

A. L'analyse des résultats

1.1 Activité du 1^{er} semestre 2011

Contexte général :

Le marché de logements neufs (promoteurs et constructeurs) présente sur ce premier semestre des signes de faiblesse.

Ce retournement de marché est lié au fort rebond des ventes constatées sur 2010, à une augmentation sensible des taux d'intérêts et à un nouveau PTZ (moins bien ciblé : en effet plus de 70% des prêts accordés ont servi à financer des biens dans l'ancien).

Parallèlement la réforme du dispositif scellier applicable en 2011, a contribué à décourager ce type d'acheteur. Les ventes se sont ainsi effondrées de 32 % pour ce seul segment de marché.

D'autre part une hausse significative des prix (9.7%) depuis le début de l'année, liée essentiellement dans la généralisation des promoteurs à proposer une offre BBC.

Néanmoins le marché immobilier neuf sur cette fin d'année devrait rester soutenu grâce à un marché sain et une offre structurellement insuffisante.

L'immobilier devrait de surcroit continuer à bénéficier de statut de valeur refuge dans un contexte boursier incertain

Contexte macro économique :

A.S.T Groupe enregistre à nouveau une très forte progression de son activité sur le 1^{er} semestre 2011, avec un chiffre d'affaires de 59,5 M€ en hausse de 45 % par rapport au S1 2010.

Cette très belle performance s'appuie sur un 2^{ème} trimestre exceptionnel où l'ensemble des activités du Groupe a marqué une progression historique de 55 % pour un chiffre d'affaires de 34,4 M€.

Ainsi, l'activité Diffus (Maisons individuelles) affiche sur le semestre un chiffre d'affaires de 30,3 M€ en croissance de 61 % par rapport à la même période l'an passé. L'activité VEFA (Promotion), en forte progression sur le T2 2011 (+ 66 %), enregistre pour sa part un chiffre d'affaires semestriel de 25,6 M€ en amélioration de 31,3 % par rapport au S1 2010.

Le chiffre d'affaires lié aux franchises Natilia (Maisons environnementales), composé des droits d'entrées et des royalties issues des ventes, poursuit sa progression et s'inscrit à 596 K€ sur ce 1^{er} semestre 2011. Une formation de 7 nouveaux franchisés débutera en septembre portant ainsi, dès l'automne, le réseau NATILIA à 37 agences dont 4 succursales.

Fort de la montée en puissance du réseau NATILIA, POBI affiche sur le semestre un chiffre d'affaires de 3 M€ en progression de 16 % par rapport au S1 2010. L'accélération des ventes de maisons NATILIA enregistrées au S2 2010 permet à A.S.T Groupe d'anticiper un bon 2nd semestre pour son activité BOIS. L'usine POBI, qui poursuit activement la réorganisation de sa supply chain, enregistre dès à présent des améliorations significatives de sa productivité.

Des ventes A.S.T qui surperforment un marché baissier

Ventes brutes	2010	2011
Total T1	405	491
Diffus	347	449
VEFA	134	126
NATILIA	19	77
Total T2	500	652
Diffus	626	779
VEFA	245	227
NATILIA	34	137
Total S1	905	1 143

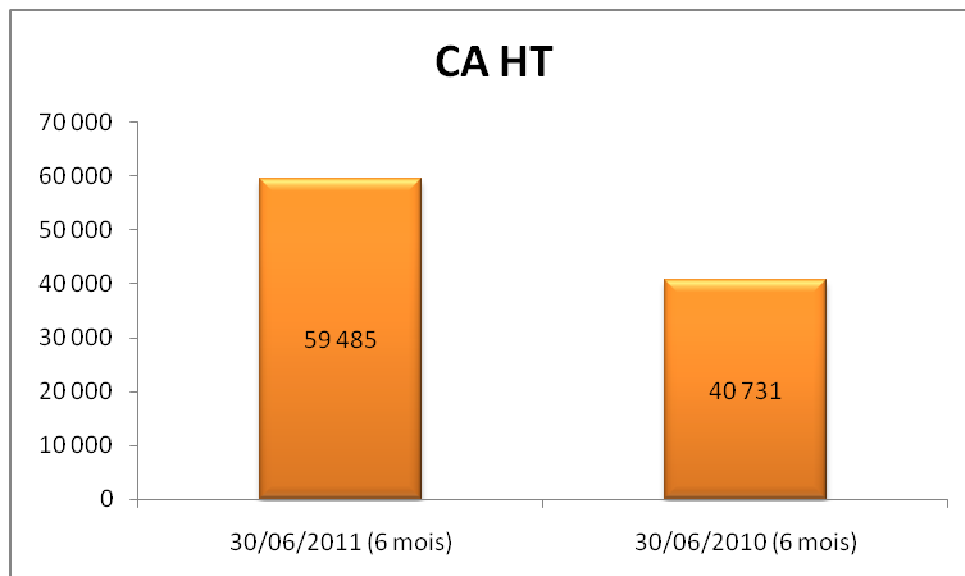
A.S.T Groupe démontre une nouvelle fois le bon positionnement de son offre avec 1 143 ventes sur le semestre en progression de 26 % surperforant très significativement un marché baissier.

Les ventes Diffus du groupe, portées par la montée en puissance de la région parisienne, ont progressé sur le T2 de 29 %. Elles affichent sur le semestre une croissance de 24 % dans un marché en retrait de 8,4 % (*Source : Caron Marketing*).

