



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

## 2014

## SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité du Groupe .....	3
Comptes semestriels consolidés résumés .....	6
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle consolidée.....	23
Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....	25

## Rapport semestriel d'activité du Groupe

### Description des résultats au cours du semestre écoulé

en K€	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires	58 408	56 065
Résultat opérationnel	347	475
Résultat financier	-166	76
Charges d'impôt sur le résultat	-255	-362
Quote part dans les résultats des sociétés associées	-27	280
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-101</b>	<b>468</b>
<i>Part du Groupe</i>	<i>-104</i>	<i>552</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>3</i>	<i>-6</i>

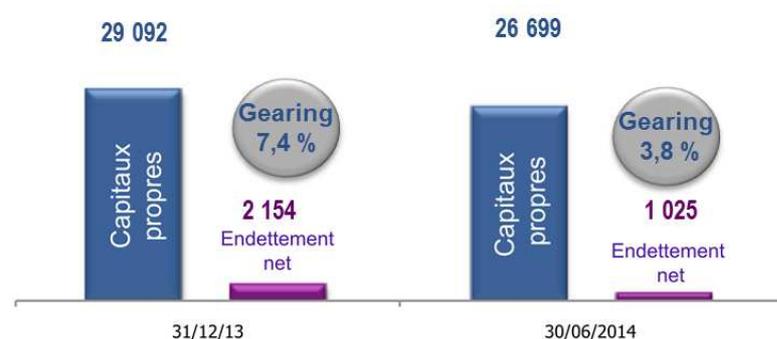
Le chiffre d'affaires d'AST Groupe s'élève à 58,4 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014 en progression de 4,2% par rapport au S1 2013.

La croissance de l'activité et la maîtrise de ses charges fixes permettent à AST Groupe d'enregistrer un résultat opérationnel sensiblement identique au S1 2013, malgré une conjoncture économique qui continue de se dégrader et des éléments non-récurrents qui ont pesé sur le semestre. En effet, celui-ci s'élève à 347 K€ contre 475 K€ au S1 2013. Ce dernier bénéficie des 1<sup>ers</sup> effets de la réorganisation en Maisons individuelles qui affiche une nette amélioration de sa rentabilité.

Elle a permis d'absorber le tassement des marges en Promotion & Lotissement (vente en blocs et tension sur les prix) et l'enregistrement de charges non récurrentes pesant sur les résultats de l'activité Ossatures bois et Charpentes. La réorganisation désormais finalisée va poursuivre ses contributions sur le second semestre et portera son plein effet dès 2015.

Ainsi, le Résultat net s'inscrit au 30 juin à l'équilibre (- 101 K€) à comparer à un bénéfice de 468 K€ l'an dernier.

La très bonne gestion du Groupe lui a permis d'améliorer son BFR de 2,9 M€. Sa situation financière demeure solide avec une réduction de son endettement net à hauteur d'1M€, portant le gearing (endettement net / fonds propres) à 3,8% contre 7,4% à fin décembre 2013.



## Description de l'activité au cours du semestre écoulé

Ventes	2014 Brutes	2014 Estimées <sup>1</sup>	2013 Nettes <sup>2</sup>
Maisons individuelles	372	298	335
Promotion & Lotissements	273	273	258
NATILIA	208	177	161
	Franchisés		
	Succursales		
	193	164	147
	15	13	14
<b>TOTAL VENTES 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>853</b>	<b>748</b>	<b>754</b>

<sup>1</sup>Ventes nettes sur la base d'un taux d'annulation estimé

<sup>2</sup>Ventes brutes 2013 ajustées des annulations constatées

Le Groupe a également conservé un rythme commercial soutenu en totalisant 853 ventes brutes sur le semestre qui devraient représenter à terme 748 ventes nettes, ceci dans un marché de l'immobilier en baisse (Maisons individuelles - 8% - Source Caron Marketing juin 2014).

Les mesures de réorganisation mises en place en Maison individuelle ont déjà permis de diminuer le taux d'annulation des ventes, d'augmenter significativement le nombre de prospects sur les sites du Groupe et de développer des outils d'aide à la vente. L'activité affiche ainsi un prix moyen de vente en hausse de 9% permettant de stabiliser le CA vendu à 27,3 M€ au niveau du S1 2013 (28,1 M€).

Conformément au calendrier fixé, l'activité Promotion & Lotissements a poursuivi la commercialisation de ses opérations dans le sud, pour lesquelles il reste 25 lots à vendre contre 47 à fin décembre. Elle enregistre une progression de ses ventes de 6% à 273 ventes brutes, portée par les 1<sup>ères</sup> ventes de son grand projet de Courthézon (75 lots pré-commercialisés).

