

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 31/07/2020 sous le numéro de dépôt 24451

Deloitte.



COPIE CERTIFIÉE CONFORME
À L'ORIGINAL PAR LE PRÉSIDENT
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

**COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/05/2019
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY19**
- **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 - Ecarts 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-19	31-mai-18
Produits d'exploitation		1 142 568	1 304 032
Chiffre d'affaires	16	1 118 062	1 284 457
Autres produits d'exploitation	16	24 506	19 576
Charges d'exploitation		1 133 240	1 258 512
Achats et variation de stock		105 576	85 357
Impôts, taxes et versements assimilés		33 158	40 187
Charges de personnel		698 500	788 363
Dotations aux amortissements		49 337	34 316
Autres charges d'exploitation		246 669	310 290
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 328	45 520
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 373	1 658
Charges financières		5 600	6 039
RESULTAT FINANCIER	17	-3 227	-4 381
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		6 101	41 139
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	57 199	-10 174
Impôts sur les bénéfices	19	12 149	4 407
Impôts différés	19	-7 035	4 714
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		58 186	21 844
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-204	627
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		-17	-1 088
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		58 000	23 559
Intérêts minoritaires		5 124	12 204
RESULTAT NET		52 875	11 355

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-19	31-mai-18
Résultat de base par action	121,86	26,68
Résultat dilué par action	121,86	26,68

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-19	31-mai-18
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	309 332	-151 464	157 868	328 022
Immobilisations incorporelles	2	12 314	-9 891	2 425	15 264
Immobilisations corporelles	3	82 827	-52 860	29 966	53 780
Immobilisations financières	4	8 318	-58	8 260	12 145
Titres mis en équivalence	5	3		3	1 731
TOTAL Actif Immobilisé		412 795	-214 273	198 522	410 942
Stocks et en-cours	6	40 025	0	40 025	39 635
Créances clients et avances versées	7	340 452	-19 079	321 372	480 498
Autres créances et comptes de régul.	8	72 853	-365	72 488	111 528
Valeurs mobilières de placement	9	33 441	0	33 441	4 776
Disponibilités	9	53 450		53 450	62 838
TOTAL Actif Circulant		540 221	-19 444	520 776	699 275
TOTAL ACTIF		953 016	-233 717	719 298	1 110 217

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-19	31-mai-18
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		69 793	57 385
Ecart de conversion		-167	-392
Résultat net		52 875	11 355
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	180 386	126 234
Intérêts minoritaires	11	621	80 242
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		181 007	206 475
Comptes courants actionnaires		44 906	47 562
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	225 913	254 038
Provisions	13	54 001	54 913
Autres emprunts et dettes financières	9	78 885	277 498
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	87 801	103 662
Autres dettes et comptes de régularisation	15	272 698	420 105
TOTAL PASSIF		719 298	1 110 217

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)

		31-mai-19	31-mai-18
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	52 875	11 355
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	5 124	12 204
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	204	-627
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions	28 764	9 574
	Plus et moins values de cession	-56 264	5 761
	Impôts différés	-7 035	4 714
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		23 668	42 980
Variation des frais financiers		-21	-54
Variation nette exploitation		10 870	-8 392
Variation nette hors exploitation		67 998	13 747
VARIATION DU BFR		78 847	5 301
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		102 516	48 281
Opérations d'Investisseme	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles	-14 658	-36 194
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	4 614	1 403
	Décaisst / acquisition immos financières	-14 227	-20 864
	Encaisst / cession immos financières	10 771	6 499
	Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	72 052	-4 596
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		58 551	-53 752
Opérations de	Augmentation de capital ou apports	926	4 329
	Dividendes versés aux minoritaires	-4 193	-9 494
	Encaissements provenant d'emprunts	76 872	119 401
	Remboursement d'emprunts	-187 976	-101 189
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		-114 371	13 047
VARIATION DE TRESORERIE		46 657	7 552
Incidences des variations de taux de change (D)		-39	-24
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		31 335	23 783
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		77 992	31 335
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		46 657	7 552

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY19

Dans le cadre d'un recentrage stratégique, Deloitte a cédé ses activités d'expertise-comptable opérées sous la marque In Extenso aux Associés de ce métier dans le cadre d'un LBO. Le Crédit Agricole Centre-Est participe à cette opération en qualité de partenaire financier.

Un contrat de cession sous conditions suspensives a été signé le 20 décembre 2018 entre Deloitte et les acquéreurs portant sur 100% du capital social et des droits de vote de la Société Financière In Extenso National.

Le 10 avril 2019 a été signé l'acte constatant notamment la réalisation des conditions suspensives fixées par le contrat de cession du 20 décembre 2018.

Compte tenu de la nature des conditions suspensives et des contraintes de production de l'information financière, la société SFIEN et ses filiales ont été déconsolidées au 1^{er} décembre 2018.

Afin de faciliter la comparabilité des informations financières, nous présentons ci-après les principaux agrégats financiers clés proforma du compte de résultat sans la société SFIEN et ses filiales et retraités au 31 mai 2019 des coûts et produits liés à cette cession :

Compte de résultat consolidé (en K€)	31-mai-19 proforma	31-mai-19 publié	31-mai-18 proforma	31-mai-18 publié
Chiffre d'affaires	939 430	1 118 062	892 570	1 284 457
Résultat d'exploitation	26 939	9 328	14 309	45 520
Résultat net	13 711	52 875	11 452	11 355

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'arrêt des comptes

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

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

4 Opérations internes

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

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

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

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

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

6 Ecart d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecart d'acquisition

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

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.

7 Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont immobilisés et amortis en linéaire sur une durée de 3 ans.

8 Immobilisations corporelles

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

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

Constructions	10 ou 20 ans
Agencements, aménagements	5 ou 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	3 ou 10 ans
Matériel informatique	3 ou 4 ans

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

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

9 Immobilisations financières

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

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

10 Travaux en cours

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

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

11 Titres auto détenus

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

12 Chiffre d'Affaires

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

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

13 Provisions pour risques et charges

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

14 Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

- Age départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation retenu : 1,15%
- Taux de charges sociales patronales : 49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

15 Provisions de retraite supplémentaire des Associés de Deloitte (Art. 39)

Dans le cadre des dispositions dites « Article 39 » (CGI), Deloitte SAS, en qualité de souscripteur, a contracté, valeur 1er mars 2008, un contrat d'assurance de groupe auprès de Quatrem, assurances collectives SA - le Gestionnaire - qui a pour objet de permettre de garantir aux Associés (et à leurs conjoints dans le cadre d'un dispositif de réversion partielle) un régime supplémentaire de retraite, à prestations définies.

Dans des conditions similaires, Taj a souscrit un contrat en date de valeur du 1er juin 2016.

Ces 2 contrats seront fermés au 31 mai 2020.

16 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.

17 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.

18 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.