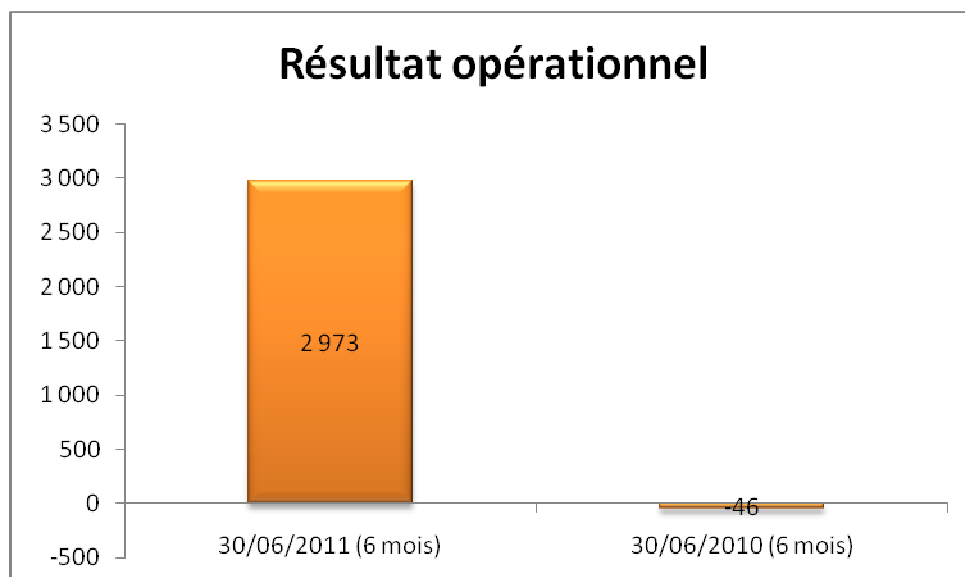
A.S.T Groupe, incité par le contexte économique peu favorable, est resté prudent quant aux acquisitions de terrains et a diminué le nombre de ses opérations mises en vente en VEFA expliquant ainsi l'écart de 18 ventes par rapport au 1er semestre 2010.

Le succès rencontré par la maison environnementale NATILIA permet aux franchisés et aux succursales de réaliser 77 ventes sur le seul 2ème trimestre 2011. Cet engouement du public pour la maison bois permet à l'ensemble du réseau de dépasser en un semestre les ventes réalisées sur l'année 2010 avec 137 ventes au S1 2011 (109 ventes franchisés et 28 ventes succursales).

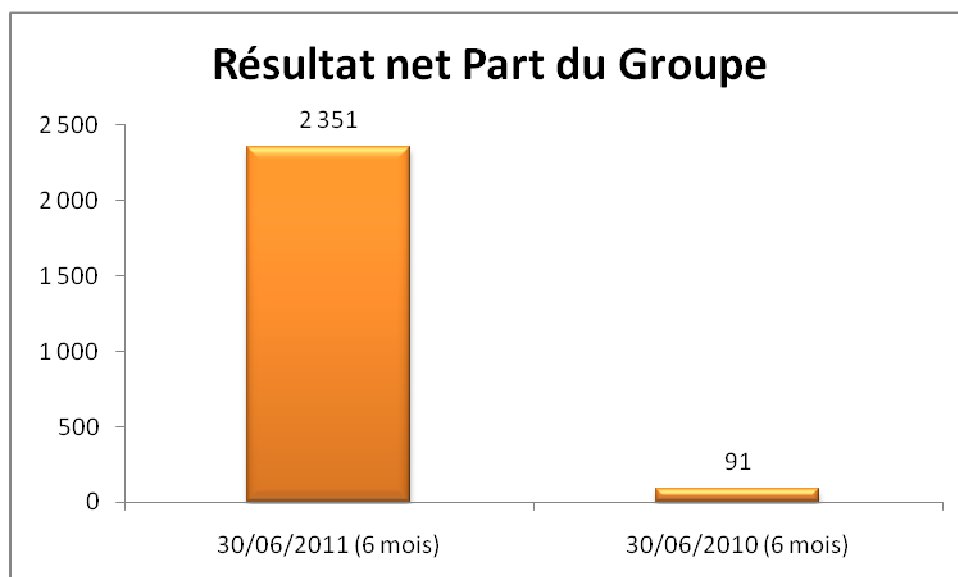
1.2 Analyse du résultat du 1^{er} semestre 2011



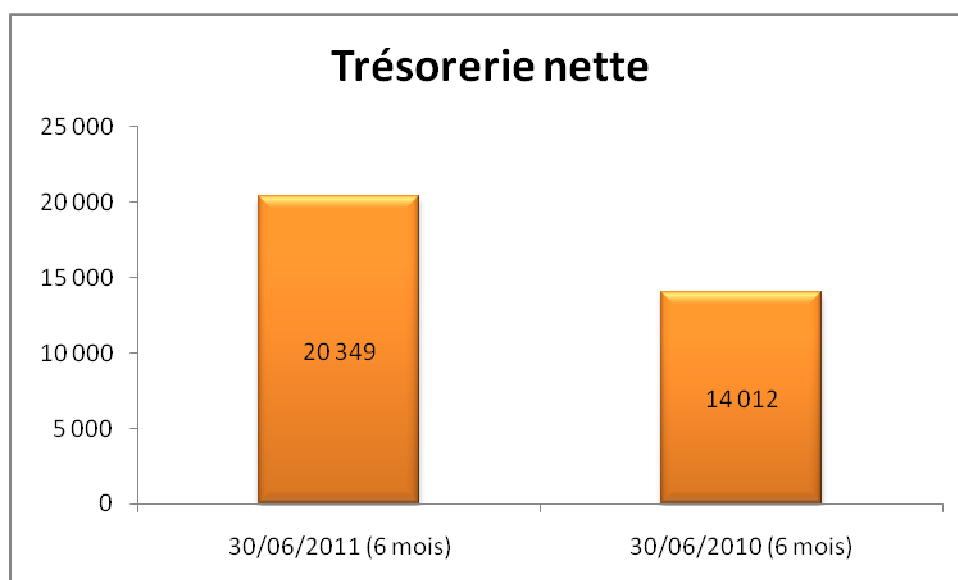
Le chiffre d'affaires consolidé du S1 2011 augmente de plus de 46 % par rapport à l'année précédente à la même période. Cette belle progression est le fruit de la commercialisation 2010 aussi bien pour l'activité VEFA (+31%) que pour l'activité CMI (+ 60%). L'activité du groupe POBI a quant à elle évoluée de plus de 18 %.



Le résultat opérationnel est un bénéfice de 2 973 K€ comparé à une perte de 46 K€ au S1 2010.



Bonne performance du résultat net part du groupe qui enregistre un bénéfice de 2 351 K€ sur S1 2011.



