

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 08/09/2021 sous le numéro de dépôt 49497



Copie certifiée conforme à l'original

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2020
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY20**
- **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-20	31-mai-19
Produits d'exploitation		974 821	1 142 568
Chiffre d'affaires	16	957 238	1 118 062
Autres produits d'exploitation	16	17 583	24 506
Charges d'exploitation		961 492	1 133 240
Achats et variation de stock		115 117	105 576
Impôts, taxes et versements assimilés		28 263	33 158
Charges de personnel		597 968	698 500
Dotations aux amortissements		20 674	49 337
Autres charges d'exploitation		199 470	246 669
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 329	9 328
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		1 013	2 373
Charges financières		1 899	5 600
RESULTAT FINANCIER	17	-886	-3 227
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		12 443	6 101
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	1 768	57 199
Impôts sur les bénéfices	19	3 539	12 149
Impôts différés	19	4 667	-7 035
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		6 005	58 186
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-2	-204
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	-17
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		6 004	58 000
Intérêts minoritaires		1 949	5 124
RESULTAT NET		4 054	52 875

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-20	31-mai-19
Résultat de base par action	9,54	121,86
Résultat dilué par action	9,54	121,86

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-20	31-mai-19
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	305 912	-148 801	157 111	157 868
Immobilisations incorporelles	2	13 426	-10 956	2 472	2 425
Immobilisations corporelles	3	82 430	-60 375	22 054	29 966
Immobilisations financières	4	13 069	-59	13 010	8 260
Titres mis en équivalence	5	2		2	3
TOTAL Actif Immobilisé		414 839	-220 191	194 648	198 522
Stocks et en-cours	6	45 967	0	45 967	40 025
Créances clients et avances versées	7	340 667	-20 314	320 353	321 372
Autres créances et comptes de régul.	8	71 483	-470	71 013	72 488
Valeurs mobilières de placement	9	3 033	0	3 033	33 441
Disponibilités	9	70 034		70 034	53 450
TOTAL Actif Circulant		531 184	-20 784	510 400	520 776
TOTAL ACTIF		946 023	-240 974	705 049	719 298

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-20	31-mai-19
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		85 938	69 793
Ecart de conversion		-158	-167
Résultat net		4 054	52 875
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	147 720	180 386
Intérêts minoritaires	11	601	621
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		148 321	181 007
Comptes courants actionnaires		59 082	44 906
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	207 403	225 913
Provisions	13	52 027	54 001
Autres emprunts et dettes financières	9	69 519	78 885
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	95 171	87 801
Autres dettes et comptes de régularisation	15	280 929	272 698
TOTAL PASSIF		705 049	719 298

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)		31-mai-20	31-mai-19
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	4 054	52 875
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	1 949	5 124
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	2	204
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions	12 168	28 764
	Plus et moins values de cession	458	-56 264
	Impôts différés	4 667	-7 035
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		23 298	23 668
	<i>Variation des frais financiers</i>	2	-21
	<i>Variation nette exploitation</i>	17 953	10 870
	<i>Variation nette hors exploitation</i>	10 250	67 998
VARIATION DU BFR		28 204	78 847
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		51 502	102 516
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles	-6 293	-14 658
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	1 011	4 614
	Décaisst / acquisition immos financières	-19 060	-14 227
	Encaisst / cession immos financières	5 832	10 771
	Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-747	72 052
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-19 258	58 551
Opérations de Financement	Augmentation de capital ou apports	0	926
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
	Dividendes versés aux minoritaires	-36 755	-4 193
	Encaissements provenant d'emprunts	5 494	76 872
	Remboursement d'emprunts	-11 221	-187 976
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		-42 481	-114 371
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)		-10 181	46 657
Incidences des variations de taux de change (D)		57	-39
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		77 992	31 335
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		67 811	77 992
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		-10 181	46 657

RAPPEL FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY19

Dans le cadre d'un recentrage stratégique, Deloitte a cédé, le 10 avril 2019, ses activités d'expertise-comptable opérées sous la marque In Extenso aux Associés de ce métier dans le cadre d'un LBO.

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-20 publié	31-mai-19 proforma	31-mai-19 publié
Chiffre d'affaires	957 238	939 430	1 118 062
Résultat d'exploitation	13 329	26 939	9 328
Résultat net	4 054	13 711	52 875

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY20

1/ Périmètre :

Aucun fait marquant sur le périmètre n'est intervenu sur l'exercice FY20.

2/ Crise sanitaire COVID 19 :

La crise sanitaire liée au Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 constituent un événement significatif de l'exercice. Les actifs et passifs, les charges et produits mentionnés respectivement au bilan et au compte de résultat au 31 mai 2020 sont comptabilisés et évalués en tenant compte de cet événement et de ses conséquences.

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 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 : 1,05%
- 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 ont été fermés en date du 31 décembre 2019.

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. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat, est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif (en provisions pour risques et charges).

