

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 04/05/2022 sous le numéro de dépôt 11462



**COMPTES CONSOLIDES AU 31/05/2021
DELOITTE SAS**

SOMMAIRE

- **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
- **BILAN CONSOLIDE**
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**
- **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY21**
- **ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**
 - A - Principes et méthodes de consolidation
 - B - Périmètre de consolidation
 - C - Notes sur les principaux postes des états financiers
 - Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce
 - Note 2 - Immobilisations incorporelles
 - Note 3 - Immobilisations corporelles
 - Note 4 - Immobilisations financières
 - Note 5 - Titres mis en équivalence
 - Note 6 - Stocks et en-cours de prestations
 - Note 7 - Créances clients et avances versées
 - Note 8 - Autres créances et comptes de régularisation
 - Note 9 - Endettement net
 - Note 10 - Capitaux propres part du Groupe
 - Note 11 - Intérêts minoritaires
 - Note 12 - Capitaux permanents et covenants
 - Note 13 - Provisions
 - Note 14 - Dettes fournisseurs et avances reçues
 - Note 15 - Autres dettes et comptes de régularisation
 - Note 16 - Produits d'Exploitation
 - Note 17 - Charges et produits financiers
 - Note 18 - Charges et produits exceptionnels
 - Note 19 - Impôts sur les bénéfices et impôts différés
 - Note 20 - Engagements hors bilan
 - Note 21 - Effectifs
 - Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-21	31-mai-20
Produits d'exploitation		959 007	974 821
Chiffre d'affaires	16	933 137	957 238
Autres produits d'exploitation	16	25 870	17 583
Charges d'exploitation		919 197	961 492
Achats et variation de stock		94 378	115 117
Impôts, taxes et versements assimilés		24 969	28 263
Charges de personnel		603 156	597 968
Dotations aux amortissements		24 434	20 674
Autres charges d'exploitation		172 260	199 470
RESULTAT D'EXPLOITATION		39 810	13 329
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 926	1 013
Charges financières		2 981	1 899
RESULTAT FINANCIER	17	-55	-886
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		39 755	12 443
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	-1 586	1 768
Impôts sur les bénéfices	19	9 349	3 539
Impôts différés	19	2 273	4 667
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		26 547	6 005
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-4 094	-2
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		22 453	6 004
Intérêts minoritaires		1 930	1 949
RESULTAT NET		20 523	4 054

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-21	31-mai-20
Résultat de base par action	50,12	9,54
Résultat dilué par action	50,12	9,54

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-21	31-mai-20
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	306 343	-148 513	157 830	157 111
Immobilisations incorporelles	2	15 792	-12 200	3 593	2 472
Immobilisations corporelles	3	85 649	-69 947	15 701	22 054
Immobilisations financières	4	10 469	-51	10 418	13 010
Titres mis en équivalence	5	18		18	2
TOTAL Actif Immobilisé		418 270	-230 711	187 560	194 648
Stocks et en-cours	6	43 154	0	43 154	45 967
Créances clients et avances versées	7	336 769	-20 374	316 395	320 353
Autres créances et comptes de régul.	8	59 138	-1 428	57 710	71 013
Valeurs mobilières de placement	9	1 921	0	1 921	3 033
Disponibilités	9	105 326		105 326	70 034
TOTAL Actif Circulant		546 308	-21 801	524 507	510 400
TOTAL ACTIF		964 578	-252 512	712 066	705 049

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-21	31-mai-20
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		87 375	85 938
Ecart de conversion		116	-158
Résultat net		20 524	4 054
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	165 900	147 720
Intérêts minoritaires	11	3 355	601
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		169 255	148 321
Comptes courants actionnaires		56 435	59 082
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	225 690	207 403
Provisions	13	27 539	52 027
Autres emprunts et dettes financières	9	87 238	69 519
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	98 443	95 171
Autres dettes et comptes de régularisation	15	273 156	280 929
TOTAL PASSIF		712 066	705 049

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)		31-mai-21	31-mai-20
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	20 524	4 054
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	1 930	1 949
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	4 094	2
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions	-1 007	12 168
	Plus et moins values de cession	155	458
	Impôts différés	2 273	4 667
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		27 968	23 298
<i>Variation des frais financiers</i>		1	2
<i>Variation nette exploitation</i>		2 572	17 953
<i>Variation nette hors exploitation</i>		-4 577	10 250
VARIATION DU BFR		-2 004	28 204
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		25 964	51 502
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles	-7 084	-6 293
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	47	1 011
	Décaisst / acquisition immos financières	-6 642	-19 060
	Encaisst / cession immos financières	2 971	5 832
	Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	-1 211	-747
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-11 919	-19 258
Opérations de Financement	Augmentation de capital ou apports	3 148	0
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
	Dividendes versés aux minoritaires	-763	-36 755
	Encaissements provenant d'emprunts	10 571	5 494
	Remboursement d'emprunts	-3 497	-11 221
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		9 459	-42 481
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)		23 528	-10 181
Incidences des variations de taux de change (D)		24	57
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		67 811	77 992
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		91 339	67 811
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		23 528	-10 181

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY21

1/ Périmètre :

La société Deloitte Conseil a cédé, en date du 28 septembre 2020, 100% du capital et des droits de vote de la société DELOITTE EXPERTISES EUROPEENNES ET POLITIQUES PUBLIQUES à la société IN EXTENSO INNOVATION ET CROISSANCE.

La société Deloitte & Associés a cédé à la société CAH HOLDING, en date du 31 mai 2021, 99,99% du capital et des droits de vote de la société CABINET SERRA HUDELLET et 99,80% du capital et des droits de vote de la société JACQUES SERRA ET ASSOCIES.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

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

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

2 Méthode de consolidation

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

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

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

3 Date d'arrêté des comptes

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

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

4 Opérations internes

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

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

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

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

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

6 Ecarts d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecarts d'acquisition

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

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

6.2 Fonds de commerce

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

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

7 Immobilisations incorporelles

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

8 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

9 Immobilisations financières

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

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

10 Travaux en cours

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

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

11 Titres auto détenus

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

12 Chiffre d'Affaires

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

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

13 Provisions pour risques et charges

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

14 Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

- Age départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation retenu : 0,85%
- Taux de charges sociales patronales : 49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

15 Provisions de retraite supplémentaire des Associés de Deloitte

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

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

A la fermeture de ces 2 contrats en date du 31 décembre 2019, il a été décidé d'opter pour des contrats de type nouvel article 39.

Au 31 mai 2021, ces contrats n'étant pas encore finalisés, les montants alloués à ce nouveau dispositif de retraite supplémentaire ont été inscrits en provision pour pensions.

16 Impôts et impôts différés

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

Les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de renversement de ces différences. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat, est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif, respectivement en « Autres créances et comptes de régularisation » et en « Autres dettes et comptes de régularisation ».

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

17 Conversion des opérations libellées en devises

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

18 Information sectorielle

L'organisation du Groupe est structurée en 2 segments : Audit & Conseils et Deloitte Afrique Francophone. Les activités de ces segments sont présentées dans les notes annexes (Notes 9 & 16).

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

Les opérations intra-groupes entre les 2 segments sont éliminées des montants présentés.

