



RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2001 B 00184

Numéro SIREN : 434 209 797

Nom ou dénomination : DELOITTE

Ce dépôt a été enregistré le 19/01/2017 sous le numéro de dépôt 3212

Deloitte.

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

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2016
DELOITTE SAS**

DELOITTE SAS

185 Avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY16**

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

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-16	31-mai-15
Produits d'exploitation		1 053 456	967 002
Chiffre d'affaires	16	1 030 606	938 296
Autres produits d'exploitation	16	22 850	28 706
Charges d'exploitation		998 539	920 722
Achats et variation de stock		70 101	51 015
Impôts, taxes et versements assimilés		32 629	26 505
Charges de personnel		600 929	556 447
Dotations aux amortissements		29 469	33 157
Autres charges d'exploitation		265 411	253 598
RESULTAT D'EXPLOITATION		54 916	46 280
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		3 241	2 124
Charges financières		7 468	7 172
RESULTAT FINANCIER	17	-4 227	-5 048
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		50 690	41 232
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	2 993	7 294
Impôts sur les bénéfices	19	14 792	11 425
Impôts différés	19	-1 297	1 956
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		40 188	35 145
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-298	-103
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		32 351	27 028
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		7 538	8 014
Intérêts minoritaires		8 031	8 175
RESULTAT NET		-493	-161

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-16	31-mai-15
Résultat de base par action	-1,17	-3,82
Résultat dilué par action	-1,17	-3,82

Il y a eu une division du nominal des actions de Deloitte Sas en avril 2016. Le résultat par action au 31 mai 2015 proforma est de -0,38€ / action.

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-16	31-mai-15
Capital souscrit non appelé		0		0	3
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	561 576	-274 267	287 308	291 426
Immobilisations incorporelles	2	31 663	-21 927	9 736	7 202
Immobilisations corporelles	3	134 958	-103 027	31 931	28 262
Immobilisations financières	4	15 441	-272	15 169	18 138
Titres mis en équivalence	5	93		93	183
TOTAL Actif Immobilisé		743 730	-399 493	344 237	345 214
Stocks et en-cours	6	19 248	-151	19 097	23 625
Créances clients et avances versées	7	414 242	-32 192	382 050	333 653
Autres créances et comptes de régul.	8	147 649	-439	147 210	127 282
Valeurs mobilières de placement	9	3 229	-27	3 202	4 467
Disponibilités	9	67 022		67 022	68 344
TOTAL Actif Circulant		651 390	-32 809	618 581	557 371
TOTAL ACTIF		1 395 120	-432 303	962 818	902 585

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-16	31-mai-15
CAPITAUX PROPRES			
Capital		21 897	21 897
Primes		31 208	31 208
Réserves		36 975	38 369
Ecart de conversion		11	176
Résultat net		-493	-161
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	89 598	91 489
Intérêts minoritaires	11	71 233	71 114
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		160 830	162 603
Comptes courants actionnaires		34 449	28 069
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	195 280	190 672
Provisions	13	53 345	57 689
Autres emprunts et dettes financières	9	243 824	224 884
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	99 221	80 590
Autres dettes et comptes de régularisation	15	371 149	348 750
TOTAL PASSIF		962 818	902 585

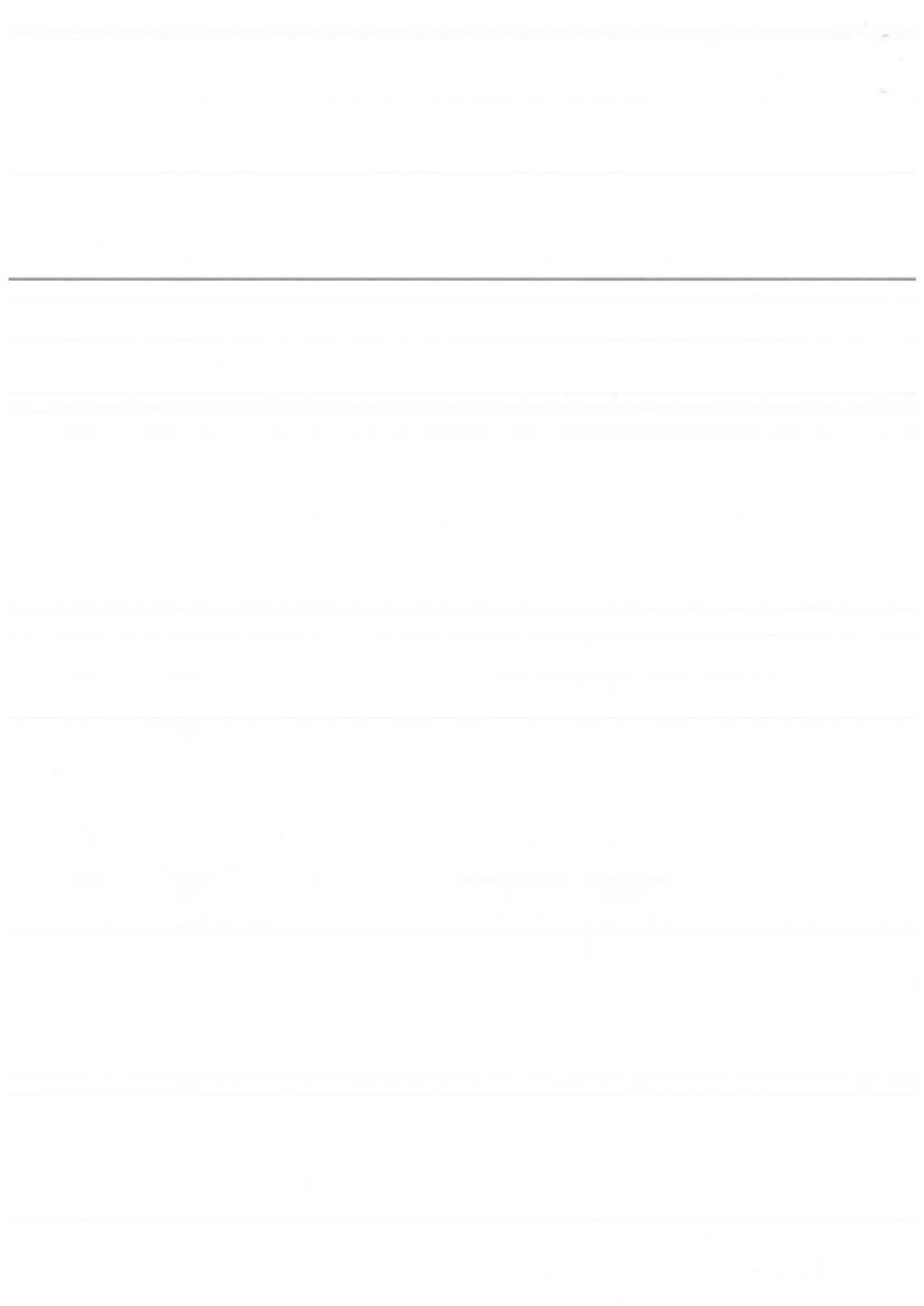
(*) Les capitaux permanents représentent les ressources stables du groupe Deloitte (cf. note 12).

Tableau des flux de trésorerie (en K€)

31-mai-16

31-mai-15

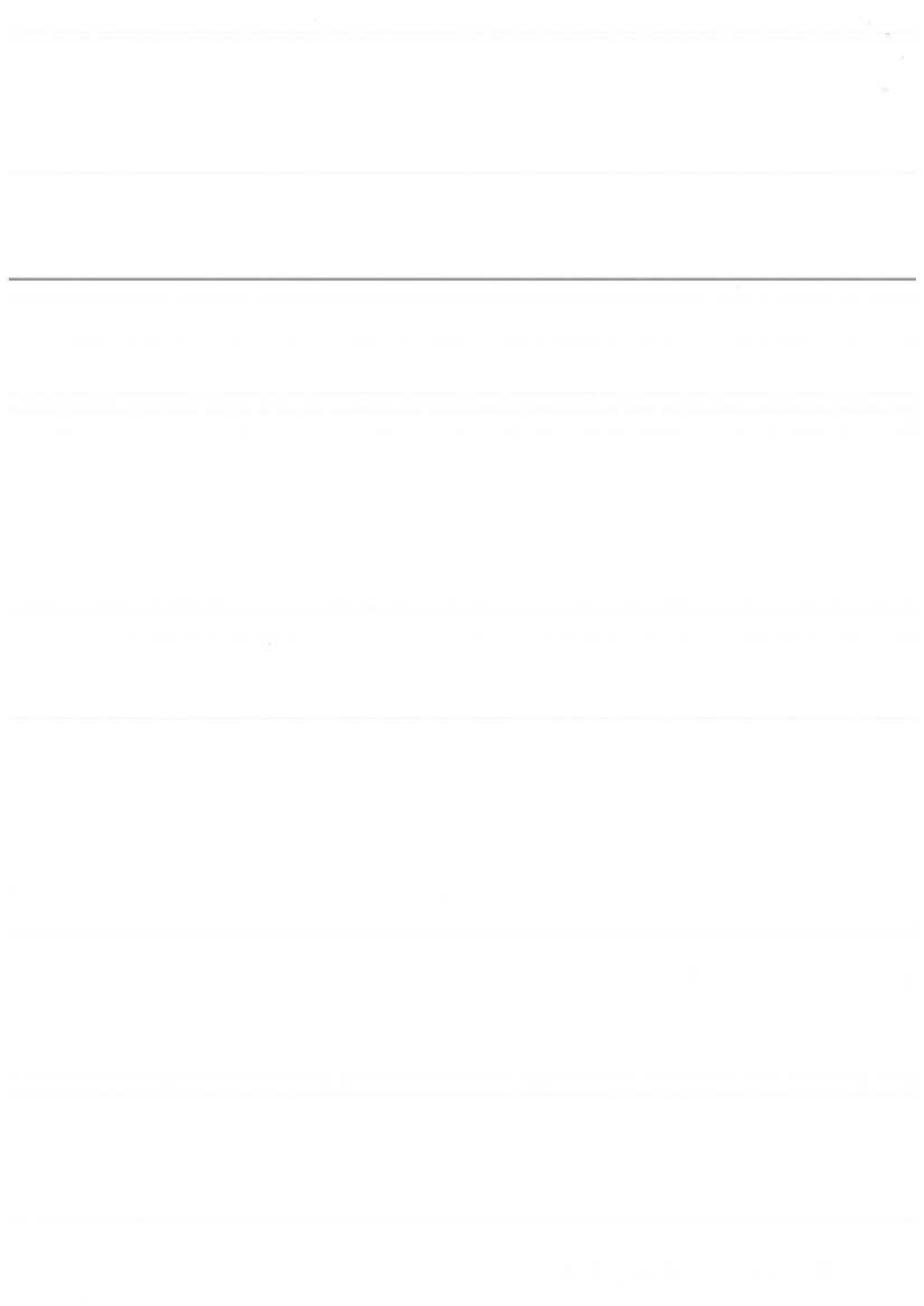
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET		-493	-161
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		8 031	8 177
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence		298	103
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence		0	13
	Dotations aux Amortissements et provisions		58 899	60 503
	Reprises des Amortissements et provisions		-17 556	-19 701
	Plus et moins values de cession		-3 643	-76
	Impôts différés		-1 297	1 956
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			44 239	50 814
	<i>Variation des frais financiers</i>		-935	-180
	<i>Variation nette exploitation</i>		-11 761	3 072
	Var° de stock		4 004	22
	Var° des Créances d'exploit°		-44 291	608
	Var° des Dettes d'exploit°		28 526	2 442
	<i>Variation nette hors exploitation</i>		-3 118	-4 306
	Var° des créances hors exploitation		-8 077	-4 876
	Var° des dettes hors exploitation		4 298	1 554
	Charges et produits constatés d'avance		732	-1 094
	Pertes & gains de change		-71	110
VARIATION DU BFR			-15 814	-1 414
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)			28 425	49 400
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles		-6 038	-9 509
	Décaisst / acquisition immos corporelles		-15 724	-6 623
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp		8 323	1 203
	Décaisst / acquisition immos financières		-10 530	-14 110
	Encaisst / cession immos financières		8 313	6 248
	Trésor. nette / acquisitions & cessions de filiales		-26 456	-11 763
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)			-42 112	-34 554
Opérations de	Augmentation de capital ou apports		460	600
	Dividendes versés aux minoritaires		-7 921	-8 172
	Encaissements provenant d'emprunts		89 406	21 167
	Remboursement d'emprunts		-43 428	-31 443
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)			38 517	-17 848
VARIATION DE TRESORERIE			24 773	-2 851
Incidences des variations de taux de change (D)			-57	151
TRESORERIE A L'OUVERTURE			19 752	22 603
TRESORERIE A LA CLOTURE			44 525	19 752
VARIATION DE TRESORERIE			24 773	-2 851



FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY16

Les faits marquants de l'activité du Groupe Deloitte au cours de l'exercice FY16 portent principalement sur une activité de croissance externe très soutenue dans nos différents métiers (30 nouvelles acquisitions).

En février 2016, Deloitte a signé avec Unibail Rodamco un bail longue durée pour 19 étages dans la tour Majunga à la Défense. Les locaux ont été mis à disposition partiellement au mois de juillet 2016 et l'ensemble des 31.000m² seront occupés à compter du mois de juillet 2017.



ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

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

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

2 Méthode de consolidation

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

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

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

3 Date d'arrêt des comptes

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

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

4 Opérations internes

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

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

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

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

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

6 Ecart d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecart d'acquisition

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

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

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

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

6.2 Fonds de commerce

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

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

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

7 Immobilisations incorporelles

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

8 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

9 Immobilisations financières

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

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

10 Travaux en cours

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

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

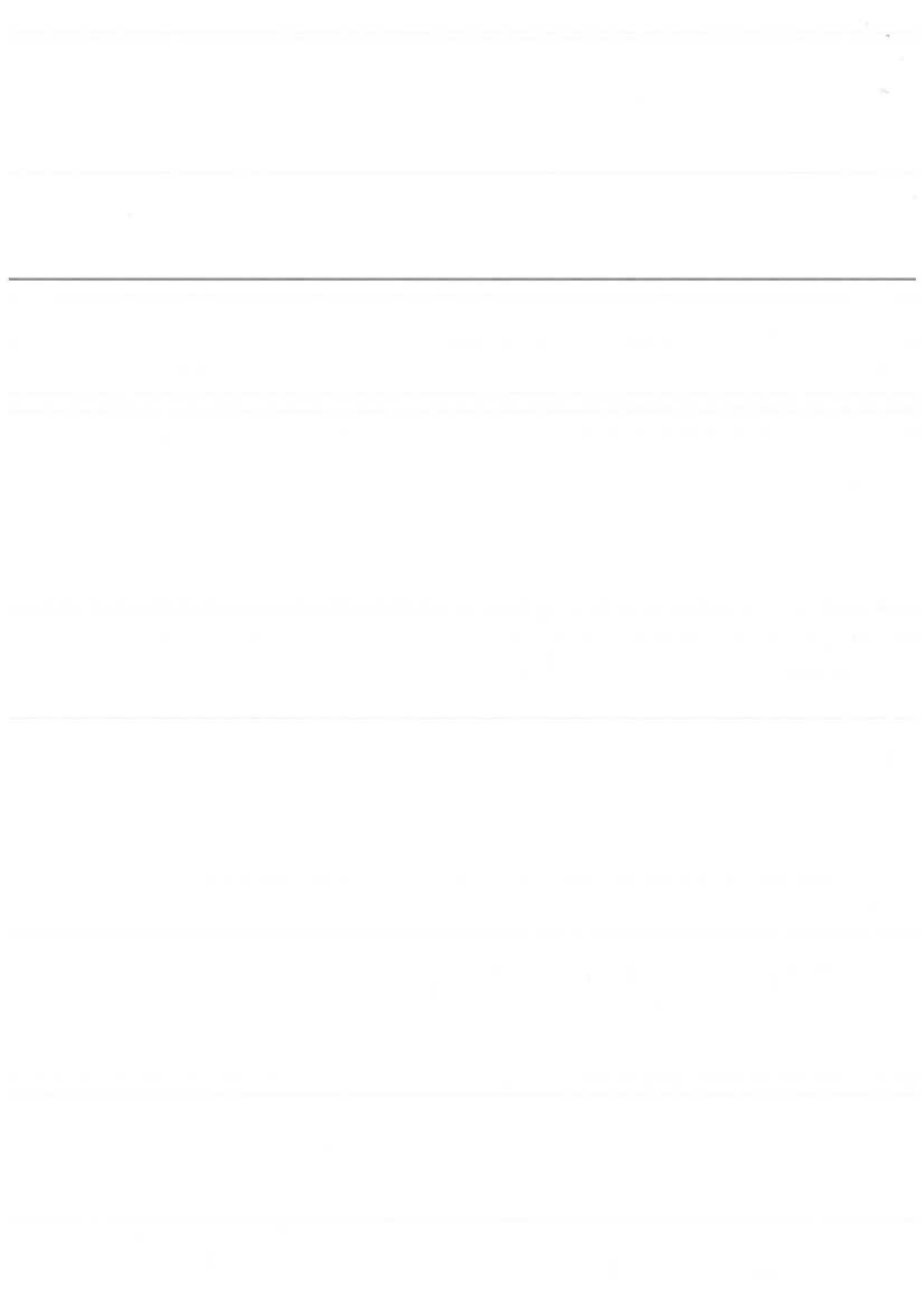
11 Titres auto détenus

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

12 Chiffre d'Affaires

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

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



13 Provisions pour risques et charges

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

14 Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

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

15 Impôts et impôts différés

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

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

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

16 Conversion des opérations libellées en devises

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

17 Information sectorielle

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

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

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

18 Autres informations

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

B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1 Evolution du périmètre de consolidation

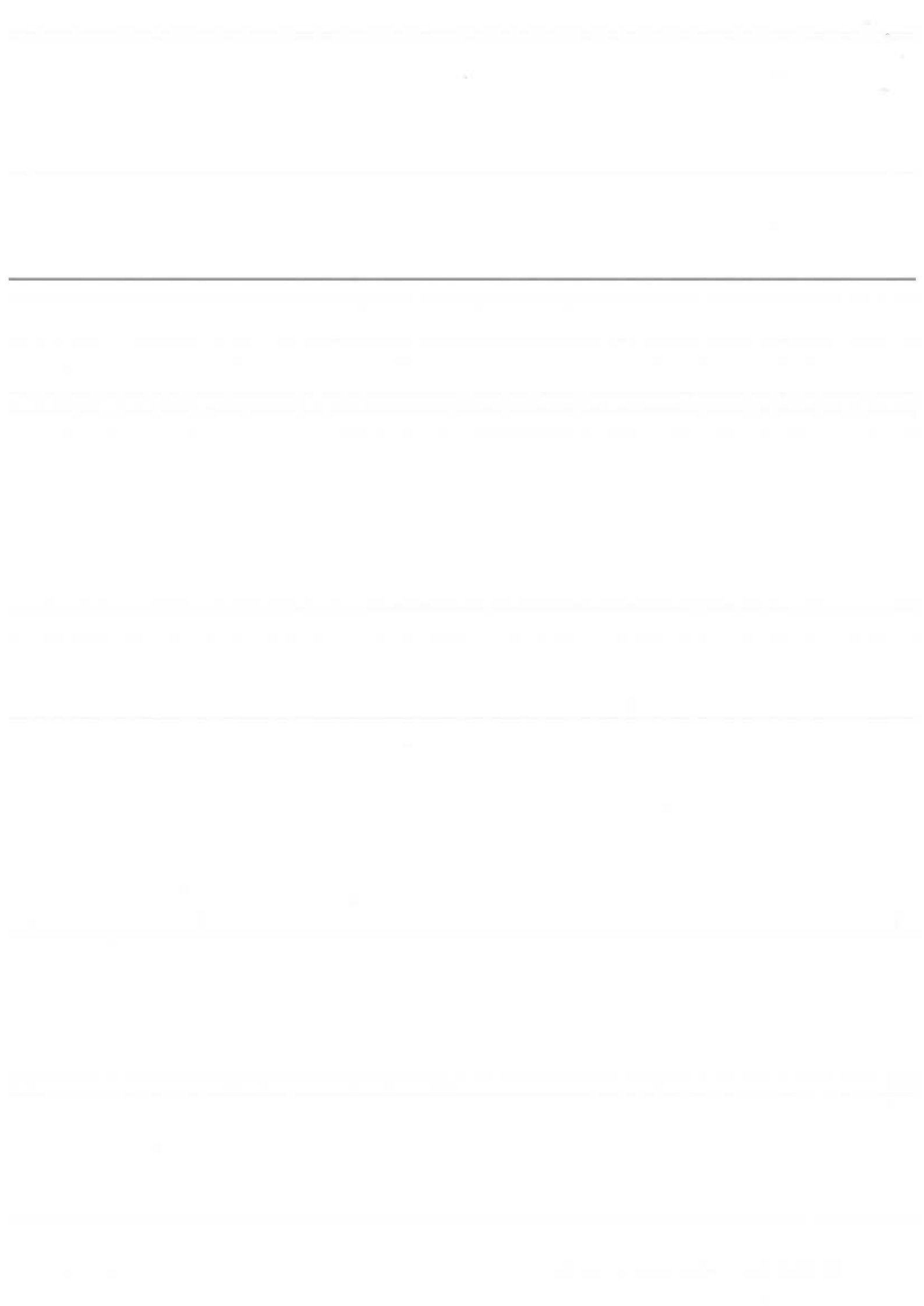
1.1 Entrée de périmètre :

Les sociétés qui sont rentrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice sont indiquées dans la liste de sociétés consolidées.