19 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

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte	100,00	100,00	(IG)
SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT	100,00	100,00	(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)
Difpresse Gestion	100,00	100,00	(IG)
BEAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Marque Gendrot	98,76	97,87	(IG)
Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	(IG)
Deloitte Audit IT Financial Services	100,00	99,09	(IG)
Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)
Equitive	100,00	99,95	(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	(IG)
Durand et Associés	100,00	100,00	(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)
DN Casablanca	100,00	100,00	(IG)
INTERPOSED HOLDING COMPANY 1 S.A.S -	30,88	30,88	(ME)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	(IG)
Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	(IG)
Pierre Henri Scacchi et Associés	97,50	97,50	(IG)
Scacchi Santé	100,00	100,00	(IG)
Monitor Deloitte	100,00	100,00	(IG)
Opus 3.14 Audit et Conseil	99,97	99,97	(IG)
Laurens Michel Audit	100,00	100,00	(IG)
Deloitte international	100,00	100,00	(IG)
Kovi 8	100,00	100,00	(IG)
GREENEXT SERVICE	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Monaco	94,67	94,67	(IG)
Audalian Commissaire	100,00	100,00	(IG)
HERVE SCHAUER CONSULTANTS	100,00	100,00	(IG)
Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)
GBA & Associés Expertise	100,00	99,95	(IG)
Consultants Auditeurs Associés	100,00	100,00	(IG)
Synergence (ex LMC)	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Interpro	99,95	99,95	(IG)
Microeconomix	100,00	100,00	(IG)
ECA Audit	100,00	100,00	(IG)
Deloitte expertises européennes et politiques publiques	100,00	100,00	(IG)
DB Consultants	100,00	100,00	(IG)
TAJ	48,78	49,97	(IG)
Deloitte Taj Insight	100,00	49,97	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)
ANNE MARIE TORRES-COMMISSAIRE AUX COMPTES (1)	99,80	99,80	(NI)
Société Financière In Extenso National (2)	100,00	100,00	(NI)
Deloitte Afrique	92,27	92,27	(IG)
Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte RDC			(IG)
Deloitte Services SARL			(IG)
DTT Congo			(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
DTAC Cameroun			(IG)
DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Algérie			(IG)
DTT Gabon			(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Audit Maroc			(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)
Deloitte Tchad			(IG)
Deloitte Togo			(IG)
Cabinet MS Louzir SARL			(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
CLUB ACTU FORMATION (2)	100,00	37,05	(NI)
IE Strasbourg Nord (2)	99,99	37,05	(NI)
In Extenso Strasbourg (2)	100,00	37,05	(NI)
In Extenso Mulhouse (2)	100,00	37,07	(NI)
In Extenso Alsace Participations (2)	54,95	37,05	(NI)
CALCULUS INTERNETIONAL MULHOUSE (2)	100,00	37,05	(NI)
In Extenso Social Alsace (2)	100,00	37,05	(NI)
Espace Audit et Conseil (2)	100,00	37,05	(NI)
In Extenso Participations (ex TV3) (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Tunis (2)	100,00	67,42	(NI)
Inexlab (2)	100,00	67,43	(NI)
CDS & Associés (2)	51,16	15,24	(NI)
In Extenso Avocats (2)	44,17	29,79	(NI)
DYNAMIC STRATEGY EXPERTISE COMPTABLE (2)	0,00	0,00	(NI)
Compagnie Fiduciaire du Golfe (2)	99,99	67,42	(NI)
Sterenn (2)	99,72	43,02	(NI)
In Extenso Bretagne (2)	63,97	43,14	(NI)
In Extenso Centre Est (2)	50,07	35,61	(NI)
SCI DUPRIEU (2)	64,80	23,07	(NI)
IN EXTENSO LORRAINE SERVICES (2)	99,98	35,60	(NI)
In Extenso Besançon (2)	0,00	0,00	(NI)
Transaxio Centre Est (2)	60,00	18,81	(NI)
Cabinet Sogeco (2)	100,00	35,61	(NI)
Fiduciaire de Brabant (2)	100,00	35,61	(NI)
IE Centre Ouest (2)	50,00	33,86	(NI)
Ecuyère Expertise Comptable (2)	100,00	33,86	(NI)
IN EXTENSO SOCIAL CENTRE OUEST SARL (2)	100,00	33,86	(NI)
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté (2)	51,00	34,39	(NI)
Audit Conseil Atlantique (2)	100,00	33,86	(NI)
Audit Conseil Atlantique Royan (2)	100,00	33,86	(NI)
In Extenso Patrimoine Centre Ouest (2)	100,00	33,86	(NI)
Audit Val de Loire (2)	100,00	33,86	(NI)
In Extenso Innovation Croissance (2)	60,54	40,82	(NI)
Efficient innovation (2)	100,00	40,82	(NI)
In Extenso Pole Cannois (2)	100,00	49,46	(NI)
IN EXTENSO NICE (2)	100,00	49,46	(NI)
In Extenso Côte d'Azur (2)	73,35	49,46	(NI)
In Extenso Tarentaise (2)	99,52	34,89	(NI)
In Extenso Vallée du Rhône (2)	99,95	35,04	(NI)
In Extenso Alpes Dauphiné (2)	99,96	35,04	(NI)
Fidegex (2)	99,90	35,02	(NI)
Coges (2)	99,96	35,05	(NI)
In Extenso Dauphiné Savoie (2)	50,33	35,06	(NI)
In Extenso Mont Blanc (2)	100,00	35,06	(NI)
NOT ASSISTANCE SARL (2)	66,68	23,38	(NI)
ALPEXC (2)	99,92	35,03	(NI)
IES Dauphiné Savoie (2)	100,00	35,06	(NI)
RRH SOFTWARE (2)	100,00	67,43	(NI)
IBIZA SOFTWARE S.A.S. (2)	100,00	67,43	(NI)
SYSTEMA (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Digital (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso social (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Finance et transmission (2)	50,10	33,78	(NI)
In Extenso Conseil en Tourisme Culture et Hôtellerie (2)	50,30	33,91	(NI)
In Extenso Ile de France (2)	66,56	49,10	(NI)
In Extenso Ile de France Audit (2)	99,72	48,96	(NI)
IE Leydet (2)	100,00	49,10	(NI)
MGF Audit (2)	99,61	48,90	(NI)
PAP Gestion (2)	100,00	49,10	(NI)
EX&COM AUDIT (2)	100,00	49,10	(NI)
AEX&Com (2)	94,00	46,15	(NI)
Holding Audit et Consulting S.A.S. (2)	100,00	49,10	(NI)
Conseils Experts Audit International S.A. (2)	100,00	49,10	(NI)
Fiduciaire Victoria (2)	100,00	49,10	(NI)
Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement S.A.R.L. (2)	100,00	49,10	(NI)
IN EXTENSO SOCIAL ILE DE FRANCE (2)	100,00	49,10	(NI)
In Extenso IDF RAEC (2)	99,90	49,05	(NI)
Harl Lefort & Associés SAS (2)	100,00	49,10	(NI)

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Dominique Harl & Associés SAS (2)	100,00	49,10	(NI)
IE IDF Patrimoine (2)	100,00	49,10	(NI)
IE LANGUEDOC ROUSSILLON (2)	50,17	33,83	(NI)
In Extenso Provence (2)	73,64	49,65	(NI)
In Extenso Euroméditerranée (2)	75,98	37,73	(NI)
In Extenso Roussillon (2)	99,97	33,82	(NI)
In Extenso Patrimoine Méditerranée (2)	100,00	41,74	(NI)
In Extenso Social Méditerranée (2)	100,00	41,74	(NI)
In Extenso Nord Audit (2)	99,94	43,25	(NI)
Centre d'Affaires de l'Horlogerie (2)	100,00	43,28	(NI)
IN EXTENSO NORD DE FRANCE (2)	64,18	43,28	(NI)
SCI DE L'HORLOGERIE (2)	100,00	43,28	(NI)
Lesaine-Casteleyn-Lecroq (2)	97,00	41,98	(NI)
In Extenso Social PME Nord de France (2)	100,00	43,28	(NI)
SECAG (2)	96,47	33,06	(NI)
EDIGES (2)	99,96	33,05	(NI)
In Extenso Caen (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso ORNE (2)	100,00	33,06	(NI)
IN EXTENSO COGEX (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Normandie Seine (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Eure (2)	100,00	33,06	(NI)
SCI DU N°88 DE LA RUE DE MORTAIN (2)	90,00	29,75	(NI)
In Extenso social Normandie (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Normandie (2)	50,83	34,27	(NI)
Cabinet Garnier (2)	100,00	33,06	(NI)
DAVECC (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Ouest Atlantique (2)	50,06	33,85	(NI)
IN EXTENSO PROXIMITE (2)	98,80	33,35	(NI)
Ouest Atlantique Accueil (2)	100,00	33,75	(NI)
IN EXTENSO OUEST ATLANTIQUE C&V (2)	100,00	33,75	(NI)
IE Pomichet (2)	100,00	33,75	(NI)
In Extenso Picardie Ile de France (2)	94,80	63,92	(NI)
IEPF (FORM'RH) (2)	100,00	63,92	(NI)
IN EXTENSO RHONE-ALPES DISTRIBUTION (2)	100,00	48,92	(NI)
FINANCIERE IN EXTENSO RHONE ALPES (2)	72,55	48,92	(NI)
IN EXTENSO RHONE ALPES (2)	100,00	48,92	(NI)
In Extenso Social Rhône Alpes (IEO) (2)	100,00	48,92	(NI)
Audicogest (2)	93,16	45,57	(NI)

*(1) liquidations et cessions

*(2) Cession In Extenso

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso National (ex IEO) (2)	67,81	67,43	(NI)
In Extenso Audit (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Formation (2)	96,92	65,35	(NI)
Inexweb (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Operationnel (ex COVIE 3) (2)	100,00	67,43	(NI)
Audit Aquitaine (2)	51,05	34,43	(NI)
Acta 2C (2)	100,00	34,48	(NI)
In Extenso Périgord (2)	100,00	34,48	(NI)
Cabinet Lassalle (2)	99,64	34,38	(NI)
In Extenso Val de Garonne (2)	100,00	34,46	(NI)
In Extenso Sud Atlantique (2)	100,00	34,42	(NI)
Audit Aquitaine CAC (2)	99,80	67,29	(NI)
IN EXTENSO AQUITAINE (2)	100,00	34,42	(NI)
James ALB (2)	100,00	34,48	(NI)
In Extenso Dordogne (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Charente (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Midi-Pyrénées (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Fidulex (2)	99,96	34,46	(NI)
In Extenso Social Sud Ouest (2)	100,00	34,42	(NI)
Cabinet Husson (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Montaubant (ex RNA Audit) (2)	100,00	34,42	(NI)
Aquitex (2)	100,00	34,42	(NI)
Transaxio Sud Ouest (2)	100,00	29,30	(NI)
In Extenso Basque Béarn (2)	100,00	34,42	(NI)
Cabinet Barouh et Associés (2)	100,00	34,42	(NI)
BH Audit (2)	100,00	34,42	(NI)
Cabinet Barouh (2)	100,00	34,42	(NI)
Transaxio Ouest Atlantique Bretagne (2)	100,00	27,11	(NI)
Transaxio Centre ouest (2)	75,00	21,94	(NI)
TRANSAXIO (2)	40,20	27,11	(NI)
SAS Transaxio Hôtel (2)	50,91	15,50	(NI)
Transaxio Ile de France (2)	100,00	27,11	(NI)
Transaxio Cote d'Azur (2)	60,00	22,97	(NI)
Strat&Juris (2)	51,00	15,19	(NI)
Mauduit Lopasso Goirand & Associés (2)	51,00	15,19	(NI)
In Extenso SOCFI (2)	97,00	30,87	(NI)
SOCFID Holding (2)	100,00	31,83	(NI)

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	601 249	-273 227	328 022	
Mouvements de périmètre	-294 970	121 970	-173 000	
Acquisitions de la période	3 728		3 728	
Cessions et autres mouvements	-675	-207	-881	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	309 332	-151 464	157 868	328 022

Les mouvements de périmètre sur les écarts d'acquisition et fonds de commerce correspondent à la sortie de la société SFIEN et ses filiales.

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	25	-25	0	639
Concessions, brevets, licences	9 157	-7 837	1 320	4 983
Autres immobilisations incorporelles	3 132	-2 028	1 106	9 642
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 314	-9 891	2 425	15 264

La baisse des immobilisations incorporelles s'explique essentiellement par la sortie de la société SFIEN et ses filiales (-10 820K€).

