

DELOITTE

Société par Actions Simplifiée
au capital de de 17 178 650 euros

6 place de la Pyramide
92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

434 209 797 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 4 NOVEMBRE 2025

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2025

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 2025, 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'activité de l'exercice écoulé n'appelle pas d'observation particulière.

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 :

- 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 Audit & Assurance du Groupe. Cette société a réalisé, au titre de l'exercice 2025, un chiffre d'affaires de 560,07 M€ et un bénéfice de 22,51 M€. Les principales filiales sont les sociétés :



- **CONSTANTIN ASSOCIES**, dont le chiffre d'affaires s'élève à 20 M€,
- **PIERRE-HENRI SCACCHI ET ASSOCIES**, dont le chiffre d'affaires s'élève à 3,32 M€, et
- **DELOITTE INTERPRO**, Société de Participations Financières de Professions Libérales d'avocats et d'experts-comptables par Actions Simplifiée, qui a enregistré un bénéfice d'un montant de 844 723 euros. Cette société détient une participation dans les sociétés :
 - **DELOITTE SOCIETE D'AVOCATS**, société d'avocats dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, à hauteur de 43,32%. Cette société a enregistré un chiffre d'affaires d'un montant de 174,9 M€.
 - **SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT**, société de moyens du Groupe, dont le siège social est au 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 157,09 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 Technology & Transformation et une partie de Strategy, Risk & Transactions du Groupe. Au titre de l'exercice 2025, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 444,13 M€.
- La société **DELOITTE FINANCE**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, porte les activités Strategy, Risk & Transactions du Groupe. Au titre de l'exercice 2025, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 157,56 M€.
- 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 6,24 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 2025 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 2025, le chiffre d'affaires s'est élevé à 64 783 694 euros contre 53 214 619 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 54 625 853 euros contre 47 467 037 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 9 924 437 euros contre 7 304 251 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier de (10 423 991) euros contre (6 166 884) euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôts de l'exercice s'établit à (499 555) euros contre 1 137 366 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de ces éléments, du résultat exceptionnel d'un montant de (118 539) euros contre 203 075 au titre de l'exercice précédent et de l'impôt sur les sociétés, le résultat de l'exercice se solde par une perte de (948 874) euros contre un bénéfice de 912 991 euros pour l'exercice précédent.

Au 31 mai 2025, le total du bilan de la Société s'élevait à 431 820 147 euros contre 417 777 782 euros pour l'exercice précédent.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de (948 874) euros.

Nous vous proposons d'affecter ledit résultat de l'exercice, s'élevant à (948 874) euros, en totalité comme suit :

	€
- Report à nouveau	26 036 248
<i>Affectation du résultat de l'exercice</i>	<u>- 948 874</u>
<i>Bénéfice distribuable</i>	25 087 374
- Distribution d'un dividende de 20,20 € par action (hors actions auto détenues avec coupon attaché), soit	<u>- 5 445 920</u>
« Report à nouveau »	19 641 454

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'Article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les dividendes au titre des trois précédents exercices sont :

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 2024	38 €	9 806 356 €	
31 mai 2023	0 €	0 €	
31 mai 2022	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 2025 s'élèvent à 1 291 578 K€ contre 1 204 752 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 29 804 K€ contre 14 611 K€ pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier se soldant par une perte de (1 889) K€ contre une perte de (543) K€ au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt est de 27 915 K€ contre 14 068 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 13 528 K€ contre 5 938 K€ au titre de l'exercice précédent.

2. Activité Générale

En dépit d'un contexte de ralentissement économique, l'activité du Groupe s'est maintenue de manière relativement satisfaisante.

3. Evolution prévisible

Malgré l'environnement économique incertain, notre performance financière devrait rester soutenue sur l'exercice en cours.

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 441-14 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.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes pour la Société résident principalement dans l'instabilité du contexte économique et politique à la fois national et international.

SUCCURSALES

Néant.

INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE (article L 232-1, II 4° du Code de commerce)

En application de l'article L 232-1, II 4° du Code de commerce, vous trouverez ci-après les indicateurs clés de performance, soit :

Indicateurs de nature financière :

Les principaux indicateurs de cette nature au titre de l'exercice clos le 31 mai 2025 sont mentionnés dans le paragraphe « Résultats économiques et financiers ci-dessus.

Le montant de l'endettement bancaire externe s'élève à 26 239 825 euros.

Indicateurs de nature non financière :

La Société étant une holding sans collaborateurs, il n'y a pas d'indicateurs de cette nature à mentionner.

RESSOURCES INCORPORELLES ESSENTIELLES (article L 232-1, II 7° du Code de commerce)

La Société est titulaire de la convention de partenariat avec la holding DTTL et à ce titre elle est la garante de l'utilisation et de la réputation de la marque Deloitte en France et en Afrique francophone.

Ceci constitue la ressource incorporelle essentielle à la création de valeur pour la Société, mentionnée en application de l'article L. 232-1, II, 7° du Code de Commerce.

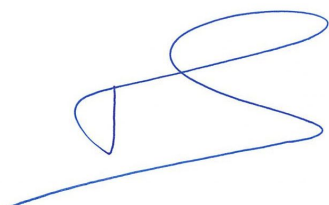
SITUATION DE LA SOCIETE A LA DATE DU PRESENT RAPPORT

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

PERSPECTIVES

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

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. 441-6, 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 :	0			
	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus
Montant total TTC des factures concernées	0 €	0 €	0 €	0 €
% du montant total des achats TTC de l'exercice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Article D. 441-6, 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 :	2			
	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus
Montant total TTC des factures concernées	203 040 €	362 040 €	0 €	565 080 €
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	0,27%	0,47%	0,00%	0,00%

(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 L441-10 ou Article L441-11 du Code de Commerce)

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

(*) Ces factures concernent les tiers externes, à l'exclusion des sociétés filiales du Groupe ou membres du réseau Deloitte

DELOITTE

Société par Actions Simplifiée
au capital de 17 178 650 euros

6 place de la Pyramide
92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

434 209 797 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 4 NOVEMBRE 2025

EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2025

RESOLUTION VOTEE D'AFFECTATION DU RESULTAT

DEUXIEME RESOLUTION

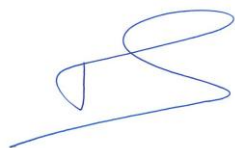
L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice, s'élevant à (948 874) euros, de la manière suivante :

	€
- Report à nouveau antérieur	26 036 248
<i>Affectation du résultat de l'exercice</i>	<u>- 948 874</u>
<i>Bénéfice distribuable</i>	25 087 374
- Distribution d'un dividende de 20,20 € par action (hors actions auto détenues avec coupon attaché), soit	<u>- 5 445 920</u>
« Report à nouveau »	19 641 454

L'Assemblée Générale prend acte de ce 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 2024	38 €	9 806 356 €	
31 mai 2023	0 €	0 €	
31 mai 2022	0 €	0 €	

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.