1.2 Autres variations :

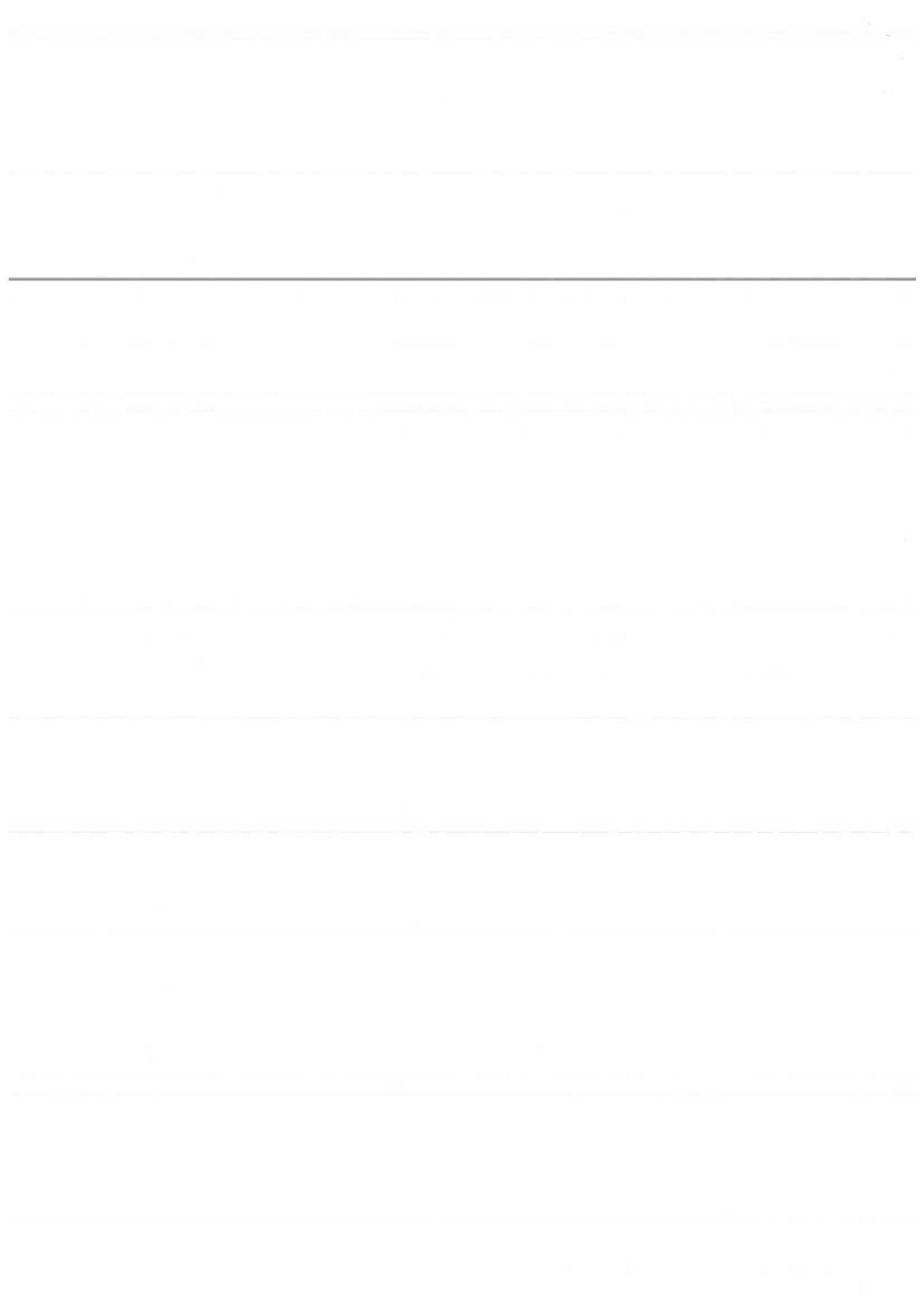
Par ailleurs, dans le cadre d'un exercice de simplification de son organigramme juridique, le groupe a procédé aux fusions suivantes :

- La société In Extenso Nice a été fusionnée au sein de la société FCG.
- La société Cabinet Ryngaert a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société In Extenso Nord De France.
- La société In Extenso l'Aigle a été fusionnée au sein de la société In Extenso Orne.
- Les sociétés Cabex Littoral, Cabinet Lemoine et Associés, Audit Expert Conseil, Cabex Saintonge et Cabex Atlantique ont été fusionnées au sein de la société In Extenso Centre Ouest.
- Les sociétés In Extenso Paris Nord, Ex&com, Ex&com compta, Ex&com consult, Ex&com gestion RH et Ex&dom ont été fusionnées au sein de la société In Extenso Ile De France.
- Les sociétés SARL Secpa et Afiliance ont été fusionnées au sein de la société In Extenso Provence.
- La société In Extenso Experts d'Assurés Rhône Alpes a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société In Extenso Expertise Assurance
- La société Aexecutive a été fusionnée au sein de la société In Extenso Finance et Transmission.
- Les sociétés Neonity et Esystema ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société HNX.
- La société PVM a été fusionnée au sein de la société Secog.



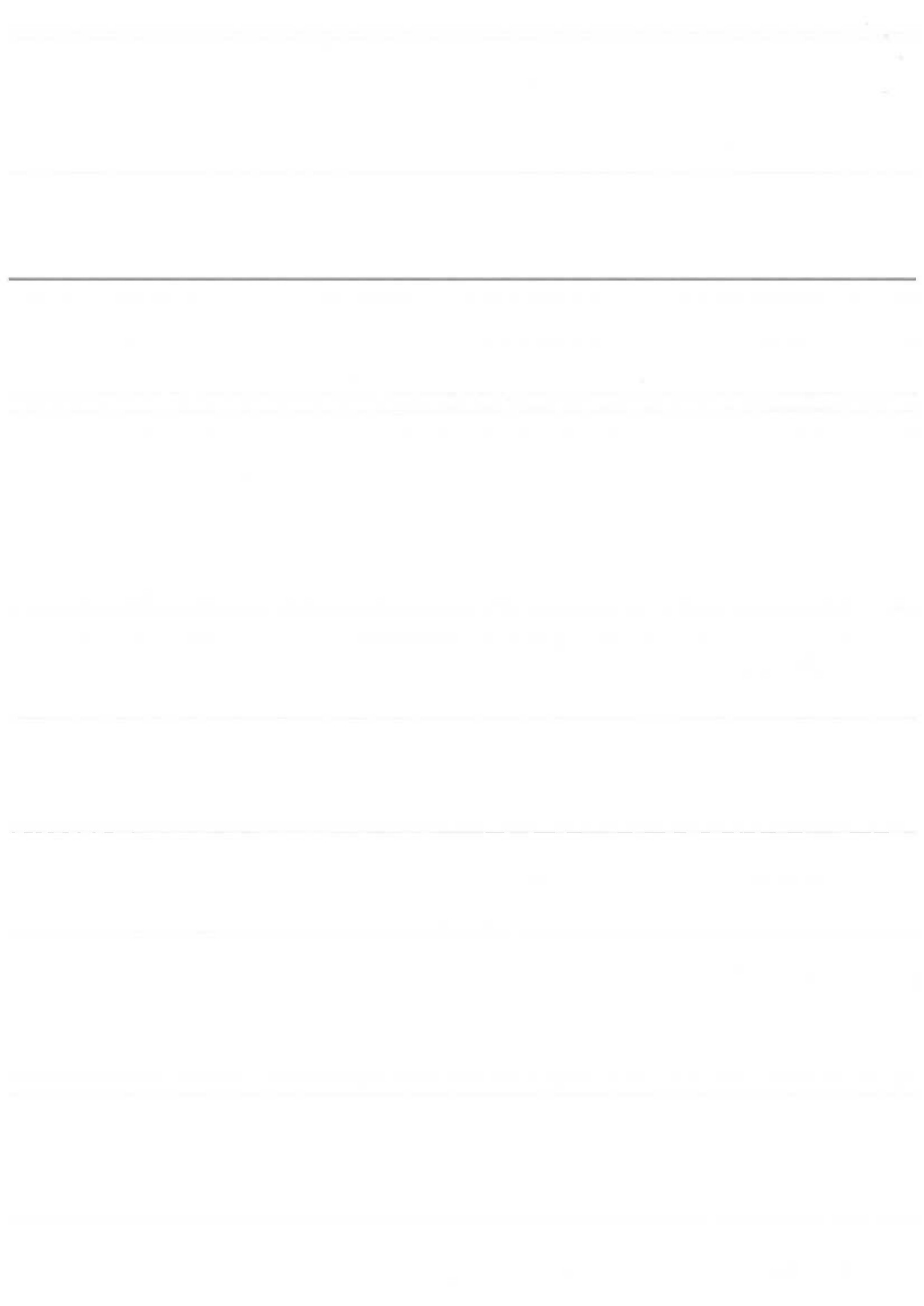
2 Liste des sociétés consolidées au 31 mai 2016

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte SAS	100,00	Sté mère	IG	Deloitte Audit IT Financial Services	99,09	99,09	IG
ACGD	99,90	45,85	IG	Deloitte Conseil	100,00	100,00	IG
Acquier et Auditeurs Associés (1)	100,00	33,49	IG	Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	IG
Acta 2C	99,83	34,05	IG	Deloitte Finance	100,00	100,00	IG
AEX & COM MAROC	94,00	41,12	IG	Deloitte Infinéo	100,00	100,00	IG
Aexecutive (1)	65,43	43,82	IG	Deloitte International	99,90	99,90	IG
ALFI	40,00	13,61	MEQ	Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	IG
Anne Marie Torres Commissaire aux comptes (1)	99,40	99,40	IG	Deloitte Marque Gendrot	97,86	97,86	IG
APRIM & Associés	67,50	45,20	IG	Deloitte Monaco	95,00	95,00	IG
ASTRID (1)	100,00	45,20	IG	DHA (1)	100,00	43,74	IG
Audalian Commissaire	100,00	100,00	IG	Difpresse Gestion	100,00	100,00	IG
Audit Aquitaine	50,85	34,05	IG	DN Casablanca SARL	100,00	100,00	IG
Audit Aquitaine CAC	99,80	64,78	IG	Durand et Associés	100,00	100,00	IG
Axa	100,00	100,00	IG	EC Consulting	100,00	22,61	IG
Cabinet Ecuyère	99,80	33,51	IG	EDIGES	99,96	33,49	IG
Cabinet FPM	99,96	43,73	IG	Efficience	99,96	45,95	IG
Cabinet Lassalle	99,41	33,93	IG	Equitive	100,00	100,00	IG
Cabinet Michel Oriol	99,97	33,59	IG	Erdre Accueil	100,00	33,91	IG
Cabinet Ryngaert	100,00	46,34	IG	eSYSTEMA	100,00	66,97	IG
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	IG	EX&COM Audit	100,00	43,74	IG
Cabinet Singer et Associés (1)	100,00	33,49	IG	Fidegex	99,90	34,01	IG
Calculus	100,00	34,09	IG	Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement	100,00	43,74	IG
Caritat Strategic Analytics Group	100,00	100,00	IG	Fiduciaire Internationale d'Audit	100,00	100,00	IG
Centre d'Affaires de l'Horlogerie	100,00	46,34	IG	Fiduciaire Victoria	100,00	43,74	IG
Centre Informatique Saonois	100,00	34,69	IG	Fiduciaire de Comptabilité et de Gestion - FCG	100,00	49,12	IG
Cisane	100,00	100,00	IG	Fidulex (1)	99,96	34,03	IG
Club Actu Formation	100,00	34,09	IG	Financière In Extenso Rhône Alpes	72,24	48,38	IG
Coges	99,96	34,03	IG	FIRTAS	100,00	100,00	IG
Compagnie Fiduciaire du Golfe	99,82	45,89	IG	France Expertise associés	100,00	33,50	IG
Conseils Experts Audit International	100,00	43,74	IG	GBA & Associés Expertise (1)	100,00	100,00	IG
Constantin Associés	100,00	100,00	IG	GBA & Associés Lyon (1)	100,00	100,00	IG
Constantin Entreprises	100,00	100,00	IG	GBA Systèmes d'information (1)	100,00	100,00	IG
Constantin Limited	100,00	100,00	IG	Groupe TechniCompta	99,94	34,70	IG
Constantin Partnership	100,00	100,00	IG	Hervé Schauer Consultants	100,00	100,00	IG
Consultants auditeurs associés (1)	100,00	100,00	IG	HLA (1)	100,00	43,74	IG
COVIE 2	100,00	66,97	IG	HNX S.A.S.	100,00	66,97	IG
COVIE 3 (1)	99,00	66,30	IG	Holding Audit et Consulting	100,00	43,74	IG
DAVECC	100,00	100,00	IG	I&J Consulting	24,12	16,15	MEQ
Deloitte & Associés	100,00	100,00	IG	IBIZA Software S.A.S.	100,00	66,97	IG
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	IG	IHC 1SA S	30,88	30,88	MEQ
Deloitte Afrique	85,97	85,97	IG	In Extenso Alpes Dauphiné	99,96	34,03	IG
Deloitte & Touche Afrique Centrale SARL			IG	In Extenso Alsace Participations	50,91	34,09	IG
Deloitte & Touche Conseil SARL			IG	In Extenso Aquitaine	99,99	34,05	IG
Deloitte Algérie			IG	In Extenso Audit	100,00	66,97	IG
Deloitte Bénin			IG	In Extenso Avocats (1)	44,00	29,47	MEQ
Deloitte Conseil Maroc			IG	In Extenso Besançon (1)	99,94	34,70	IG
Deloitte Côte d'Ivoire			IG	In Extenso Bretagne	68,65	45,98	IG
Deloitte RDC			IG	In Extenso Caen	100,00	33,50	IG
Deloitte Sénégal			IG	In Extenso Centre Ouest	50,13	33,58	IG
DTT Congo			IG	In Extenso centre ouest social	100,00	33,58	IG
DTT Gabon			IG	In Extenso Centre Var	100,00	49,12	IG
DTT Guinée équatoriale			IG	In Extenso Charente	100,00	34,05	IG
Deloitte Tchad			IG	In Extenso Cogex	100,00	33,50	IG
Afrique Audit Consulting (Togo)			IG	In Extenso Conseil en tourisme hôtellerie et restauration	50,30	33,68	IG
Alttime International			IG	In Extenso Côte d'Azur	73,35	49,12	IG
Deloitte Conseil Tunisie SARL			IG	In Extenso Dauphiné Savoie	50,83	34,04	IG



Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Dordogne	100,00	34,05	IG	In Extenso Val de Garonne	100,00	34,08	IG
In Extenso Euroméditerranée	75,98	34,39	IG	In Extenso Vallée du Rhône	99,95	34,02	IG
In Extenso Expertise Assurance	84,32	56,47	IG	Inexweb (1)	100,00	66,97	IG
In Extenso Experts d'Assurés Rhône Alpes	100,00	53,89	IG	Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	IG
In Extenso Finance et Transmission	50,10	33,55	IG	James ALB	100,00	34,05	IG
In Extenso Formation	96,92	64,91	IG	Kovi 8	99,90	99,90	IG
In Extenso Gray	99,93	34,68	IG	Kovi 9	100,00	100,00	IG
In Extenso Haute Marne (1)	99,80	34,65	IG	Latiniér	40,20	13,73	MEQ
In Extenso IDF RAEC	99,90	43,70	IG	Laurens Michel Audit	100,00	100,00	IG
In Extenso Ile de France	62,22	43,74	IG	LMC (1)	100,00	100,00	IG
In Extenso Ile de France Audit	99,72	43,62	IG	Management et Conjoncture Social (1)	100,00	100,00	IG
In Extenso L'Aigle	100,00	33,50	IG	Marseille Provence Expert Compta (MAPEC)	66,67	30,18	IG
In Extenso Languedoc Roussillon	50,17	33,60	IG	Mercure Conseil (1)	99,76	33,49	IG
In Extenso Leydet	100,00	45,26	IG	MGF Audit	99,61	43,57	IG
In Extenso Lorraine	51,84	34,72	IG	Monitor Deloitte Maroc	100,00	100,00	IG
In Extenso Lorraine Services	99,95	34,70	IG	Monitor France sas	100,00	100,00	IG
In Extenso Midi-Pyrénées	100,00	34,05	IG	NEONITY	100,00	66,97	IG
In Extenso Mont Blanc	100,00	34,04	IG	Not Assistance	66,68	22,70	IG
In Extenso Mulhouse	100,00	34,09	IG	Novel	100,00	48,38	IG
In Extenso National	100,00	100,00	IG	Opus 3.14 Audit et Conseil	99,97	99,97	IG
In Extenso Nice	100,00	49,12	IG	PAP Gestion	100,00	43,74	IG
In Extenso Nord Audit	99,93	46,31	IG	Pierre Henri Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	IG
In Extenso Nord de France	69,19	46,34	IG	Progein Côte d'Azur	66,99	44,86	IG
In Extenso Normandie (1)	51,33	34,38	IG	PVM (1)	100,00	33,57	IG
In Extenso Normandie Seine	67,50	22,61	IG	Revi-conseil	100,00	100,00	IG
In Extenso Opérationnel	66,97	66,97	IG	RRH Software	100,00	66,97	IG
In Extenso Ouest Atlantique	50,63	33,91	IG	S.A. Cabinet Roux	98,57	55,66	IG
In Extenso Ouest Atlantique E & T	100,00	33,91	IG	SAS BIO Capital	100,00	100,00	IG
In Extenso Patrimoine	67,00	44,87	IG	SAS BIO Intelligence Service	100,00	100,00	IG
In Extenso Pau Pyrénées	100,00	34,05	IG	SAS Greenext Service	100,00	100,00	IG
In Extenso Périgord	100,00	34,11	IG	Scacchi Santé	100,00	100,00	IG
In Extenso Picardie Formation (1)	100,00	35,83	IG	SCI Caro	100,00	34,70	IG
In Extenso Picardie Ile de France	53,50	35,83	IG	SCI de l'Horlogerie	100,00	46,34	IG
In Extenso Provence	69,05	45,26	IG	SCI du N°88 de la rue de Mortain	90,00	30,15	IG
In Extenso Proximité	98,80	33,50	IG	SCI Duprieu	64,80	22,48	IG
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté	51,00	34,15	IG	SECOG (1)	99,99	33,57	IG
In Extenso Rhône Alpes	100,00	48,38	IG	Seref Audit (1)	99,99	33,57	IG
In Extenso Rhône Alpes Solution	100,00	45,42	IG	Seref Consultant (1)	100,00	33,57	IG
In Extenso SECAG	50,74	33,50	IG	Serge Kubryk Audit	100,00	43,74	IG
In Extenso Social	100,00	66,97	IG	Société Financière In Extenso National	100,00	100,00	IG
In Extenso Social Alsace	100,00	34,09	IG	Sterenn	99,72	45,85	IG
In Extenso Social Ile de France	100,00	43,74	IG	Synergence (1)	100,00	100,00	IG
In Extenso Social Normandie	100,00	33,50	IG	Systema	100,00	66,97	IG
In Extenso Social Rhône Alpes	100,00	48,38	IG	Transaxio	40,20	26,92	MEQ
In Extenso Social Sud Ouest (1)	100,00	34,05	IG	Transaxio Centre ouest	30,15	20,19	MEQ
In Extenso SOCOGEC	100,00	33,50	IG	Transaxio Hôtel	31,13	20,85	MEQ
In Extenso Strasbourg	100,00	34,09	IG	Transaxio Ouest Atlantique Bretagne	40,20	26,92	MEQ
In Extenso Strasbourg Nord	99,99	34,09	IG	TV3	100,00	26,92	IG
In Extenso Sud Ardèche (1)	100,00	34,02	IG	XEONYS	100,00	66,97	IG
In Extenso Sud Atlantique	100,00	34,05	IG				
In Extenso Tarentaise	99,52	33,88	IG				
In Extenso Tunis (1)	100,00	66,96	IG				

(1) Nouvelles acquisitions de l'exercice



C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	536 122	-244 696	291 426	291 426
Mouvements de périmètre	8 958		8 958	
Acquisitions de la période	19 220	-29 571	-10 351	
Cessions	-2 725		-2 725	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	561 575	-274 267	287 308	291 426

Les écarts d'acquisition et fonds de commerce du groupe In Extenso s'élèvent à 163 822K€ (valeur nette) au 31 mai 2016. Ils ont principalement pour origine les acquisitions successives réalisées dans le groupe.

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de recherche	828	-554	274	36
Concessions, brevets, licences	23 155	-14 750	8 405	4 740
Autres immobilisations incorporelles	7 680	-6 623	1 057	2 426
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31 663	-21 927	9 736	7 202

Note 3 - Immobilisations corporelles

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	177	0	177	194
Constructions	6 179	-3 956	2 223	1 966
Installations tech, mat et outillages ind.	2 828	-2 210	619	581
Autres immobilisations corporelles	124 784	-96 862	27 922	25 164
Immobilisations corporelles en cours	248		248	339
Avances et acomptes s/ immo corp.	742		742	18
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	134 958	-103 027	31 931	28 262

Les immobilisations corporelles nettes du groupe In Extenso s'élèvent à 18 479K€ au 31 mai 2016.

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	988	-140	848	3 542
Créances ratt. à des participations	1 251	0	1 251	1 226
Prêts (b)	7 112	0	7 112	6 850
Autres immobilisations financières (c)	6 090	-132	5 958	6 520
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15 441	-272	15 169	18 138

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

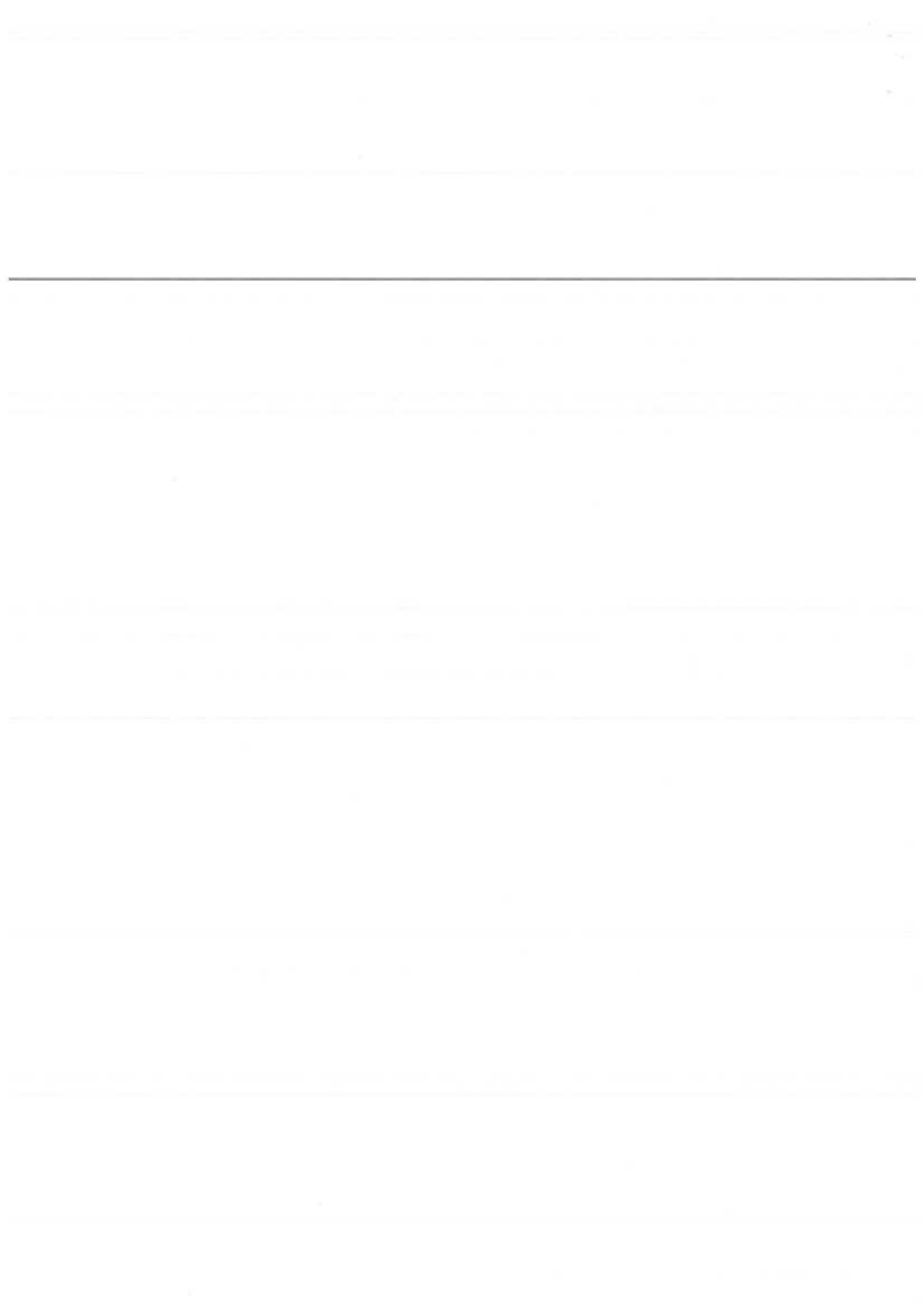
(en K€)	31-mai-16	Variations	31-mai-15
Xange capital	410	-24	434
ARL/HARL	0	-2 106	2 106
AExecutive	0	-351	351
Deloitte Interpro	112	112	0
Anne-Marie Torres	0	-305	305
Autres participations françaises	60	-97	157
Autres participations étrangères	406	5	401
TOTAL BRUT	988	-2 766	3 754
Prov/ dépréciations des titres	-140	72	-212
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	848	-2 694	3 542

Les titres des sociétés ARL/HAC et AExecutive ont été acquis dans les derniers jours de l'exercice FY15 et ont été consolidés au 31 mai 2016.