Trésorerie nette au plus haut : + 20 M€.

Elle s'explique par un emprunt contracté au 1^{er} semestre de 7M€ (impact de 5.2 M€ sur la trésorerie nette) et par le niveau de notre résultat. Néanmoins le groupe POBI est encore, à ce jour, consommateur de trésorerie (3 M€ sur ce premier semestre).

Afin d'affiner l'analyse du résultat, il est important de présenter le compte de résultat de chaque contribution.

Le résultat net de 1 961 K€ se décompose ainsi par un bénéfice de 3 152 K€ pour l'activité AST (CMI & VEFA) et par une perte de 1 190 K€ pour les activités du groupe POBI.

	AST	GP	30/06/2011
Chiffre d'affaires	56 408	3 076	59 485
Autres produits de l'activité	189	12	201
Produits des activités ordinaires	56 597	3 088	59 685
Achats consommés	-34 966	-1 559	-36 525
Charges de personnel	-10 101	-1 772	-11 872
Charges externes	-5 867	-975	-6 843
Impôts et taxes	-912	-112	-1 024
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	-212	-180	-393
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	-96	34	-62
Variation de stocks de produits en cours/produits finis			
Autres charges d'exploitation nettes des produits	21	-14	6
Résultat opérationnel courant	4 463	-1 490	2 973
Autres produits et charges opérationnelles			
Résultat opérationnel	4 463	-1 490	2 973
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7		7
Coût de l'endettement financier brut	11	-236	-224
Coût de l'endettement financier net	18	-236	-218
Autres produits et charges financiers	361	-51	310
Charges d'impôt sur le résultat	-1 673	586	-1 088
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-16		-16
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	3 152	-1 190	1 961
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
RESULTAT NET	3 152	-1 190	1 961

1.2.1 Activité CMI

Le chiffre d'affaires a évolué de + de 60 % au 1er semestre 2011 comparé à l'année précédente (30,2 M€).

Le taux de marge brute est conforme à la moyenne de l'année précédente soit 41% et 45% après impact de la production stockée.

Nous continuons à avoir une production stockée importante, ce qui accentue le bon niveau de la marge brute.

1.2.2 Activité VEFA

L'activité VEFA enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 25,6 M€ en amélioration de 31,3 % par rapport au S1 2010.

Le taux de marge brute a baissé mais cette baisse s'explique par un chiffre d'affaires important pour l'activité de LOTISSEMENTS pour laquelle le taux de marge brute normatif est de 11%.

1.2.3 Activité Franchises

Le chiffre d'affaires lié aux franchises Natilia poursuit sa progression et s'inscrit à 596 K€ sur ce 1er semestre 2011. Une formation de 7 nouveaux franchisés débutera en septembre portant ainsi, dès l'automne, le réseau NATILIA à 33 agences dont 4 succursales.

Le volume du chiffre d'affaires permet d'absorber les charges de structures.

1.2.4 Activité Bois

Le chiffre d'affaires progresse ce premier semestre 2011 de 18% comparé à l'année précédente.

Pour les deux structures, la détermination de la marge brute fait ressortir une détérioration de la rentabilité :

- 6.15 points pour POBI CHARPENTES
- 4.28 points pour POBI STRUCTURES

1.2.5 Les charges de structures

La bonne performance du résultat s'explique principalement par un volume de charges de structures qui n'a pas évolué dans la même proportion que l'évolution du chiffre d'affaires.

- Les charges de personnel : +23.09% et représente 18.2% du CA HT.

L'effectif moyen (en équivalents temps plein) est de 353 personnes au 1er semestre 2011, comparé à 290 sur l'année 2010 et de 278 personnes à la même période N-1.

Ainsi l'évolution de l'effectif est de 21.72% par rapport à 2010 et de 26.98% par rapport au S1 2010.

Le salaire brut moyen a diminué de 4.13%, par contre le salaire variable à quant à lui augmenté de 36.48% par rapport à l'année précédente.

- Les charges de bâtiment (location, entretien...) sont en augmentation :

Ouverture de 3 Centres Techniques :

- Montpellier VEFA
- Livry Gargan
- Valence VEFA

Ouverture de 4 nouvelles Agences + 1 déménagement :

- Créa Voiron
- TD Livry Gargan
- TD La Tour du Pin
- TD Antony (ouverture fin 2010)
- TD Etampes 74 (déménagement fin 2010)

- Les autres coûts fixes sont en évolution et sont liés à :
 - l'augmentation de l'effectif,
 - Au déploiement de l'activité des franchisés

- au développement organique (accroissement du chiffre d'affaires et ouverture de nouvelles agences et centres techniques).

1.1 Perspectives

L'excellente dynamique commerciale de l'année 2010 permet à A.S.T Groupe de confirmer son objectif d'un chiffre d'affaires annuel supérieur à 110 Millions d'euros.

Natinvest

Natinvest est une offre de défiscalisation immobilière d'A.S.T Groupe, qui sera mis en place en fin d'année 2011. Ce service proposera à des investisseurs immobiliers un bien à défiscaliser de son choix au niveau national, à travers une offre nationale présentée via un site internet adapté au produit et au service Natinvest.

Cette offre portera sur les Maisons Ossatures Bois proposée par les franchises NATILIA implantés sur l'ensemble du territoire national. De plus, par le biais du réseau de franchise, le partenaire gestionnaire de patrimoine d'une agence pourra proposer le produit d'une autre agence située à l'autre bout de la France.

Activité Cmi

Fort de son positionnement géographique et d'un bon rapport qualité / prix l'activité devrait rester soutenue sur ce second trimestre

Activité des succursales Natilia

Développement et création de modèles de maisons encore plus adaptés à certaines réglementations architecturales régionales, afin de proposer l'offre Natilia à un territoire géographique maximal.

Renforcement de la force de vente des succursales (situées en Ile De France, en Rhône-Alpes et en Côte d'Or) dans le but de répondre dans les meilleures conditions à la demande.

D'ici 2013, 8 succursales minimum afin de proposer l'offre Natilia sur l'ensemble du territoire français.

