

A. L'analyse des résultats**1.1 Activité du 1^{er} semestre 2012**

CA HT en K €	2011	2012	Variation 2011/2012
CMI	30 229	35 869	19%
VEFA	25 451	27 217	7%
FRANCHISE	597	1 056	77%
RENOVATION	0	1	0%
BOIS	3 069	3 362	10%
TOTAL CA 1er semestre	59 347	67 505	14%

Le chiffre d'affaires A.S.T Groupe sur le 1er semestre 2012 s'inscrit à 67,5 M€, en croissance de + 14 % par rapport à un S1 2011 qui affichait déjà une progression de + 45 %. Le Groupe a comme prévu conservé un très bon niveau de marge brute sur la période.

A.S.T Groupe a maintenu sur le 2ème trimestre son activité à ses plus hauts historiques avec un CA de 34,7 M€ dans un marché du logement neuf en repli et un mois de mai ponctionné de nombreux jours fériés.

Les activités historiques du Groupe, CMI et VEFA, ont toutes deux à nouveau surperformé le marché et dépassé leurs excellents niveaux semestriels de 2011.

Ainsi, l'activité Diffus (CMI) s'inscrit sur le semestre à 35,8 M€, soit une progression de + 19% par rapport à l'an passé. De même, l'activité VEFA (Promotion) affiche un très bon niveau d'activité sur le semestre avec un chiffre d'affaires de 27,2 M€ en amélioration de + 7%, comparé à un S1 2011 historique de 25,4 M€ (+ 31% l'an passé) et ce malgré des décalages de réitération d'actes de ventes qui seront comptabilisés sur le S2 2012.

Les revenus issus du réseau Natilia (royalties et droits d'entrées) et de l'activité Services (frais de courtage d'A.S.T Services) poursuivent leur montée en puissance avec un chiffre d'affaires sur le semestre dépassant le million d'euros, soit une progression de + 77% comparé au S1 2011. Directement corrélées aux ventes de maisons à ossature bois NATILIA, ces activités vont poursuivre leur progression sur le second semestre.

L'activité POBI enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 3,3 M€ en progression de + 10% par rapport au S1 2011 et ce malgré une baisse programmée de l'activité Charpentes liée à l'abandon de la fourniture de charpentes à la « concurrence », pour réserver la production à A.S.T Groupe et au réseau NATILIA. Hors effet de consolidation (retraitement des opérations intragroupes), le chiffre d'affaires du semestre s'inscrit à 5,6 M€ dont 1,8 M€ pour l'activité Charpentes (- 28% comparé au S1 2011) et 3,8 M€ pour l'activité ossature bois en hausse de + 140% par rapport à l'an passé. Ainsi, le chiffre d'affaires semestriel devrait mécaniquement permettre à POBI d'afficher une progression de ses marges sur la période.

En pleine phase de lancement, la nouvelle offre du Groupe, Perform'Habitat, dédiée à la rénovation thermique du logement, enregistre ses premières commandes. Une fois son rythme de croisière atteint, ce relai de croissance stratégique montera naturellement en puissance

porté par la mise en application des nouvelles réglementations en faveur de l'amélioration énergétique de l'habitat dont le plan devrait être annoncé courant septembre.

Bonne tenue des ventes dans un contexte difficile

Ventes brutes	2011	2012
TOTAL VENTES 1er trimestre	485	469
Diffus (CMI)	449	327
VEFA (Promotion)	126	116
NATILIA	77	85
Franchisés	67	79
Succursales	10	6
TOTAL VENTES 2ème trimestre	652	528
Diffus (CMI)	779	617
VEFA (Promotion)	227	230
NATILIA	131	150
Franchisés	109	133
Succursales	22	17
TOTAL VENTES S1	1 137	997

Sur fond d'incertitudes économiques, A.S.T Groupe totalise sur le 1er semestre 2012 997 ventes brutes représentant un chiffre d'affaires total estimé de 98 M€, dont 53,2 M€ sur le 2ème trimestre 2012 (+ 19% par rapport au T1 2012).

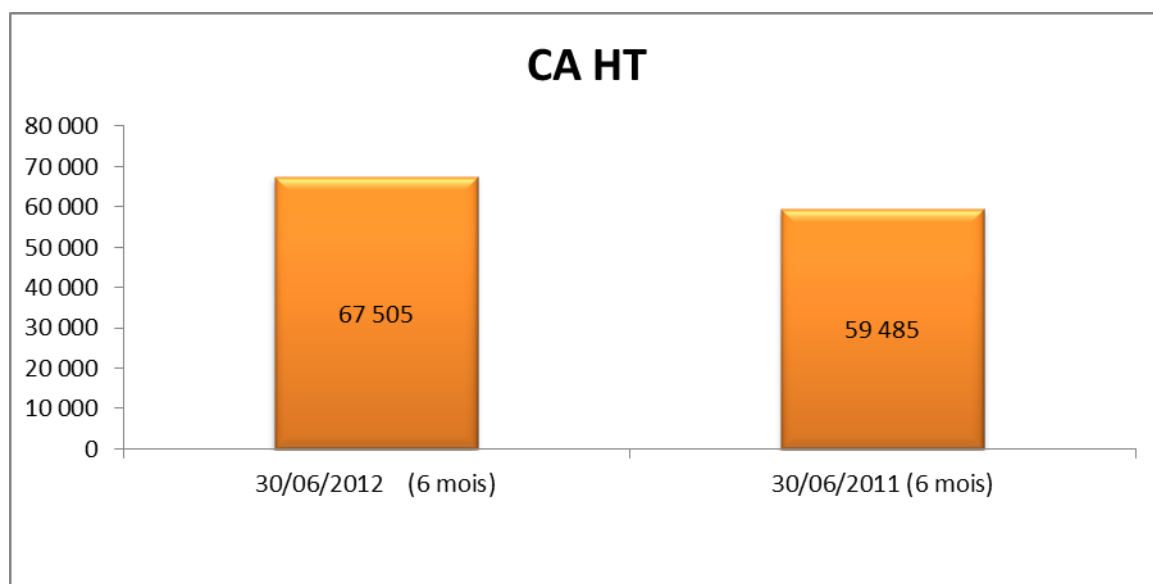
Les ventes Diffus (CMI), marquées par l'attentisme général des ménages (contexte macro-économique, élections présidentielles, chômage) mais aussi la disparition de l'hebdomadaire ParuVendu, important générateur de prospects, s'élèvent à 617 ventes brutes sur le semestre et représentent un chiffre d'affaires estimé de 46 M€. Le Groupe revient ainsi à des niveaux de ventes normatifs après une année 2011 exceptionnelle. L'offre Diffus d'A.S.T Groupe reste bien orientée avec un prix moyen de 75 K€, en parfaite adéquation avec les capacités de financement de ses clients. De plus, la refonte des sites internet du Groupe couplée à des campagnes de web marketing musclées devraient permettre la génération de nouveaux prospects au cours du 2nd semestre.