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 2 segments : Audit & Conseils 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 2 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.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Afrique	92,27	92,27	(IG)
SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT	100,00	99,97	(IG)	Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)	Deloitte RDC			(IG)
Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Services SARL			(IG)
Difpresse Gestion	100,00	99,97	(IG)	DTT Congo			(IG)
BEAS	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
Deloitte Marque Gendrot (2)	98,76	97,87	(NI)	DTAC Cameroun			(IG)
Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	(IG)	DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Audit IT Financial Services (2)	100,00	99,09	(NI)	Deloitte Algérie			(IG)
Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)	DTT Gabon			(IG)
Equitive	100,00	99,97	(IG)	Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)	DTT Guinée équatoriale			(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	99,97	(IG)	Deloitte Audit Maroc			(IG)
Durand et Associés (1)	100,00	100,00	(NI)	Deloitte Sénégal			(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Tchad			(IG)
DN Casablanca	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Togo			(IG)
INTERPOSED HOLDING COMPANY 1 S.A.S -	30,88	30,88	(ME)	Cabinet MS Louzir SARL			(IG)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Conseil Tunisie			(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	99,97	(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	95,00	95,00	(IG)				
Audalian Commissaire	100,00	100,00	(IG)				
HSC	100,00	100,00	(IG)				
Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)				
GBA & Associés Expertise (2)	100,00	99,95	(NI)				
Consultants Auditeurs Associés (1)	100,00	100,00	(NI)				
Synergence (ex LMC)	100,00	100,00	(IG)				
Deloitte Interpro	99,97	99,97	(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	46,27	49,99	(IG)				
Deloitte Taj Insight	100,00	49,99	(IG)				
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)				
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)				

*(1) Cession externe

*(2) Transmission universelle de patrimoine (TUP)

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	309 332	-151 464	157 868	
Mouvements de périmètre	-211		-211	
Acquisitions de la période	786		786	
Cessions et autres mouvements	-3 995	2 663	-1 332	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	305 912	-148 801	157 111	157 868

Note 2 - Immobilisations incorporelles

(en K€)	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	25	-25	0	0
Concessions, brevets, licences	9 405	-8 338	1 067	1 320
Autres immobilisations incorporelles	3 996	-2 593	1 405	1 106
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 426	-10 956	2 472	2 425

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	0	0	0	0
Constructions	195	-193	2	85
Installations tech, mat et outillages ind.	1 012	-725	287	291
Autres immobilisations corporelles	81 053	-59 457	21 595	29 134
Immobilisations corporelles en cours	122		122	356
Avances et acomptes s/ immo corp.	47		47	100
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	82 430	-60 375	22 054	29 966

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	7 010	-21	6 989	895
Créances ratt. à des participations	828	0	828	296
Prêts	3 740	0	3 740	5 205
Autres immobilisations financières (b)	1 490	-38	1 452	1 864
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	13 069	-59	13 010	8 260

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

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
LIMA Management	6 089	6 089	
Autres participations françaises	23	1	22
Autres participations étrangères	898	4	894
TOTAL BRUT	7 010	6 094	916
Prov/ dépréciations des titres	-21	0	-21
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	6 989	6 094	895

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Interposed Holding Company 1	2	3
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	2	3

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Stocks - en-cours de production	45 967	5 945	40 023
Stocks de marchandises	0	0	1
Dépréciation stocks - en cours de production	0	1	0
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	45 967	5 945	40 025

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Avances et acomptes versés	1 117	-573	1 690
Créances clients	339 550	788	338 762
Dépréciation des créances clients	-20 314	-1 234	-19 079
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	320 353	-1 019	321 372

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

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Dépréciation des créances clients N-1	-19 079	-35 593
Mouvements de périmètre	26	21 247
Dotations	-3 406	-12 683
Reprises	2 136	7 907
Autres variations	10	42
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-20 314	-19 079

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)		31-mai-20	Variations	31-mai-19
Créances sociales		2 593	1 850	743
Créances fiscales		29 022	-5 393	34 415
Comptes courants débiteurs		471	8	463
Impôts Différés	(a)	11 516	-4 764	16 280
Créances sur cession d'immos		1 267	-57	1 324
Débiteurs divers		11 264	7 956	3 308
Provisions		-470	-105	-365
S/TOTAL AUTRES CREANCES		55 662	-504	56 167
Charges constatées d'avance	(b)	14 997	-1 076	16 073
Ecart de conversion		353	105	248
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		15 350	-972	16 321
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		71 013	-1 477	72 488

- (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 de l'étalement de certains engagements suite à la révision du régime de retraite supplémentaire à prestations définies.

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Valeurs mobilières de placement	3 033	-30 408	33 441
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	70 034	16 584	53 450
Concours bancaires courants	-5 256	3 643	-8 899
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	67 811	-10 181	77 992
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 351	-3 116	66 466
Dettes participations des salariés	2	-1	3
Dettes financières diverses	583	-2 609	3 192
Intérêts Courus non échus	327	2	325
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	64 263	-5 723	69 986
ENDETTEMENT NET	-3 548	4 457	-8 006

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-20		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	3 033	2 645	388
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	70 034	62 186	7 848
Concours bancaires courants	-5 256	-593	-4 663
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	67 811	64 238	3 573
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 350	62 533	818
Dettes participations des salariés	2	2	0
Dettes financières diverses	583	5	578
Intérêts Courus non échus	327	316	11
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	64 262	62 856	1 407
Prêts Interco	28 231	28 231	0
Dettes Interco	28 231		28 231
ENDETTEMENT NET CONSO	-3 548	-29 613	26 065