Activité de promotion:

Ouverture de deux centres VEFA, à Montpellier et à Annecy, pour le pilotage technique, commercial et foncier de nos nouveaux projets.

Développement d'une antenne commerciale dédiée à la commercialisation en défiscalisation de nos produits de promotion.

Renforcement de l'activité aménagement du groupe en corrélation avec notre réseau de vente

villas environnementales NATILIA.

Création d'un pôle étude et conception spécialisé dans la gestion de collectifs (afin de répondre à la loi SRU).

Réseau de franchise

Dès la fin du premier semestre 2011, 28 franchisés seront opérationnels

Nouvelles sessions de formation pour l'ensemble des franchisés.

Renforcement de l'équipe d'animation du réseau afin d'accompagner au quotidien l'ensemble des agences du réseau.

Groupe POBI:

- Poursuite de la mise aux normes de POBI.
- Mise en œuvre du « Lean Manufacturing ».
- Optimisation de la « supply chain ».
- Repositionnement de l'offre.
- La mutation vers une culture industrielle maximale
- La mise en place d'une nouvelle politique commerciale

Activité de courtier en assurance:

Dans un premier temps, A.S.T SERVICES sera développée au niveau national. Dans un second temps, cette structure pourrait également être développée au sein de l'activité de promotion d'A.S.T Groupe.

Activité de lotisseur :

- Sourcing de l'information terrain auprès des franchisés NATILIA
- Transformation du terrain en terrain à bâtir par EVOLIM : Mise à disposition des lots créés au réseau NATILIA
- Fiabilisation de la production des franchisés par la maîtrise du foncier
- Développement du chiffre d'affaires et de la rentabilité d'EVOLIM

B. Les comptes consolidés condensés :**I. Etat consolidé de la situation financière - Actif en K€**

		30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Ecart d'acquisition nets	Note 2	2 105	2 105	3 452
Immobilisations incorporelles nettes	Note 1	815	825	805
Immobilisations corporelles nettes (hors Im.plac.)	Note 3	4 806	4 733	5 023
Autres actifs financiers non courants	Note 4	288	290	273
Actifs d'impôts différés		6 247	5 736	4 968
Total des Actifs non courants		14 261	13 688	14 521
Stocks nets	Note 5	15 328	19 111	15 354
Créances clients et autres créances nettes	Note 6	22 533	21 421	12 653
Impôts courants		16		626
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 7	25 567	15 918	17 252
Total des Actifs courants		63 444	56 450	45 884
TOTAL DE L'ACTIF		77 705	70 139	60 405

II. Etat consolidé de la situation financière - Passif en K€

		30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Capital social	Note 8	3 774	3 774	3 659
Réserves liées au capital		19 264	20 500	20 617
Réserves consolidées		1 523	950	509
Ecart de conversion			2	
Résultat net		2 351	14	91
Total des Capitaux Propres - Part du Groupe		26 911	25 239	24 876
Intérêts minoritaires dans les réserves		-1 650	-807	-399
Intérêts minoritaires dans le résultat		-390	-837	-394
Intérêts minoritaires		-2 039	-1 644	-793
Total des Capitaux Propres		24 872	23 595	24 083
Dettes financières à long et moyen terme	Note 10	8 028	3 649	4 246
Avantage du personnel	Note 9	51	41	35
Provisions - non courant	Note 9	1 729	1 659	1 630
Passifs d'impôts différés		1 372	1 384	1 431
Total des Passifs non courants		11 180	6 734	7 342
Part à moins d'un an des dettes financières à L et MT	Note 10	3 064	1 774	1 905
Partie à CT des emprunts portant intérêt	Note 10	62	90	122
Concours bancaires	Note 10	5 218	5 969	3 239
Dettes fournisseurs et autres dettes	Note 11	32 557	31 659	23 664
Impôts courants		752	317	49
Total des Passifs courants		41 653	39 810	28 980
TOTAL DU PASSIF		77 705	70 139	60 405

III. Compte de résultat Consolidé K€

		30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	31/12/2010
Chiffre d'affaires		59 485	40 731	85 324
Autres produits de l'activité		201	439	829
Produits des activités ordinaires		59 685	41 169	86 153
Achats consommés		-36 525	-24 144	-50 762
Charges de personnel		-11 872	-9 740	-19 401
Charges externes		-6 843	-5 908	-11 715
Impôts et taxes		-1 024	-876	-1 712
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		-393	-561	-988
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		-62	-38	-55
Variation de stocks de produits en cours/produits finis			10	68
Autres charges d'exploitation nettes des produits		6	-108	-477
Résultat opérationnel courant		2 973	-196	1 112
Autres produits et charges opérationnelles			150	-1 197
Résultat opérationnel		2 973	-46	-85
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		7	12	22
Coût de l'endettement financier brut		-224	-332	-379
Coût de l'endettement financier net		-218	-320	-357
Autres produits et charges financiers		310	167	283
Charges d'impôt sur le résultat	Note 12	-1 088	-12	-573
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-16	-92	-91
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		1 961	-303	-823
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		1 961	-303	-823
Part des minoritaires dans le résultat		-390	-394	-837
RESULTAT NET PART DU GROUPE		2 351	91	14

IV. Etat du résultat global K€

	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	31/12/2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 961	-303	-823
Autres éléments du résultat global			
Résultat net global	1 961	-303	-823
Dont part revenant au groupe	2 351	91	14
Dont part revenant aux minoritaires	-390	-394	-837

V. Résultat par action

Résultat par action	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Résultat de base par action	0,22	0,01	0,00
Résultat dilué par action	0,22	0,01	0,00

VI. Tableau de variation des capitaux propres consolidé en K€

	Capital	Réserves et résultat de l'exercice	Total part du groupe	Part minoritaire	Total
au 31/12/2009	3 659	22 213	25 872	-685	25 187
Augmentation de capital					
Dividendes versés		-1 004	-1 004		-1 004
Rachat minoritaires					
Variations actions propres					
Résultat de l'exercice			91	-394	-303
Variation actions gratuites		270	270		270
Variation de Périmètre		-63	-63		-63
Autres mouvements					
au 30/06/2010	3 659	21 416	25 166	-1 079	24 087
au 31/12/2010	3 774	21 464	25 238	-1 644	23 594
Augmentation de capital			0		0
Autres réserves			0		0
Dividendes versés		-1 048	-1 048		-1 048
Rachat minoritaires			0		0
Variations actions propres		359	359		359
Résultat de l'exercice		2 351	2 351	-390	1 961
Variation actions gratuites			0		0
Variation de Périmètre		-1	-1		-1
Autres mouvements		11	11	-6	5
30/06/2011	3 774	23 136	26 910	-2 039	24 871