- (b) Ces prêts sont essentiellement constitués des prêts à la structure IHC1 SAS qui s'élèvent à 3 214K€ au 31 mai 2016 et à 2 925K€ au 31 mai 2015.
- (c) Les autres immobilisations financières sont principalement composées de dépôts et cautionnements.

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Dauphiné Savoie Patrimoine	0	32
Transaxio Hôtel	12	73
Esystema	0	37
I&J consulting	5	30
Alfi	17	9
Interposed Holding Company 1	2	2
Esystema	56	0
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	93	183



Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Stocks - en-cours de production	19 180	23 640
Stocks de marchandises	68	69
Dépréciation stocks - en cours de production	-151	-84
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	19 097	23 625

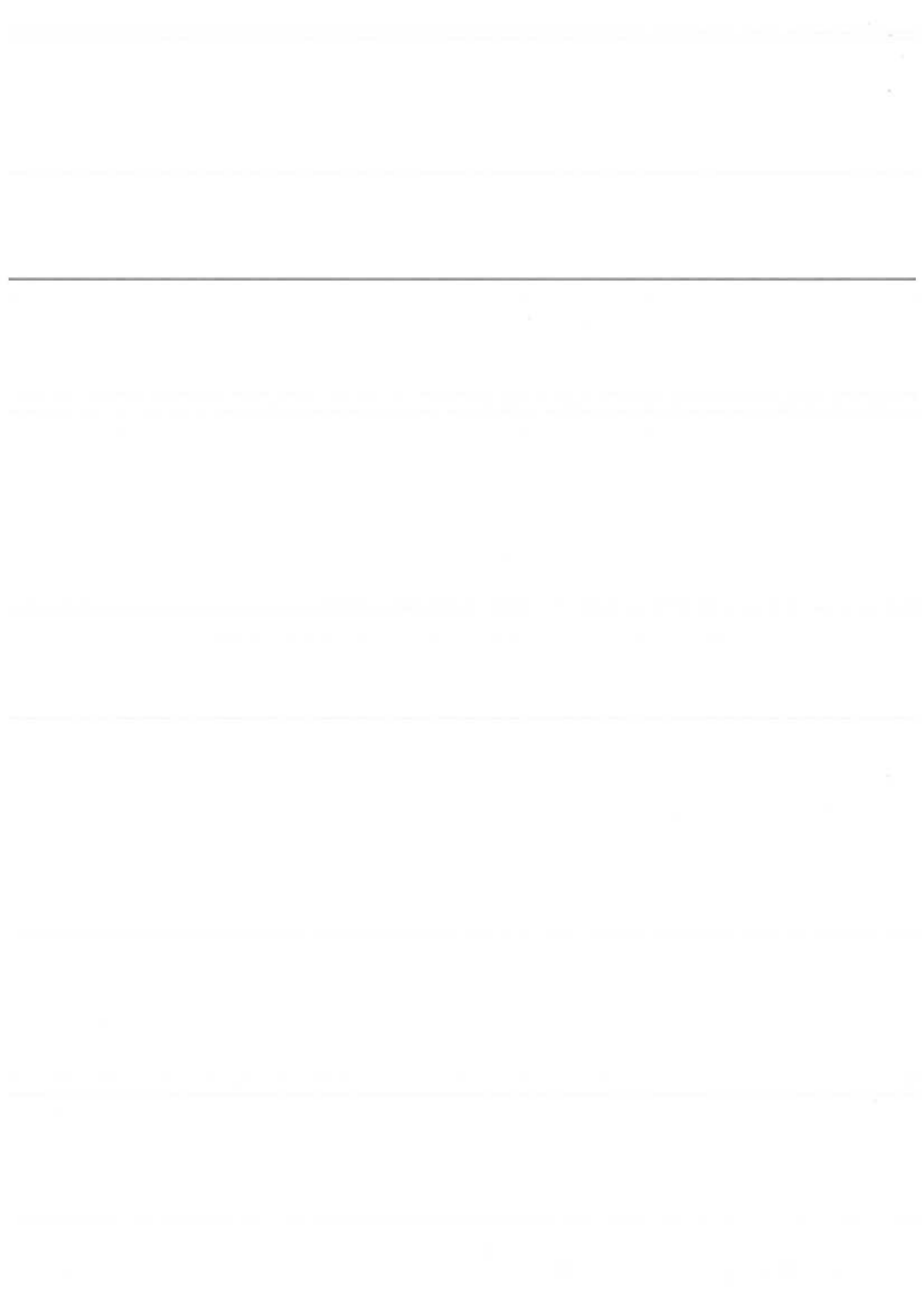
Les en-cours de production sont valorisés au prix de réalisation.

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Avances et acomptes versés	3 323	2 033
Créances clients	410 919	361 723
Dépréciation créances clients	-32 192	-30 103
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	382 050	333 652

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

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Dépréciation créances clients N-1	-30 103	-27 416
Variation de périmètre	-1 080	-1 886
Dotations	-9 609	-10 557
Reprises	7 975	9 877
Autres variations	625	-121
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-32 192	-30 103



Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

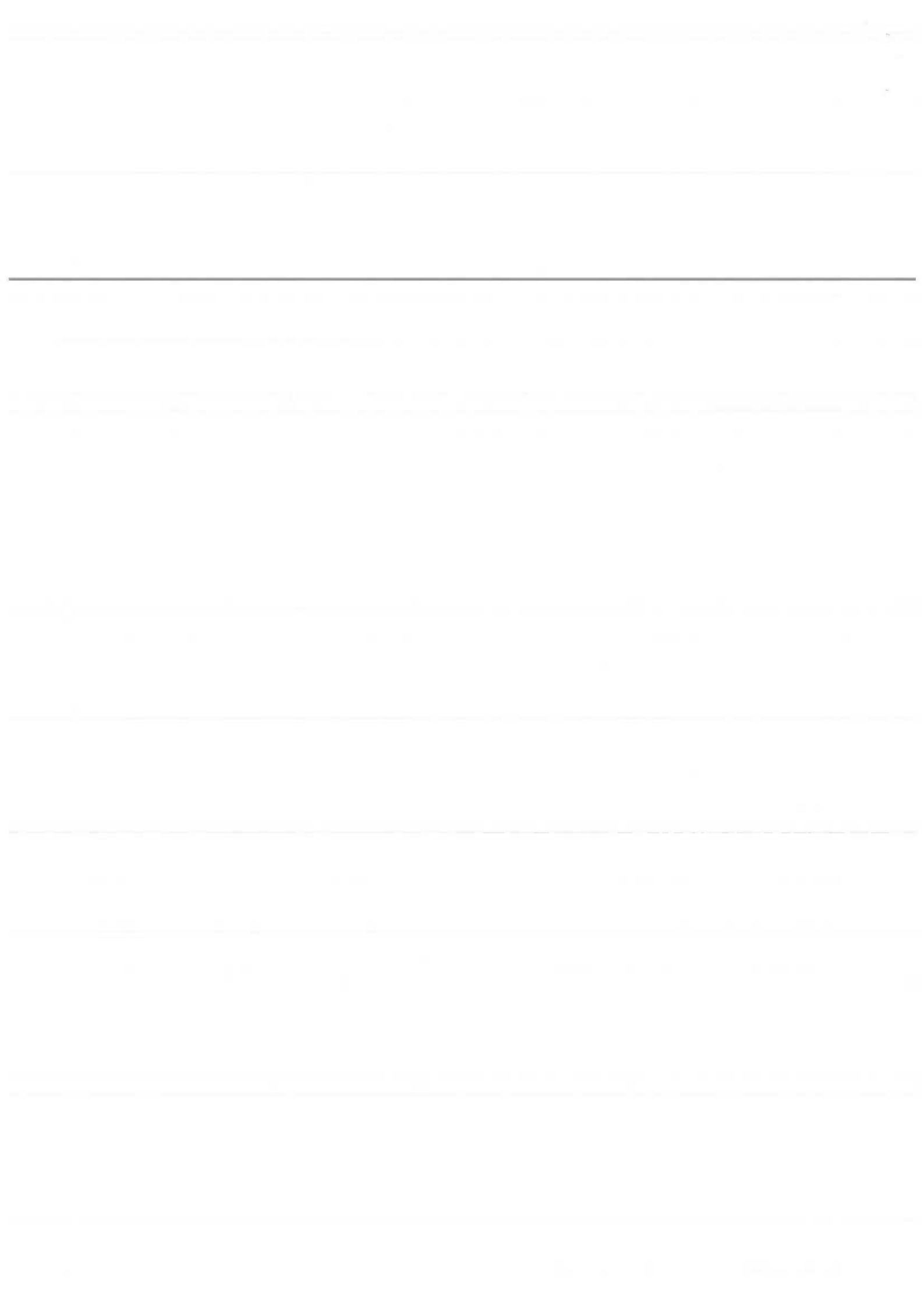
(en K€)		31-mai-16	Variations	31-mai-15
Créances sociales		1 704	621	1 083
Créances fiscales	(a)	79 343	6 928	72 414
Comptes courants débiteurs		1 758	45	1 712
Impôts Différés	(b)	14 173	2 225	11 948
Créances sur cession d'immos		0	0	0
Débiteurs divers	(c)	39 626	9 284	30 342
Provisions		-439	153	-592
S/TOTAL AUTRES CREANCES		136 164	19 256	116 907
Charges constatées d'avance	(d)	10 955	632	10 322
Ecart de conversion		91	39	53
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		11 046	671	10 375
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		147 210	19 927	127 282

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

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-16	Variations	31-mai-15
Valeurs mobilières de placement	3 229	-1 252	4 481
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-27	-13	-14
Disponibilités	67 022	-1 322	68 344
TOTAL TRESORERIE	70 225	-2 586	72 811
Emprunts auprès des établissements de crédit	210 451	48 831	161 620
Dettes participations des salariés	4 338	-2 291	6 629
Dettes financières diverses	2 814	695	2 119
Concours bancaires courants	25 684	-27 376	53 060
Total Intérêts Courus non échus	537	-919	1 456
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	243 824	18 940	224 884
ENDETTEMENT NET	173 599		152 073

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



Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-16			31-mai-15		
	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	428	2 477	324	248	3 333	900
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	-27	0	0	-14	0
Disponibilités	22 491	41 662	2 869	28 122	37 353	2 868
TOTAL TRESORERIE	22 919	44 112	3 194	28 370	40 672	3 769
Emprunts auprès des établissements de crédit	154 787	55 664	0	113 990	47 630	0
Dettes participations des salariés	1 334	3 004	0	3 240	3 389	0
Dettes financières diverses	9	2 705	100	563	1 348	207
Concours bancaires courants	10 701	14 457	526	36 698	16 003	359
Total Intérêts Courus non échus	341	192	4	1 207	249	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	167 172	76 022	630	155 698	68 619	566
Prêts Interco	62 000			50 600		
Dettes Interco		-50 500	-11 500		-45 300	-5 300
ENDETTEMENT NET CONSO	82 253	82 410	8 936	76 728	73 247	2 097

(en K€)	31-mai-16	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	210 451	106 809	92 202	11 440
Dettes participations des salariés	4 338	1 808	2 526	4
Dettes financières diverses	2 814	2 615	199	0
Concours bancaires courants	25 684	25 684		
Total Intérêts Courus non échus	537	537		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	243 824	137 453	94 927	11 444

64% des emprunts Deloitte sont financés à l'origine à taux variable (Euribor 3 mois)

45% des emprunts à taux variable ont été swapés à taux fixe au taux moyen de 1,50%

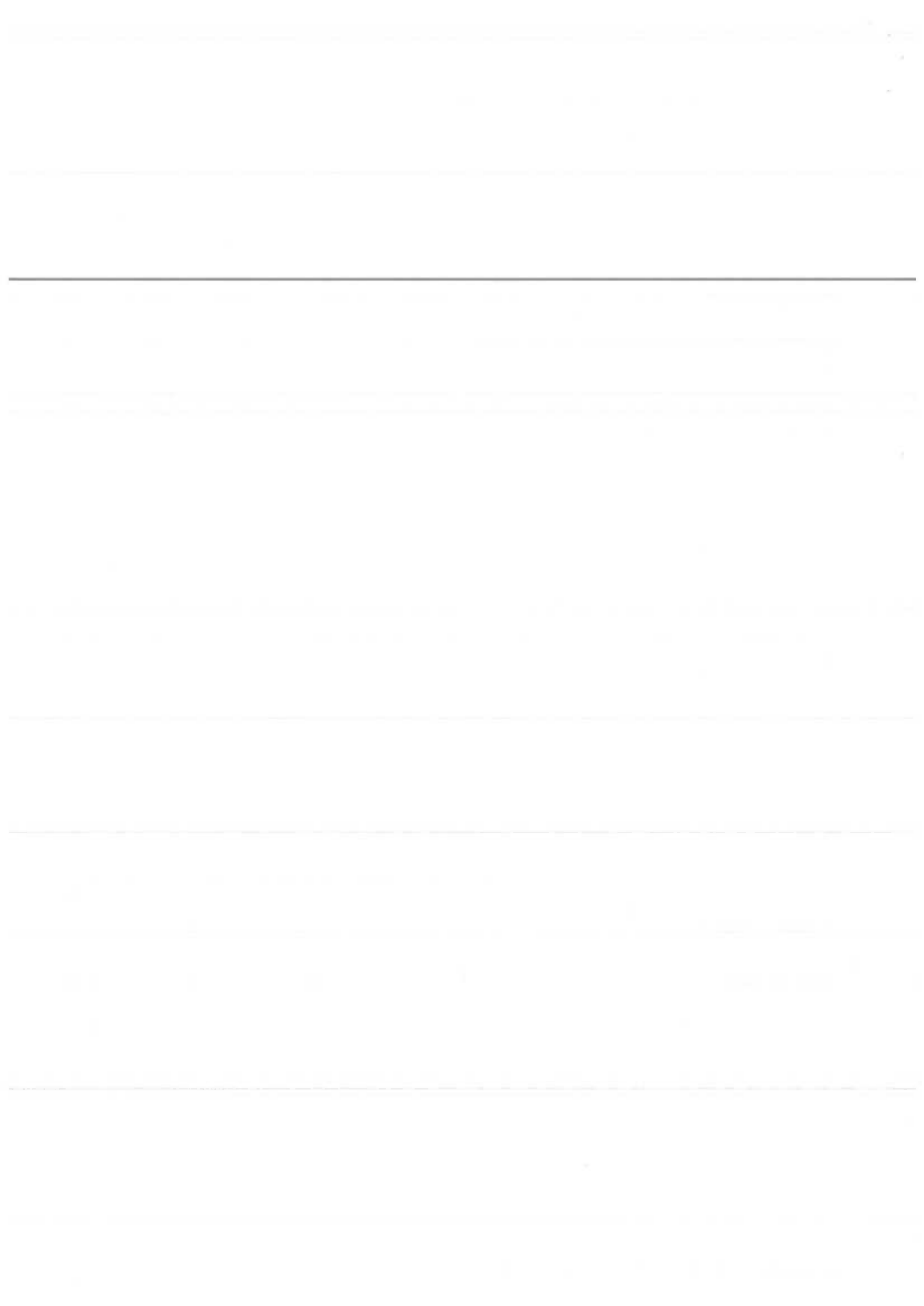
Note 10 - Capitaux propres – Part du Groupe

(en K€)	Capital	Primes liées au Capital	Réserves consolidées et écarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres
31-mai-15	21 897	31 208	38 546	-161	91 489
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			-161	161	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période					0
Titres d'autocontrôle			-1 266	-493	-1 759
Autres variations			-132		-132
31-mai-16	21 897	31 208	36 986	-493	89 598

Le capital est composé de 437 930 actions d'un montant nominal de 50€.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires du groupe In Extenso (69 972K€).



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-16	31-mai-15
Résultat d'exploitation	54 916	46 280
Dotation d'exploitation	29 469	33 157
Rémunération conditionnelle des associés	28 168	23 547
EBE retraité	112 553	102 984

Covenants

Dans le cadre de ses financements, le groupe s'est engagé auprès de ses partenaires financiers à respecter certains ratios financiers reposant sur le niveau d'endettement, les capitaux permanents et l'EBE retraité. Ces covenants sont respectés au 31 mai 2016, comme au 31 mai 2015.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Impôts Différés Passif	4 681	4 197
Provision pour Risques et Charges	48 664	53 492
TOTAL PROVISIONS	53 345	57 689

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2016 avec un taux moyen d'impôt de 38%.

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-16	Variations	31-mai-15
Provisions pour litiges	36 003	-5 467	41 469
Prov. pour perte de change	91	38	53
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	663	233	430
Prov. autres risques	3 156	600	2 555
Total Prov. pour risques	39 913	-4 595	44 507
Prov. pour pensions	8 178	110	8 068
Prov. pour autres charges	574	-343	917
Total Prov. pour charges	8 752	-233	8 985
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	48 664	-4 828	53 492

Les provisions pour litiges s'élèvent à 36 003K€ dont 17 535K€ concernant des risques professionnels.

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

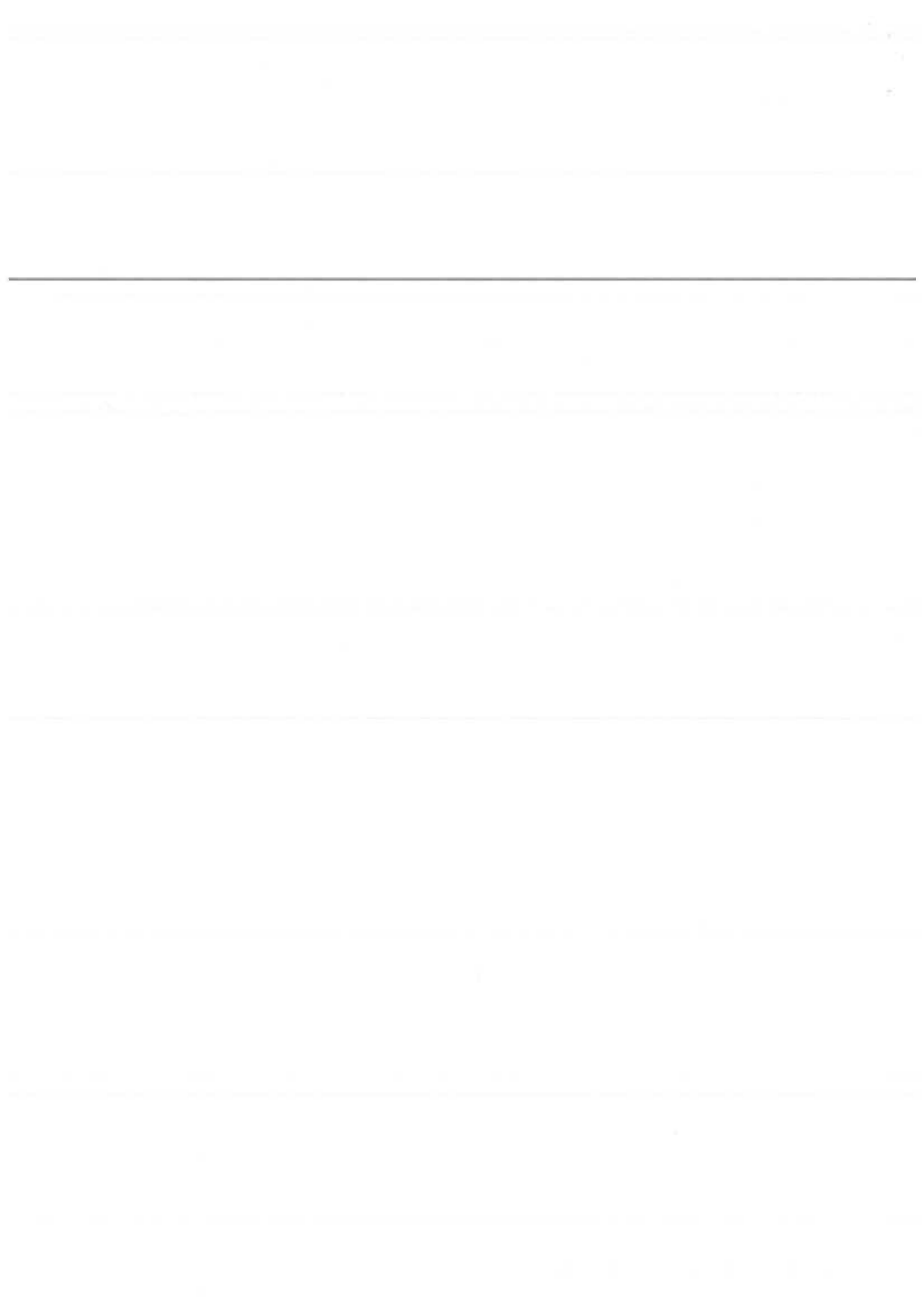
Les charges pouvant résulter de ces litiges font l'objet de provisions. Le montant comptabilisé en provisions est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation. Sur la base des garanties d'assurance disponibles et des provisions passées par le Groupe, et en l'état des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

Note 14 - Dettes fournisseurs et Avances Reçues

Au 31 mai 2016, le montant du poste Dettes fournisseurs et avances reçues est de 99 221K€. Au 31 mai 2015, le montant de ce poste s'élevait à 80 590K€.