(en K€)	31-mai-19		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	33 441	32 875	566
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	53 450	45 145	8 304
Concours bancaires courants	-8 899	-5 567	-3 332
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	77 992	72 453	5 539
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 465	65 407	1 058
Dettes participations des salariés	3	3	0
Dettes financières diverses	3 193	5	3 188
Intérêts Courus non échus	325	325	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	65 740	4 246
Prêts Interco	23 045	23 045	0
Dettes Interco	23 045		23 045
ENDETTEMENT NET CONSO	-8 006	-29 758	21 752

(en K€)	31-mai-20	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 351	3 678	59 672	
Dettes participations des salariés	2	2		
Dettes financières diverses	583	264	242	78
Intérêts courus non échus	327	327		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	64 263	4 270	59 915	78

Des capacités bancaires supplémentaires ont été mises en place sur FY20 pour un total de 60M€.

Au 31 Mai 2020 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 FY20 est de 2,0 %, en constance par rapport à FY19.

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-19	23 429	34 456	69 626	52 875	180 386
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			52 875	-52 875	0
Distribution de dividendes			-34 882		-34 882
Résultat de la période				4 054	4 054
Titres d'autocontrôle			-1 828		-1 828
Autres variations			-10		-10
31-mai-20	23 429	34 456	85 781	4 054	147 720

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

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2020, 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-20	31-mai-19
Résultat d'exploitation	13 328	9 327
Dotation d'exploitation	20 674	49 337
Rémunération conditionnelle des associés	36 470	38 136
EBE retraité	70 472	96 800

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 2020, comme au 31 mai 2019.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Impôts Différés Passif	11 959	12 053
Provision pour Risques et Charges	40 068	41 948
TOTAL PROVISIONS	52 027	54 001

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2020 avec un taux moyen d'impôt de 33,33% (34,43% au 31 mai 2020).

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Provisions pour litiges	9 100	546	8 554
Prov. pour perte de change	356	232	124
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0
Prov. autres risques	1 637	-131	1 767
Total Prov. pour risques	11 092	648	10 445
Prov. pour pensions	26 235	-2 925	29 160
Prov. pour autres charges	2 740	397	2 343
Total Prov. pour charges	28 975	-2 528	31 503
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	40 068	-1 880	41 948

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-20	Variations	31-mai-19
Avances et acomptes reçus	5 249	1 248	4 001
Dettes fournisseurs	89 922	6 122	83 800
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	95 171	7 370	87 801

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Dettes sociales	157 777	17 171	140 606
Dettes fiscales (hors IS)	65 296	-2 991	68 287
Dettes fiscales (IS)	7 376	735	6 641
Fournisseurs d'immobilisations	964	-6 345	7 309
Dettes diverses	9 096	3 293	5 803
S/TOTAL AUTRES DETTES	240 508	11 863	228 645
Produits constatés d'avance (a)	40 069	-3 343	43 412
Ecart de conversion	352	-289	641
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	40 421	-3 632	44 053
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	280 929	8 231	272 698

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

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Audit & Conseils	877 699	876 250
In Extenso	0	176 730
Deloitte Afrique francophone	79 539	65 082
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	957 238	1 118 062

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-20	31-mai-19
Production Stockée	5 957	2 586
Production Immobilisée	0	444
Subv. d'exploitation	4	140
Rep. Amort et prov. d'exploit°	7 479	15 511
Autres Pdts d'exploit°	3 330	3 727
Transfert de charges d'exploit°	814	2 098
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	17 583	24 506

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Audit & Conseils	12 635	3 177
In Extenso	0	5 541
Deloitte Afrique francophone	694	610
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	13 329	9 328

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Total des dividendes	12	11
Autres produits de participation	0	3
Revenus des équivalents de trésorerie	0	9
Gains de change	856	1 608
Produits nets sur cession de VMP	0	0
Autres produits financiers	87	633
Reprises sur prov. et amort. financiers	58	108
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 013	2 373
Dotation aux prov. & amort. financiers	71	67
Intérêts et charges financiers	1 414	4 540
Pertes de change	397	942
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	18	51
TOTAL CHARGES FINANCIERES	1 900	5 600
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-887	-3 227

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Produits exceptionnels sur op. de gestion	152	168
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 294	110 529
Autres produits exceptionnels	3 307	1 772
Reprises de provisions exceptionnelles	1 133	3 787
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 886	116 256
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	789	773
VNC des éléments d'actifs cédés	1 750	54 266
Autres charges exceptionnelles	127	1 544
Dotations de provisions exceptionnelles	1 452	2 474
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 118	59 057
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 768	57 199

Le résultat exceptionnel du 31 mai 2019 était impacté positivement 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-20	31-mai-19
Impôts courants	3 539	12 149
Impôts différés	4 667	-7 035
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	8 206	5 114

