



Résultats Annuels 2018

LYON - PARIS
26-27 mars 2019



Intervenants



Alain TUR

Président Directeur Général



Sylvain TUR

Directeur Général Délégué



Olivier LAMY

Directeur Général Délégué

AST Groupe, un acteur majeur de la construction

Maisons Individuelles
3^{ème} constructeur
national



Promotion & Lotissements

Diversité de l'offre

Système constructif industriel*

1^{er} réseau de maisons à
ossatures bois en France (Natilia)

Outil de fabrication unique
Intégration de la valeur ajoutée

Une offre de services diversifiée et intégrée

Un Groupe national structuré pour la croissance



25 ans

de savoir-faire et d'expertise
dans la construction



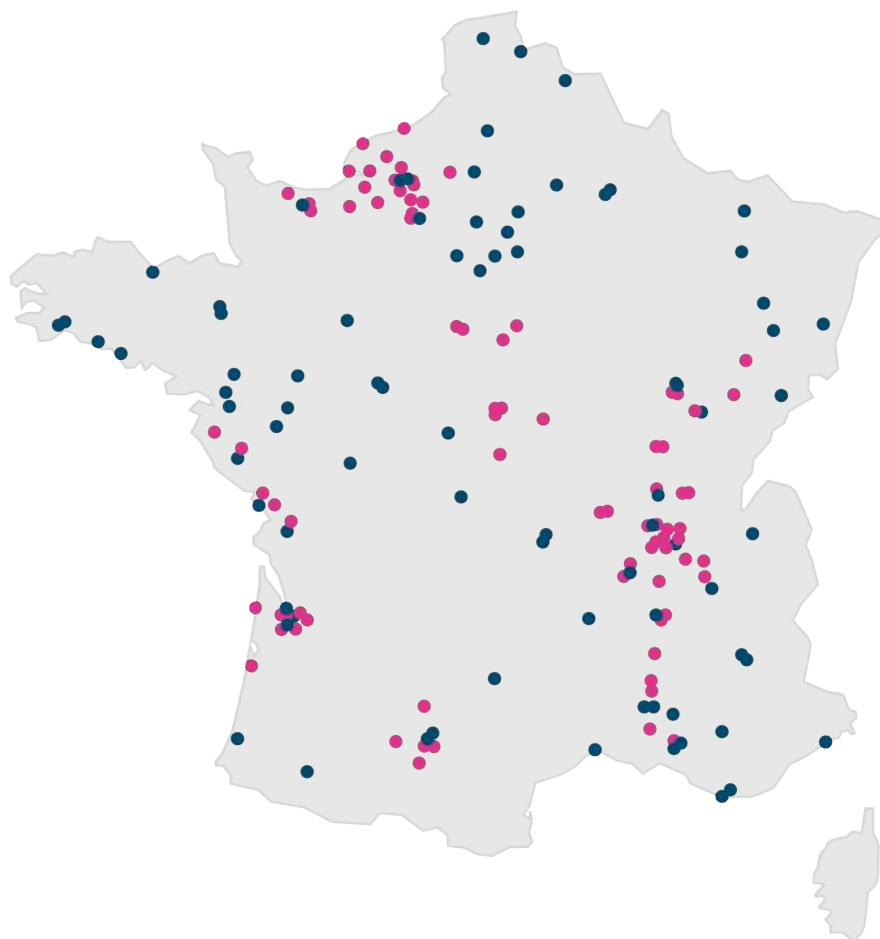
720

collaborateurs



170

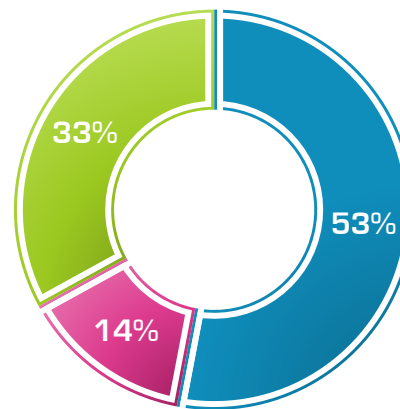
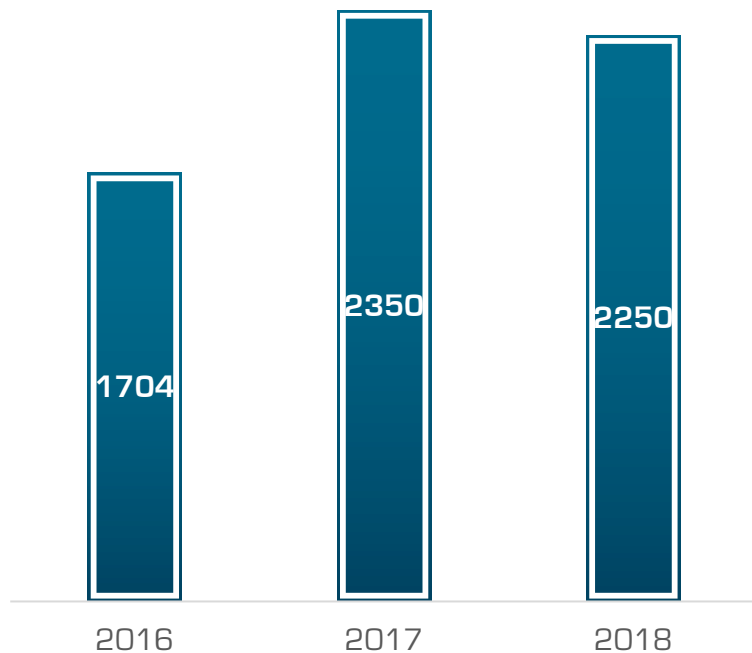
agences



● Succursales
90 agences

● Réseaux
80 agences

2 250 ventes réalisées sur 2018...



- Maisons Individuelles
- Promotion & Lotissements
- Réseaux & Services

... Dans un marché immobilier en recul



Réduction
du PTZ+



Suppression de l'APL accession



Ventes en baisse sur 2018

Maisons Individuelles : - 11 %

Promotion : - 10,5 %



Climat social tendu

Un mix d'évènements...

MARCHÉ

- Augmentation des recours
- Pénurie d'entreprises
- Allongement des délais administratifs (délivrance permis de construire)
- Complexité accrue des normes

GROUPE

- **Activité Maisons Individuelles**
 - Fermeture de la région parisienne (début 2018)
 - Centres techniques à mettre aux normes du Groupe
 - Allongement des délais administratifs et chantiers
- **Activité Promotion & Lotissements**
 - Baisse des ventes
 - Allongement des délais de chantiers