L'origine de ces dettes est :

- Solde des avances et acomptes reçus : 3 493K€ en 2016 et 2 189K€ en 2015
- Solde des dettes fournisseurs : 95 728K€ en 2016 et 78 401K€ en 2015



Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)		31-mai-16	Variations	31-mai-15
Dettes sociales		144 658	9 642	135 016
Dettes fiscales (hors IS)	(a)	120 813	10 513	110 300
Dettes fiscales (IS)		3 113	-1 142	4 255
Fournisseurs d'immobilisations		1 687	-5 008	6 695
Dettes diverses	(b)	47 282	5 804	41 478
S/TOTAL AUTRES DETTES		317 553	19 809	297 744
Produits constatés d'avance	(c)	53 476	2 622	50 854
Ecart de conversion		119	-33	152
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		53 595	2 589	51 006
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.		371 149	22 398	348 750

- (a) Il s'agit principalement de la TVA collectée
 (b) Le solde est représenté principalement par des dettes sur le Réseau International Deloitte, des virements reçus pour le compte de tiers
 (c) Il s'agit principalement des prestations facturées non encore réalisées

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

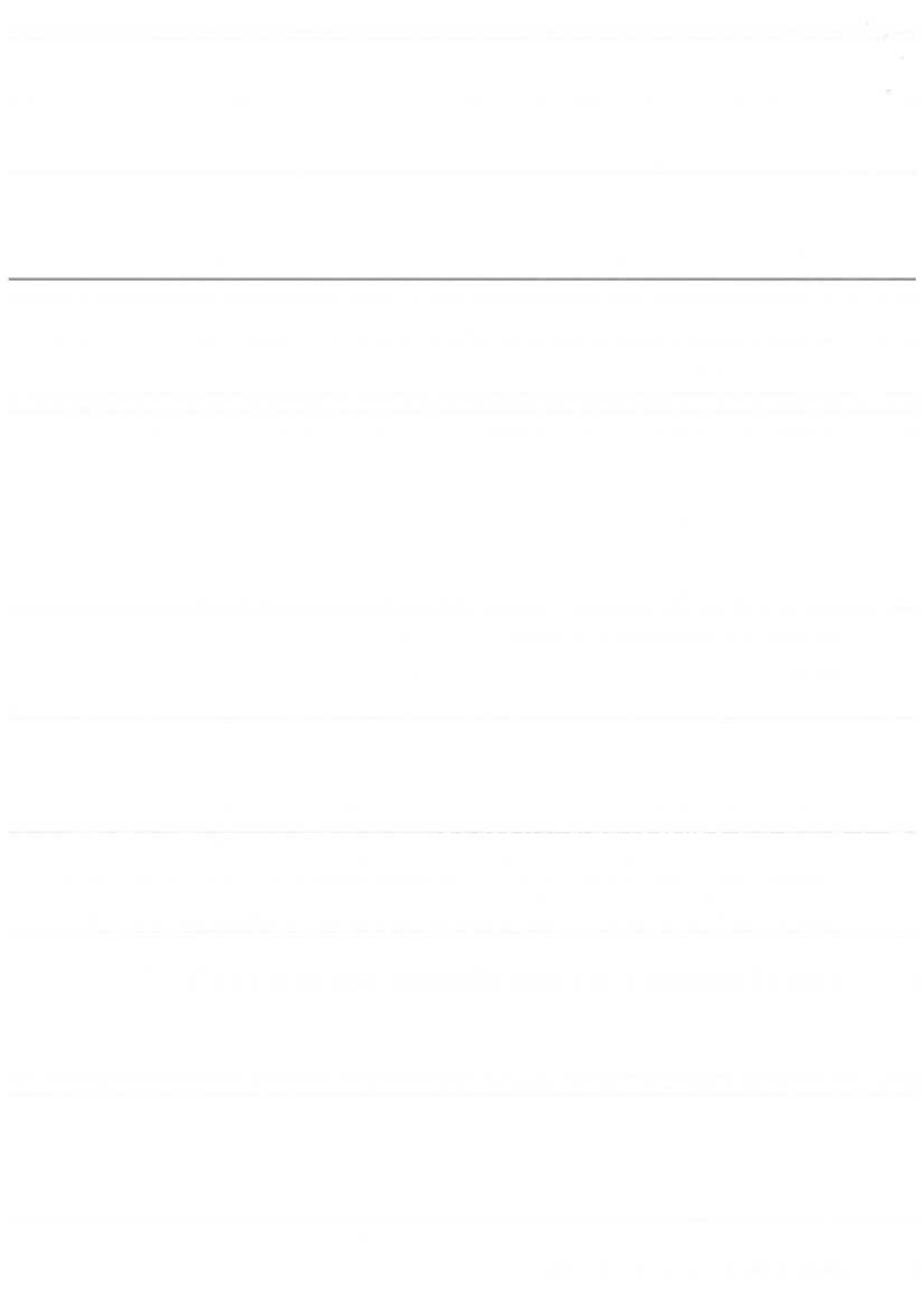
(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Audit & Conseils	616 699	541 775
In Extenso	374 173	365 942
Deloitte Afrique francophone	39 734	30 579
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 030 606	938 296

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

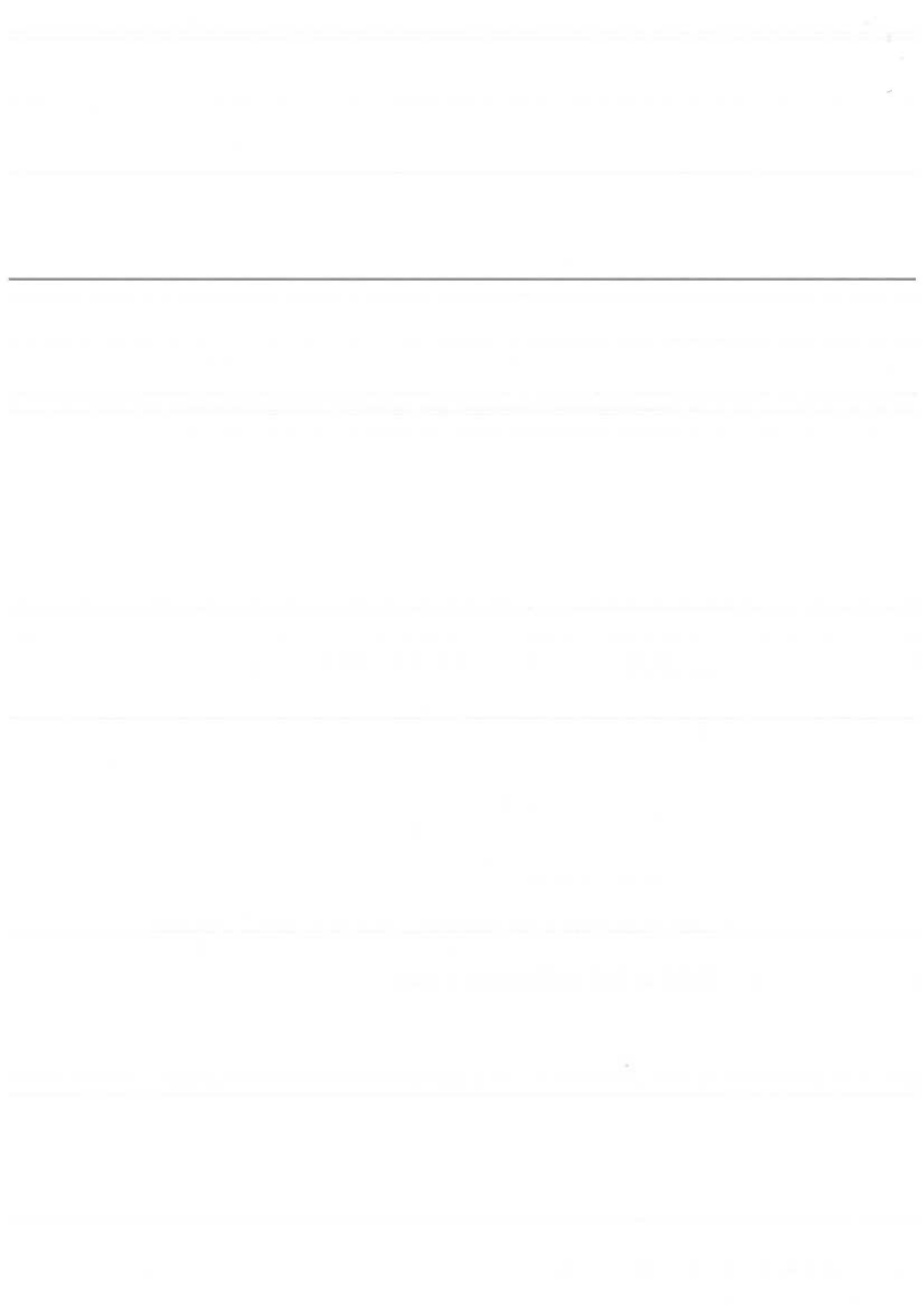
Information métier du chiffre d'affaires Audit & Conseils

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

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



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



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

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Audit	294 728	286 530
Risk Advisory	135 572	109 677
Consulting	116 297	91 496
Financial Advisory	70 102	54 071
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	616 699	541 775

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Production Stockée	-4 379	-240
Production Immobilisée	1 492	1 003
Subv. d'exploitation	160	185
Rep. Amort et prov. d'exploit°	18 975	22 561
Autres Pdts d'exploit°	949	926
Transfert de charges d'exploit°	5 654	4 271
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22 850	28 706

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Audit & Conseils	18 232	10 400
In Extenso	34 491	35 248
Deloitte Afrique francophone	2 193	632
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	54 916	46 280

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Total des dividendes	51	66
Autres produits de participation	28	42
Revenus des équivalents de trésorerie	90	43
Gains de change	1 270	1 371
Produits nets sur cession de VMP	2	4
Autres produits financiers	1 358	527
Reprises sur prov. et amort. financiers	442	71
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	3 241	2 124
Dotation aux prov. & amort. financiers	255	83
Intérêts et charges financiers	5 436	4 856
Pertes de change	1 444	2 115
Charges nettes sur cession de VMP	0	5
Autres charges financières	332	114
TOTAL CHARGES FINANCIERES	7 468	7 172
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-4 227	-5 048

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Produits exceptionnels sur op. de gestion	597	406
Produits de cession d'éléments d'actifs	13 270	2 957
Autres produits exceptionnels	3 018	12 898
Reprises de provisions exceptionnelles	6 571	7 731
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	23 456	23 992
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1 521	1 884
VNC des éléments d'actifs cédés	9 444	2 516
Autres charges exceptionnelles	3 121	1 875
Dotations de provisions exceptionnelles	6 376	10 424
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	20 463	16 698
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 993	7 294

Les cessions d'éléments d'actif concernent principalement le groupe In Extenso 12 812K€ en produits de cession et 8 822K€ en VNC des éléments cédés.

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Impôts courants	14 792	11 425
Impôts différés	-1 297	1 956
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	13 495	13 381

Deloitte SAS est la mère d'une intégration fiscale regroupant 33 entités juridiques. Le taux d'impôt de cette intégration fiscale est de 33,33% auquel s'ajoute une contribution social de 3,3% et exceptionnelle de 10,7%.

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 :

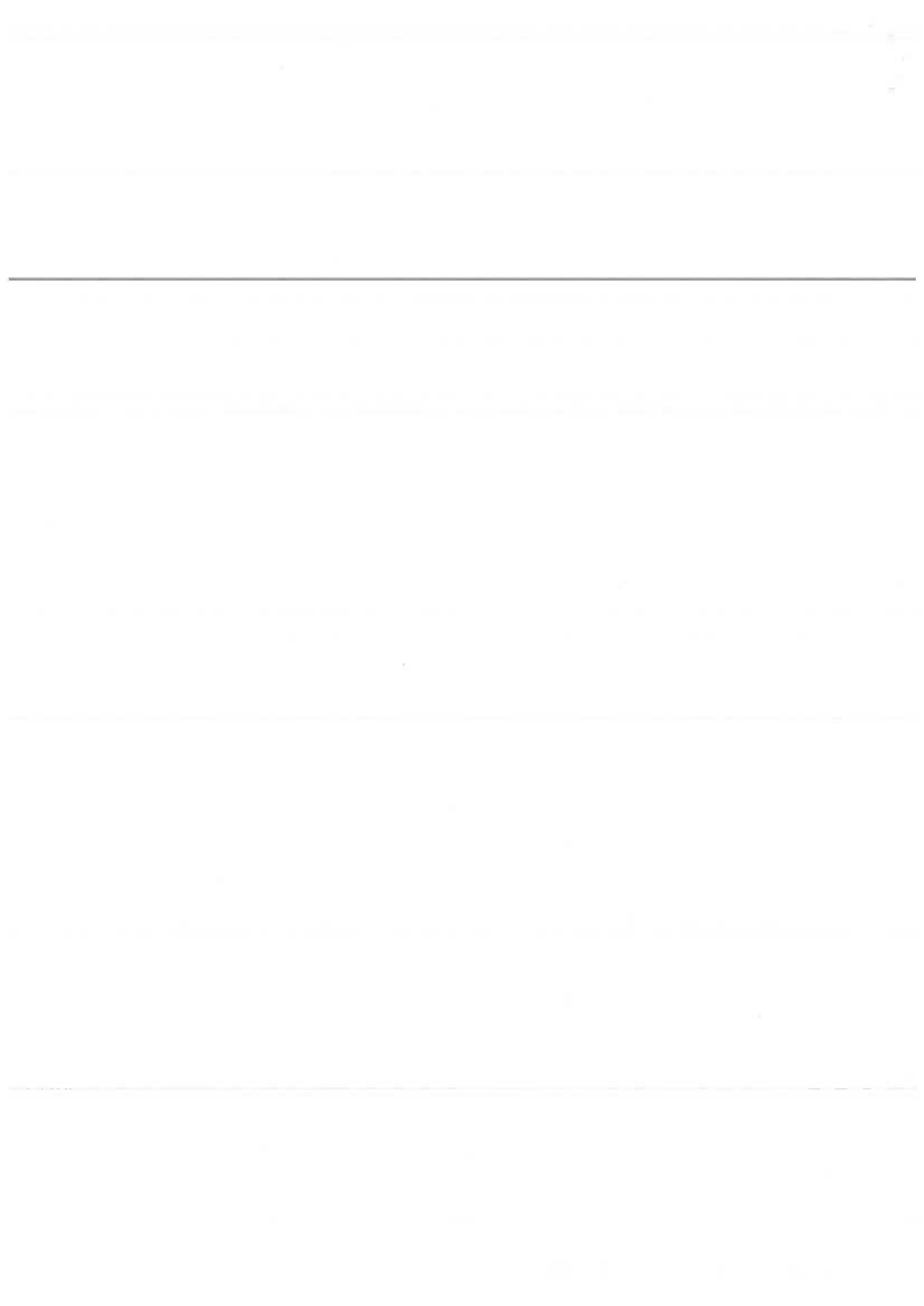
(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	53 673	48 525
Taux de la société mère	38%	38%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-20 394	-18 440
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	1 549	1 541
Non activation de déficits reportables	-846	-2 020
Activation de reports déficitaires	3 932	1 990
Différences permanentes	1 329	1 827
Crédit d'impôt	935	1 722
Impôt effectif constaté	-13 495	-13 381
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	25,1%	27,6%

Le taux d'impôt du groupe In Extenso est de 33,33% et représente une charge nette de 9 396K€ au 31 mai 2016 (10 570K€ au 31 mai 2015).

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Cautions Marchés	3 448	2 949
Cautions Loyers et Baux	15 133	6 564
Cautions diverses	1 800	503
Nantissements de titres	31 359	35 616
TOTAL ENGAGEMENTS HORS BILAN	51 740	45 633

In Extenso Opérationnel (IEO) garantit la liquidité des titres détenus par les personnes physiques Associés du groupe. Cet engagement, au cas improbable où il devrait être exécuté dans sa totalité, s'élèverait à 86 588K€ au 31/05/2016.



Note 21 - Rémunération des Collaborateurs et Effectifs

	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeur (K€)	Effectifs	Valeur (K€)	Effectifs
Coût personnel technique (*)	533 173	7 642	492 604	7 306
Coût personnel administratif	67 756	1 115	63 843	1059
TOTAL	600 929	8 757	556 447	8 365

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

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

Note 22 - Effectifs

	Effectifs au 31 mai 2016	Effectifs au 31 mai 2015
Audit & Conseils	3 727	7 348
In Extenso	4 156	32
Deloitte Afrique francophone	874	984
TOTAL	8 757	8 365

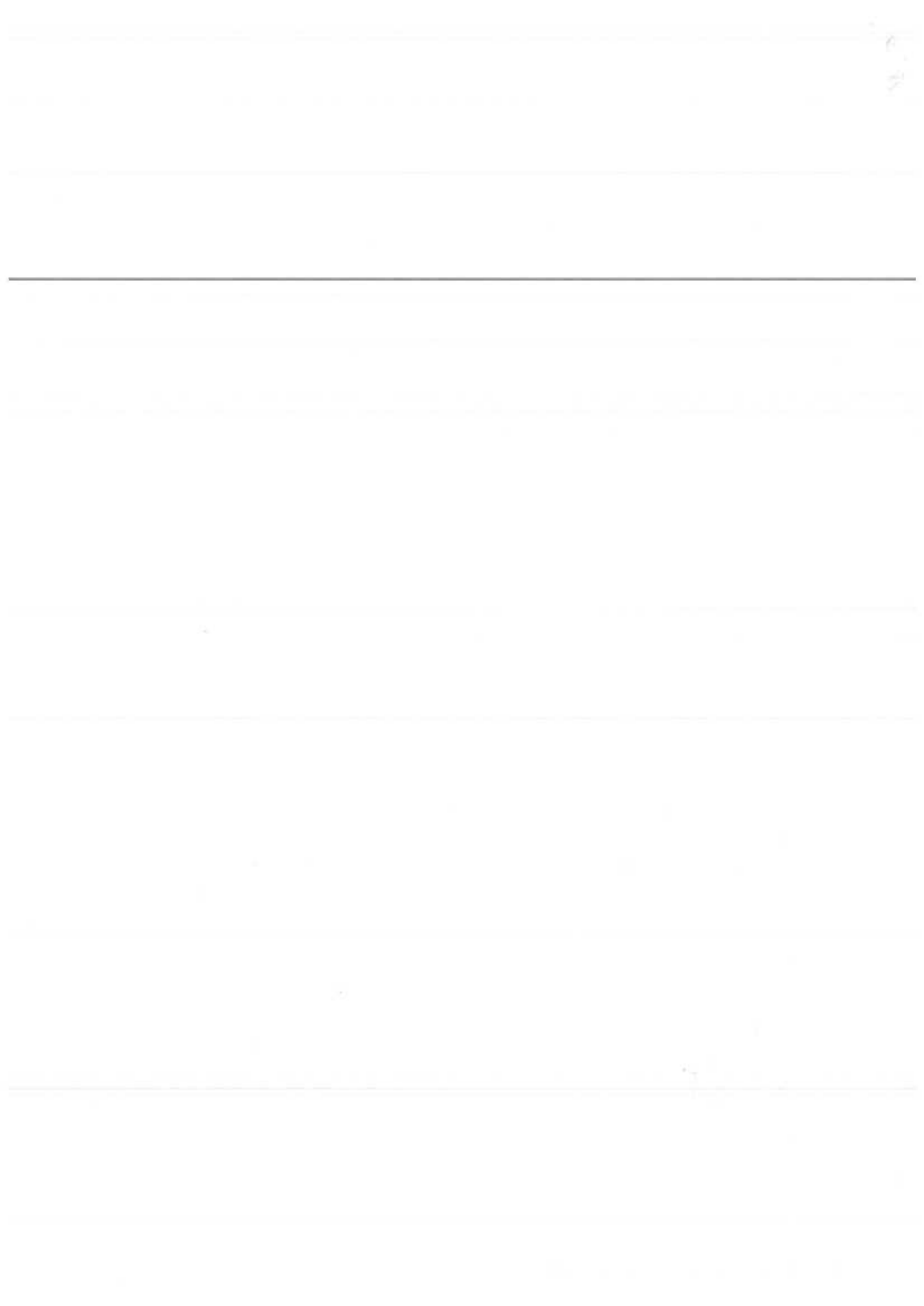
Equivalent temps plein

Note 23 - Evénements postérieurs à la clôture

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, la société a mis en œuvre le rapprochement avec la société Taj.

Dans ce cadre, il a été procédé à :

- La création de la société Deloitte Interpro fin mai 2016, filiale à près de 100% de Deloitte SAS
- Une augmentation de capital de Deloitte Sas d'un montant de 1,5 million euros en rémunération des apports, par les associés de la société Taj, de 1 883 actions de la société Taj,
- L'acquisition par la Deloitte Sas de 10 901 actions de la société Taj, soit 37,24% de son capital,
- L'apport par la Société des 12 784 actions de la société Taj à la société Deloitte Interpro. A l'issue de ces opérations, Deloitte Interpro détient près de 44% du capital de la société Taj.



DELOITTE

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

185 avenue Charles de Gaulle
92200 NEUILLY-SUR-SEINE

434 209 797 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE

DU 9 NOVEMBRE 2016

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en application des statuts et des dispositions du Code de Commerce en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, ainsi que des Sociétés incluses dans son périmètre de consolidation, et soumettre à votre approbation :

- d'une part, le bilan, les comptes annuels et les comptes consolidés dudit exercice, l'affectation du résultat ainsi que la confirmation de la nomination de deux Administrateurs,
- d'autre part, le projet de conversion d'une partie des actions auto détenues, de catégorie B, de la Société en actions de catégorie C, sans droit de vote, ainsi que le projet d'augmentation de capital de la Société réservé aux salariés des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 225-180 du Code de Commerce.