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-20	31-mai-19
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	14 210	63 298
Taux de la société mère	33,33%	34,43%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-4 736	-21 794
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	1 611	-813
Impact du changement de taux	2 377	-70
Non activation de déficits reportables	-5 750	-171
Différences permanentes	-3 974	15 835
Crédit d'impôt	2 266	1 836
IS sur dividendes 3%	0	64
Impôt effectif constaté	-8 206	-5 114
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	57,7%	8,1%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Cautions Marché Etrangers	3 659	3 896
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	12 774	12 773
Cautions solidaires	0	0
Nantissements	0	0
Autres engagements donnés	400	400
Engagements donnés	16 837	17 073
Swaps de taux	217	313
Engagements réciproques	409	313
Cautions solidaires	0	0
Autres engagements reçus	0	45
Engagements reçus	0	45

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-20	31-mai-19
Audit & Conseils	5 530	5 367
Deloitte Afrique francophone	1 246	1 030
TOTAL	6 776	6 397

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus depuis le 31 mai 2020 qui remettent en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.

DELOITTE

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

6 place de la Pyramide
92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

434 209 797 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 NOVEMBRE 2020

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2020

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en application des statuts et des dispositions du Code de Commerce en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mai 2020, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, ainsi que des Sociétés incluses dans son périmètre de consolidation, et soumettre à votre approbation le bilan, les comptes annuels et les comptes consolidés dudit exercice ainsi que l'affectation du résultat.

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

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET EVOLUTION DES AFFAIRES

L'exercice écoulé a été principalement marqué par la nouvelle organisation juridique approuvée par l'Assemblée Générale du 9 juillet 2019. Dans ce cadre, il a été procédé aux opérations suivantes :

- Apport des titres des sociétés DELOITTE ACCOUNTING SERVICES et SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT à la société DELOITTE INTERPRO,
- Apport des titres de la société DELOITTE INTERPRO à la société DELOITTE & ASSOCIES,
- Modification de l'objet social, la Société étant devenue une holding dont l'activité n'est plus réglementée, et suppression corrélative des catégories d'actions, chaque action donnant désormais droit à une voix.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

La Société est la société holding de l'ensemble des activités du groupe Deloitte. Celles-ci sont regroupées autour des principales filiales suivantes dont l'activité est résumée ci-après.

Il est précisé qu'en raison de la crise sanitaire actuelle, les activités du groupe ont subi un ralentissement notamment sur le dernier trimestre de l'exercice, qui s'est répercuté à des degrés divers sur le chiffre d'affaires et/ou le résultat des différentes filiales.

Afin de limiter les effets liés à cette crise, le recours, d'une part, au télétravail et, d'autre part, à l'activité partielle pour une partie des collaborateurs des filiales du groupe, dont l'activité a été affectée par la crise sanitaire et ses répercussions économiques, a été privilégié.

L'activité des principales filiales peut se résumer comme suit :

- La société **DELOITTE & ASSOCIES**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, regroupe l'essentiel du métier d'audit du Groupe. Cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 350 M€ et un bénéfice de 3,2 M€. Le chiffre d'affaires de la Société se compose principalement de missions d'audit mais aussi de travaux liés à notre activité Risk Advisory. Les principales filiales sont les sociétés **CONSTANTIN ASSOCIES** (CA FY20 : 13,2 M€) et **PIERRE-HENRI SCACCHI ET ASSOCIES** (CA FY20 : 5,5 M€).
- La société **DELOITTE CONSEIL**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, regroupe les métiers de Conseil et de Risk Advisory. Au titre de l'exercice 2020, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 317,8 M€ en léger recul par rapport à l'exercice précédent (-1% environ). La principale filiale est la société **MONITOR DELOITTE** (CA FY20 : 22,9 M€).
- La société **DELOITTE FINANCE**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, porte les activités de Financial Advisory du groupe. Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 77 M€, en recul d'environ 17%. Son unique filiale, la société **DELOITTE CONSEIL FINANCE** a réalisé un chiffre d'affaires de 6,3 M€ en progression de 26,5%.
- La société **DELOITTE AFRIQUE**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, est la société coordonnant notre développement en Afrique francophone. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 14,2 M€ pour un résultat de 0,9 M€.
- La société **DELOITTE INTERPRO**, Société de Participations Financières de Professions Libérales d'avocats et d'experts-comptables par Actions Simplifiée dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, a enregistré une perte d'un montant de (25 800) euros. Cette société détient une participation dans les sociétés :
 - Taj, société d'avocats, dont le siège social est 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, à hauteur de 46,27%. Cette société a enregistré un chiffre d'affaires de 114 M€.
 - Equitive, société d'expertise comptable, dont le siège social est 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, à hauteur de 99,99%. Cette société a enregistré un chiffre d'affaires de 4,2 M€.
 - DELOITTE ACCOUNTING SERVICES, société d'expertise comptable, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX. Cette société a enregistré un chiffre d'affaires de 12,2 M€.
 - SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT, société de moyens du Groupe, dont le siège social est 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, à hauteur de 99,99 %. Son chiffre d'affaires pour l'exercice s'élève à 127,3 M€.