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

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2025
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY25**
- **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 production
 - 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-25	31-mai-24
Produits d'exploitation		1 291 578	1 204 752
Chiffre d'affaires	16	1 268 090	1 231 663
Autres produits d'exploitation	16	23 487	-26 911
Charges d'exploitation		1 261 774	1 190 140
Achats et variation de stock		100 379	101 131
Impôts, taxes et versements assimilés		30 422	28 360
Charges de personnel		820 807	763 909
Dotations aux amortissements		33 052	22 761
Autres charges d'exploitation		277 115	273 978
RESULTAT D'EXPLOITATION		29 804	14 611
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 745	4 979
Charges financières		4 634	5 523
RESULTAT FINANCIER	17	-1 889	-543
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		27 915	14 068
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	1 157	-1 074
Impôts sur les bénéfices	19	18 331	11 228
Impôts différés	19	-7 474	-5 268
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		18 215	7 034
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-1	63
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		18 215	7 097
Intérêts minoritaires		4 686	1 159
RESULTAT NET		13 528	5 938

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-25	31-mai-24
Résultat de base par action	49,22	22,76
Résultat dilué par action	49,22	22,76

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-25	31-mai-24
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	317 141	-141 402	175 739	175 001
Immobilisations incorporelles	2	17 271	-10 368	6 903	9 353
Immobilisations corporelles	3	98 007	-73 924	24 083	22 991
Immobilisations financières	4	16 430	-1 174	15 256	15 100
Titres mis en équivalence	5	0		0	78
TOTAL Actif Immobilisé		448 848	-226 868	221 980	222 522
Stocks et en-cours	6	120 271	0	120 271	116 352
Créances clients et avances versées	7	350 946	-32 488	318 458	353 478
Autres créances et comptes de régul.	8	99 852	-1 415	98 437	95 116
Valeurs mobilières de placement	9	10 139	0	10 139	905
Disponibilités	9	66 153		66 153	107 159
TOTAL Actif Circulant		647 361	-33 903	613 458	673 011
TOTAL ACTIF		1 096 209	-260 771	835 438	895 533

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-25	31-mai-24
CAPITAUX PROPRES			
Capital		17 179	17 179
Primes		34 456	34 456
Réserves		147 981	148 279
Ecart de conversion		798	-111
Résultat net		13 528	5 938
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	213 943	205 741
Intérêts minoritaires	11	9 285	5 377
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		223 228	211 118
Comptes courants actionnaires		54 198	54 142
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	277 426	265 260
Provisions	13	32 789	27 607
Autres emprunts et dettes financières	9	70 784	72 690
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	91 539	168 714
Autres dettes et comptes de régularisation	15	362 901	361 262
TOTAL PASSIF		835 438	895 533

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)		31-mai-25	31-mai-24
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	13 528	5 938
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	4 686	1 159
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	1	-63
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	78	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions	16 119	9 049
	Plus et moins values de cession	-854	1 261
	Impôts différés	-7 474	-5 268
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		26 083	12 076
<i>Variation des frais financiers</i>		-45	-104
<i>Variation nette exploitation</i>		-30 215	116 813
<i>Variation nette hors exploitation</i>		-7 633	-56 880
VARIATION DU BFR		-37 893	59 829
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		-11 810	71 906
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles	-10 533	-11 231
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	802	483
	Décaisst / acquisition immos financières	-3 342	-19 507
	Encaisst / cession immos financières	6 999	4 506
	Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-1 014	-17 357
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-7 089	-43 105
Opérations de Financement	Augmentation de capital ou apports	0	0
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-9 806	
	Dividendes versés aux minoritaires	-792	-122
	Encaissements provenant d'emprunts	738	287
	Remboursement d'emprunts	-10 477	-48 860
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		-20 337	-48 694
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)		-39 024	-20 006
Incidences des variations de taux de change (D)		212	-113
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		74 485	94 491
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		35 461	74 485
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		-39 024	-20 006

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY25

Consolidation des filiales africaines

Un certain nombre de nos filiales africaines sont implantées dans des pays imposant une date d'arrêté des comptes annuels au 31 décembre.

Afin de se conformer au règlement ANC 2020-01 art. 111-6, et compte tenu de la croissance de nos activités en Afrique, les filiales concernées ont établis des situations intermédiaires au 31 mai 2025.

Ce sont ces situations intermédiaires qui sont consolidées pour la première fois dans nos comptes consolidés au 31 mai 2025.

Néanmoins, cela conduit à intégrer 17 mois d'activités de ces filiales – une durée exceptionnelle du fait du rattrapage de période – contrairement à 12 mois les exercices précédents.

Afin d'assurer la comparabilité des états financiers, nous rapportons ci-dessous les principaux agrégats statutaires sur 5 mois des sociétés concernées par de cette approche :

- Chiffre d'affaires : 54,6 M€
- Résultat net : 8,8 M€

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 de l'ANC (Autorité des normes comptables) n° 2020-01 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 de clôture des comptes

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

Les filiales arrêtant leurs comptes en cours d'année avec un décalage de plus de trois mois établissent une situation intermédiaire au 31 mai, leurs résultats étant déterminés sur une base de dix sept mois.

Les résultats des filiales acquises sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de leur date d'acquisition effective tandis que les résultats des filiales qui ont été vendues ou liquidées au cours de l'exercice sont inclus jusqu'à la date à laquelle le contrôle ou l'influence notable ont cessé d'exister.

4 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'Euro.

Les montants présentés dans les états financiers et dans les notes annexes sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

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.

5 Ecarts d'acquisition et fonds de commerce

5.1 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.

5.2 Fonds de commerce

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

6 Immobilisations incorporelles

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

7 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.

8 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 ».

9 Travaux en cours

Les travaux non encore facturés à la fin de l'exercice sont inscrits sur la rubrique "travaux en cours". Ils sont valorisés en prix de vente (méthode de l'avancement) dans les comptes consolidés.

10 Titres auto détenus

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

11 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

12 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.