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

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET EVOLUTION DES AFFAIRES

L'exercice écoulé a été marqué par :

- la conversion d'une partie des actions de catégorie B auto détenues par la Société en actions de préférence sans droit de vote, approuvée par l'Assemblée Générale du 16 novembre 2015,
- la division de la valeur nominale de l'action par 10 pour la ramener à 50 €, approuvée par l'Assemblée Générale du 5 avril 2016,

- la souscription par la Société lors de la constitution de la société DELOITTE INTERPRO, Société de Participations Financières de Professions Libérales d'avocats et d'experts-comptables par Actions Simplifiée, à hauteur de 89,96% du capital et des droits de vote.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

- La société **DELOITTE & ASSOCIES**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, regroupe l'essentiel du métier d'audit du Groupe. Cette société a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 3% à 308,7 M€ et un profit de 5,5 M€. Le chiffre d'affaires de la Société se compose principalement de missions d'audit mais aussi de travaux liés à notre activité Risk Advisory (anciennement ERS). Les principales filiales sont les sociétés **CONSTANTIN ASSOCIES** (CA FY16 : 18,8 M€) et **PIERRE-HENRI SCACCHI ET ASSOCIES** (CA FY16 : 13,0 M€).
- La société **DELOITTE CONSEIL**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, regroupe les métiers de Conseil et de Risk Advisory. Au titre de l'exercice 2016, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 191,8 M€ en nette hausse (+38% environ). La dynamique est très forte après une croissance de 12% sur l'exercice précédent. Ces deux métiers de notre Groupe sont en fort développement. La principale filiale est la société **MONITOR DELOITTE** (CA de 16,1 M€, +62%).
- La société **DELOITTE FINANCE**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, porte les activités de Financial Advisory du groupe. Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 70,1 M€, en progression de 18%. Son unique filiale, la société **DELOITTE CONSEIL FINANCE** a réalisé un chiffre d'affaires de 3,8 M€.
- La **SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, est la société de moyens du Groupe. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 94,3M€.
- La **SOCIETE FINANCIERE IN EXTENSO NATIONAL**, dont le siège social est au 185 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, est la holding de nos activités d'expertise comptable. Cette activité se porte bien et assoit sa croissance sur la diversité de son offre et des secteurs sur lesquelles elle opère.
- La société **DELOITTE AFRIQUE**, dont le siège social est au 195 avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, est la société coordonnant notre développement en Afrique francophone. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 5,1M€ pour un bénéfice de 0,2M€.

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 2016 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 2016, le chiffre d'affaires s'est élevé à 27 316 521 euros contre 28 360 181 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 27 574 114 euros contre 28 382 351 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à (235 662) euros contre (20 978) euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'une perte financière de (1 755 583) euros contre (2 689 290) euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôts de l'exercice s'établit à (1 991 244) euros contre (2 710 268) euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de ces éléments, des produits et charges exceptionnels et de l'impôt sur les sociétés, le résultat de l'exercice se solde par une perte de (2 185 014) euros contre une perte de (2 763 308) euros pour l'exercice précédent.

Au 31 mai 2016, le total du bilan de la société s'élevait à 252 285 016 euros contre 208 633 052 euros pour l'exercice précédent.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de (2 185 014) euros.

Nous vous proposons d'affecter comme ladite perte de l'exercice, s'élevant à (2 185 014) euros, en totalité au compte « Report à nouveau ».

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons 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 2013	80,00 €	2 869 360€	
31 mai 2014	Néant		
31 mai 2015	Néant		

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

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

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

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

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

Lors de l'exercice clos au 31 mai 2016, la Société a participé à la constitution de la société DELOITTE INTERPRO, à hauteur de 89,96% du capital et des droits de vote.

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

Néant.

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons que la participation au capital social de la Société, des salariés des sociétés qui lui sont liées au sens de l'Article L 225-180 du Code de Commerce, au dernier jour de l'exercice, soit le 31 mai 2016, était nulle.

SITUATION DE LA SOCIETE A LA DATE DU PRESENT RAPPORT

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours et dans le cadre de la mise en œuvre du rapprochement indirect entre la Société et la société Taj, il a été procédé à :

- Une augmentation de capital de la Société d'un montant de 1 532 150 euros en rémunération des apports, par les associés de la société Taj, de 1 883 actions de la société Taj,
- L'acquisition par la Société de 10 901 actions de la société Taj, soit 37,24% du capital de ladite société,
- L'apport par la Société des 12 784 actions de la société Taj susvisées à la société DELOITTE INTERPRO.

PERSPECTIVES

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

4

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

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

<i>Exercice</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 30 jours)</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 60 jours)</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 90 jours)</i>	<i>Solde des dettes fournisseurs (à 120 jours)</i>	<i>Total</i>
31 mai 2016	1 781 248 €	0 €	0 €	-52 757 €	1 728 491 €
31 mai 2015	1 934 167 €	1 881 158 €	0 €	-5 191 €	3 810 134 €

COMPTES CONSOLIDES

1. Données chiffrées

Nous vous présentons les comptes consolidés du Groupe DELOITTE, étant rappelé que ceux-ci intègrent les comptes de la SOCIETE FINANCIERE IN EXTENSO NATIONAL et de l'ensemble de ses filiales.

Les produits d'exploitation de l'exercice clos le 31 mai 2016 s'élèvent à 1 053 456 K€ contre 967 002 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 54 916 K€ contre 46 280 K€ pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier se soldant par une perte de (4 227) K€ contre une perte de (5 048) K€ au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt est de 50 690 K€ contre 41 232 K€ au titre de l'exercice précédent.

En tenant compte notamment du résultat exceptionnel et de l'impôt sur les Sociétés, le résultat net groupe ressort à (493) K€ contre (161) K€ au titre de l'exercice précédent.

2. Activité Générale

L'activité du Groupe a été globalement satisfaisante.

3. Evolution prévisible

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

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nous vous informons qu'à la suite de la réalisation définitive de l'opération de rapprochement entre Deloitte et Taj le 25 juillet 2016, votre Conseil d'Administration, lors de sa séance du 27 juillet 2016, après avoir pris acte de la réalisation de cette opération et de la démission en date du 25 juillet 2016 de Madame Anne BLANCHE de son mandat d'Administrateur, a accueilli, en application des accords entre Deloitte et Taj, deux nouveaux Administrateurs Associés de Taj et désignés par les Associés de Taj : Madame Stéphanie CHATELON et Monsieur Etienne GENOT.

En conséquence, nous vous proposons de prendre acte de la démission de Madame Anne BLANCHE de son mandat d'Administrateur et de nommer Madame Stéphanie CHATELON et Monsieur Etienne GENOT, en qualité d'Administrateurs de la Société, à effet rétroactivement du 27 juillet 2016 et ce, pour une durée de quatre années.

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

Pour des raisons liées au développement des activités de conseil notamment dans le cadre du plan stratégique 2014/2017 et l'entrée corrélative prévue d'Associés non-inscrits à une Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes au capital de la Société, nous vous proposons de convertir 9 000 actions de catégorie B, auto-détenues par la Société, en 9 000 actions de préférence de catégorie C sans droit de vote, et ce afin de les attribuer à des Associés non-inscrits à une Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes.

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

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

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

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

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

PROPOSITION D'AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVE AUX SALARIES (Article L 225-129 du Code de Commerce et Articles L 3332-18 et suivants du Code de Travail)

En application du 2^{ème} paragraphe de l'article L 225-129-6 du Code de Commerce, nous vous soumettons un projet de résolution tendant à proposer une augmentation de capital de la Société réservée aux salariés des sociétés qui lui sont liées au sens de l'Article L 225-180 du Code de Commerce, adhérents d'un Plan Partenarial d'Epargne Entreprise ou d'un Plan d'Epargne Salariale Volontaire existant ou à créer, et dont le montant serait plafonné à 3 % maximum du capital social actuel de la Société.

Les actions nouvelles pourraient être souscrites par lesdits salariés dans les conditions des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, seraient créées avec jouissance à compter de leur souscription et seraient, dès leur création, assimilées en tous points aux actions anciennes et soumises à toutes les dispositions statutaires.

Lesdits salariés qui seraient informés individuellement du projet, s'il est approuvé, feront leur affaire de la répartition entre eux des actions nouvelles.

Nous vous proposons également de déléguer tous pouvoirs au Conseil d'Administration de la Société afin de fixer l'ensemble des modalités afférentes à cette augmentation de capital.

Vous prendrez connaissance du rapport des Commissaires aux Comptes contenant leur avis sur la proposition de suppression du droit préférentiel, le choix des éléments de calcul du prix d'émission et son montant, l'incidence de l'émission sur la situation des Associés appréciée par rapport aux capitaux propres ainsi que sur la sincérité des informations tirées des comptes de la Société, sur lesquels ils donnent cet avis.

Le Conseil d'Administration vous recommande de ne pas agréer ce projet en l'état.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises hormis celle concernant l'augmentation de capital réservée aux salariés.

Le Conseil d'Administration

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' shape with a vertical line through it, followed by a curved line.

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

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

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Nancy et Paris

Société par Actions Simplifiée

DELOITTE

185, avenue Charles de Gaulle
92200 NEUILLY SUR SEINE

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

Exercice clos le 31 mai 2016



1. The first part of the document is a list of the names of the persons who have been named in the proceedings.

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

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

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Nancy et Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mai 2016

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

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mai 2016, sur :

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

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

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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

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



II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

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

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

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

III. VERIFICATION SPECIFIQUE

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

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

Herserange et Paris, le 24 octobre 2016

Les commissaires aux comptes

C.P.A. SA

Christine JUNGLING
Mandatée technique

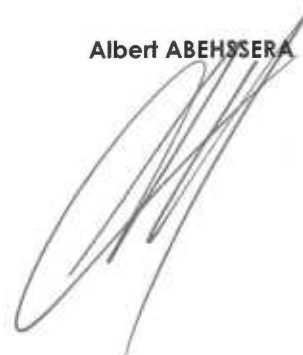


Sylvain ADAM
Mandatée social



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

Albert ABEHSSERA



Deloitte.

**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2016
DELOITTE SAS**

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

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY16**

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

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-16	31-mai-15
Produits d'exploitation		1 053 456	967 002
Chiffre d'affaires	16	1 030 606	938 296
Autres produits d'exploitation	16	22 850	28 706
Charges d'exploitation		998 539	920 722
Achats et variation de stock		70 101	51 015
Impôts, taxes et versements assimilés		32 629	26 505
Charges de personnel		600 929	556 447
Dotations aux amortissements		29 469	33 157
Autres charges d'exploitation		265 411	253 598
RESULTAT D'EXPLOITATION		54 916	46 280
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		3 241	2 124
Charges financières		7 468	7 172
RESULTAT FINANCIER	17	-4 227	-5 048
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		50 690	41 232
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	2 993	7 294
Impôts sur les bénéfices	19	14 792	11 425
Impôts différés	19	-1 297	1 956
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		40 188	35 145
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-298	-103
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		32 351	27 028
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		7 538	8 014
Intérêts minoritaires		8 031	8 175
RESULTAT NET		-493	-161

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-16	31-mai-15
Résultat de base par action	-1,17	-3,82
Résultat dilué par action	-1,17	-3,82

Il y a eu une division du nominal des actions de Deloitte Sas en avril 2016. Le résultat par action au 31 mai 2015 proforma est de -0,38€ / action.

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

1. The first part of the document is a letter from the President of the United States to the Congress, dated January 3, 1862. It is a very important document, as it contains the President's views on the state of the Union and the progress of the war.

2. The second part of the document is a report from the Secretary of the War Department, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the military operations of the Army during the year 1861.

3. The third part of the document is a report from the Secretary of the Navy Department, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the naval operations of the Navy during the year 1861.

4. The fourth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the Interior, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

5. The fifth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the Treasury, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

6. The sixth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the State, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

7. The seventh part of the document is a report from the Secretary of the Department of the War, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

8. The eighth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the Navy, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

9. The ninth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the Interior, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

10. The tenth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the Treasury, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

11. The eleventh part of the document is a report from the Secretary of the Department of the State, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

12. The twelfth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the War, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

13. The thirteenth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the Navy, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

14. The fourteenth part of the document is a report from the Secretary of the Department of the Interior, dated January 10, 1862. It contains a detailed account of the operations of the Department during the year 1861.

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-16	31-mai-15
Capital souscrit non appelé		0		0	3
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	561 576	-274 267	287 308	291 426
Immobilisations incorporelles	2	31 663	-21 927	9 736	7 202
Immobilisations corporelles	3	134 958	-103 027	31 931	28 262
Immobilisations financières	4	15 441	-272	15 169	18 138
Titres mis en équivalence	5	93		93	183
TOTAL Actif Immobilisé		743 730	-399 493	344 237	345 214
Stocks et en-cours	6	19 248	-151	19 097	23 625
Créances clients et avances versées	7	414 242	-32 192	382 050	333 653
Autres créances et comptes de régul.	8	147 649	-439	147 210	127 282
Valeurs mobilières de placement	9	3 229	-27	3 202	4 467
Disponibilités	9	67 022		67 022	68 344
TOTAL Actif Circulant		651 390	-32 809	618 581	557 371
TOTAL ACTIF		1 395 120	-432 303	962 818	902 585

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-16	31-mai-15
CAPITAUX PROPRES			
Capital		21 897	21 897
Primes		31 208	31 208
Réserves		36 975	38 369
Ecart de conversion		11	176
Résultat net		-493	-161
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	89 598	91 489
Intérêts minoritaires	11	71 233	71 114
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		160 830	162 603
Comptes courants actionnaires		34 449	28 069
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	195 280	190 672
Provisions	13	53 345	57 689
Autres emprunts et dettes financières	9	243 824	224 884
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	99 221	80 590
Autres dettes et comptes de régularisation	15	371 149	348 750
TOTAL PASSIF		962 818	902 585

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

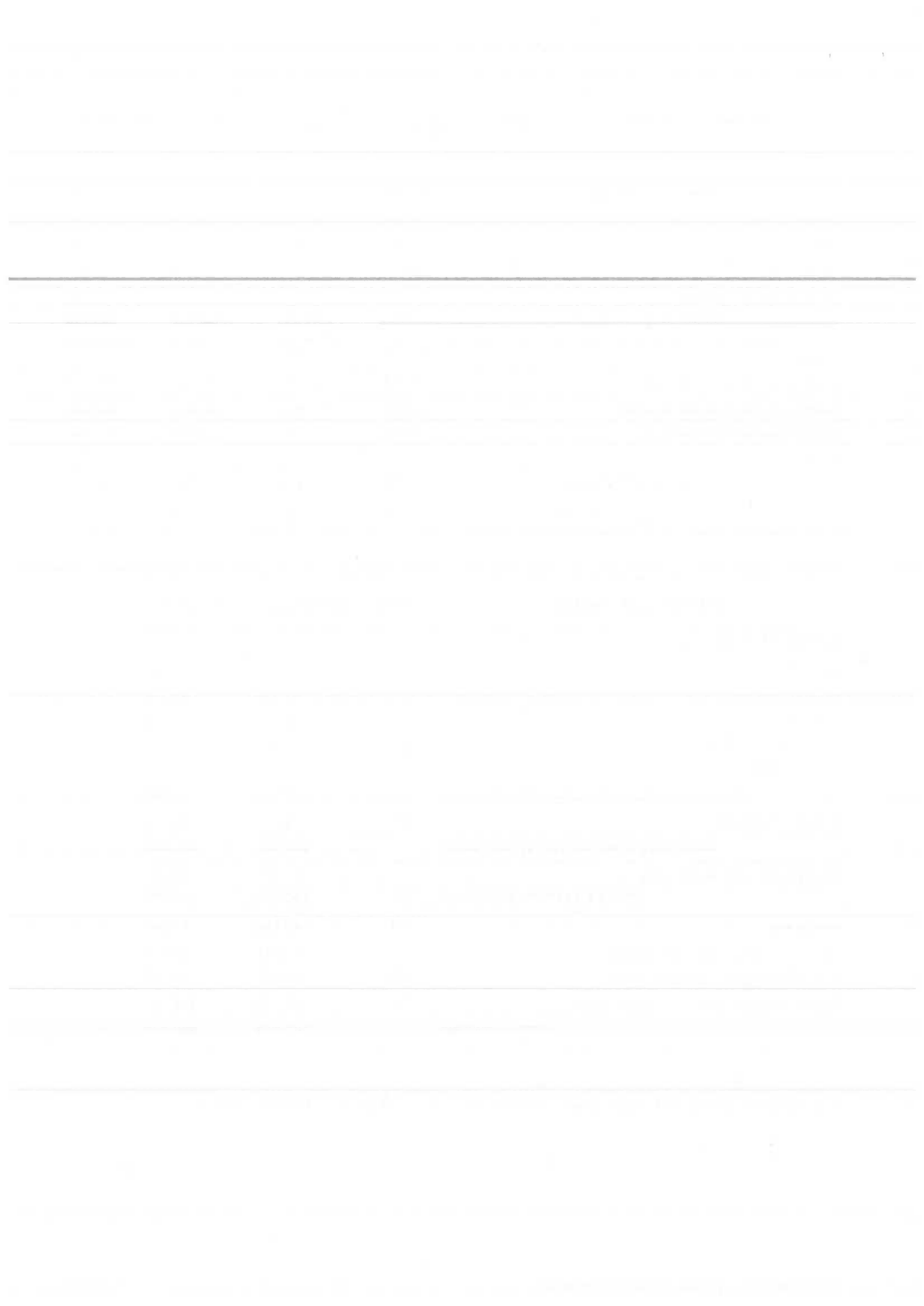
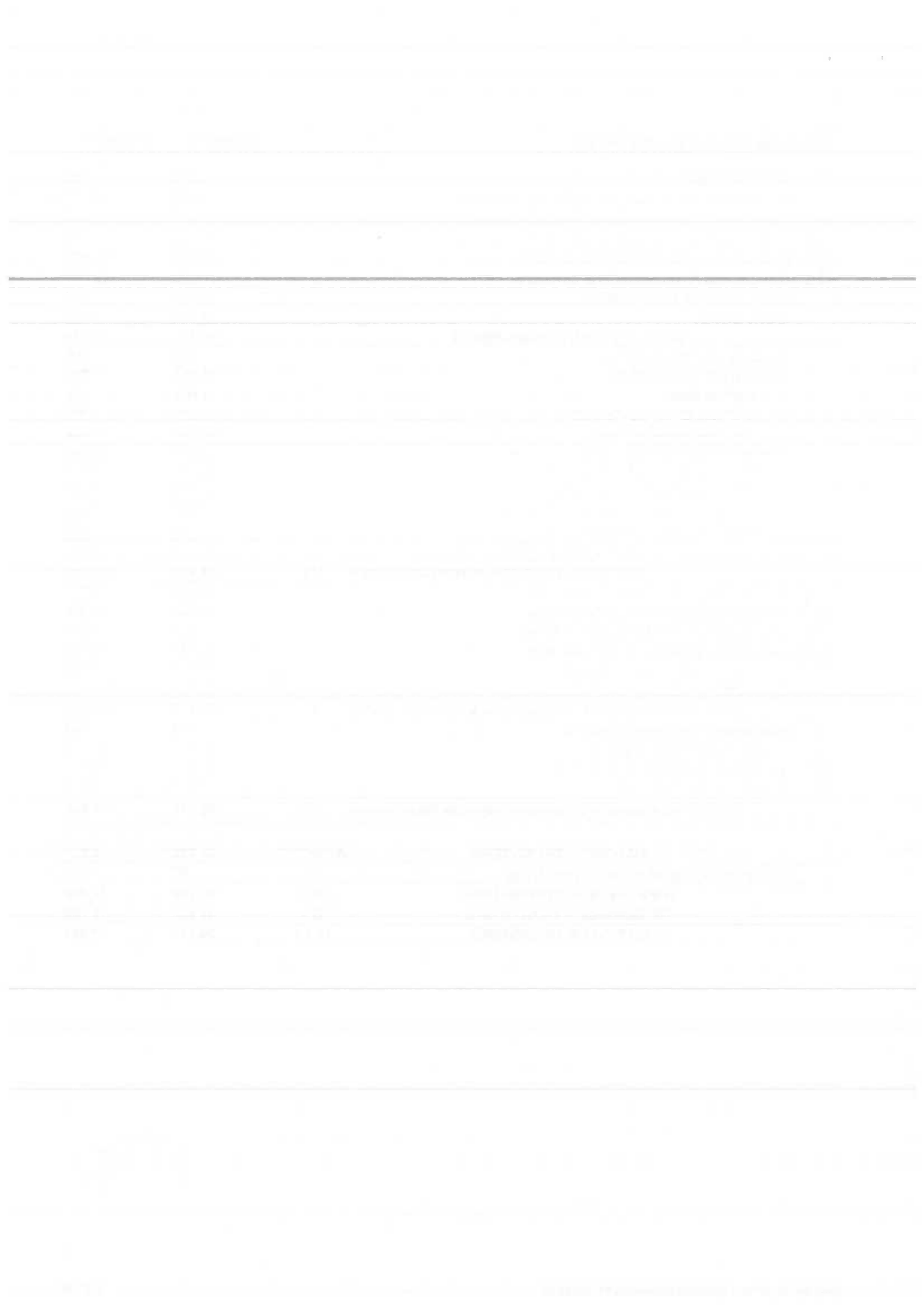


Tableau des flux de trésorerie (en K€)		31-mai-16	31-mai-15
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	-493	-161
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	8 031	8 177
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	298	103
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	13
	Dotations aux Amortissements et provisions	58 899	60 503
	Reprises des Amortissements et provisions	-17 556	-19 701
	Plus et moins values de cession	-3 643	-76
	Impôts différés	-1 297	1 956
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		44 239	50 814
Variation des frais financiers		-935	-180
Variation nette exploitation		-11 761	3 072
Var° de stock		4 004	22
Var° des Créances d'exploit°		-44 291	608
Var° des Dettes d'exploit°		28 526	2 442
Variation nette hors exploitation		-3 118	-4 306
Var°des créances hors exploitation		-8 077	-4 876
Var°des dettes hors exploitation		4 298	1 554
Charges et produits constatés d'avance		732	-1 094
Pertes & gains de change		-71	110
VARIATION DU BFR		-15 814	-1 414
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		28 425	49 400
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles	-6 038	-9 509
	Décaisst / acquisition immos corporelles	-15 724	-6 623
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	8 323	1 203
	Décaisst / acquisition immos financières	-10 530	-14 110
	Encaisst / cession immos financières	8 313	6 248
	Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	-26 456	-11 763
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-42 112	-34 554
Opérations de	Augmentation de capital ou apports	460	600
	Dividendes versés aux minoritaires	-7 921	-8 172
	Encaissements provenant d'emprunts	89 406	21 167
	Remboursement d'emprunts	-43 428	-31 443
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		38 517	-17 848
VARIATION DE TRESORERIE		A+B+C+D 24 773	-2 851
Incidences des variations de taux de change		(D) -57	151
TRESORERIE A L'OUVERTURE		(E) 19 752	22 603
TRESORERIE A LA CLOTURE		(F) 44 525	19 752
VARIATION DE TRESORERIE		(F-E) 24 773	-2 851