19 Autres informations

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

B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte SAS	100,00	100,00	(IG)
Société Fiduciaire Internationale d'Audit SELAS	100,00	99,97	(IG)
Deloitte & Associés SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance SAS	100,00	100,00	(IG)
Difpresse Gestion SAS	100,00	99,97	(IG)
BEAS SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Marque & Gendrot SA	99,09	99,09	(IG)
Deloitte Conseil Finance SAS	100,00	100,00	(IG)
Equitive SAS	100,00	99,97	(IG)
Constantin Associés SA	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Accounting Services SA	100,00	99,97	(IG)
Cisane SA	100,00	100,00	(IG)
DN Casablanca SARL	100,00	100,00	(IG)
Interposed Holding Company 1 SAS	29,61	29,61	(ME)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)
Cabinet Serra Hudellet SAS (1)	100,00	100,00	(NI)
Jacques Serra & Associés SARL (1)	100,00	100,00	(NI)
Pierre Henri Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	(IG)
Deloitte courtage SAS	100,00	100,00	(IG)
Monitor Deloitte SAS	100,00	100,00	(IG)
Opus 3.14 Audit et Conseil SAS	99,97	99,97	(IG)
Laurens Michel Audit SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte international SAS	100,00	100,00	(IG)
Kovi 8 SAS	100,00	100,00	(IG)
Greenext Service SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Compliance	95,00	95,00	(IG)
Audalian Commissaire SAS	100,00	100,00	(IG)
HSC SAS	100,00	100,00	(IG)
Revi conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Sustainability SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Interpro SPFPLAS	99,97	99,97	(IG)
Microeconomix SAS	100,00	100,00	(IG)
ECA Audit SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte expertises européennes et politiques publiques (1)	100,00	100,00	(NI)
DB Consultant SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Associations SAS (2)	100,00	100,00	(IG)
Taj SELAS	41,32	49,99	(IG)
Deloitte Taj Insight SAS	100,00	49,99	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Afrique SAS	85,54	85,54	(IG)
Deloitte Afrique Services (2)			(IG)
Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte RDC			(IG)
Deloitte Services SARL			(IG)
DTT Congo			(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
DTAC Cameroun			(IG)
DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Algérie			(IG)
DTT Gabon			(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Audit Maroc			(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)
Deloitte Tchad			(IG)
Deloitte Togo			(IG)
Cabinet MS Louzir SARL			(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)

*(1) Cession externe

*(2) Création

C. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds de commerce

(en K€)	31-mai-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	305 912	-148 801	157 111	
Mouvements de périmètre	0		0	
Acquisitions de la période	2 167		2 167	
Cessions et autres mouvements	-1 736	288	-1 448	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	306 343	-148 513	157 830	157 111

Note 2 - Immobilisations incorporelles

(en K€)	31-mai-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	25	-25	0	0
Concessions, brevets, licences	9 462	-8 966	496	1 067
Autres immobilisations incorporelles	6 305	-3 209	3 097	1 405
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 792	-12 200	3 593	2 472

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	0	0	0	0
Constructions	191	-191	0	2
Installations tech, mat et outillages ind.	941	-723	218	287
Autres immobilisations corporelles	83 628	-69 033	14 595	21 595
Immobilisations corporelles en cours	873		873	122
Avances et acomptes s/ immo corp.	14		14	47
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	85 649	-69 947	15 701	22 054

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	7 846	-21	7 825	6 989
Créances ratt. à des participations	548	0	548	828
Prêts	460	0	460	3 740
Autres immobilisations financières (b)	1 615	-30	1 585	1 452
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10 469	-51	10 418	13 010

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
LIMA Management	6 089	0	6 089
Autres participations françaises	21	-2	23
Autres participations étrangères	1 736	838	898
TOTAL BRUT	7 846	836	7 010
Prov/ dépréciations des titres	-21	0	-21
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	7 825	836	6 989

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Interposed Holding Company 1	18	2
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	18	2

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Stocks - en-cours de production	43 154	-2 812	45 967
Stocks de marchandises	0	0	0
Dépréciation stocks - en cours de production	0	0	0
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	43 154	-2 813	45 967

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Avances et acomptes versés	1 310	193	1 117
Créances clients	335 459	-4 091	339 550
Dépréciation des créances clients	-20 374	-60	-20 314
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	316 395	-3 958	320 353

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Dépréciation des créances clients N-1	-20 314	-19 079
Mouvements de périmètre	32	26
Dotations	-3 912	-3 406
Reprises	3 793	2 136
Autres variations	27	10
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-20 374	-20 314

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Créances sociales	2 432	-161	2 593
Créances fiscales	29 623	601	29 022
Comptes courants débiteurs	93	-377	471
Impôts différés Actif	3 536	-7 980	11 516
Créances sur cession d'immos	1 284	18	1 267
Débiteurs divers	5 512	-5 752	11 264
Provisions	-1 428	-958	-470
S/TOTAL AUTRES CREANCES	41 053	-14 610	55 662
Charges constatées d'avance (a)	16 070	1 073	14 997
Ecart de conversion	587	235	353
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	16 657	1 308	15 350
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	57 710	-13 304	71 013

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Valeurs mobilières de placement	1 921	-1 113	3 033
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	105 326	35 292	70 034
Concours bancaires courants	-15 908	-10 652	-5 256
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	91 339	23 528	67 811
Emprunts auprès des établissements de crédit	70 171	6 820	63 351
Dettes participations des salariés	0	-2	2
Dettes financières diverses	830	247	583
Intérêts Courus non échus	328	1	327
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	71 329	7 067	64 263
ENDETTEMENT NET	-20 010	-16 461	-3 548

(en K€)	31-mai-21		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	1 921	1 909	12
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	105 326	93 253	12 073
Concours bancaires courants	-15 908	-4 117	-11 791
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	91 339	91 045	294
Emprunts auprès des établissements de crédit	70 171	69 058	1 113
Dettes participations des salariés	0	0	0
Dettes financières diverses	830	2	828
Intérêts Courus non échus	328	328	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	71 329	69 388	1 941
Prêts Interco	22 097	22 097	0
Dettes Interco	22 097		22 097
ENDETTEMENT NET CONSO	-20 010	-43 754	23 744

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

(en K€)	31-mai-21	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	70 171	4 123	66 048	
Dettes participations des salariés	0			
Dettes financières diverses	830	605	225	
Intérêts courus non échus	328	328		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	71 329	5 056	66 273	0

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

Le TEG moyen des lignes tirées en FY21 est de 2,0 %, en constance par rapport à FY20.

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-20	23 429	34 456	85 781	4 054	147 720
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			4 054	-4 054	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				20 524	20 524
Titres d'autocontrôle			-2 567		-2 567
Autres variations			224		224
31-mai-21	23 429	34 456	87 493	20 524	165 900

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

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2021, ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires de Taj.

Note 12 - Capitaux permanents et covenants

La spécificité de notre groupe est que la principale richesse d'exploitation est constituée par la communauté des Associés. Chaque Associé, actionnaire du groupe Deloitte, a un niveau de rémunération directement impacté par la performance de l'ensemble du groupe. Une part significative de la rémunération des Associés est donc conditionnée par le résultat de l'exercice en cours. La décision du versement de cette part repose sur une décision collective des actionnaires.

Par conséquent, tant que cette décision n'est pas intervenue, la part du résultat représentée par cette rémunération représente une ressource disponible pour le groupe. Cette rémunération est présentée ci-dessous sous le terme « *Rémunération conditionnelle des associés* ».