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

RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mai 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Examen des comptes et résultats

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2020, le chiffre d'affaires s'est élevé à 33 169 642 euros contre 37 437 159 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 33 541 268 euros contre 40 269 126 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 155 544 euros contre (2 475 108) euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier de (938 444) euros contre 18 302 199 euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôts de l'exercice s'établit à (782 900) euros contre 15 827 091 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de ces éléments, du résultat exceptionnel d'un montant de 4 876 441 euros contre 64 361 772 euros au titre de l'exercice précédent et de l'impôt sur les sociétés, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 8 373 061 euros contre un bénéfice de 79 374 580 euros pour l'exercice précédent.

Au 31 mai 2020, le total du bilan de la société s'élevait à 324 623 743 euros contre 349 000 002 euros pour l'exercice précédent.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 8 373 061 euros.

Nous vous proposons d'affecter ledit résultat de l'exercice, s'élevant à 8 373 061 euros, en totalité sur le compte « Report à nouveau ».

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

Exercice	Montant des dividendes/action	Réfaction de 40 % sur les dividendes (Art. 158.3.2 C.G.I)	
		Dividende éligible	Dividende non éligible
31 mai 2019	84,45 €	34 882 345,94 €	
31 mai 2018	0 €	0 €	
31 mai 2017	0 €	0 €	

COMPTES CONSOLIDES

1. Données chiffrées

Nous vous présentons les comptes consolidés du Groupe DELOITTE.

Les produits d'exploitation de l'exercice clos le 31 mai 2020 s'élèvent à 974 821 K€ contre 1 142 568 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 13 329 K€ contre 9 328 K€ pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier se soldant par une perte de (886) K€ contre une perte de (3 227) K€ au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt est de 12 443 K€ contre 6 101 K€ au titre de l'exercice précédent.

En tenant compte notamment du résultat exceptionnel et de l'impôt sur les Sociétés, le résultat net ressort à 4 054 K€ contre 52 875 K€ au titre de l'exercice précédent.

2. Activité Générale

L'activité du Groupe a été impactée par les effets de la crise sanitaire.

3. Evolution prévisible

Compte tenu du contexte sanitaire et de ses conséquences économiques, il est difficile d'établir des prévisions sur le déroulement de l'exercice en cours. Le groupe mettra en place les mesures utiles pour limiter, autant que faire se peut, la baisse de l'activité d'ores et déjà constatée.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

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

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

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

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

Néant.

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions de l'article L 441-6-1, al. 1 du Code de Commerce, vous trouverez en annexe la décomposition des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu.

SITUATION DE LA SOCIETE A LA DATE DU PRESENT RAPPORT

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, le groupe a maintenu les différentes mesures pour limiter les effets de la crise sanitaire et économique, notamment le recours au télétravail.

PERSPECTIVES

Compte tenu du contexte sanitaire et de ses conséquences économiques, il est difficile d'établir des prévisions sur le déroulement de l'exercice en cours. La Société mettra en place les mesures utiles pour limiter, autant que faire se peut, la baisse de l'activité d'ores et déjà constatée.

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

Le Conseil d'Administration



(A) Tranches de retard de paiement

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

Nombre total de factures concernées :	34				
	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus	Total
Montant total TTC des factures concernées	0 €	0 €	0 €	2 084 157 €	2 084 157 €
% du montant total des achats TTC de l'exercice	0,00%	0,00%	0,00%	60,65%	

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

Nombre total de factures concernées :	470				
	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus	Total
Montant total TTC des factures concernées	663 401 €	330 000 €	0 €	4 028 445 €	5 021 846 €
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	1,67%	0,83%	0,00%	10,16%	

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

	Factures reçues	Factures émises
Nombre de factures exclues	0	0
Montant total des factures exclues	0 €	0 €

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

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

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 2020

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 2020

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 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 4 novembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2019 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 arrêté le 4 novembre 2020.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DELOITTE SAS

Rapport sur les comptes consolidés- Ex. 31/05/2020

- 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 10 novembre 2020

Les commissaires aux comptes

COGEP AUDIT

Philippe AHLSELL DE TOULZA

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

Albert ABEHSSERA Hervé TANGUY

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-20	31-mai-19
Produits d'exploitation		974 821	1 142 568
Chiffre d'affaires	16	957 238	1 118 062
Autres produits d'exploitation	16	17 583	24 506
Charges d'exploitation		961 492	1 133 240
Achats et variation de stock		115 117	105 576
Impôts, taxes et versements assimilés		28 263	33 158
Charges de personnel		597 968	698 500
Dotations aux amortissements		20 674	49 337
Autres charges d'exploitation		199 470	246 669
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 329	9 328
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		1 013	2 373
Charges financières		1 899	5 600
RESULTAT FINANCIER	17	-886	-3 227
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		12 443	6 101
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	1 768	57 199
Impôts sur les bénéfices	19	3 539	12 149
Impôts différés	19	4 667	-7 035
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		6 005	58 186
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-2	-204
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	-17
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		6 004	58 000
Intérêts minoritaires		1 949	5 124
RESULTAT NET		4 054	52 875

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-20	31-mai-19
Résultat de base par action	9,54	121,86
Résultat dilué par action	9,54	121,86