Tableau des flux de trésorerie consolidé en K€

	30/06/2011	30/06/2010
RESULTAT NET CONSOLIDE y compris intérêts minoritaires	1 961	-303
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	16	92
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	495	609
Autres produits et charges calculés		-4
Plus et moins values de cession		1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	2 473	395
Coût de l'endettement financier net	224	332
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	1 088	12
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	3 785	739
Impôts versés	-1 192	-1 611
Variation des créances opérationnelles courantes	-1 041	-670
Variation des stocks	3 783	3 321
Variation des dettes opérationnelles courantes	771	-533
Autres mouvements	-28	-31
VARIATION DU BFR lié à l'activité	2 292	477
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 077	1 216
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions immobilisations incorporelles	-83	-14
Acquisitions immobilisations corporelles	-258	-90
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Subventions d'investissement		1
Acquisitions immobilisations financières	-42	-20
Cessions immobilisations financières	8	17
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	36	10
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-338	-97
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 048	-1 004
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres	290	251
Encaissements provenant d'emprunts	7 004	7
Remboursement d'emprunts	-1 586	-967
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 660	-1 713
VARIATION DE TRESORERIE	10 399	-594
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	9 949	14 606
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	20 349	14 012
Dont trésorerie active (note 7)	25 567	17 252
Dont trésorerie passive (concours bancaires courants) (note 10)	-5 218	-3 239

VII. Annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2011

1) Présentation du groupe et Faits marquants

AST groupe est une société de droit français constituée en 1993, dont le siège social est situé au 20, boulevard Charles de Gaulle, 69153 Décines Cedex.

AST Groupe est un spécialiste de la construction de maisons individuelles et de la promotion immobilière.

Les comptes consolidés semestriels d'AST Groupe au 30 juin 2011 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2011.

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

1.2 Evénements importants survenus au 1er semestre

Aucun événement important n'est survenu sur ce premier semestre 2011.

2) Principes et méthodes comptables

2.1 Référentiel et Règles de présentation des états de synthèses

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés d'AST Groupe au 30 juin 2011 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2011 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE).

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm) et comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Les comptes semestriels consolidés condensés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », qui permet une présentation condensée de l'annexe. Ces comptes doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2010 et, en particulier, la note « Règles et méthodes comptables » tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 19 juillet 2011 sous le numéro D. 11-0709 et disponible sur le site internet de la société (www.ast-groupe.fr).

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2011 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2010, à l'exception des normes IFRS et interprétations suivantes, et qui n'ont pas d'effet significatif sur les comptes du Groupe :

- IAS 24 : Informations à fournir sur les parties liées (révisée)
- IFRIC 19 : Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres
- Amendement à IFRS 1 : Exemptions relatives aux informations à fournir au titre d'IFRS 7
- Amendement à IFRIC 14 : Paiements anticipés des exigences de financement minimal
- Amendement à IAS 32 : Classification de droits de souscription

L'application de ces normes révisées est prospective et n'a donc aucune incidence sur le traitement comptable des opérations antérieures au 1er janvier 2011.

L'entrée en vigueur ou la modification des autres normes d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2011 n'a pas eu d'effet sur les comptes semestriels au 30 juin 2011.

Enfin, AST Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque l'application en 2011 n'est qu'optionnelle.

2.2 Utilisation d'estimations et hypothèses

Conformément à la norme IAS 34 la charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée dans les comptes consolidés semestriels sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice.

AST GROUPE a retenu les mêmes règles d'estimation que celles retenues au 31 décembre 2010 notamment pour la détermination de l'écart d'acquisition et la reconnaissance du chiffre d'affaires.

La crise économique et financière accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

a) Ecart d'acquisition

Les goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs nets à la date des prises de participation. Ces goodwill constituent donc les écarts résiduels après affectation des éléments d'actif et de passif, évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Ces écarts sont calculés conformément à la norme IFRS 3 révisée sur les regroupements d'entreprises.

La juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes. Les UGT correspondent aux secteurs opérationnels.

Conformément à la norme IAS 36, les goodwill sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles pertes de valeur. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel, en fonction de l'événement à l'origine de la dépréciation.

b) Reconnaissance du chiffre d'affaires

Pour les activités CMI & VEFA :

Le Groupe commercialise ses opérations sous forme de contrat VEFA ou CMI. A travers ces contrats, le législateur a défini la possibilité d'appeler les fonds auprès des clients en fonction de l'état d'avancement des programmes (VEFA) ou des chantiers (CMI). La reconnaissance du chiffre d'affaires s'effectue proportionnellement à l'avancement traduit par les appels de fonds émis par le Groupe.

Pour les autres activités:

La reconnaissance du chiffre d'affaires relatif à la vente des charpentes et aux ossatures bois s'effectue à la livraison des marchandises.

3) Informations relatives au périmètre de consolidation**3.1 Mouvement de périmètre**

Périmètre de consolidation	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
POBI INDUSTRIE SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
MICROSIT WELCOM SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
POBI STRUCTURES SARL : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
POBI CHARPENTES SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
EVOLIM : 1 rue Bonnand 69003 Lyon	oui	oui	oui
AST SERVICES SAS : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	oui	non	non
SCI ST CERGUES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	oui	oui
SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	oui	oui
SNC LES RESIDENCES DU CENTRE : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	oui	oui	oui
SCI LES ALLEES PASCALINE : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	oui	oui
SCCV LES RESIDENCES FLORENTIN : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	oui	oui	oui
LEALEX SARL : 100 rue Georges Mangin 69400 Villefranche sur Saône	oui	oui	oui

Est entrée dans le périmètre de consolidation, la société AST SERVICES.