Compte tenu de cette particularité, nous rapportons ci-après deux agrégats clés qui prennent en compte cette spécificité.

Les Capitaux permanents

Les capitaux permanents correspondent aux ressources stables du groupe Deloitte et sont composés des capitaux propres, des comptes courants actionnaires correspondants principalement aux compléments des rémunérations des Associés (fixées par décision collective des actionnaires) non encore versées, ainsi que des comptes courants (comptes à termes, paiements différés sur cessions d'actifs et réserves spéciales).

L'Excédent Brut d'Exploitation retraité

L'EBE retraité correspond au résultat d'exploitation consolidé retraité des dotations d'exploitation et de la partie de rémunération conditionnelle des Associés.

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Résultat d'exploitation	39 810	13 329
Dotation d'exploitation	24 434	20 674
Rémunération conditionnelle des associés	39 986	36 470
EBE retraité	104 230	70 473

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 2021, comme au 31 mai 2020.

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Impôts Différés Passif	0	11 959
Provision pour Risques et Charges	27 539	40 068
TOTAL PROVISIONS	27 539	52 027

Au 31 mai 2021, les impôts différés Passif ont été inscrits en Autres dettes et Comptes de

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Provisions pour litiges	7 769	-1 331	9 100
Prov. pour perte de change	178	-178	356
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0
Prov. autres risques	1 743	107	1 637
Total Prov. pour risques	9 691	-1 402	11 092
Prov. pour pensions	15 738	-10 497	26 235
Prov. pour autres charges	2 111	-629	2 740
Total Prov. pour charges	17 848	-11 127	28 975
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	27 539	-12 528	40 068

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

Note 14 - Dettes fournisseurs et Avances Reçues

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Avances et acomptes reçus	5 413	165	5 249
Dettes fournisseurs	93 030	3 108	89 922
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	98 443	3 273	95 171

Note 15 - Autres Dettes et Comptes de Régularisation

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Dettes sociales	157 137	-640	157 777
Dettes fiscales (hors IS)	58 671	-6 625	65 296
Dettes fiscales (IS)	5 754	-1 622	7 376
Impôts Différés Passif	6 131	6 131	0
Fournisseurs d'immobilisations	913	-51	964
Dettes diverses	3 860	-5 236	9 096
S/TOTAL AUTRES DETTES	232 465	-8 043	240 508
Produits constatés d'avance (a)	40 013	-56	40 069
Ecart de conversion	678	326	352
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	40 691	270	40 421
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	273 156	-7 773	280 929

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Audit & Conseils	850 714	877 699
Deloitte Afrique francophone	82 423	79 539
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	933 137	957 238

Information métier du chiffre d'affaires Audit & Conseils

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

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

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

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

- Comptes pro-forma : Retraitement des états financiers historiques afin de permettre leur comparabilité à la suite, notamment, de variations de périmètre (acquisition, cession) ou de changement de méthodes comptables.
- Modélisation financière, Business Plan : Développement d'outils d'aide à la décision (business plan, cash-flows) permettant une meilleure négociation du prix dans le cadre d'un financement de projet ou d'une acquisition, simulation des différents scénarii proposés, analyse détaillée des indicateurs clés et conclusions.
- Due diligence stratégique et commerciale : Analyse des fondamentaux du marché et de son attractivité, compréhension du positionnement et des avantages concurrentiels de la cible, analyse de la perception du client et révision du business plan en conséquence, identification des opportunités d'acquisition.
- Business Intelligence Services : En soutien des transactions et des contentieux, collecte et analyse d'informations spécifiques touchant à l'intégrité et à la réputation d'individus et d'entreprises, identification de l'exposition aux risques et formulation de recommandations.

○ **Stratégie M&A :**

- Revue stratégique d'options : Analyse de potentiel de marché, diagnostic de l'environnement concurrentiel, identification et définition des critères d'acquisition, élaboration du plan stratégique, analyse des options de croissance.
- Strategic Portfolio Management : Aide à l'identification, évaluation et hiérarchisation des options stratégiques de développement organique et de croissance externe, tenant compte de l'environnement concurrentiel, du contexte réglementaire, des barrières à l'entrée de la disponibilité du capital ; assistance à la détermination des activités core / non core et à l'identification préliminaire d'éventuels points comptables, fiscaux, sociaux ou opérationnels avant d'avaliser des projets de cession.
- M&A Factory : Accompagnement dans le cadre d'une revue du processus M&A (acquisitions, cessions, JVs), de partage des meilleures pratiques (Integration Handbook). Sessions de formation destinées aux Directions générales et aux équipes M&A sur les meilleures pratiques en matière d'intégration des acquisitions.
- Debt & Capital Advisory : Recherche de nouveaux financements, financement d'opérations complexes, réaménagement de dette, optimisation de la structure bilanciale.
- IPO : Assistance à l'introduction en bourse.

• **Tax & Legal :**

○ **Fiscal :**

- Stratégie fiscale Internationale : assistance lors de la conception, la structuration et la mise en œuvre de solutions innovantes et sécurisées en matière de fiscalité internationale, fusions acquisitions ou prix de transfert.
- Fiscalité des Entreprises : assistance en matière de fiscalité française, système fiscal informatisé, lors de contrôles fiscaux et contentieux, ainsi que dans les domaines particuliers que sont la fiscalité immobilière et la fiscalité du secteur financier.
- Recherche & Développement : accompagnement des acteurs économiques afin de bénéficier des incitations fiscales liées à leurs projets de R&D.
- Fiscalité indirecte : assistance en matière de TVA, Douane et droit indirects.
- Fiscalité individuelle : assistance en matière de fiscalité des personnes et mobilité internationale (fiscalité patrimoniale, conseil en rémunérations, immigration professionnelle et protection sociale).

○ **Juridique :**

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

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Production Stockée	-2 416	5 957
Production Immobilisée	0	0
Subv. d'exploitation	28	4
Rep. Amort et prov. d'exploit°	23 855	7 479
Autres Pdts d'exploit°	4 024	3 330
Transfert de charges d'exploit°	380	814
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25 870	17 583

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Audit & Conseils	37 734	12 635
Deloitte Afrique francophone	2 076	694
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	39 810	13 329

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Total des dividendes	1 081	12
Autres produits de participation	0	0
Revenus des équivalents de trésorerie	0	0
Gains de change	964	856
Produits nets sur cession de VMP	0	0
Autres produits financiers	803	87
Reprises sur prov. et amort. financiers	78	58
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 926	1 013
Dotation aux prov. & amort. financiers	68	71
Intérêts et charges financiers	1 932	1 414
Pertes de change	855	397
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	126	17
TOTAL CHARGES FINANCIERES	2 981	1 899
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-55	-886

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Produits exceptionnels sur op. de gestion	18	152
Produits de cession d'éléments d'actifs	2 175	1 294
Autres produits exceptionnels	397	3 307
Reprises de provisions exceptionnelles	1 162	1 133
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 751	5 886
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	145	789
VNC des éléments d'actifs cédés	2 331	1 750
Autres charges exceptionnelles	1 957	127
Dotations de provisions exceptionnelles	904	1 452
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	5 337	4 118
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 586	1 768