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	0	0	0	176
Constructions	876	-791	85	1 909
Installations tech, mat et outillages ind.	946	-656	291	325
Autres immobilisations corporelles	80 548	-51 413	29 134	50 200
Immobilisations corporelles en cours	356		356	413
Avances et acomptes s/ immo corp.	100		100	756
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	82 827	-52 860	29 966	53 780

La baisse des immobilisations corporelles s'explique essentiellement par la sortie de la société SFIEN et ses filiales (-18 702K€).

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	916	-21	895	1 328
Créances ratt. à des participations	296	0	296	1 465
Prêts	5 205	0	5 205	4 174
Autres immobilisations financières (b)	1 901	-37	1 864	5 178
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	8 318	-58	8 260	12 145

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

(en K€)	31-mai-19	Variations	31-mai-18
Xange capital	0	-390	390
Autres participations françaises	22	13	8
Autres participations étrangères	894	-87	981
TOTAL BRUT	916	-464	1 379
Prov/ dépréciations des titres	-21	30	-51
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	895	-434	1 328

(b) Les autres immobilisations financières sont principalement composées de dépôts et cautionnements. Leur baisse s'explique essentiellement par la sortie de la société SFIEN et ses filiales (-2 815K€).

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Transaxio	0	934
Deloitte Services	0	280
Mauduit Lopasso Goirand & Associés	0	130
Transaxio Centre ouest	0	105
Cds & associés	0	81
Autres titres MEE	3	201
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	3	1 731

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Stocks - en-cours de production	40 023	2 014	-1 521	39 531
Stocks de marchandises	1	0	-104	105
Dépréciation stocks - en cours de production	0	0	1	-1
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	40 025	2 014	-1 624	39 635

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Avances et acomptes versés	1 690	-2 066	-229	3 985
Créances clients	338 762	-18 042	-155 302	512 106
Dépréciation des créances clients	-19 079	-4 733	21 247	-35 593
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	321 372	-24 841	-134 284	480 497

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

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Dépréciation des créances clients N-1	-35 593	-34 015
Mouvements de périmètre	21 247	-932
Dotations	-12 683	-10 020
Reprises	7 907	9 349
Autres variations	42	25
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-19 079	-35 593

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Créances sociales	743	-181	-610	1 535
Créances fiscales	34 415	-1 702	-20 634	56 751
Comptes courants débiteurs	463	-1 205	-1 082	2 749
Impôts Différés (a)	16 280	6 494	-7 262	17 048
Créances sur cession d'immos	1 324	-1 299	-822	3 444
Débiteurs divers	3 308	1 136	-6 020	8 192
Provisions	-365	1 097	637	-2 099
S/TOTAL AUTRES CREANCES	56 166	4 340	-35 793	87 620
Charges constatées d'avance (b)	16 073	-3 088	-4 499	23 661
Ecart de conversion	248	1	0	247
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	16 321	-3 087	-4 499	23 908
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	72 488	1 251	-40 292	111 528

- (a) Correspond essentiellement à l'impôt différé actif sur les déficits reportables, la provision pour indemnités de départs à la retraite et les différences temporaires.
- (b) Il s'agit principalement des loyers, des cotisations professionnelles et droits acquis et non encore versés aux associés adhérents du nouveau dispositif de départ à la retraite, comptabilisés par avance.

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Valeurs mobilières de placement	33 441	30 196	-1 531	4 776
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	-24	24	0
Disponibilités	53 450	36 415	-45 804	62 838
Concours bancaires courants	-8 899	5 283	22 095	-36 277
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	2	0	-2
TOTAL TRESORERIE NETTE	77 992	71 873	-25 216	31 335
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 466	-110 819	-57 555	234 841
Dettes participations des salariés	3	-218	-2 065	2 286
Dettes financières diverses	3 192	-226	-184	3 602
Intérêts Courus non échus	325	-28	-136	490
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	-111 292	-59 940	241 219
ENDETTEMENT NET	-8 006	-183 165	-34 724	209 884

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-19			
	TOTAL	Audit & Conseils	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	33 441	32 875	0	566
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Disponibilités	53 450	45 145	0	8 304
Concours bancaires courants	-8 899	-5 567	0	-3 332
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	77 992	72 453	0	5 539
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 465	65 407	0	1 058
Dettes participations des salariés	3	3	0	0
Dettes financières diverses	3 193	5	0	3 188
Intérêts Courus non échus	325	325	0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	65 740	0	4 246
Prêts Interco	23 045	23 045		0
Dettes Interco	23 045		0	23 045
ENDETTEMENT NET CONSO	-8 006	-29 758	0	21 752

(en K€)	31-mai-18			
	TOTAL	Audit & Conseils	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-19	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 466	4 662	61 804	0
Dettes participations des salariés	3	3	0	
Dettes financières diverses	3 192	74	3 118	
Intérêts courus non échus	325	325		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	5 063	64 923	0

Au 31 Mai 2019 notre endettement bancaire est uniquement constitué de dette à taux fixe.

En instrument de couverture de notre dette à taux variable, nous détenons un CAP de 25 M€, destiné à couvrir nos futurs tirages à taux variable.

Le TEG moyen des lignes tirées en FY19 est de 2,0 %, en léger retrait par rapport à FY18 (rappel 2,1%).

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-18	23 429	34 456	56 994	11 355	126 234
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			11 355	-11 355	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				52 875	52 875
Titres d'autocontrôle			1 301		1 301
Autres variations			-24		-24
31-mai-19	23 429	34 456	69 626	52 875	180 386

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

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2019, ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires de Taj.

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-19	31-mai-18
Résultat d'exploitation	9 327	45 520
Dotation d'exploitation	49 337	34 316
Rémunération conditionnelle des associés	38 136	40 298
EBE retraité	96 800	120 134

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 2019, comme au 31 mai 2018.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Impôts Différés Passif	12 053	12 776
Provision pour Risques et Charges	41 948	42 137
TOTAL PROVISIONS	54 001	54 913

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2019 avec un taux moyen d'impôt de 34,43% (34,43% au 31 mai 2018).

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Provisions pour litiges	8 554	-2 521	-473	11 547
Prov. pour perte de change	124	-127	0	251
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	-638	-871	1 509
Prov. autres risques	1 767	-632	-1 167	3 567
Total Prov. pour risques	10 445	-3 918	-2 511	16 874
Prov. pour pensions	29 160	13 939	-6 073	21 294
Prov. pour autres charges	2 343	-560	-1 066	3 969
Total Prov. pour charges	31 503	13 379	-7 139	25 263
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	41 948	9 460	-9 650	42 137

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

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Avances et acomptes reçus	4 001	1 458	-494	3 037
Dettes fournisseurs	83 800	583	-17 408	100 625
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	87 801	2 041	-17 902	103 662

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Dettes sociales	140 606	-14 418	-38 768	193 792
Dettes fiscales (hors IS)	68 287	-1 926	-39 790	110 002
Dettes fiscales (IS)	6 641	5 645	-994	1 990
Fournisseurs d'immobilisations	7 309	166	-189	7 332
Dettes diverses	5 803	50 566	-56 450	11 687
S/TOTAL AUTRES DETTES	228 645	40 033	-136 191	324 803
Produits constatés d'avance (a)	43 412	13 402	-65 047	95 057
Ecart de conversion	641	396	0	245
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	44 053	13 798	-65 047	95 302
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	272 698	53 831	-201 238	420 105

- (a) Les produits constatés d'avance portent principalement sur les opérations immobilières du Groupe à la Défense

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Audit & Conseils	876 250	843 707
In Extenso	176 730	389 823
Deloitte Afrique francophone	65 082	50 927
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 118 062	1 284 457

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 & Assurance** : *aider à confirmer la fiabilité de l'information financière et aider à améliorer cette information*
 - Contrôle de l'information financière en matière d'audit légal et contractuel.
 - Commissariat aux apports et aux fusions.
 - Missions d'expertises : 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, reporting intégré...
 - Audit fiscal : 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*
 - **Risques stratégiques et de réputation** : identifier et maîtriser les risques à fort impact sur les stratégies des entreprises en agissant sur la gouvernance, la réputation et l'impact environnemental et sociétal.
 - **Risques réglementaires** : aider les entreprises à répondre aux demandes d'un paysage réglementaire complexe et changeant tout en restant flexible, en allant jusqu'à l'externalisation.
 - **Risques financiers** : accompagner les entreprises dans la maîtrise de leurs risques financiers et la gestion de leurs ressources rares en utilisant l'apport des nouvelles technologies.
 - **Risques opérationnels** : aider les entreprises à maîtriser et piloter leurs opérations, tiers, données et projets.
 - **Risques cyber** : anticiper l'ensemble des Cyber menaces avec une approche stratégique de vigilance et résilience.
- **Consulting** : *Accompagner les organisations lors de leurs transformations et les aider à atteindre l'excellence opérationnelle*
 - **Capital humain** :
 - Organisation, Transformation & Talents : accompagner les entreprises dans la mise en œuvre de leurs projets RH.
 - HR Transformation : accompagner les Directions des ressources humaines dans leur réflexion autour d'une ambition RH plus affirmée et les aider à se positionner en véritables « business partners » alliant le digital et l'humain, et à traduire les orientations stratégiques au niveau RH.
 - Actuarial, Rewards & Analytics : accompagner les entreprises dans la conception de programmes de rémunération et de gratification récompensant la performance et la création de valeur. Intervention auprès d'organismes de services financiers, en assurance vie/assurance dommages, ainsi qu'auprès d'organismes de santé/prévoyance.
 - **Stratégie & Opérations** :
 - Stratégie : accompagner les entreprises dans la définition, l'objectivation et la sélection de leurs options stratégiques les plus pertinentes et créatrices de valeur. Définir avec elles les choix stratégiques les plus structurants et en assurant la mise en œuvre opérationnelle.
 - Business Model Transformation : aider les entreprises à adapter leurs modèles pour réduire les coûts, améliorer l'efficacité et gagner en proximité avec leurs clients. Accompagnement de la conception du modèle opérationnel, à la mise en place de leviers de transformation visant à l'amélioration de la performance.
 - Services Operations : intervenir auprès des grandes organisations services pour améliorer leur performance et les différentes interactions qu'elles entretiennent avec leurs clients, en s'appuyant entre autres sur des compétences Big Data, Analytics et notre incubateur d'idées afin d'optimiser les processus.
 - Supply Chain : intervenir auprès des entreprises ou des fonds de private equity sur l'intégralité de la chaîne de valeur M&A, de la définition de la stratégie de croissance externe au closing à l'accompagnement post deal.
 - Finance Transformation : accompagner les Directions financières dans l'optimisation de leur modèle opérationnel et la transformation de l'ensemble des fonctions Finances.
 - **Technologie** :
 - CIO & Executive Programme : aider les grands dirigeants des technologies à prendre de l'avance - et à la conserver - sur les défis et changements de l'entreprise, et l'évolution du

rôle du DSI, en informant les DSI et en les préparant à répondre aux nouvelles exigences de leur fonction.