3.2 Composition du périmètre

La société mère est la société anonyme AST GROUPE.

Les sociétés filiales consolidées, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que la méthode de consolidation sont indiquées ci-dessous.

Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts
<u>Intégration globale</u>		
POBI INDUSTRIE SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	67,20%	67,20%
MICROSIT WELCOM SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	67,10%	67,10%
POBI STRUCTURES SARL : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	67,20%	67,20%
POBI CHARPENTES SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	64,58%	64,58%
EVOLIM : 1 rue Bonnand 69003 Lyon	100,00%	100,00%
AST SERVICES : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	100,00%	100,00%
<u>Intégration proportionnelle</u>		
SCI ST CERGUES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50%	50%
SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50%	50%
SNC LES RESIDENCES DU CENTRE : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 DECINES CHARPIEU	50%	50%
SCI LES ALLEES PASCALINE : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50%	50%
SCCV LES RESIDENCES FLORENTIN : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	50%	50%
<u>Mise en équivalence</u>		
LEALEX SARL 100 r Georges Mangin 69400 Villefranche sur Saône	20%	20%

3.3 Sociétés non consolidées

- ✓ SCI LES CALADINES et SCI VILLAS DE LA POUDRETTE, sont deux sociétés de Construction/Vente constituées spécifiquement pour des opérations en VEFA en cours de liquidation amiable. Leurs titres sont provisionnés à 100%.
- ✓ SCI DE ROMBOIS : filiale à 50 % de POBI CHARPENTES SA. L'unique bâtiment de cette Sci a été cédé en juin 2010.
- ✓ SARL NATIVIE : prise de participation à hauteur de 20 % en octobre 2010 - société spécialisée dans la vente de maison en ossature bois.

4) Gestion des risques

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport financier annuel (paragraphe : « 2.4 Description des principaux risques et incertitudes » de la page 10) est inchangée.

5) Informations sectorielles : compte de résultat par activité

	CMI		VEFA		BOIS		FRANCHISE		TOTAL	
	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)
Chiffre d'affaires HT	30 233	18 789	25 579	19 201	3 076	2 613	596	127	59 485	40 731
Résultat opérationnel	2 068	-228	2 315	1 947	-1 490	-1 595	79	-170	2 973	-46
Résultat net	1 518	-64	1 582	1 082	-1 190	-1 208	52	-114	1 961	-303

	CMI	VEFA	FRANCHISE	BOIS	2011 (6 mois)
Chiffre d'affaires	30 233	25 579	596	3 076	59 485
Autres produits de l'activité	101	84	4	12	201
Produits des activités ordinaires	30 334	25 663	600	3 088	59 685
Achats consommés	-17 066	-17 891	-9	-1 559	-36 525
Charges de personnel	-7 220	-2 628	-253	-1 772	-11 872
Charges externes	-3 262	-2 374	-232	-975	-6 843
Impôts et taxes	-463	-438	-11	-112	-1 024
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	-155	-42	-16	-180	-393
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	-94	-2		34	-62
Variation de stocks de produits en cours/produits finis					
Autres charges d'exploitation nettes des produits	-6	27		-14	6
Résultat opérationnel courant	2 068	2 315	79	-1 490	2 973
Autres produits et charges opérationnelles					
Résultat opérationnel	2 068	2 315	79	-1 490	2 973
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4	3			7
Coût de l'endettement financier brut	44	-35	2	-236	-224
Coût de l'endettement financier net	48	-32	2	-236	-218
Autres produits et charges financiers	217	146	-2	-51	310
Charges d'impôt sur le résultat	-806	-840	-27	586	-1 088
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-8	-8			-16
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	1 518	1 582	52	-1 190	1 961
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession					
RESULTAT NET	1 518	1 582	52	-1 190	1 961

Le groupe a organisé son système de reporting lui permettant de fournir les informations sectorielles en ce qui concerne le suivi des éléments du compte de résultat par secteur d'activité mais n'a pas été au-delà. Par conséquent, le groupe ne dispose pas des informations concernant les éléments bilanciers par secteur d'activité

6) Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leur variation

Note 1-Immobilisations incorporelles

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

Immobilisations incorporelles	30/06/2011			31/12/2010	30/06/2010
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net	Net
Frais de développement	2 011	1 969	42	56	81
Marques	249	157	93	104	93
Clientèle	613	17	596	596	601
Autres immobilisations incorporelles	1 040	955	85	70	30
TOTAL	3 913	3 098	815	825	805

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissement	Valeur nette
Solde Période 31/12/2009	3 912	2 954	958
Acquisitions	14		14
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	7	7	0
Variation des dépréciations et amortissements		167	-167
Autres			
Solde Période 30/06/2010	3 933	3 128	805
Solde Période 31/12/2010	3 829	3 005	825
Acquisitions	83	0	83
Cessions, mises au rebut	-1	-1	0
Effets de variation de périmètre	2	0	2
Variation des dépréciations et amortissements	0	95	-95
Autres	0	0	0
Solde Période 30/06/2011	3 913	3 098	815

Note 2-Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition	30/06/2011			31/12/2010	30/06/2010
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition	3 452	1 347	2 105	2 105	3 452

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.
- 2909 K€ qui correspondent à l'acquisition en 2009 de la filiale POBI INDUSTRIE, déprécié à hauteur de 1 346 K€ depuis le 31 décembre 2010.

Les tests de dépréciation sont réalisés au moins une fois par an lors de la clôture annuelle, en application des normes IFRS. Ils sont effectués sur la base d'une estimation de résultat et des perspectives arrêtés pour les exercices suivants. Il n'est pas apparu d'indice de perte de valeur qui amènerait à remettre en cause les tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2010.