Note 19 - Impôts sur les Bénéfices et Impôts Différés

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Impôts courants	9 349	3 539
Impôts différés	2 273	4 667
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	11 622	8 206

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-21	31-mai-20
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	38 169	14 210
Taux de la société mère	31,00%	33,33%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-11 832	-4 736
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	-145	1 611
Impact du changement de taux	0	2 377
Non activation de déficits reportables	-250	-5 750
Différences permanentes	-2 244	-3 974
Crédit d'impôt	2 849	2 266
Impôt effectif constaté	-11 622	-8 206
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	30,4%	57,7%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Cautions Marché Etrangers	3 396	3 659
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	12 781	12 774
Cautions solidaires	0	0
Nantissements	0	0
Autres engagements donnés	400	400
Engagements donnés	16 581	16 837
Swaps de taux	23	217
Engagements réciproques	23	217
Cautions solidaires	0	0
Autres engagements reçus	0	0
Engagements reçus	0	0

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-21	31-mai-20
Audit & Conseils	5 406	5 530
Deloitte Afrique francophone	1 368	1 246
TOTAL	6 774	6 776

Equivalent temps plein

En date du 3 juin 2021, la société Constantin Associés et la société Deloitte Interpro ont cédé respectivement 100% du capital et des droits de vote, de la société Constantin Entreprises et de la société Deloitte Accounting Services, au profit de la SOCIETE FINANCIERE IN EXTENSO NATIONAL et de la société H XLIX.

DELOITTE

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

6 place de la Pyramide
92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

434 209 797 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE

DU 30 NOVEMBRE 2021

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2021

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 2021, 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 ainsi que l'affectation du résultat,
- D'autre part, la délégation de pouvoir au Conseil d'administration en vue de procéder à une réduction de capital, par voie d'annulation d'actions auto-détenues, et à la mise à jour corrélative des Statuts.

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

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET EVOLUTION DES AFFAIRES

L'exercice écoulé a été marqué par la recapitalisation de la société DELOITTE CONSEIL, filiale de la Société, intervenue en novembre 2020, par le versement en numéraire d'un montant de 4 000 000 d'euros, suivie d'une réduction de capital d'un montant de 4 860 000 euros, en vue d'apurer les pertes de cette société.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

Il est précisé qu'en raison de la crise sanitaire actuelle, les activités du groupe ont subi un ralentissement.

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

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

- La société **DELOITTE & ASSOCIES**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, regroupe l'essentiel du métier d'audit du Groupe. Cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 332,3 M€ et un bénéfice de 2 M€. Le chiffre d'affaires de la Société se compose principalement de missions d'audit mais aussi de travaux liés à l'activité Risk Advisory. Les principales filiales sont les sociétés :
 - **CONSTANTIN ASSOCIES**, dont le chiffre d'affaires s'élève à : 12,8 M€,
 - **PIERRE-HENRI SCACCHI ET ASSOCIES**, dont le chiffre d'affaires s'élève à : 4,4 M€, et
 - **DELOITTE INTERPRO**, Société de Participations Financières de Professions Libérales d'avocats et d'experts-comptables par Actions Simplifiée dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, a enregistré une perte d'un montant de (542 423) euros. Cette société détient une participation dans les sociétés :
 - Taj, société d'avocats dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX. Cette société a enregistré un chiffre d'affaires d'un montant de 113 M€.
 - **EQUITIVE**, société d'expertise comptable, dont le siège social est 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX. Cette société a enregistré un chiffre d'affaires de 3,9 M€.
 - **SOCIETE FIDUCIAIRE INTERNATIONALE D'AUDIT**, société de moyens du Groupe, dont le siège social est 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX. Son chiffre d'affaires pour l'exercice s'élève à 112 M€.
- La société **DELOITTE CONSEIL**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, regroupe les métiers de Conseil et de Risk Advisory. Au titre de l'exercice 2021, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 303,12 M€. Sa principale filiale est la société **MONITOR DELOITTE** (CA FY21 : 20 M€).
- La société **DELOITTE FINANCE**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, porte les activités de Financial Advisory du groupe. Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 70,4 M€. Son unique filiale, la société **DELOITTE CONSEIL FINANCE** a réalisé un chiffre d'affaires de 6,3 M€.
- La société **DELOITTE AFRIQUE**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, est la société coordonnant notre développement en Afrique francophone. Son chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 14,3 M€ pour un résultat de 0,2 M€. Son unique filiale française, la société **DELOITTE AFRIQUE SERVICES** a enregistré, pour son 1^{er} exercice, une perte de (0,5) M€.
- La société **DELOITTE INTERNATIONAL**, dont le siège social est au 6 place de la Pyramide – 92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX, a enregistré une perte de (78 602) euros.

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

RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mai 2021 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 2021, le chiffre d'affaires s'est élevé à 41 449 155 euros contre 33 169 642 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 41 906 148 euros contre 33 541 268 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à (285 019) euros contre 155 544 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier de (1 674 359) euros contre (938 444) euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôts de l'exercice s'établit à (1 959 379) euros contre (782 900) euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de ces éléments, du résultat exceptionnel d'un montant de (466 626) euros contre 4 876 441 au titre de l'exercice précédent et de l'impôt sur les sociétés, le résultat de l'exercice se solde par une perte de (2 543 834) euros contre un bénéfice de 8 373 061 euros pour l'exercice précédent.

Au 31 mai 2021, le total du bilan de la Société s'élevait à 384 249 731 euros contre 324 623 743 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 (2 543 834) euros.

Nous vous proposons d'affecter ledit résultat de l'exercice, s'élevant à (2 543 834) euros, en totalité sur le compte « Report à nouveau ».

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

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

Exercice	Montant des dividendes/action	Réfaction de 40 % sur les dividendes (Art. 158.3.2 C.G.I.)	
		Dividende éligible	Dividende non éligible
31 mai 2020	0 €	0 €	
31 mai 2019	84,45 €	34 882 345,94 €	
31 mai 2018	0 €	0 €	

COMPTES CONSOLIDES1. Données chiffrées

Nous vous présentons les comptes consolidés du Groupe DELOITTE.

Les produits d'exploitation de l'exercice clos le 31 mai 2021 s'élèvent à 959 007 K€ contre 974 821 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 39 810 K€ contre 13 329 K€ pour l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier se soldant par une perte de (55) K€ contre une perte de (886) K€ au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt est de 39 755 K€ contre 12 443 K€ au titre de l'exercice précédent.

En tenant compte notamment du résultat exceptionnel et de l'impôt sur les Sociétés, le résultat net ressort à 20 523 K€ contre 4 054 K€ au titre de l'exercice précédent.

2. Activité Générale

En dépit d'un contexte de crise sanitaire, l'activité du Groupe s'est maintenue de manière relativement satisfaisante, même si elle a été impactée par cette crise.

3. Evolution prévisible

Dans un contexte économique difficile accentué par les effets de la crise sanitaire actuelle, l'exercice en cours devrait toutefois enregistrer une progression raisonnable de notre chiffre d'affaires.

Dans un contexte de reprise économique, nous anticipons un rebond de nos activités. En conséquence, le Groupe prévoit d'augmenter le nombre de recrutements (via notamment des recrutements de profils « junior ») et de réaliser un certain nombre d'investissements pour favoriser le développement de ses activités.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

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

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

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

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

Néant.

