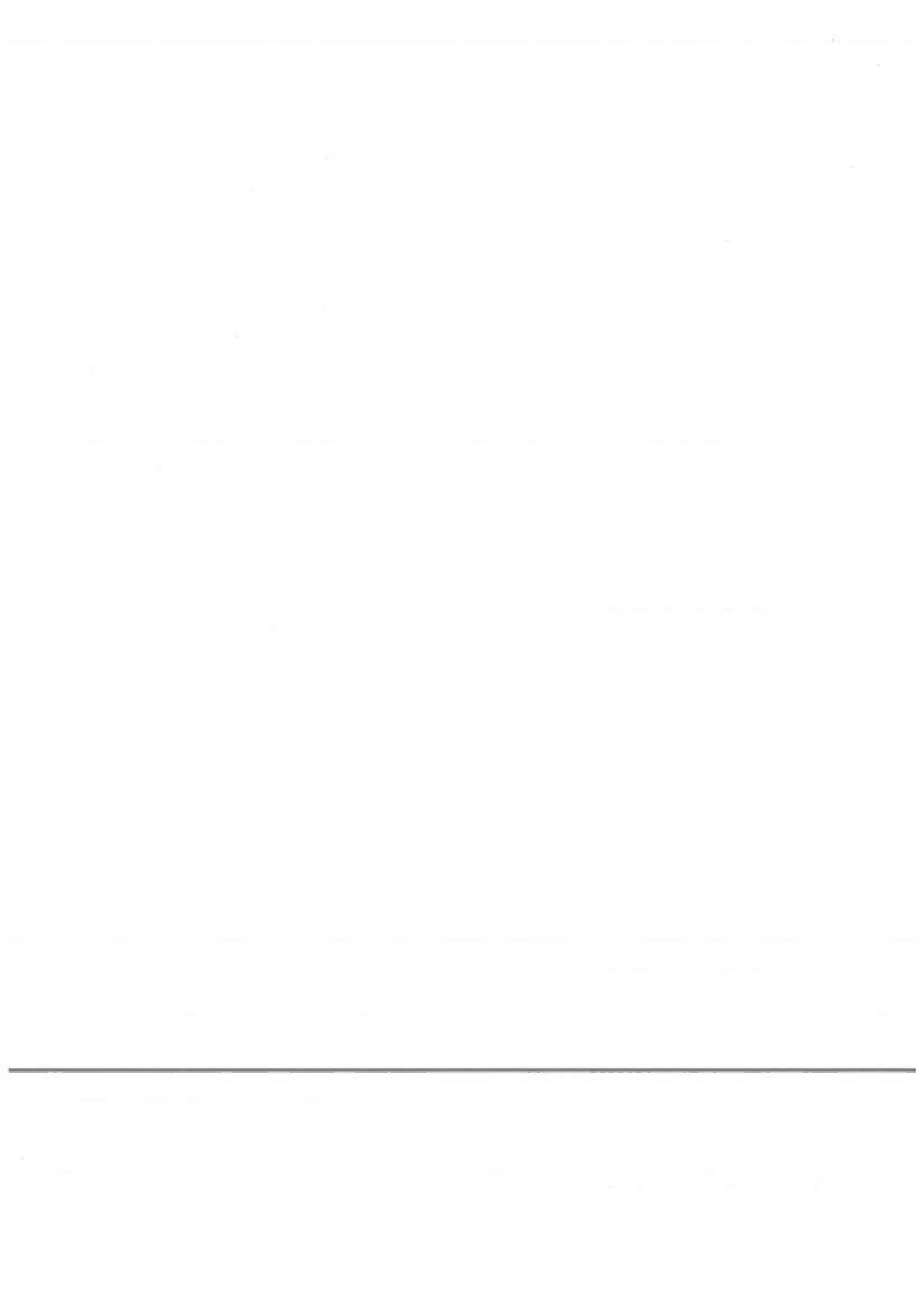
(en K€)		31-mai-17	Variations	31-mai-16
Créances sociales		1 826	123	1 704
Créances fiscales	(a)	90 780	11 438	79 343
Comptes courants débiteurs		3 604	1 846	1 758
Impôts Différés	(b)	16 712	2 538	14 173
Créances sur cession d'immos		3 700	1 067	2 633
Débiteurs divers	(c)	43 672	6 679	36 993
Provisions		-612	-173	-439
S/TOTAL AUTRES CREANCES		159 683	23 519	136 164
Charges constatées d'avance	(d)	16 137	5 183	10 955
Ecart de conversion		246	155	91
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		16 383	5 337	11 046
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		176 066	28 856	147 210