La maturité désormais acquise d'une majorité de franchisés a permis de maintenir un bon rythme de commercialisation dans un contexte particulièrement tendu. Ainsi, les ventes de maisons Natilia ont progressé de 10% par rapport au S1 2013 et se sont accompagnées d'une hausse de 7% de leur prix de vente moyen, confirmant l'engouement du public pour le bois et les économies d'énergies.

De plus, le bon démarrage de l'activité Menuiseries permettant d'ores et déjà de fournir 100% des maisons Natilia, contribue à la réduction significative des délais de livraison (environ 2 semaines) et devrait améliorer la rentabilité de l'usine POBI à terme.

### Perspectives de croissance confirmées

Capitalisant sur ses marques à forte notoriété, une offre en Promotion bien positionnée, une activité Maisons individuelles reconfigurée et des réseaux de ventes Natilia et Villa Club en plein développement, AST Groupe va maintenir son développement actif sur ses zones à fort potentiel.

POBI devrait pour sa part bénéficier de la montée en puissance de l'activité menuiserie et de la création d'une franchise Natilia à l'usine afin de couvrir en direct les secteurs de la Nièvre et du Cher. Le lancement en octobre prochain de son offre « Auto-constructeur » devrait également contribuer à la croissance de son chiffre d'affaires d'ici 2015.

Fort des actions commerciales engagées en début d'année, AST Groupe présente à fin juin 2014 un carnet de commandes solide avec :

- 57,5 M€ de CA en Maisons individuelles composés des contrats de construction signés et chantiers en cours,
- 41,6 M€ de CA sécurisés en Promotion & Lotissements composés du CA restant à facturer sur lots actés (chantiers en cours) et contrats signés non actés (chantiers à ouvrir),
- 85,9 M€ de réservoir de CA supplémentaire constitué des lots à commercialiser sur les 24 prochains mois en Promotion & Lotissements.

**Description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice**

Les principaux facteurs de risques sont décrits en détail dans le chapitre 1.10 du document de référence 2013 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers sous le n° D.14-0448 en date du 29 avril 2014.

**Principales transactions avec les parties liées**

Les principales transactions avec les parties liées décrites dans la note 5.2 des notes annexes aux comptes consolidés 2013 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2014.

## Comptes semestriels consolidés résumés

### A. COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2014

#### 1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en K€)	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Ecarts d'acquisition nets	1	2 105	2 105
Immobilisations incorporelles nettes	2	833	960
Immobilisations corporelles nettes	3	10 443	10 411
Autres actifs financiers non courants	4	251	286
Actifs d'impôts différés	19	6 237	6 273
<b>Actifs non courants</b>		<b>19 868</b>	<b>20 034</b>
Stocks et en-cours	5	19 535	23 129
Créances clients	6	13 471	14 054
Autres actifs courants	6	7 532	7 640
Actifs d'impôt courant		1 731	1 646
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	8 360	10 343
<b>Actifs courants</b>		<b>50 628</b>	<b>56 812</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>70 495</b>	<b>76 846</b>

PASSIF (en K€)	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Capital social	8	4 572	4 529
Réserves consolidées		22 388	24 361
Résultat de l'exercice		-104	364
<b>Capitaux Propres - Part du Groupe</b>		<b>26 856</b>	<b>29 253</b>
Intérêts minoritaires		-158	-161
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>26 699</b>	<b>29 092</b>
Provisions pour risques et charges - part à long terme	9	1 588	1 078
Dettes financières à long et moyen terme	10	2 583	2 865
Passifs d'impôts différés	19	631	701
<b>Passifs non courants</b>		<b>4 801</b>	<b>4 645</b>
Provisions pour risques et charges - part à court terme	9	133	116
Part à moins d'un an des dettes financières	10	6 801	9 632
Dettes fournisseurs et autres dettes	11	32 061	33 328
Passifs d'impôt courant			33
<b>Passifs courants</b>		<b>38 995</b>	<b>43 108</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>70 495</b>	<b>76 846</b>

## 2. COMPTE DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	Notes	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires	12	58 408	56 065
Autres produits de l'activité			
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>58 408</b>	<b>56 065</b>
Achats consommés	13	-37 250	-34 349
Charges de personnel	14	-11 395	-12 585
Charges externes	15	-6 753	-7 405
Impôts et taxes	16	-547	-491
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		-780	-791
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		-688	114
Autres produits et charges opérationnels courants	17	-645	-82
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>347</b>	<b>475</b>
Autres produits et charges opérationnels			
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>347</b>	<b>475</b>
Coût de l'endettement financier net		-113	-1
Autres produits et charges financiers		-53	77
<b>Résultat financier</b>	18	<b>-166</b>	<b>76</b>
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	19	<b>-255</b>	<b>-362</b>
<b>Quote part dans les résultats des sociétés associées</b>		<b>-27</b>	<b>280</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-101</b>	<b>468</b>
Part des minoritaires dans le résultat	20	3	-6
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>-104</b>	<b>552</b>
Résultat net par action		-0,01	0,04
Résultat net dilué par action		-0,01	0,04

