

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 22/03/2019 sous le numéro de dépôt 9343

Deloitte.

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

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2018
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY18**
- **ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**
 - A - Principes et méthodes de consolidation
 - B - Périmètre de consolidation
 - C - 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

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-18	31-mai-17
Produits d'exploitation		1 304 032	1 218 156
Chiffre d'affaires	16	1 284 457	1 169 585
Autres produits d'exploitation	16	19 576	48 571
Charges d'exploitation		1 258 512	1 162 122
Achats et variation de stock		85 357	82 247
Impôts, taxes et versements assimilés		40 187	36 452
Charges de personnel		788 363	718 661
Dotations aux amortissements		34 316	31 812
Autres charges d'exploitation		310 290	292 949
RESULTAT D'EXPLOITATION		45 520	56 034
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		1 658	2 678
Charges financières		6 039	7 376
RESULTAT FINANCIER	17	-4 381	-4 698
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		41 139	51 335
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	-10 174	7 843
Impôts sur les bénéfices	19	4 407	14 323
Impôts différés	19	4 714	3 422
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		21 844	41 435
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		627	-91
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		-1 088	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		23 559	41 344
Intérêts minoritaires		12 204	16 505
RESULTAT NET		11 355	24 839
Compte de résultat consolidé (Résultat par action)			
(en €)		31-mai-18	31-mai-17
Résultat de base par action		26,68	56,00
Résultat dilué par action		26,68	56,00

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-18	31-mai-17
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	601 249	-273 227	328 022	327 512
Immobilisations incorporelles	2	39 009	-23 745	15 264	9 860
Immobilisations corporelles	3	172 981	-119 201	53 780	38 201
Immobilisations financières	4	12 359	-214	12 145	19 703
Titres mis en équivalence	5	1 731		1 731	371
TOTAL Actif Immobilisé		827 329	-416 387	410 942	395 647
Stocks et en-cours	6	39 636	-1	39 635	49 635
Créances clients et avances versées	7	516 091	-35 593	480 498	433 246
Autres créances et comptes de régul.	8	113 627	-2 099	111 528	176 066
Valeurs mobilières de placement	9	4 776	0	4 776	4 435
Disponibilités	9	62 838		62 838	53 581
TOTAL Actif Circulant		736 968	-37 693	699 275	716 963
TOTAL ACTIF		1 564 297	-454 080	1 110 217	1 112 610

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-18	31-mai-17
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		57 385	37 577
Ecart de conversion		-392	-230
Résultat net		11 355	24 839
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	126 234	120 071
Intérêts minoritaires	11	80 242	75 123
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		206 475	195 194
Comptes courants actionnaires		47 562	39 433
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	254 038	234 627
Provisions	13	54 913	56 839
Autres emprunts et dettes financières	9	277 498	254 339
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	103 662	102 798
Autres dettes et comptes de régularisation	15	420 105	464 008
TOTAL PASSIF		1 110 217	1 112 610

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)
31-mai-18
31-mai-17

Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	11 355	24 839
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	12 204	16 505
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	-627	91
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	7
	Dotations aux Amortissements et provisions	24 023	31 726
	Reprises des Amortissements et provisions	-14 449	-28 203
	Plus et moins values de cession	5 761	-1 499
	Autres produits et charges exceptionnels	-1	6
	Impôts différés	4 714	3 422
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		42 980	46 894
	<i>Variation des frais financiers</i>	-54	29
	<i>Variation nette exploitation</i>	-8 392	-32 408
	Var° de stock	5 565	-22 457
	Var° des Créances d'exploit°	-1 995	-24 863
	Var° des Dettes d'exploit°	-11 962	14 912
	<i>Variation nette hors exploitation</i>	13 747	10 965
	Var°des créances hors exploitation	31 252	-10 521
	Var°des dettes hors exploitation	-28 520	8 306
	Charges et produits constatés d'avance	10 926	13 295
	Pertes & gains de change	89	-115
VARIATION DU BFR		5 301	-21 414
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		48 281	25 480
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles	-5 165	-4 277
	Décaisst / acquisition immos corporelles	-31 029	-17 998
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	1 403	3 057
	Décaisst / acquisition immos financières	-20 864	-5 142
	Encaisst / cession immos financières	6 499	-8 611
	Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	-4 596	-10 770
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-53 752	-43 741
Opérations de	Augmentation de capital ou apports	4 329	6 473
	Dividendes versés aux minoritaires	-9 494	-8 844
	Encaissements provenant d'emprunts	119 401	140 922
	Remboursement d'emprunts	-101 189	-140 914
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		13 047	-2 363
VARIATION DE TRESORERIE A+B+C+D		7 552	-20 742
Incidences des variations de taux de change (D)		-24	-118
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		23 783	44 525
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		31 335	23 783
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		7 552	-20 742

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY18

Aucun fait marquant n'est intervenu sur l'exercice FY18.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe DELOITTE sont établis dans le respect des principes comptables français et sont établis conformément aux dispositions de l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC (Comité de Réglementation Comptable) n° 99-02 ainsi qu'aux règlements du Comité de la Réglementation Comptable qui sont venus successivement le modifier.

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 évènement 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.

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.

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 applique cette disposition à compter du 1^{er} juin 2016.

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-18	31-mai-18 proforma	31-mai-17	31-mai-17 proforma
RESULTAT NET	11 355	11 355	24 839	24 839
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		33 985		32 850
Impact intérêts minoritaires		-9 067		-9 180
RESULTAT NET	11 355	-13 563	24 839	1 169
BILAN (en K€)	31-mai-18	31-mai-18 proforma	31-mai-17	31-mai-17 proforma
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	328 022	261 187	327 512	294 662
Immobilisations incorporelles	15 264	15 264	9 860	9 860
Résultat net	11 355	-13 563	24 839	1 169
Intérêts minoritaires	80 242	61 995	75 123	65 943
Capitaux permanents	254 038	187 203	234 627	201 777

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 sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de renversement de ces différences.

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 principales acquisitions sont :

- Audit Conseil Atlantique,
- Cabinet Husson,
- RNA Audit,
- Cabinet Sogeco,
- Aquitex,
- DB Consultants,
- Deloitte expertises européennes et politiques publiques.

1.2 Sorties de périmètre :

La principale cession de l'exercice concerne la cession du Cabinet Roux et de sa filiale.

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 :

- Les sociétés In Extenso Aube, Expertise Haut Doubs dans In Extenso Centre Est
- Les sociétés Astrid SAS, Tech2 Market dans In Extenso Innovation Croissance
- Les sociétés FM Audit, CDB Audit dans Audit Aquitaine
- Société Caladoise de Comptabilité et Conseils (S3C) dans In Extenso Rhone Alpes
- MD Expertise dans In Extenso Tarentaise
- Cabinet FPM dans In Extenso Ile de France
- EC Consulting dans In Extenso Normandie Seine

1.4 Autres changements :

Changements de dénominations sociales : In Extenso Opérationnel devient In Extenso National et Covie 3 devient In Extenso Opérationnel.