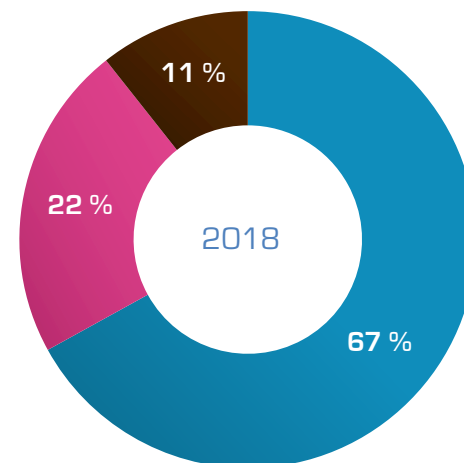
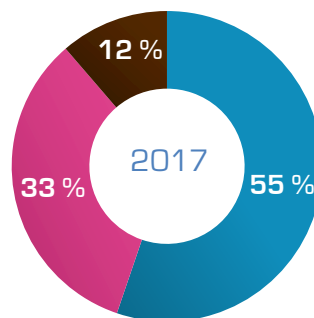
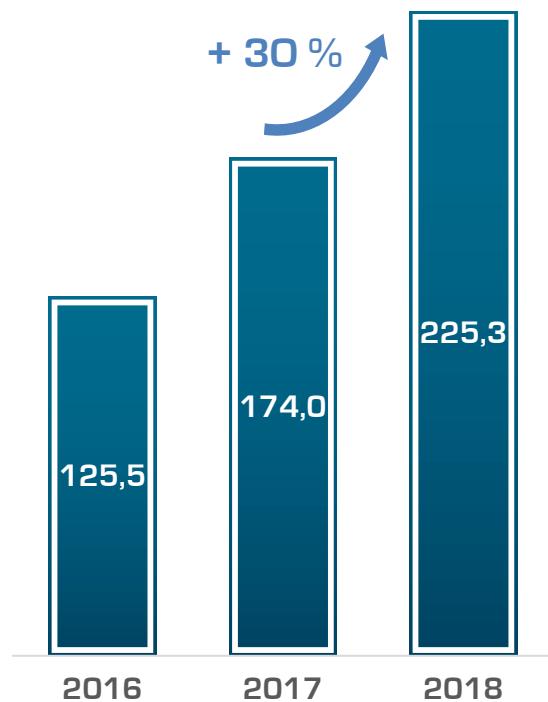
... qui pèse sur les marges du Groupe

Résultats annuels 2018



Croissance de 30% du chiffre d'affaires

En millions d'euros



■ Maisons Individuelles

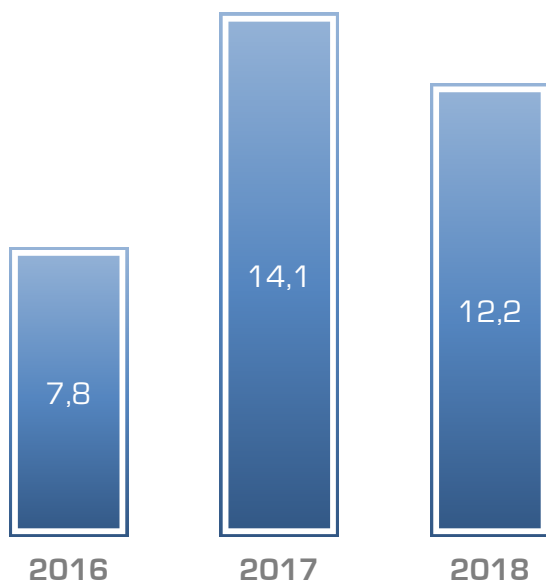
■ Promotion & Lotissements

■ Système constructif industriel

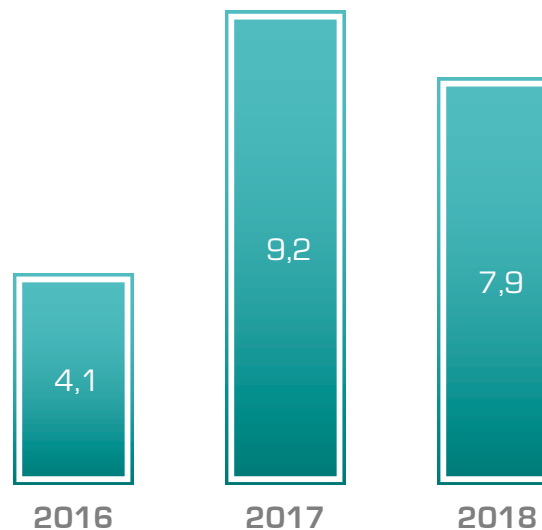
Rentabilité temporairement marquée...