La promotion (VEFA), portée par la mise en commercialisation des nouveaux programmes, enregistre sur le 1er semestre 2012, 230 ventes brutes à 35,9 M€. Le Groupe devrait maintenir ses bons niveaux de ventes sur le 2nd semestre avec le lancement de deux opérations de 180 lots décalées pour des raisons administratives. Cette bonne résistance des ventes atteste une nouvelle fois de la pertinence du positionnement du Groupe.

Les ventes de maisons à ossature bois NATILIA conservent leur dynamisme à 150 unités écoulées sur le semestre dont 85 au cours du 2ème trimestre. Elles représentent un chiffre d'affaires estimé de 16,1 M€, dont 9,4 M€ sur le T2 2012 en progression de + 40 % comparé au T1 2012. La progression des ventes de maisons à ossature bois reste bien orientée comme

le confirme l'étude Xerfi (2012) et devrait se poursuivre avec l'application au 1er janvier 2013 de la RT 2012.

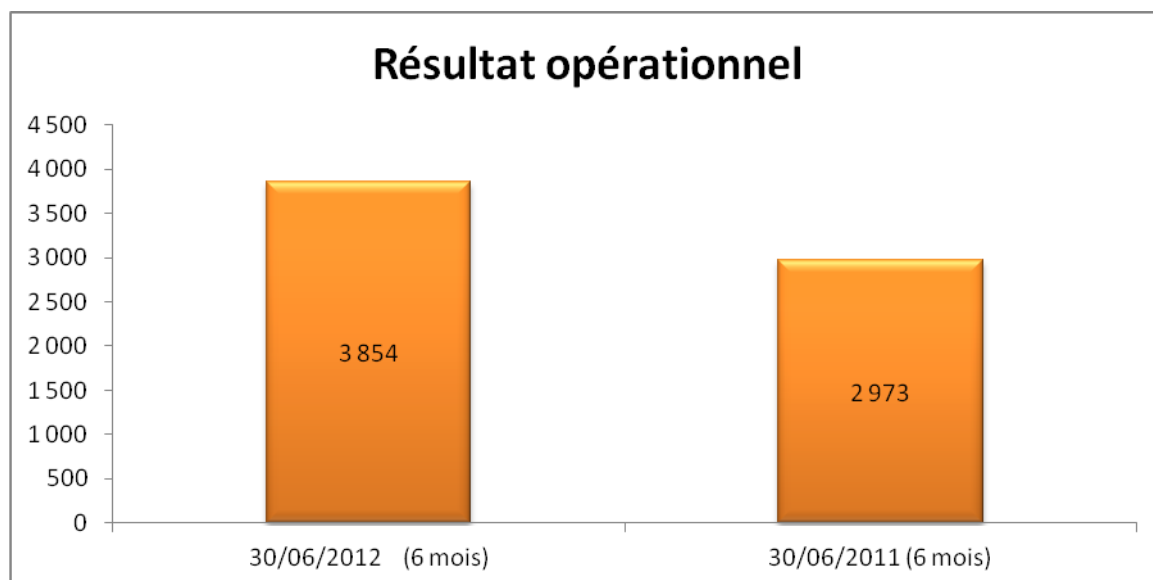
1.2 Analyse du résultat du 1^{er} semestre 2012



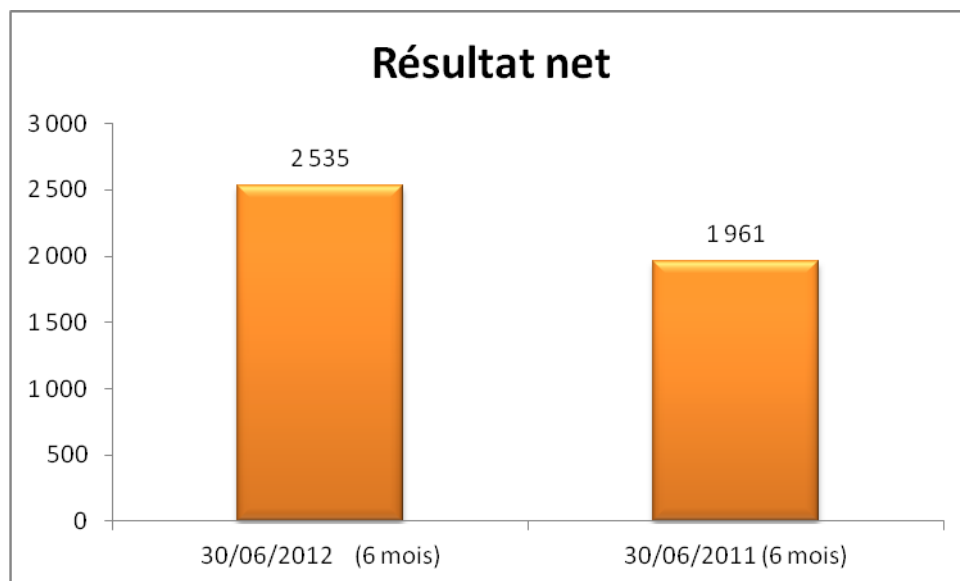
Le chiffre d'affaires consolidé du S1 2012 augmente de plus de 14 % par rapport à l'année précédente à la même période.