2 Liste des sociétés consolidées au 31 mai 2018

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte	100	100	(IG)	Deloitte Audit IT Financial Services	100,00	99,09	(IG)
TAJ	45,07	49,97	(IG)	Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)
DYNAMIC STRATEGY EXPERTISE COMPTABLE	99,90	67,60	(IG)	Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)
Acta 2C	99,83	33,34	(IG)	Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)
AEX&Com	94,00	44,81	(IG)	Deloitte International	100,00	100,00	(IG)
ALPEXC	99,92	34,04	(IG)	Deloitte Interpro	99,95	99,95	(IG)
ANNE MARIE TORRES-COMMISSAIRE AUX COMP	99,40	99,40	(IG)	Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	(IG)
In Extenso Innovation Croissance	64,77	43,83	(IG)	Deloitte Marque Gendrot	98,76	97,87	(IG)
Astrid SAS	100,00	43,83	(IG)	Deloitte Monaco	95,00	95,00	(IG)
Audulian Commissaire	100,00	100,00	(IG)	Dominique Harl & Associés SAS	100,00	47,67	(IG)
Audicogest	93,16	45,74	(IG)	Difpresse Gestion	100,00	100,00	(IG)
Audit Aquitaine	49,27	33,34	(IG)	DN Casablanca	100,00	100,00	(IG)
Audit Aquitaine CAC	99,80	65,46	(IG)	Durand et Associés	100,00	100,00	(IG)
BEAS	100,00	100,00	(IG)	EC Consulting	100,00	33,16	(IG)
Ecuyère Expertise Comptable	100,00	33,67	(IG)	ECA Audit	100,00	100,00	(IG)
Cabinet FPM	100,00	47,67	(IG)	EDGES	99,96	33,17	(IG)
Cabinet Garnier	100,00	33,16	(IG)	Equilive	100,00	99,95	(IG)
Cabinet Lassalle	99,41	33,14	(IG)	Ouest Atlantique Accueil	100,00	33,88	(IG)
In Extenso Roussillon	99,97	33,84	(IG)	Espace Audit et Conseil	100,00	37,19	(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	(IG)	EX&COM AUDIT	100,00	47,67	(IG)
CALCULUS INTERNATIONAL MULHOUSE	100,00	37,19	(IG)	Fidex	99,90	34,03	(IG)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)	Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement S.A.R.L.	100,00	47,67	(IG)
CDS & Associés	51,16	15,29	(ME)	SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT	100,00	100,00	(IG)
Centre d'Affaires de l'Horlogerie	100,00	43,43	(IG)	Fiduciaire Victoria	100,00	47,67	(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)	IN EXTENSO NICE	100,00	49,64	(IG)
CLUB ACTUFORMATION	100,00	37,19	(IG)	In Extenso Fidulex	99,96	33,33	(IG)
Coges	99,96	34,05	(IG)	FINANCIERE IN EXTENSO RHONE ALPES	72,55	49,10	(IG)
Compagnie Fiduciaire du Golfe	99,99	67,67	(IG)	In Extenso Eure	100,00	33,16	(IG)
Conseils Experts Audit International S.A.	100,00	47,67	(IG)	GSA & Associés Expertise	100,00	99,95	(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)	HERVE SCHAUER CONSULTANTS	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)	Harl Lefort & Associés SAS	100,00	47,67	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)	Holding Audit et Consulting S.A.S.	100,00	47,67	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)	IBIZA SOFTWARE S.A.S.	100,00	67,68	(IG)
Consultants Auditeurs Associés	100,00	100,00	(IG)	INTERPOSED HOLDING COMPANY 1S A.S.	30,88	30,88	(ME)
In Extenso National (ex IEO)	68,07	67,68	(IG)	In Extenso Alpes Dauphiné	99,96	34,05	(IG)
DAVECC SAS	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Alsace Participations	54,95	37,19	(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)	IN EXTENSO AQUITAINE	99,99	33,34	(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Audit	100,00	67,68	(IG)
In Extenso Dordogne	100,00	33,34	(IG)	In Extenso Avocats	44,17	29,89	(ME)
In Extenso Euroméditerranée	75,98	37,87	(IG)	In Extenso Besançon	99,94	33,87	(IG)
In Extenso Finance et transmission	50,10	33,90	(IG)	In Extenso Bretagne	63,97	43,29	(IG)
In Extenso Formation	96,92	65,59	(IG)	In Extenso Caen	100,00	33,16	(IG)
In Extenso IDF RAEC	99,90	47,63	(IG)	IE Centre Ouest	49,54	33,67	(IG)
Deloitte Afrique	92,52	92,52	(IG)	IN EXTENSO SOCIAL CENTRE OUEST SARL	100,00	33,67	(IG)
DTAC Cameroun			(IG)	In Extenso Pole Cannois	100,00	49,64	(IG)
DTC Cameroun			(IG)	In Extenso Charente	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Algérie			(IG)	IN EXTENSO COGEX	100,00	33,16	(IG)
Deloitte Bénin			(IG)	In Extenso Conseil en Tourisme Culture et Hôtellerie	50,30	34,04	(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)	In Extenso Côte d'Azur	73,35	49,64	(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)	In Extenso Dauphiné Savoie	50,33	34,06	(IG)
Deloitte RDC			(IG)	In Extenso SOCFI (2)	97,00	30,23	(ME)
Deloitte Services SARL			(ME)	SOCFID Holding (2)	100,00	31,16	(ME)
Deloitte Sénégal			(IG)	FM Audit (3)	100,00	33,34	(IG)
DTT Congo			(IG)	Cabinet Husson (1)	100,00	33,34	(IG)
DTT Gabon			(IG)	RNA Audit (1)	100,00	33,34	(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)	CDB Audit (3)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Tchad			(IG)	Cabinet Barouh et Associés (1)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Togo			(IG)	BH Audit (1)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)	Cabinet Barouh (1)	100,00	33,34	(IG)
Cabinet MS Louzir SARL (4)			(IG)	In Extenso Aube (1)	100,00	33,89	(IG)
Deloitte Audit Maroc (4)			(IG)	Expertise Haut Doubs (1)	100,00	33,89	(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon (4)			(IG)	Cabinet Sogeco (1)	100,00	33,89	(IG)

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Ile de France	66,56	47,67	(IG)
In Extenso Ile de France Audit	99,72	47,54	(IG)
IE IDF Patrimoine	100,00	47,67	(IG)
IE LANGUEDOC ROUSSILLON	50,17	33,95	(IG)
IE Leydet	100,00	47,67	(IG)
In Extenso Centre Est	50,07	33,89	(IG)
IN EXTENSO LORRAINE SERVICES	99,95	33,87	(IG)
In Extenso Midi-Pyrénées	100,00	33,34	(IG)
In Extenso Mont Blanc	100,00	34,06	(IG)
In Extenso Mulhouse	100,00	37,19	(IG)
In Extenso Nord Audit	99,94	43,41	(IG)
IN EXTENSO NORD DE FRANCE	64,18	43,43	(IG)
In Extenso Normandie	50,83	34,40	(IG)
In Extenso Normandie Seine	100,00	33,18	(IG)
In Extenso Opérationnel (ex COVIE 3)	100,00	67,68	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique	50,05	33,88	(IG)
IN EXTENSO OUEST ATLANTIQUE C&V	100,00	33,88	(IG)
In Extenso Patrimoine Centre Ouest	100,00	33,67	(IG)
In Extenso Périgord	99,83	33,28	(IG)
IEPF (FORM RH)	100,00	64,16	(IG)
In Extenso Picardie Ile de France	94,80	64,16	(IG)
In Extenso Provence	73,64	49,83	(IG)
IN EXTENSO PROXIMITE	98,80	33,47	(IG)
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté	51,00	34,51	(IG)
IN EXTENSO RHONE ALPES	100,00	49,10	(IG)
IN EXTENSO RHONE-ALPES DISTRIBUTION	100,00	49,10	(IG)
SECAG	96,47	33,18	(IG)
IN EXTENSO SOCIAL	100,00	67,68	(IG)
In Extenso Social Alsace	100,00	37,19	(IG)
IES Dauphiné Savoie	100,00	34,06	(IG)
IN EXTENSO SOCIAL ILE DE FRANCE	100,00	47,67	(IG)
IN EXTENSO SOCIAL NORMANDIE	100,00	33,18	(IG)
In Extenso Social Rhône Alpes (IEO)	100,00	49,10	(IG)
In Extenso Social Sud Ouest	100,00	33,34	(IG)
In Extenso ORNE	100,00	33,18	(IG)
In Extenso Strasbourg	100,00	37,19	(IG)
IE Strasbourg Nord	99,99	37,19	(IG)
In Extenso Sud Atlantique	100,00	33,34	(IG)
In Extenso Tarentaise	99,52	33,90	(IG)
In Extenso Tuns	100,00	67,67	(IG)
IE Pornichet (1)	100,00	33,88	(IG)
In Extenso Social Méditerranée (2)	100,00	41,89	(IG)
In Extenso Patrimoine Méditerranée (2)	100,00	41,89	(IG)
Société Cataloïse de Comptabilité et Conseils (S3C) (	100,00	49,10	(IG)
Transaxio Sud Ouest (2)	100,00	29,02	(ME)
Mauduit Lopasso Gouland & Associés (1)	51,00	15,25	(ME)
Strat&Juris (1)	51,00	15,25	(ME)
Inexlab (2)	100,00	67,68	(IG)
Transaxio Cote d'Azur (2)	30,00	23,05	(ME)

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Val de Garonne	100,00	33,37	(IG)
In Extenso Vallée du Rhône	99,95	34,05	(IG)
Inexweb	100,00	67,68	(IG)
Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	(IG)
James ALB	100,00	33,34	(IG)
Kovi 8	100,00	100,00	(IG)
Kovi 9	100,00	100,00	(IG)
Transaxio Ile de France	100,00	27,21	(ME)
Laurens Michel Audit	100,00	100,00	(IG)
Lesaine-Casteleyn-Lecroq	97,00	42,13	(IG)
Synergence (ex LMC)	100,00	100,00	(IG)
MGF Audit	99,81	47,49	(IG)
Microeconomix	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Financial Advisory	100,00	100,00	(IG)
Monitor Deloitte	100,00	100,00	(IG)
NOT ASSISTANCE SARL	66,68	22,71	(IG)
Opus 3 M Audit et Conseil	99,97	99,97	(IG)
PAP Gestion	100,00	47,67	(IG)
Pierre Henri Scacchi et Associés	97,50	97,50	(IG)
Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)
Roux Real Estate Evaluation (3)	100,00	65,52	(IG)
RRH SOFTWARE	100,00	67,68	(IG)
S.A. Cabinet Roux (3)	96,81	65,52	(IG)
GREENEXT SERVICE	100,00	100,00	(IG)
Scacchi Santé	100,00	100,00	(IG)
SCIDE L'HORLOGERIE	100,00	43,43	(IG)
SCIDUN 88 DE LA RUE DE MORTAIN	90,00	29,86	(IG)
SCIDUPRIEU	64,80	21,96	(IG)
Serge Kubryk Audit S.A.R.L. (3)	100,00	47,67	(IG)
Société Financière In Extenso National	100,00	100,00	(IG)
Sterenn	99,72	43,17	(IG)
SYSTEMA	100,00	67,68	(IG)
Tech2 Market	100,00	43,83	(IG)
TRANSAXIO	40,20	27,21	(ME)
Transaxio Centre Est	30,00	19,33	(ME)
Transaxio Centre ouest	75,00	22,02	(ME)
SAS Transaxio Hôtel	50,91	15,56	(ME)
Transaxio Ouest Atlantique Bretagne	100,00	27,21	(ME)
In Extenso Participations (ex TV3)	100,00	67,68	(IG)
In Extenso Digital	100,00	67,68	(IG)
Audit Conseil Atlantique (1)	100,00	33,67	(IG)
Audit Conseil Atlantique Royan (1)	100,00	33,67	(IG)
Aquitex (1)	100,00	33,34	(IG)
In Extenso Basque Béarn (2)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte expertises européennes et politiques publiques (1)	100,00	100,00	(IG)
DB Consultants (1)	100,00	100,00	(IG)
MD Expertise (1)	100,00	33,90	(IG)

*(1) acquisitions

*(2) créations

*(3) liquidations et cessions

*(4) Entrées de périmètre

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	601 731	-274 219	327 512	327 512
Mouvements de périmètre	-14 666	-191	-14 858	
Acquisitions de la période	16 176		16 176	
Cessions	-1 992	1 183	-809	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	601 249	-273 227	328 022	327 512

Les écarts d'acquisition et fonds de commerce du groupe In Extenso s'élèvent à 166 152K€ (valeur nette) au 31 mai 2018. Ils ont principalement pour origine les acquisitions successives réalisées dans le groupe.