- Technology Strategy & Architecture : assister nos clients tout au long du cycle de vie de leur SI, depuis l'innovation, en passant par la stratégie et l'architecture, jusqu'à la mise en œuvre de nouvelles solutions, en s'appuyant sur la richesse du réseau mondial Deloitte et de nos centres d'excellence technologique.
 - Deloitte Digital : aider les entreprises à comprendre l'influence du digital dans leurs secteurs d'activité, à leur construire un socle digital et à concevoir une expérience client optimale.
 - Analytics & Information Management : accompagner les organisations pour transformer leur patrimoine de données en « intelligence métier ». Notre proposition de valeur se fonde sur une expertise alliant une variété de compétences : Data, métier, techniques et organisationnelles.
 - System Integration : aider les entreprises à adresser les challenges concurrentiels et le besoin de simplification inhérent, en les accompagnant dans la gestion de la complexité de leurs systèmes et l'optimisation de leur portefeuille d'actifs technologiques.
 - Application Managed Services : aider les entreprises à surmonter les défis de la gestion applicative pour améliorer leurs performances, en offrant une gamme complète de services qui inclut notamment des services d'infogérance, la planification des ressources d'entreprise et l'intégration de systèmes.
 - Technology Vendors : accompagner les dirigeants dans la conception et la mise en œuvre de solutions leur permettant d'améliorer leurs opérations et de gagner en performance, tout en renforçant leurs avantages compétitifs et leur force d'innovation.
- **Financial Advisory** : *Accompagner les dirigeants, actionnaires, investisseurs financiers et banquiers dans leurs projets d'acquisitions, de cession et de restructurations*
 - **Execution de la transaction** : Finaliser la valorisation, effectuer les due diligences, planifier la séparation ou l'intégration, préparer le closing lors de la phase d'exécution de la transaction, en anticipant les risques liés à une transaction, d'en confirmer les leviers de création de valeur et d'identifier les zones de négociation en vue de rester maître du processus de la transaction.
 - **Préparation de la transaction** :
 - Assistance à la gestion du process M&A : Identifier les facteurs de succès et d'échec de la transaction, recommandations sur les options stratégiques du processus M&A afin de maximiser la création de valeur liée à l'opération.
 - Plan de synergies : Identification, revue et évaluation des synergies de revenus et de coûts, planification de l'exécution des synergies, suivi des synergies post-closing.
 - Plan de séparation : Recensement au plan opérationnel, juridique et social, des domaines impactés par une opération de cession nécessitant l'élaboration de contrats de services transitoires ; estimation des coûts des opérations (one-offs et recurring) puis cadrage, planification et gestion du processus de séparation (sécurisation du closing, pilotage du programme de séparation et apport d'expertise fonctionnelle).
 - Vendor Assistance : Préparation ou revue des comptes pro forma, assistance dans la gestion du processus de questions/réponses et dans la phase de rédaction des clauses financières du contrat de cession, accompagnement au closing et dans les étapes ultérieures (mise en œuvre de la garantie, earn-out, etc.).
 - Comptes pro forma : Retraitement des états financiers historiques afin de permettre leur comparabilité à la suite, notamment, de variations de périmètre (acquisition, cession) ou de changement de méthodes comptables.

- Modélisation financière, Business Plan : Développement d'outils d'aide à la décision (business plan, cash-flows) permettant une meilleure négociation du prix dans le cadre d'un financement de projet ou d'une acquisition, simulation des différents scénarii proposés, analyse détaillée des indicateurs clés et conclusions.
- Due diligence stratégique et commerciale : Analyse des fondamentaux du marché et de son attractivité, compréhension du positionnement et des avantages concurrentiels de la cible, analyse de la perception du client et révision du business plan en conséquence, identification des opportunités d'acquisition.
- Business Intelligence Services : En soutien des transactions et des contentieux, collecte et analyse d'informations spécifiques touchant à l'intégrité et à la réputation d'individus et d'entreprises, identification de l'exposition aux risques et formulation de recommandations.
- **Stratégie M&A :**
 - Revue stratégiques d'options : Analyse de potentiel de marché, diagnostic de l'environnement concurrentiel, identification et définition des critères d'acquisition, élaboration du plan stratégique, analyse des options de croissance.
 - Strategic Portfolio Management : Aide à l'identification, évaluation et hiérarchisation des options stratégiques de développement organique et de croissance externe, tenant compte de l'environnement concurrentiel, du contexte réglementaire, des barrières à l'entrée de la disponibilité du capital ; assistance à la détermination des activités core / non core et à l'identification préliminaire d'éventuels points comptables, fiscaux, sociaux ou opérationnels avant d'avaliser des projets de cession.
 - M&A Factory : Accompagnement dans le cadre d'une revue du processus M&A (acquisitions, cessions, JVs), de partage des meilleures pratiques (Integration Handbook). Sessions de formation destinées aux Directions générales et aux équipes M&A sur les meilleures pratiques en matière d'intégration des acquisitions.
 - Debt & Capital Advisory : Recherche de nouveaux financements, financement d'opérations complexes, réaménagement de dette, optimisation de la structure bilancielle.
 - IPO : Assistance à l'introduction en bourse.
- **Tax & Legal :**
 - **Fiscal :**
 - Stratégie fiscale Internationale : assistance lors de la conception, la structuration et la mise en œuvre de solutions innovantes et sécurisées en matière de fiscalité internationale, fusions acquisitions ou prix de transfert.
 - Fiscalité des Entreprises : assistance en matière de fiscalité française, système fiscal informatisé, lors de contrôles fiscaux et contentieux, ainsi que dans les domaines particuliers que sont la fiscalité immobilière et la fiscalité du secteur financier.
 - Recherche & Développement : accompagnement des acteurs économiques afin de bénéficier des incitations fiscales liées à leurs projets de R&D.
 - Fiscalité indirecte : assistance en matière de TVA, Douane et droit indirects.
 - Fiscalité individuelle : assistance en matière de fiscalité des personnes et mobilité internationale (fiscalité patrimoniale, conseil en rémunérations, immigration professionnelle et protection sociale).
 - **Juridique :**
 - Droit des affaires : assistance dans le cadre de grands projets en matière de risques et de gouvernance.

- Coporate M&A : assistance spécifique en matière de fusions-acquisitions, Private Equity, droit des sociétés et droit boursier et financier.
- Legal Management Consulting : accompagnement des directions juridiques destiné à améliorer leur efficacité opérationnelle.
- Droit social : accompagnement des entreprises et dirigeants dans tous les domaines du droit du travail et de la sécurité sociale

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Production Stockée	2 586	-5 998
Production Immobilisée	444	1 021
Subv. d'exploitation	140	595
Rep. Amort et prov. d'exploit°	15 511	18 551
Autres Pdts d'exploit°	3 727	2 457
Transfert de charges d'exploit°	2 098	2 949
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	24 506	19 576

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Audit & Conseils	3 177	16 932
In Extenso	5 541	31 150
Deloitte Afrique francophone	610	-2 562
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	9 328	45 520

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Total des dividendes	11	96
Autres produits de participation	3	16
Revenus des équivalents de trésorerie	9	77
Gains de change	1 608	417
Produits nets sur cession de VMP	0	20
Autres produits financiers	633	969
Reprises sur prov. et amort. financiers	108	63
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 373	1 658
Dotation aux prov. & amort. financiers	67	103
Intérêts et charges financiers	4 540	5 573
Pertes de change	942	223
Charges nettes sur cession de VMP	0	7
Autres charges financières	51	132
TOTAL CHARGES FINANCIERES	5 600	6 039
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-3 227	-4 381

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Produits exceptionnels sur op. de gestion	168	442
Produits de cession d'éléments d'actifs	110 529	3 905
Autres produits exceptionnels	1 772	1 421
Reprises de provisions exceptionnelles	3 787	5 442
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	116 256	11 209
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	773	5 928
VNC des éléments d'actifs cédés	54 266	9 666
Autres charges exceptionnelles	1 544	3 614
Dotations de provisions exceptionnelles	2 474	2 176
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	59 057	21 383
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	57 199	-10 174

Le résultat exceptionnel est impacté positivement cette année par l'opération de cession de la société SFIEN et ses filiales.