RESULTAT GLOBAL (en K€)	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-101</b>	<b>468</b>
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>	-	-
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	-	-
<i>Ecart actuariels</i>	-	-
<i>Effets d'impôt</i>	-	-
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>		
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé, nets d'impôt</b>	<b>-101</b>	<b>468</b>
<i>Dont part du groupe</i>	<i>-104</i>	<i>552</i>
<i>Dont part des minoritaires</i>	<i>3</i>	<i>-6</i>

### 3. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en K€	Notes	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires</b>		-101	468
Incidence des sociétés mises en équivalence		27	-280
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1 358	488
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie		213	-1
Plus et moins values de cession		149	33
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>		<b>1 646</b>	<b>708</b>
Coût de l'endettement financier net		113	1
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	19	255	362
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>2 013</b>	<b>1 071</b>
Variation du BFR lié à l'activité		2 869	-460
Impôts versés		-343	-1 016
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>4 540</b>	<b>-404</b>
Acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles		-920	-2 763
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		33	2
Subventions d'investissement			1
Acquisitions immobilisations financières		-4	-5
Cessions immobilisations financières		8	25
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-882</b>	<b>-2 740</b>
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-2 413	-2 135
Dividendes versés aux minoritaires			
Acquisition et cession d'actions propres			131
Emission d'emprunts		2 000	2 223
Remboursement d'emprunts		-4 211	-3 657
Intérêts versés		-113	-1
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-4 736</b>	<b>-3 438</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-1 078</b>	<b>-6 582</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>		<b>9 273</b>	<b>15 724</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>		<b>8 195</b>	<b>9 142</b>
Dont trésorerie active	7	8 360	10 206
Dont trésorerie passive (concours bancaires courants)	10	-165	-1 064

## 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Capital	Réserves consolidées	Titres auto-détenus	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>au 31/12/2012</b>	<b>4 529</b>	<b>26 619</b>	<b>-70</b>	<b>31 079</b>	<b>-145</b>	<b>30 934</b>
Augmentation de capital		0		0		0
Autres réserves		0		0		0
Dividendes versés		-2 135		-2 135		-2 135
Rachat minoritaires		0		0		0
Variations actions propres		0	0	0		0
Résultat de l'exercice		474		474	-6	468
Variation actions gratuites		136		136		136
Variation de Périmètre		0		0		0
Subventions d'investissement		0		0		0
Ecart actuariels		0		0		0
Autres mouvements		-6		-6		-5
<b>au 30/06/2013</b>	<b>4 529</b>	<b>25 089</b>	<b>-70</b>	<b>29 547</b>	<b>-150</b>	<b>29 397</b>
<b>au 31/12/2013</b>	<b>4 529</b>	<b>24 779</b>	<b>-55</b>	<b>29 253</b>	<b>-161</b>	<b>29 092</b>
Augmentation de capital	43	0		43		43
Autres réserves		-43		-43		-43
Dividendes versés		-2 412		-2 412		-2 412
Rachat minoritaires		0		0		0
Variations actions propres		0	26	26		26
Résultat de l'exercice		-104		-104	3	-101
Variation actions gratuites		77		77		77
Variation de Périmètre		0		0		0
Subventions d'investissement		0		0		0
Ecart actuariels		0		0		0
Autres mouvements		15		15		15
<b>au 30/06/2014</b>	<b>4 572</b>	<b>22 313</b>	<b>-28</b>	<b>26 856</b>	<b>-158</b>	<b>26 699</b>

## B. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

### 1. PRESENTATION DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

#### 1.1. Présentation du groupe

AST groupe est une société anonyme de droit français constituée en 1993, dont le siège social est situé au 78 rue Elisée Reclus, 69150 Décines Charpieu. La société est cotée sur NYSE Euronext Paris, compartiment C.

AST Groupe est un spécialiste de la construction de maisons individuelles et de la promotion immobilière. Son activité se décline en quatre activités :

- La division « maisons individuelles » consiste en des opérations de constructions de logements dont les terrains appartiennent aux acquéreurs
- L'activité de promotion et d'aménagement de lotissements
- L'activité Maison à Ossature Bois, à travers l'usine de production Pobi
- L'activité Franchises qui permet de vendre les Maisons à Ossature Bois sous la marque Natilia au travers d'un réseau d'agences dans toute la France

Les comptes semestriels consolidés résumés d'AST Groupe au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2014.

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

#### 1.2. Faits marquants de l'exercice

Durant le 1<sup>er</sup> semestre 2014, le Groupe a lancé l'activité menuiserie chez POBI. Le montant de l'investissement s'élève à 0,6 M€.

### 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### 2.1. Référentiel

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les comptes semestriels consolidés résumés d'AST Groupe au 30 juin 2014 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board), telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Le référentiel IFRS est disponible sur le site de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)).