Toutes les activités du groupe sont en progression :

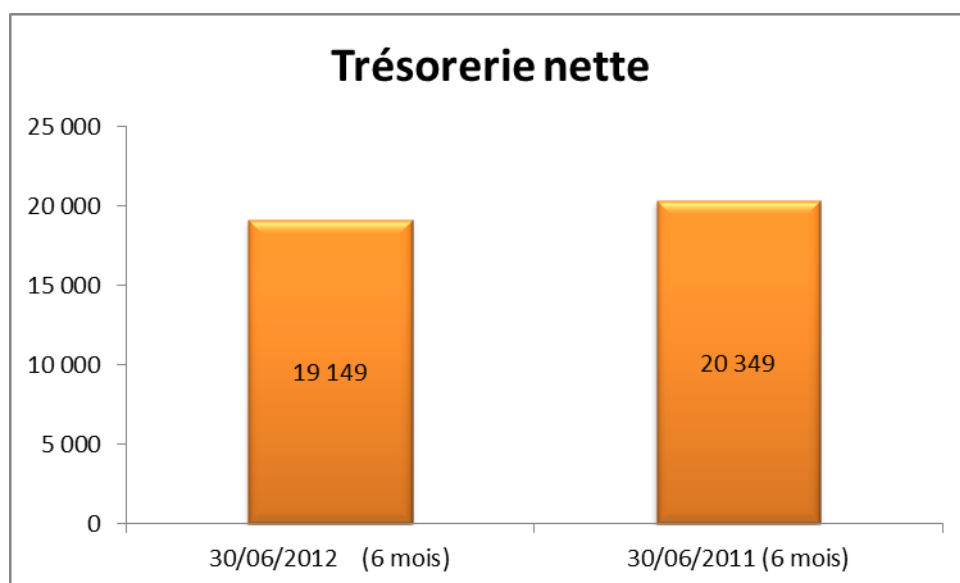
- +19% pour l'activité CMI
- +7% pour l'activité VEFA
- +77% pour la franchise
- +10% pour l'activité Bois (+33% sans retraitement des inter compagnies)



Le résultat opérationnel est un bénéfice de 3 854 K€ comparé à un bénéfice de 2 973 K€ au S1 2011.



Progression du résultat net de 29.27%. Il s'établit à 2 535 K€ au premier semestre 2012 comparé à 1 961 K€ l'année précédente.

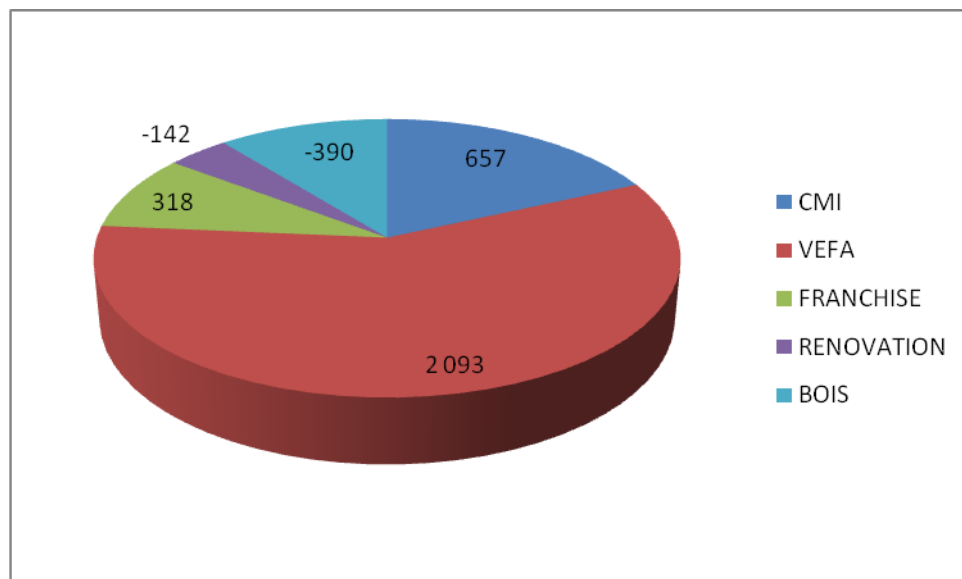


Le groupe continue son développement avec :

- Le nouvel outil de production
- L'accroissement des points de vente pour l'activité Franchise
- Une nouvelle activité de rénovation
- Le développement organique (Paris et Haute Savoie)

Néanmoins la trésorerie nette est toujours aussi haute : + 19 M€.

Afin d'affiner l'analyse des résultats, le tableau ci-dessous présente les résultats de chaque activité :



1.2.1 Activité CMI

Le chiffre d'affaires a évolué de plus de 19 % au 1er semestre 2012 comparé à l'année précédente.