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Impôts courants	12 149	4 407
Impôts différés	-7 035	4 714
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	5 114	9 121

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-19	31-mai-18
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	63 298	30 965
Taux de la société mère	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-21 794	-10 661
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	-813	1 257
Impact du changement de taux	-70	-1 643
Non activation de déficits reportables	-171	-4 847
Différences permanentes	15 835	2 491
Crédit d'impôt	1 836	2 178
IS sur dividendes 3%	64	2 104
Impôt effectif constaté	-5 114	-9 121
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	8,1%	29,5%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Cautions Marché Etrangers	3 896	5 075
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	12 773	16 416
Cautions solidaires	0	1 324
Nantissements	0	29 967
Autres engagements donnés	400	944
Engagements donnés	17 073	53 730
Swaps de taux	313	357
Engagements réciproques	313	357
Cautions solidaires	0	812
Autres engagements reçus	45	752
Engagements reçus	45	1 564

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-19	31-mai-18
Audit & Conseils	5 367	5 028
In Extenso		4 366
Deloitte Afrique francophone	1 030	935
TOTAL	6 397	10 329

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus depuis le 31 mai 2019 qui remettent en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.

COGEP AUDIT
2658 Route d'Orléans
18 230 SAINT DOULCHARD

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

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Bourges et Paris

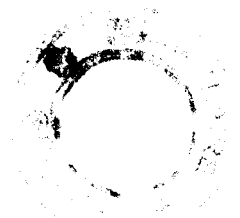
Société par Actions Simplifiée

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 2019



COGEP AUDIT
2658 Route d'Orléans
18 230 SAINT DOULCHARD

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

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Bourges et Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mai 2019

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 2019, 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 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATION DES 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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

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 ;

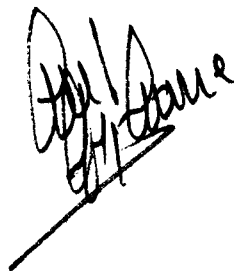
DELOITTE SAS

Rapport sur les comptes consolidés- Ex. 31/05/2019

- 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.

Paris, le 22 octobre 2019

Les commissaires aux comptes

COGEP AUDIT**Stéphane SINTES****Compagnie Française
de Contrôle et d'Expertise
« C.F.C.E. »**
Albert ABEHSSERA
Hervé TANGUY

Deloitte.

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2019
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY19**
- **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 - Ecarts 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-19	31-mai-18
Produits d'exploitation		1 142 568	1 304 032
Chiffre d'affaires	16	1 118 062	1 284 457
Autres produits d'exploitation	16	24 506	19 576
Charges d'exploitation		1 133 240	1 258 512
Achats et variation de stock		105 576	85 357
Impôts, taxes et versements assimilés		33 158	40 187
Charges de personnel		698 500	788 363
Dotations aux amortissements		49 337	34 316
Autres charges d'exploitation		246 669	310 290
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 328	45 520
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 373	1 658
Charges financières		5 600	6 039
RESULTAT FINANCIER	17	-3 227	-4 381
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		6 101	41 139
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	57 199	-10 174
Impôts sur les bénéfices	19	12 149	4 407
Impôts différés	19	-7 035	4 714
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		58 186	21 844
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-204	627
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		-17	-1 088
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		58 000	23 559
Intérêts minoritaires		5 124	12 204
RESULTAT NET		52 875	11 355

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-19	31-mai-18
Résultat de base par action	121,86	26,68
Résultat dilué par action	121,86	26,68

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-19	31-mai-18
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	309 332	-151 464	157 868	328 022
Immobilisations incorporelles	2	12 314	-9 891	2 425	15 264
Immobilisations corporelles	3	82 827	-52 860	29 966	53 780
Immobilisations financières	4	8 318	-58	8 260	12 145
Titres mis en équivalence	5	3		3	1 731
TOTAL Actif Immobilisé		412 795	-214 273	198 522	410 942
Stocks et en-cours	6	40 025	0	40 025	39 635
Créances clients et avances versées	7	340 452	-19 079	321 372	480 498
Autres créances et comptes de régul.	8	72 853	-365	72 488	111 528
Valeurs mobilières de placement	9	33 441	0	33 441	4 776
Disponibilités	9	53 450		53 450	62 838
TOTAL Actif Circulant		540 221	-19 444	520 776	699 275
TOTAL ACTIF		953 016	-233 717	719 298	1 110 217

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-19	31-mai-18
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		69 793	57 385
Ecart de conversion		-167	-392
Résultat net		52 875	11 355
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	180 386	126 234
Intérêts minoritaires	11	621	80 242
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		181 007	206 475
Comptes courants actionnaires		44 906	47 562
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	225 913	254 038
Provisions	13	54 001	54 913
Autres emprunts et dettes financières	9	78 885	277 498
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	87 801	103 662
Autres dettes et comptes de régularisation	15	272 698	420 105
TOTAL PASSIF		719 298	1 110 217

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)
31-mai-19
31-mai-18

Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	52 875	11 355
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	5 124	12 204
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	204	-627
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions	28 764	9 574
	Plus et moins values de cession	-56 264	5 761
	Impôts différés	-7 035	4 714
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		23 668	42 980
	<i>Variation des frais financiers</i>	-21	-54
	<i>Variation nette exploitation</i>	10 870	-8 392
	<i>Variation nette hors exploitation</i>	67 998	13 747
VARIATION DU BFR		78 847	5 301
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		102 516	48 281
Opérations d'Investisseme	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles	-14 658	-36 194
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	4 614	1 403
	Décaisst / acquisition immos financières	-14 227	-20 864
	Encaisst / cession immos financières	10 771	6 499
	Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	72 052	-4 596
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		58 551	-53 752
Opérations de	Augmentation de capital ou apports	926	4 329
	Dividendes versés aux minoritaires	-4 193	-9 494
	Encaissements provenant d'emprunts	76 872	119 401
	Remboursement d'emprunts	-187 976	-101 189
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		-114 371	13 047
VARIATION DE TRESORERIE A+B+C+D		46 657	7 552
Incidences des variations de taux de change (D)		-39	-24
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		31 335	23 783
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		77 992	31 335
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		46 657	7 552

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY19

Dans le cadre d'un recentrage stratégique, Deloitte a cédé ses activités d'expertise-comptable opérées sous la marque In Extenso aux Associés de ce métier dans le cadre d'un LBO. Le Crédit Agricole Centre-Est participe à cette opération en qualité de partenaire financier.

Un contrat de cession sous conditions suspensives a été signé le 20 décembre 2018 entre Deloitte et les acquéreurs portant sur 100% du capital social et des droits de vote de la Société Financière In Extenso National.

Le 10 avril 2019 a été signé l'acte constatant notamment la réalisation des conditions suspensives fixées par le contrat de cession du 20 décembre 2018.

Compte tenu de la nature des conditions suspensives et des contraintes de production de l'information financière, la société SFIEN et ses filiales ont été déconsolidées au 1^{er} décembre 2018.

Afin de faciliter la comparabilité des informations financières, nous présentons ci-après les principaux agrégats financiers clés proforma du compte de résultat sans la société SFIEN et ses filiales et retraités au 31 mai 2019 des coûts et produits liés à cette cession :

Compte de résultat consolidé (en K€)	31-mai-19 proforma	31-mai-19 publié	31-mai-18 proforma	31-mai-18 publié
Chiffre d'affaires	939 430	1 118 062	892 570	1 284 457
Résultat d'exploitation	26 939	9 328	14 309	45 520
Résultat net	13 711	52 875	11 452	11 355

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, Tchad, Cameroun et en République démocratique du Congo ont une date de clôture au 31 décembre compte tenu des obligations légales locales. Tout événement ayant une incidence significative entre la date de clôture statutaire de la filiale et la date de clôture des comptes consolidés est pris en compte.

4 Opérations internes

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

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

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

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

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

6 Ecarts d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecarts 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 « Ecarts 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 « Ecarts 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.

7 Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont immobilisés et amortis en linéaire sur une durée de 3 ans.

8 Immobilisations corporelles

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

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

Constructions	10 ou 20 ans
Agencements, aménagements	5 ou 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	3 ou 10 ans
Matériel informatique	3 ou 4 ans

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

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

9 Immobilisations financières

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

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

10 Travaux en cours

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

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

11 Titres auto détenus

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

12 Chiffre d'Affaires

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

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

13 Provisions pour risques et charges

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

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 : 1,15%
- Taux de charges sociales patronales : 49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

15 Provisions de retraite supplémentaire des Associés de Deloitte (Art. 39)

Dans le cadre des dispositions dites « Article 39 » (CGI), Deloitte SAS, en qualité de souscripteur, a contracté, valeur 1er mars 2008, un contrat d'assurance de groupe auprès de Quatrem, assurances collectives SA - le Gestionnaire - qui a pour objet de permettre de garantir aux Associés (et à leurs conjoints dans le cadre d'un dispositif de réversion partielle) un régime supplémentaire de retraite, à prestations définies.

Dans des conditions similaires, Taj a souscrit un contrat en date de valeur du 1er juin 2016. Ces 2 contrats seront fermés au 31 mai 2020.

16 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.

17 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.

18 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.