Note 3-Immobilisations corporelles

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

Immobilisations corporelles	30/06/2011			31/12/2010	30/06/2010
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net	Net
Terrains	515	7	508	508	548
Constructions	2 011	392	1 619	1 664	1 794
Immeubles de placement	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages	1 258	212	1 045	1 114	1 208
Autres immobilisations corporelles et en-cours	3 533	1 899	1 634	1 446	1 473
TOTAL	7 316	2 510	4 806	4 733	5 023
dont immobilisations en location financement	2 276	306	1 969	2 051	2 220

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
Solde 31/12/2009	7 241	1 846	5 395
Acquisitions	80	0	-80
Cessions, mises au rebut	-74	-3	71
Effet de variation de périmètre	4	3	-1
Variation des dépréciations et amortissements	0	-383	383
Effets des variations de change	0	0	0
Autres	0	766	0
Solde 30/06/2010	7 252	2 229	5 023
Solde 31/12/2010	7 309	2 576	4 733
Acquisitions	413	0	413
Cessions, mises au rebut	-9	-5	-4
Effet de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	336	-336
Effets des variations de change	0	0	0
Autres	-397	-397	0
Solde 30/06/2011	7 316	2 510	4 806

Note 4-Autres actifs financiers non courant

Autres actifs financiers	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dépôts et cautionnements	263	229	221
Créances rattachées	12	12	12
Titres de participation	13	49	40
TOTAL	288	290	273

dont pour les Titres de participations :

	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
NATIVE	9	9	
AST SERVICES	0	37	37
Divers SCI, SCCV...	4	3	3
Titres de participation	13	49	40

Note 5-Stocks nets

Stocks	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Stocks de matières premières nets	843	1 154	697
Stocks d'encours nets	13 995	17 502	14 246
Stocks de produits intermédiaires et finis nets	291	255	211
Stocks de marchandises nets	200	200	200
TOTAL	15 328	19 111	15 354
dont Provisions pour dépréciation	0	0	58

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

Les stocks d'encours nets représentent essentiellement l'activité VEFA et lotissements de la société AST pour 7 882 K€ :

- 1 345 K€ pour l'activité lotissement
- 6 537 K€ pour l'activité VEFA

La production stockée de l'activité CMI, lotissements et VEFA représente quant à elle un montant de 6 017 K€.

Les stocks de marchandises concernent une maison achetée en l'état lors de l'acquisition d'un terrain.

Note 6-Créances clients et autres créances nettes

Créances clients et autres débiteurs	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Clients nets	15 834	15 149	7 276
Paiements d'avance	397	286	237
Autres débiteurs nets	6 302	5 987	5 140
	22 533	21 421	12 653
dont Provisions pour créances douteuses	315	302	273

Créances clients et autres débiteurs	30/06/2011			31/12/2010	30/06/2010
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	397	0	397	286	237
Clients	16 150	315	15 834	15 149	7 276
Créances fiscales et sociales	3 850	0	3 850	3 387	2 787
Comptes courants débiteurs	226	0	226	376	444
Débiteurs divers	1 537	0	1 537	1 700	1 333
Charges constatées d'avance	689	0	689	524	576
	22 848	315	22 533	21 421	12 653

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

Note 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Valeurs mobilières de placements	21 960	13 090	15 585
Disponibilités	3 607	2 828	1 667
Total	25 567	15 918	17 252

Les valeurs mobilières de placement se composent de :

Valeurs mobilières de placements	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Sicav et FCP	4 160	5 390	3 065
Comptes à terme	17 800	7 700	12 520
Valeurs mobilières de placement	21 960	13 090	15 585

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 3 773 999,16 € divisé en 10 483 331 actions de 0.36 € chacune, toutes de même rang, intégralement libérées.

L'assemblée générale du 23 mai 2011 a décidé de distribuer un dividende de 1 048 K€ aux titulaires d'actions anciennes et nouvelles, soit 0.10 € de dividende net par action, étant précisé que les actions auto détenues ne seront pas concernées par cette distribution.

Note 9 – Provisions pour risques et charges -Emprunts et dettes financières

Provisions pour risques et charges	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	51	41	35
Provisions pour risques et charges	1 729	1 659	1 630
Provisions pour restructuration			0
Provisions, part à long terme	1 780	1 701	1 665
Provisions pour risques et charges			0
Provisions pour restructuration			0
Provisions, part à court terme	0	0	0
TOTAL	1 780	1 701	1 665

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

	Solde Période 31/12/2010	Dotations	Reprises avec utilisation	Reprises sans utilisation	Variation Périmètre	Solde Période 30/06/2011
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	41	10	0	0	0	51
Provisions pour risques et charges	1 659	211	155	3	0	1 712
Provisions pour restructuration	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1 701	220	155	3	0	1 780

Une procédure en demande de paiement du rachat des actions des minoritaires de POBI INDUSTRIE à hauteur de 1.9M€ est en cours. Cette demande n'étant pas fondée, aucune provision pour risques n'a été provisionnée.

Le jugement non exécutoire en 1ère instance est en défaveur de la société, toutefois un appel de la décision a été formé. Cette demande étant infondée, AST GROUPE reste confiante sur l'issue de cette procédure.

Note10 -Emprunts et dettes financières

Dettes financières brutes	30/06/2011			31/12/2010	30/06/2010
	Court terme	Long terme	Total	Total	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 362	7 066	9 429	3 441	3 889
Concours bancaires courants	5 218		5 218	5 969	3 239
Dettes financières crédit bail	181	219	401	473	730
Autres dettes financières diverses	582	743	1 325	1 600	1 654
Total	8 344	8 028	16 372	11 483	9 513

L'emprunt de 7 M€ a été souscrit afin de garder à AST Groupe une indépendance financière. Ces emprunts pourront servir au financement du foncier, à l'extension de l'outil industriel de POBI.

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 > 3M€

Ces covenants sont à respecter au 31 décembre de chaque année. AST Groupe n'anticipe aucune difficulté pour le respect de ces covenants au 31 décembre 2011.