Le taux de marge brute est de 38% et 37% après impact de la production stockée.

Le résultat net est de 657 K€

CMI	2012	2011
Marge brute / CA HT	38%	41%
Marge ap impact prod stockée / CA HT	37%	45%
Résultat d'exploitation / CA HT	2%	7%
Résultat courant / CA HT	3%	8%
Résultat net / CA HT	2%	5%
Charges de personnel / CA HT	22%	24%

1.2.2 Activité VEFA

L'activité VEFA enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 27.2 M€ en amélioration de 7 % par rapport au S1 2011.

Le taux de marge brute est de 35 % (en amélioration de 3 points).

Cette activité affiche un résultat net de + 2M€.

VEFA	2012	2011
Marge brute / CA HT	35%	32%
Marge ap impact prod stockée / CA HT	37%	31%
Résultat d'exploitation / CA HT	11%	9%
Résultat courant / CA HT	12%	9%
Résultat net / CA HT	8%	6%
Charges de personnel / CA HT	12%	10%

1.2.3 Activité Franchises

Le chiffre d'affaires lié aux franchises Natilia poursuit sa progression et s'inscrit à 1M€ contre 596 K€ l'année précédente (évolution de 77%).

Une formation de 2 nouveaux franchisés est en cours.

Son résultat net après seulement 2 ans d'existence est de 318 K€.

1.2.4 Activité Bois

Le chiffre d'affaires progresse ce premier semestre 2012 de 11% comparé à l'année précédente. Il est de 33% sans retraitement du chiffre d'affaires inter compagnies.

Le résultat net de POBI est une perte de 390 K€.

L'amélioration du résultat de 800 K€ par rapport à l'année précédente s'explique principalement par :

- L'évolution du chiffre d'affaires (33%)
- L'augmentation de la marge brute pour les 2 sociétés de plus de 5 points
- La diminution des charges de structure (moins 224 K€ de charges de personnel)

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 coûts de personnel représentent 17.50% du chiffre d'affaires contre 16% l'année précédente.

L'effectif a augmenté de 7% par rapport à la fin de l'année 2011.

Les coûts de personnel ont quant à eux évolué de 11%.

Les autres charges liées au développement sont:

- Les coûts de création de la nouvelle activité de rénovation : 231 K€

- Les coûts du développement organique :
 - ✓ +7.50% au niveau de l'effectif
 - ✓ +18% des charges de bâtiment
 - ✓ +18% des frais de publicité

Au niveau des provisions pour risques : impact positif sur le résultat de 325 K€. (50 K€ pour AST et de 275 K€ pour POBI).

1.3 Perspectives

Grippé par un contexte économique complexe, le marché reste cependant structurellement porteur avec un déficit croissant de logements et des taux invariablement bas. A.S.T Groupe enregistre d'ailleurs les prémices d'un regain d'activité commerciale sur le mois de juillet dont les ventes devraient être meilleures que le mois de juin.

Bénéficiant d'un mix de revenus diversifiés et d'un portefeuille de ventes VEFA solide, permettant de compenser la baisse programmée de l'activité Diffus, A.S.T Groupe reste confiant pour l'exercice 2013.

Fort d'une structure financière très solide avec une trésorerie nette de concours bancaires à fin juin de plus de 19 M€ et d'un gearing (endettement net sur fonds propres) de – 35%, A.S.T Groupe confirme sa volonté de participer activement à la consolidation en cours du secteur.

A.S.T Groupe réaffirme ainsi son objectif d'un chiffre d'affaires annuel d'un minimum de 130 M€ avec une préservation de sa marge brute sur ses activités historiques.

B. Les comptes consolidés condensés :**1. Etat consolidé de la situation financière - Actif en K€**

		30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Ecart d'acquisition nets	Note 2	2 105	2 105	2 105
Immobilisations incorporelles nettes	Note 1	835	832	815
Immobilisations corporelles nettes (hors Im.plac.)	Note 3	6 665	6 580	4 806
Autres actifs financiers non courants	Note 4	290	287	288
Actifs d'impôts différés		6 854	6 848	6 247
Total des Actifs non courants		16 749	16 651	14 261
Stocks nets	Note 5	17 611	15 721	15 328
Créances clients et autres créances nettes	Note 6	26 824	24 053	22 533
Impôts courants		434	16	16
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 7	22 844	32 112	25 567
Total des Actifs courants		67 713	71 903	63 444
TOTAL DE L'ACTIF		84 462	88 554	77 705

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

		30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Capital social	Note 8	4 529	3 774	3 774
Réserves liées au capital		23 513	19 264	19 264
Réserves consolidées		-1 789	1 457	1 523
Ecart de conversion				
Résultat net		2 532	5 442	2 351
Total des Capitaux Propres - Part du Groupe		28 785	29 937	26 911
Intérêts minoritaires dans les réserves		-134	-1 582	-1 650
Intérêts minoritaires dans le résultat		4	-775	-390
Intérêts minoritaires		-130	-2 357	-2 039
Total des Capitaux Propres		28 655	27 580	24 872
Dettes financières à long et moyen terme	Note 10	6 214	7 795	8 028
Avantage du personnel	Note 9	34	33	51
Provisions - non courant	Note 9	1 351	1 732	1 729
Passifs d'impôts différés		1 288	1 350	1 372
Total des Passifs non courants		8 887	10 910	11 180
Part à moins d'un an des dettes financières à L et MT	Note 10	2 961	3 021	3 064
Partie à CT des emprunts portant intérêt	Note 10	21	39	62
Concours bancaires	Note 10	3 695	6 126	5 218
Dettes fournisseurs et autres dettes	Note 11	40 177	38 505	32 557
Impôts courants		66	2 373	752
Total des Passifs courants		46 920	50 064	41 653
TOTAL DU PASSIF		84 462	88 554	77 705