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-20	31-mai-19
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	305 912	-148 801	157 111	157 868
Immobilisations incorporelles	2	13 426	-10 956	2 472	2 425
Immobilisations corporelles	3	82 430	-60 375	22 054	29 966
Immobilisations financières	4	13 069	-59	13 010	8 260
Titres mis en équivalence	5	2		2	3
TOTAL Actif Immobilisé		414 839	-220 191	194 648	198 522
Stocks et en-cours	6	45 967	0	45 967	40 025
Créances clients et avances versées	7	340 667	-20 314	320 353	321 372
Autres créances et comptes de régul.	8	71 483	-470	71 013	72 488
Valeurs mobilières de placement	9	3 033	0	3 033	33 441
Disponibilités	9	70 034		70 034	53 450
TOTAL Actif Circulant		531 184	-20 784	510 400	520 776
TOTAL ACTIF		946 023	-240 974	705 049	719 298

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-20	31-mai-19
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		85 938	69 793
Ecart de conversion		-158	-167
Résultat net		4 054	52 875
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	147 720	180 386
Intérêts minoritaires	11	601	621
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		148 321	181 007
Comptes courants actionnaires		59 082	44 906
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	207 403	225 913
Provisions	13	52 027	54 001
Autres emprunts et dettes financières	9	69 519	78 885
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	95 171	87 801
Autres dettes et comptes de régularisation	15	280 929	272 698
TOTAL PASSIF		705 049	719 298

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)

31-mai-20 31-mai-19

Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET		4 054	52 875
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		1 949	5 124
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence		2	204
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence		0	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions		12 168	28 764
	Plus et moins values de cession		458	-56 264
	Impôts différés		4 667	-7 035
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			23 298	23 668
	<i>Variation des frais financiers</i>		2	-21
	<i>Variation nette exploitation</i>		17 953	10 870
	<i>Variation nette hors exploitation</i>		10 250	67 998
VARIATION DU BFR			28 204	78 847
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)			51 502	102 516
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles		-6 293	-14 658
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp		1 011	4 614
	Décaisst / acquisition immos financières		-19 060	-14 227
	Encaisst / cession immos financières		5 832	10 771
	Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-747	72 052
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)			-19 258	58 551
Opérations de Financement	Augmentation de capital ou apports		0	926
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère			
	Dividendes versés aux minoritaires		-36 755	-4 193
	Encaissements provenant d'emprunts		5 494	76 872
	Remboursement d'emprunts		-11 221	-187 976
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)			-42 481	-114 371
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)			-10 181	46 657
Incidences des variations de taux de change (D)			57	-39
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)			77 992	31 335
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)			67 811	77 992
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)			-10 181	46 657

RAPPEL FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY19

Dans le cadre d'un recentrage stratégique, Deloitte a cédé, le 10 avril 2019, ses activités d'expertise-comptable opérées sous la marque In Extenso aux Associés de ce métier dans le cadre d'un LBO.

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-20 publié	31-mai-19 proforma	31-mai-19 publié
Chiffre d'affaires	957 238	939 430	1 118 062
Résultat d'exploitation	13 329	26 939	9 328
Résultat net	4 054	13 711	52 875

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY20

1/ Périmètre :

Aucun fait marquant sur le périmètre n'est intervenu sur l'exercice FY20.

2/ Crise sanitaire COVID 19 :

La crise sanitaire liée au Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 constituent un événement significatif de l'exercice. Les actifs et passifs, les charges et produits mentionnés respectivement au bilan et au compte de résultat au 31 mai 2020 sont comptabilisés et évalués en tenant compte de cet événement et de ses conséquences.

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 : 1,05%
- 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 ont été fermés en date du 31 décembre 2019.

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. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat, est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif (en provisions pour risques et charges).

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 2 segments : Audit & Conseils 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 2 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.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Afrique	92,27	92,27	(IG)
SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT	100,00	99,97	(IG)	Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte & Associés	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte Conseil	100,00	100,00	(IG)	Deloitte RDC			(IG)
Deloitte Finance	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Services SARL			(IG)
Difpresse Gestion	100,00	99,97	(IG)	DTT Congo			(IG)
BEAS	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
Deloitte Marque Gendrot (2)	98,76	97,87	(NI)	DTAC Cameroun			(IG)
Deloitte Marque & Gendrot	99,99	99,99	(IG)	DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Audit IT Financial Services (2)	100,00	99,99	(NI)	Deloitte Algérie			(IG)
Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	(IG)	DTT Gabon			(IG)
Equitive	100,00	99,97	(IG)	Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
Constantin Associés	100,00	100,00	(IG)	DTT Guinée équatoriale			(IG)
Constantin Entreprises	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Accounting Services	100,00	99,97	(IG)	Deloitte Audit Maroc			(IG)
Durand et Associés (1)	100,00	100,00	(NI)	Deloitte Sénégal			(IG)
Cisane	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Tchad			(IG)
DN Casablanca	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Togo			(IG)
INTERPOSED HOLDING COMPANY 1 S.A.S -	30,88	30,88	(ME)	Cabinet MS Louzir SARL			(IG)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)	Deloitte Conseil Tunisie			(IG)
Cabinet Serra Hudellet	100,00	99,97	(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)				
Kovl 8	100,00	100,00	(IG)				
GREENEXT SERVICE	100,00	100,00	(IG)				
Deloitte Monaco	95,00	95,00	(IG)				
Audalian Commissaire	100,00	100,00	(IG)				
HSC	100,00	100,00	(IG)				
Revi-conseil	100,00	100,00	(IG)				
GBA & Associés Expertise (2)	100,00	99,95	(NI)				
Consultants Auditeurs Associés (1)	100,00	100,00	(NI)				
Synergence (ex LMC)	100,00	100,00	(IG)				
Deloitte Interpro	99,97	99,97	(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	46,27	49,99	(IG)				
Deloitte Taj Insight	100,00	49,99	(IG)				
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)				
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)				