En millions d'euros

Résultat opérationnel



Résultat net

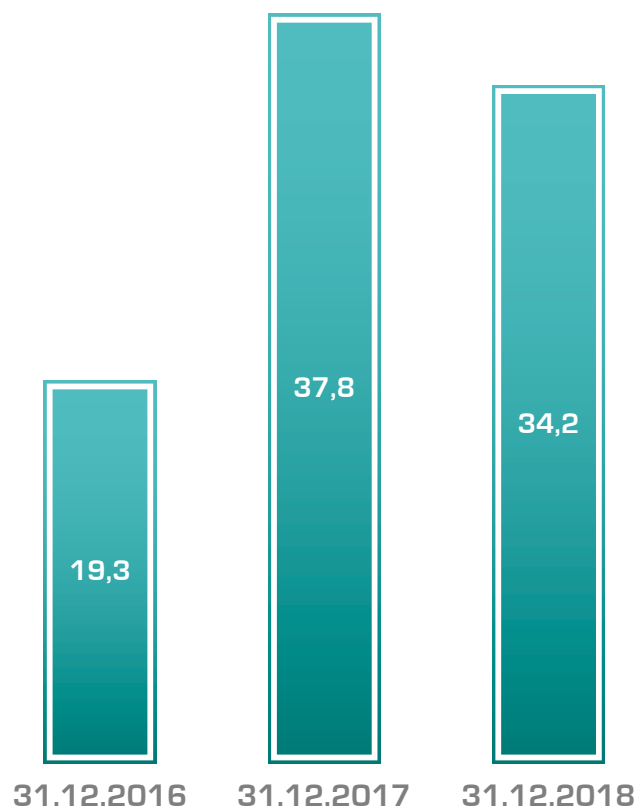


... qui reste de bon niveau

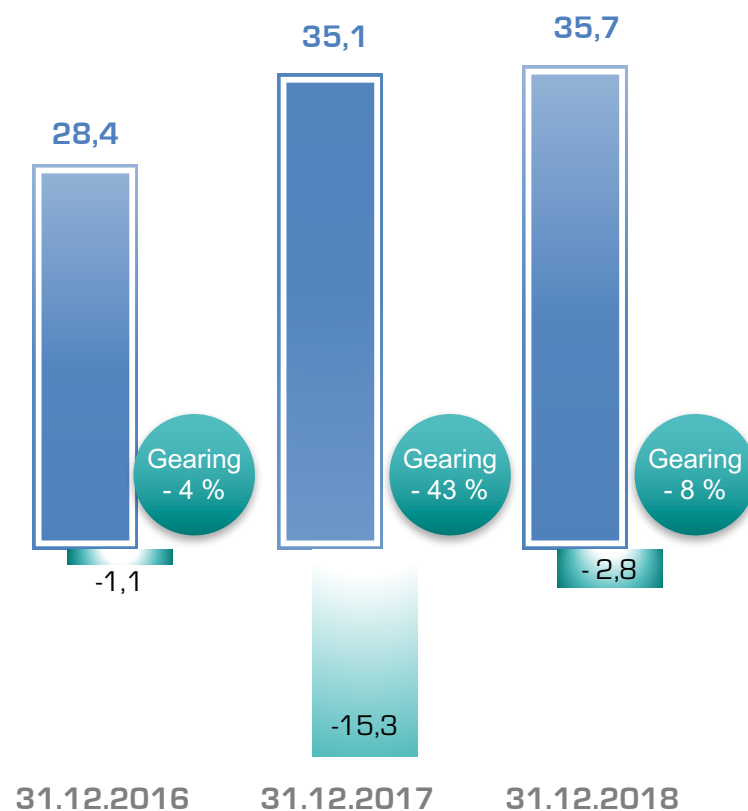
Situation financière toujours solide

En millions d'euros

Trésorerie nette

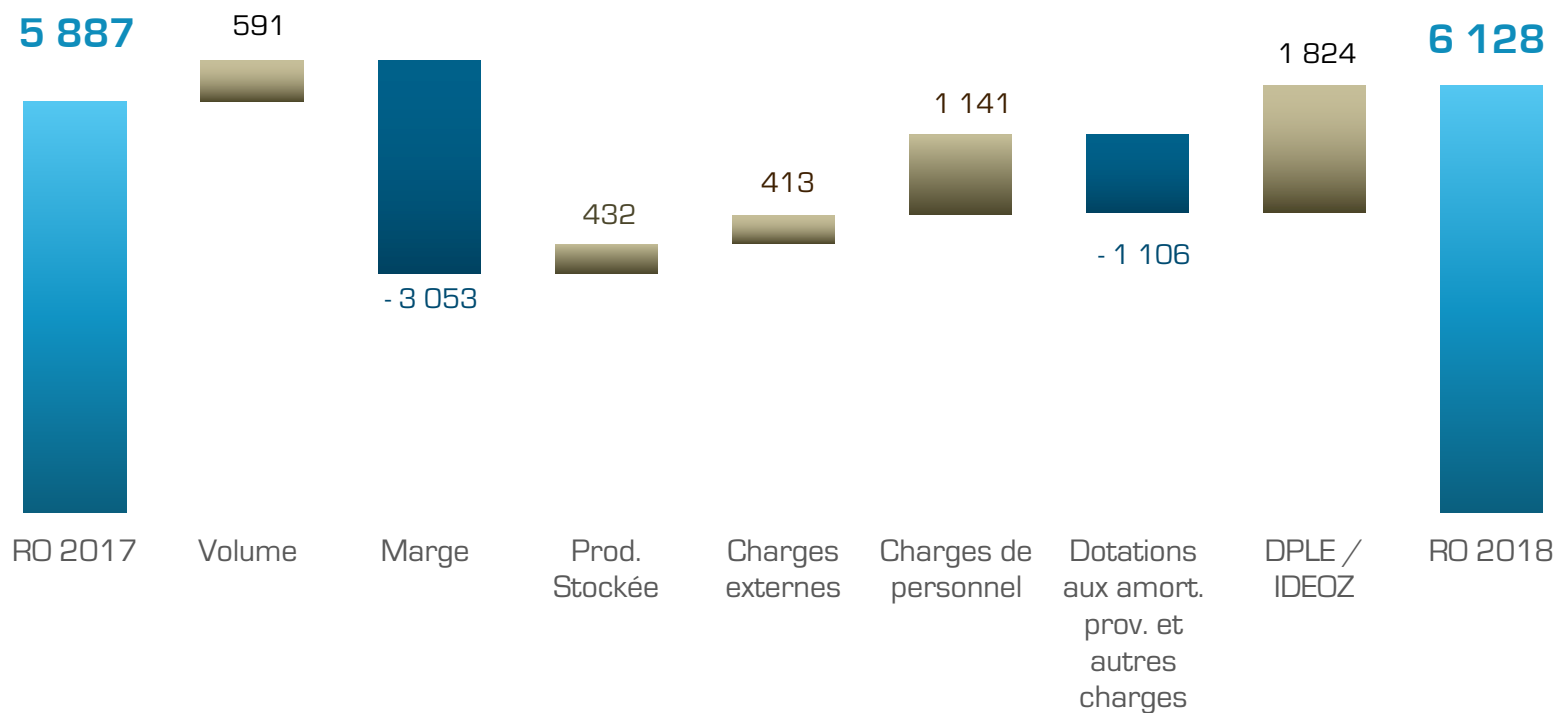


Capitaux Propres Endettement net



Focus : Maisons Individuelles

En milliers d'euros



Focus : Promotion & Lotissements

En milliers d'euros

3 345



RO 2017



- 1 466

Volume



- 170

Marge

423



Prod. Stockée

441



Charges externes



- 594

Dotations aux
amort. et prov. et
autres charges

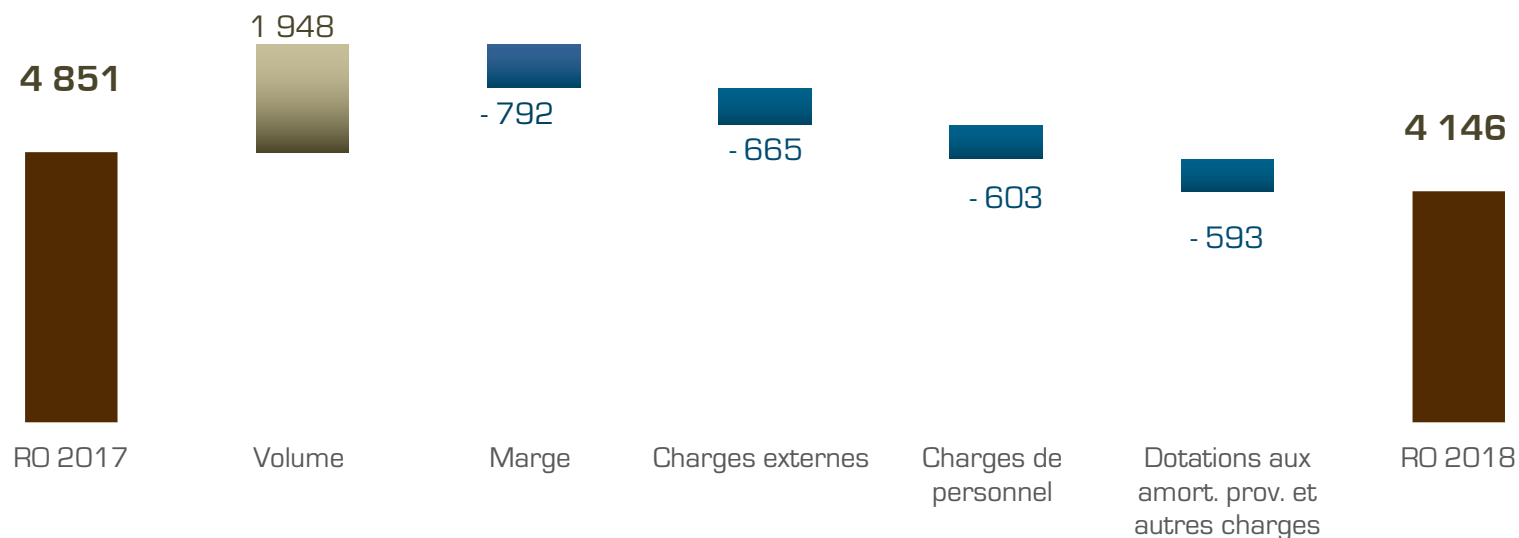
1 980



RO 2018

Focus : Système constructif industriel*

En milliers d'euros



Résultats par activité

En milliers d'euros	Maisons Individuelles		Promotion & Lotissements		Système constructif Industriel*		TOTAL	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Chiffre d'affaires	150 874	96 150	50 415	58 187	24 061	19 684	225 350	174 021
Résultat opérationnel	6 128	5 886	1 980	3 345	4 146	4 852	12 255	14 083
% du CA	4,1 %	6,1 %	3,9 %	5,7 %	14,7 %**	18,9 %**	5,4 %	8,1 %