3. Compte de résultat Consolidé K€

		30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	31/12/2011
Chiffre d'affaires		67 505	59 485	121 325
Autres produits de l'activité		306	201	594
Produits des activités ordinaires		67 811	59 685	121 919
Achats consommés		-41 643	-36 525	-74 688
Charges de personnel		-12 774	-11 872	-23 124
Charges externes		-8 073	-6 843	-13 336
Impôts et taxes		-1 070	-1 024	-2 294
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		-408	-393	-808
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		187	-62	-72
Autres charges d'exploitation nettes des produits		-176	6	-64
Résultat opérationnel courant		3 854	2 973	7 533
Autres produits et charges opérationnelles				-58
Résultat opérationnel		3 854	2 973	7 475
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		7	7	33
Coût de l'endettement financier brut		-246	-224	-519
Coût de l'endettement financier net		-239	-218	-485
Autres produits et charges financiers		494	310	733
Charges d'impôt sur le résultat	Note 12	-1 605	-1 088	-2 940
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		32	-16	-116
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		2 535	1 961	4 667
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		2 535	1 961	4 667
Part des minoritaires dans le résultat		4	-390	-775
RESULTAT NET PART DU GROUPE		2 532	2 351	5 442

4. Etat du résultat global K€

	30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	31/12/2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 535	1 961	4 667
Autres éléments du résultat global			
Résultat net global	2 535	1 961	4 667
Dont part revenant au groupe	2 532	2 351	5 442
Dont part revenant aux minoritaires	4	-390	-775

5. Résultat par action

Résultat par action	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat de base par action	0,20	0,22	0,52
Résultat dilué par action	0,20	0,22	0,52

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

	Capital	Réserves et résultat de l'exercice	Total part du groupe	Part minoritaire	Total
31/12/2010	3 774	21 464	25 238	-1 644	23 594
Augmentation de capital			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
31/12/2011	3 774	26 164	29 938	-2 358	27 579
Augmentation de capital	755		755		755
Autres réserves		-755	-755		-755
Dividendes versés		-1 570	-1 570		-1 570
Rachat minoritaires			0		0
Variations actions propres			0		0
Résultat de l'exercice		2 532	2 532	4	2 535
Variation actions gratuites			0		0
Variation de Périmètre		-2 224	-2 224	2 224	0
Autres mouvements		110	110	0	110
30/06/2012	4 529	24 256	28 785	-130	28 654

La variation du périmètre se rapporte au rachat des minoritaires dans le cadre des opérations en capital opérées sur 2012 concernant le groupe POBI. (Paragraphe : « 1.2 Evènements importants survenus au 1^{er} semestre »)

7. Tableau des flux de trésorerie consolidé en K€

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
RESULTAT NET CONSOLIDE y compris intérêts minoritaires	2 535	4 667	1 961
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	-32	116	16
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	257	818	495
Autres produits et charges calculés	-3		
Plus et moins values de cession	-10	-8	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	2 747	5 594	2 473
Coût de l'endettement financier net	246	519	224
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	1 605	2 940	1 088
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	4 599	9 052	3 785
Impôts versés	-4 399	-2 046	-1 192
Variation des créances opérationnelles courantes	-2 771	-2 551	-1 041
Variation des stocks	-1 890	3 439	3 783
Variation des dettes opérationnelles courantes	1 626	6 648	771
Autres mouvements	-18	-51	-28
VARIATION DU BFR lié à l'activité	-7 451	5 439	2 292
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 852	14 491	6 077
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions immobilisations incorporelles	-108	-203	-83
Acquisitions immobilisations corporelles	-644	-2 330	-258
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	8	
Subventions d'investissement	5		
Acquisitions immobilisations financières	26	-60	-42
Cessions immobilisations financières	7	26	8
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	-37	36	36
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-735	-2 523	-338
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 570	-1 048	-1 048
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des autres fonds propres	208	259	290
Encaissements provenant d'emprunts		8 208	7 004
Remboursement d'emprunts	-1 888	-3 350	-1 586
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 250	4 069	4 660
VARIATION DE TRESORERIE	-6 837	16 037	10 399
Incidences des variations de taux de change			
TRESORERIE A L'OUVERTURE	25 986	9 949	9 949
Reclassement de trésorerie			
TRESORERIE A LA CLOTURE	19 149	25 986	20 349
Dont trésorerie active (note 7)	22 844	32 112	25 567
Dont trésorerie passive (concours bancaires courants) (note 10)	-3 695	-6 126	-5 218

8. Annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2012

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 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 septembre 2012.

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

1.2 Événements importants survenus au 1er semestre

- L'assemblée générale du 21 mai 2012 a décidé d'augmenter le capital de la société qui s'élevait à 3.773.999,16 euros, divisé en 10 483 331 actions ordinaires de même catégorie, d'une somme de 754.800,12 euros pour le porter à 4.528.799,28 euros, par incorporation de réserves ; ladite somme de 754.800,12 euros étant prélevée en totalité sur le compte « Autres réserves ».

Cette augmentation de capital social a entraîné la création de 2.096.667 actions nouvelles ordinaires, d'une valeur nominale de 0.36 euros chacune, entièrement libérées.

Ces actions porteront jouissance rétroactivement à compter du 1er janvier 2012 et sont attribuées gratuitement aux actionnaires actuels à raison de 1 action nouvelle pour 5 actions anciennes détenues.