Note 11-Dettes fournisseurs et autres dettes

	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Dettes fournisseurs	24 049	23 452	20 609
Dettes sociales et fiscales	7 371	6 270	5 614
Autres dettes	1 137	1 936	1 715
	32 557	31 658	27 937

dont pour les Dettes Fournisseurs :

Montant en K€	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Echues -1 mois	8 005	9 680	12 306
1 à 2 mois	14 544	12 116	4 331
Supérieur + 2 mois	1 500	1 656	1 170
Total	24 049	23 452	17 807

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

Note 12- Impôts sur les résultats

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	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Résultat avant impôt	3 049	-250	-291
Impôt théorique	1 016	-83	-97
Différences permanentes (TVTS, amortissements et charges non déductibles)	6	-13	-3
Retraitements de consolidation n'ayant pas donné lieu à impôts différés	43	640	113
Contribution sociale	22	29	0
Charge totale d'impôt	1 088	573	12

Variation des impôts différés :

Evolution des impôts différés	31/12/2010	Compte de résultat	30/06/2011
Impôts différés sur différence durée d'amortissement	-14	-1	-15
Impôts différés sur crédits baux	18	0	17
Impôts différés sur différence temporaires	240	-61	179
Impôts différés sur activation des déficits	4 896	573	5 469
Impôts différés sur cession	-50	0	-50
Impôts différés sur juste valeur	-735	13	-723
Impôts différés nets	4 354	524	4 878
<i>Dont impôts différés actif net</i>	<i>5 736</i>	<i>512</i>	<i>6 248</i>
<i>Dont impôts différés passif net</i>	<i>1 385</i>	<i>-12</i>	<i>1 373</i>

Le taux de l'impôt est de 33.33%, majoré de la contribution sociale.

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

La charge d'impôt au 30 juin 2011 se décompose en 564 K€ d'impôt exigible et 524 K€ d'impôt différé.

Note 13 – Actions propres

Le groupe détient 7 448 actions propres au 30 juin 2011 pour une valeur d'achat de 34 K€.

Ces actions propres ont été éliminées par les capitaux propres dans les comptes semestriels.

Les mouvements sur actions propres sont également éliminés par les capitaux propres dans les comptes consolidés.

Note 14 – Parties liées

La norme IAS 24 prévoit la fourniture d'informations relatives aux parties liées à présenter distinctement par catégories de parties liées définies comme suit :

- ✓ Société-mère du groupe
- ✓ Entités exerçant un contrôle conjoint ou une influence notable sur le groupe
- ✓ Les filiales
- ✓ Les coentreprises dont le groupe est l'un des co entrepreneurs
- ✓ Les entreprises associées
- ✓ Les dirigeants clés du groupe ou de sa société-mère
- ✓ Les autres parties liées

Le groupe a défini les parties liées suivantes :

- ✓ Filiales consolidées détenues à hauteur de 67.20%, SA POBI INDUSTRIE, SA POBI CHARPENTES, SARL POBI STRUCTURES, SA MICROSIT,
- ✓ Filiales consolidées, filiales détenues à 100 % à savoir EVOLIM et AST SERVICES,

- ✓ Coentreprise consolidée, participations à 50 %, SCI ST CERGUES, SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES, SCI LES ALLEES PASCALINE & SNC LES RESIDENCES DU CENTRE & FLORENTIN,
- ✓ Entreprises associées et consolidées, à savoir LEALEX,
- ✓ Les dirigeants du groupe, le conseil d'administration de la société tête de groupe.

Le détail des transactions relatives aux parties liées est constant avec celui décrit dans le paragraphe « **5.2.2 : Transaction avec les autres parties liées** » de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2010.

7) Informations diverses

7.1 Engagements hors bilan

Engagements hors bilan donnés liés au financement	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Engagements liés au financement non demandés spécifiquement par IFRS 7	Cautions données	377	628	197
...				
Engagements hors bilan reçus liés au financement	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Engagements liés au financement non demandés spécifiquement par IFRS 7 dans des opérations spécifiques	Cautions reçues			147
Garanties financières reçues				
...				

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Instruments financiers conclus en vue de la réception ou de la livraison d'un élément non financier (contrat "own use")				
Engagements donnés liés au développement de l'activité	Compromis achat terrain	26 365	20 849	23 810
Engagements liés à l'exécution de contrats d'exploitation				
Engagements fiscaux				
...				

Engagements hors bilan reçus liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Instruments financiers conclus en vue de la réception ou de la livraison d'un élément non financier (contrat "own use")				
Autre engagement contractuel reçu et lié à l'activité	Caution reçu de tiers	1 067	1 381	1 494
Actifs reçus en gage, en hypothèque ou en nantissement, ainsi que les cautions reçues	Garantie de fin d'achèvement	36 427	34 120	4 049
...				

Dans le cadre des opérations de VEFA, la société AST 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 VEFA en-cours au 30/06/2011 concernées par ces garanties s'élève à 74.4 M€ TTC dont 41.7 M€ TTC reste à effectuer au-delà du 30/06/2011.

7.2 Effectifs

Catégorie	Effectif moyen 30/06/2011	Effectif moyen au 31/12/2010	Effectif moyen au 30/06/2010
Cadres	128	119	118
Non cadres	324	269	255
TOTAL	452	388	373

7.3 Evénements post-clôture

Il n'y a pas eu d'évènement significatif postérieur à la clôture.

Xavier BOUSQUET
5 avenue Edouard Millaud
69290 CRAPONNE

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

A.S.T. GROUPE

Société Anonyme

20 boulevard Charles de Gaulle
69150 DECINES CHARPIEU

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2011

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 condensés de la société A.S.T. GROUPE, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les 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 condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

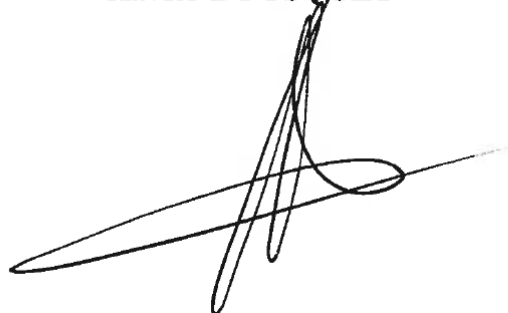
2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Craponne et Villeurbanne, le 23 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

Xavier BOUSQUET



DELOITTE & ASSOCIES



Xavier GRAZ

Attestation du responsable du rapport financier:

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2011, de leur incidence sur les comptes, 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, le 23 septembre 2011.

Alain TUR
Président Directeur Général