Résultats annuels 2018

En milliers d'euros

	2018	2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	225 350	174 021
RESULTAT OPERATIONNEL	12 255	14 083
% sur CA	5,4 %	8,1 %
RESULTAT FINANCIER	92	- 149
Charges d'impôt sur le résultat	- 4 410	- 4 805
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 20	27
RESULTAT NET	7 917	9 155
% sur CA	3,5 %	5,3 %
Part du Groupe	8 020	8 860
Part des minoritaires	- 104	296

Situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	2018	2017
ACTIFS NON COURANTS	42 115	36 287
Stocks et en-cours	17 843	23 534
Clients	27 675	22 587
Autres actifs courants	15 030	10 992
Actifs d'impôt courant	4 881	-
Disponibilités	34 175	37 787
ACTIFS COURANTS	99 604	94 900
TOTAL ACTIF	141 720	131 187

<i>En milliers d'euros</i>	2018	2017
CAPITAUX PROPRES	35 713	35 097
Provisions	7 013	3 682
Dettes financières	31 363	22 467
Dettes fournisseurs et autres dettes	67 299	68 556
Passifs d'impôts	331	1 384
TOTAL PASSIF	141 720	131 187

BFR
- 6,8 M€

Endettement Net
- 2,8 M€

Gearing
- 8 %

Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros

Flux d'activité

- 1,4 M€

Flux d'investissement

- 7,8 M€

Flux de financement

+ 5,6 M€

Trésorerie nette
à l'ouverture

37,8

16,7

- 12,5

- 5,6

- 3,6

- 4,2

- 2,5

11,4

- 3,5

0,1

Trésorerie nette
à la clôture

34,2

Trésorerie
ouverture

CAF

Var BFR

Impôts
versés

Mouv.
Immo

Var.
Périmètre

Rembt.
Emprunts

Emprunts

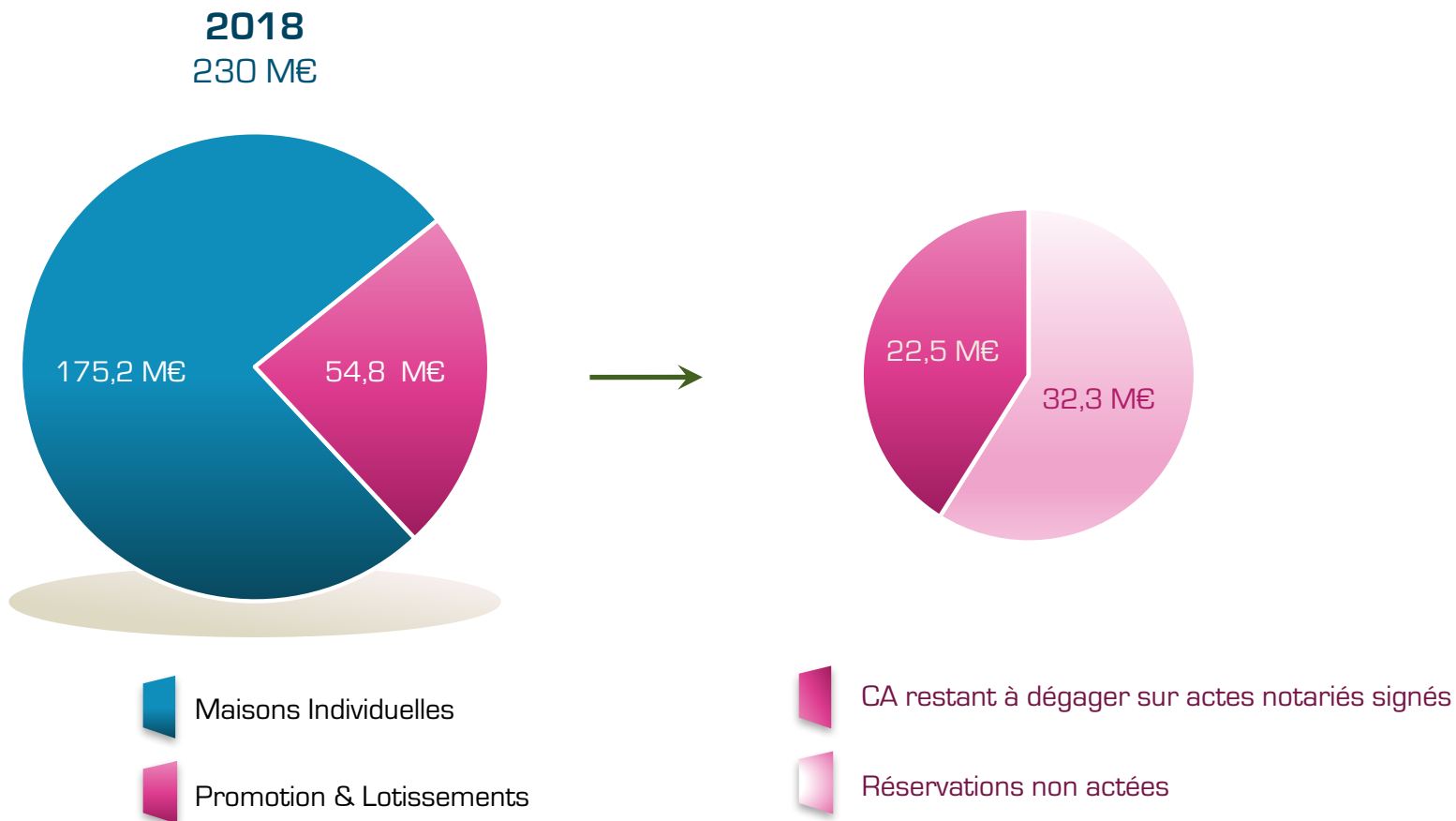
Dividendes

Autres

Trésorerie
clôture

Portefeuille commercial au 31 décembre 2018

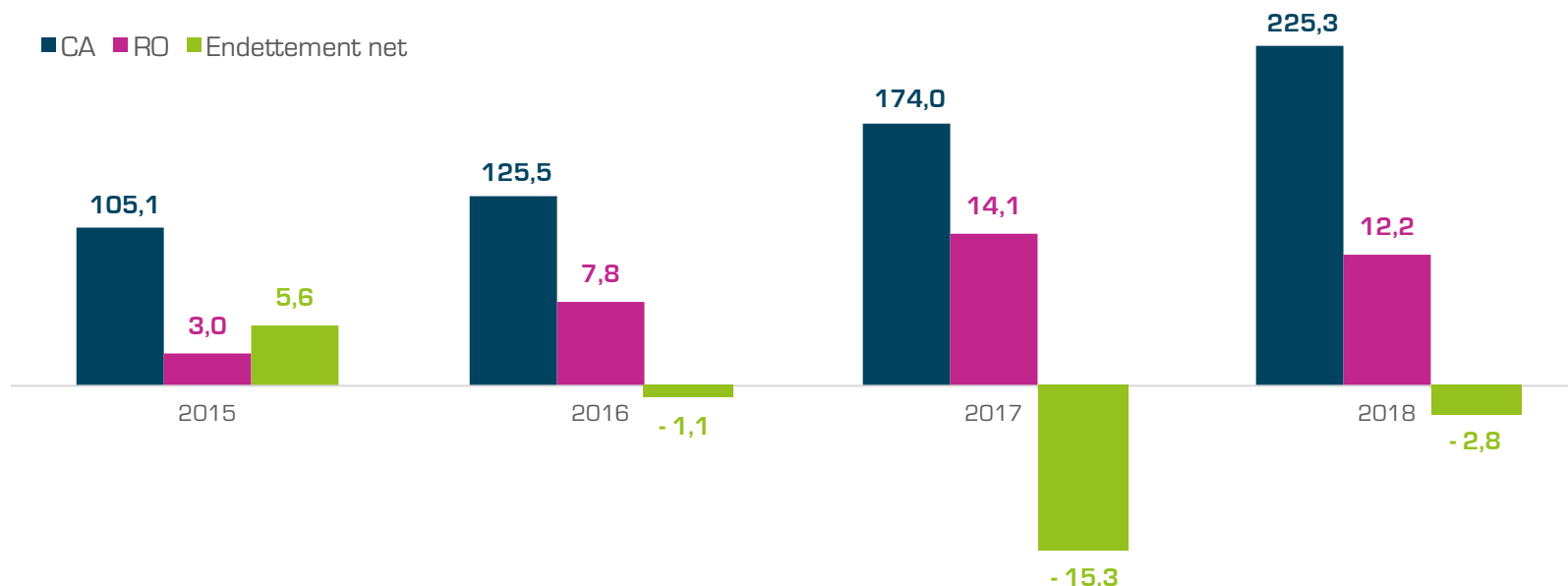
En millions d'euros



AST Groupe, un changement de dimension réussi

En millions d'euros