19 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

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte	100,00	100,00	(IG)
SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT	100,00	100,00	(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)
Difresse Gestion	100,00	100,00	(IG)
BEAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Marque Gendrot	98,76	97,87	(IG)
Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	(IG)
Deloitte Audit IT Financial Services	100,00	99,09	(IG)
Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)
Equitive	100,00	99,95	(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	(IG)
Durand et Associés	100,00	100,00	(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)
DN Casablanca	100,00	100,00	(IG)
INTERPOSED HOLDING COMPANY 1 S.A.S -	30,88	30,88	(ME)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	(IG)
Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	(IG)
Pierre Henri Scacchi et Associés	97,50	97,50	(IG)
Scacchi Santé	100,00	100,00	(IG)
Monikor Deloitte	100,00	100,00	(IG)
Opus 3.14 Audit et Conseil	99,97	99,97	(IG)
Laurens Michel Audit	100,00	100,00	(IG)
Deloitte international	100,00	100,00	(IG)
Kovi 8	100,00	100,00	(IG)
GREENEXT SERVICE	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Monaco	94,67	94,67	(IG)
Audalian Commissaire	100,00	100,00	(IG)
HERVE SCHAUER CONSULTANTS	100,00	100,00	(IG)
Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)
GBA & Associés Expertise	100,00	99,95	(IG)
Consultants Auditeurs Associés	100,00	100,00	(IG)
Synergie (ex LMC)	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Interpro	99,95	99,95	(IG)
Microeconomix	100,00	100,00	(IG)
ECA Audit	100,00	100,00	(IG)
Deloitte expertises européennes et politiques publiques	100,00	100,00	(IG)
DB Consultants	100,00	100,00	(IG)
TAJ	48,78	49,97	(IG)
Deloitte Taj Insight	100,00	49,97	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)
ANNE MARIE TORRES-COMMISSAIRE AUX COMPTES (1)	99,80	99,80	(NI)
Société Financière In Extenso National (2)	100,00	100,00	(NI)
Deloitte Afrique	92,27	92,27	(IG)
Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte RDC			(IG)
Deloitte Services SARL			(IG)
DTT Congo			(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
DTAC Cameroun			(IG)
DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Algérie			(IG)
DTT Gabon			(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Audit Maroc			(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)
Deloitte Tchad			(IG)
Deloitte Togo			(IG)
Cabinet MS Louzir SARL			(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
CLUB ACTU FORMATION (2)	100,00	37,05	(NI)
IE Strasbourg Nord (2)	99,99	37,05	(NI)
In Extenso Strasbourg (2)	100,00	37,05	(NI)
In Extenso Mulhouse (2)	100,00	37,07	(NI)
In Extenso Alsace Participations (2)	54,95	37,05	(NI)
CALCULUS INTERNTIONAL MULHOUSE (2)	100,00	37,05	(NI)
In Extenso Social Alsace (2)	100,00	37,05	(NI)
Espace Audit et Conseil (2)	100,00	37,05	(NI)
In Extenso Participations (ex TV3) (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Tunis (2)	100,00	67,42	(NI)
Inexiab (2)	100,00	67,43	(NI)
CDS & Associés (2)	51,16	15,24	(NI)
In Extenso Avocats (2)	44,17	29,79	(NI)
DYNAMIC STRATEGY EXPERTISE COMPTABLE (2)	0,00	0,00	(NI)
Compagnie Fiduciaire du Golfe (2)	99,99	67,42	(NI)
Sterenn (2)	99,72	43,02	(NI)
In Extenso Bretagne (2)	63,97	43,14	(NI)
In Extenso Centre Est (2)	50,07	35,61	(NI)
SCI DUPRIEU (2)	64,80	23,07	(NI)
IN EXTENSO LORRAINE SERVICES (2)	99,98	35,60	(NI)
In Extenso Besançon (2)	0,00	0,00	(NI)
Transaxio Centre Est (2)	60,00	18,81	(NI)
Cabinet Sogeco (2)	100,00	35,61	(NI)
Fiduciaire de Brabant (2)	100,00	35,61	(NI)
IE Centre Ouest (2)	50,00	33,86	(NI)
Ecuyère Expertise Comptable (2)	100,00	33,86	(NI)
IN EXTENSO SOCIAL CENTRE OUEST SARL (2)	100,00	33,86	(NI)
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté (2)	51,00	34,39	(NI)
Audit Conseil Atlantique (2)	100,00	33,86	(NI)
Audit Conseil Atlantique Royan (2)	100,00	33,86	(NI)
In Extenso Patrimoine Centre Ouest (2)	100,00	33,86	(NI)
Audit Val de Loire (2)	100,00	33,86	(NI)
In Extenso Innovation Croissance (2)	60,54	40,82	(NI)
Efficient innovation (2)	100,00	40,82	(NI)
In Extenso Pole Cannois (2)	100,00	49,46	(NI)
IN EXTENSO NICE (2)	100,00	49,46	(NI)
In Extenso Côte d'Azur (2)	73,35	49,46	(NI)
In Extenso Tarentaise (2)	99,52	34,89	(NI)
In Extenso Vallée du Rhône (2)	99,95	35,04	(NI)
In Extenso Alpes Dauphiné (2)	99,96	35,04	(NI)
Fidexex (2)	99,90	35,02	(NI)
Coges (2)	99,96	35,05	(NI)
In Extenso Dauphiné Savoie (2)	50,33	35,06	(NI)
In Extenso Mont Blanc (2)	100,00	35,06	(NI)
NOT ASSISTANCE SARL (2)	66,68	23,38	(NI)
ALPEXC (2)	99,92	35,03	(NI)
IES Dauphiné Savoie (2)	100,00	35,06	(NI)
RRH SOFTWARE (2)	100,00	67,43	(NI)
IBIZA SOFTWARE S.A.S. (2)	100,00	67,43	(NI)
SYSTEMA (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Digital (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso social (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Finance et transmission (2)	50,10	33,78	(NI)
In Extenso Conseil en Tourisme Culture et Hôtellerie (2)	50,30	33,91	(NI)
In Extenso Ile de France (2)	66,56	49,10	(NI)
In Extenso Ile de France Audit (2)	99,72	48,96	(NI)
IE Leydet (2)	100,00	49,10	(NI)
MGF Audit (2)	99,61	48,90	(NI)
PAP Gestion (2)	100,00	49,10	(NI)
EX&COM AUDIT (2)	100,00	49,10	(NI)
AEX&Com (2)	94,00	46,15	(NI)
Holding Audit et Consulting S.A.S. (2)	100,00	49,10	(NI)
Conseils Experts Audit International S.A. (2)	100,00	49,10	(NI)
Fiduciaire Victoria (2)	100,00	49,10	(NI)
Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement S.A.R.L. (2)	100,00	49,10	(NI)
IN EXTENSO SOCIAL ILE DE FRANCE (2)	100,00	49,10	(NI)
In Extenso IDF RAEC (2)	99,90	49,05	(NI)
Harl Lefort & Associés SAS (2)	100,00	49,10	(NI)

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Dominique Hari & Associés SAS (2)	100,00	49,10	(NI)
IE IDF Patrimoine (2)	100,00	49,10	(NI)
IE LANGUEDOC ROUSSILLON (2)	50,17	33,83	(NI)
In Extenso Provence (2)	73,64	49,65	(NI)
In Extenso Euroméditerranée (2)	75,98	37,73	(NI)
In Extenso Roussillon (2)	99,97	33,82	(NI)
In Extenso Patrimoine Méditerranée (2)	100,00	41,74	(NI)
In Extenso Social Méditerranée (2)	100,00	41,74	(NI)
In Extenso Nord Audit (2)	99,94	43,25	(NI)
Centre d'Affaires de l'Horlogerie (2)	100,00	43,28	(NI)
IN EXTENSO NORD DE FRANCE (2)	64,18	43,28	(NI)
SCI DE L'HORLOGERIE (2)	100,00	43,28	(NI)
Lesaine-Casteleyn-Lecroq (2)	97,00	41,98	(NI)
In Extenso Social PME Nord de France (2)	100,00	43,28	(NI)
SECAG (2)	96,47	33,06	(NI)
EDIGES (2)	99,96	33,05	(NI)
In Extenso Caen (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso ORNE (2)	100,00	33,06	(NI)
IN EXTENSO COGEX (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Normandie Seine (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Eure (2)	100,00	33,06	(NI)
SCI DU N°88 DE LA RUE DE MORTAIN (2)	90,00	29,75	(NI)
In Extenso social Normandie (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Normandie (2)	50,83	34,27	(NI)
Cabinet Garnier (2)	100,00	33,06	(NI)
DAVECC (2)	100,00	33,06	(NI)
In Extenso Ouest Atlantique (2)	50,06	33,85	(NI)
IN EXTENSO PROXIMITE (2)	98,80	33,35	(NI)
Ouest Atlantique Accueil (2)	100,00	33,75	(NI)
IN EXTENSO OUEST ATLANTIQUE C&V (2)	100,00	33,75	(NI)
IE Pornichet (2)	100,00	33,75	(NI)
In Extenso Picardie Ile de France (2)	94,80	63,92	(NI)
IEPF (FORM'RH) (2)	100,00	63,92	(NI)
IN EXTENSO RHONE-ALPES DISTRIBUTION (2)	100,00	48,92	(NI)
FINANCIERE IN EXTENSO RHONE ALPES (2)	72,55	48,92	(NI)
IN EXTENSO RHONE ALPES (2)	100,00	48,92	(NI)
In Extenso Social Rhône Alpes (IEO) (2)	100,00	48,92	(NI)
Audicogest (2)	93,16	45,57	(NI)