- Le conseil d'administration de POBI INDUSTRIE a constaté le 19 mars la réalisation définitive de :
 - la réduction du capital social à zéro euro
 - l'augmentation du capital social d'un montant de 6.000.000 €
 - la réduction du capital d'un montant de 5.000.000 €

Ces différentes modalités ont entraîné un changement important de la part des minoritaires dans le groupe POBI.

Depuis cette date AST GROUPE détient 99.99% du capital social de POBI INDUSTRIE.

- Nouvelle activité pour le groupe avec la création de la filiale PERFORM' HABITAT au capital social de 37K€ et détenue à 100%.

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 2012 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 2012 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 2011 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 23 juillet 2012 sous le numéro D. 12-0749 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 2012 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011.

AST GROUPE n'a pas anticipé l'application de nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque l'application en 2012 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 2011 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	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
POBI INDUSTRIE SA : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	oui	oui	oui
MICROSIT WELCOM SA : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	oui	oui	oui
POBI STRUCTURES SARL : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	oui	oui	oui
POBI CHARPENTES SA : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	oui	oui	oui
EVOLIM : 1 rue Bonnard 69003 Lyon	oui	oui	oui
AST SERVICES SAS : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	oui	oui	oui
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 SAS : 220 rue Charles Sève 69400 Villefranche sur Saône	oui	oui	oui
SCCV LES RESIDENCES DU CLEZET : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	oui	oui	non
PERFORM'HABITAT SAS : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	oui	non	non

Est entrée dans le périmètre de consolidation, la société PERFORM'HABITAT.

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 : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	99,99%	99,99%
MICROSIT WELCOM SA : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	99,85%	99,85%
POBI STRUCTURES SARL : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	99,99%	99,99%
POBI CHARPENTES SA : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	96,10%	96,10%
EVOLIM : 1 rue Bonnard 69003 Lyon	100,00%	100,00%
AST SERVICES : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	100,00%	100,00%
PERFORMHABITAT SAS : 78, rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	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%
SCCV LES RESIDENCES DU CLEZET : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	50%	50%
<u>Mise en équivalence</u>		
LEALEX SAS : 220 rue Charles Sève 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%.
- ✓ SARL NATIVIE : prise de participation à hauteur de 20 % en octobre 2010 - société spécialisée dans la vente de maison en ossature bois. Cette société ayant une activité en développement elle n'a pas été intégrée en consolidation.

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 11) est inchangée.

5) Informations sectorielles : compte de résultat par activité

	CMI		VEFA		BOIS	
	30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)
Chiffre d'affaires HT	35 870	30 233	27 217	25 579	3 362	3 076
Résultat opérationnel	746	2 068	3 106	2 315	-268	-1 490
Résultat net	657	1 518	2 093	1 582	-390	-1 190

	FRANCHISE		RENOVATION		TOTAL	
	30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)	30/06/2011 (6 mois)
Chiffre d'affaires HT	1 055	596	1		67 505	59 485
Résultat opérationnel	498	79	-228		3 854	2 973
Résultat net	318	52	-142		2 535	1 961

	CMI	VEFA	FRANCHISE	RENOVATION	BOIS	2012 (6 mois)
Chiffre d'affaires	35 870	27 217	1 055	1	3 362	67 505
Autres produits de l'activité	108	82	3	98	15	306
Produits des activités ordinaires	35 978	27 299	1 057	99	3 377	67 811
Achats consommés	-23 138	-17 452	-9	-20	-1 024	-41 643
Charges de personnel	-7 738	-3 156	-248	-84	-1 547	-12 774
Charges externes	-3 596	-3 070	-286	-210	-912	-8 073
Impôts et taxes	-515	-449	-13	-7	-85	-1 070
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	-178	-60	-3	-4	-163	-408
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	40	35			113	187
Variation de stocks de produits en cours/produits finis						
Autres charges d'exploitation nettes des produits	-107	-42		-1	-26	-176
Résultat opérationnel courant	746	3 106	498	-228	-268	3 854
Autres produits et charges opérationnelles						
Résultat opérationnel	746	3 106	498	-228	-268	3 854
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1	6				7
Coût de l'endettement financier brut					-246	-246
Coût de l'endettement financier net	1	6			-246	-239
Autres produits et charges financiers	276	206	9	1	1	494
Charges d'impôt sur le résultat	-383	-1 241	-190	85	123	-1 605
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	16	16				32
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	657	2 093	318	-142	-390	2 535
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession						
RESULTAT NET	657	2 093	318	-142	-390	2 535

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 bilanciels 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	30/06/2012			31/12/2011	30/06/2011
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net	Net
Frais de développement	2 011	1 997	14	28	42
Marques	323	184	139	97	93
Clientèle	613	17	596	596	596
Autres immobilisations incorporelles	1 116	1 029	87	112	85
TOTAL	4 063	3 227	835	832	815

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissement	Valeur nette
Solde Période 31/12/2010	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
Solde Période 31/12/2011	3 955	3 123	832
Acquisitions	108	0	108
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	105	-105
Autres	0	0	0
Solde Période 30/06/2012	4 063	3 227	835

Note 2-Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition	30/06/2012			31/12/2011	30/06/2011
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition	3 452	1 347	2 105	2 105	2 105

Les écarts d'acquisition se décomposent ainsi :

- 331 K€ correspondent à l'acquisition de la filiale COFIBAT en 2005
- 211 K€ 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€ 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 2011.

Note 3-Immobilisations corporelles

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

Immobilisations corporelles	30/06/2012			31/12/2011	30/06/2011
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net	Net
Terrains	889	8	880	881	508
Constructions	2 828	483	2 345	2 490	1 619
Immeubles de placement	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages	1 521	624	897	1 097	1 045
Autres immobilisations corporelles et en-cours	4 641	2 097	2 544	2 112	1 634
TOTAL	9 877	3 213	6 665	6 580	4 806
dont immobilisations en location financement	2 157	207	1 951	2 071	1 969

Les locations de financement se décomposent ainsi :

	Valeurs Brutes
Terrain	456
Construction	1 094
Installations techniques	607
	2 157

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
Solde 31/12/2010	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
Solde 31/12/2011	9 722	3 142	6 579
Acquisitions	736	0	736
Cessions, mises au rebut	-580	-66	-514
Effet de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	137	-137
Effets des variations de change	0	0	0
Autres	0	0	0
Solde 30/06/2012	9 878	3 213	6 664

Note 4-Autres actifs financiers non courant

Autres actifs financiers	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Dépôts et cautionnements	279	275	263
Créances rattachées	0	0	12
Prêts			
Titres de participation	11	11	13
TOTAL	290	287	288

dont pour les Titres de participations :

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
NATIVE	9	9	9
Divers SCI, SCCV...	2	2	4
Titres de participation	11	11	13

Note 5-Stocks nets

Stocks	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Stocks de matières premières nets	986	946	843
Stocks d'encours nets	16 255	14 337	13 995
Stocks de produits intermédiaires et finis nets	370	437	291
Stocks de marchandises nets	0	0	200
TOTAL	17 611	15 721	15 328
dont Provisions pour dépréciation	0	0	0

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

Les stocks d'encours nets sont constitués essentiellement des stocks des activités VEFA et lotissements de la société AST pour 10 984K€ :

- 1 659 K€ pour l'activité lotissement
- 9 325 K€ pour l'activité VEFA

La production stockée des activités CMI, lotissements et VEFA représente quant à elle un montant de 5 271 K€.

Note 6-Créances clients et autres créances nettes

Créances clients et autres débiteurs	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Clients nets	16 792	15 631	15 834
Paievements d'avance	363	317	397
Autres débiteurs nets	9 670	8 105	6 302
	26 824	24 053	22 533
dont Provisions pour créances douteuses	331	366	315

Créances clients et autres débiteurs	30/06/2012			31/12/2011	30/06/2011
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	363	0	363	317	397
Clients	17 122	331	16 792	15 631	15 834
Créances fiscales et sociales	5 379	0	5 379	4 773	3 850
Comptes courants débiteurs	530	0	530	504	226
Débiteurs divers	2 815	0	2 815	2 136	1 537
Charges constatées d'avance	946	0	946	693	689
	27 155	331	26 824	24 053	22 533

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	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Valeurs mobilières de placements	17 396	25 600	21 960
Disponibilités	5 448	6 512	3 607
Total	22 844	32 112	25 567

Les valeurs mobilières de placement se composent de :

Valeurs mobilières de placements	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Sicav et FCP	232	2 500	4 160
Comptes à terme	17 165	23 100	17 800
Valeurs mobilières de placement	17 396	25 600	21 960

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 4 528 799.28 € divisé en 12 579 998 actions de 0.36 € chacune, toutes de même rang, intégralement libérées.

L'assemblée générale du 21 mai 2012 a décidé de distribuer un dividende de 1 570 K€ aux titulaires d'actions anciennes et nouvelles, soit 0.15 € de dividende net par action, étant précisé que les actions auto détenues ne seront pas concernées par cette distribution.

La composition du capital social est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital en %	Droit de vote en %
Mr Alain TUR	3 236 447	25,73%	31,24%
Mr Sylvain TUR	1 477 825	11,75%	11,88%
Divers	3 660 023	29,09%	33,01%
Public	4 205 703	33,43%	23,87%
	12 579 998	100,00%	100,00%

Messieurs Alain et Sylvain TUR, ainsi qu'Elodie et Martine 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 :

- « Divers » correspond aux actions détenues par Elodie TUR et Martine TUR.
- « Public » inclus :
 - 510 000 actions appartenant à des salariés d'AST
 - 18 646 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

Provisions pour risques et charges	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	34	33	51
Provisions pour risques et charges	1 351	1 732	1 729
Provisions pour restructuration			
Provisions, part à long terme	1 385	1 765	1 780
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour restructuration			
Provisions, part à court terme	0	0	0
TOTAL	1 385	1 765	1 780

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

	Solde Période 31/12/2011	Dotations	Reprises avec utilisation	Reprises sans utilisation	Variation Périmètre	Solde Période 30/06/2012
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	33	7	0	6	0	34
Provisions pour risques et charges	1 732	258	215	424	0	1 351
Provisions pour restructuration	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1 765	265	215	430	0	1 385

Les provisions pour risques et charges correspondent à :

Provisions pour risques	Total
Provisions prud'homales	190
Provisions pour risques divers (tiers)	964
Provisions pour risques achèvement	197
Provisions pour idr	34
TOTAL	1 385

Note10 -Emprunts et dettes financières

Dette financière brute	30/06/2012			31/12/2011	30/06/2011
	Court terme	Long terme	Total	Total	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 392	5 809	8 201	9 514	9 429
Concours bancaires courants	3 695		3 695	6 126	5 218
Dettes financières crédit bail	45	167	212	297	401
Autres dettes financières diverses	546	237	783	1 045	1 325
Total	6 678	6 214	12 891	16 982	16 372

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 2012.

Note 11-Dettes fournisseurs et autres dettes

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Dettes fournisseurs	31 705	29 004	24 049
Dettes sociales et fiscales	7 607	8 603	7 371
Autres dettes	865	898	1 137
	40 177	38 505	32 557

dont pour les Dettes Fournisseurs :

Montant en K€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Echues -1 mois	9 267	10 918	8 005
1 à 2 mois	18 257	16 835	14 544
Supérieur + 2 mois	4 181	1 250	1 500
Total	31 705	29 003	24 049

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

Note 12- Impôts sur les résultats

Analyse de la charge d'impôt	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Impôts courants	1 673	4 086	1 611
Impôts différés	-68	-1 146	-524
TOTAL	1 605	2 940	1 088

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat avant impôt (hors quote-part des sociétés associées)	4 132	7 723	3 065
Charge totale d'impôt	1 605	2 940	1 088
Résultat avant activités cédées et quote part des sociétés associées	2 526	4 784	1 978

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

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	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat avant impôt	4 141	7 607	3 049
Impôt théorique	1 380	2 536	1 016
Différences permanentes (TVTS, amortissements et charges non déductibles)	0	0	6
Retraitements de consolidation n'ayant pas donné lieu à impôts différés	200	306	43
Contribution sociale	25	98	22
Charge totale d'impôt	1 605	2 940	1 088

Variation des impôts différés :

Evolution des impôts différés	31/12/2011	Compte de résultat	30/06/2012
Impôts différés sur différence durée d'amortissement	-16	-1	-17
Impôts différés sur crédits baux	16	-3	13
Impôts différés sur différence temporaires	510	-87	423
Impôts différés sur activation des déficits	5 745	60	5 805
Impôts différés sur cession	-31	33	2
Impôts différés sur juste valeur	-724	65	-659
Impôts différés nets	5 500	68	5 568
<i>Dont impôts différés actif net</i>	<i>6 849</i>	<i>5</i>	<i>6 854</i>
<i>Dont impôts différés passif net</i>	<i>1 351</i>	<i>-62</i>	<i>1 289</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.

La charge d'impôt au 30 juin 2012 se décompose en 1 537 K€ d'impôt exigible et 68 K€ d'impôt différé.

Note 13 – Actions propres

Le groupe détient 18 646 actions propres au 30 juin 2012 qui correspondent à un contrat de liquidité d'une valeur d'achat de 64 K€.

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

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.

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 99.99%, SA POBI INDUSTRIE qui détient :
 - SA POBI CHARPENTES à hauteur de 96.10%
 - SARL POBI STRUCTURES à hauteur de 100%
 - SA MICROSIT à hauteur de 99.85%
- ✓ Filiales consolidées, filiales détenues à 100 % à savoir EVOLIM, AST SERVICES et PERFORM'HABITAT,
- ✓ Coentreprise consolidée, participations à 50 %, SCI ST CERGUES, SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES, SCI LES ALLEES PASCALINE, SNC LES RESIDENCES DU CENTRE, SNC LES RESIDENCES FLORENTIN et SCCV LES RESIDENCES du CLEZET,
- ✓ 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 2011.

7) Informations diverses

7.1 Engagements hors bilan

Engagements hors bilan donnés liés au financement	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Engagements liés au financement non demandés spécifiquement par IFRS 7	Cautions données	125	377	377
...				
Engagements hors bilan reçus liés au financement	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2011
Engagements liés au financement non demandés spécifiquement par IFRS 7 dans des opérations spécifiques				
Garanties financières reçues				
...				

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
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	27 623	29 905	26 365
Engagements liés à l'exécution de contrats d'exploitation				
Engagements fiscaux				
...				

Engagements hors bilan reçus liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
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	2 457	1 231	1 067
Actifs reçus en gage, en hypothèque ou en nantissement, ainsi que les cautions reçues	Garantie de fin d'achèvement	37 814	40 766	36 427
...				

Dans le cadre des opérations de VEFA, 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 VEFA en-cours au 30/06/2012 concernées par ces garanties s'élève à 108.8 M€ TTC dont 71 M€ TTC reste à effectuer au-delà du 30/06/2012.

7.2 Effectifs

Catégorie	Effectif moyen 30/06/2012	Effectif moyen au 31/12/2011	Effectif moyen 30/06/2011
Cadres	144	132	128
Non cadres	336	334	324
TOTAL	480	466	452

7.3 Evénements post-clôture

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

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 2012

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 2012, 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.

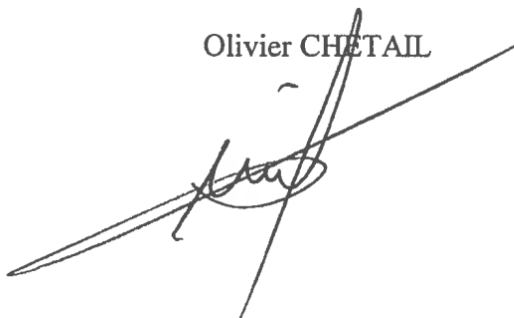
Craponne et Villeurbanne, le 24 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

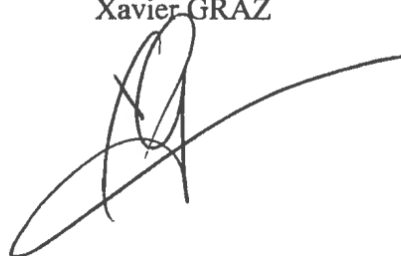
Cabinet XAVIER BOUSQUET

DELOITTE & ASSOCIES

Olivier CHETAIL

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Olivier Chetail', written over a horizontal line.

Xavier GRAZ

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Xavier Graz', written over a horizontal line.

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 2012, 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 24 septembre 2012.

Alain TUR
Président Directeur Général