■ CA ■ RO ■ Endettement net



720
salariés



170
agences



Lancement CAP 200
Chiffre d'affaires x 2 en 3 ans

Un modèle plus résilient qui permet de mieux traverser les crises

Objectif : CAP 300



Marché immobilier : une nouvelle donne



Contraction
du pouvoir d'achat



Une capacité de financement
des ménages impactée :
environ - 20 K€ sur les zones B2 et C



Un prix au m² du foncier
multiplié par 4 en 10 ans



Une clientèle
plus procédurière



Recomposition des ménages

S'adapter à un marché de 100 000 maisons/an

Des drivers inchangés

> 60% des ventes

de logements neufs concernent l'accession
à la propriété en France

1,55% sur 20 ans

Des taux d'emprunts qui demeurent
bas et attractifs
Des durées d'emprunts qui s'allongent (30 ans)

500 000 logements

Un besoin de logements
incompressible
(yc logements sociaux)

71% des français

souhaitent une maison
individuelle

Un marché qui reste encore et toujours porteur

2019, une année de transformation...

- **Augmenter** la performance commerciale
- **Innover** dans le digital
- **Améliorer** les process du Groupe
- **Créer** des Directions Régionales
- **Déployer** les relais de croissance

Des enjeux
clairement
identifiés

... pour une amélioration de la rentabilité

Augmenter la performance commerciale...

Agences
aux gammes élargies



Optimisation des outils
marketing



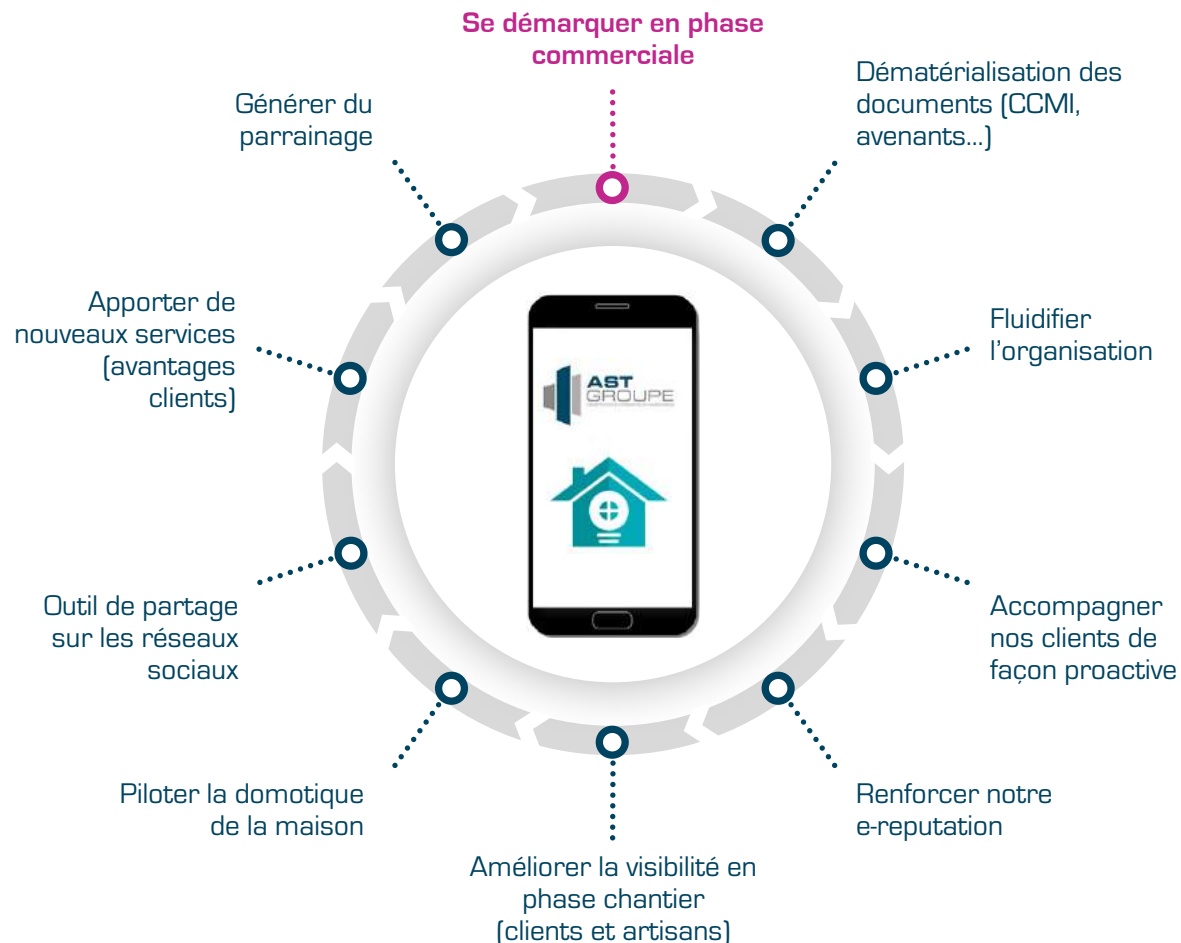
Présence renforcée sur le
terrain



...pour monter les centres travaux à leur pleine capacité

L'innovation digitale au service de la relation clients

- Refonte et optimisation des sites web
- Développement d'une application mobile AST Groupe



Améliorer les process du Groupe...