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions de l'article L 441-14 du Code de Commerce, vous trouverez en annexe la décomposition des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu.

SITUATION DE LA SOCIETE A LA DATE DU PRESENT RAPPORT

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

PERSPECTIVES

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

REDUCTION DU CAPITAL SOCIAL PAR VOIE D'ANNULATION D'ACTIONS AUTO-DETENUES ET POUVOIR AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nous vous proposons de procéder à une réduction du capital social de la Société afin de respecter le seuil fixé par l'article L 225-210 du Code de commerce relatif au nombre d'actions pouvant être auto-détenues par une société, soit 10% du capital. Cette réduction de capital interviendrait par voie d'annulation d'actions auto-détenues par la Société.

A cet effet, il vous est demandé de donner pouvoir au Conseil d'Administration, pour une durée de 6 mois et dans la limite d'un nombre maximum de 110 000 actions auto-détenues à annuler, soit une réduction du capital d'un montant maximum de 5 500 000 euros, afin de réaliser la réduction de capital susvisée et, dans ce cadre :

- déterminer le montant définitif des actions devant être annulées,
- fixer le nouveau montant du capital social et procéder à la modification corrélative des Statuts.

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

Le Conseil d'Administration



(A) Tranches de retard de paiement

Article D. 441-6, 1° du Code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

Nombre total de factures concernées :	72
---------------------------------------	----

	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus	Total
Montant total TTC des factures concernées	6 873 668 €	0 €	160 801 €	1 068 360 €	8 102 829 €
% du montant total des achats TTC de l'exercice	270,58%	0,00%	6,33%	42,06%	

Article D. 441-6, 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

Nombre total de factures concernées :	487
---------------------------------------	-----

	De 1 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	De 91 jours et plus	Total
Montant total TTC des factures concernées	3 586 820 €	503 118 €	30 971 €	4 559 468 €	8 680 378 €
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	7,51%	1,05%	0,06%	9,55%	

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

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

(C) Délais de paiement utilisés (contractuel ou délai légal - Article L441-10 ou Article L441-11 du Code de Commerce)

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



COGEP AUDIT
2658 Route d'Orléans
18 230 SAINT DOULCHARD

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

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Bourges et Paris

Société par Actions Simplifiée

DELOITTE

6, place de la Pyramide
92 908 PARIS LA DEFENSE

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

Exercice clos le 31 mai 2021

COGEP AUDIT
2658 Route d'Orléans
18 230 SAINT DOULCHARD

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

Commissaires aux comptes
Membres des Compagnies Régionales
de Bourges et Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mai 2021

Société par Actions Simplifiée

DELOITTE

6, place de la Pyramide
92 908 PARIS LA DEFENSE

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

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **DELOITTE** relatifs à l'exercice clos le 31 mai 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er juin 2020 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

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

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

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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

Paris, le 15 novembre 2021

Les commissaires aux comptes

COGEP AUDIT



Philippe AHLSELL DE TOULZA

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



Albert ABEHSSERA

Hervé TANGUY

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	31-mai-21	31-mai-20
Produits d'exploitation		959 007	974 821
Chiffre d'affaires	16	933 137	957 238
Autres produits d'exploitation	16	25 870	17 583
Charges d'exploitation		919 197	961 492
Achats et variation de stock		94 378	115 117
Impôts, taxes et versements assimilés		24 969	28 263
Charges de personnel		603 156	597 968
Dotations aux amortissements		24 434	20 674
Autres charges d'exploitation		172 260	199 470
RESULTAT D'EXPLOITATION		39 810	13 329
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers		2 926	1 013
Charges financières		2 981	1 899
RESULTAT FINANCIER	17	-55	-886
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		39 755	12 443
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18	-1 586	1 768
Impôts sur les bénéfices	19	9 349	3 539
Impôts différés	19	2 273	4 667
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		26 547	6 005
Quote-part dans les résultats des sociétés ME		-4 094	-2
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		22 453	6 004
Intérêts minoritaires		1 930	1 949
RESULTAT NET		20 523	4 054

Compte de résultat consolidé (Résultat par action)

(en €)	31-mai-21	31-mai-20
Résultat de base par action	50,12	9,54
Résultat dilué par action	50,12	9,54

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

BILAN ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	31-mai-21	31-mai-20
Capital souscrit non appelé		0		0	0
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	1	306 343	-148 513	157 830	157 111
Immobilisations incorporelles	2	15 792	-12 200	3 593	2 472
Immobilisations corporelles	3	85 649	-69 947	15 701	22 054
Immobilisations financières	4	10 469	-51	10 418	13 010
Titres mis en équivalence	5	18		18	2
TOTAL Actif Immobilisé		418 270	-230 711	187 560	194 648
Stocks et en-cours	6	43 154	0	43 154	45 967
Créances clients et avances versées	7	336 769	-20 374	316 395	320 353
Autres créances et comptes de régul.	8	59 138	-1 428	57 710	71 013
Valeurs mobilières de placement	9	1 921	0	1 921	3 033
Disponibilités	9	105 326		105 326	70 034
TOTAL Actif Circulant		546 308	-21 801	524 507	510 400
TOTAL ACTIF		964 578	-252 512	712 066	705 049

BILAN PASSIF (en K€)	Notes	31-mai-21	31-mai-20
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 429	23 429
Primes		34 456	34 456
Réserves		87 375	85 938
Ecart de conversion		116	-158
Résultat net		20 524	4 054
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	10	165 900	147 720
Intérêts minoritaires	11	3 355	601
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		169 255	148 321
Comptes courants actionnaires		56 435	59 082
CAPITAUX PERMANENTS (*)	12	225 690	207 403
Provisions	13	27 539	52 027
Autres emprunts et dettes financières	9	87 238	69 519
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	98 443	95 171
Autres dettes et comptes de régularisation	15	273 156	280 929
TOTAL PASSIF		712 066	705 049

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

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)		31-mai-21	31-mai-20
Opérations d'Exploitation	RESULTAT NET	20 524	4 054
	Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	1 930	1 949
	Quote part dans resultat sociétés en équivalence	4 094	2
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	0
	Dotations et reprises amortissements et provisions	-1 007	12 168
	Plus et moins values de cession	155	458
	Impôts différés	2 273	4 667
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		27 968	23 298
Variation des frais financiers		1	2
Variation nette exploitation		2 572	17 953
Variation nette hors exploitation		-4 577	10 250
VARIATION DU BFR		-2 004	28 204
Flux net de Trésorerie généré par l'Activité (A)		25 964	51 502
Opérations d'Investissement	Décaisst / acquisition immos incorporelles et corporelles	-7 084	-6 293
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	47	1 011
	Décaisst / acquisition immos financières	-6 642	-19 060
	Encaisst / cession immos financières	2 971	5 832
	Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-1 211	-747
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'Investissement (B)		-11 919	-19 258
Opérations de Financement	Augmentation de capital ou apports	3 148	0
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
	Dividendes versés aux minoritaires	-763	-36 755
	Encaissements provenant d'emprunts	10 571	5 494
	Remboursement d'emprunts	-3 497	-11 221
Flux net de trésorerie lié aux opérations de Financement (C)		9 459	-42 481
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)		23 528	-10 181
Incidences des variations de taux de change (D)		24	57
TRESORERIE A L'OUVERTURE (E)		67 811	77 992
TRESORERIE A LA CLOTURE (F)		91 339	67 811
VARIATION DE TRESORERIE (F-E)		23 528	-10 181

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

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE FY21

1/ Périmètre :

La société Deloitte Conseil a cédé, en date du 28 septembre 2020, 100% du capital et des droits de vote de la société DELOITTE EXPERTISES EUROPEENNES ET POLITIQUES PUBLIQUES à la société IN EXTENSO INNOVATION ET CROISSANCE.