- (a) Il s'agit principalement du crédit d'impôt chez Deloitte SAS et la TVA déductible.
(b) Correspond essentiellement à l'impôt différé actif sur les déficits reportables et la provision pour indemnités de départs à la retraite.
(c) Le solde est représenté essentiellement par les créances sur le Réseau International Deloitte.
(d) Il s'agit des loyers et des cotisations professionnelles comptabilisées par avance.

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-17	Variations	31-mai-16
Valeurs mobilières de placement	4 458	1 229	3 229
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-23	4	-27
Disponibilités	53 581	-13 441	67 022
Concours bancaires courants	-34 233	-8 549	-25 684
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	16	-16
TOTAL TRESORERIE NETTE	23 783	-20 742	44 525
Emprunts auprès des établissements de crédit	216 250	5 799	210 451
Dettes participations des salariés	2 957	-1 381	4 338
Dettes financières diverses	354	-2 460	2 814
Intérêts Courus non échus	545	24	521
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	220 106	1 982	218 124
ENDETTEMENT NET	196 323		173 599

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV et de comptes à terme.



Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-17			31-mai-16		
	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	2 006	2 036	416	428	2 477	324
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	-23	0	0	-27	0
Disponibilités	13 153	37 082	3 346	22 491	41 662	2 869
Concours bancaires courants	-11 203	-22 309	-721	-10 701	-14 457	-526
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0	-12	0	-4
TOTAL TRESORERIE NETTE	3 956	16 786	3 041	12 206	29 655	2 664
Emprunts auprès des établissements de crédit	159 027	57 218	5	154 787	55 664	0
Dettes participations des salariés	272	2 685	0	1 334	3 004	0
Dettes financières diverses	4	173	177	9	2 705	100
Intérêts Courus non échus	388	157	0	329	192	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	159 691	60 233	182	156 459	61 565	100
Prêts Interco	45 858			62 000		
Dettes Interco		41 037	4 821		50 500	11 500
ENDETTEMENT NET CONSO	109 877	84 484	1 962	82 253	82 410	8 936

(en K€)	31-mai-17	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	216 250	77 478	89 960	48 812
Dettes participations des salariés	2 957	825	2 132	
Dettes financières diverses	354	224	130	
Intérêts courus non échus	545	545		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	220 106	79 072	92 222	48 812

Au 31 mai 2017, les emprunts à taux variable représentent 48 % vs 64 % au 31 mai 2016. Compte tenu des instruments de couverture, la part non couverte de ces emprunts s'élèvent à 29% vs 44% l'année dernière.

Note 10 - Capitaux propres – Part du Groupe

(en K€)	Capital	Primes liées au Capital	Réserves consolidées et écarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres
31-mai-16	21 897	31 208	36 986	-493	89 598
Augmentation de capital	1 532	3 248			4 780
Affectation du résultat N-1			-493	493	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				24 839	24 839
Titres d'autocontrôle			1 206		1 206
Autres variations			-352		-352
31-mai-17	23 429	34 456	37 347	24 839	120 071

Le capital est composé de 468 573 actions d'un montant nominal de 50€. L'augmentation de capital a été mise en œuvre dans le cadre de l'acquisition de Taj.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires du groupe In Extenso (78 266K€).

Note 12 - Capitaux permanents et covenants

La spécificité de notre groupe est que la principale richesse d'exploitation est constituée par la communauté des Associés. Chaque Associé, actionnaire du groupe Deloitte, a un niveau de rémunération directement impacté par la performance de l'ensemble du groupe. Une part significative de la rémunération des Associés est donc conditionnée par le résultat de l'exercice en cours. La décision du versement de cette part repose sur une décision collective des actionnaires.