#### 2.2. Base de préparation

Les comptes semestriels consolidés, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2013, et en particulier la note 2 relative aux principes et méthodes comptables

### 2.3. Méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2013, après prise en compte ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire en 2014, notamment les normes IFRS 10 Etats financiers consolidés, IFRS 11 Accords conjoints, IFRS 12 Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités, n'ont pas eu d'effets significatifs sur les comptes d'AST Groupe.

AST Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne avant la date de clôture et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Le Groupe n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses comptes de ces futures normes.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes, interprétations et amendements, publiés par l'IASB, mais non encore approuvés au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers des prochains exercices.

#### *Traitement de la CVAE*

Au 30 juin 2014, la charge d'impôt intègre également la CVAE, qui selon l'analyse du Groupe répond à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par IAS 12, dans la mesure où la valeur ajoutée constitue le niveau intermédiaire de résultat qui sert systématiquement de base, selon les règles fiscales françaises, à la détermination du montant dû au titre de la CVAE. Le compte de résultat au 30 juin 2013 a été retraité afin d'assurer une comparabilité des comptes. L'impact sur le résultat opérationnel est de +236K€ au 30 juin 2013.

### 2.4. Utilisation d'estimations et hypothèses

La préparation des états financiers consolidés conformes aux règles IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur les actifs et passifs figurant dans l'état de la situation financière et mentionnés dans les notes annexes ainsi que sur les produits et charges du compte de résultat consolidé. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur

- Les tests de dépréciation des écarts d'acquisition,
- L'évaluation du résultat à l'avancement des programmes immobiliers basée sur l'estimation des marges à terminaison
- L'évaluation des provisions pour indemnités de fin de carrière,
- L'activation des déficits fiscaux reportables.

Ces estimations et hypothèses font l'objet de révisions et d'analyses régulières qui intègrent les données historiques ainsi que les données prévisionnelles considérées comme les plus probables. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers, notamment au regard du contexte économique et des évolutions réglementaires.

La charge d'impôt du semestre est calculée sur la base d'un taux moyen estimé calculé sur une base annuelle. Cette estimation tient compte le cas échéant de l'utilisation de déficits reportables.

Conformément à IAS 34, compte tenu de l'absence d'évolutions significatives des données de marché (taux, valeur des actifs) ni d'évènement significatif (modifications et liquidations de régimes), la variation des engagements sociaux est fondée sur la projection actuarielle annuelle au 31 décembre 2014 telle qu'estimée au 31 décembre 2013.

### 3. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

#### 3.1. Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2014

Raison sociale	Activité	Siège	% d'intérêts	Méthode de consolidation
AST GROUPE SA	Construction	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	Mère
POBI INDUSTRIE SA	Holding	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
MICROSIT WELCOM SA	Services	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	99,8%	IG
POBI STRUCTURES SARL	Panneaux ossatures bois	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
POBI CHARPENTES SA	Charpente	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	96,1%	IG
EVOLIM SAS	Lotissement	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
AST SERVICES SAS	Courtage en assurance et financements	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
PERFORMHABITAT SAS	Rénovation	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
SCI ST CERGUES	Promotion	2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50,0%	ME
SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES	Promotion	2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50,0%	ME
SNC LES RESIDENCES DU CENTRE	Promotion	20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines Charpieu	50,0%	ME
SCI LES ALLEES PASCALINE	Promotion	2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50,0%	ME
SCCV LES RESIDENCES FLORENTIN	Promotion	20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines Charpieu	50,0%	ME
SCCV LES RESIDENCES DU CLEZET	Promotion	20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines Charpieu	50,0%	ME
LEALEX SAS	Electricité	220 rue Charles Sève 69400 Villefranche sur Saône	20,0%	ME

L'application rétrospective des normes IFRS 10, 11 et 12 a conduit le Groupe pour les sociétés en co-promotion, précédemment consolidés en intégration proportionnelle, à les consolider par mise en équivalence.

Les comptes consolidés au 30 juin 2013 ont fait l'objet de reclassement et de changement de présentation afin de prendre en compte ce changement de méthode de consolidation. L'impact sur les comptes n'est pas significatif.

#### 3.2. Mouvement du périmètre :

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014.

#### 4 NOTES SUR LES POSTES DE L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU COMPTE DE RESULTAT

##### Note 1-Écarts d'acquisition

	30/06/2014			31/12/2013
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Écarts d'acquisition	3 452	1 347	2 105	2 105

Les écarts d'acquisition se décomposent par :

- 331 K€ qui correspondent à l'acquisition de la filiale COFIBAT en 2005
- 211 K€ qui correspondent à la somme des intérêts sur le crédit vendeur lié au rachat d'une partie des titres de participation de POBI INDUSTRIE.
- 2 909 K€ qui correspondent à l'acquisition en 2009 de la filiale POBI INDUSTRIE.