*(1) liquidations et cessions

*(2) Cession In Extenso

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso National (ex IEO) (2)	67,81	67,43	(NI)
In Extenso Audit (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Formation (2)	96,92	65,35	(NI)
Inexweb (2)	100,00	67,43	(NI)
In Extenso Operationnel (ex COVIE 3) (2)	100,00	67,43	(NI)
Audit Aquitaine (2)	51,05	34,43	(NI)
Acta 2C (2)	100,00	34,48	(NI)
In Extenso Périgord (2)	100,00	34,48	(NI)
Cabinet Lassalle (2)	99,64	34,38	(NI)
In Extenso Val de Garonne (2)	100,00	34,46	(NI)
In Extenso Sud Atlantique (2)	100,00	34,42	(NI)
Audit Aquitaine CAC (2)	99,80	67,29	(NI)
IN EXTENSO AQUITAINE (2)	100,00	34,42	(NI)
James ALB (2)	100,00	34,48	(NI)
In Extenso Dordogne (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Charente (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Midi-Pyrénées (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Fidulex (2)	99,96	34,46	(NI)
In Extenso Social Sud Ouest (2)	100,00	34,42	(NI)
Cabinet Husson (2)	100,00	34,42	(NI)
In Extenso Montaubant (ex RNA Audit) (2)	100,00	34,42	(NI)
Aquitex (2)	100,00	34,42	(NI)
Transaxio Sud Ouest (2)	100,00	29,30	(NI)
In Extenso Basque Béarn (2)	100,00	34,42	(NI)
Cabinet Barouh et Associés (2)	100,00	34,42	(NI)
BH Audit (2)	100,00	34,42	(NI)
Cabinet Barouh (2)	100,00	34,42	(NI)
Transaxio Ouest Atlantique Bretagne (2)	100,00	27,11	(NI)
Transaxio Centre ouest (2)	75,00	21,94	(NI)
TRANSAXIO (2)	40,20	27,11	(NI)
SAS Transaxio Hôtel (2)	50,91	15,50	(NI)
Transaxio Ile de France (2)	100,00	27,11	(NI)
Transaxio Cote d'Azur (2)	60,00	22,97	(NI)
Strat&Juris (2)	51,00	15,19	(NI)
Mauduit Lopasso Goirand & Associés (2)	51,00	15,19	(NI)
In Extenso SOCFI (2)	97,00	30,87	(NI)
SOCFID Holding (2)	100,00	31,83	(NI)

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	601 249	-273 227	328 022	
Mouvements de périmètre	-294 970	121 970	-173 000	
Acquisitions de la période	3 728		3 728	
Cessions et autres mouvements	-675	-207	-881	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	309 332	-151 464	157 868	328 022

Les mouvements de périmètre sur les écarts d'acquisition et fonds de commerce correspondent à la sortie de la société SFIEN et ses filiales.

Note 2 - Immobilisations incorporelles

(en K€)	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	25	-25	0	639
Concessions, brevets, licences	9 157	-7 837	1 320	4 983
Autres immobilisations incorporelles	3 132	-2 028	1 106	9 642
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 314	-9 891	2 425	15 264

La baisse des immobilisations incorporelles s'explique essentiellement par la sortie de la société SFIEN et ses filiales (-10 820K€).

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	0	0	0	176
Constructions	876	-791	85	1 909
Installations tech, mat et outillages ind.	946	-656	291	325
Autres immobilisations corporelles	80 548	-51 413	29 134	50 200
Immobilisations corporelles en cours	356		356	413
Avances et acomptes s/ immo corp.	100		100	756
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	82 827	-52 860	29 966	53 780

La baisse des immobilisations corporelles s'explique essentiellement par la sortie de la société SFIEN et ses filiales (-18 702K€).

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-19		31-mai-18	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	916	-21	895	1 328
Créances ratt. à des participations	296	0	296	1 465
Prêts	5 205	0	5 205	4 174
Autres immobilisations financières (b)	1 901	-37	1 864	5 178
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	8 318	-58	8 260	12 145

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

(en K€)	31-mai-19	Variations	31-mai-18
Xange capital	0	-390	390
Autres participations françaises	22	13	8
Autres participations étrangères	894	-87	981
TOTAL BRUT	916	-464	1 379
Prov/ dépréciations des titres	-21	30	-51
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	895	-434	1 328

(b) Les autres immobilisations financières sont principalement composées de dépôts et cautionnements. Leur baisse s'explique essentiellement par la sortie de la société SFIEN et ses filiales (-2 815K€).

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Transaxio	0	934
Deloitte Services	0	280
Mauduit Lopasso Goirand & Associés	0	130
Transaxio Centre ouest	0	105
Cds & associés	0	81
Autres titres MEE	3	201
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	3	1 731

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Stocks - en-cours de production	40 023	2 014	-1 521	39 531
Stocks de marchandises	1	0	-104	105
Dépréciation stocks - en cours de production	0	0	1	-1
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	40 025	2 014	-1 624	39 635

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Avances et acomptes versés	1 690	-2 066	-229	3 985
Créances clients	338 762	-18 042	-155 302	512 106
Dépréciation des créances clients	-19 079	-4 733	21 247	-35 593
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	321 372	-24 841	-134 284	480 497

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

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Dépréciation des créances clients N-1	-35 593	-34 015
Mouvements de périmètre	21 247	-932
Dotations	-12 683	-10 020
Reprises	7 907	9 349
Autres variations	42	25
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-19 079	-35 593

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Créances sociales	743	-181	-610	1 535
Créances fiscales	34 415	-1 702	-20 634	56 751
Comptes courants débiteurs	463	-1 205	-1 082	2 749
Impôts Différés (a)	16 280	6 494	-7 262	17 048
Créances sur cession d'immos	1 324	-1 299	-822	3 444
Débiteurs divers	3 308	1 136	-6 020	8 192
Provisions	-365	1 097	637	-2 099
S/TOTAL AUTRES CREANCES	56 166	4 340	-35 793	87 620
Charges constatées d'avance (b)	16 073	-3 088	-4 499	23 661
Ecart de conversion	248	1	0	247
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	16 321	-3 087	-4 499	23 908
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	72 488	1 251	-40 292	111 528

- (a) Correspond essentiellement à l'impôt différé actif sur les déficits reportables, la provision pour indemnités de départs à la retraite et les différences temporaires.
- (b) Il s'agit principalement des loyers, des cotisations professionnelles et droits acquis et non encore versés aux associés adhérents du nouveau dispositif de départ à la retraite, comptabilisés par avance.

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Valeurs mobilières de placement	33 441	30 196	-1 531	4 776
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	-24	24	0
Disponibilités	53 450	36 415	-45 804	62 838
Concours bancaires courants	-8 899	5 283	22 095	-36 277
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	2	0	-2
TOTAL TRESORERIE NETTE	77 992	71 873	-25 216	31 335
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 466	-110 819	-57 555	234 841
Dettes participations des salariés	3	-218	-2 065	2 286
Dettes financières diverses	3 192	-226	-184	3 602
Intérêts Courus non échus	325	-28	-136	490
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	-111 292	-59 940	241 219
ENDETTEMENT NET	-8 006	-183 165	-34 724	209 884

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-19			
	TOTAL	Audit & Conseils	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	33 441	32 875	0	566
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Disponibilités	53 450	45 145	0	8 304
Concours bancaires courants	-8 899	-5 567	0	-3 332
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	77 992	72 453	0	5 539
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 465	65 407	0	1 058
Dettes participations des salariés	3	3	0	0
Dettes financières diverses	3 193	5	0	3 188
Intérêts Courus non échus	325	325	0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	65 740	0	4 246
Prêts Interco	23 045	23 045		0
Dettes Interco	23 045		0	23 045
ENDETTEMENT NET CONSO	-8 006	-29 758	0	21 752

(en K€)	31-mai-18			
	TOTAL	Audit & Conseils	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-19	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 466	4 662	61 804	0
Dettes participations des salariés	3	3	0	
Dettes financières diverses	3 192	74	3 118	
Intérêts courus non échus	325	325		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	5 063	64 923	0

Au 31 Mai 2019 notre endettement bancaire est uniquement constitué de dette à taux fixe.

En instrument de couverture de notre dette à taux variable, nous détenons un CAP de 25 M€, destiné à couvrir nos futurs tirages à taux variable.

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-18	23 429	34 456	56 994	11 355	126 234
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			11 355	-11 355	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				52 875	52 875
Titres d'autocontrôle			1 301		1 301
Autres variations			-24		-24
31-mai-19	23 429	34 456	69 626	52 875	180 386

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

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2019, ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires de Taj.

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-19	31-mai-18
Résultat d'exploitation	9 327	45 520
Dotation d'exploitation	49 337	34 316
Rémunération conditionnelle des associés	38 136	40 298
EBE retraité	96 800	120 134

Covenants

Dans le cadre de ses financements, le groupe s'est engagé auprès de ses partenaires financiers à respecter

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Impôts Différés Passif	12 053	12 776
Provision pour Risques et Charges	41 948	42 137
TOTAL PROVISIONS	54 001	54 913

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2019 avec un taux moyen d'impôt de 34,43% (34,43% au 31 mai 2018).

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Provisions pour litiges	8 554	-2 521	-473	11 547
Prov. pour perte de change	124	-127	0	251
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	-638	-871	1 509
Prov. autres risques	1 767	-632	-1 167	3 567
Total Prov. pour risques	10 445	-3 918	-2 511	16 874
Prov. pour pensions	29 160	13 939	-6 073	21 294
Prov. pour autres charges	2 343	-560	-1 066	3 969
Total Prov. pour charges	31 503	13 379	-7 139	25 263
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	41 948	9 460	-9 650	42 137

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

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Avances et acomptes reçus	4 001	1 458	-494	3 037
Dettes fournisseurs	83 800	583	-17 408	100 625
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	87 801	2 041	-17 902	103 662

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-19	Variations	Mouvements de périmètre	31-mai-18
Dettes sociales	140 606	-14 418	-38 768	193 792
Dettes fiscales (hors IS)	68 287	-1 926	-39 790	110 002
Dettes fiscales (IS)	6 641	5 645	-994	1 990
Fournisseurs d'immobilisations	7 309	166	-189	7 332
Dettes diverses	5 803	50 566	-56 450	11 687
S/TOTAL AUTRES DETTES	228 645	40 033	-136 191	324 803
Produits constatés d'avance (a)	43 412	13 402	-65 047	95 057
Ecart de conversion	641	396	0	245
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	44 053	13 798	-65 047	95 302
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	272 698	53 831	-201 238	420 105

(a) Les produits constatés d'avance portent principalement sur les opérations immobilières du Groupe à la Défense

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Audit & Conseils	876 250	843 707
In Extenso	176 730	389 823
Deloitte Afrique francophone	65 082	50 927
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 118 062	1 284 457

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 & Assurance** : *aider à confirmer la fiabilité de l'information financière et aider à améliorer cette information*
 - Contrôle de l'information financière en matière d'audit légal et contractuel.
 - Commissariat aux apports et aux fusions.
 - Missions d'expertises : 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, reporting intégré...