Par conséquent, tant que cette décision n'est pas intervenue, la part du résultat représentée par cette rémunération représente une ressource disponible pour le groupe. Cette rémunération est présentée ci-dessous sous le terme « *Rémunération conditionnelle des associés* ».

Compte tenu de cette particularité, nous rapportons ci-après deux agrégats clés qui prennent en compte cette spécificité.

Les Capitaux permanents

Les capitaux permanents correspondent aux ressources stables du groupe Deloitte et sont composés des capitaux propres, des comptes courants actionnaires correspondants principalement aux compléments des rémunérations des Associés (fixées par décision collective des actionnaires) non encore versées, ainsi que des comptes courants (comptes à termes, paiements différés sur cessions d'actifs et réserves spéciales).

L'Excédent Brut d'Exploitation retraité

L'EBE retraité correspond au résultat d'exploitation consolidé retraité des dotations d'exploitation et de la partie de rémunération conditionnelle des Associés.

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Résultat d'exploitation	56 034	54 916
Dotation d'exploitation	31 812	29 469
Rémunération conditionnelle des associés	35 108	28 168
EBE retraité	122 954	112 553

Covenants

Dans le cadre de ses financements, le groupe s'est engagé auprès de ses partenaires financiers à respecter certains ratios financiers reposant sur le niveau d'endettement, les capitaux permanents et l'EBE retraité.

Ces covenants sont respectés au 31 mai 2017, comme au 31 mai 2016.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Impôts Différés Passif	6 955	4 681
Provision pour Risques et Charges	49 884	48 664
TOTAL PROVISIONS	56 839	53 345

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2017 avec un taux moyen d'impôt de 34,43% (contre 38% au 31 mai 2016).

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-17	Variations	31-mai-16
Provisions pour litiges	29 178	-6 825	36 003
Prov. pour perte de change	234	143	91
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	934	271	663
Prov. autres risques	6 000	2 844	3 156
Total Prov. pour risques	36 345	-3 567	39 913
Prov. pour pensions	9 299	1 122	8 178
Prov. pour autres charges	4 239	3 665	574
Total Prov. pour charges	13 538	4 787	8 752
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	49 884	1 219	48 664

Dans le cours normal de ses activités, le Groupe est impliqué aux titres de certaines de ses activités dans des procédures judiciaires visant à mettre en cause la responsabilité civile professionnelle à la suite de prestations de services fournies. Bien que le Groupe porte une grande attention à la maîtrise des risques et à la qualité des prestations réalisées, certaines peuvent donner lieu à des réclamations.

Les charges pouvant résulter de ces litiges font l'objet de provisions. Le montant comptabilisé en provisions est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation. Sur la base des garanties d'assurance disponibles et des provisions passées par le Groupe, et en l'état des informations connues à ce jour, le Groupe estime que ces sinistres n'auront pas d'impact défavorable significatif sur les états financiers consolidés.

Note 14 - Dettes fournisseurs et Avances Reçues

Au 31 mai 2017, le montant du poste Dettes fournisseurs et avances reçues est de 102 798K€. Au 31 mai 2016, le montant de ce poste s'élevait à 99 221K€.

L'origine de ces dettes est :

- Solde des avances et acomptes reçus : 2 581 K€ en 2017 et 3 493K€ en 2016
- Solde des dettes fournisseurs : 100 217K€ en 2017 et 95 728K€ en 2016

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)		31-mai-17	Variations	31-mai-16
Dettes sociales		180 021	35 363	144 658
Dettes fiscales (hors IS)	(a)	139 998	19 185	120 813
Dettes fiscales (IS)		4 200	1 088	3 113
Fournisseurs d'immobilisations		13 821	12 134	1 687
Dettes diverses		51 182	3 900	47 282
S/TOTAL AUTRES DETTES		389 222	71 669	317 553
Produits constatés d'avance	(b)	74 629	21 153	53 476
Ecart de conversion		157	37	119
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		74 785	21 190	53 595
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.		464 008	92 859	371 149