##### Note 2-Immobilisations incorporelles

La variation des soldes sur la période s'analyse de la façon suivante :

	30/06/2014			31/12/2013	
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net		Net
Frais de développement	2 011	2 011	0		0
Marques	422	317	105		150
Cliantèle	611	17	594		594
Autres immobilisations incorporelles	1 461	1 328	133		215
<b>TOTAL</b>	<b>4 506</b>	<b>3 673</b>	<b>833</b>		<b>960</b>

L'évolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles s'analyse de la façon suivante :

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
<b>31/12/2012</b>	<b>4 275</b>	<b>3 243</b>	<b>1 033</b>
Acquisitions	60	0	60
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	173	-173
Autres	0	0	0
<b>30/06/2013</b>	<b>4 335</b>	<b>3 415</b>	<b>920</b>
<b>31/12/2013</b>	<b>4 482</b>	<b>3 523</b>	<b>960</b>
Acquisitions	23	0	23
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	150	-150
Autres	0	0	0
<b>30/06/2014</b>	<b>4 506</b>	<b>3 673</b>	<b>833</b>

### Note 3-Immobilisations corporelles

La variation des soldes sur la période s'analyse de la façon suivante :

	30/06/2014		31/12/2013	
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net
Terrains	929	11	918	878
Constructions	4 853	718	4 135	4 464
Installations techniques, matériels et outillages	2 622	978	1 644	1 480
Autres immobilisations corporelles et en-cours	6 585	2 840	3 745	3 588
<b>TOTAL</b>	<b>14 988</b>	<b>4 546</b>	<b>10 443</b>	<b>10 411</b>
<b>dont immobilisations en location financement</b>	<b>1 573</b>	<b>305</b>	<b>1 269</b>	<b>1 289</b>

Les immobilisations en location financement se décomposent :

	Valeurs Brutes
Terrain	456
Construction	1 094
Installations techniques, matériel et outillage	23
	<b>1 573</b>

L'évolution de la valeur nette des immobilisations corporelles s'analyse de la façon suivante :

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
<b>31/12/2012</b>	<b>13 302</b>	<b>3 434</b>	<b>9 868</b>
Acquisitions	2 452	0	2 452
Cessions, mises au rebut	-105	-70	-35
Effet de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	886	-886
Effets des variations de change	0	0	0
Autres	0	0	0
<b>30/06/2013</b>	<b>15 648</b>	<b>4 250</b>	<b>11 398</b>
<b>31/12/2013</b>	<b>14 991</b>	<b>4 580</b>	<b>10 411</b>
Acquisitions	982	0	982
Cessions, mises au rebut	-947	-629	-318
Effet de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	630	-630
Effets des variations de change	0	0	0
Autres	-37	-35	-2
<b>30/06/2014</b>	<b>14 988</b>	<b>4 546</b>	<b>10 443</b>

### Note 4-Autres actifs financiers non courants

	30/06/2014	31/12/2013
Dépôts et cautionnements	204	209
Titres de participation	1	11
Titres mis en équivalence	46	67
<b>TOTAL</b>	<b>251</b>	<b>286</b>

dont pour les titres de participation :

	30/06/2014	31/12/2013
Native	0	9
Divers SCI, SCCV...	1	2
<b>Titres de participation</b>	<b>1</b>	<b>11</b>

#### Note 5-Stocks nets

	30/06/2014	31/12/2013
Stocks de matières premières nets	577	655
Stocks d'encours nets	18 798	22 338
Stocks de produits intermédiaires et finis nets	161	136
<b>TOTAL</b>	<b>19 535</b>	<b>23 129</b>
dont Provisions pour dépréciation	201	0

Les stocks de matières premières et de produits intermédiaires et finis concernent essentiellement l'activité de Charpentes et d'ossatures bois du groupe POBI.

Les stocks d'encours nets sont constitués :

- des stocks des activités promotion et lotissement pour 14 088 K€
  - 2 368 K€ pour l'activité lotissement (2 052 K€ au 31 décembre 2013)
  - 11 720 K€ pour l'activité VEFA (15 211 K€ au 31 décembre 2013)
- De la production stockée des activités maisons individuelles, promotion et lotissement 4 710 K€ (5 075 K€ au 31 décembre 2013)

Une provision pour dépréciation des stocks de matières premières de 201 K€ a été comptabilisée au 30 juin 2014.

#### Note 6-Créances clients et autres actifs courant

	30/06/2014	31/12/2013
Clients nets	13 092	13 759
Paiements d'avance	379	294
<b>Créances Clients</b>	<b>13 471</b>	<b>14 054</b>
<b>dont Provisions pour créances douteuses</b>	<b>937</b>	<b>1 047</b>

Toutes les créances ci-dessus ont une échéance à moins d'un an. Il n'existe pas de dépendance envers les principaux clients.