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	1 459	-820	639	540
Concessions, brevets, licences	23 488	-18 505	4 983	7 309
Autres immobilisations incorporelles	14 062	-4 420	9 642	2 012
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	39 009	-23 745	15 264	9 860

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	176	0	176	175
Constructions	6 647	-4 738	1 909	2 111
Installations tech, mat et outillages ind.	2 328	-2 003	325	392
Autres immobilisations corporelles	162 661	-112 460	50 200	34 773
Immobilisations corporelles en cours	413		413	591
Avances et acomptes s/ immo corp.	756		756	158
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	172 981	-119 201	53 780	38 201

Les immobilisations corporelles nettes du groupe In Extenso s'élèvent à 18 364K€ au 31 mai 2018.

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	1 379	-51	1 328	4 382
Créances ratt. à des participations	1 465	0	1 465	2 469
Prêts	4 174	0	4 174	7 040
Autres immobilisations financières (b)	5 341	-163	5 178	5 812
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 359	-214	12 145	19 703

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

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Xange capital	1 093	704	389
Autres participations françaises	8	-3 802	3 810
Autres participations étrangères	278	-35	313
TOTAL BRUT	1 379	-3 133	4 512
Prov/ dépréciations des titres	-51	79	-130
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	1 328	-3 054	4 382

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Transaxio	934	0
Deloitte Services	280	4
Mauduit Lopasso Goirand & Associés	130	0
Transaxio Centre ouest	105	0
Cds & associés	81	340
Autres titres MEE	201	28
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 731	371

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Stocks - en-cours de production	39 531	49 630
Stocks de marchandises	105	89
Dépréciation stocks - en cours de production	-1	-84
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	39 635	49 635

Les en-cours de production sont valorisés au prix de réalisation.

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Avances et acomptes versés	3 985	3 335
Créances clients	512 106	463 926
Dépréciation des créances clients	-35 593	-34 015
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	480 497	433 246

La décomposition de l'évolution de la dépréciation des créances clients est la suivante :

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Dépréciation des créances clients N-1	-34 015	-32 192
Variation de périmètre	-932	-1 503
Dotations	-10 020	-9 587
Reprises	9 349	9 139
Autres variations	25	128
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-35 593	-34 015

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)		31-mai-18	Variations	31-mai-17
Créances sociales		1 535	-291	1 826
Créances fiscales	(a)	56 751	-34 029	90 780
Comptes courants débiteurs		2 749	-855	3 604
Impôts Différés	(b)	17 048	336	16 712
Créances sur cession d'immos		3 444	-256	3 700
Débiteurs divers	(c)	8 192	-35 480	43 672
Provisions		-2 099	-1 487	-612
S/TOTAL AUTRES CREANCES		87 620	-72 062	159 683
Charges constatées d'avance	(d)	23 661	7 523	16 137
Ecart de conversion		247	1	246
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		23 908	7 525	16 383
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		111 528	-64 538	176 066

- (a) Au cours de l'exercice clos au 31 mai 2018, la TVA sur nos opérations intragroupes a été neutralisée. Cela conduit à diminuer symétriquement les créances et les dettes fiscales d'un montant de 49,4M€. Au titre de l'exercice clos au 31 mai 2017, cette TVA n'était pas neutralisée et représentait 41,7M€.
- (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 de Neuilly pour 4,7 M€ et droits acquis et non encore versés aux associés adhérents du nouveau dispositif de départ à la retraite pour 3,9M€, comptabilisés par avance.

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Valeurs mobilières de placement	4 776	318	4 458
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	23	-23
Disponibilités	62 838	9 257	53 581
Concours bancaires courants	-36 277	-2 045	-34 233
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	-2	-2	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	31 335	7 552	23 783
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 841	18 591	216 250
Dettes participations des salariés	2 286	-671	2 957
Dettes financières diverses	3 602	3 248	354
Intérêts Courus non échus	490	-55	545
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	241 219	21 112	220 106
ENDETTEMENT NET	209 884		196 323

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV et de dépôts à terme; ces placements de court terme sont sur des supports sans risques auprès de banques de premier rang.

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-18			
	TOTAL	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	4 776	2 689	1 746	341
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Disponibilités	62 838	10 481	46 594	5 763
Concours bancaires courants	-36 277	-13 091	-21 991	-1 195
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	-2	0	0	-2
TOTAL TRESORERIE NETTE	31 335	79	26 349	4 907
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 841	173 842	59 714	1 285
Dettes participations des salariés	2 286	115	2 171	0
Dettes financières diverses	3 602	6	367	3 229
Intérêts Courus non échus	490	333	156	1
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	241 219	174 296	62 408	4 515
Prêts Interco	52 990	52 990		
Dettes Interco	52 990		40 242	12 748
ENDETTEMENT NET CONSO	209 884	121 227	76 301	12 356

(en K€)	31-mai-17			
	TOTAL	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	4 458	2 006	2 036	416
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-23	0	-23	0
Disponibilités	53 581	13 153	37 082	3 346
Concours bancaires courants	-34 233	-11 203	-22 309	-721
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	23 783	3 956	16 786	3 041
Emprunts auprès des établissements de crédit	216 250	159 027	57 218	5
Dettes participations des salariés	2 957	272	2 685	0
Dettes financières diverses	354	4	173	177
Intérêts Courus non échus	545	388	157	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	220 106	159 691	60 233	182
Prêts Interco	45 858	45 858		
Dettes Interco	45 858		41 037	4 821
ENDETTEMENT NET CONSO	196 323	109 877	84 484	1 962

(en K€)	31-mai-18	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 841	106 292	79 751	48 798
Dettes participations des salariés	2 286	605	1 681	
Dettes financières diverses	3 602	233	3 369	
Intérêts courus non échus	490	490		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	241 219	107 620	84 801	48 798

Au 31 mai 2018 les dettes à taux variables représentent 45% de notre dette contre 48% au 31 mai 2017. En considérant nos instruments de couverture la part non couverte de la dette est de 34% vs 29% l'année dernière. Nous maintenons une veille pour augmenter notre taux de couverture selon les conditions de marché.

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-17	23 429	34 456	37 347	24 839	120 071
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			24 839	-24 839	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				11 355	11 355
Titres d'autocontrôle			-4 653		-4 653
Autres variations			-540		-540
31-mai-18	23 429	34 456	56 994	11 355	126 234

Le capital est composé de 468 573 actions d'un montant nominal de 50€.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires du groupe In Extenso (80 223K€).

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-18	31-mai-17
Résultat d'exploitation	45 520	56 034
Dotation d'exploitation	34 316	31 812
Rémunération conditionnelle des associés	40 298	35 108
EBE retraité	120 134	122 954

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 2018, comme au 31 mai 2017.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Impôts Différés Passif	12 776	6 955
Provision pour Risques et Charges	42 137	49 884
TOTAL PROVISIONS	54 913	56 839

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2018 avec un taux moyen d'impôt de 34,43% (34,43% au 31 mai 2017).

Par ailleurs, les nouvelles dispositions de la Loi de Finances 2018, qui prévoient une baisse progressive du taux d'IS, ont des conséquences sur le calcul des impôts différés dès la clôture FY18 sur les comptes consolidés.

Afin d'appliquer ces nouveaux taux, un échéancier a été réalisé sur l'ensemble des bases d'impôt afin d'utiliser le taux qui sera applicable lors du retournement de la différence temporaire. Un réajustement des impôts différés a donc été opéré sur la base du calendrier de l'évolution du taux d'IS.

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Provisions pour litiges	23 341	-5 836	29 178
Prov. pour perte de change	251	17	234
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	1 509	575	934
Prov. autres risques	3 567	-2 433	6 000
Total Prov. pour risques	28 668	-7 677	36 345
Prov. pour pensions	9 500	200	9 299
Prov. pour autres charges	3 969	-270	4 239
Total Prov. pour charges	13 469	-70	13 538
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	42 137	-7 747	49 884

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 2018, le montant du poste Dettes fournisseurs et avances reçues est de 103 662€. Au 31 mai 2017, le montant de ce poste s'élevait à 102 798K€.