(a) Il s'agit principalement de la TVA collectée

(b) La variation porte principalement sur les doubles loyers et sur la franchise de la Tour Majunga

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-17	31-mai-2016 proforma
Audit & Conseils	754 742	699 024
In Extenso	374 968	374 173
Deloitte Afrique francophone	39 875	39 734
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 169 585	1 112 931

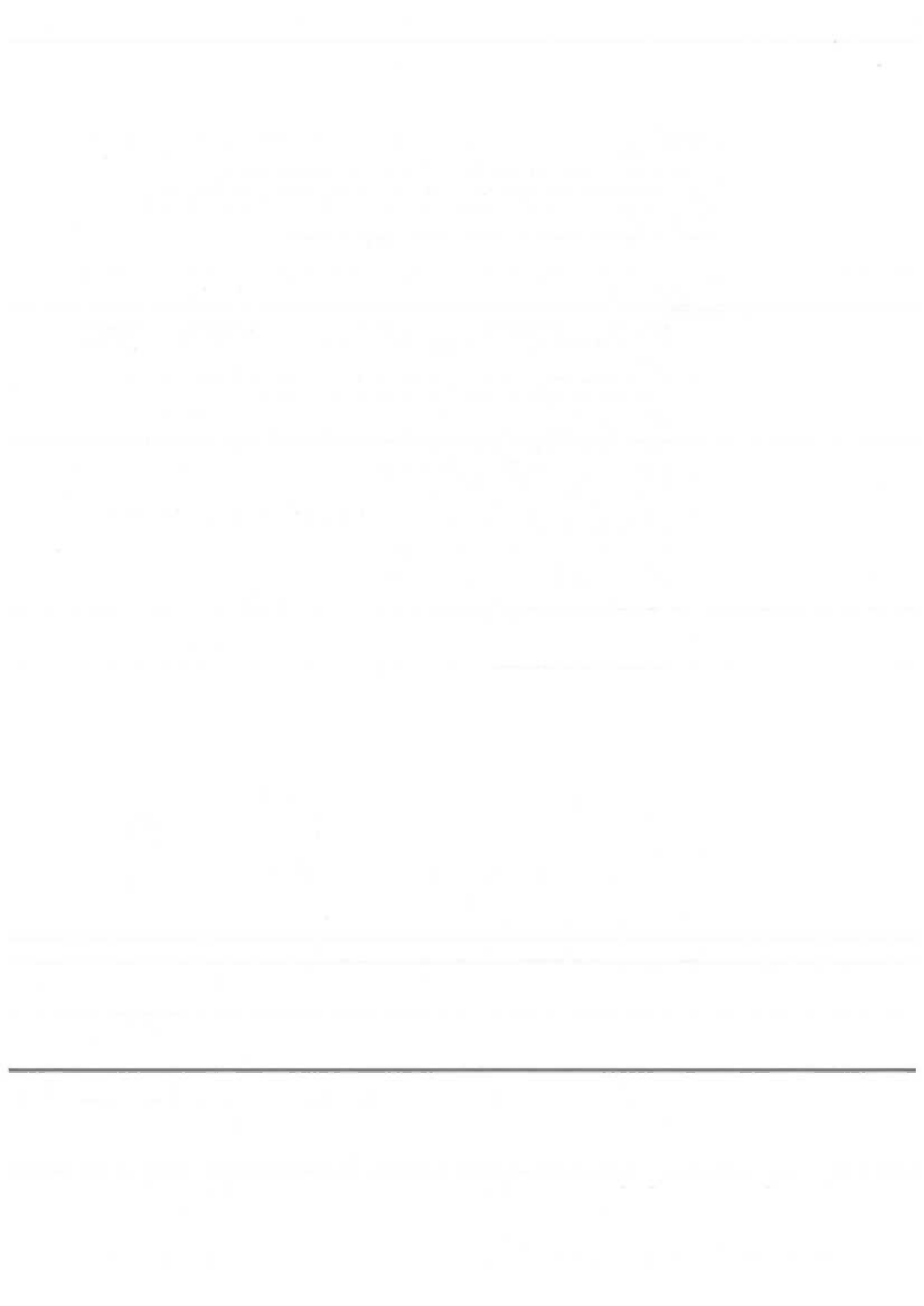
Notre indépendance est garantie par l'application des politiques et procédures professionnelles définies au niveau international dans le « Deloitte Policy Manual » (DPM). Celles-ci sont déclinées par les cabinets membres du réseau dans le respect des dispositions nationales, notamment en France le Code de commerce et le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. En application de ces dispositions, nous séparons de manière stricte les interventions d'audit et de conseil. Cette séparation s'accompagne en outre de dispositions particulières en matière de services professionnels autres que la certification des comptes, lorsqu'ils sont rendus par le commissaire aux comptes ou son réseau aux entités dont il certifie les comptes ou à ses « affiliate ». Par ailleurs, nous organisons la rotation des signataires des rapports conformément à l'article L.922-14 du Code de commerce.