#### Autres actifs courants :

	30/06/2014	31/12/2013
	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Créances fiscales et sociales	5 115	5 611
Comptes courants débiteurs	98	63
Débiteurs divers	1 580	1 658
Charges constatées d'avance	739	308
<b>Autres Actifs Courants</b>	<b>7 532</b>	<b>7 640</b>

### Note 7 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2014	31/12/2013
Disponibilités	4 801	5 974
Valeurs mobilières de placements	3 558	4 369
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>8 360</b>	<b>10 343</b>

Les valeurs mobilières de placement se composent de comptes à terme. Les montants placés en comptes à terme sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

### Note 8- Capital social

Le capital social d'AST Groupe est fixé à la somme de 4 571 999,28 € divisé en 12 699 998 actions de 0,36 € chacune, toutes de même rang, intégralement libérées.

L'assemblée générale du 22 mai 2014 a décidé de distribuer un dividende de 2 413 K€ aux titulaires d'actions anciennes et nouvelles, soit 0,19 € de dividende net par action, étant précisé que les actions auto-détenues ne sont pas concernées par cette distribution.

La composition du capital social est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital en %	Droit de vote en %
Team Invest	2 745 500	21,62%	18,68%
Alain TUR	2 485 592	19,57%	24,78%
Martine TUR	2 298 946	18,10%	17,57%
Sylvain TUR	879 435	6,92%	8,92%
Elodie TUR	424 914	3,35%	0,18%
<b>TOTAL CONCERT</b>	<b>8 834 387</b>	<b>69,56%</b>	<b>70,13%</b>
Public	3 865 611	30,44%	29,87%
<b>TOTAL</b>	<b>12 699 998</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La société Team Invest, Alain et Sylvain TUR, ainsi que Martine et Elodie TUR agissent de concert à l'égard de la société au sens de l'article L 233-10 II 4° du Code de commerce.

A noter :

- « Public » inclus : 10 640 actions auto-détenues par AST Groupe

### Information sur la gestion du capital (amendement à IAS 1) :

L'objectif de la direction est de maintenir un niveau de capitaux propres consolidés permettant :

- ✓ de conserver un ratio endettement net / capitaux propres raisonnable,
- ✓ de distribuer un dividende régulier aux actionnaires.

Ce niveau peut toutefois varier sur une période limitée, en particulier si un investissement présentant un intérêt stratégique fort pour le Groupe se présentait.

**Note 9 - Provisions pour risques et charges**

	30/06/2014	31/12/2013
Provisions pour engagements de retraite	249	249
Provisions pour litiges et contentieux	1 162	689
Autres provisions pour risques et charges	176	140
<b>Provisions, part à long terme</b>	<b>1 588</b>	<b>1 078</b>
Provisions pour risques achèvements	133	116
<b>Provisions, part à court terme</b>	<b>133</b>	<b>116</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 721</b>	<b>1 194</b>

La variation des soldes sur la période s'analyse de la façon suivante :

	Solde Période 31/12/2013	Dotations	Reprises avec utilisation	Reprises sans utilisation	Solde Période 30/06/2014
Provisions pour engagements de retraite	249	0	0	0	249
Provisions pour litiges et contentieux	689	692	-195	-23	1 162
Autres provisions pour risques et charges	140	36	0	0	176
Provisions pour risques achèvements	116	17	0	0	133
<b>TOTAL</b>	<b>1 194</b>	<b>745</b>	<b>-195</b>	<b>-23</b>	<b>1 721</b>

**Note 10- Emprunts et dettes financières**

Dettes financières brutes	30/06/2014			31/12/2013		
	Court terme	Long terme	Total	Court terme	Long terme	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 555	2 481	9 036	8 484	2 753	11 237
Concours bancaires courants	165		165	1 070		1 070
Dettes financières crédit bail	32	102	134	30	112	142
Autres dettes financières diverses	49	0	49	47	0	47
<b>Total</b>	<b>6 801</b>	<b>2 583</b>	<b>9 384</b>	<b>9 632</b>	<b>2 865</b>	<b>12 497</b>

Les seuls covenants qui portent sur 2 emprunts de 2.5M€ (CA Loire Haute-Loire) et 2M€ (CE Bourgogne Franche-Comté) sont :

- dettes nettes / fonds propres < 0.50
- trésorerie nette > 3 M€

Ces covenants sont respectés au 30 juin 2014.