La société Deloitte & Associés a cédé à la société CAH HOLDING, en date du 31 mai 2021, 99,99% du capital et des droits de vote de la société CABINET SERRA HUDELLET et 99,80% du capital et des droits de vote de la société JACQUES SERRA ET ASSOCIES.

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

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

A. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1 Principes comptables

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

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

2 Méthode de consolidation

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

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

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

3 Date d'arrêté des comptes

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

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

4 Opérations internes

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

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

5 Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes est l'Euro.

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

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

6 Ecart d'acquisition et fonds de commerce

6.1 Ecart d'acquisition

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

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

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

6.2 Fonds de commerce

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

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

7 Immobilisations incorporelles

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

8 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

9 Immobilisations financières

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

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

10 Travaux en cours

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

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

11 Titres auto détenus

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

12 Chiffre d'Affaires

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

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

13 Provisions pour risques et charges

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

14 Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

- Age départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation retenu : 0,85%
- Taux de charges sociales patronales : 49%
- Convention collective : Experts comptables, commissaires aux comptes et bureaux d'études techniques

15 Provisions de retraite supplémentaire des Associés de Deloitte

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

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

A la fermeture de ces 2 contrats en date du 31 décembre 2019, il a été décidé d'opter pour des contrats de type nouvel article 39.

Au 31 mai 2021, ces contrats n'étant pas encore finalisés, les montants alloués à ce nouveau dispositif de retraite supplémentaire ont été inscrits en provision pour pensions.

16 Impôts et impôts différés

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

Les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de renversement de ces différences. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat, est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif, respectivement en « Autres créances et comptes de régularisation » et en « Autres dettes et comptes de régularisation ».

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

17 Conversion des opérations libellées en devises

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

18 Information sectorielle

L'organisation du Groupe est structurée en 2 segments : Audit & Conseils et Deloitte Afrique Francophone. Les activités de ces segments sont présentées dans les notes annexes (Notes 9 & 16).

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

Les opérations intra-groupes entre les 2 segments sont éliminées des montants présentés.

19 Autres informations

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

B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination sociale	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode conso.
Deloitte SAS	100,00	100,00	(IG)
Société Fiduciaire Internationale d'Audit SELAS	100,00	99,97	(IG)
Deloitte & Associés SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Finance SAS	100,00	100,00	(IG)
Difpresse Gestion SAS	100,00	99,97	(IG)
BEAS SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Marque & Gendrot SA	99,09	99,09	(IG)
Deloitte Conseil Finance SAS	100,00	100,00	(IG)
Equitive SAS	100,00	99,97	(IG)
Constantin Associés SA	100,00	100,00	(IG)
Constantin Entreprises SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Accounting Services SA	100,00	99,97	(IG)
Cisane SA	100,00	100,00	(IG)
DN Casablanca SARL	100,00	100,00	(IG)
Interposed Holding Company 1 SAS	29,61	29,61	(ME)
Deloitte Products & Solutions	100,00	100,00	(IG)
Cabinet Serra Hudellet SAS (1)	100,00	100,00	(NI)
Jacques Serra & Associés SARL (1)	100,00	100,00	(NI)
Pierre Henri Scacchi et Associés SA	97,50	97,50	(IG)
Deloitte courtage SAS	100,00	100,00	(IG)
Monitor Deloitte SAS	100,00	100,00	(IG)
Opus 3.14 Audit et Conseil SAS	99,97	99,97	(IG)
Laurens Michel Audit SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte international SAS	100,00	100,00	(IG)
Kovi 8 SAS	100,00	100,00	(IG)
Greenext Service SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Compliance	95,00	95,00	(IG)
Audalian Commissaire SAS	100,00	100,00	(IG)
HSC SAS	100,00	100,00	(IG)
Revi conseil SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Sustainability SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Interpro SPFPLAS	99,97	99,97	(IG)
Microeconomix SAS	100,00	100,00	(IG)
ECA Audit SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte expertises européennes et politiques publiques (1)	100,00	100,00	(NI)
DB Consultant SAS	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Associations SAS (2)	100,00	100,00	(IG)
Taj SELAS	41,32	49,99	(IG)
Deloitte Taj Insight SAS	100,00	49,99	(IG)
Constantin Partnership	100,00	100,00	(IG)
Constantin Limited	100,00	100,00	(IG)
Deloitte Afrique SAS	85,54	85,54	(IG)
Deloitte Afrique Services (2)			(IG)
Deloitte Financial Advisory			(IG)
Deloitte Bénin			(IG)
Deloitte RDC			(IG)
Deloitte Services SARL			(IG)
DTT Congo			(IG)
Deloitte Côte d'Ivoire			(IG)
DTAC Cameroun			(IG)
DTC Cameroun			(IG)
Deloitte Algérie			(IG)
DTT Gabon			(IG)
Deloitte Juridique & Fiscal Gabon			(IG)
DTT Guinée équatoriale			(IG)
Deloitte Conseil Maroc			(IG)
Deloitte Audit Maroc			(IG)
Deloitte Sénégal			(IG)
Deloitte Tchad			(IG)
Deloitte Togo			(IG)
Cabinet MS Louzir SARL			(IG)
Deloitte Conseil Tunisie			(IG)

*(1) Cession externe

*(2) Création

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-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Solde à l'ouverture	305 912	-148 801	157 111	
Mouvements de périmètre	0		0	
Acquisitions de la période	2 167		2 167	
Cessions et autres mouvements	-1 736	288	-1 448	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE	306 343	-148 513	157 830	157 111

Note 2 - Immobilisations Incorporelles

(en K€)	31-mai-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Frais de développement	25	-25	0	0
Concessions, brevets, licences	9 462	-8 966	496	1 067
Autres immobilisations incorporelles	6 305	-3 209	3 097	1 405
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 792	-12 200	3 593	2 472

Note 3 - Immobilisations corporelles

	31-mai-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Terrains	0	0	0	0
Constructions	191	-191	0	2
Installations tech, mat et outillages ind.	941	-723	218	287
Autres immobilisations corporelles	83 628	-69 033	14 595	21 595
Immobilisations corporelles en cours	873		873	122
Avances et acomptes s/ immo corp.	14		14	47
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	85 649	-69 947	15 701	22 054

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

Note 4 - Immobilisations financières

(en K€)	31-mai-21		31-mai-20	
	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Titres de participations (a)	7 846	-21	7 825	6 989
Créances ratt. à des participations	548	0	548	828
Prêts	460	0	460	3 740
Autres immobilisations financières (b)	1 615	-30	1 585	1 452
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10 469	-51	10 418	13 010

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

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
LIMA Management	6 089	0	6 089
Autres participations françaises	21	-2	23
Autres participations étrangères	1 736	838	898
TOTAL BRUT	7 846	836	7 010
Prov/ dépréciations des titres	-21	0	-21
TOTAL TITRES PARTICIPATIONS	7 825	836	6 989