Finalisation de la mise aux normes
de DPLE et d'IDEOZ



Renforcement
de la qualité



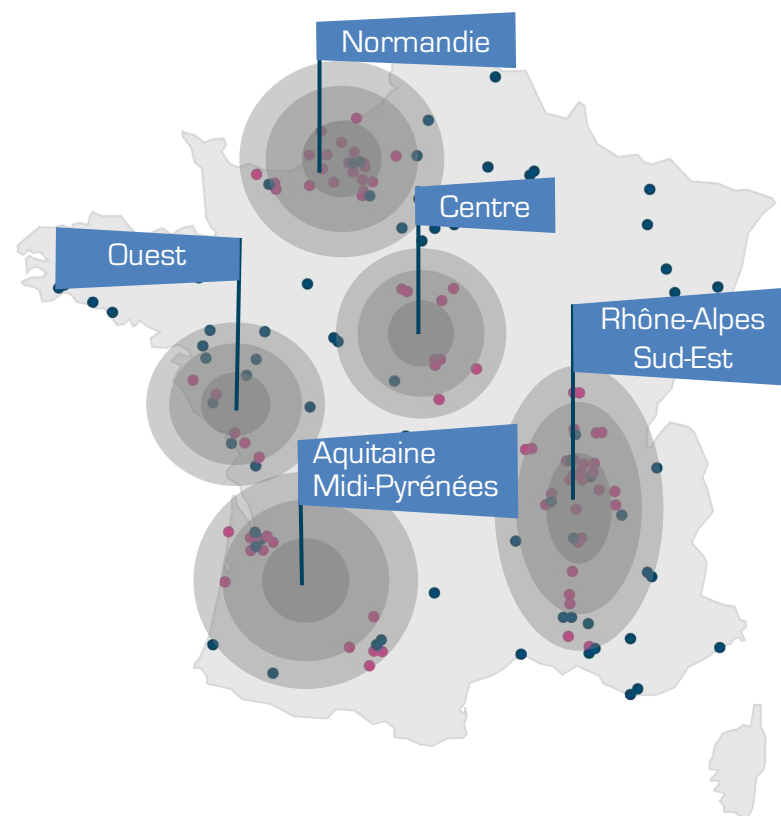
Formation continue des
collaborateurs



...pour une optimisation de la qualité et des délais

Mettre en place des Directions Régionales...

- Décisions locales
- Réactivité et flexibilité
- Formation renforcée des équipes
- Meilleur suivi des chantiers



...Pour un pilotage de proximité des équipes

Déployer les relais de croissance : **POBI**

- **Extension de l'usine finalisée et opérationnelle**
 - Production menuiseries totalement intégrée : auto production
- **Livraison des menuiseries aux chantiers DPLE prévue au S2**
- **Finalisation du prototype « NATIHOUSE »**
- **Projet BERTIM**
 - Lancement de l'isolation du bâtiment à la Charité-sur-Loire



Vers une accélération des revenus
et une amélioration des marges

Déployer les relais de croissance : POBI

- **Projet BERTIM**



Déployer les relais de croissance : **NATIBOX**

- **Développement national**

- Intégration de l'offre au sein d'agence NATILIA
- Ouverture de concessions dédiées à la NATIBOX

- **1^{ères} livraisons prévues au cours du T2 2019**

- **2 surfaces utiles : 18 m² et 24 m²**

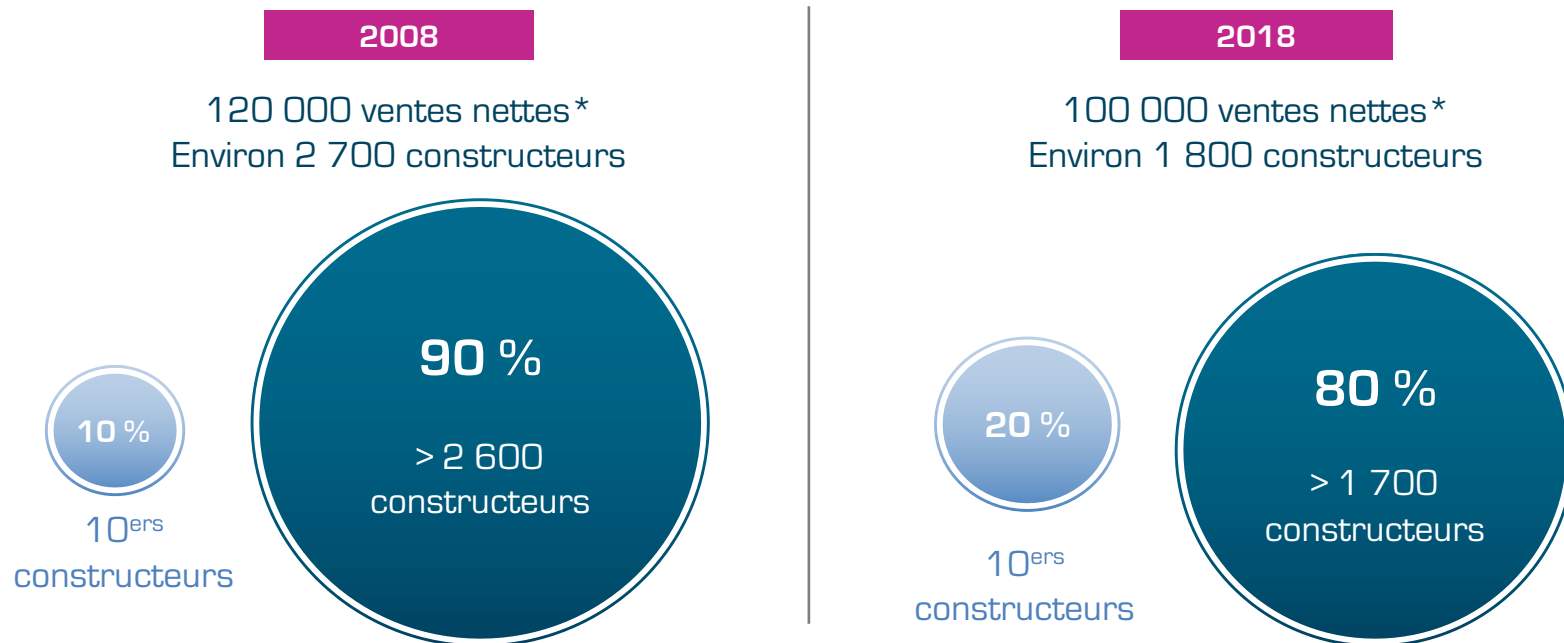


10 agences NATIBOX dès 2019
Et une 50^{aine} de ventes

Agence type NATIBOX

AST Groupe, un acteur incontournable de la consolidation du marché

- Un concentration forte du marché de la Maison Individuelle



- Une taille critique à atteindre supérieure à 1 000 maisons/an

AST Groupe, un acteur incontournable de la consolidation du marché

▪ Capacité d'intégration

- Centralisation des fonctions Finances/RH
- Autonomie sur le cœur de métier
- Processus de reporting unifié