L'origine de ces dettes est :

- Solde des avances et acomptes reçus : 3 037K€ en 2018 et 2 581K€ en 2017
- Solde des dettes fournisseurs : 100 625K€ en 2018 et 100 217K€ en 2017

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Dettes sociales	193 792	13 771	180 021
Dettes fiscales (hors IS) (a)	110 002	-29 995	139 998
Dettes fiscales (IS)	1 990	-2 210	4 200
Fournisseurs d'immobilisations	7 332	-6 489	13 821
Dettes diverses	11 687	-39 495	51 182
S/TOTAL AUTRES DETTES	324 803	-64 419	389 222
Produits constatés d'avance (b)	95 057	20 428	74 629
Ecart de conversion	245	89	157
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	95 302	20 517	74 785
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	420 105	-43 903	464 008

- (a) Au cours de l'exercice clos au 31 mai 2018, la TVA sur nos opérations intragroupes a été neutralisée. Cela conduit à diminuer symétriquement les créances et les dettes fiscales d'un montant de 49,4M€. Au titre de l'exercice clos au 31 mai 2017, cette TVA n'était pas neutralisée et représentait 41,7M€.
- (b) Les produits constatés d'avance concernent principalement le groupe In Extenso pour 58,6M€. L'évolution observée porte notamment sur les opérations immobilières du Groupe à la Défense

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Audit & Conseils	843 707	754 742
In Extenso	389 823	374 968
Deloitte Afrique francophone	50 927	39 875
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 284 457	1 169 585

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 : 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-18	31-mai-17
Production Stockée	-5 998	22 515
Production Immobilisée	1 021	1 384
Subv. d'exploitation	595	510
Rep. Amort et prov. d'exploit°	18 551	20 394
Autres Pdts d'exploit°	2 457	778
Transfert de charges d'exploit°	2 949	2 991
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	19 576	48 571

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Audit & Conseils	16 932	21 732
In Extenso	31 150	33 193
Deloitte Afrique francophone	-2 562	1 109
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	45 520	56 034

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Total des dividendes	96	133
Autres produits de participation	16	17
Revenus des équivalents de trésorerie	77	92
Gains de change	417	1 658
Produits nets sur cession de VMP	20	7
Autres produits financiers	969	668
Reprises sur prov. et amort. financiers	63	102
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 658	2 678
Dotation aux prov. & amort. financiers	103	326
Intérêts et charges financiers	5 573	5 268
Pertes de change	223	1 573
Charges nettes sur cession de VMP	7	3
Autres charges financières	132	206
TOTAL CHARGES FINANCIERES	6 039	7 376
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-4 381	-4 698

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Produits exceptionnels sur op. de gestion	442	503
Produits de cession d'éléments d'actifs	3 905	4 318
Autres produits exceptionnels	1 421	737
Reprises de provisions exceptionnelles	5 442	17 356
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	11 209	22 914
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	5 928	3 135
VNC des éléments d'actifs cédés	9 666	1 686
Autres charges exceptionnelles	3 614	928
Dotations de provisions exceptionnelles	2 176	9 322
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	21 383	15 071
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	-10 174	7 843

Les produits exceptionnels intègrent une reprise de provision portant sur un risque professionnel non confirmé.
Le résultat exceptionnel est impacté négativement cette année par l'opération de cession du Cabinet Roux.

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Impôts courants	4 407	14 323
Impôts différés	4 714	3 422
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	9 121	17 744

Deloitte SAS est la mère d'une intégration fiscale regroupant 31 entités juridiques. Le taux d'impôt de cette intégration fiscale est de 33,33% auquel s'ajoute une contribution sociale de 3,3%.

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-18	31-mai-17
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	30 965	59 179
Taux de la société mère	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-10 661	-20 375
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	1 257	824
Impact du changement de taux	-1 643	0
Non activation de déficits reportables	-4 847	-686
Différences permanentes	2 491	1 846
Crédit d'impôt	2 178	1 233
IS sur dividendes 3%	2 104	-605
Impôt effectif constaté	-9 121	-17 763
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	29,5%	30,0%

Le taux d'impôt du groupe In Extenso est de 33,33% et représente une charge nette de 7 342K€ au 31 mai 2018 (9 069K€ au 31 mai 2017).

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Cautions Marché Etrangers	5 075	3 047
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	16 416	15 161
Cautions solidaires	1 324	1 793
Nantissements	29 967	31 588
Autres engagements donnés	944	2 247
Engagements donnés	53 730	53 840
Swaps de taux	357	409
Engagements réciproques	357	409
Cautions Marché Etrangers	18	0
Cautions solidaires	812	812
Autres engagements reçus	734	856
Engagements reçus	1 564	1 668

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-18	31-mai-17
Audit & Conseils	5 028	4 494
In Extenso	4 366	4 049
Deloitte Afrique francophone	935	957
TOTAL	10 329	9 500

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Deloitte SAS a transféré son siège social en date du 1^{er} juin 2018 à Paris La Défense.

Il n'y a pas eu d'évènement significatif sur le périmètre du Groupe Deloitte, survenu depuis le 31 mai 2018 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

6 place de la Pyramide
92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

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 14 NOVEMBRE 2018

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2018

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 2018, 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, l'affectation du résultat ainsi que le renouvellement du mandat d'un co-Commissaire aux Comptes et la nomination d'un nouveau co-Commissaire aux Comptes,
- 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 :

- la conversion d'une partie des actions de catégorie B auto détenues par la Société en actions de préférence, de catégorie C sans droit de vote, approuvée par l'Assemblée Générale du 10 novembre 2017.

- La création d'une nouvelle catégorie d'actions de préférence de catégorie D, par la conversion de 40 actions de catégorie B détenues par les Associés inscrits à l'Ordre des experts comptables en actions de préférence de catégorie D, de même valeur nominale, avec un droit de vote multiple de 50 voix par action, approuvée par l'Assemblée Générale du 14 décembre 2017.

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 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, regroupe l'essentiel du métier d'audit du Groupe. Cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 339,8 M€ et une perte de (15,6) M€. 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 FY18 : 20 M€) et **PIERRE-HENRI SCACCHI ET ASSOCIES** (CA FY18 : 10,7 M€).
- La société **DELOITTE CONSEIL**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, regroupe les métiers de Conseil et de Risk Advisory. Au titre de l'exercice 2018, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 274,9 M€ en nette hausse (+22% environ). La dynamique est très forte après une croissance de 18% sur l'exercice précédent. Ces deux métiers de notre Groupe sont en fort développement. La principale filiale est la société **MONITOR DELOITTE** (CA FY18 : 27,5 M€, +31%).
- La société **DELOITTE FINANCE**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, porte les activités de Financial Advisory du groupe. Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 89,7 M€, en progression de 7%. Son unique filiale, la société **DELOITTE CONSEIL FINANCE** a réalisé un chiffre d'affaires de 4,5 M€.
- La **SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT**, dont le siège social est 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, est la société de moyens du Groupe. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 122,7M€.
- La société **DELOITTE AFRIQUE**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, est la société coordonnant notre développement en Afrique francophone. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 5,9 M€ pour une perte de (3,8) 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 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, est la société qui détient une participation dans la société Taj, société d'avocats, à hauteur de 45,07% au 31 mai 2018, et la société Equitive, société d'expertise comptable, à hauteur de 99,97%. Cette société a enregistré, lors de son l'exercice clos au 31 mai 2018, une perte de (10 265) 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 2018 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 2018, le chiffre d'affaires s'est élevé à 38 582 522 euros contre 32 063 421 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 38 641 352 euros contre 31 218 332 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 583 279 euros contre 840 825 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'une perte financière de (2 063 718) euros contre (2 099 625) euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôts de l'exercice s'établit à (1 480 438) euros contre (1 258 800) 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 (2 564 204) euros contre une perte de (2 375 289) euros pour l'exercice précédent.

Au 31 mai 2018, le total du bilan de la société s'élevait à 316 777 965 euros contre 319 213 551 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 (2 564 204) euros.

Nous vous proposons d'affecter ladite perte de l'exercice, s'élevant à (2 564 204) 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.

Les produits d'exploitation de l'exercice clos le 31 mai 2018 s'élèvent à 1 304 032 K€ contre 1 218 156 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 45 520 K€ contre 56 034 K€ pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier se soldant par une perte de (4 381) K€ contre une perte de (4 698) K€ au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt est de 41 139 K€ contre 51 335 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 11 355 K€ contre 24 839 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)

Néant.

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.

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, vous trouverez en annexe la décomposition des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu.

PROPOSITION DE RENOUVELLEMENT DE MANDAT DE CO-COMMISSAIRE AUX COMPTES ET NOMINATION DE NOUVEAU CO-COMMISSAIRE AUX COMPTES

Les mandats du cabinet COMPAGNIE FRANCAISE DE CONTROLE ET D'EXPERTISE CFCE et du cabinet CPA ainsi que ceux du cabinet COMPAGNIE EUROPEENNE DE CONSEIL ET D'AUDIT et de Madame Claude SCHOUMAKER respectivement Commissaires aux Comptes Titulaires et Suppléants de la Société, arrivent à échéance.