Information métier du chiffre d'affaires Audit & Conseils

Le périmètre Audit & conseils est composé de quatre métiers présentés ci-après. Pour chaque métier, nous présentons les principales activités.

- **Audit : fiabiliser l'information financière**
 - Contrôle de l'information financière en matière d'audit légal et contractuel,
 - Commissariat aux apports et aux fusions,
 - GIO's (Global IFRS & Offering Services Group) : support aux cotations, conversions des états financiers, support à l'audit de problématiques comptables complexes US et IFRS, manuels de principes comptables, formation, refonte de l'information financière Audit fiscal,
 - Audit fiscal : bénéfice mondial consolidé, reporting fiscal, impôts différés, information financière fiscale
- **Risk Advisory : Accompagner nos clients dans l'identification, la prévention et la réduction des risques dans les domaines financier, informatique, environnemental ou de la cybersécurité**

- Risk Advisory : gouvernance d'entreprise, Risk Intelligence, ERM, cartographie et gestion des risques, dispositifs de contrôle interne, audit interne, audit de conformité, conseil réglementaire, Capital Markets
- Développement durable : missions Grenelle II, éthique, responsabilité sociale
- IT Risk : audit informatique, cybersécurité, analyse des données « Business Analytics »
- Actuarial Services : rémunération, retraites, avantages sociaux, provision technique d'assurance, Embedded value
- Transformation RH : conduite du changement et ingénierie sociale
- **Consulting** : *Accompagner les organisations lors de leurs transformations et les aider à atteindre l'excellence opérationnelle*
 - Stratégie
 - Analyses stratégiques : analyse de portefeuille, stratégie de diversification, commercial due diligence, benchmarks, construction de business plans...
 - Accompagnement, évaluation des politiques publiques, élaboration de plans de transformation, audits de modernisation, partenariats public-privé...
 - Excellence opérationnelle
 - Pilotage de l'exécution de la stratégie
 - Gestion de la relation client / Expérience client
 - Efficacité commerciale des réseaux / canaux
 - Innovation et gestion de l'offre produit ou service
 - Supply Chain Management
 - Programmes de réduction des coûts ou d'amélioration de la qualité (Six Sigma)
 - Management de projets de transformation
 - Reengineering des processus, externalisation
 - Transformation digitale
 - Conception et intégration de solutions CRM
 - Accompagnement de projets en matière de transformation digitale.
 - Définition de la stratégie digitale, création, technologie, mise en œuvre
 - Fonction Finance
 - Transformation de la fonction financière
 - Pilotage de la performance
 - Conception et mise en place de systèmes financiers et de reporting
 - Optimisation de la gestion prévisionnelle
 - Maîtrise des coûts
 - Gouvernance de la fonction informatique
 - Gouvernance, stratégie et sécurité des SI
 - Audit des systèmes d'information
 - Relation MOA/MOE
 - Pilotage de portefeuille de projets
 - Business Intelligence
- **Financial Advisory** : *Accompagner les entreprises dans leurs opérations et mutations financières*
 - Conseil en fusion - acquisition et Ingénierie financière (Corporate Finance Advisory)
 - Transaction Services : due diligence, diagnostic d'entreprises (Corporate Finance Advisory)
 - Intégration post-acquisition
 - Evaluation et modélisation financière (Valuation)
 - Restructuration d'entreprises en difficulté (Reorganisation services)
 - Litiges, arbitrage, investigations (Consulting and dispute services)
 - Immobilier
 - Optimisation du BFR