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

Note 5 - Titres mis en Equivalence

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Interposed Holding Company 1	18	2
TOTAL TITRES MIS EN EQUIVALENCE	18	2

Note 6 - Stocks et En-Cours de Production

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Stocks - en-cours de production	43 154	-2 812	45 967
Stocks de marchandises	0	0	0
Dépréciation stocks - en cours de production	0	0	0
TOTAL STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	43 154	-2 813	45 967

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

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

Note 7 - Créances Clients et Avances Versées

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Avances et acomptes versés	1 310	193	1 117
Créances clients	335 459	-4 091	339 550
Dépréciation des créances clients	-20 374	-60	-20 314
TOTAL CREANCES CLIENTS ET AVANCES VERSEES	316 395	-3 958	320 353

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

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Dépréciation des créances clients N-1	-20 314	-19 079
Mouvements de périmètre	32	26
Dotations	-3 912	-3 406
Reprises	3 793	2 136
Autres variations	27	10
TOTAL DEPRECIATION CREANCES CLIENTS	-20 374	-20 314

Note 8 - Autres Créances et Comptes de régularisation

(en K€)		31-mai-21	Variations	31-mai-20
Créances sociales		2 432	-161	2 593
Créances fiscales		29 623	601	29 022
Comptes courants débiteurs		93	-377	471
Impôts différés Actif		3 536	-7 980	11 516
Créances sur cession d'immos		1 284	18	1 267
Débiteurs divers		5 512	-5 752	11 264
Provisions		-1 428	-958	-470
S/TOTAL AUTRES CREANCES		41 053	-14 610	55 662
Charges constatées d'avance	(a)	16 070	1 073	14 997
Ecart de conversion		587	235	353
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION		16 657	1 308	15 350
TOTAL AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.		57 710	-13 304	71 013

- (a) Il s'agit principalement des loyers, des cotisations professionnelles et de l'étalement de certains engagements suite à la révision du régime de retraite supplémentaire à prestations définies.

Note 9 - Endettement net

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Valeurs mobilières de placement	1 921	-1 113	3 033
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	105 326	35 292	70 034
Concours bancaires courants	-15 908	-10 652	-5 256
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	91 339	23 528	67 811
Emprunts auprès des établissements de crédit	70 171	6 820	63 351
Dettes participations des salariés	0	-2	2
Dettes financières diverses	830	247	583
Intérêts Courus non échus	328	1	327
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	71 329	7 067	64 263
ENDETTEMENT NET	-20 010	-16 461	-3 548

Information sectorielle de l'endettement net

(en K€)	31-mai-21		
	TOTAL	Audit & Conseils	Deloitte Afrique francophone
Valeurs mobilières de placement	1 921	1 909	12
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	105 326	93 253	12 073
Concours bancaires courants	-15 908	-4 117	-11 791
Intérêts Courus non échus sur concours bancaires	0	0	0
TOTAL TRESORERIE NETTE	91 339	91 045	294
Emprunts auprès des établissements de crédit	70 171	69 058	1 113
Dettes participations des salariés	0	0	0
Dettes financières diverses	830	2	828
Intérêts Courus non échus	328	328	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	71 329	69 388	1 941
Prêts Interco	22 097	22 097	0
Dettes Interco	22 097		22 097
ENDETTEMENT NET CONSO	-20 010	-43 754	23 744

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

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

(en K€)	31-mai-21	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	70 171	4 123	66 048	
Dettes participations des salariés	0			
Dettes financières diverses	830	605	225	
Intérêts courus non échus	328	328		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	71 329	5 056	66 273	0

Au 31 mai 2021 notre endettement bancaire est uniquement constitué de dette à taux fixe.

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

Le TEG moyen des lignes tirées en FY21 est de 2,0 %, en constance par rapport à FY20.

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

Note 10 - Capitaux propres – Part du Groupe

(en K€)	Capital	Primes liées au Capital	Réserves consolidées et écarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres
31-mai-20	23 429	34 456	85 781	4 054	147 720
Augmentation de capital					0
Affectation du résultat N-1			4 054	-4 054	0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				20 524	20 524
Titres d'autocontrôle			-2 567		-2 567
Autres variations			224		224
31-mai-21	23 429	34 456	87 493	20 524	165 900

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

Note 11 - Intérêts minoritaires

Au 31 mai 2021, ils sont essentiellement composés des intérêts minoritaires de Taj.

Note 12 - Capitaux permanents et covenants

La spécificité de notre groupe est que la principale richesse d'exploitation est constituée par la communauté des Associés. Chaque Associé, actionnaire du groupe Deloitte, a un niveau de rémunération directement impacté par la performance de l'ensemble du groupe. Une part significative de la rémunération des Associés est donc conditionnée par le résultat de l'exercice en cours. La décision du versement de cette part repose sur une décision collective des actionnaires.

Par conséquent, tant que cette décision n'est pas intervenue, la part du résultat représentée par cette rémunération représente une ressource disponible pour le groupe. Cette rémunération est présentée ci-dessous sous le terme « *Rémunération conditionnelle des associés* ».

Compte tenu de cette particularité, nous rapportons ci-après deux agrégats clés qui prennent en compte cette spécificité.

Les Capitaux permanents

Les capitaux permanents correspondent aux ressources stables du groupe Deloitte et sont composés des capitaux propres, des comptes courants actionnaires correspondants principalement aux compléments des rémunérations des Associés (fixées par décision collective des actionnaires) non encore versées, ainsi que des comptes courants (comptes à termes, paiements différés sur cessions d'actifs et réserves spéciales).

L'Excédent Brut d'Exploitation retraité

L'EBE retraité correspond au résultat d'exploitation consolidé retraité des dotations d'exploitation et de la partie de rémunération conditionnelle des Associés.

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Résultat d'exploitation	39 810	13 329
Dotation d'exploitation	24 434	20 674
Rémunération conditionnelle des associés	39 986	36 470
EBE retraité	104 230	70 473

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 2021, comme au 31 mai 2020.

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

Note 13 - Provisions

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Impôts Différés Passif	0	11 959
Provision pour Risques et Charges	27 539	40 068
TOTAL PROVISIONS	27 539	52 027

Au 31 mai 2021, les impôts différés Passif ont été inscrits en Autres dettes et Comptes de régularisation (cf note 15).

Provisions pour risques et charges

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Provisions pour litiges	7 769	-1 331	9 100
Prov. pour perte de change	178	-178	356
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0
Prov. autres risques	1 743	107	1 637
Total Prov. pour risques	9 691	-1 402	11 092
Prov. pour pensions	15 738	-10 497	26 235
Prov. pour autres charges	2 111	-629	2 740
Total Prov. pour charges	17 848	-11 127	28 975
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	27 539	-12 528	40 068

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

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

Note 14 - Dettes fournisseurs et Avances Reçues

(en K€)	31-mai-21	Variations	31-mai-20
Avances et acomptes reçus	5 413	165	5 249
Dettes fournisseurs	93 030	3 108	89 922
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AVANCES RECUES	98 443	3 273	95 171

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-21	Variations	31-mai-20
Dettes sociales	157 137	-640	157 777
Dettes fiscales (hors IS)	58 671	-6 625	65 296
Dettes fiscales (IS)	5 754	-1 622	7 376
Impôts Différés Passif	6 131	6 131	0
Fournisseurs d'immobilisations	913	-51	964
Dettes diverses	3 860	-5 236	9 096
S/TOTAL AUTRES DETTES	232 465	-8 043	240 508
Produits constatés d'avance (a)	40 013	-56	40 069
Ecart de conversion	678	326	352
S/TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	40 691	270	40 421
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGUL.	273 156	-7 773	280 929

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

Note 16 - Produits d'exploitation

Information sectorielle du chiffre d'affaires

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Audit & Conseils	850 714	877 699
Deloitte Afrique francophone	82 423	79 539
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	933 137	957 238

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 « affiliates ». Par ailleurs, nous organisons la rotation des signataires des rapports conformément à l'article L.922-14 du Code de commerce.