Conformément au 2ème paragraphe de l'article L 823-1 du Code de Commerce, il vous est proposé de :

- renouveler le mandat du cabinet COMPAGNIE FRANCAISE DE CONTROLE ET D'EXPERTISE CFCE, en qualité de Commissaire aux Comptes, et de
- nommer le cabinet COGEP AUDIT, en qualité de nouveau Commissaire aux Comptes, en remplacement du cabinet CPA,

et ce, pour une nouvelle période de six exercices.

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 13 200 actions de catégorie B, auto-détenues par la Société, en 13 200 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

A handwritten signature, possibly reading 'D', is written in black ink.

(A) Tranches de retard de paiement

Article D. 441 I, 1° du Code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

Nombre total de factures concernées :	16				
	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus	Total
Montant total TTC des factures concernées			160 608 €	128 637 €	289 245 €
% du montant total des achats TTC de l'exercice	0,00%	0,00%	9,53%	7,63%	

Article D. 441 I, 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

Nombre total de factures concernées :	293				
	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus	Total
Montant total TTC des factures concernées	1 338 813 €	508 319 €	1 845 417 €	2 095 500 €	5 788 049 €
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	2,91%	1,11%	4,01%	4,56%	

(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées

	Factures reçues	Factures émises
Nombre de factures exclues		
Montant total des factures exclues		

(C) Délais de paiement utilisés (contractuel ou délai légal - Article L441-6 ou Article L443-1 du Code de Commerce)

Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiements	Factures reçues	Factures émises
	☐ Délais contractuels	☐ Délais contractuels
	☐ Délais légaux	☐ Délais légaux

C.P.A. SAS
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

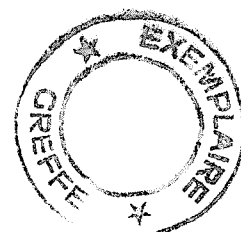
Société par Actions Simplifiée

DELOITTE

6, place de la Pyramide
92 908 PARIS LA DEFENSE

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

Exercice clos le 31 mai 2018



C.P.A. SAS
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 2018

Société par Actions Simplifiée
DELOITTE
6, place de la Pyramide
92 908 PARIS LA DEFENSE

A l'assemblée générale de la société **DELOITTE**,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **DELOITTE** relatifs à l'exercice clos le 31 mai 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

.../...
J a 46

DELOITTE SAS

Rapport des CAC sur les comptes consolidés- Ex. 31/05/2018

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

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.

VERIFICATION DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNEES DANS LE RAPPORT DE GESTION

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 du conseil d'administration.

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

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

.../...



RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

.../...

2
CS HT

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Herserange et Paris, le 30 octobre 2018

Les commissaires aux comptes

C.P.A. SAS

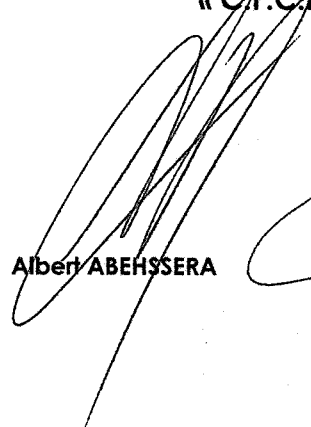


Christine JUNGLING
Mandataire technique

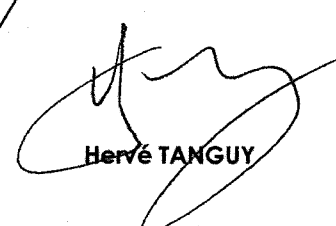


Sylvain ADAM
Mandataire social

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



Albert ABEYSERA



Hervé TANGUY

Deloitte.

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2018
DELOITTE SAS**

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

DELOITTE SAS

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY18**
- **ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**
 - A - Principes et méthodes de consolidation
 - B - Périmètre de consolidation
 - C - 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

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-18	31-mai-17
Produits d'exploitation		1 304 032	1 218 156
Chiffre d'affaires	16	1 284 457	1 169 585
Autres produits d'exploitation	16	19 576	48 571
Charges d'exploitation		1 258 512	1 162 122
Achats et variation de stock		85 357	82 247
Impôts, taxes et versements assimilés		40 187	36 452
Charges de personnel		788 363	718 661
Dotations aux amortissements		34 316	31 812
Autres charges d'exploitation		310 290	292 949
RESULTAT D'EXPLOITATION		45 520	56 034
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		1 658	2 678
Charges financières		6 039	7 376
RESULTAT FINANCIER	17	-4 381	-4 698
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		41 139	51 335
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	-10 174	7 843
Impôts sur les bénéfices	19	4 407	14 323
Impôts différés	19	4 714	3 422
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		21 844	41 435
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		627	-91
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		-1 088	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		23 559	41 344
Intérêts minoritaires		12 204	16 505
RESULTAT NET		11 355	24 839

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-18	31-mai-17
Résultat de base par action	26,68	56,00
Résultat dilué par action	26,68	56,00

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-18	31-mai-17
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	601 249	-273 227	328 022	327 512
Immobilisations incorporelles	2	39 009	-23 745	15 264	9 860
Immobilisations corporelles	3	172 981	-119 201	53 780	38 201
Immobilisations financières	4	12 359	-214	12 145	19 703
Titres mis en équivalence	5	1 731		1 731	371
TOTAL Actif Immobilisé		827 329	-416 387	410 942	395 647
Stocks et en-cours	6	39 636	-1	39 635	49 635
Créances clients et avances versées	7	516 091	-35 593	480 498	433 246
Autres créances et comptes de régul.	8	113 627	-2 099	111 528	176 066
Valeurs mobilières de placement	9	4 776	0	4 776	4 435
Disponibilités	9	62 838		62 838	53 581
TOTAL Actif Circulant		736 968	-37 693	699 275	716 963
TOTAL ACTIF		1 564 297	-454 080	1 110 217	1 112 610

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-18	31-mai-17
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		57 385	37 577
Ecart de conversion		-392	-230
Résultat net		11 355	24 839
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	126 234	120 071
Intérêts minoritaires	11	80 242	75 123
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		206 475	195 194
Comptes courants actionnaires		47 562	39 433
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	254 038	234 627
Provisions	13	54 913	56 839
Autres emprunts et dettes financières	9	277 498	254 339
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	103 662	102 798
Autres dettes et comptes de régularisation	15	420 105	464 008
TOTAL PASSIF		1 110 217	1 112 610

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

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Tableau des flux de trésorerie (en K€)

31-mai-18

31-mai-17

Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET		11 355	24 839
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		12 204	16 505
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence		-627	91
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence		0	7
	Dotations aux Amortissements et provisions		24 023	31 726
	Reprises des Amortissements et provisions		-14 449	-28 203
	Plus et moins values de cession		5 761	-1 499
	Autres produits et charges exceptionnels		-1	6
	Impôts différés		4 714	3 422
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			42 980	46 894
	<i>Variation des frais financiers</i>		-54	29
	<i>Variation nette exploitation</i>		-8 392	-32 408
	Var° de stock		5 565	-22 457
	Var° des Créances d'exploit°		-1 995	-24 863
	Var° des Dettes d'exploit°		-11 962	14 912
	<i>Variation nette hors exploitation</i>		13 747	10 965
	Var°des créances hors exploitation		31 252	-10 521
	Var°des dettes hors exploitation		-28 520	8 306
	Charges et produits constatés d'avance		10 926	13 295
	Pertes & gains de change		89	-115
VARIATION DU BFR			5 301	-21 414
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)			48 281	25 480
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles		-5 165	-4 277
	Décaisst / acquisition immos corporelles		-31 029	-17 998
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp		1 403	3 057
	Décaisst / acquisition immos financières		-20 864	-5 142
	Encaisst / cession immos financières		6 499	-8 611
	Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales		-4 596	-10 770
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)			-53 752	-43 741
Opérations de	Augmentation de capital ou apports		4 329	6 473
	Dividendes versés aux minoritaires		-9 494	-8 844
	Encaissements provenant d'emprunts		119 401	140 922
	Remboursement d'emprunts		-101 189	-140 914
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)			13 047	-2 363
VARIATION DE TRESORERIE			7 552	-20 742
Incidences des variations de taux de change			(D)	-24
TRESORERIE A L'OUVERTURE			(E)	23 783
TRESORERIE A LA CLOTURE			(F)	31 335
VARIATION DE TRESORERIE			(F-E)	-20 742

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY18

Aucun fait marquant n'est intervenu sur l'exercice FY18.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe DELOITTE sont établis dans le respect des principes comptables français et sont établis conformément aux dispositions de l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC (Comité de Réglementation Comptable) n° 99-02 ainsi qu'aux règlements du Comité de la Réglementation Comptable qui sont venus successivement le modifier.

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 évènement 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.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

. 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.

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 applique cette disposition à compter du 1^{er} juin 2016.

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-18	31-mai-18 proforma	31-mai-17	31-mai-17 proforma
RESULTAT NET	11 355	11 355	24 839	24 839
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		33 985		32 850
Impact intérêts minoritaires		-9 067		-9 180
RESULTAT NET	11 355	-13 563	24 839	1 169
BILAN (en K€)	31-mai-18	31-mai-18 proforma	31-mai-17	31-mai-17 proforma
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	328 022	261 187	327 512	294 662
Immobilisations incorporelles	15 264	15 264	9 860	9 860
Résultat net	11 355	-13 563	24 839	1 169
Intérêts minoritaires	80 242	61 995	75 123	65 943
Capitaux permanents	254 038	187 203	234 627	201 777

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».