**Note 11-Dettes fournisseurs et autres dettes**

	30/06/2014	31/12/2013
Dettes fournisseurs	23 623	24 465
Dettes sociales et fiscales	7 781	7 806
Autres dettes	658	1 057
<b>TOTAL</b>	<b>32 061</b>	<b>33 328</b>

dont pour les Dettes Fournisseurs :

	30/06/2014	31/12/2013
Echues -1 mois	9 265	9 351
1 à 2 mois	13 016	13 853
Supérieur + 2 mois	1 341	1 261
<b>Total</b>	<b>23 623</b>	<b>24 465</b>

Les dettes ci-dessus sont dans leur intégralité à moins d'un an.

#### Note 12-Ventilation du chiffre d'affaires

	30/06/2014	30/06/2013	Variation %
Maisons individuelles	29 597	30 199	-2%
Promotion & lotissement	23 509	21 637	9%
Réseaux & services	1 593	1 112	43%
Ossatures et Charpentes	3 708	3 116	19%
<b>TOTAL CA annuel</b>	<b>58 408</b>	<b>56 065</b>	<b>4%</b>

Le chiffre d'affaires est réalisé en totalité sur le territoire français.

#### Note 13-Achats consommés

Les achats consommés comprennent les charges suivantes :

- ✓ Achats de matières premières
- ✓ Travaux réalisés par les sous-traitants
- ✓ Achats non stockés de matériel et fournitures

#### Note 14-Charges de personnel

	30/06/2014	30/06/2013
Salaires et traitements	7 814	8 806
Charges sociales	3 581	3 779
<b>Total</b>	<b>11 395</b>	<b>12 585</b>

Au 30 juin 2014, l'effectif moyen est de 452 contre 482 au 30 juin 2013.

**Note 15-Charges externes**

	30/06/2014	30/06/2013
Locations et charges locatives	1 374	1 572
Entretien et réparations	454	382
Primes d'assurances	481	421
Services extérieurs divers	28	23
Intermédiaires et honoraires	1 578	1 785
Publicité	1 616	1 814
Déplacements, missions,réceptions	832	925
Frais postaux et télécommunications	296	359
Services bancaires	52	56
Autres services divers	38	67
Autres charges d'exploitation	4	2
<b>Total</b>	<b>6 753</b>	<b>7 405</b>

**Note 16-Impôts et taxes**

	30/06/2014	30/06/2013
Contribution économique territoriale	34	65
Taxe sur les salaires	221	223
Organic	103	94
Taxes liées à l'activité VEFA	60	-44
Autres taxes	129	153
<b>TOTAL</b>	<b>547</b>	<b>491</b>

**Note 17- Autres produits et charges opérationnels courants**

	30/06/2014	30/06/2013
Produits sur exercices antérieurs	78	645
Produits sur cessions d'immobilisations	33	2
Remboursements divers	54	44
Reprises de provisions sur créances douteuses	386	96
<b>Autres produits opérationnels courants</b>	<b>551</b>	<b>786</b>
Charges sur cessions d'immobilisations	-322	-35
Charges sur exercices antérieurs	-230	-18
Pertes sur créances irrécouvrables	-369	-77
Provisions sur créances douteuses	-276	-739
<b>Autres charges opérationnelles courantes</b>	<b>-1 196</b>	<b>-868</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels courants</b>	<b>-645</b>	<b>-82</b>

**Note 18-Résultat financier**

	30/06/2014	30/06/2013
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	13	131
Intérêts sur emprunts et assimilés	-126	-132
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-113</b>	<b>-1</b>
Autres produits financiers	26	93
Autres charges financières	-80	-17
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-53</b>	<b>77</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-166</b>	<b>76</b>

**Note 19-Impôts sur les résultats**

Décomposition de la charge (produit) d'impôt	30/06/2014	30/06/2013
Impôts courants	290	284
Impôts différés	-35	78
<b>Charge (produit) d'impôt</b>	<b>255</b>	<b>362</b>

Le taux de l'impôt est de 33,33%, majoré de la contribution sociale (3.3%).

Le rapprochement entre l'impôt théorique calculé sur la base du taux légal d'imposition en France et la charge d'impôt effective est le suivant :

PREUVE DE L'IMPOT	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat net du Groupe</b>	<b>-101</b>	<b>468</b>
Impôts	255	362
Résultats des entreprises associées	27	-280
<b>Résultat avant impôt (hors quote-part des sociétés associées)</b>	<b>181</b>	<b>551</b>
<b>Impôt théorique</b>	<b>60</b>	<b>184</b>
Effets des décalages permanents	19	13
Crédits d'impôts	-97	0
Variation ID sur CVAE	-13	78
CVAE	227	236
Régularisation IS antérieure	0	-227
Contribution Sociale	0	0
Autres Impôts	72	0
Autres différences	-14	79
<b>Charge totale d'impôt</b>	<b>255</b>	<b>362</b>

Variation des impôts différés :

Evolution des impôts différés	30/06/2014	31/12/2013
Impôts différés sur crédits baux	5	13
Impôts différés sur différence temporaires	76	114
Impôts différés passifs sur CVAE	-78	-98
Impôts différés actifs sur CVAE	26	33
Impôts différés sur activation des déficits	6 116	6 128
Impôts différés sur juste valeur	-539	-618
<b>Impôts différés nets</b>	<b>5 606</b>	<b>5 572</b>
<i>Dont impôts différés actif net</i>	<i>6 237</i>	<i>6 273</i>
<i>Dont impôts différés passif net</i>	<i>-631</i>	<i>-701</i>

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés au sein d'une même entité, les impôts étant prélevés par la même administration fiscale.