13 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 : 3,60%
- Taux de charges sociales patronales : 49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

14 Provisions de retraite supplémentaire des Associés de Deloitte

A la fermeture des anciens contrats dits « article 39 », dans le cadre des dispositions dites « L137-11-2 », Deloitte SAS et Deloitte Société d'Avocats ont souscrit, pour elles-mêmes et au nom et pour le compte des entités juridiques incluses dans l'Unité Economique et Sociale de Deloitte SAS et de Deloitte Société d'Avocats respectivement, 2 contrats de groupe auprès de PREDICA - le Gestionnaire - qui ont pour objet de garantir aux Associés (et à leurs conjoints dans le cadre d'un dispositif de réversion) un régime supplémentaire de retraite.

Le transfert des fonds relatifs aux droits cristallisés des anciens contrats a été effectué le 29 décembre 2022. Ces contrats ne sont plus abondés.

Lors de l'exercice 2020/2021, un nouveau contrat L137-11-2 a par ailleurs été mis en place auprès de PREDICA pour chacune des deux UES. Ces contrats font l'objet d'un abondement annuel sur la base des montants retenus pour chaque exercice. Lorsque la condition d'ancienneté n'est pas remplie par un Associé le capital est provisionné jusqu'à l'atteinte des 3 ans d'ancienneté.

Au 31 mai 2025 la couverture des fonds est de 100%, après prise en compte de la modification des tables de mortalité.

15 Impôts et impôts différés

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

Les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de renversement de ces différences. 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, respectivement en « Autres créances et comptes de régularisation » et en « Autres dettes et comptes de régularisation ».

Ils sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

16 Conversion des opérations libellées en devises

Les opérations en devises sont converties au cours de change en vigueur à la date de chacune des transactions. Les dettes, créances et disponibilités en devises sont valorisées au taux de change de clôture. Les gains ou pertes de change latent en résultant sont comptabilisés en comptes d'écarts de conversion actif ou passif selon leur sens.

17 Information sectorielle

L'organisation du Groupe est structurée en 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.

18 Autres informations

Conformément aux dispositions du règlement 2020-01, la participation des salariés est classée dans le poste "Charges de personnel" du compte de résultat.

B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte SAS	100,00	100,00	(IG)
Société Fiduciaire Internationale d'Audit SELAS	100,00	99,97	(IG)
Deloitte & Associés SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance SAS	100,00	100,00	(IG)
BEAS SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Marque & Gendrot SA	99,09	99,09	(IG)
Constantin Associés SA	100,00	100,00	(IG)
Pierre-Henri Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	(IG)
Deloitte Courtage SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Monaco	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Audit Holding	100,00	100,00	(IG)
Revi Conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Interpro SPFPLAS	99,97	99,97	(IG)
Deloitte RE Transactions SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte société d'avocats	43,32	49,99	(IG)
DTI SAS	100,00	49,98	(IG)
Deloitte Morocco Cyber Center SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Extended Services SARL	100,00	100,00	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance CASA SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Extended Services Tunisie	100,00	100,00	(IG)
FAB D SAS	100,00	100,00	(IG)
Neoxia Technologies Inc	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Afrique SAS	82,25	82,25	(IG)
Deloitte Extended Services France	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Afrique Support Services			(IG)
Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte Services SARL			(IG)
DTT Congo			(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
DTAC Cameroun			(IG)
DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Algérie			(IG)
DTT Gabon			(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Audit Maroc			(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)
Deloitte Conseil Sénégal			(IG)
Deloitte Sénégal J&F			(IG)
Deloitte Tchad			(IG)
Deloitte Togo			(IG)
Deloitte Audit Tunisie			(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)

Les principales évolutions du périmètre sur l'exercice 2025 sont détaillées ci-dessous.

Dissolution et Liquidation :

- ✓ En date du 3 février 2025, la société Deloitte RDC SARL a été liquidée
- ✓ En date du 6 février 2025, la société Interposed Holding Company 1 a été liquidée

Transmission universelle du patrimoine :

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

- ✓ Skale-5 SAS dans Neoxia SAS
- ✓ Witsee dans Neoxia SAS
- ✓ Neoxia SAS dans Deloitte Conseil SAS
- ✓ Monitor Deloitte SAS dans Deloitte Conseil SAS

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	317 176	-142 175	175 001	
Mouvements de périmètre	0		0	
Acquisitions de la période	1 177		1 177	
Cessions et autres mouvements	-1 212	773	-439	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	317 141	-141 402	175 739	175 001

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais d'établissement	189	-189	0	0
Frais de développement	25	-25	0	755
Concessions, brevets, licences	6 684	-4 669	2 015	2 183
Autres immobilisations incorporelles	10 374	-5 485	4 889	6 415
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 271	-10 368	6 903	9 353

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Constructions	71	-71	0	0
Installations tech, mat et outillages ind.	730	-485	244	388
Autres immobilisations corporelles	96 931	-73 367	23 564	22 525
Immobilisations corporelles en cours	275		275	75
Avances et acomptes s/ immo corp.	0		0	3
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	98 007	-73 924	24 083	22 991

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	10 484	-859	9 625	9 426
Créances ratt. à des participations	548	0	548	548
Prêts	2 081	-285	1 796	1 923
Autres immobilisations financières (b)	3 316	-30	3 286	3 203
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	16 430	-1 174	15 256	15 100

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

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
LIMA Management	8 732	222	8 510
Autres participations françaises	21	0	21
Autres participations étrangères	1 731	-23	1 754
TOTAL BRUT	10 484	199	10 285
Prov/ dépréciations des titres	-859	0	-859
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	9 625	199	9 426

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Interposed Holding Company 1	0	78
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	0	78

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Stocks - en-cours de production	120 271	3 919	116 352
Stocks de marchandises	0	0	0
Dépréciation stocks - en cours de production	0	0	0
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	120 271	3 918	116 352

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Avances et acomptes versés	3 469	-91	3 560
Créances clients	347 477	-32 091	379 568
Dépréciation des créances clients	-32 488	-2 838	-29 650
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	318 458	-35 020	353 478

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

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Dépréciation des créances clients N-1	-29 650	-29 264
Mouvements de périmètre	0	31
Dotations	-13 361	-8 038
Reprises	10 559	6 986
Autres variations	-36	635
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-32 488	-29 650