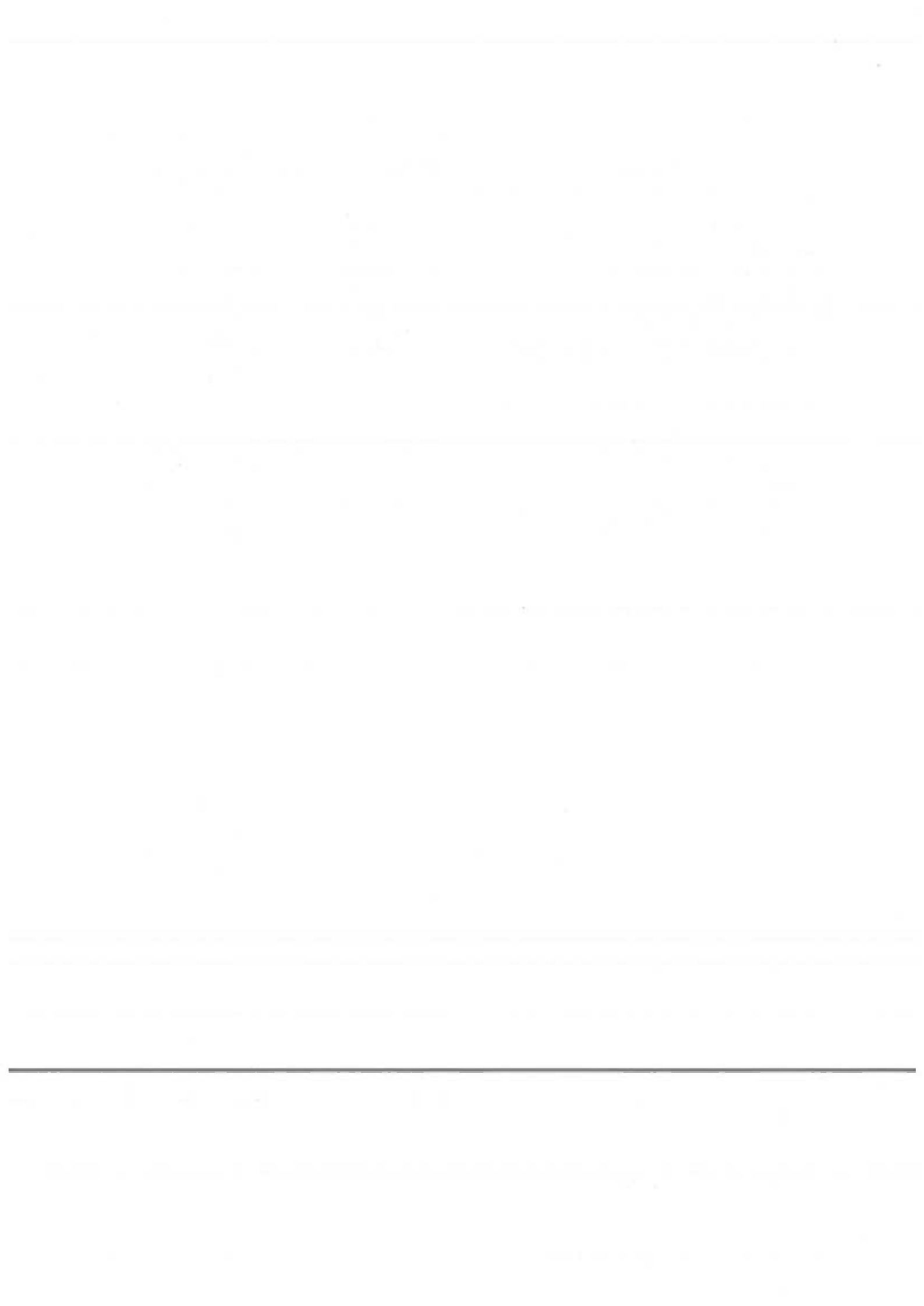


Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Production Stockée	22 515	-4 379
Production Immobilisée	1 384	1 492
Subv. d'exploitation	510	160
Rep. Amort et prov. d'exploit°	20 394	18 975
Autres Pdts d'exploit°	778	949
Transfert de charges d'exploit°	2 991	5 654
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	48 571	22 850

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Audit & Conseils	21 732	18 232
In Extenso	33 193	34 491
Deloitte Afrique francophone	1 109	2 193
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	56 034	54 916



Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Total des dividendes	133	51
Autres produits de participation	17	28
Revenus des équivalents de trésorerie	92	90
Gains de change	1 658	1 270
Produits nets sur cession de VMP	7	2
Autres produits financiers	668	1 358
Reprises sur prov. et amort. financiers	102	442
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 678	3 241
Dotation aux prov. & amort. financiers	326	255
Intérêts et charges financiers	5 268	5 436
Pertes de change	1 573	1 444
Charges nettes sur cession de VMP	3	0
Autres charges financières	206	332
TOTAL CHARGES FINANCIERES	7 376	7 468
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-4 698	-4 227

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Produits exceptionnels sur op. de gestion	503	597
Produits de cession d'éléments d'actifs	4 318	13 270
Autres produits exceptionnels	737	3 018
Reprises de provisions exceptionnelles	17 356	6 571
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	22 914	23 456
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	3 135	1 521
VNC des éléments d'actifs cédés	1 686	9 444
Autres charges exceptionnelles	928	3 121
Dotations de provisions exceptionnelles	9 322	6 376
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 071	20 463
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	7 843	2 993

Le poste reprises et de dotations de provisions exceptionnelles portent essentiellement sur les risques professionnels.

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Impôts courants	14 323	14 792
Impôts différés	3 422	-1 297
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	17 744	13 495

Deloitte SAS est la mère d'une intégration fiscale regroupant 30 entités juridiques. Le taux d'impôt de cette intégration fiscale est de 33,33% auquel s'ajoute une contribution sociale de 3,3%. La contribution exceptionnelle de 10,7% a été supprimée au cours de l'exercice 2016.

Les différences entre la charge d'impôt effective et l'impôt théorique obtenu en appliquant le taux d'imposition de la Société mère au résultat consolidé avant impôt, sont les suivantes :