- **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*
 - **Risques stratégiques et de réputation** : identifier et maîtriser les risques à fort impact sur les stratégies des entreprises en agissant sur la gouvernance, la réputation et l'impact environnemental et sociétal.
 - **Risques réglementaires** : aider les entreprises à répondre aux demandes d'un paysage réglementaire complexe et changeant tout en restant flexible, en allant jusqu'à l'externalisation.
 - **Risques financiers** : accompagner les entreprises dans la maîtrise de leurs risques financiers et la gestion de leurs ressources rares en utilisant l'apport des nouvelles technologies.
 - **Risques opérationnels** : aider les entreprises à maîtriser et piloter leurs opérations, tiers, données et projets.
 - **Risques cyber** : anticiper l'ensemble des Cyber menaces avec une approche stratégique de vigilance et résilience.
- **Consulting** : *Accompagner les organisations lors de leurs transformations et les aider à atteindre l'excellence opérationnelle*
 - **Capital humain** :
 - Organisation, Transformation & Talents : accompagner les entreprises dans la mise en œuvre de leurs projets RH.
 - HR Transformation : accompagner les Directions des ressources humaines dans leur réflexion autour d'une ambition RH plus affirmée et les aider à se positionner en véritables « business partners » alliant le digital et l'humain, et à traduire les orientations stratégiques au niveau RH.
 - Actuarial, Rewards & Analytics : accompagner les entreprises dans la conception de programmes de rémunération et de gratification récompensant la performance et la création de valeur. Intervention auprès d'organismes de services financiers, en assurance vie/assurance dommages, ainsi qu'auprès d'organismes de santé/prévoyance.
 - **Stratégie & Opérations** :
 - Stratégie : accompagner les entreprises dans la définition, l'objectivation et la sélection de leurs options stratégiques les plus pertinentes et créatrices de valeur. Définir avec elles les choix stratégiques les plus structurants et en assurant la mise en œuvre opérationnelle.
 - Business Model Transformation : aider les entreprises à adapter leurs modèles pour réduire les coûts, améliorer l'efficacité et gagner en proximité avec leurs clients. Accompagnement de la conception du modèle opérationnel, à la mise en place de leviers de transformation visant à l'amélioration de la performance.
 - Services Operations : intervenir auprès des grandes organisations services pour améliorer leur performance et les différentes interactions qu'elles entretiennent avec leurs clients, en s'appuyant entre autres sur des compétences Big Data, Analytics et notre incubateur d'idées afin d'optimiser les processus.
 - Supply Chain : intervenir auprès des entreprises ou des fonds de private equity sur l'intégralité de la chaîne de valeur M&A, de la définition de la stratégie de croissance externe au closing à l'accompagnement post deal.
 - Finance Transformation : accompagner les Directions financières dans l'optimisation de leur modèle opérationnel et la transformation de l'ensemble des fonctions Finances.
 - **Technologie** :

rôle du DSI, en informant les DSI et en les préparant à répondre aux nouvelles exigences de leur fonction.

- Technology Strategy & Architecture : assister nos clients tout au long du cycle de vie de leur SI, depuis l'innovation, en passant par la stratégie et l'architecture, jusqu'à la mise en œuvre de nouvelles solutions, en s'appuyant sur la richesse du réseau mondial Deloitte et de nos centres d'excellence technologique.
 - Deloitte Digital : aider les entreprises à comprendre l'influence du digital dans leurs secteurs d'activité, à leur construire un socle digital et à concevoir une expérience client optimale.
 - Analytics & Information Management : accompagner les organisations pour transformer leur patrimoine de données en « intelligence métier ». Notre proposition de valeur se fonde sur une expertise alliant une variété de compétences : Data, métier, techniques et organisationnelles.
 - System Integration : aider les entreprises à adresser les challenges concurrentiels et le besoin de simplification inhérent, en les accompagnant dans la gestion de la complexité de leurs systèmes et l'optimisation de leur portefeuille d'actifs technologiques.
 - Application Managed Services : aider les entreprises à surmonter les défis de la gestion applicative pour améliorer leurs performances, en offrant une gamme complète de services qui inclut notamment des services d'infogérance, la planification des ressources d'entreprise et l'intégration de systèmes.
 - Technology Vendors : accompagner les dirigeants dans la conception et la mise en œuvre de solutions leur permettant d'améliorer leurs opérations et de gagner en performance, tout en renforçant leurs avantages compétitifs et leur force d'innovation.
- **Financial Advisory** : *Accompagner les dirigeants, actionnaires, investisseurs financiers et banquiers dans leurs projets d'acquisitions, de cession et de restructurations*
 - **Execution de la transaction** : Finaliser la valorisation, effectuer les due diligences, planifier la séparation ou l'intégration, préparer le closing lors de la phase d'exécution de la transaction, en anticipant les risques liés à une transaction, d'en confirmer les leviers de création de valeur et d'identifier les zones de négociation en vue de rester maître du processus de la transaction.
 - **Préparation de la transaction** :
 - Assistance à la gestion du process M&A : Identifier les facteurs de succès et d'échec de la transaction, recommandations sur les options stratégiques du processus M&A afin de maximiser la création de valeur liée à l'opération.
 - Plan de synergies : Identification, revue et évaluation des synergies de revenus et de coûts, planification de l'exécution des synergies, suivi des synergies post-closing.
 - Plan de séparation : Recensement au plan opérationnel, juridique et social, des domaines impactés par une opération de cession nécessitant l'élaboration de contrats de services transitoires ; estimation des coûts des opérations (one-offs et recurring) puis cadrage, planification et gestion du processus de séparation (sécurisation du closing, pilotage du programme de séparation et apport d'expertise fonctionnelle).
 - Vendor Assistance : Préparation ou revue des comptes pro forma, assistance dans la gestion du processus de questions/réponses et dans la phase de rédaction des clauses financières du contrat de cession, accompagnement au closing et dans les étapes ultérieures (mise en œuvre de la garantie, earn-out, etc.).
 - Comptes pro forma : Retraitement des états financiers historiques afin de permettre leur comparabilité à la suite, notamment, de variations de périmètre (acquisition, cession) ou de changement de méthodes comptables.

- Coporate M&A : assistance spécifique en matière de fusions-acquisitions, Private Equity, droit des sociétés et droit boursier et financier.
- Legal Management Consulting : accompagnement des directions juridiques destiné à améliorer leur efficacité opérationnelle.
- Droit social : accompagnement des entreprises et dirigeants dans tous les domaines du droit du travail et de la sécurité sociale

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Production Stockée	2 586	-5 998
Production Immobilisée	444	1 021
Subv. d'exploitation	140	595
Rep. Amort et prov. d'exploit°	15 511	18 551
Autres Pdts d'exploit°	3 727	2 457
Transfert de charges d'exploit°	2 098	2 949
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	24 506	19 576

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Audit & Conseils	3 177	16 932
In Extenso	5 541	31 150
Deloitte Afrique francophone	610	-2 562
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	9 328	45 520

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Total des dividendes	11	96
Autres produits de participation	3	16
Revenus des équivalents de trésorerie	9	77
Gains de change	1 608	417
Produits nets sur cession de VMP	0	20
Autres produits financiers	633	969
Reprises sur prov. et amort. financiers	108	63
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 373	1 658
Dotation aux prov. & amort. financiers	67	103
Intérêts et charges financiers	4 540	5 573
Pertes de change	942	223
Charges nettes sur cession de VMP	0	7
Autres charges financières	51	132
TOTAL CHARGES FINANCIERES	5 600	6 039
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-3 227	-4 381

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Produits exceptionnels sur op. de gestion	168	442
Produits de cession d'éléments d'actifs	110 529	3 905
Autres produits exceptionnels	1 772	1 421
Reprises de provisions exceptionnelles	3 787	5 442
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	116 256	11 209
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	773	5 928
VNC des éléments d'actifs cédés	54 266	9 666
Autres charges exceptionnelles	1 544	3 614
Dotations de provisions exceptionnelles	2 474	2 176
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	59 057	21 383
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	57 199	-10 174

Le résultat exceptionnel est impacté positivement cette année par l'opération de cession de la société SFIEN et ses filiales.

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Impôts courants	12 149	4 407
Impôts différés	-7 035	4 714
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	5 114	9 121

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-19	31-mai-18
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	63 298	30 965
Taux de la société mère	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-21 794	-10 661
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	-813	1 257
Impact du changement de taux	-70	-1 643
Non activation de déficits reportables	-171	-4 847
Différences permanentes	15 835	2 491
Crédit d'impôt	1 836	2 178
IS sur dividendes 3%	64	2 104
Impôt effectif constaté	-5 114	-9 121
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	8,1%	29,5%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-19	31-mai-18
Cautions Marché Etrangers	3 896	5 075
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	12 773	16 416
Cautions solidaires	0	1 324
Nantissements	0	29 967
Autres engagements donnés	400	944
Engagements donnés	17 073	53 730
Swaps de taux	313	357
Engagements réciproques	313	357
Cautions solidaires	0	812
Autres engagements reçus	45	752
Engagements reçus	45	1 564

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-19	31-mai-18
Audit & Conseils	5 367	5 028
In Extenso		4 366
Deloitte Afrique francophone	1 030	935
TOTAL	6 397	10 329

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'événements significatifs survenus depuis le 31 mai 2019 qui remettent en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.