C.F.C.E
112, bis rue Cardine
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

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 sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de renversement de ces différences.

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.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

. 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.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1 Evolution du périmètre de consolidation

1.1 Entrées de périmètre :

Les principales acquisitions sont :

- Audit Conseil Atlantique,
- Cabinet Husson,
- RNA Audit,
- Cabinet Sogeco,
- Aquitex,
- DB Consultants,
- Deloitte expertises européennes et politiques publiques.

1.2 Sorties de périmètre :

La principale cession de l'exercice concerne la cession du Cabinet Roux et de sa filiale.

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 :

- Les sociétés In Extenso Aube, Expertise Haut Doubs dans In Extenso Centre Est
- Les sociétés Astrid SAS, Tech2 Market dans In Extenso Innovation Croissance
- Les sociétés FM Audit, CDB Audit dans Audit Aquitaine
- Société Caladoise de Comptabilité et Conseils (S3C) dans In Extenso Rhone Alpes
- MD Expertise dans In Extenso Tarentaise
- Cabinet FPM dans In Extenso Ile de France
- EC Consulting dans In Extenso Normandie Seine

1.4 Autres changements :

Changements de dénominations sociales : In Extenso Opérationnel devient In Extenso National et Covie 3 devient In Extenso Opérationnel.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

2 Liste des sociétés consolidées au 31 mai 2018

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte	100	100	(IG)	Deloitte Audit IT Financial Services	100,00	99,08	(IG)
TAJ	45,07	49,97	(IG)	Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)
DYNAMIC STRATEGY EXPERTISE COMPTABLE	99,90	67,80	(IG)	Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)
Acta 2C	99,83	33,34	(IG)	Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)
AEX&Com	94,00	44,81	(IG)	Deloitte International	100,00	100,00	(IG)
ALPEXC	99,92	34,04	(IG)	Deloitte Interpro	99,95	99,95	(IG)
ANNE MARIE TORRES-COMMISSAIRE AUX COMPTES	99,40	99,40	(IG)	Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	(IG)
In Extenso Innovation Croissance	84,77	43,83	(IG)	Deloitte Marque Gendrot	98,78	97,87	(IG)
Astrid SAS	100,00	43,83	(IG)	Deloitte Monaco	95,00	95,00	(IG)
Audalian Commissaire	100,00	100,00	(IG)	Dominique Harl & Associés SAS	100,00	47,87	(IG)
Audiogest	93,18	45,74	(IG)	Difpresse Gestion	100,00	100,00	(IG)
Audit Aquitaine	49,27	33,34	(IG)	DN Casablanca	100,00	100,00	(IG)
Audit Aquitaine CAC	99,80	65,46	(IG)	Durand et Associés	100,00	100,00	(IG)
BEAS	100,00	100,00	(IG)	EC Consulting	100,00	33,18	(IG)
Ecuyère Expertise Comptable	100,00	33,87	(IG)	ECA Audit	100,00	100,00	(IG)
Cabinet FPM	100,00	47,87	(IG)	EDIGES	99,98	33,17	(IG)
Cabinet Garnier	100,00	33,18	(IG)	Equilive	100,00	99,95	(IG)
Cabinet Lassalle	99,41	33,18	(IG)	Ouest Atlantique Accueil	100,00	33,88	(IG)
In Extenso Roussillon	99,97	33,84	(IG)	Espace Audit et Conseil	100,00	37,19	(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	(IG)	EXACOM AUDIT	100,00	47,87	(IG)
CALCULUS INTERNATIONAL MULHOUSE	100,00	37,19	(IG)	Fidex	99,90	34,03	(IG)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)	Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement S.A.R.L.	100,00	47,87	(IG)
CDS & Associés	51,19	15,29	(ME)	SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT	100,00	100,00	(IG)
Centre d'Affaires de l'Horlogerie	100,00	43,43	(IG)	Fiduciaire Victoria	100,00	47,87	(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)	IN EXTENSO NICE	100,00	49,84	(IG)
CLUB ACTU FORMATION	100,00	37,19	(IG)	In Extenso Fidulux	99,98	33,33	(IG)
Coges	99,98	34,05	(IG)	FINANCIERE IN EXTENSO RHONE ALPES	72,55	49,10	(IG)
Compagnie Fiduciaire du Golfe	99,99	67,67	(IG)	In Extenso Eure	100,00	33,18	(IG)
Conseils Experts Audit International S.A.	100,00	47,87	(IG)	GBA & Associés Expertise	100,00	99,95	(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)	HERVE SCHAUER CONSULTANTS	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)	Harl Lefort & Associés SAS	100,00	47,87	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)	Holding Audit et Consulting S.A.S.	100,00	47,87	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)	BIZA SOFTWARE S.A.S.	100,00	67,88	(IG)
Consultants Auditeurs Associés	100,00	100,00	(IG)	INTERPOSED HOLDING COMPANY 1 S.A.S -	30,88	30,88	(ME)
In Extenso National (ex IEO)	88,07	67,88	(IG)	In Extenso Alpes Dauphiné	99,98	34,05	(IG)
DAVECC SAS	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Alsace Participations	54,95	37,19	(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)	IN EXTENSO AQUITAINE	99,99	33,34	(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	(IG)	In Extenso Audit	100,00	67,88	(IG)
In Extenso Dordogne	100,00	33,34	(IG)	In Extenso Avocats	44,17	29,89	(ME)
In Extenso Euroméditerranée	75,98	37,87	(IG)	In Extenso Besançon	99,94	33,87	(IG)
In Extenso Finance et transmission	50,11	33,90	(IG)	In Extenso Bretagne	83,97	43,29	(IG)
In Extenso Formation	98,92	65,59	(IG)	In Extenso Caen	100,00	33,18	(IG)
In Extenso IDF RAEC	99,90	47,83	(IG)	IE Centre Ouest	49,54	33,87	(IG)
Deloitte Afrique	92,52	92,52	(IG)	IN EXTENSO SOCIAL CENTRE OUEST SARL	100,00	33,87	(IG)
DTAC Cameroun			(IG)	In Extenso Pole Cannois	100,00	49,84	(IG)
DTC Cameroun			(IG)	In Extenso Charente	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Algérie			(IG)	IN EXTENSO COGEX	100,00	33,18	(IG)
Deloitte Bénin			(IG)	In Extenso Conseil en Tourisme Culture et Hôtellerie	50,30	34,04	(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)	In Extenso Côte d'Azur	73,35	49,84	(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)	In Extenso Dauphiné Savoie	50,33	34,06	(IG)
Deloitte RDC			(IG)	In Extenso SOCFI (2)	97,00	30,23	(ME)
Deloitte Services SARL			(ME)	SOCFID Holding (2)	100,00	31,18	(ME)
Deloitte Sénégal			(IG)	FM Audit (3)	100,00	33,34	(IG)
DTT Congo			(IG)	Cabinet Husson (1)	100,00	33,34	(IG)
DTT Gabon			(IG)	RNA Audit (1)	100,00	33,34	(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)	CDB Audit (3)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Tchad			(IG)	Cabinet Barouh et Associés (1)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Togo			(IG)	BH Audit (1)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)	Cabinet Barouh (1)	100,00	33,34	(IG)
Cabinet M S Louzr SARL (4)			(IG)	In Extenso Aube (1)	100,00	33,89	(IG)
Deloitte Audit Maroc (4)			(IG)	Expertise Haut Doubs (1)	100,00	33,89	(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon (4)			(IG)	Cabinet Sogeco (1)	100,00	33,89	(IG)