*(1) Cession externe

*(2) Transmission universelle de patrimoine (TUP)

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	309 332	-151 464	157 868	
Mouvements de périmètre	-211		-211	
Acquisitions de la période	786		786	
Cessions et autres mouvements	-3 995	2 663	-1 332	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	305 912	-148 801	157 111	157 868

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	25	-25	0	0
Concessions, brevets, licences	9 405	-8 338	1 067	1 320
Autres immobilisations incorporelles	3 996	-2 593	1 405	1 106
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 426	-10 956	2 472	2 425

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	0	0	0	0
Constructions	195	-193	2	85
Installations tech, mat et outillages ind.	1 012	-725	287	291
Autres immobilisations corporelles	81 053	-59 457	21 595	29 134
Immobilisations corporelles en cours	122		122	356
Avances et acomptes s/ immo corp.	47		47	100
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	82 430	-60 375	22 054	29 966

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-20		31-mai-19	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	7 010	-21	6 989	895
Créances ratt. à des participations	828	0	828	296
Prêts	3 740	0	3 740	5 205
Autres immobilisations financières (b)	1 490	-38	1 452	1 864
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	13 069	-59	13 010	8 260

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

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
LIMA Management	6 089	6 089	
Autres participations françaises	23	1	22
Autres participations étrangères	898	4	894
TOTAL BRUT	7 010	6 094	916
Prov/ dépréciations des titres	-21	0	-21
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	6 989	6 094	895

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Interposed Holding Company 1	2	3
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	2	3

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Stocks - en-cours de production	45 967	5 945	40 023
Stocks de marchandises	0	0	1
Dépréciation stocks - en cours de production	0	1	0
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	45 967	5 945	40 025

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Avances et acomptes versés	1 117	-573	1 690
Créances clients	339 550	788	338 762
Dépréciation des créances clients	-20 314	-1 234	-19 079
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	320 353	-1 019	321 372

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

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Dépréciation des créances clients N-1	-19 079	-35 593
Mouvements de périmètre	26	21 247
Dotations	-3 406	-12 683
Reprises	2 136	7 907
Autres variations	10	42
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-20 314	-19 079

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)		31-mai-20	Variations	31-mai-19
Créances sociales		2 593	1 850	743
Créances fiscales		29 022	-5 393	34 415
Comptes courants débiteurs		471	8	463
Impôts Différés	(a)	11 516	-4 764	16 280
Créances sur cession d'immos		1 267	-57	1 324
Débiteurs divers		11 264	7 956	3 308
Provisions		-470	-105	-365
S/TOTAL AUTRES CREANCES		55 662	-504	56 167
Charges constatées d'avance	(b)	14 997	-1 076	16 073
Ecart de conversion		353	105	248
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		15 350	-972	16 321
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		71 013	-1 477	72 488

- (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 de l'étalement de certains engagements suite à la révision du régime de retraite supplémentaire à prestations définies.

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Valeurs mobilières de placement	3 033	-30 408	33 441
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	70 034	16 584	53 450
Concours bancaires courants	-5 256	3 643	-8 899
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	67 811	-10 181	77 992
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 351	-3 116	66 466
Dettes participations des salariés	2	-1	3
Dettes financières diverses	583	-2 609	3 192
Intérêts Courus non échus	327	2	325
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	64 263	-5 723	69 986
ENDETTEMENT NET	-3 548	4 457	-8 006

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-20		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	3 033	2 645	388
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	70 034	62 186	7 848
Concours bancaires courants	-5 256	-593	-4 663
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	67 811	64 238	3 573
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 350	62 533	818
Dettes participations des salariés	2	2	0
Dettes financières diverses	583	5	578
Intérêts Courus non échus	327	316	11
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	64 262	62 856	1 407
Prêts Interco	28 231	28 231	0
Dettes Interco	28 231		28 231
ENDETTEMENT NET CONSO	-3 548	-29 613	26 065

(en K€)	31-mai-19		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	33 441	32 875	566
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	53 450	45 145	8 304
Concours bancaires courants	-8 899	-5 567	-3 332
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	77 992	72 453	5 539
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 465	65 407	1 058
Dettes participations des salariés	3	3	0
Dettes financières diverses	3 193	5	3 188
Intérêts Courus non échus	325	325	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	69 986	65 740	4 246
Prêts Interco	23 045	23 045	0
Dettes Interco	23 045		23 045
ENDETTEMENT NET CONSO	-8 006	-29 758	21 752

(en K€)	31-mai-20	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 351	3 678	59 672	
Dettes participations des salariés	2	2		
Dettes financières diverses	583	264	242	78
Intérêts courus non échus	327	327		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	64 263	4 270	59 915	78

Des capacités bancaires supplémentaires ont été mises en place sur FY20 pour un total de 60M€.