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Créances sociales	6 731	2 090	4 642
Créances fiscales	56 622	1 703	54 920
Comptes courants débiteurs	421	-179	601
Impôts différés Actif	6 878	3 583	3 295
Créances sur cession d'immos	1 265	-42	1 307
Débiteurs divers	4 868	1 394	3 474
Provisions	-1 415	0	-1 415
S/TOTAL AUTRES CREANCES	75 371	8 548	66 823
Charges constatées d'avance (a)	22 607	-3 730	26 337
Ecart de conversion	459	-1 497	1 956
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	23 066	-5 228	28 293
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	98 437	3 319	95 116

- (a) 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-25	Variations	31-mai-24
Valeurs mobilières de placement	10 139	9 234	905
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	66 153	-41 006	107 159
Concours bancaires courants	-40 831	-7 252	-33 580
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	35 461	-39 024	74 484
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 085	-9 274	36 359
Dettes participations des salariés	2 466	643	1 823
Dettes financières diverses	205	-482	687
Intérêts Courus non échus	197	-45	242
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	29 952	-9 158	39 111
ENDETTEMENT NET	-5 508	29 865	-35 374

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-25		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	10 139	10 125	14
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	66 153	48 592	17 561
Concours bancaires courants	-40 831	-40 660	-171
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	35 461	18 057	17 404
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 085	26 188	897
Dettes participations des salariés	2 466	2 453	13
Dettes financières diverses	205	0	205
Intérêts Courus non échus	197	162	35
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	29 952	28 803	1 150
Prêts Interco	36 049	36 049	
Dettes Interco	36 049		36 049
ENDETTEMENT NET CONSO	-5 508	-25 303	19 795

(en K€)	31-mai-24		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	905	891	14
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	107 159	89 107	18 052
Concours bancaires courants	-33 580	-33 028	-552
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	74 484	56 970	17 514
Emprunts auprès des établissements de crédit	36 359	36 095	264
Dettes participations des salariés	1 823	1 813	10
Dettes financières diverses	687	0	687
Intérêts Courus non échus	242	241	1
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	39 111	38 149	962
Prêts Interco	38 048	38 048	
Dettes Interco	38 048		38 048
ENDETTEMENT NET CONSO	-35 374	-56 869	21 496

(en K€)	31-mai-25	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 085	9 436	17 648	0
Dettes participations des salariés	2 466	0	2 466	0
Dettes financières diverses	205	163	41	0
Intérêts courus non échus	197	197	0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	29 952	9 797	20 156	0

Au 31 mai 2025 notre endettement bancaire est uniquement constitué de dettes moyen terme à taux fixe. Sur l'exercice 2025, nous avons remboursé 10,1 M€ d'amortissement de lignes à taux fixe.

Le TEG moyen des lignes tirées en FY25 est de 3,67% contre 2,84% en FY24.

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-24	17 179	34 456	148 168	5 938	205 741
Affectation du résultat N-1			5 938	-5 938	0
Distribution de dividendes			-9 806		-9 806
Résultat de la période				13 528	13 528
Titres d'autocontrôle			3 567		3 567
Autres variations			912		912
31-mai-25	17 179	34 456	148 780	13 528	213 943

Le capital est composé de 343 573 actions d'un montant nominal de 50€.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2025, ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires de Deloitte société d'avocats.

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-25	31-mai-24
Résultat d'exploitation	29 804	14 611
Dotation d'exploitation	33 052	22 761
Rémunération conditionnelle des associés	46 605	44 745
EBE retraité	109 461	82 117

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 et l'EBE retraité.

Ces covenants sont respectés au 31 mai 2025, comme au 31 mai 2024.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Provisions pour litiges	16 245	6 820	9 425
Prov. pour perte de change	437	107	330
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0
Prov. autres risques	2 754	-3 357	6 111
Total Prov. pour risques	19 436	3 570	15 866
Prov. pour pensions	11 786	1 361	10 425
Prov. pour autres charges	1 567	251	1 316
Total Prov. pour charges	13 353	1 612	11 741
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	32 789	5 182	27 607

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-25	Variations	31-mai-24
Avances et acomptes reçus	541	-123	664
Dettes fournisseurs	90 997	-77 052	168 049
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	91 539	-77 175	168 714

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Dettes sociales	184 935	10 810	174 126
Dettes fiscales (hors IS)	81 208	3 983	77 225
Dettes fiscales (IS)	10 190	2 446	7 744
Impôts Différés Passif	4 026	-4 028	8 054
Fournisseurs d'immobilisations	139	-364	503
Dettes diverses	2 877	-1 459	4 336
S/TOTAL AUTRES DETTES	283 375	11 388	271 988
Produits constatés d'avance (a)	79 092	-8 653	87 745
Ecart de conversion	434	-1 095	1 529
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	79 526	-9 748	89 274
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	362 901	1 640	361 262

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

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Audit & Conseils	1 121 576	1 133 622
Deloitte Afrique francophone	146 515	98 041
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 268 090	1 231 663

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 : proposer des missions d'Audit comptable et financier afin de contrôler la sincérité et la régularité des comptes établis par une société ou une institution.

Nos expertises :

- Audit : external audit, IT, data & analytics
- Assurance : accounting & reporting advisory, controls assurance, sustainability & emerging assurance, FSI assurance

Technology & Transformation : accompagner les organisations dans leurs projets de transformations digitales grâce à des services et des technologies innovantes.

Nos expertises :

- Customer : customer strategy & design, sales & service, marketing, commerce & Product
- Cyber : cyber defense & resilience, cyber operate, cyber strategy & transformation, digital trust & privacy, enterprise security, Deloitte cyberacademy
- Engineering, AI & Data : operations, industry & domain solutions, engineering, artificial intelligence & data
- Enterprise Technology & Performance : emerging ERP solutions, finance transformation, supply chain & network operations, technology, strategy & transformation, Oracle, SAP, ServiceNow
- Human Capital : HR strategy & technology, organization & work transformation, capital humain et durabilité

Strategy, Risk & Transactions : conseiller des dirigeants, actionnaires, investisseurs financiers & banquiers en leur permettant de libérer et de préserver la valeur dans le cadre de fusions et d'acquisitions, de restructurations, d'enquêtes et de litiges.

Nos expertises :

- Risk, Regulatory & Forensic : enterprise risk, forensic & financial crime, regulatory & financial risk, actuariat
- Strategy & Transactions : infrastructure & real estate, M&A, restructuring, turnaround & cost transformation, strategy & business design, sustainability, valuation & modeling

Tax & Legal : un des premiers cabinets d'avocats français, spécialisé en stratégies fiscales et juridiques internationales.

Nos expertises :

- Legal : corporate M&A, droit économique, droit social, transformation des fonctions juridiques, IP/IT & data, services financiers
- Tax : stratégie fiscale, conformité fiscale, fiscalité sectorielle, fiscalité indirecte, financement de l'innovation et des transitions, gestion des impôts locaux

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Production Stockée	3 706	-46 327
Production Immobilisée	0	755
Subv. d'exploitation	706	56
Rep. Amort et prov. d'exploit°	14 837	15 669
Autres Pdts d'exploit°	3 110	2 513
Transfert de charges d'exploit°	1 128	423
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	23 487	-26 911

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Audit & Conseils	15 108	10 828
Deloitte Afrique francophone	14 696	3 783
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	29 804	14 611

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Total des dividendes	11	0
Autres produits de participation	13	31
Revenus des équivalents de trésorerie	580	1 211
Gains de change	1 383	3 284
Produits nets sur cession de VMP	0	0
Autres produits financiers	478	136
Reprises sur prov. et amort. financiers	280	317
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 745	4 979
Dotation aux prov. & amort. financiers	366	1 037
Intérêts et charges financiers	2 089	1 641
Pertes de change	2 171	2 653
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	8	192
TOTAL CHARGES FINANCIERES	4 634	5 523

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Produits exceptionnels sur op. de gestion	718	2 681
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 109	1 239
Autres produits exceptionnels	2 044	3 185
Reprises de provisions exceptionnelles	1 250	1 009
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 122	8 115
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	792	1 657
VNC des éléments d'actifs cédés	256	2 500
Autres charges exceptionnelles	1 046	1 733
Dotations de provisions exceptionnelles	1 870	3 298
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 964	9 189
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 157	-1 074

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Impôts courants	18 331	11 228
Impôts différés	-7 474	-5 268
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	10 857	5 960

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-25	31-mai-24
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	29 072	12 994
Taux de la société mère	25,00%	25,00%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-7 268	-3 248
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	-963	-238
Impact du changement de taux	0	0
Non activation de déficits reportables	-184	516
Différences permanentes	-5 495	-5 500
Crédit d'impôt	3 052	2 512
Impôt effectif constaté	-10 857	-5 960
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	37,3%	45,9%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Cautions Financières et Marché Etrangers	1 663	1 738
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	8 580	10 972
Cautions solidaires	0	0
Nantissements	0	0
Autres engagements donnés	400	800
Engagements donnés	10 647	13 514
Swaps de taux	0	168
Engagements réciproques	0	168
Cautions solidaires	0	0
Autres engagements reçus	0	0
Engagements reçus	0	0

Note 21 - Effectifs

(en nombre de salariés)	31-mai-25	31-mai-24
Audit & Conseils	6 684	6 699
Deloitte Afrique francophone	1 509	1 495
TOTAL	8 193	8 194

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus depuis le 31 mai 2025 qui remettent en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.

COGEP AUDIT

45, boulevard Georges Clemenceau
92 400 COURBEVOIE

C.F.C.E

112 bis, rue Cardinet
75017 PARIS

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Versailles et du Centre et Paris

Société par Actions Simplifiée

DELOITTE

6, place de la Pyramide
92908 PARIS LA DEFENSE

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

Exercice clos le 31 mai 2025

COGEP AUDIT
45, boulevard Georges Clemenceau
92 400 COURBEVOIE

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

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Versailles et du Centre et Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mai 2025

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 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er juin 2024 à la date d'émission de notre rapport.

.../...

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

La note A-5 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 règles et méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexe.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

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

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

.../...

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

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

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.821-55 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 ;

.../...

- 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 16 octobre 2025

Les commissaires aux comptes

COGEP AUDIT

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

Norman ALLAL Guillaume DEMYHARANG

Hervé TANGUY

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2025
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY25**
- **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 production
 - 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-25	31-mai-24
Produits d'exploitation		1 291 578	1 204 752
Chiffre d'affaires	16	1 268 090	1 231 663
Autres produits d'exploitation	16	23 487	-26 911
Charges d'exploitation		1 261 774	1 190 140
Achats et variation de stock		100 379	101 131
Impôts, taxes et versements assimilés		30 422	28 360
Charges de personnel		820 807	763 909
Dotations aux amortissements		33 052	22 761
Autres charges d'exploitation		277 115	273 978
RESULTAT D'EXPLOITATION		29 804	14 611
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 745	4 979
Charges financières		4 634	5 523
RESULTAT FINANCIER	17	-1 889	-543
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		27 915	14 068
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	1 157	-1 074
Impôts sur les bénéfices	19	18 331	11 228
Impôts différés	19	-7 474	-5 268
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		18 215	7 034
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-1	63
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		18 215	7 097
Intérêts minoritaires		4 686	1 159
RESULTAT NET		13 528	5 938

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-25	31-mai-24
Résultat de base par action	49,22	22,76
Résultat dilué par action	49,22	22,76

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-25	31-mai-24
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	1	317 141	-141 402	175 739	175 001
Immobilisations incorporelles	2	17 271	-10 368	6 903	9 353
Immobilisations corporelles	3	98 007	-73 924	24 083	22 991
Immobilisations financières	4	16 430	-1 174	15 256	15 100
Titres mis en équivalence	5	0		0	78
TOTAL Actif Immobilisé		448 848	-226 868	221 980	222 522
Stocks et en-cours	6	120 271	0	120 271	116 352
Créances clients et avances versées	7	350 946	-32 488	318 458	353 478
Autres créances et comptes de régul.	8	99 852	-1 415	98 437	95 116
Valeurs mobilières de placement	9	10 139	0	10 139	905
Disponibilités	9	66 153		66 153	107 159
TOTAL Actif Circulant		647 361	-33 903	613 458	673 011
TOTAL ACTIF		1 096 209	-260 771	835 438	895 533

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-25	31-mai-24
CAPITAUX PROPRES			
Capital		17 179	17 179
Primes		34 456	34 456
Réserves		147 981	148 279
Ecarts de conversion		798	-111
Résultat net		13 528	5 938
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	213 943	205 741
Intérêts minoritaires	11	9 285	5 377
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		223 228	211 118
Comptes courants actionnaires		54 198	54 142
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	277 426	265 260
Provisions	13	32 789	27 607
Autres emprunts et dettes financières	9	70 784	72 690
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	91 539	168 714
Autres dettes et comptes de régularisation	15	362 901	361 262
TOTAL PASSIF		835 438	895 533

(*) Les capitaux permanents représentent les ressources stables du groupe Deloitte (cf. note12).

Tableau des flux de trésorerie (en K€)		31-mai-25	31-mai-24
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	13 528	5 938
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	4 686	1 159
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	1	-63
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	78	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions	16 119	9 049
	Plus et moins values de cession	-854	1 261
	Impôts différés	-7 474	-5 268
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		26 083	12 076
<i>Variation des frais financiers</i>		-45	-104
<i>Variation nette exploitation</i>		-30 215	116 813
<i>Variation nette hors exploitation</i>		-7 633	-56 880
VARIATION DU BFR		-37 893	59 829
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		-11 810	71 906
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles	-10 533	-11 231
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	802	483
	Décaisst / acquisition immos financières	-3 342	-19 507
	Encaisst / cession immos financières	6 999	4 506
	Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-1 014	-17 357
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-7 089	-43 105
Opérations de Financement	Augmentation de capital ou apports	0	0
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-9 806	
	Dividendes versés aux minoritaires	-792	-122
	Encaissements provenant d'emprunts	738	287
	Remboursement d'emprunts	-10 477	-48 860
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		-20 337	-48 694
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)		-39 024	-20 006
Incidences des variations de taux de change (D)		212	-113
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		74 485	94 491
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		35 461	74 485
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		-39 024	-20 006

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY25

Consolidation des filiales africaines

Un certain nombre de nos filiales africaines sont implantées dans des pays imposant une date d'arrêté des comptes annuels au 31 décembre.

Afin de se conformer au règlement ANC 2020-01 art. 111-6, et compte tenu de la croissance de nos activités en Afrique, les filiales concernées ont établis des situations intermédiaires au 31 mai 2025.

Ce sont ces situations intermédiaires qui sont consolidées pour la première fois dans nos comptes consolidés au 31 mai 2025.

Néanmoins, cela conduit à intégrer 17 mois d'activités de ces filiales – une durée exceptionnelle du fait du rattrapage de période – contrairement à 12 mois les exercices précédents.

Afin d'assurer la comparabilité des états financiers, nous rapportons ci-dessous les principaux agrégats statutaires sur 5 mois des sociétés concernées par de cette approche :

- Chiffre d'affaires : 54,6 M€
- Résultat net : 8,8 M€

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 de l'ANC (Autorité des normes comptables) n° 2020-01 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 de clôture des comptes

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

Les filiales arrêtant leurs comptes en cours d'année avec un décalage de plus de trois mois établissent une situation intermédiaire au 31 mai, leurs résultats étant déterminés sur une base de dix sept mois.

Les résultats des filiales acquises sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de leur date d'acquisition effective tandis que les résultats des filiales qui ont été vendues ou liquidées au cours de l'exercice sont inclus jusqu'à la date à laquelle le contrôle ou l'influence notable ont cessé d'exister.

4 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'Euro.

Les montants présentés dans les états financiers et dans les notes annexes sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers et ceux présentés dans les notes annexes.

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.

5 Ecarts d'acquisition et fonds de commerce

5.1 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.

5.2 Fonds de commerce

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

6 Immobilisations incorporelles

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

7 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.

8 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 ».

9 Travaux en cours

Les travaux non encore facturés à la fin de l'exercice sont inscrits sur la rubrique "travaux en cours". Ils sont valorisés en prix de vente (méthode de l'avancement) dans les comptes consolidés.

10 Titres auto détenus

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

11 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

12 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.

13 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 : 3,60%
- Taux de charges sociales patronales : 49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

14 Provisions de retraite supplémentaire des Associés de Deloitte

A la fermeture des anciens contrats dits « article 39 », dans le cadre des dispositions dites « L137-11-2 », Deloitte SAS et Deloitte Société d'Avocats ont souscrit, pour elles-mêmes et au nom et pour le compte des entités juridiques incluses dans l'Unité Economique et Sociale de Deloitte SAS et de Deloitte Société d'Avocats respectivement, 2 contrats de groupe auprès de PREDICA - le Gestionnaire - qui ont pour objet de garantir aux Associés (et à leurs conjoints dans le cadre d'un dispositif de réversion) un régime supplémentaire de retraite.

Le transfert des fonds relatifs aux droits cristallisés des anciens contrats a été effectué le 29 décembre 2022. Ces contrats ne sont plus abondés.

Lors de l'exercice 2020/2021, un nouveau contrat L137-11-2 a par ailleurs été mis en place auprès de PREDICA pour chacune des deux UES. Ces contrats font l'objet d'un abondement annuel sur la base des montants retenus pour chaque exercice. Lorsque la condition d'ancienneté n'est pas remplie par un Associé le capital est provisionné jusqu'à l'atteinte des 3 ans d'ancienneté.

Au 31 mai 2025 la couverture des fonds est de 100%, après prise en compte de la modification des tables de mortalité.

15 Impôts et impôts différés

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

Les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de renversement de ces différences. 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, respectivement en « Autres créances et comptes de régularisation » et en « Autres dettes et comptes de régularisation ».

Ils sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

16 Conversion des opérations libellées en devises

Les opérations en devises sont converties au cours de change en vigueur à la date de chacune des transactions. Les dettes, créances et disponibilités en devises sont valorisées au taux de change de clôture. Les gains ou pertes de change latent en résultant sont comptabilisés en comptes d'écarts de conversion actif ou passif selon leur sens.

17 Information sectorielle

L'organisation du Groupe est structurée en 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.

18 Autres informations

Conformément aux dispositions du règlement 2020-01, la participation des salariés est classée dans le poste "Charges de personnel" du compte de résultat.

B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte SAS	100,00	100,00	(IG)
Société Fiduciaire Internationale d'Audit SELAS	100,00	99,97	(IG)
Deloitte & Associés SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance SAS	100,00	100,00	(IG)
BEAS SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Marque & Gendrot SA	99,09	99,09	(IG)
Constantin Associés SA	100,00	100,00	(IG)
Pierre-Henri Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	(IG)
Deloitte Courtage SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Monaco	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Audit Holding	100,00	100,00	(IG)
Revi Conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Interpro SPFPLAS	99,97	99,97	(IG)
Deloitte RE Transactions SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte société d'avocats	43,32	49,99	(IG)
DTI SAS	100,00	49,98	(IG)
Deloitte Morocco Cyber Center SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Extended Services SARL	100,00	100,00	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance CASA SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Extended Services Tunisie	100,00	100,00	(IG)
FAB D SAS	100,00	100,00	(IG)
Neoxia Technologies Inc	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Afrique SAS	82,25	82,25	(IG)
Deloitte Extended Services France	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Afrique Support Services			(IG)
Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte Services SARL			(IG)
DTT Congo			(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
DTAC Cameroun			(IG)
DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Algérie			(IG)
DTT Gabon			(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Audit Maroc			(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)
Deloitte Conseil Sénégal			(IG)
Deloitte Sénégal J&F			(IG)
Deloitte Tchad			(IG)
Deloitte Togo			(IG)
Deloitte Audit Tunisie			(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)

Les principales évolutions du périmètre sur l'exercice 2025 sont détaillées ci-dessous.

Dissolution et Liquidation :

- ✓ En date du 3 février 2025, la société Deloitte RDC SARL a été liquidée
- ✓ En date du 6 février 2025, la société Interposed Holding Company 1 a été liquidée

Transmission universelle du patrimoine :

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

- ✓ Skale-5 SAS dans Neoxia SAS
- ✓ Witsee dans Neoxia SAS
- ✓ Neoxia SAS dans Deloitte Conseil SAS
- ✓ Monitor Deloitte SAS dans Deloitte Conseil SAS

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	317 176	-142 175	175 001	
Mouvements de périmètre	0		0	
Acquisitions de la période	1 177		1 177	
Cessions et autres mouvements	-1 212	773	-439	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	317 141	-141 402	175 739	175 001

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais d'établissement	189	-189	0	0
Frais de développement	25	-25	0	755
Concessions, brevets, licences	6 684	-4 669	2 015	2 183
Autres immobilisations incorporelles	10 374	-5 485	4 889	6 415
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 271	-10 368	6 903	9 353

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Constructions	71	-71	0	0
Installations tech, mat et outillages ind.	730	-485	244	388
Autres immobilisations corporelles	96 931	-73 367	23 564	22 525
Immobilisations corporelles en cours	275		275	75
Avances et acomptes s/ immo corp.	0		0	3
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	98 007	-73 924	24 083	22 991

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-25		31-mai-24	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	10 484	-859	9 625	9 426
Créances ratt. à des participations	548	0	548	548
Prêts	2 081	-285	1 796	1 923
Autres immobilisations financières (b)	3 316	-30	3 286	3 203
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	16 430	-1 174	15 256	15 100

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

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
LIMA Management	8 732	222	8 510
Autres participations françaises	21	0	21
Autres participations étrangères	1 731	-23	1 754
TOTAL BRUT	10 484	199	10 285
Prov/ dépréciations des titres	-859	0	-859
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	9 625	199	9 426

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Interposed Holding Company 1	0	78
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	0	78

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Stocks - en-cours de production	120 271	3 919	116 352
Stocks de marchandises	0	0	0
Dépréciation stocks - en cours de production	0	0	0
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	120 271	3 918	116 352

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Avances et acomptes versés	3 469	-91	3 560
Créances clients	347 477	-32 091	379 568
Dépréciation des créances clients	-32 488	-2 838	-29 650
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	318 458	-35 020	353 478

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

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Dépréciation des créances clients N-1	-29 650	-29 264
Mouvements de périmètre	0	31
Dotations	-13 361	-8 038
Reprises	10 559	6 986
Autres variations	-36	635
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-32 488	-29 650

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Créances sociales	6 731	2 090	4 642
Créances fiscales	56 622	1 703	54 920
Comptes courants débiteurs	421	-179	601
Impôts différés Actif	6 878	3 583	3 295
Créances sur cession d'immos	1 265	-42	1 307
Débiteurs divers	4 868	1 394	3 474
Provisions	-1 415	0	-1 415
S/TOTAL AUTRES CREANCES	75 371	8 548	66 823
Charges constatées d'avance (a)	22 607	-3 730	26 337
Ecart de conversion	459	-1 497	1 956
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	23 066	-5 228	28 293
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	98 437	3 319	95 116

- (a) 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-25	Variations	31-mai-24
Valeurs mobilières de placement	10 139	9 234	905
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	66 153	-41 006	107 159
Concours bancaires courants	-40 831	-7 252	-33 580
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	35 461	-39 024	74 484
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 085	-9 274	36 359
Dettes participations des salariés	2 466	643	1 823
Dettes financières diverses	205	-482	687
Intérêts Courus non échus	197	-45	242
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	29 952	-9 158	39 111
ENDETTEMENT NET	-5 508	29 865	-35 374

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-25		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	10 139	10 125	14
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	66 153	48 592	17 561
Concours bancaires courants	-40 831	-40 660	-171
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	35 461	18 057	17 404
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 085	26 188	897
Dettes participations des salariés	2 466	2 453	13
Dettes financières diverses	205	0	205
Intérêts Courus non échus	197	162	35
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	29 952	28 803	1 150
Prêts Interco	36 049	36 049	
Dettes Interco	36 049		36 049
ENDETTEMENT NET CONSO	-5 508	-25 303	19 795

(en K€)	31-mai-24		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	905	891	14
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	107 159	89 107	18 052
Concours bancaires courants	-33 580	-33 028	-552
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	74 484	56 970	17 514
Emprunts auprès des établissements de crédit	36 359	36 095	264
Dettes participations des salariés	1 823	1 813	10
Dettes financières diverses	687	0	687
Intérêts Courus non échus	242	241	1
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	39 111	38 149	962
Prêts Interco	38 048	38 048	
Dettes Interco	38 048		38 048
ENDETTEMENT NET CONSO	-35 374	-56 869	21 496

(en K€)	31-mai-25	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 085	9 436	17 648	0
Dettes participations des salariés	2 466	0	2 466	0
Dettes financières diverses	205	163	41	0
Intérêts courus non échus	197	197	0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	29 952	9 797	20 156	0

Au 31 mai 2025 notre endettement bancaire est uniquement constitué de dettes moyen terme à taux fixe. Sur l'exercice 2025, nous avons remboursé 10,1 M€ d'amortissement de lignes à taux fixe.

Le TEG moyen des lignes tirées en FY25 est de 3,67% contre 2,84% en FY24.

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-24	17 179	34 456	148 168	5 938	205 741
Affectation du résultat N-1			5 938	-5 938	0
Distribution de dividendes			-9 806		-9 806
Résultat de la période				13 528	13 528
Titres d'autocontrôle			3 567		3 567
Autres variations			912		912
31-mai-25	17 179	34 456	148 780	13 528	213 943

Le capital est composé de 343 573 actions d'un montant nominal de 50€.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2025, ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires de Deloitte société d'avocats.