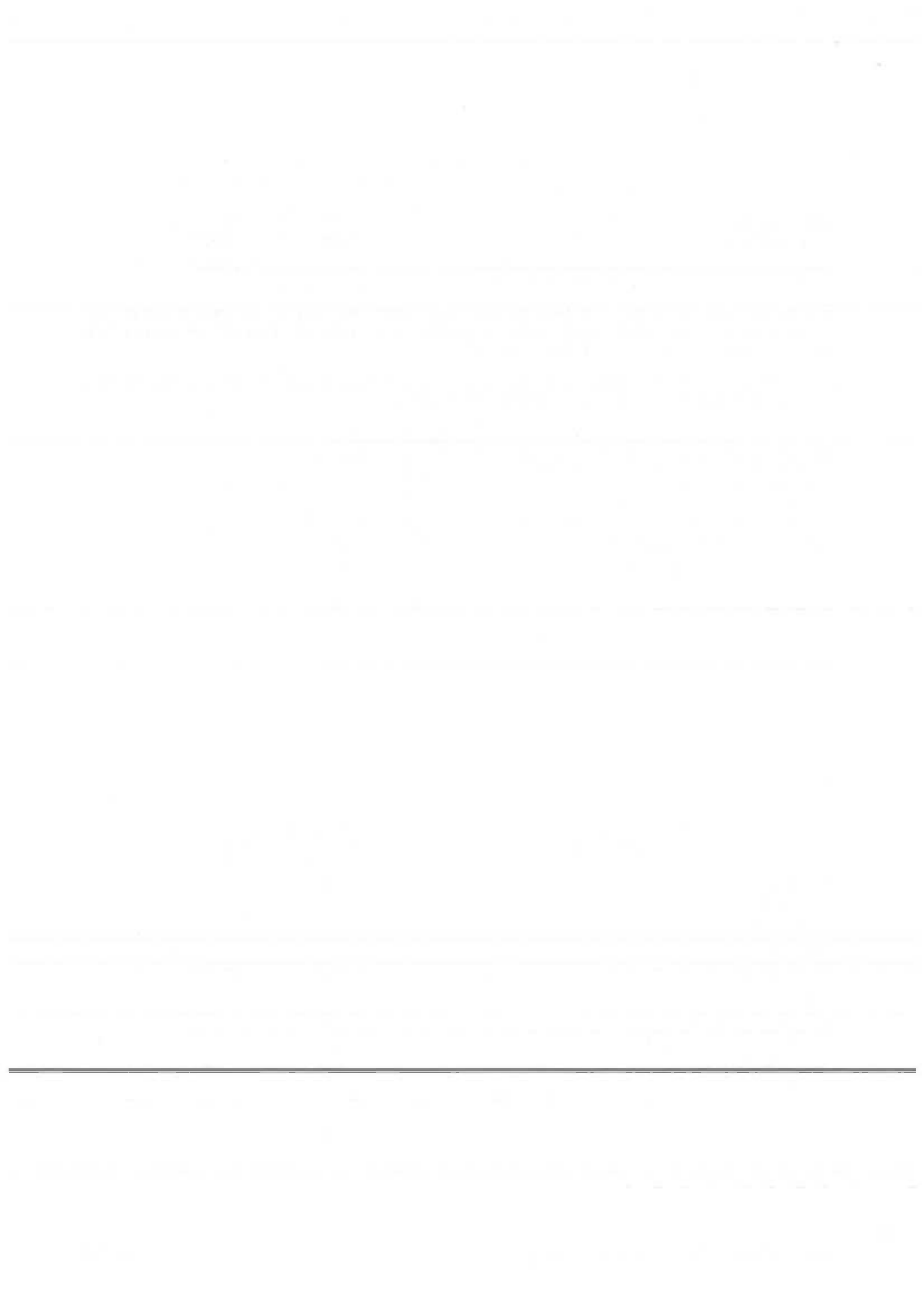
(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	59 179	53 673
Taux de la société mère	34,43%	38%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-20 375	-20 394
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	824	1 549
Non activation de déficits reportables	-461	-846
Activation de reports déficitaires	0	3 932
Dérive N-1 activation déficits IE	-225	0
Différences permanentes	1 846	1 329
Crédit d'impôt	629	935
Impôt effectif constaté	-17 763	-13 495
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	30,0%	25,1%

Le taux d'impôt du groupe In Extenso est de 33,33% et représente une charge nette de 9 069K€ au 31 mai 2017 (9 396K€ au 31 mai 2016).

La variation du taux effectif entre 2016 et 2017 est principalement liée à l'activation des déficits au 31 mai 2016.

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-17	31-mai-16
Cautions Marché Etrangers	3 047	3 448
Cautions Marché France	4	0
Cautions Baux commerciaux	15 161	15 133
Cautions solidaires	1 793	0
Nantissements	31 588	30 898
Autres engagements donnés	2 383	1 800
Engagements donnés	53 976	51 279
Swaps de taux	409	461
Engagements réciproques	409	461
Cautions solidaires	812	0
Autres engagements reçus	856	0
Engagements reçus	1 668	0



Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-17	31-mai-16
Audit & Conseils	4 494	3 727
In Extenso	4 049	4 156
Deloitte Afrique francophone	957	874
TOTAL	9 500	8 757

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènement significatif sur le périmètre du Groupe Deloitte, survenu depuis le 31 mai 2017 qui remette en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.