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Ile de France	66,56	47,87	(IG)
In Extenso Ile de France Audit	99,72	47,54	(IG)
IE IDF Patrimoine	100,00	47,87	(IG)
IE LANGUEDOC ROUSSILLON	50,17	33,95	(IG)
IE Leydet	100,00	47,87	(IG)
In Extenso Centre Est	50,07	33,89	(IG)
IN EXTENSO LORRAINE SERVICES	99,95	33,87	(IG)
In Extenso Midi-Pyrénées	100,00	33,34	(IG)
In Extenso Mont Blanc	100,00	34,06	(IG)
In Extenso Mulhouse	100,00	37,9	(IG)
In Extenso Nord Audit	99,94	43,41	(IG)
IN EXTENSO NORD DE FRANCE	84,8	43,43	(IG)
In Extenso Normandie	50,83	34,40	(IG)
In Extenso Normandie Seine	100,00	33,8	(IG)
In Extenso Opérationnel (ex COVIE 3)	100,00	67,88	(IG)
In Extenso Ouest Atlantique	50,06	33,88	(IG)
IN EXTENSO OUEST ATLANTIQUE C&V	100,00	33,88	(IG)
In Extenso Patrimoine Centre Ouest	100,00	33,67	(IG)
In Extenso Périgord	99,83	33,28	(IG)
IEPF (FORM 'RH)	100,00	64,8	(IG)
In Extenso Picardie Ile de France	84,80	64,8	(IG)
In Extenso Provence	73,64	49,83	(IG)
IN EXTENSO PROXIMITE	98,80	33,47	(IG)
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté	5100	34,51	(IG)
IN EXTENSO RHONE ALPES	100,00	49,1	(IG)
IN EXTENSO RHONE-ALPES DISTRIBUTION	100,00	49,1	(IG)
SECAG	98,47	33,8	(IG)
IN EXTENSO SOCIAL	100,00	67,88	(IG)
In Extenso Social Alsace	100,00	37,9	(IG)
IES Dauphiné Savoie	100,00	34,06	(IG)
IN EXTENSO SOCIAL ILE DE FRANCE	100,00	47,87	(IG)
IN EXTENSO SOCIAL NORMANDIE	100,00	33,8	(IG)
In Extenso Social Rhône Alpes (IEO)	100,00	49,1	(IG)
In Extenso Social Sud Ouest	100,00	33,34	(IG)
In Extenso ORNE	100,00	33,8	(IG)
In Extenso Strasbourg	100,00	37,9	(IG)
IE Strasbourg Nord	99,99	37,9	(IG)
In Extenso Sud Atlantique	100,00	33,34	(IG)
In Extenso Tarentaise	99,52	33,90	(IG)
In Extenso Tunis	100,00	67,87	(IG)
IE Pomichet (1)	100,00	33,88	(IG)
In Extenso Social Méditerranée (2)	100,00	41,89	(IG)
In Extenso Patrimoine Méditerranée (2)	100,00	41,89	(IG)
Société Caladoise de Comptabilité et Conseils (SCC) (	100,00	49,1	(IG)
Transaxio Sud Ouest (2)	100,00	29,02	(ME)
Maudit Lopasso Golrand & Associés (1)	5100	15,25	(ME)
Strat&Juri (1)	5100	15,25	(ME)
Inexdab (2)	100,00	67,88	(IG)
Transaxio Côte d'Azur (2)	30,00	23,05	(ME)

*(1) acquisitions

*(2) créations

*(3) liquidations et cessions

*(4) Entrées de périmètre

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Val de Garonne	100,00	33,37	(IG)
In Extenso Vallée du Rhône	99,95	34,05	(IG)
Inexweb	100,00	67,88	(IG)
Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	(IG)
James ALB	100,00	33,34	(IG)
Kovi 8	100,00	100,00	(IG)
Kovi 9	100,00	100,00	(IG)
Transaxio Ile de France	100,00	27,21	(ME)
Laurens Michel Audit	100,00	100,00	(IG)
Lesaine-Casteleyn-Lacrocq	97,00	42,13	(IG)
Synergence (ex LMC)	100,00	100,00	(IG)
M GF Audit	99,81	47,49	(IG)
Microeconomix	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Financial Advisory	100,00	100,00	(IG)
Monitor Deloitte	100,00	100,00	(IG)
NOT ASSISTANCE SARL	98,88	22,71	(IG)
Opus 3.11 Audit et Conseil	99,97	99,97	(IG)
PAP Gestion	100,00	47,87	(IG)
Pierre Henri Scacchi et Associés	97,50	97,50	(IG)
Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)
Roux Real Estate Evaluation (3)	100,00	65,52	(IG)
RRH SOFTWARE	100,00	67,88	(IG)
S.A. Cabinet Roux (3)	98,81	65,52	(IG)
GREENEXT SERVICE	100,00	100,00	(IG)
Scacchi Santé	100,00	100,00	(IG)
SCI DEL'HORLOGERIE	100,00	43,43	(IG)
SCI DUN'88 DE LA RUE DE MORTAIN	90,00	29,86	(IG)
SCI DUPRIEU	84,80	21,98	(IG)
Serge Kubryk Audit S.A.R.L. (3)	100,00	47,87	(IG)
Société Financière In Extenso National	100,00	100,00	(IG)
Sterenn	99,72	43,17	(IG)
SYSTEM A	100,00	67,88	(IG)
Tech2 Market	100,00	43,83	(IG)
TRANSAXIO	40,20	27,21	(ME)
Transaxio Centre Est	30,00	15,33	(ME)
Transaxio Centre ouest	75,00	22,02	(ME)
SAS Transaxio Hôtel	50,91	15,58	(ME)
Transaxio Ouest Atlantique Bretagne	100,00	27,21	(ME)
In Extenso Participations (ex TV3)	100,00	67,88	(IG)
In Extenso Digital	100,00	67,88	(IG)
Audit Conseil Atlantique (1)	100,00	33,87	(IG)
Audit Conseil Atlantique Royan (1)	100,00	33,87	(IG)
Aquitex (1)	100,00	33,34	(IG)
In Extenso Basque Béarn (2)	100,00	33,34	(IG)
Deloitte expertises européennes et politiques publiques (1)	100,00	100,00	(IG)
DB Consultants (1)	100,00	100,00	(IG)
M D Expertise (1)	100,00	33,90	(IG)

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	601 731	-274 219	327 512	327 512
Mouvements de périmètre	-14 666	-191	-14 858	
Acquisitions de la période	16 176		16 176	
Cessions	-1 992	1 183	-809	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	601 249	-273 227	328 022	327 512

Les écarts d'acquisition et fonds de commerce du groupe In Extenso s'élèvent à 166 152K€ (valeur nette) au 31 mai 2018. Ils ont principalement pour origine les acquisitions successives réalisées dans le groupe.

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	1 459	-820	639	540
Concessions, brevets, licences	23 488	-18 505	4 983	7 309
Autres immobilisations incorporelles	14 062	-4 420	9 642	2 012
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	39 009	-23 745	15 264	9 860

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	176	0	176	175
Constructions	6 647	-4 738	1 909	2 111
Installations tech, mat et outillages ind.	2 328	-2 003	325	392
Autres immobilisations corporelles	162 661	-112 460	50 200	34 773
Immobilisations corporelles en cours	413		413	591
Avances et acomptes s/ immo corp.	756		756	158
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	172 981	-119 201	53 780	38 201

Les immobilisations corporelles nettes du groupe In Extenso s'élèvent à 18 364K€ au 31 mai 2018.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

. Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-18		31-mai-17	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	1 379	-51	1 328	4 382
Créances ratt. à des participations	1 465	0	1 465	2 469
Prêts	4 174	0	4 174	7 040
Autres immobilisations financières (b)	5 341	-163	5 178	5 812
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 359	-214	12 145	19 703

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

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Xange capital	1 093	704	389
Autres participations françaises	8	-3 802	3 810
Autres participations étrangères	278	-35	313
TOTAL BRUT	1 379	-3 133	4 512
Prov/ dépréciations des titres	-51	79	-130
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	1 328	-3 054	4 382

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Transaxio	934	0
Deloitte Services	280	4
Mauduit Lopasso Goirand & Associés	130	0
Transaxio Centre ouest	105	0
Cds & associés	81	340
Autres titres MEE	201	28
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 731	371

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Stocks - en-cours de production	39 531	49 630
Stocks de marchandises	105	89
Dépréciation stocks - en cours de production	-1	-84
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	39 635	49 635

Les en-cours de production sont valorisés au prix de réalisation.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Avances et acomptes versés	3 985	3 335
Créances clients	512 106	463 926
Dépréciation des créances clients	-35 593	-34 015
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	480 497	433 246

La décomposition de l'évolution de la dépréciation des créances clients est la suivante :

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Dépréciation des créances clients N-1	-34 015	-32 192
Variation de périmètre	-932	-1 503
Dotations	-10 020	-9 587
Reprises	9 349	9 139
Autres variations	25	128
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-35 593	-34 015

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)		31-mai-18	Variations	31-mai-17
Créances sociales		1 535	-291	1 826
Créances fiscales	(a)	56 751	-34 029	90 780
Comptes courants débiteurs		2 749	-855	3 604
Impôts Différés	(b)	17 048	336	16 712
Créances sur cession d'immos		3 444	-256	3 700
Débiteurs divers	(c)	8 192	-35 480	43 672
Provisions		-2 099	-1 487	-612
S/TOTAL AUTRES CREANCES		87 620	-72 062	159 683
Charges constatées d'avance	(d)	23 661	7 523	16 137
Ecart de conversion		247	1	246
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		23 908	7 525	16 383
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		111 528	-64 538	176 066

- (a) Au cours de l'exercice clos au 31 mai 2018, la TVA sur nos opérations intragroupes a été neutralisée. Cela conduit à diminuer symétriquement les créances et les dettes fiscales d'un montant de 49,4M€. Au titre de l'exercice clos au 31 mai 2017, cette TVA n'était pas neutralisée et représentait 41,7M€.
- (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 de Neuilly pour 4,7 M€ et droits acquis et non encore versés aux associés adhérents du nouveau dispositif de départ à la retraite pour 3,9M€, comptabilisés par avance.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Valeurs mobilières de placement	4 776	318	4 458
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	23	-23
Disponibilités	62 838	9 257	53 581
Concours bancaires courants	-36 277	-2 045	-34 233
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	-2	-2	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	31 335	7 552	23 783
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 841	18 591	216 250
Dettes participations des salariés	2 286	-671	2 957
Dettes financières diverses	3 602	3 248	354
Intérêts Courus non échus	490	-55	545
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	241 219	21 112	220 106
ENDETTEMENT NET	209 884		196 323