Au 31 Mai 2020 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 FY20 est de 2,0 %, en constance par rapport à FY19.

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-19	23 429	34 456	69 626	52 875	180 386
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			52 875	-52 875	0
Distribution de dividendes			-34 882		-34 882
Résultat de la période				4 054	4 054
Titres d'autocontrôle			-1 828		-1 828
Autres variations			-10		-10
31-mai-20	23 429	34 456	85 781	4 054	147 720

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

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2020, 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-20	31-mai-19
Résultat d'exploitation	13 328	9 327
Dotation d'exploitation	20 674	49 337
Rémunération conditionnelle des associés	36 470	38 136
EBE retraité	70 472	96 800

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 2020, comme au 31 mai 2019.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Impôts Différés Passif	11 959	12 053
Provision pour Risques et Charges	40 068	41 948
TOTAL PROVISIONS	52 027	54 001

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2020 avec un taux moyen d'impôt de 33,33% (34,43% au 31 mai 2020).

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Provisions pour litiges	9 100	546	8 554
Prov. pour perte de change	356	232	124
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0
Prov. autres risques	1 637	-131	1 767
Total Prov. pour risques	11 092	648	10 445
Prov. pour pensions	26 235	-2 925	29 160
Prov. pour autres charges	2 740	397	2 343
Total Prov. pour charges	28 975	-2 528	31 503
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	40 068	-1 880	41 948

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-20	Variations	31-mai-19
Avances et acomptes reçus	5 249	1 248	4 001
Dettes fournisseurs	89 922	6 122	83 800
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	95 171	7 370	87 801

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-20	Variations	31-mai-19
Dettes sociales	157 777	17 171	140 606
Dettes fiscales (hors IS)	65 296	-2 991	68 287
Dettes fiscales (IS)	7 376	735	6 641
Fournisseurs d'immobilisations	964	-6 345	7 309
Dettes diverses	9 096	3 293	5 803
S/TOTAL AUTRES DETTES	240 508	11 863	228 645
Produits constatés d'avance (a)	40 069	-3 343	43 412
Ecart de conversion	352	-289	641
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	40 421	-3 632	44 053
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	280 929	8 231	272 698

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

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Audit & Conseils	877 699	876 250
In Extenso	0	176 730
Deloitte Afrique francophone	79 539	65 082
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	957 238	1 118 062

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-20	31-mai-19
Production Stockée	5 957	2 586
Production Immobilisée	0	444
Subv. d'exploitation	4	140
Rep. Amort et prov. d'exploit°	7 479	15 511
Autres Pdts d'exploit°	3 330	3 727
Transfert de charges d'exploit°	814	2 098
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	17 583	24 506

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Audit & Conseils	12 635	3 177
In Extenso	0	5 541
Deloitte Afrique francophone	694	610
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	13 329	9 328

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Total des dividendes	12	11
Autres produits de participation	0	3
Revenus des équivalents de trésorerie	0	9
Gains de change	856	1 608
Produits nets sur cession de VMP	0	0
Autres produits financiers	87	633
Reprises sur prov. et amort. financiers	58	108
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 013	2 373
Dotation aux prov. & amort. financiers	71	67
Intérêts et charges financiers	1 414	4 540
Pertes de change	397	942
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	18	51
TOTAL CHARGES FINANCIERES	1 900	5 600
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-887	-3 227

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Produits exceptionnels sur op. de gestion	152	168
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 294	110 529
Autres produits exceptionnels	3 307	1 772
Reprises de provisions exceptionnelles	1 133	3 787
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 886	116 256
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	789	773
VNC des éléments d'actifs cédés	1 750	54 266
Autres charges exceptionnelles	127	1 544
Dotations de provisions exceptionnelles	1 452	2 474
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 118	59 057
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 768	57 199

Le résultat exceptionnel du 31 mai 2019 était impacté positivement 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-20	31-mai-19
Impôts courants	3 539	12 149
Impôts différés	4 667	-7 035
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	8 206	5 114

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-20	31-mai-19
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	14 210	63 298
Taux de la société mère	33,33%	34,43%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-4 736	-21 794
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	1 611	-813
Impact du changement de taux	2 377	-70
Non activation de déficits reportables	-5 750	-171
Différences permanentes	-3 974	15 835
Crédit d'impôt	2 266	1 836
IS sur dividendes 3%	0	64
Impôt effectif constaté	-8 206	-5 114
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	57,7%	8,1%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-20	31-mai-19
Cautions Marché Etrangers	3 659	3 896
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	12 774	12 773
Cautions solidaires	0	0
Nantissements	0	0
Autres engagements donnés	400	400
Engagements donnés	16 837	17 073
Swaps de taux	217	313
Engagements réciproques	409	313
Cautions solidaires	0	0
Autres engagements reçus	0	45
Engagements reçus	0	45

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-20	31-mai-19
Audit & Conseils	5 530	5 367
Deloitte Afrique francophone	1 246	1 030
TOTAL	6 776	6 397

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus depuis le 31 mai 2020 qui remettent en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.