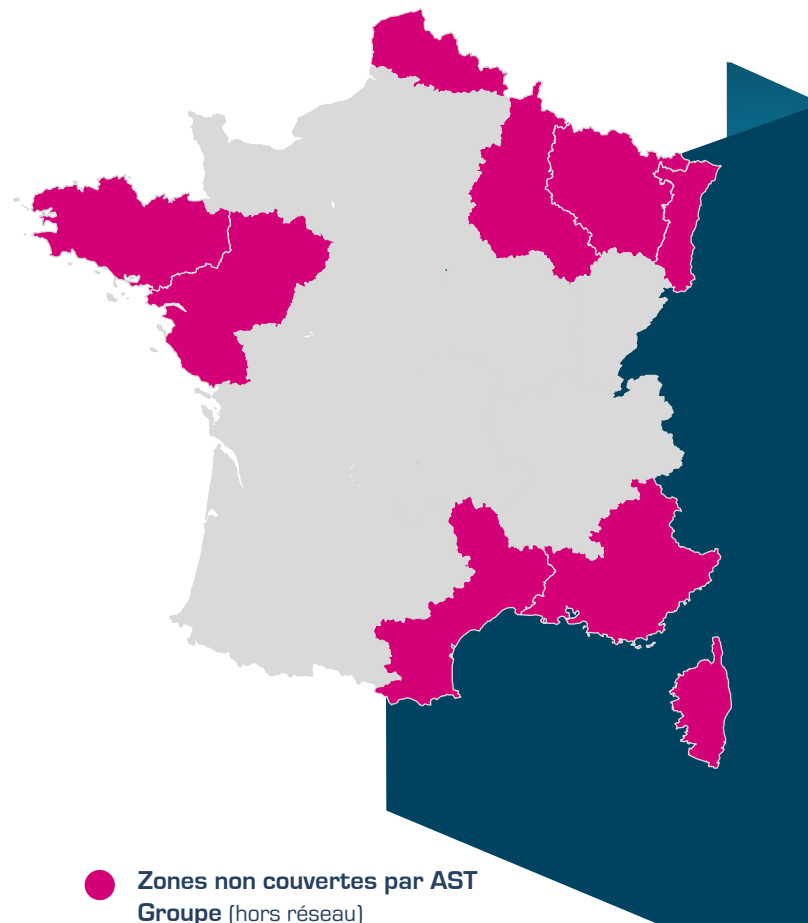
▪ Croissance externe ciblée

- Rentable
- Zones géographiques complémentaires
- Compétences additionnelles

▪ Processus d'acquisition

- Management conservé et impliqué

▪ Des dossiers à l'étude



Des hommes et femmes au service de la croissance



720 collaborateurs



43% de femmes



94 % de CDI

Intégration des talents et fidélisation



36 ans de moyenne d'âge

Accompagnement du parcours professionnel

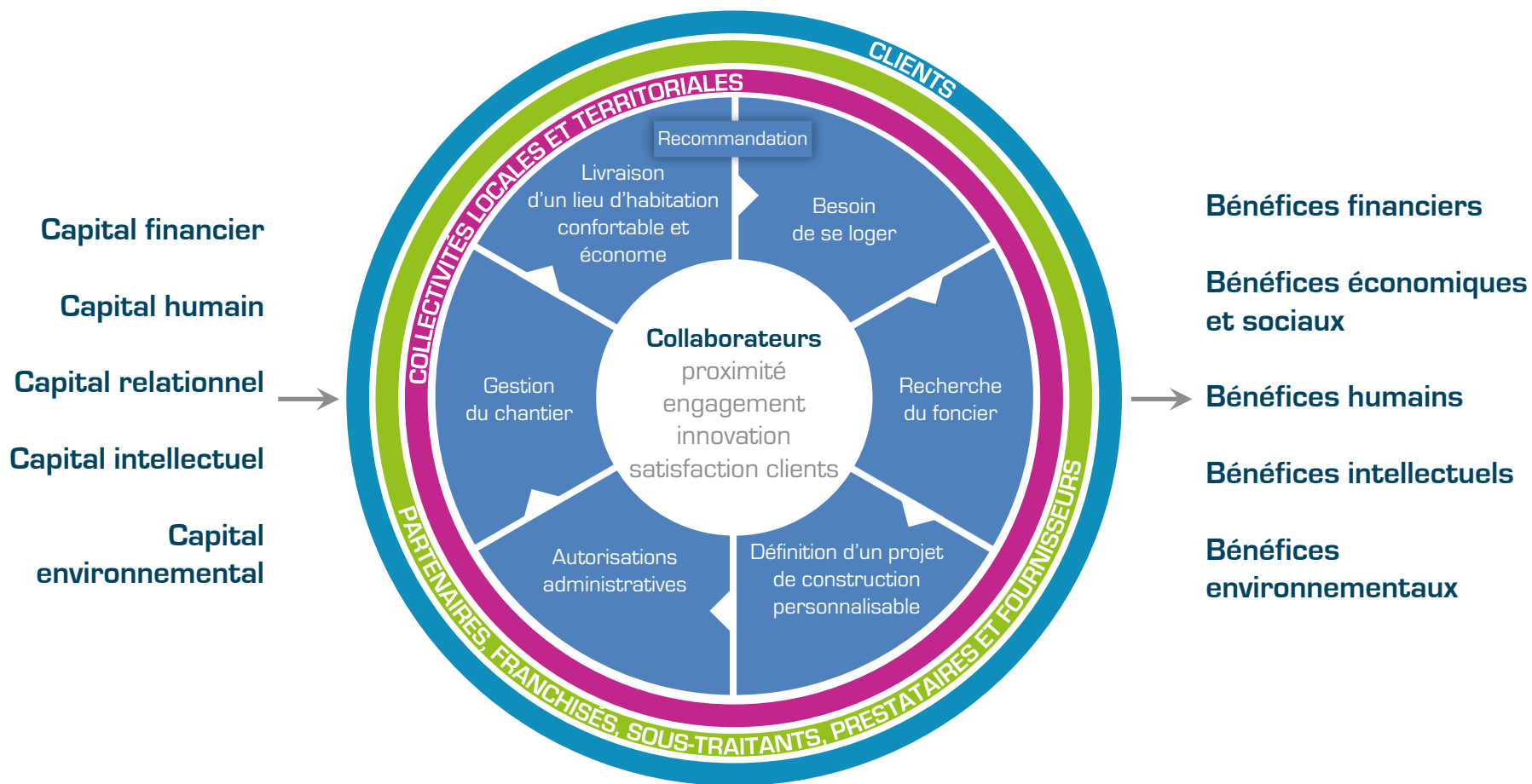


90 métiers dans le Groupe

Mobilité interne facilitée



La RSE au cœur d'un business créateur de bénéfices partagés



Une ambition intacte dans un environnement en évolution

Un marché immobilier en mutation

Une visibilité commerciale limitée sur 2019/2020

Une année de structuration stratégique pour
AST Groupe

2021 :