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV et de dépôts à terme; ces placements de court terme sont sur des supports sans risques auprès de banques de premier rang.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-18			
	TOTAL	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	4 776	2 689	1 746	341
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Disponibilités	62 838	10 481	46 594	5 763
Concours bancaires courants	-36 277	-13 091	-21 991	-1 195
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	-2	0	0	-2
TOTAL TRESORERIE NETTE	31 335	79	26 349	4 907
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 841	173 842	59 714	1 285
Dettes participations des salariés	2 286	115	2 171	0
Dettes financières diverses	3 602	6	367	3 229
Intérêts Courus non échus	490	333	156	1
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	241 219	174 296	62 408	4 515
Prêts Interco	52 990	52 990		
Dettes Interco	52 990		40 242	12 748
ENDETTEMENT NET CONSO	209 884	121 227	76 301	12 356

(en K€)	31-mai-17			
	TOTAL	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	4 458	2 006	2 036	416
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-23	0	-23	0
Disponibilités	53 581	13 153	37 082	3 346
Concours bancaires courants	-34 233	-11 203	-22 309	-721
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	23 783	3 956	16 786	3 041
Emprunts auprès des établissements de crédit	216 250	159 027	57 218	5
Dettes participations des salariés	2 957	272	2 685	0
Dettes financières diverses	354	4	173	177
Intérêts Courus non échus	545	388	157	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	220 106	159 691	60 233	182
Prêts Interco	45 858	45 858		
Dettes Interco	45 858		41 037	4 821
ENDETTEMENT NET CONSO	196 323	109 877	84 484	1 962

(en K€)	31-mai-18	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 841	106 292	79 751	48 798
Dettes participations des salariés	2 286	605	1 681	
Dettes financières diverses	3 602	233	3 369	
Intérêts courus non échus	490	490		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	241 219	107 620	84 801	48 798

Au 31 mai 2018 les dettes à taux variables représentent 45% de notre dette contre 48% au 31 mai 2017. En considérant nos instruments de couverture la part non couverte de la dette est de 34% vs 29% l'année dernière. Nous maintenons une veille pour augmenter notre taux de couverture selon les conditions de marché.

C.F.C.E

112, bis rue Cardinet

75017 PARIS

Commissaire aux comptes

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-17	23 429	34 456	37 347	24 839	120 071
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			24 839	-24 839	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				11 355	11 355
Titres d'autocontrôle			-4 653		-4 653
Autres variations			-540		-540
31-mai-18	23 429	34 456	56 994	11 355	126 234

Le capital est composé de 468 573 actions d'un montant nominal de 50€.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires du groupe In Extenso (80 223K€).

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-18	31-mai-17
Résultat d'exploitation	45 520	56 034
Dotation d'exploitation	34 316	31 812
Rémunération conditionnelle des associés	40 298	35 108
EBE retraité	120 134	122 954

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 2018, comme au 31 mai 2017.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Impôts Différés Passif	12 776	6 955
Provision pour Risques et Charges	42 137	49 884
TOTAL PROVISIONS	54 913	56 839

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2018 avec un taux moyen d'impôt de 34,43% (34,43% au 31 mai 2017).

Par ailleurs, les nouvelles dispositions de la Loi de Finances 2018, qui prévoient une baisse progressive du taux d'IS, ont des conséquences sur le calcul des impôts différés dès la clôture FY18 sur les comptes consolidés.

Afin d'appliquer ces nouveaux taux, un échéancier a été réalisé sur l'ensemble des bases d'impôt afin d'utiliser le taux qui sera applicable lors du retournement de la différence temporaire. Un réajustement des impôts différés a donc été opéré sur la base du calendrier de l'évolution du taux d'IS.

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Provisions pour litiges	23 341	-5 836	29 178
Prov. pour perte de change	251	17	234
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	1 509	575	934
Prov. autres risques	3 567	-2 433	6 000
Total Prov. pour risques	28 668	-7 677	36 345
Prov. pour pensions	9 500	200	9 299
Prov. pour autres charges	3 969	-270	4 239
Total Prov. pour charges	13 469	-70	13 538
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	42 137	-7 747	49 884

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 2018, le montant du poste Dettes fournisseurs et avances reçues est de 103 662€. Au 31 mai 2017, le montant de ce poste s'élevait à 102 798K€.

L'origine de ces dettes est :

- Solde des avances et acomptes reçus : 3 037K€ en 2018 et 2 581K€ en 2017
- Solde des dettes fournisseurs : 100 625K€ en 2018 et 100 217K€ en 2017

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-18	Variations	31-mai-17
Dettes sociales	193 792	13 771	180 021
Dettes fiscales (hors IS) (a)	110 002	-29 995	139 998
Dettes fiscales (IS)	1 990	-2 210	4 200
Fournisseurs d'immobilisations	7 332	-6 489	13 821
Dettes diverses	11 687	-39 495	51 182
S/TOTAL AUTRES DETTES	324 803	-64 419	389 222
Produits constatés d'avance (b)	95 057	20 428	74 629
Ecart de conversion	245	89	157
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	95 302	20 517	74 785
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	420 105	-43 903	464 008

- (a) Au cours de l'exercice clos au 31 mai 2018, la TVA sur nos opérations intragroupes a été neutralisée. Cela conduit à diminuer symétriquement les créances et les dettes fiscales d'un montant de 49,4M€. Au titre de l'exercice clos au 31 mai 2017, cette TVA n'était pas neutralisée et représentait 41,7M€.
- (b) Les produits constatés d'avance concernent principalement le groupe In Extenso pour 58,6M€. L'évolution observée porte notamment sur les opérations immobilières du Groupe à la Défense

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Audit & Conseils	843 707	754 742
In Extenso	389 823	374 968
Deloitte Afrique francophone	50 927	39 875
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 284 457	1 169 585

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

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

- 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-18	31-mai-17
Production Stockée	-5 998	22 515
Production Immobilisée	1 021	1 384
Subv. d'exploitation	595	510
Rep. Amort et prov. d'exploit°	18 551	20 394
Autres Pdts d'exploit°	2 457	778
Transfert de charges d'exploit°	2 949	2 991
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	19 576	48 571

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Audit & Conseils	16 932	21 732
In Extenso	31 150	33 193
Deloitte Afrique francophone	-2 562	1 109
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	45 520	56 034

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

•

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Total des dividendes	96	133
Autres produits de participation	16	17
Revenus des équivalents de trésorerie	77	92
Gains de change	417	1 658
Produits nets sur cession de VMP	20	7
Autres produits financiers	969	668
Reprises sur prov. et amort. financiers	63	102
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 658	2 678
Dotation aux prov. & amort. financiers	103	326
Intérêts et charges financiers	5 573	5 268
Pertes de change	223	1 573
Charges nettes sur cession de VMP	7	3
Autres charges financières	132	206
TOTAL CHARGES FINANCIERES	6 039	7 376
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-4 381	-4 698

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Produits exceptionnels sur op. de gestion	442	503
Produits de cession d'éléments d'actifs	3 905	4 318
Autres produits exceptionnels	1 421	737
Reprises de provisions exceptionnelles	5 442	17 356
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	11 209	22 914
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	5 928	3 135
VNC des éléments d'actifs cédés	9 666	1 686
Autres charges exceptionnelles	3 614	928
Dotations de provisions exceptionnelles	2 176	9 322
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	21 383	15 071
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	-10 174	7 843

Les produits exceptionnels intègrent une reprise de provision portant sur un risque professionnel non confirmé. Le résultat exceptionnel est impacté négativement cette année par l'opération de cession du Cabinet Roux.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Impôts courants	4 407	14 323
Impôts différés	4 714	3 422
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	9 121	17 744

Deloitte SAS est la mère d'une intégration fiscale regroupant 31 entités juridiques. Le taux d'impôt de cette intégration fiscale est de 33,33% auquel s'ajoute une contribution sociale de 3,3%.

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-18	31-mai-17
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	30 965	59 179
Taux de la société mère	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-10 661	-20 375
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	1 257	824
Impact du changement de taux	-1 643	0
Non activation de déficits reportables	-4 847	-686
Différences permanentes	2 491	1 846
Crédit d'impôt	2 178	1 233
IS sur dividendes 3%	2 104	-605
Impôt effectif constaté	-9 121	-17 763
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	29,5%	30,0%

Le taux d'impôt du groupe In Extenso est de 33,33% et représente une charge nette de 7 342K€ au 31 mai 2018 (9 069K€ au 31 mai 2017).

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-18	31-mai-17
Cautions Marché Etrangers	5 075	3 047
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	16 416	15 161
Cautions solidaires	1 324	1 793
Nantissements	29 967	31 588
Autres engagements donnés	944	2 247
Engagements donnés	53 730	53 840
Swaps de taux	357	409
Engagements réciproques	357	409
Cautions Marché Etrangers	18	0
Cautions solidaires	812	812
Autres engagements reçus	734	856
Engagements reçus	1 564	1 668

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-18	31-mai-17
Audit & Conseils	5 028	4 494
In Extenso	4 366	4 049
Deloitte Afrique francophone	935	957
TOTAL	10 329	9 500

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Deloitte SAS a transféré son siège social en date du 1^{er} juin 2018 à Paris La Défense.

Il n'y a pas eu d'évènement significatif sur le périmètre du Groupe Deloitte, survenu depuis le 31 mai 2018 qui remette en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.

C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes