



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2015

SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité du Groupe	2
Comptes semestriels consolidés résumés	4
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle consolidée.....	21
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	23

Rapport semestriel d'activité du Groupe

Activité du Groupe

AST Groupe enregistre sur le 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 50,3 M€ en ligne avec les prévisions du Groupe.

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation %
Maisons individuelles	25,2	29,6	-14,7%
Promotion & lotissements	19,3	23,5	-17,9%
Réseaux & Services	1,8	1,6	10,6%
Ossatures & Charpentes (Système constructif industriel)	4,0	3,7	7,8%
TOTAL	50,3	58,4	-13,9%

Dans la lignée du début d'année, l'activité **Maisons Individuelles** reflète, comme prévu, la photographie des ventes de l'an passé et s'inscrit sur le semestre à 25,2 M€ contre 29,6 M€ au S1 2014.

L'activité **Promotion & Lotissements** affiche un chiffre d'affaires de 19,3 M€ nonobstant l'abandon ou la modification de programmes non conformes aux critères de développement définis dans le cadre du plan CAP 200. Le Groupe se concentre désormais sur des opérations de tailles moyennes à plus forte valeur ajoutée, orientées maisons individuelles, qui lui permettront de fiabiliser l'évolution de ses ventes sur les prochains mois.

Réseaux & Services affiche une progression de 11% de son activité sur le semestre bénéficiant notamment du développement du réseau et des bonnes ventes de maisons Natilia.

La division **Ossatures & Charpentes** enregistre une croissance de 8% à 4,0 M€.

AST Groupe poursuit son redéploiement commercial et totalise sur le semestre 705 ventes nettes estimées, en croissance de 14,5% par rapport aux ventes nettes du 1^{er} semestre 2014.

Ventes	2015 Estimées ¹	2014 Nettes ²	Variation
Maisons individuelles	356	267	33,4%
Promotion & Lotissement	190	220	-13,8%
Réseaux et Services	159	129	23,1%
TOTAL VENTES	705	616	14,4%

¹ Estimées : Ventes nettes sur la base d'un taux d'annulation estimé

² Nettes : Ventes brutes 2014 ajustées des annulations constatées

La bonne dynamique des équipes en Maisons Individuelles permet aux ventes de s'inscrire à nouveau en amélioration de plus de 30% sur le semestre. L'activité affiche ainsi 356 ventes nettes estimées sur le S1 2015 contre 267 réalisées l'an dernier.

En Promotion & Lotissements, les ventes estimées s'inscrivent à 190 unités contre 220 au S1 2014 qui comprenaient une vente exceptionnelle de 47 lots à un bailleur (opération de Courthézon). Cette opération majeure de Courthézon représente 242 lots dont 42% ont d'ores et déjà été commercialisés. Les lots encore disponibles devraient contribuer à porter l'activité commerciale au cours du second semestre, de même que ceux des 20 programmes actuellement en cours.

Les ventes Réseaux & Services bénéficient également de la reprise du marché sur la période et progressent de 23% sur le 1^{er} semestre 2015 avec 159 ventes nettes.

Description des résultats au cours du semestre écoulé

en K€	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	50 298	58 408
Résultat opérationnel	1 142	347
Résultat financier	-86	-166
Charges d'impôt sur le résultat	-437	-255
Quote part dans les résultats des sociétés associées	-25	-27
RÉSULTAT NET	593	-101
<i>Part du Groupe</i>	<i>599</i>	<i>-104</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>-6</i>	<i>3</i>

Les résultats semestriels d'AST Groupe traduisent la bonne dynamique du groupe ainsi que les 1^{er} effets positifs de son plan CAP 200 initié l'an dernier et ce en dépit d'une activité ralentie.

La mise en place d'un nouveau modèle en Promotion a conduit le Groupe à rationaliser ses coûts de structure et réorganiser ses équipes. Ce modèle plus flexible offrira à AST Groupe un nouveau levier de rentabilité. Pour ce faire, le groupe a notamment décidé l'abandon stratégique de certaines opérations à risque commercial élevé et de concentrer ses équipes sur des opérations à plus forte valeur ajoutée orientées maisons groupées.

Ainsi, les mesures prises au sein des activités historiques (Promotion et Maisons individuelles) permettent au Groupe d'enregistrer sur ce 1^{er} semestre un triplement de son Résultat opérationnel à 1,1 M€ contre 0,3 M€ au S1 2014. Ce dernier bénéficie de la baisse des charges de personnel et du retour à l'équilibre de POBI.

A l'image du Résultat opérationnel, le Résultat net s'apprécie significativement pour s'élever à 599 K€ contre une perte de - 104 K€ au S1 2014.

La situation financière du Groupe reste solide avec une trésorerie nette de 10,4 M€ et un endettement net de 8,6 M€.

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 2014 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers sous le n° D.15-0438 en date du 29 avril 2015.

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 2014 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2015.

Comptes semestriels consolidés résumés

A. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en K€)	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Ecart d'acquisition nets	1	2 105	2 105
Immobilisations incorporelles nettes	2	805	797
Immobilisations corporelles nettes	3	9 443	9 974
Autres actifs financiers non courants	4	381	393
Actifs d'impôts différés	19	6 015	6 085
Actifs non courants		18 747	19 353
Stocks et en-cours	5	28 051	23 989
Créances clients	6	11 273	11 403
Autres actifs courants	6	6 825	7 696
Actifs d'impôt courant		1 287	1 291
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	11 411	15 455
Actifs courants		58 848	59 834
TOTAL DE L'ACTIF		77 595	79 187

PASSIF (en K€)	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Capital social	8	4 594	4 572
Réserves consolidées		20 730	22 419
Résultat de l'exercice		599	761
Capitaux Propres - Part du Groupe		25 922	27 753
Intérêts minoritaires		-184	-179
Total Capitaux Propres		25 738	27 574
Provisions pour risques et charges - part à long terme	9	2 509	2 595
Dettes financières à long et moyen terme	10	5 747	6 691
Passifs d'impôts différés	19	526	626
Passifs non courants		8 782	9 912
Provisions pour risques et charges - part à court terme	9	83	118
Part à moins d'un an des dettes financières	10	14 232	10 533
Dettes fournisseurs et autres dettes	11	28 760	31 050
Passifs d'impôt courant			
Passifs courants		43 075	41 701
TOTAL DU PASSIF		77 595	79 187

2. COMPTE DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	Notes	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	12	50 298	58 408
Autres produits de l'activité			
Produits des activités ordinaires		50 298	58 408
Achats consommés	13	-31 022	-37 250
Charges de personnel	14	-9 893	-11 395
Charges externes	15	-6 471	-6 753
Impôts et taxes	16	-795	-547
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		-671	-780
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		-27	-688
Autres produits et charges opérationnels courants	17	-276	-645
Résultat opérationnel courant		1 142	347
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel		1 142	347
Coût de l'endettement financier net		-108	-113
Autres produits et charges financiers		22	-53
Résultat financier	18	-86	-166
Charges d'impôt sur le résultat	19	-437	-255
Quote part dans les résultats des sociétés associées		-25	-27
RESULTAT NET		593	-101
Part des minoritaires dans le résultat	20	-6	3
RESULTAT NET PART DU GROUPE		599	-104
Résultat net par action		0,05	-0,01
Résultat net dilué par action		0,05	-0,01

RESULTAT GLOBAL (en K€)	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net de l'exercice	593	-101
Éléments recyclables ultérieurement en résultat	-	-
Éléments non recyclables en résultat	-	-
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt		
Résultat global de l'ensemble consolidé, nets d'impôt	593	-101
<i>Dont part du groupe</i>	<i>599</i>	<i>-104</i>
<i>Dont part des minoritaires</i>	<i>-6</i>	<i>3</i>

3. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en K€	Notes	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires		593	-101
Incidence des sociétés mises en équivalence		25	27
Dotations nettes aux amortissements et provisions		613	1 358
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie		-8	213
Plus et moins values de cession			149
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		1 223	1 646
Coût de l'endettement financier net		108	113
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	19	437	255
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		1 768	2 013
Variation du BFR lié à l'activité		-5 281	2 869
Autres mouvements			1
Impôts versés		-463	-343
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-3 976	4 540
Acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles		-217	-920
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			33
Subventions d'investissement			
Acquisitions immobilisations financières		-3	-4
Cessions immobilisations financières		1	8
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-220	-882
Augmentation de capital ou apports		22	
Dividendes versés		-2 421	-2 413
Acquisition et cession d'actions propres		-50	
Emission d'emprunts		4 017	2 000
Remboursement d'emprunts		-2 308	-4 211
Intérêts financiers nets versés		-108	-113
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-849	-4 736
VARIATION DE TRESORERIE		-5 045	-1 078
TRESORERIE A L'OUVERTURE		15 429	9 273
TRESORERIE A LA CLOTURE		10 384	8 195
Dont trésorerie active	7	11 411	8 360
Dont trésorerie passive (concours bancaires courants)	10	-1 027	-165

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
au 31/12/2013	4 529	24 779	-55	29 253	-161	29 092
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
au 30/06/2014	4 572	22 313	-28	26 856	-158	26 699
au 31/12/2014	4 572	23 198	-18	27 753	-179	27 574
Augmentation de capital	22	0		22		22
Autres réserves		-21		-21		-21
Dividendes versés		-2 417		-2 417		-2 417
Rachat minoritaires		0		0		0
Variations actions propres		0	-45	-45		-45
Résultat de l'exercice		599		599	-6	593
Variation actions gratuites		32		32		32
Variation de Périmètre		-1		-1		-1
Subventions d'investissement		0		0		0
Ecart actuariels		0		0		0
Autres mouvements		2		2		2
au 30/06/2015	4 594	21 392	-63	25 922	-184	25 738

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 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2015.

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^{er} semestre 2015, AST Groupe a poursuivi sa stratégie digitale avec le lancement de son nouveau site internet issu de la fusion de ses sites groupe et promotion immobilière. Mis en ligne le 21 mai dernier, ce nouveau site totalement refondu propose une information complète et accessible aussi bien sur ordinateurs, tablettes et mobiles.

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 2015 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).

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 2014, 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 2014, 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 2015, 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

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.

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 2015 telle qu'estimée au 31 décembre 2014.

3. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2015

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
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
SCI LES JARDINS DE PARENTY	Lotissement	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	50,1%	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
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

3.2. Mouvement du périmètre :

Au 30 juin 2015, une société est entrée dans le périmètre de consolidation.

Raison sociale	Activité	Siège	% d'intérêts	Méthode de consolidation	Consolidation
SCI LES JARDINS DE PARENTY	Lotissement	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	50,1%	IG	3-mars-15

Au 30 juin 2015, trois sociétés ont quitté le périmètre de consolidation.

Raison sociale	Activité	Siège	% d'intérêts	Méthode de consolidation	Déconsolidation
MICROSIT WELCOM SA	Services	78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	99,8%	IG	16-janv.-15
SNC LES RESIDENCES DU CENTRE	Promotion	20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines Charpieu	50,0%	ME	29-juin-15
SCI LES ALLEES PASCALINE	Promotion	2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50,0%	ME	29-juin-15

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

Note 1-Écarts d'acquisition

	30/06/2015			31/12/2014
	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
- 3 120 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 :

	30/06/2015			31/12/2014		
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Brut	Dépréciations et amortissements	Net
Frais de développement	2 011	2 011	0	2 011	2 011	0
Concessions, Brevets et droits assimilés	1 071	376	695	1 017	350	667
Autres immobilisations incorporelles	1 464	1 355	109	1 407	1 277	130
TOTAL	4 546	3 742	805	4 435	3 639	797

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
31/12/2013	4 482	3 523	960
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
30/06/2014	4 506	3 673	833
31/12/2014	4 435	3 639	797
Acquisitions	15	0	15
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	103	-103
Autres	96	0	96
30/06/2015	4 546	3 742	805

Note 3-Immobilisations corporelles

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

	30/06/2015			31/12/2014		
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Brut	Dépréciations et amortissements	Net
Terrains	929	12	917	929	11	917
Constructions	4 880	957	3 922	4 855	839	4 016
Installations techniques, matériels et outillages	2 702	1 276	1 425	2 697	1 130	1 567
Autres immobilisations corporelles et en-cours	6 664	3 486	3 178	6 656	3 182	3 474
TOTAL	15 174	5 732	9 443	15 137	5 163	9 974
dont immobilisations en location financement	1 573	367	1 206	1 573	336	1 238

Les immobilisations en location financement se décomposent :

	Valeurs Brutes
Terrain	456
Construction	1 094
Installations techniques, matériel et outillage	23
	1 573

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
31/12/2013	14 991	4 580	10 411
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
30/06/2014	14 988	4 546	10 443
31/12/2014	15 137	5 163	9 974
Acquisitions	133	0	133
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effet de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	568	-568
Effets des variations de change	0	0	0
Autres	-96	0	-96
30/06/2015	15 174	5 732	9 443

Les acquisitions de la période concernent principalement le développement de l'outil informatique et la création d'une agence Natilia à La Charité sur Loire.

Note 4-Autres actifs financiers non courants

	30/06/2015	31/12/2014
Dépôts et cautionnements	317	314
Titres de participation	1	1
Titres mis en équivalence	63	78
TOTAL	381	393

dont titres de participation :

	30/06/2015	31/12/2014
Divers SCI, SCCV...	1	1
Titres de participation	1	1

dont titres mis en équivalence :

	Résidences du Clezet	Résidences Florentin	Saint Cergues	Saint Maurice	Lealex	Total
Titres mis en équivalence	0	1	4	9	50	63

Note 5-Stocks nets

	30/06/2015	31/12/2014
Stocks de matières premières nets	829	803
Stocks d'encours nets	27 028	23 029
Stocks de produits intermédiaires et finis nets	194	157
Stocks de marchandises nets	0	0
TOTAL	28 051	23 989
dont Provisions pour dépréciation	264	191

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 22 755 K€
 - 6 057 K€ pour l'activité lotissement (2 280 K€ au 31 décembre 2014)
 - 16 698 K€ pour l'activité VEFA (16 722 K€ au 31 décembre 2014)
- De la production stockée des activités maisons individuelles, promotion et lotissement 4 273 K€ (4 027 K€ au 31 décembre 2014)

Les provisions pour dépréciation des stocks de 264 K€ au 30 juin 2015 se décomposent en :

- Provisions sur stocks de matières premières de 194 K€
- Provisions sur stocks d'encours de 70 K€

Note 6-Créances clients et autres actifs courant

	30/06/2015	31/12/2014
Clients nets	10 638	10 569
Paievements d'avance	635	835
Créances Clients	11 273	11 403
dont Provisions pour créances douteuses	1 116	1 186

	30/06/2015		31/12/2014	
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Clients	11 754	1 116	10 638	10 569
Avances et acomptes versés	635	0	635	835
	12 389	1 116	11 273	11 403

Autres actifs courants :

	30/06/2015	31/12/2014
Autres débiteurs nets	6 825	7 696
	6 825	7 696

	30/06/2015		31/12/2014	
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Créances fiscales et sociales	5 083	0	5 083	5 362
Comptes courants débiteurs	55	11	43	73
Débiteurs divers	1 238	0	1 238	1 857
Charges constatées d'avance	462	0	462	403
Autres Actifs Courants	6 837	11	6 825	7 696

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

	30/06/2015	31/12/2014
Disponibilités	5 102	9 209
Valeurs mobilières de placements	6 309	6 246
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 411	15 455

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 4 593 599,28 € divisé en 12 759 998 actions de 0,36 € chacune, toutes de même rang, intégralement libérées.

L'assemblée générale du 21 mai 2015 a décidé de distribuer un dividende de 2 410 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	21,52%	25,55%
Alain TUR	2 485 592	19,48%	23,13%
Martine TUR	2 298 946	18,02%	21,39%
Sylvain TUR	896 931	7,03%	8,25%
Elodie TUR	424 914	3,33%	2,06%
TOTAL CONCERT	8 851 883	69,37%	80,38%
Public	3 908 115	30,63%	19,62%
TOTAL	12 759 998	100%	100%

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 : 25 256 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

	30/06/2015	31/12/2014
Provisions pour engagements de retraite	353	353
Provisions pour litiges et contentieux	2 007	1 925
Autres provisions pour risques et charges	149	316
Provisions, part à long terme	2 509	2 595
Provisions pour risques achèvements	83	118
Provisions, part à court terme	83	118
TOTAL	2 591	2 712

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

	Solde Période 31/12/2014	Dotations	Reprises avec utilisation	Reprises sans utilisation	Solde Période 30/06/2015
Provisions pour engagements de retraite	353	0	0	0	353
Provisions pour litiges et contentieux	1 925	322	-185	-56	2 007
Autres provisions pour risques et charges	316	94	-31	-231	149
Provisions pour risques achèvements	118	56	-91	0	83
TOTAL	2 712	472	-307	-287	2 591

Note 10- Emprunts et dettes financières

Dette financière brute	30/06/2015			31/12/2014		
	Court terme	Long terme	Total	Court terme	Long terme	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 122	5 685	18 807	10 424	6 609	17 033
Concours bancaires courants	1 027	0	1 027	26		26
Dettes financières crédit bail	31	62	92	32	82	113
Autres dettes financières diverses	52	0	52	51	0	51
Total	14 232	5 747	19 979	10 533	6 691	17 224

Le montant des crédits promoteurs classés en emprunts auprès des établissements de crédit s'élève à 10.8 M€ au 30 juin 2015 contre 7.8 M€ au 31 décembre 2014.

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 2015.

Note 11-Dettes fournisseurs et autres dettes

	30/06/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs	20 844	21 820
Dettes sociales et fiscales	7 501	8 131
Autres dettes	415	1 100
Total	28 760	31 050

dont pour les Dettes Fournisseurs :

	30/06/2015	31/12/2014
Echues -1 mois	9 601	8 011
1 à 2 mois	10 010	11 863
Supérieur + 2 mois	1 233	1 946
Total	20 844	21 820

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

Note 12-Ventilation du chiffre d'affaires

	30/06/2015	30/06/2014	Variation %
Maisons individuelles	25 243	29 597	-15%
Promotion & lotissements	19 295	23 509	-18%
Réseaux & services	1 763	1 593	11%
Ossatures et Charpentes	3 997	3 708	8%
TOTAL CA annuel	50 298	58 408	-14%

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

	30/06/2015	30/06/2014
Salaires et traitements	6 863	7 814
Charges sociales	3 030	3 581
Total	9 893	11 395

Au 30 juin 2015, l'effectif moyen est de 391 contre 451 au 30 juin 2014.

Note 15-Charges externes

	30/06/2015	30/06/2014
Locations et charges locatives	1 221	1 374
Entretien et réparations	389	454
Primes d'assurances	351	481
Services extérieurs divers	31	28
Intermédiaires et honoraires	1 853	1 578
Publicité	1 455	1 616
Déplacements, missions, réceptions	760	832
Frais postaux et télécommunications	283	296
Services bancaires	80	52
Autres services divers	50	38
Autres charges d'exploitation	0	4
Total	6 471	6 753

Note 16-Impôts et taxes

	30/06/2015	30/06/2014
Contribution foncière des entreprises	45	34
Taxe sur les salaires	171	221
Organic	62	103
Taxes liées à l'activité VEFA	409	60
Autres taxes	108	129
TOTAL	795	547

Note 17- Autres produits et charges opérationnels courants

	30/06/2015			30/06/2014		
	Produits	Charges	Total	Produits	Charges	Total
Produits et Charges sur exercices antérieurs	43	156	-114	78	230	-152
Résultat sur cessions d'immobilisations	0	0	0	33	322	-288
Perte nette de reprises sur Créances douteuses	311	509	-198	386	644	-258
Autres produits et charges opérationnels courants	35	0	35	54	0	54
Total	389	665	-276	551	1 196	-645

Note 18-Résultat financier

	30/06/2015	30/06/2014
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	67	13
Intérêts sur emprunts et assimilés	-176	-126
Coût de l'endettement financier net	-108	-113
Autres produits financiers	25	17
Autres charges financières	-2	-70
Autres produits et charges financiers	22	-53
Résultat financier	-86	-166

Au 30 juin 2014, les pénalités de retard versées aux clients pour un montant de 44 K€ ont été comptabilisées en « Autres charges financières ».

Au 30 juin 2015, ces pénalités ont fait l'objet d'un reclassement en « Autres Produits et charges opérationnels courants ».

Note 19-Impôts sur les résultats

Décomposition de la charge (produit) d'impôt	30/06/2015	30/06/2014
Impôts courants	467	290
Impôts différés	-30	-35
Charge (produit) d'impôt	437	255

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	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net du Groupe	593	-101
Impôts	437	255
Résultats des entreprises associées	-25	-27
Résultat avant impôt (hors quote-part des sociétés associées)	1 055	181
Impôt théorique	352	60
Effets des décalages permanents	21	19
Crédits d'impôts (CICE, mécénat)	-85	-97
Autres impôts	206	299
Autres différences	-57	-27
Charge totale d'impôt	437	255

Variation des impôts différés :

Evolution des impôts différés	31/12/2014	Compte de résultat	Autre	30/06/2015
Impôts différés sur différence temporaires	176	-6		170
Impôts différés sur retraitements de consolidation	-22	0		-22
Impôts différés sur CVAE	-39	13		-26
Impôts différés actifs sur IDR	118	0		118
Impôts différés sur activation des déficits	5 717	0		5 717
Impôts différés sur juste valeur	-490	23		-467
Impôts différés nets	5 459	30	0	5 489
<i>Dont impôts différés actif net</i>	<i>6 085</i>	<i>-70</i>	<i>0</i>	<i>6 015</i>
<i>Dont impôts différés passif net</i>	<i>-626</i>	<i>100</i>	<i>0</i>	<i>-526</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 2015.

Note 20- Part des minoritaires dans le résultat

La part des minoritaires dans le résultat correspond à POBI Charpentres et SCI Les Jardins de Parenty.

Note 21 – Actions propres

Dans le cadre de son contrat de liquidité, le groupe détient 25 256 actions propres au 30 juin 2015 pour une valeur de 63 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...)	30/06/2015	31/12/2014
Engagements donnés liés au développement de l'activité	Compromis achat terrain	43 315	33 091
Engagements hors bilan reçus liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2015	31/12/2014
Autre engagement contractuel reçu et lié à l'activité	Cautions reçues de tiers	2 335	2 321
Actifs reçus en gage, en hypothèque ou en nantissement, ainsi que les cautions reçues	Garantie de fin d'achèvement	114 163	108 795
	Garantie de remboursement et de livraison	54 859	52 951

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 2015 concernées par ces garanties s'élève à 114 163 K€ TTC dont 44 413 K€ TTC reste à effectuer au-delà du 30 juin 2015.

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 2015 concernés par ces garanties s'élève à 54 859 K€ TTC.

5.3 Effectifs

Répartition de l'effectif présent au 30 juin 2015 :

Catégorie	Effectif au 30/06/2015	Effectif au 31/12/2014
Cadres	134	144
Non cadres	245	269
TOTAL	379	413

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	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	25 242	29 597	19 296	23 509	1 763	1 593	3 997	3 708	50 298	58 408
Résultat opérationnel	1 000	933	-119	319	347	25	-87	-929	1 142	347

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 2015

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 2015, 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.

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 2015

Les Commissaires aux Comptes

CABINET XAVIER BOUSQUET

DELOITTE & ASSOCIES

Xavier BOUSQUET

Dominique NATALE

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,
- 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 2015

Alain TUR

Président Directeur Général