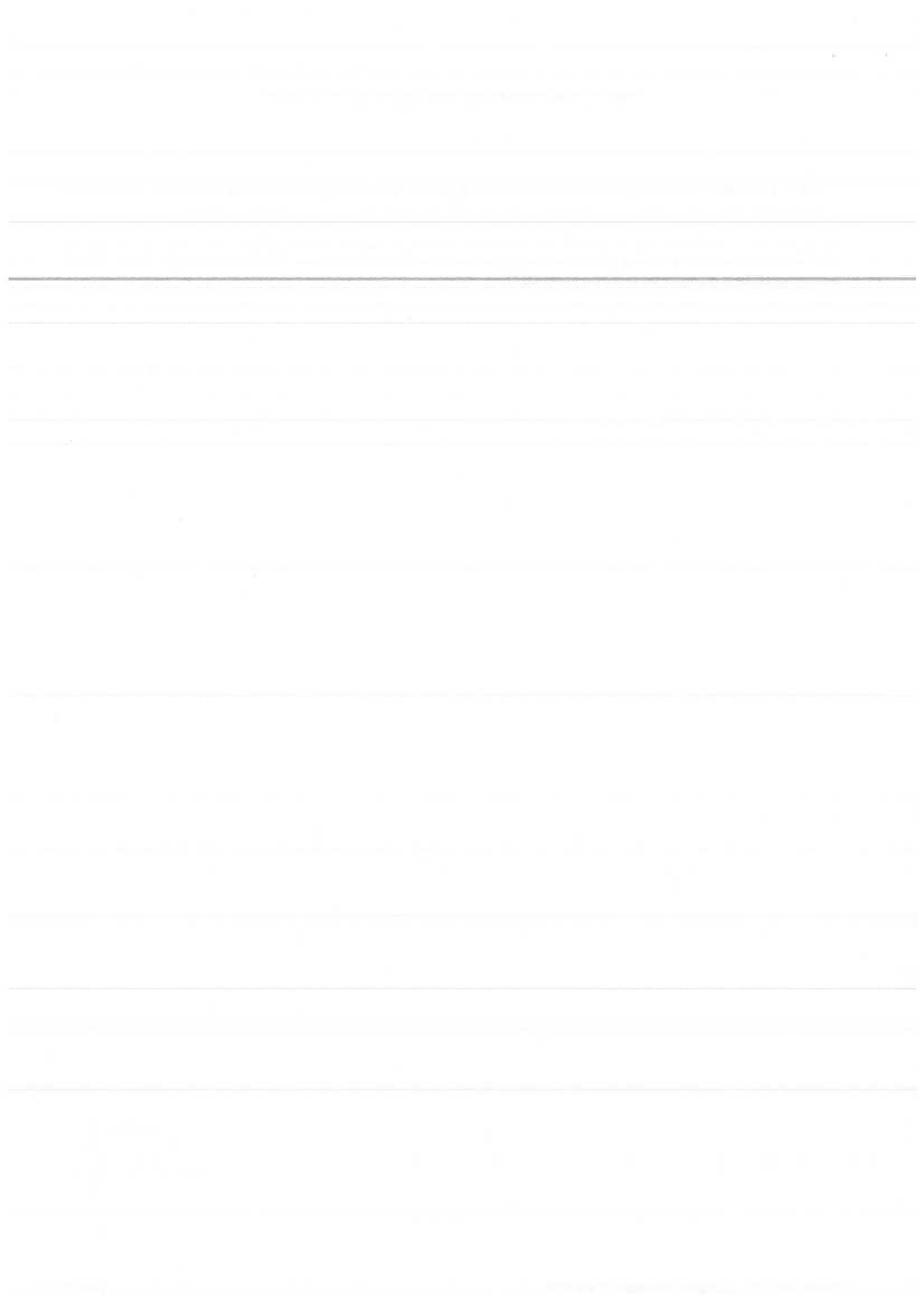
C.F.C.E
112, bis rue Cardinet
75017 PARIS
Commissaire aux comptes



FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY16

Les faits marquants de l'activité du Groupe Deloitte au cours de l'exercice FY16 portent principalement sur une activité de croissance externe très soutenue dans nos différents métiers (30 nouvelles acquisitions).

En février 2016, Deloitte a signé avec Unibail Rodamco un bail longue durée pour 19 étages dans la tour Majunga à la Défense. Les locaux ont été mis à disposition partiellement au mois de juillet 2016 et l'ensemble des 31.000m² seront occupés à compter du mois de juillet 2017.



ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

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

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

2 Méthode de consolidation

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

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

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

3 Date d'arrêté des comptes

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

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

4 Opérations internes

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

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

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

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

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

6 Ecart d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecart d'acquisition

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

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

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

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

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

6.2 Fonds de commerce

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

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

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

7 Immobilisations incorporelles

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

8 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

9 Immobilisations financières

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

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

10 Travaux en cours

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

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

11 Titres auto détenus

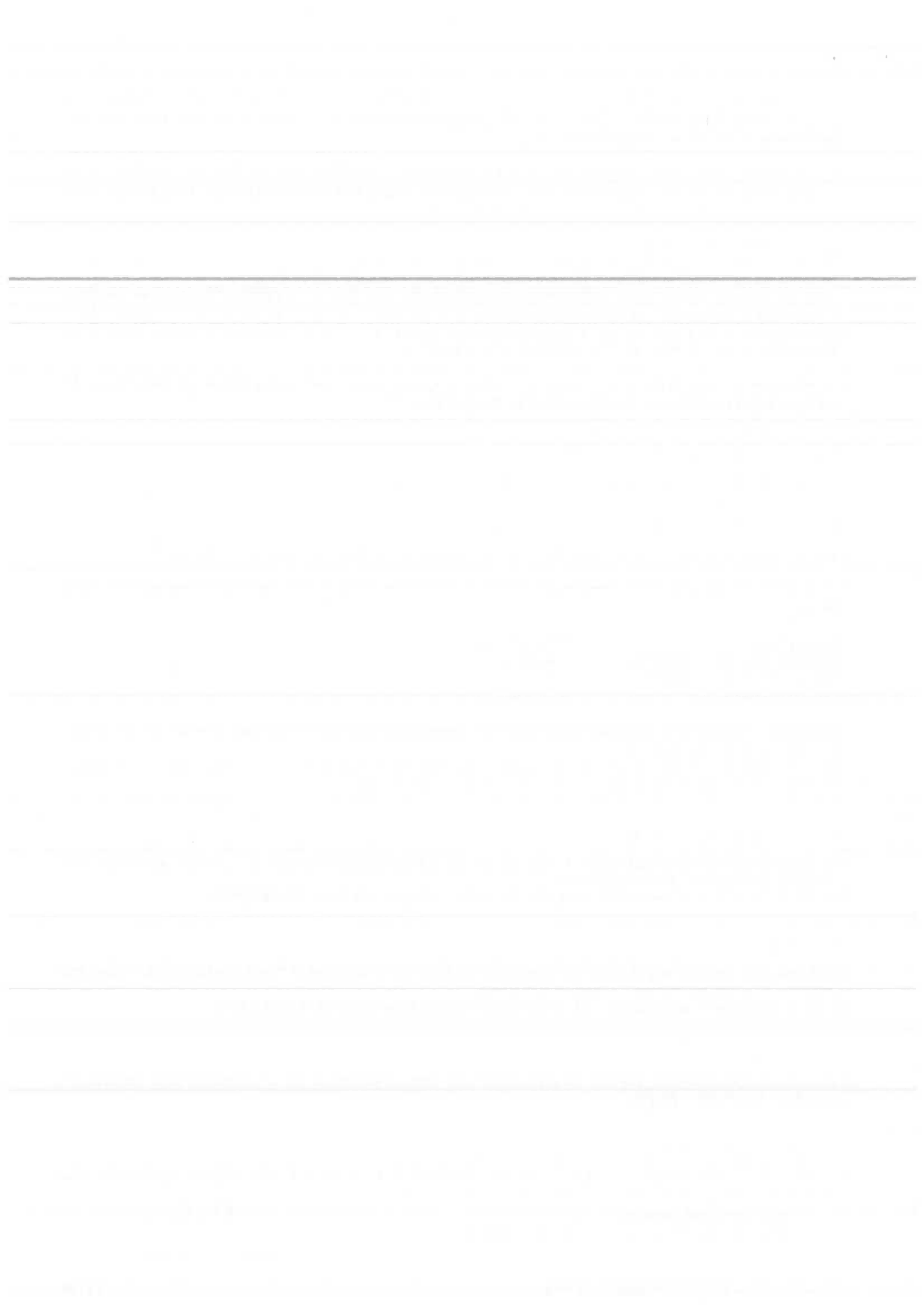
Les actions auto détenues par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont inscrites en diminution des capitaux propres.

12 Chiffre d'Affaires

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

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

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



13 Provisions pour risques et charges

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

14 Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

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

15 Impôts et impôts différés

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

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

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

16 Conversion des opérations libellées en devises

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

17 Information sectorielle

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

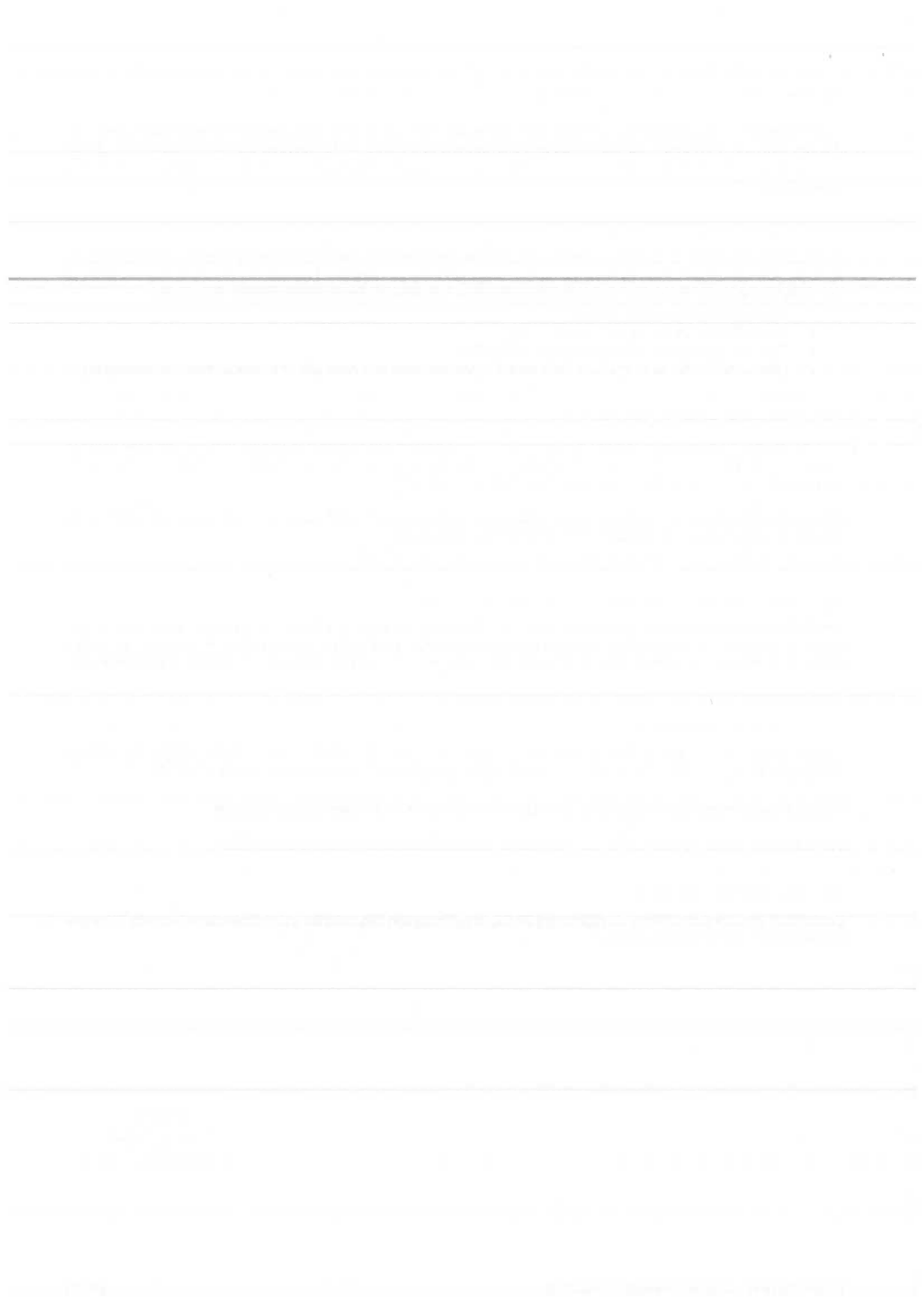
Ces analyses correspondent à l'information suivie en interne par le management du Groupe.

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

18 Autres informations

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

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



B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1 Evolution du périmètre de consolidation

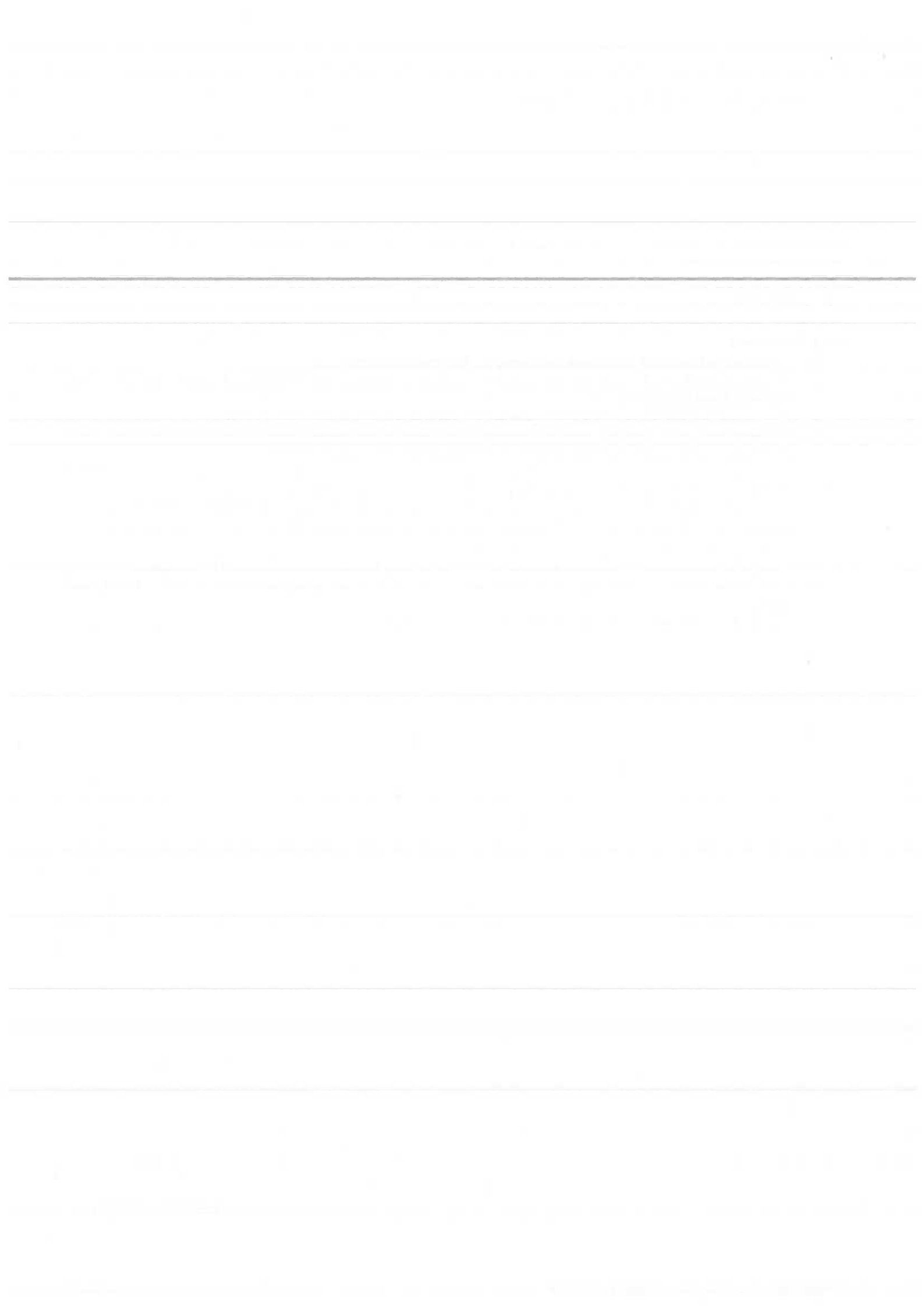
1.1 Entrée de périmètre :

Les sociétés qui sont rentrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice sont indiquées dans la liste de sociétés consolidées.

1.2 Autres variations :

Par ailleurs, dans le cadre d'un exercice de simplification de son organigramme juridique, le groupe a procédé aux fusions suivantes :

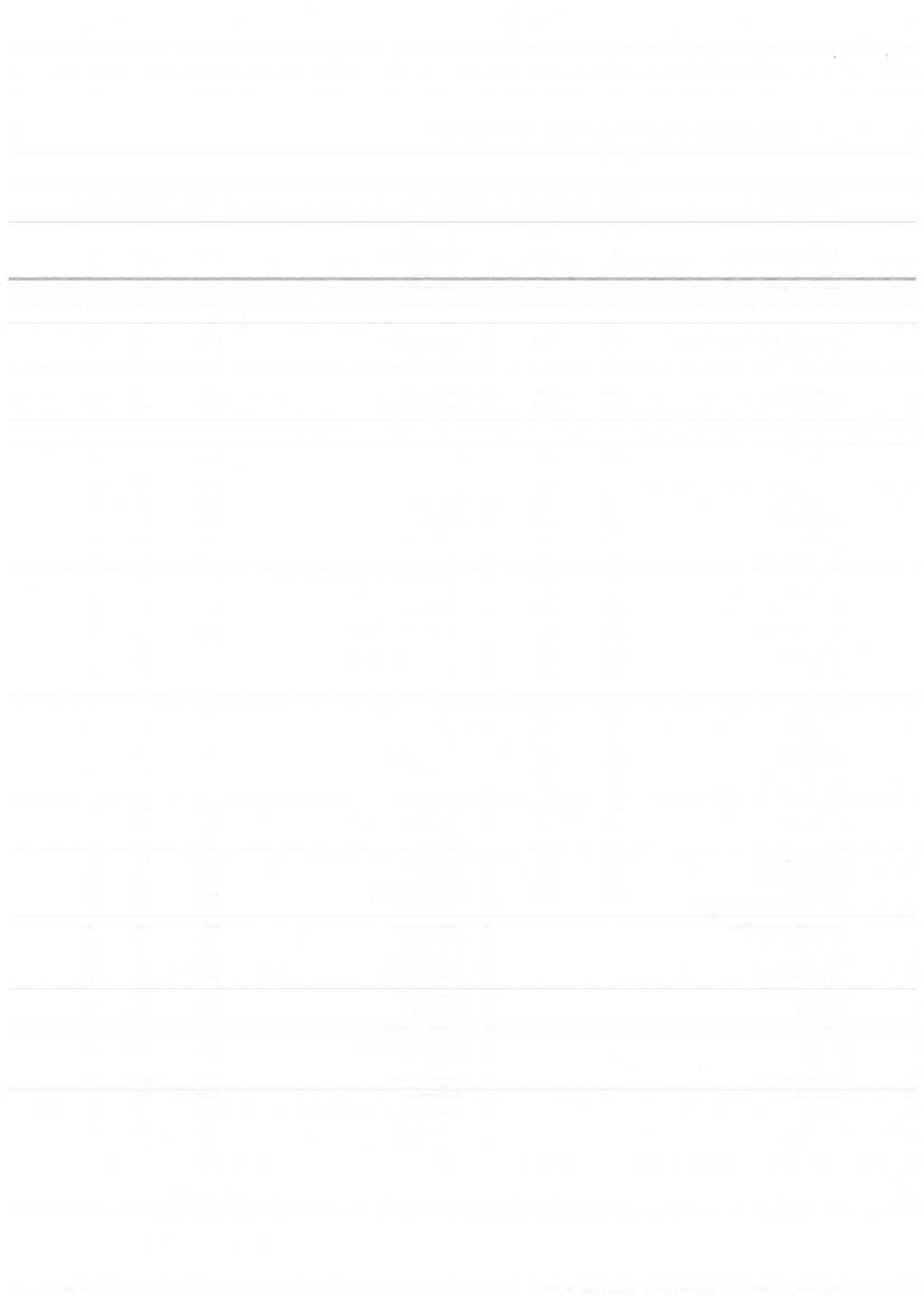
- La société In Extenso Nice a été fusionnée au sein de la société FCG.
- La société Cabinet Ryngaert a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société In Extenso Nord De France.
- La société In Extenso l'Aigle a été fusionnée au sein de la société In Extenso Orne.
- Les sociétés Cabex Littoral, Cabinet Lemoine et Associés, Audit Expert Conseil, Cabex Saintonge et Cabex Atlantique ont été fusionnées au sein de la société In Extenso Centre Ouest.
- Les sociétés In Extenso Paris Nord, Ex&com, Ex&com compta, Ex&com consult, Ex&com gestion RH et Ex&dom ont été fusionnées au sein de la société In Extenso Ile De France.
- Les sociétés SARL Secpa et Afiliance ont été fusionnées au sein de la société In Extenso Provence.
- La société In Extenso Experts d'Assurés Rhône Alpes a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société In Extenso Expertise Assurance
- La société Aexecutive a été fusionnée au sein de la société In Extenso Finance et Transmission.
- Les sociétés Neonity et Esystema ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société HNX.
- La société PVM a été fusionnée au sein de la société Secog.



2 Liste des sociétés consolidées au 31 mai 2016

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de conso.
Deloitte SAS	100,00	Sté mère	IG	Deloitte Audit IT Financial Services	99,09	99,09	IG
ACGD	99,90	45,85	IG	Deloitte Conseil	100,00	100,00	IG
Acquier et Auditeurs Associés (1)	100,00	33,49	IG	Deloitte Conseil Finance	100,00	100,00	IG
Acta 2C	99,83	34,05	IG	Deloitte Finance	100,00	100,00	IG
AEX & COM MAROC	94,00	41,12	IG	Deloitte Infinéo	100,00	100,00	IG
Aexecutive (1)	65,43	43,82	IG	Deloitte International	99,90	99,90	IG
ALFI	40,00	13,61	MEQ	Deloitte Marque & Gendrot	99,09	99,09	IG
Anne Marie Torres Commissaire aux comptes (1)	99,40	99,40	IG	Deloitte Marque Gendrot	97,86	97,86	IG
APRIM & Associés	67,50	45,20	IG	Deloitte Monaco	95,00	95,00	IG
ASTRID (1)	100,00	45,20	IG	DHA (1)	100,00	43,74	IG
Audalian Commissaire	100,00	100,00	IG	Difpresse Gestion	100,00	100,00	IG
Audit Aquitaine	50,85	34,05	IG	DN Casablanca SARL	100,00	100,00	IG
Audit Aquitaine CAC	99,80	64,78	IG	Durand et Associés	100,00	100,00	IG
Axa	100,00	100,00	IG	EC Consulting	100,00	22,61	IG
Cabinet Ecuyère	99,80	33,51	IG	EDIGES	99,96	33,49	IG
Cabinet FPM	99,96	43,73	IG	Efficience	99,96	45,95	IG
Cabinet Lassalle	99,41	33,93	IG	Equitive	100,00	100,00	IG
Cabinet Michel Onol	99,97	33,59	IG	Erdre Accueil	100,00	33,91	IG
Cabinet Ryngaert	100,00	46,34	IG	eSYSTEMA	100,00	66,97	IG
Cabinet Serra Hudellet	100,00	100,00	IG	EX&COM Audit	100,00	43,74	IG
Cabinet Singer et Associés (1)	100,00	33,49	IG	Fidegex	99,90	34,01	IG
Calculus	100,00	34,09	IG	Fiduciaire Expertise Commissariat et Développement	100,00	43,74	IG
Cantat Strategic Analytics Group	100,00	100,00	IG	Fiduciaire Internationale d'Audit	100,00	100,00	IG
Centre d'Affaires de l'Horlogerie	100,00	46,34	IG	Fiduciaire Victoria	100,00	43,74	IG
Centre Informatique Saonois	100,00	34,89	IG	Fiduciaire de Comptabilité et de Gestion - FCG	100,00	49,12	IG
Cisane	100,00	100,00	IG	Fidulex (1)	99,96	34,03	IG
Club Actu Formation	100,00	34,09	IG	Financière In Extenso Rhône Alpes	72,24	48,38	IG
Coges	99,96	34,03	IG	FIRTAS	100,00	100,00	IG
Compagnie Fiduciaire du Golfe	99,82	45,89	IG	France Expertise associées	100,00	33,50	IG
Conseils Experts Audit International	100,00	43,74	IG	GBA & Associés Expertise (1)	100,00	100,00	IG
Constantin Associés	100,00	100,00	IG	GBA & Associés Lyon (1)	100,00	100,00	IG
Constantin Entreprises	100,00	100,00	IG	GBA Systèmes d'information (1)	100,00	100,00	IG
Constantin Limited	100,00	100,00	IG	Groupe TechniCompta	99,94	34,70	IG
Constantin Partnership	100,00	100,00	IG	Hervé Schauer Consultants	100,00	100,00	IG
Consultants auditeurs associés (1)	100,00	100,00	IG	HLA (1)	100,00	43,74	IG
COVIE 2	100,00	66,97	IG	HNX S.A.S.	100,00	66,97	IG
COVIE 3 (1)	99,00	66,30	IG	Holding Audit et Consulting	100,00	43,74	IG
DAVECC	100,00	100,00	IG	I&J Consulting	24,12	16,16	MEQ
Deloitte & Associés	100,00	100,00	IG	IBIZA Software S.A.S.	100,00	66,97	IG
Deloitte Accounting Services	100,00	100,00	IG	IHC 1SAS	30,88	30,88	MEQ
Deloitte Afrique	85,97	85,97	IG	In Extenso Alpes Dauphiné	99,96	34,03	IG
Deloitte & Touche Afrique Centrale SARL			IG	In Extenso Alsace Participations	50,91	34,09	IG
Deloitte & Touche Conseil SARL			IG	In Extenso Aquitaine	99,99	34,05	IG
Deloitte Algérie			IG	In Extenso Audit	100,00	66,97	IG
Deloitte Bénin			IG	In Extenso Avocats (1)	44,00	29,47	MEQ
Deloitte Conseil Maroc			IG	In Extenso Besançon (1)	99,94	34,70	IG
Deloitte Côte d'Ivoire			IG	In Extenso Bretagne	68,65	45,98	IG
Deloitte RDC			IG	In Extenso Caen	100,00	33,50	IG
Deloitte Sénégal			IG	In Extenso Centre Ouest	50,13	33,58	IG
DTT Congo			IG	In Extenso centre ouest social	100,00	33,58	IG
DTT Gabon			IG	In Extenso Centre Var	100,00	49,12	IG
DTT Guinée équatoriale			IG	In Extenso Charente	100,00	34,05	IG
Deloitte Tchad			IG	In Extenso Cogex	100,00	33,50	IG
Afrique Audit Consulting (Togo)			IG	In Extenso Conseil en tourisme hôtellerie et restauration	50,30	33,88	IG
Altime International			IG	In Extenso Côte d'Azur	73,35	49,12	IG
Deloitte Conseil Tunisie SARL			IG	In Extenso Dauphiné Savoie	50,83	34,04	IG

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



Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.	Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
In Extenso Dordogne	100,00	34,05	IG	In Extenso Val de Garonne	100,00	34,08	IG
In Extenso Euroméditerranée	75,98	34,39	IG	In Extenso Vallée du Rhône	99,95	34,02	IG
In Extenso Expertise Assurance	84,32	56,47	IG	Inexweb (1)	100,00	66,97	IG
In Extenso Experts d'Assurés Rhône Alpes	100,00	53,89	IG	Jacques Serra & Associés	100,00	100,00	IG
In Extenso Finance et Transmission	50,10	33,55	IG	James ALB	100,00	34,05	IG
In Extenso Formation	96,92	64,91	IG	Kovi 8	99,90	99,90	IG
In Extenso Gray	99,93	34,68	IG	Kovi 9	100,00	100,00	IG
In Extenso Haute Marne (1)	99,80	34,65	IG	Latiniér	40,20	13,73	MEQ
In Extenso IDF RAEC	99,90	43,70	IG	Laurens Michel Audit	100,00	100,00	IG
In Extenso Ile de France	62,22	43,74	IG	LMC (1)	100,00	100,00	IG
In Extenso Ile de France Audit	99,72	43,62	IG	Management et Conjoncture Social (1)	100,00	100,00	IG
In Extenso L'Aigle	100,00	33,50	IG	Marseille Provence Expert Compta (MAPEC)	66,67	30,18	IG
In Extenso Languedoc Roussillon	50,17	33,60	IG	Mercurie Conseil (1)	99,76	33,49	IG
In Extenso Leydet	100,00	45,26	IG	MGF Audit	99,61	43,57	IG
In Extenso Lorraine	51,84	34,72	IG	Monitor Deloitte Maroc	100,00	100,00	IG
In Extenso Lorraine Services	99,95	34,70	IG	Monitor France sas	100,00	100,00	IG
In Extenso Midi-Pyrénées	100,00	34,05	IG	NEONITY	100,00	66,97	IG
In Extenso Mont Blanc	100,00	34,04	IG	Net Assistance	66,68	22,70	IG
In Extenso Mulhouse	100,00	34,09	IG	Novel	100,00	48,38	IG
In Extenso National	100,00	100,00	IG	Opus 3.14 Audit et Conseil	99,97	99,97	IG
In Extenso Nice	100,00	49,12	IG	PAP Gestion	100,00	43,74	IG
In Extenso Nord Audit	99,93	46,31	IG	Pierre Henri Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	IG
In Extenso Nord de France	69,19	46,34	IG	Progein Côte d'Azur	66,99	44,86	IG
In Extenso Normandie (1)	51,33	34,38	IG	PVM (1)	100,00	33,57	IG
In Extenso Normandie Seine	67,50	22,61	IG	Ravi-conseil	100,00	100,00	IG
In Extenso Opérationnel	66,97	66,97	IG	RRH Software	100,00	66,97	IG
In Extenso Ouest Atlantique	50,63	33,91	IG	S.A. Cabinet Roux	98,57	55,66	IG
In Extenso Ouest Atlantique E & T	100,00	33,91	IG	SAS BIO Capital	100,00	100,00	IG
In Extenso Patrimoine	67,00	44,87	IG	SAS BIO Intelligence Service	100,00	100,00	IG
In Extenso Pau Pyrénées	100,00	34,05	IG	SAS Greenext Service	100,00	100,00	IG
In Extenso Périgord	100,00	34,11	IG	Scacchi Santé	100,00	100,00	IG
In Extenso Picardie Formation (1)	100,00	35,83	IG	SCI Caro	100,00	34,70	IG
In Extenso Picardie Ile de France	53,50	35,83	IG	SCI de l'Horlogerie	100,00	46,34	IG
In Extenso Provence	69,05	45,26	IG	SCI du N°88 de la rue de Mortain	90,00	30,15	IG
In Extenso Proximité	98,80	33,50	IG	SCI Duprieu	64,80	22,48	IG
In Extenso Reprise des Entreprises en Difficulté	51,00	34,15	IG	SECOG (1)	99,99	33,57	IG
In Extenso Rhône Alpes	100,00	48,38	IG	Seref Audit (1)	99,99	33,57	IG
In Extenso Rhône Alpes Solution	100,00	45,42	IG	Seref Consultant (1)	100,00	33,57	IG
In Extenso SECAG	50,74	33,50	IG	Serge Kubryk Audit	100,00	43,74	IG
In Extenso Social	100,00	66,97	IG	Société Financière In Extenso National	100,00	100,00	IG
In Extenso Social Alsace	100,00	34,09	IG	Sterenn	99,72	45,85	IG
In Extenso Social Ile de France	100,00	43,74	IG	Synergence (1)	100,00	100,00	IG
In Extenso Social Normandie	100,00	33,50	IG	Systema	100,00	66,97	IG
In Extenso Social Rhône Alpes	100,00	48,38	IG	Transaxio	40,20	26,92	MEQ
In Extenso Social Sud Ouest (1)	100,00	34,05	IG	Transaxio Centre ouest	30,15	20,19	MEQ
In Extenso SOCOGEC	100,00	33,50	IG	Transaxio Hôtel	31,13	20,85	MEQ
In Extenso Strasbourg	100,00	34,09	IG	Transaxio Ouest Atlantique Bretagne	40,20	26,92	MEQ
In Extenso Strasbourg Nord	99,99	34,09	IG	TV3	100,00	26,92	IG
In Extenso Sud Ardèche (1)	100,00	34,02	IG	XEONYS	100,00	66,97	IG
In Extenso Sud Atlantique	100,00	34,05	IG				
In Extenso Tarentaise	99,52	33,88	IG				
In Extenso Tunis (1)	100,00	66,96	IG				

(1) Nouvelles acquisitions de l'exercice

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

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	536 122	-244 696	291 426	291 426
Mouvements de périmètre	8 958		8 958	
Acquisitions de la période	19 220	-29 571	-10 351	
Cessions	-2 725		-2 725	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	561 575	-274 267	287 308	291 426

Les écarts d'acquisition et fonds de commerce du groupe In Extenso s'élèvent à 163 822K€ (valeur nette) au 31 mai 2016. Ils ont principalement pour origine les acquisitions successives réalisées dans le groupe.

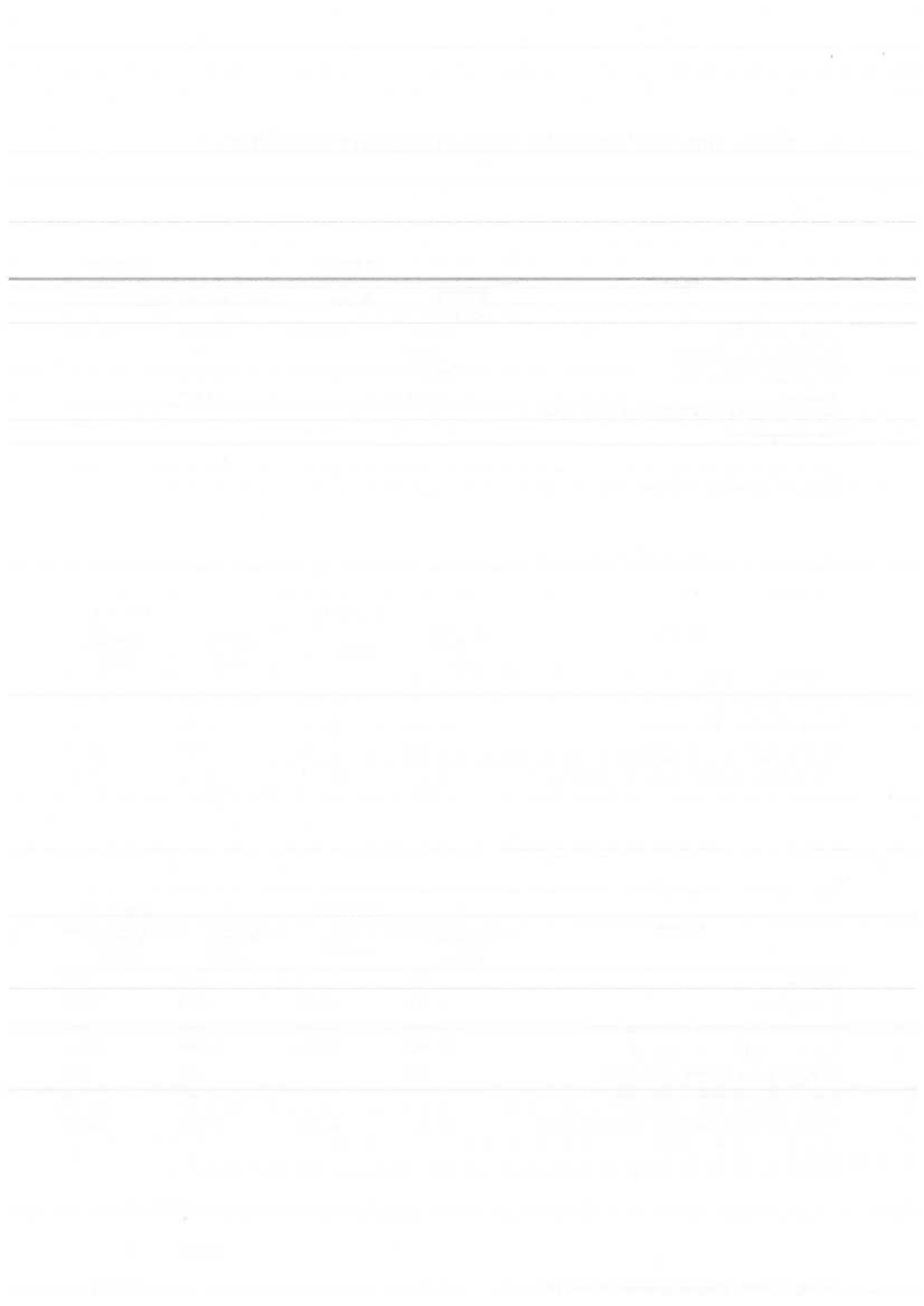
Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de recherche	828	-554	274	36
Concessions, brevets, licences	23 155	-14 750	8 405	4 740
Autres immobilisations incorporelles	7 680	-6 623	1 057	2 426
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31 663	-21 927	9 736	7 202

Note 3 - Immobilisations corporelles

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	177	0	177	194
Constructions	6 179	-3 956	2 223	1 966
Installations tech, mat et outillages ind.	2 828	-2 210	619	581
Autres immobilisations corporelles	124 784	-96 862	27 922	25 164
Immobilisations corporelles en cours	248		248	339
Avances et acomptes s/ immo corp.	742		742	18
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	134 958	-103 027	31 931	28 262

Les immobilisations corporelles nettes du groupe In Extenso s'élèvent à 18 479K€ au 31 mai 2016.



Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	988	-140	848	3 542
Créances ratt. à des participations	1 251	0	1 251	1 226
Prêts (b)	7 112	0	7 112	6 850
Autres immobilisations financières (c)	6 090	-132	5 958	6 520
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15 441	-272	15 169	18 138

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

(en K€)	31-mai-16	Variations	31-mai-15
Xange capital	410	-24	434
ARL/HARL	0	-2 106	2 106
AExecutive	0	-351	351
Deloitte Interpro	112	112	0
Anne-Marie Torres	0	-305	305
Autres participations françaises	60	-97	157
Autres participations étrangères	406	5	401
TOTAL BRUT	988	-2 766	3 754
Prov/ dépréciations des titres	-140	72	-212
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	848	-2 694	3 542

Les titres des sociétés ARL/HAC et AExecutive ont été acquis dans les derniers jours de l'exercice FY15 et ont été consolidés au 31 mai 2016.

(b) Ces prêts sont essentiellement constitués des prêts à la structure IHC1 SAS qui s'élèvent à 3 214K€ au 31 mai 2016 et à 2 925K€ au 31 mai 2015.

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Dauphiné Savoie Patrimoine	0	32
Transaxio Hôtel	12	73
Esystema	0	37
I&J consulting	5	30
Alfi	17	9
Interposed Holding Company 1	2	2
Esystema	56	0
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	93	183

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

The first of these is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The second is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The third is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The fourth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The fifth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The sixth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The seventh is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The eighth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The ninth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The tenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The eleventh is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The twelfth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The thirteenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The fourteenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The fifteenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The sixteenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The seventeenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The eighteenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

The nineteenth is the fact that the system is not a simple one, and that it is not possible to describe it in a simple way.

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Stocks - en-cours de production	19 180	23 640
Stocks de marchandises	68	69
Dépréciation stocks - en cours de production	-151	-84
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	19 097	23 625

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Avances et acomptes versés	3 323	2 033
Créances clients	410 919	361 723
Dépréciation créances clients	-32 192	-30 103
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	382 050	333 652

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

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Dépréciation créances clients N-1	-30 103	-27 416
Variation de périmètre	-1 080	-1 886
Dotations	-9 609	-10 557
Reprises	7 975	9 877
Autres variations	625	-121
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-32 192	-30 103

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)		31-mai-16	Variations	31-mai-15
Créances sociales		1 704	621	1 083
Créances fiscales	(a)	79 343	6 928	72 414
Comptes courants débiteurs		1 758	45	1 712
Impôts Différés	(b)	14 173	2 225	11 948
Créances sur cession d'immos		0	0	0
Débiteurs divers	(c)	39 626	9 284	30 342
Provisions		-439	153	-592
S/TOTAL AUTRES CREANCES		136 164	19 256	116 907
Charges constatées d'avance	(d)	10 955	632	10 322
Ecart de conversion		91	39	53
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		11 046	671	10 375
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		147 210	19 927	127 282

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

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-16	Variations	31-mai-15
Valeurs mobilières de placement	3 229	-1 252	4 481
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-27	-13	-14
Disponibilités	67 022	-1 322	68 344
TOTAL TRESORERIE	70 225	-2 586	72 811
Emprunts auprès des établissements de crédit	210 451	48 831	161 620
Dettes participations des salariés	4 338	-2 291	6 629
Dettes financières diverses	2 814	695	2 119
Concours bancaires courants	25 684	-27 376	53 060
Total Intérêts Courus non échus	537	-919	1 456
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	243 824	18 940	224 884
ENDETTEMENT NET	173 599		152 073

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



Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-16			31-mai-15		
	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone	Audit & Conseil	In Extenso	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	428	2 477	324	248	3 333	900
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	-27	0	0	-14	0
Disponibilités	22 491	41 662	2 869	28 122	37 353	2 868
TOTAL TRESORERIE	22 919	44 112	3 194	28 370	40 672	3 769
Emprunts auprès des établissements de crédit	154 787	55 664	0	113 990	47 630	0
Dettes participations des salariés	1 334	3 004	0	3 240	3 389	0
Dettes financières diverses	9	2 705	100	563	1 348	207
Concours bancaires courants	10 701	14 457	526	36 698	16 003	359
Total Intérêts Courus non échus	341	192	4	1 207	249	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	167 172	76 022	630	155 698	68 619	566
Prêts Interco	62 000			50 600		
Dettes Interco		-50 500	-11 500		-45 300	-5 300
ENDETTEMENT NET CONSO	82 253	82 410	8 936	76 728	73 247	2 097

(en K€)	31-mai-16	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	210 451	106 809	92 202	11 440
Dettes participations des salariés	4 338	1 808	2 526	4
Dettes financières diverses	2 814	2 615	199	0
Concours bancaires courants	25 684	25 684		
Total Intérêts Courus non échus	537	537		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	243 824	137 453	94 927	11 444

64% des emprunts Deloitte sont financés à l'origine à taux variable (Euribor 3 mois)

45% des emprunts à taux variable ont été swapés à taux fixe au taux moyen de 1,50%

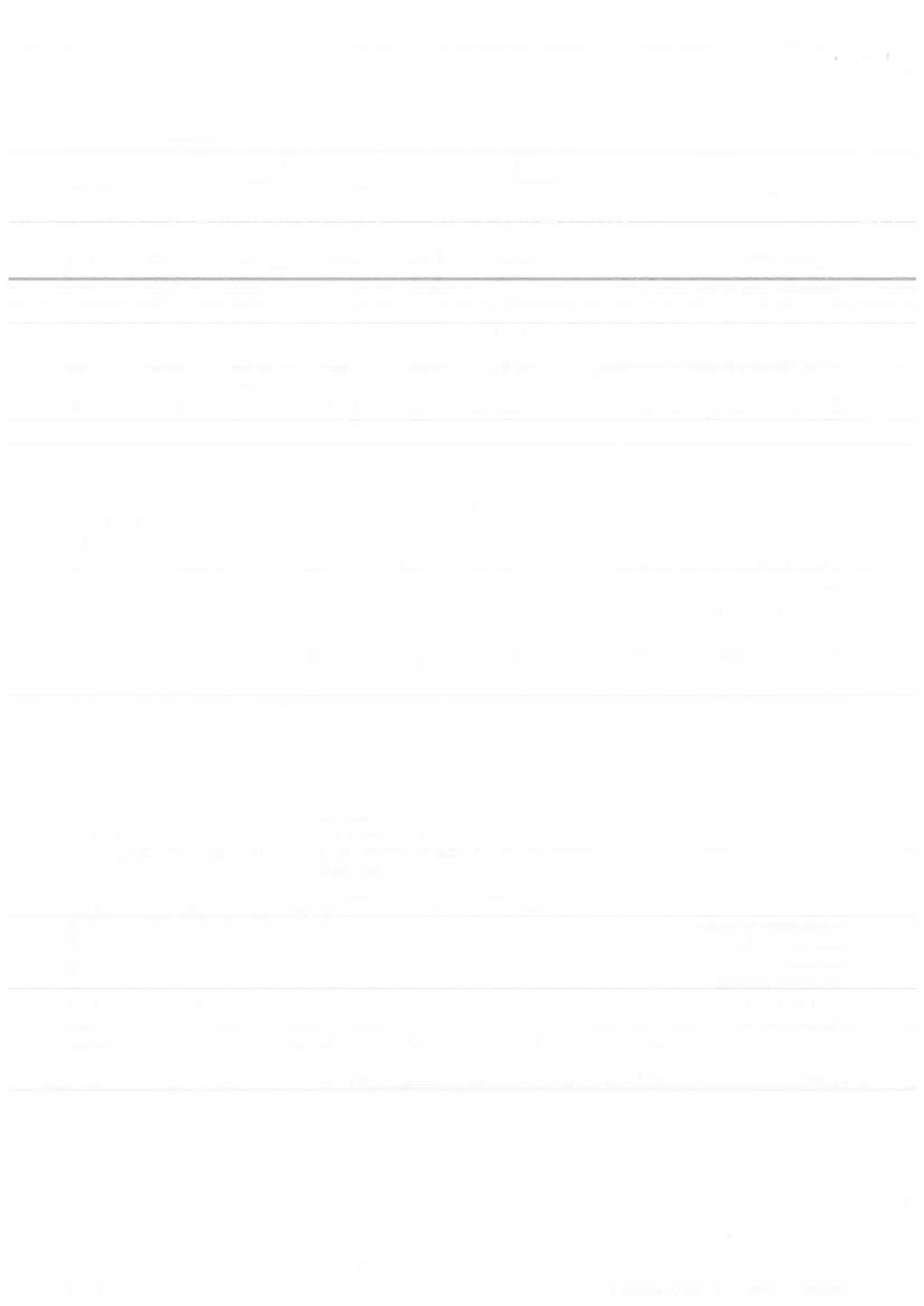
Note 10 - Capitaux propres – Part du Groupe

(en K€)	Capital	Primes liées au Capital	Réserves consolidées et écarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres
31-mai-15	21 897	31 208	38 546	-161	91 489
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			-161	161	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période					0
Titres d'autocontrôle			-1 266	-493	-1 759
Autres variations			-132		-132
31-mai-16	21 897	31 208	36 986	-493	89 598

Le capital est composé de 437 930 actions d'un montant nominal de 50€.

Note 11 - Intérêts minoritaires

Ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires du groupe In Extenso (69 972K€).



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-16	31-mai-15
Résultat d'exploitation	54 916	46 280
Dotation d'exploitation	29 469	33 157
Rémunération conditionnelle des associés	28 168	23 547
EBE retraité	112 553	102 984

Covenants

Dans le cadre de ses financements, le groupe s'est engagé auprès de ses partenaires financiers à respecter certains ratios financiers reposant sur le niveau d'endettement, les capitaux permanents et l'EBE retraité. Ces covenants sont respectés au 31 mai 2016, comme au 31 mai 2015.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Impôts Différés Passif	4 681	4 197
Provision pour Risques et Charges	48 664	53 492
TOTAL PROVISIONS	53 345	57 689

Provisions pour impôts différés

Les impôts différés sont calculés au 31 mai 2016 avec un taux moyen d'impôt de 38%.



Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-16	Variations	31-mai-15
Provisions pour litiges	36 003	-5 467	41 469
Prov. pour perte de change	91	38	53
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	663	233	430
Prov. autres risques	3 156	600	2 555
Total Prov. pour risques	39 913	-4 595	44 507
Prov. pour pensions	8 178	110	8 068
Prov. pour autres charges	574	-343	917
Total Prov. pour charges	8 752	-233	8 985
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	48 664	-4 828	53 492

Les provisions pour litiges s'élèvent à 36 003K€ dont 17 535K€ concernant des risques professionnels.

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

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

Note 14 - Dettes fournisseurs et Avances Reçues

Au 31 mai 2016, le montant du poste Dettes fournisseurs et avances reçues est de 99 221K€. Au 31 mai 2015, le montant de ce poste s'élevait à 80 590K€.

L'origine de ces dettes est :

- Solde des avances et acomptes reçus : 3 493K€ en 2016 et 2 189K€ en 2015
- Solde des dettes fournisseurs : 95 728K€ en 2016 et 78 401K€ en 2015

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

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)		31-mai-16	Variations	31-mai-15
Dettes sociales		144 658	9 642	135 016
Dettes fiscales (hors IS)	(a)	120 813	10 513	110 300
Dettes fiscales (IS)		3 113	-1 142	4 255
Fournisseurs d'immobilisations		1 687	-5 008	6 695
Dettes diverses	(b)	47 282	5 804	41 478
S/TOTAL AUTRES DETTES		317 553	19 809	297 744
Produits constatés d'avance	(c)	53 476	2 622	50 854
Ecart de conversion		119	-33	152
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		53 595	2 589	51 006
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.		371 149	22 398	348 750

- (a) Il s'agit principalement de la TVA collectée
(b) Le solde est représenté principalement par des dettes sur le Réseau International Deloitte, des virements reçus pour le compte de tiers
(c) Il s'agit principalement des prestations facturées non encore réalisées

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

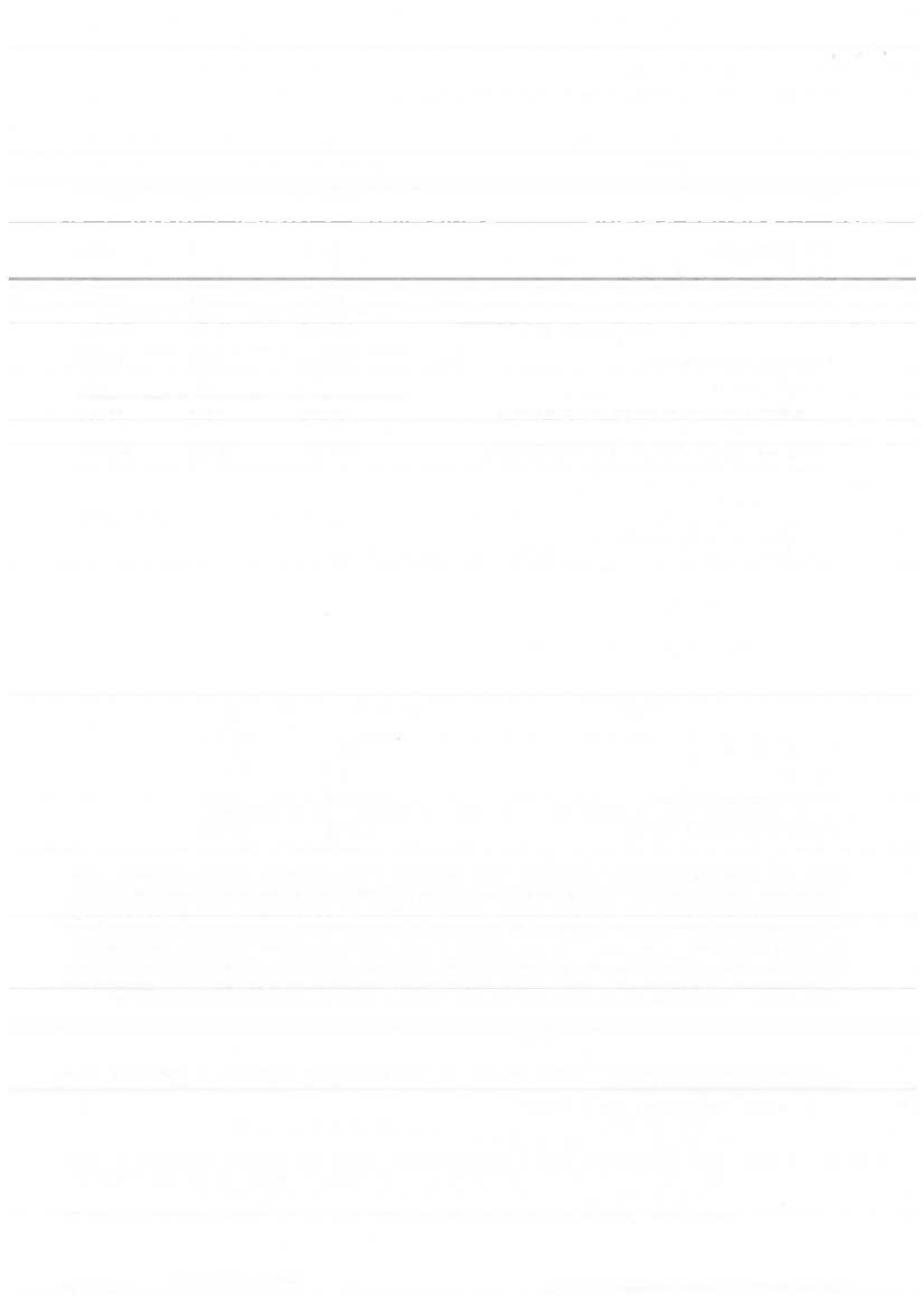
(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Audit & Conseils	616 699	541 775
In Extenso	374 173	365 942
Deloitte Afrique francophone	39 734	30 579
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 030 606	938 296

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

Information métier du chiffre d'affaires Audit & Conseils

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

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



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

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

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Audit	294 728	286 530
Risk Advisory	135 572	109 677
Consulting	116 297	91 496
Financial Advisory	70 102	54 071
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	616 699	541 775

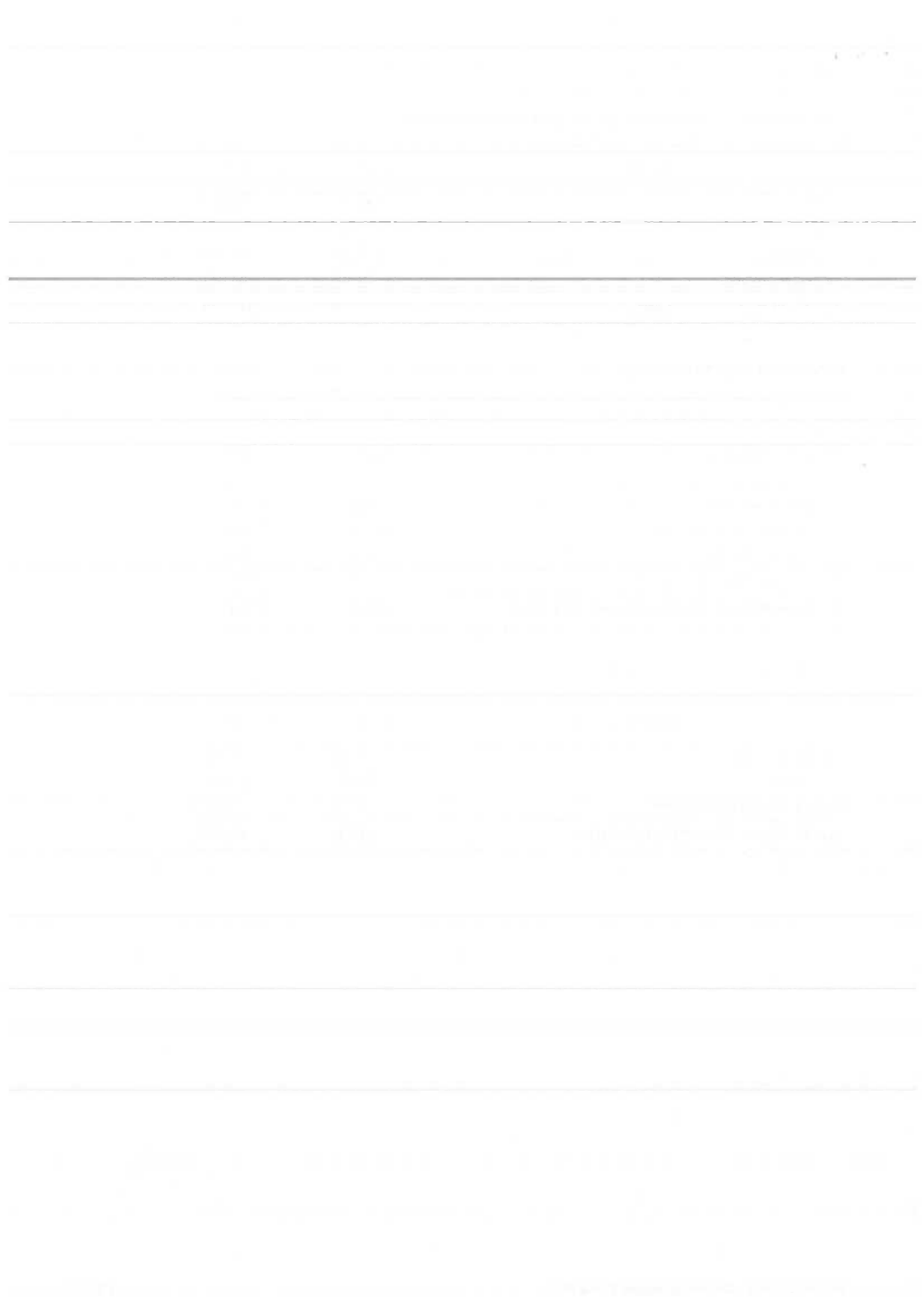
Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Production Stockée	-4 379	-240
Production Immobilisée	1 492	1 003
Subv. d'exploitation	160	185
Rep. Amort et prov. d'exploit°	18 975	22 561
Autres Pdts d'exploit°	949	926
Transfert de charges d'exploit°	5 654	4 271
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22 850	28 706

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Audit & Conseils	18 232	10 400
In Extenso	34 491	35 248
Deloitte Afrique francophone	2 193	632
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	54 916	46 280

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



Note 17 - Charges et Produits Financiers

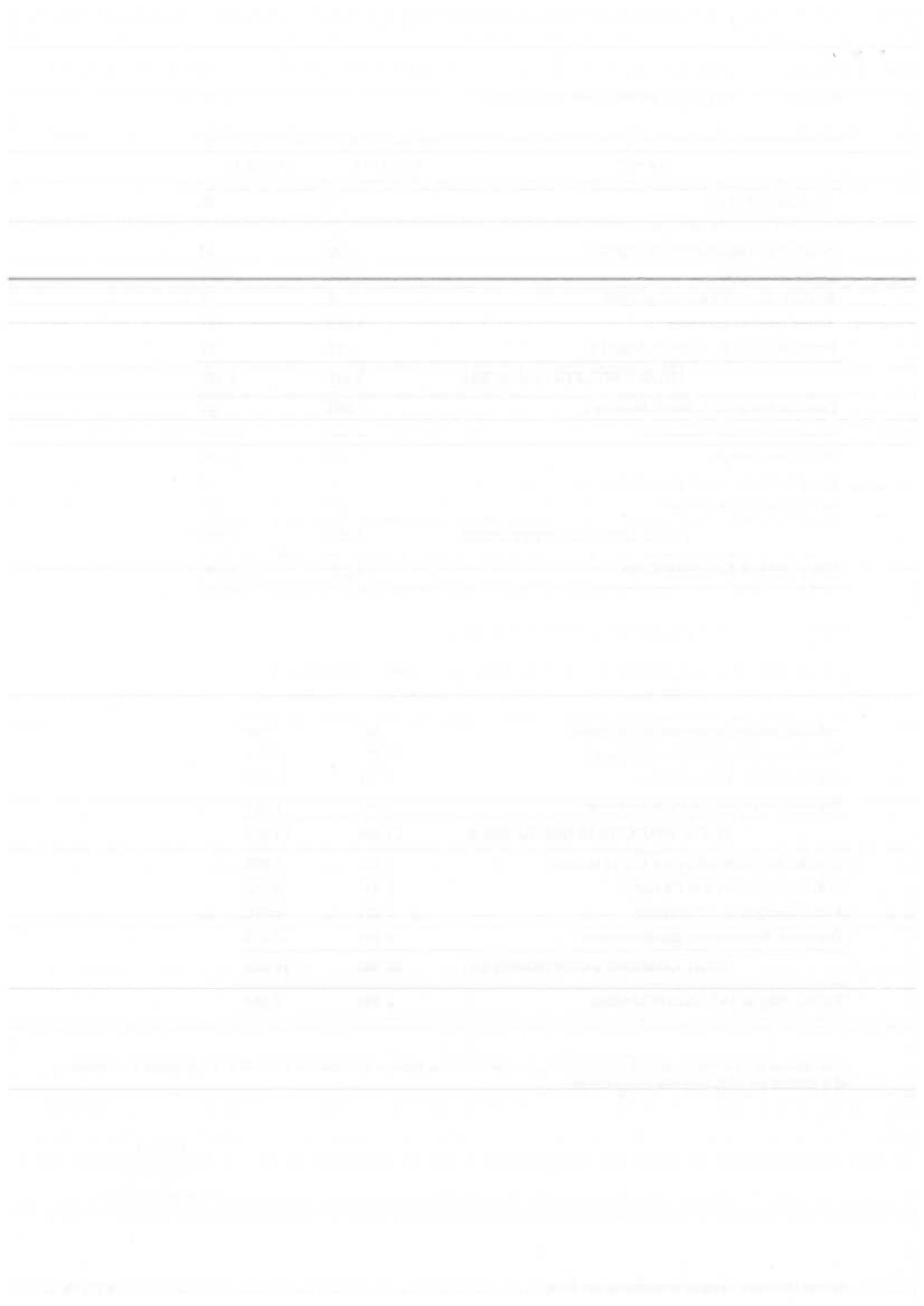
(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Total des dividendes	51	66
Autres produits de participation	28	42
Revenus des équivalents de trésorerie	90	43
Gains de change	1 270	1 371
Produits nets sur cession de VMP	2	4
Autres produits financiers	1 358	527
Reprises sur prov. et amort. financiers	442	71
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	3 241	2 124
Dotation aux prov. & amort. financiers	255	83
Intérêts et charges financiers	5 436	4 856
Pertes de change	1 444	2 115
Charges nettes sur cession de VMP	0	5
Autres charges financières	332	114
TOTAL CHARGES FINANCIERES	7 468	7 172
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-4 227	-5 048

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Produits exceptionnels sur op. de gestion	597	406
Produits de cession d'éléments d'actifs	13 270	2 957
Autres produits exceptionnels	3 018	12 898
Reprises de provisions exceptionnelles	6 571	7 731
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	23 456	23 992
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1 521	1 884
VNC des éléments d'actifs cédés	9 444	2 516
Autres charges exceptionnelles	3 121	1 875
Dotations de provisions exceptionnelles	6 376	10 424
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	20 463	16 698
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 993	7 294

Les cessions d'éléments d'actif concernent principalement le groupe In Extenso 12 812K€ en produits de cession et 8 822K€ en VNC des éléments cédés.

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



Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Impôts courants	14 792	11 425
Impôts différés	-1 297	1 956
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	13 495	13 381

Deloitte SAS est la mère d'une intégration fiscale regroupant 33 entités juridiques. Le taux d'impôt de cette intégration fiscale est de 33,33% auquel s'ajoute une contribution social de 3,3% et exceptionnelle de 10,7%.

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-16	31-mai-15
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	53 673	48 525
Taux de la société mère	38%	38%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-20 394	-18 440
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	1 549	1 541
Non activation de déficits reportables	-846	-2 020
Activation de reports déficitaires	3 932	1 990
Différences permanentes	1 329	1 827
Crédit d'impôt	935	1 722
Impôt effectif constaté	-13 495	-13 381
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	25,1%	27,6%

Le taux d'impôt du groupe In Extenso est de 33,33% et représente une charge nette de 9 396K€ au 31 mai 2016 (10 570K€ au 31 mai 2015).

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-16	31-mai-15
Cautions Marchés	3 448	2 949
Cautions Loyers et Baux	15 133	6 564
Cautions diverses	1 800	503
Nantissements de titres	31 359	35 616
TOTAL ENGAGEMENTS HORS BILAN	51 740	45 633

In Extenso Opérationnel (IEO) garantit la liquidité des titres détenus par les personnes physiques Associés du groupe. Cet engagement, au cas improbable où il devrait être exécuté dans sa totalité, s'élèverait à 86 588K€ au 31/05/2016.

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

Note 21 - Rémunération des Collaborateurs et Effectifs

	31-mai-16		31-mai-15	
	Valeur (K€)	Effectifs	Valeur (K€)	Effectifs
Coût personnel technique (*)	533 173	7 642	492 604	7 306
Coût personnel administratif	67 756	1 115	63 843	1059
TOTAL	600 929	8 757	556 447	8 365

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

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

Note 22 - Effectifs

	Effectifs au 31 mai 2016	Effectifs au 31 mai 2015
Audit & Conseils	3 727	7 348
In Extenso	4 156	32
Deloitte Afrique francophone	874	984
TOTAL	8 757	8 365

Equivalent temps plein

Note 23 - Evénements postérieurs à la clôture

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, la société a mis en œuvre le rapprochement avec la société Taj.

Dans ce cadre, il a été procédé à :

- La création de la société Deloitte Interpro fin mai 2016, filiale à près de 100% de Deloitte SAS
- Une augmentation de capital de Deloitte Sas d'un montant de 1,5 million euros en rémunération des apports, par les associés de la société Taj, de 1 883 actions de la société Taj,
- L'acquisition par la Deloitte Sas de 10 901 actions de la société Taj, soit 37,24% de son capital,
- L'apport par la Société des 12 784 actions de la société Taj à la société Deloitte Interpro. A l'issue de ces opérations, Deloitte Interpro détient près de 44% du capital de la société Taj.

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

1. The first part of the paper is devoted to the study of the properties of the function $f(x)$ defined by the equation

$$f(x) = \int_0^x \frac{1}{1+t^2} dt, \quad (1)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave down on the interval $(-\infty, \infty)$.

2. In the second part, we consider the function $g(x)$ defined by the equation

$$g(x) = \int_0^x \frac{t}{1+t^2} dt, \quad (2)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave up on the interval $(-\infty, \infty)$.

3. In the third part, we consider the function $h(x)$ defined by the equation

$$h(x) = \int_0^x \frac{t^2}{1+t^2} dt, \quad (3)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave down on the interval $(-\infty, \infty)$.

4. In the fourth part, we consider the function $k(x)$ defined by the equation

$$k(x) = \int_0^x \frac{t^3}{1+t^2} dt, \quad (4)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave up on the interval $(-\infty, \infty)$.

5. In the fifth part, we consider the function $l(x)$ defined by the equation

$$l(x) = \int_0^x \frac{t^4}{1+t^2} dt, \quad (5)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave down on the interval $(-\infty, \infty)$.

6. In the sixth part, we consider the function $m(x)$ defined by the equation

$$m(x) = \int_0^x \frac{t^5}{1+t^2} dt, \quad (6)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave up on the interval $(-\infty, \infty)$.

7. In the seventh part, we consider the function $n(x)$ defined by the equation

$$n(x) = \int_0^x \frac{t^6}{1+t^2} dt, \quad (7)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave down on the interval $(-\infty, \infty)$.

8. In the eighth part, we consider the function $o(x)$ defined by the equation

$$o(x) = \int_0^x \frac{t^7}{1+t^2} dt, \quad (8)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave up on the interval $(-\infty, \infty)$.

9. In the ninth part, we consider the function $p(x)$ defined by the equation

$$p(x) = \int_0^x \frac{t^8}{1+t^2} dt, \quad (9)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave down on the interval $(-\infty, \infty)$.

10. In the tenth part, we consider the function $q(x)$ defined by the equation

$$q(x) = \int_0^x \frac{t^9}{1+t^2} dt, \quad (10)$$

where x is a real number. It is well known that this function is increasing and concave up on the interval $(-\infty, \infty)$.