CAP300
CONSTRUCTEUR | AMÉNAGEUR | PROMOTEUR

- Un **chiffre d'affaires** de **300 M€**
- Un objectif de **rentabilité opérationnelle** autour de **8%**

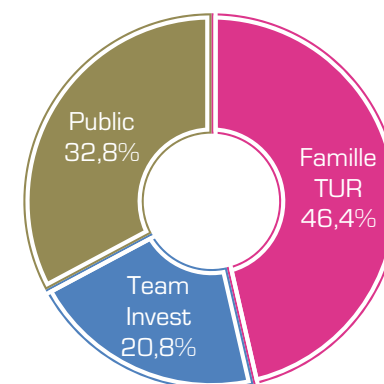
Merci de votre attention

■ Agenda financier

- 14 mai 2019 : CA 1^{er} trimestre 2019
- 5 juin 2019 : Assemblée Générale
- 23 juillet 2019 : CA 2^{ème} trimestre 2019
- 24 septembre 2019 : Résultats 1^{er} semestre 2019
- 12 novembre 2019 : CA 3^{ème} trimestre 2019
- 11 février 2020 : CA annuel 2019

■ Un groupe familial

Au 31 décembre 2018



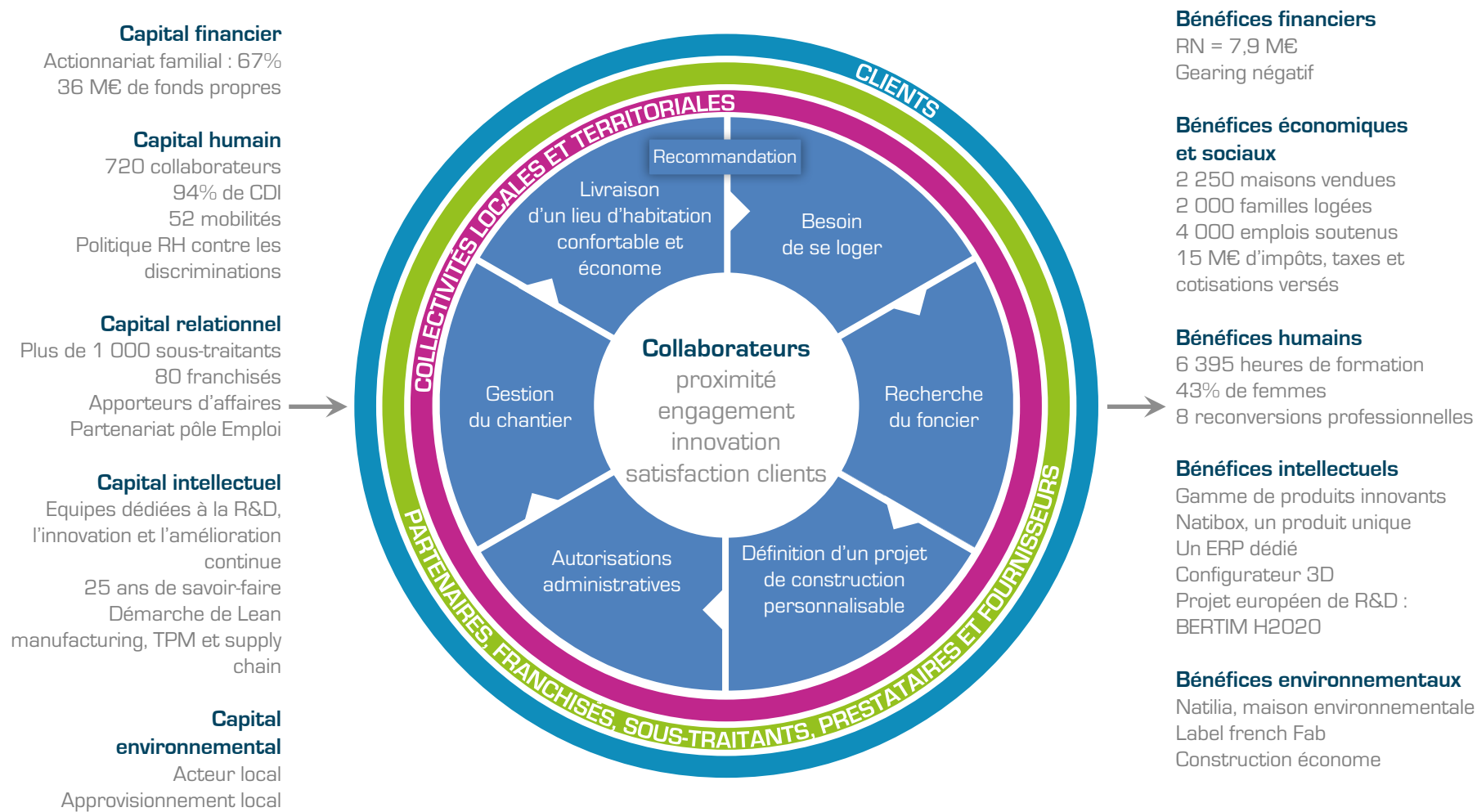
■ Volumes de titres échangés

- Sur l'année 2018 : 5 440 000 titres
- Depuis le 1^{er} janvier 2019 : 2 160 000 titres

Euronext Paris, compartiment C – Mnémonique : **ASP**
Bloomberg : **ASP FP** - Reuters : **ASP.PA** – ISIN : **FR 0000076887**



La RSE au cœur d'un business créateur de bénéfices partagés



Annexes : Bilan - Impact IFRS 15

■ Bilan au 31 décembre 2018

BILAN (en milliers d'euros)	31/12/2018	01/01/2018	Impact IFRS 15	31/12/2017
Actifs non courants	42 115	38 772	2 485	36 287
Stocks et en-cours	17 843	19 855	- 3 679	23 534
Créances clients et autres actifs courants	42 705	46 661	13 082	33 579
Actifs d'impôt courant	4 881			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 175	37 787		37 787
Total Actif	141 720	143 075	11 888	131 187
Total capitaux propres	35 713	30 127	- 4 971	35 097
Provisions pour risques et charges	7 013	3 682		3 682
Dettes financières	31 363	22 467		22 467
Dettes fournisseurs et autres dettes	67 299	85 415	16 859	68 556
Passifs d'impôts différés	331	381		381
Passifs d'impôt courant		1 003		1 003
Total Passif	141 720	143 075	11 888	131 187

Annexes : Compte de résultat - Impact IFRS 15

▪ Compte de résultat au 31 décembre 2018

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31/12/2018 Publié	Impact IFRS 15	31/12/2018 selon IAS 11/18
Chiffre d'affaires	225 350	- 3 869	221 481
Résultat opérationnel	12 254	- 567	11 687
Résultat financier	92		92
Charges d'impôt sur le résultat	- 4 410	189	- 4 221
Quote part dans les résultats des sociétés associées	- 20		- 20
RESULTAT NET	7 917	- 378	7 538



www.ast-groupe.fr

www.top-duo.fr

www.pobi.fr

www.evolim.fr

www.villas-trident.com

www.crea-concept.fr

www.maison-natilia.fr

www.villas-club.fr

www.maisons-hexagone.fr

www.cer-constructions.fr

www.cubea.fr

www.maisons-ideoz.com