Information métier du chiffre d'affaires Audit & Conseils

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

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

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

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

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

- Comptes pro-forma : Retraitement des états financiers historiques afin de permettre leur comparabilité à la suite, notamment, de variations de périmètre (acquisition, cession) ou de changement de méthodes comptables.
- Modélisation financière, Business Plan : Développement d'outils d'aide à la décision (business plan, cash-flows) permettant une meilleure négociation du prix dans le cadre d'un financement de projet ou d'une acquisition, simulation des différents scénarii proposés, analyse détaillée des indicateurs clés et conclusions.
- Due diligence stratégique et commerciale : Analyse des fondamentaux du marché et de son attractivité, compréhension du positionnement et des avantages concurrentiels de la cible, analyse de la perception du client et révision du business plan en conséquence, identification des opportunités d'acquisition.
- Business Intelligence Services : En soutien des transactions et des contentieux, collecte et analyse d'informations spécifiques touchant à l'intégrité et à la réputation d'individus et d'entreprises, identification de l'exposition aux risques et formulation de recommandations.

○ **Stratégie M&A :**

- Revue stratégique d'options : Analyse de potentiel de marché, diagnostic de l'environnement concurrentiel, identification et définition des critères d'acquisition, élaboration du plan stratégique, analyse des options de croissance.
- Strategic Portfolio Management : Aide à l'identification, évaluation et hiérarchisation des options stratégiques de développement organique et de croissance externe, tenant compte de l'environnement concurrentiel, du contexte réglementaire, des barrières à l'entrée de la disponibilité du capital ; assistance à la détermination des activités core / non core et à l'identification préliminaire d'éventuels points comptables, fiscaux, sociaux ou opérationnels avant d'avaliser des projets de cession.
- M&A Factory : Accompagnement dans le cadre d'une revue du processus M&A (acquisitions, cessions, JVs), de partage des meilleures pratiques (Integration Handbook). Sessions de formation destinées aux Directions générales et aux équipes M&A sur les meilleures pratiques en matière d'intégration des acquisitions.
- Debt & Capital Advisory : Recherche de nouveaux financements, financement d'opérations complexes, réaménagement de dette, optimisation de la structure bilancielle.
- IPO : Assistance à l'introduction en bourse.

• **Tax & Legal :**

○ **Fiscal :**

- Stratégie fiscale Internationale : assistance lors de la conception, la structuration et la mise en œuvre de solutions innovantes et sécurisées en matière de fiscalité internationale, fusions acquisitions ou prix de transfert.
- Fiscalité des Entreprises : assistance en matière de fiscalité française, système fiscal informatisé, lors de contrôles fiscaux et contentieux, ainsi que dans les domaines particuliers que sont la fiscalité immobilière et la fiscalité du secteur financier.
- Recherche & Développement : accompagnement des acteurs économiques afin de bénéficier des incitations fiscales liées à leurs projets de R&D.
- Fiscalité indirecte : assistance en matière de TVA, Douane et droit indirects.
- Fiscalité individuelle : assistance en matière de fiscalité des personnes et mobilité internationale (fiscalité patrimoniale, conseil en rémunérations, immigration professionnelle et protection sociale).

○ **Juridique :**

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

Autres produits d'Exploitation

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Production Stockée	-2 416	5 957
Production Immobilisée	0	0
Subv. d'exploitation	28	4
Rep. Amort et prov. d'exploit°	23 855	7 479
Autres Pdts d'exploit°	4 024	3 330
Transfert de charges d'exploit°	380	814
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25 870	17 583

Information sectorielle du résultat d'exploitation

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Audit & Conseils	37 734	12 635
Deloitte Afrique francophone	2 076	694
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	39 810	13 329

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

Note 17 - Charges et Produits Financiers

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Total des dividendes	1 081	12
Autres produits de participation	0	0
Revenus des équivalents de trésorerie	0	0
Gains de change	964	856
Produits nets sur cession de VMP	0	0
Autres produits financiers	803	87
Reprises sur prov. et amort. financiers	78	58
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 926	1 013
Dotation aux prov. & amort. financiers	68	71
Intérêts et charges financiers	1 932	1 414
Pertes de change	855	397
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	126	17
TOTAL CHARGES FINANCIERES	2 981	1 899
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-55	-886

Note 18 - Charges et Produits Exceptionnels

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Produits exceptionnels sur op. de gestion	18	152
Produits de cession d'éléments d'actifs	2 175	1 294
Autres produits exceptionnels	397	3 307
Reprises de provisions exceptionnelles	1 162	1 133
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 751	5 886
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	145	789
VNC des éléments d'actifs cédés	2 331	1 750
Autres charges exceptionnelles	1 957	127
Dotations de provisions exceptionnelles	904	1 452
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	5 337	4 118
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 586	1 768

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-21	31-mai-20
Impôts courants	9 349	3 539
Impôts différés	2 273	4 667
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES	11 622	8 206

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-21	31-mai-20
Résultat avant impôt et amortissement du Goodwill	38 169	14 210
Taux de la société mère	31,00%	33,33%
Charge d'impôt théorique au taux de la Société mère	-11 832	-4 736
Différentiel de taux entre la Société mère et ses filles	-145	1 611
Impact du changement de taux	0	2 377
Non activation de déficits reportables	-250	-5 750
Différences permanentes	-2 244	-3 974
Crédit d'impôt	2 849	2 266
Impôt effectif constaté	-11 622	-8 206
TAUX D'IMPOT EFFECTIF	30,4%	57,7%

Note 20 - Engagements Hors Bilan

(en K€)	31-mai-21	31-mai-20
Cautions Marché Etrangers	3 396	3 659
Cautions Marché France	4	4
Cautions Baux commerciaux	12 781	12 774
Cautions solidaires	0	0
Nantissements	0	0
Autres engagements donnés	400	400
Engagements donnés	16 581	16 837
Swaps de taux	23	217
Engagements réciproques	23	217
Cautions solidaires	0	0
Autres engagements reçus	0	0
Engagements reçus	0	0

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

Note 21 - Effectifs

(en unité)	31-mai-21	31-mai-20
Audit & Conseils	5 406	5 530
Deloitte Afrique francophone	1 368	1 246
TOTAL	6 774	6 776

Equivalent temps plein

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

En date du 3 juin 2021, la société Constantin Associés et la société Deloitte Interpro ont cédé respectivement 100% du capital et des droits de vote, de la société Constantin Entreprises et de la société Deloitte Accounting Services, au profit de la SOCIETE FINANCIERE IN EXTENSO NATIONAL et de la société H XLIX.

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