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-25	31-mai-24
Résultat d'exploitation	29 804	14 611
Dotation d'exploitation	33 052	22 761
Rémunération conditionnelle des associés	46 605	44 745
EBE retraité	109 461	82 117

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 et l'EBE retraité.

Ces covenants sont respectés au 31 mai 2025, comme au 31 mai 2024.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Provisions pour litiges	16 245	6 820	9 425
Prov. pour perte de change	437	107	330
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0
Prov. autres risques	2 754	-3 357	6 111
Total Prov. pour risques	19 436	3 570	15 866
Prov. pour pensions	11 786	1 361	10 425
Prov. pour autres charges	1 567	251	1 316
Total Prov. pour charges	13 353	1 612	11 741
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	32 789	5 182	27 607

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-25	Variations	31-mai-24
Avances et acomptes reçus	541	-123	664
Dettes fournisseurs	90 997	-77 052	168 049
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	91 539	-77 175	168 714

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-25	Variations	31-mai-24
Dettes sociales	184 935	10 810	174 126
Dettes fiscales (hors IS)	81 208	3 983	77 225
Dettes fiscales (IS)	10 190	2 446	7 744
Impôts Différés Passif	4 026	-4 028	8 054
Fournisseurs d'immobilisations	139	-364	503
Dettes diverses	2 877	-1 459	4 336
S/TOTAL AUTRES DETTES	283 375	11 388	271 988
Produits constatés d'avance (a)	79 092	-8 653	87 745
Ecart de conversion	434	-1 095	1 529
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	79 526	-9 748	89 274
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	362 901	1 640	361 262

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

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Audit & Conseils	1 121 576	1 133 622
Deloitte Afrique francophone	146 515	98 041
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 268 090	1 231 663

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 : proposer des missions d'Audit comptable et financier afin de contrôler la sincérité et la régularité des comptes établis par une société ou une institution.

Nos expertises :

- Audit : external audit, IT, data & analytics
- Assurance : accounting & reporting advisory, controls assurance, sustainability & emerging assurance, FSI assurance

Technology & Transformation : accompagner les organisations dans leurs projets de transformations digitales grâce à des services et des technologies innovantes.

Nos expertises :

- Customer : customer strategy & design, sales & service, marketing, commerce & Product
- Cyber : cyber defense & resilience, cyber operate, cyber strategy & transformation, digital trust & privacy, enterprise security, Deloitte cyberacademy
- Engineering, AI & Data : operations, industry & domain solutions, engineering, artificial intelligence & data
- Enterprise Technology & Performance : emerging ERP solutions, finance transformation, supply chain & network operations, technology, strategy & transformation, Oracle, SAP, ServiceNow
- Human Capital : HR strategy & technology, organization & work transformation, capital humain et durabilité

Strategy, Risk & Transactions : conseiller des dirigeants, actionnaires, investisseurs financiers & banquiers en leur permettant de libérer et de préserver la valeur dans le cadre de fusions et d'acquisitions, de restructurations, d'enquêtes et de litiges.

Nos expertises :

- Risk, Regulatory & Forensic : enterprise risk, forensic & financial crime, regulatory & financial risk, actuariat
- Strategy & Transactions : infrastructure & real estate, M&A, restructuring, turnaround & cost transformation, strategy & business design, sustainability, valuation & modeling

Tax & Legal : un des premiers cabinets d'avocats français, spécialisé en stratégies fiscales et juridiques internationales.

Nos expertises :

- Legal : corporate M&A, droit économique, droit social, transformation des fonctions juridiques, IP/IT & data, services financiers
- Tax : stratégie fiscale, conformité fiscale, fiscalité sectorielle, fiscalité indirecte, financement de l'innovation et des transitions, gestion des impôts locaux

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Production Stockée	3 706	-46 327
Production Immobilisée	0	755
Subv. d'exploitation	706	56
Rep. Amort et prov. d'exploit°	14 837	15 669
Autres Pdts d'exploit°	3 110	2 513
Transfert de charges d'exploit°	1 128	423
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	23 487	-26 911

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Audit & Conseils	15 108	10 828
Deloitte Afrique francophone	14 696	3 783
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	29 804	14 611

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Total des dividendes	11	0
Autres produits de participation	13	31
Revenus des équivalents de trésorerie	580	1 211
Gains de change	1 383	3 284
Produits nets sur cession de VMP	0	0
Autres produits financiers	478	136
Reprises sur prov. et amort. financiers	280	317
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 745	4 979
Dotation aux prov. & amort. financiers	366	1 037
Intérêts et charges financiers	2 089	1 641
Pertes de change	2 171	2 653
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	8	192
TOTAL CHARGES FINANCIERES	4 634	5 523

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Produits exceptionnels sur op. de gestion	718	2 681
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 109	1 239
Autres produits exceptionnels	2 044	3 185
Reprises de provisions exceptionnelles	1 250	1 009
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 122	8 115
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	792	1 657
VNC des éléments d'actifs cédés	256	2 500
Autres charges exceptionnelles	1 046	1 733
Dotations de provisions exceptionnelles	1 870	3 298
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 964	9 189
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 157	-1 074

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Impôts courants	18 331	11 228
Impôts différés	-7 474	-5 268
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	10 857	5 960

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-25	31-mai-24
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	29 072	12 994
Taux de la société mère	25,00%	25,00%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-7 268	-3 248
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	-963	-238
Impact du changement de taux	0	0
Non activation de déficits reportables	-184	516
Différences permanentes	-5 495	-5 500
Crédit d'impôt	3 052	2 512
Impôt effectif constaté	-10 857	-5 960
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	37,3%	45,9%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-25	31-mai-24
Cautions Financières et Marché Etrangers	1 663	1 738
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	8 580	10 972
Cautions solidaires	0	0
Nantissements	0	0
Autres engagements donnés	400	800
Engagements donnés	10 647	13 514
Swaps de taux	0	168
Engagements réciproques	0	168
Cautions solidaires	0	0
Autres engagements reçus	0	0
Engagements reçus	0	0

Note 21 - Effectifs

(en nombre de salariés)	31-mai-25	31-mai-24
Audit & Conseils	6 684	6 699
Deloitte Afrique francophone	1 509	1 495
TOTAL	8 193	8 194

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus depuis le 31 mai 2025 qui remettent en cause les hypothèses retenues pour la clôture des comptes.