L'activation des déficits tient compte des résultats prévisionnels futurs du Groupe POBI.

Il n'existe pas d'impôts différés non reconnus au 30 juin 2014.

#### Note 20- Part des minoritaires dans le résultat

La part des minoritaires dans le résultat correspond à POBI Charpentes.

#### Note 21 – Actions propres

Le groupe détient 10 640 actions propres au 30 juin 2014 qui correspondent à un contrat de liquidité d'une valeur d'achat de 29 K€.

Les achats d'actions propres sont enregistrés en diminution des capitaux propres dans les comptes consolidés, sur la base de leur coût d'acquisition.

Les mouvements sur actions propres comptabilisés en compte de résultat dans les comptes sociaux sont également éliminés par les capitaux propres dans les comptes consolidés.

## 5 INFORMATIONS DIVERSES

### 5.1 Événements postérieurs à la clôture des comptes semestriels

Il n'y a pas d'événements importants postérieurs à la clôture des comptes semestriels.

### 5.2 Engagements hors bilan

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2014	31/12/2013
Engagements donnés liés au développement de l'activité	Compromis achat terrain	36 313	32 804

Engagements hors bilan reçus liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2014	31/12/2013
Autre engagement contractuel reçu et lié à l'activité	Cautions reçues de tiers	2 041	2 354
Actifs reçus en gage, en hypothèque ou en nantissement, ainsi que les cautions reçues	Garantie de fin d'achèvement	85 422	85 222
	Garantie de remboursement et de livraison	48 630	48 207

Dans le cadre des opérations de promotion, le groupe contracte des conventions de garantie avec des organismes financiers portant sur la garantie d'achèvement des travaux.

Ces organismes financiers s'engagent pour le cas où, en raison de la défaillance de la société AST Groupe, les travaux ne seraient pas achevés, à payer solidairement avec la société AST Groupe, les sommes nécessaires à l'achèvement du programme.

Le montant des opérations de promotion en-cours au 30 juin 2014 concernées par ces garanties s'élève à 85 422 K€ TTC dont 31 715 K€ TTC reste à effectuer au-delà du 30 juin 2014.

Dans le cadre de l'activité maisons individuelles, le groupe contracte des conventions de garantie avec des organismes financiers, organisme de caution mutuelle ou compagnies d'assurance portant sur la garantie de remboursement et garantie de livraison au prix convenu.

Ces établissements émettent une garantie de remboursement et garantie de livraison au prix convenu en faveur des clients d'AST.

Le montant des chantiers maisons individuelles en-cours au 30 juin 2014 concernés par ces garanties s'élève à 48 630 K€ TTC.

### 5.3 Effectifs

Répartition de l'effectif présent au 30 juin 2014 :

Catégorie	Effectif au 30/06/2014	Effectif au 31/12/2013
Cadres	150	156
Non cadres	292	301
<b>TOTAL</b>	<b>442</b>	<b>457</b>

### 5.4 Informations sectorielles : compte de résultat par activité

Le Groupe a organisé son système de reporting lui permettant de fournir les informations sectorielles au niveau du compte de résultat. Le Groupe ne dispose pas des informations concernant les éléments bilanciaux par secteur d'activité.

	Maisons individuelles		Promotion et Lotissement		Réseaux et Services		Ossatures et Charpentes		Total	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires	29 597	30 168	23 509	21 637	1 593	1 144	3 708	3 116	58 408	56 065
Résultat opérationnel	933	24	319	618	25	-81	-929	-87	347	475

## Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle consolidée

**CABINET XAVIER BOUSQUET**  
5 rue Edouard Millaud  
69290 CRAPONNE

**DELOITTE & ASSOCIES**  
Immeuble Park Avenue  
81 boulevard de Stalingrad  
69100 VILLEURBANNE

### **A.S.T. GROUPE**

Société Anonyme  
78 allée Élisée Reclus  
69150 DECINES CHARPIEU

---

#### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2014**

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L.451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société A.S.T. GROUPE, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur ces comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3 qui expose le traitement comptable retenu pour la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

## **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Craponne et Villeurbanne, le 29 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

**CABINET XAVIER BOUSQUET**

**DELOITTE & ASSOCIES**

Xavier BOUSQUET

Xavier GRAZ

## Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Décines Charpieu, le 29 septembre 2014

Alain TUR  
Président Directeur Général