

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2 0 2 0



## SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité du Groupe .....	2
Comptes semestriels consolidés résumés .....	4
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle consolidée.....	24
Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....	26

## Rapport semestriel d'activité du Groupe

### Activité du Groupe

En Millions d'euros	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Maisons individuelles	51,3	73,3	-30%
Promotion & lotissements	16,5	19,8	-17%
Système constructif industriel	12,9	14,5	-11%
<b>TOTAL</b>	<b>80,7</b>	<b>107,6</b>	<b>-25%</b>

AST Groupe affiche une bonne résistance de son activité sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 avec un chiffre d'affaires qui se porte à près de 81 M€ (-25%) malgré un 2<sup>ème</sup> trimestre marqué par la crise sanitaire. L'activité d'AST Groupe, qui suit l'évolution des ventes de 2019, démontre ainsi la capacité du Groupe à mettre en œuvre ses chantiers et à conserver une partie de son activité malgré les deux mois de confinement subis au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre.

L'activité Maisons Individuelles, bien qu'en deçà des performances de 2019, se porte à 51,3 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 (-30%).

Après un bon 1<sup>er</sup> trimestre (+19%), l'activité Promotion & Lotissements plus marquée par la crise sanitaire sur le 2<sup>ème</sup> trimestre s'inscrit à 16,5 M€ (-17%).

La division Système constructif industriel affiche pour sa part un chiffre d'affaires semestriel de 12,9 M€ en retrait de 1,6 M€ à la suite de la fermeture de l'usine POBI à partir de la mi-mars.

L'ensemble des chantiers du Groupe a repris et l'activité a retrouvé son niveau normatif depuis le courant du mois de juin.

### Description des résultats au cours du semestre écoulé

en K€	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires	80 706	107 632
EBITDA	4 054	3 285
% du CA	5,0%	3,1%
Résultat opérationnel	2 010	1 475
% du CA	2,5%	1,4%
Résultat financier	-27	-108
Charges d'impôt sur le résultat	-788	-634
Quote part dans les résultats des sociétés associées	-3	16
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 192</b>	<b>749</b>
% du CA	1,5%	0,7%
Part du Groupe	1 184	755
Part des minoritaires	8	-6

Les mesures d'économies et d'améliorations des process engagées l'an dernier conjuguées à la réduction des charges d'exploitation consécutive à la période de confinement ont permis au Groupe d'enregistrer une nette amélioration de ses résultats sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Sous cette impulsion positive, l'EBITDA s'apprécie de 23% par rapport au 30 juin 2019 pour s'élever à 4.1 M€, soit 5% du CA contre 3.1% l'an passé. Le Résultat opérationnel enregistre une progression plus significative de 36% pour s'inscrire à 2 M€ et élever la marge opérationnelle à 2.5% contre 1.4% l'an dernier. Le Résultat net annuel suit la même trajectoire de croissance pour s'élever à 1.2 M€ (1.5% du CA) contre 0.7 M€ au S1 2019 (0.7% du CA), soit une progression de près de 60%.

Cette nette amélioration des résultats du Groupe s'est également accompagnée d'un renforcement de la structure financière. Bénéficiant de cette bonne gestion des coûts, la trésorerie à fin juin 2020 s'élève à 47.9 M€ et l'endettement net<sup>1</sup> du Groupe s'abaisse à 1.4 M€ portant le gearing<sup>2</sup> à 4% contre 17% à fin décembre.

<sup>1</sup> Emprunts et dettes financières + Obligations locatives - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<sup>2</sup> Endettement net / Fonds propres

Durant cette période atypique, AST Groupe a démontré sa résilience et vu son portefeuille commercial progresser pour s'établir à 203.9 M€ à fin juin dont 160.5 M€ en Maisons Individuelles. L'activité Promotion et Lotissement s'élève à 43.4 M€ et bénéficie d'une réserve foncière sous compromis équivalent à 100 M€ de CA à transformer.

### **Progression significative des ventes durant l'été**

L'engouement des français pour la maison individuelle, constaté à l'issue du confinement, s'est encore renforcé durant la période estivale. AST Groupe a vu ses ventes progresser de 22% durant les deux mois d'été pour totaliser 350 ventes sur la période juillet-août 2020 et ce malgré le durcissement des conditions de financement des banques.

Conformément à sa stratégie, AST Groupe a pour priorités de réduire ses délais de chantiers et de renforcer sa relation clients. Pour ce faire, le Groupe a mis en place de nouveaux process rigoureux de suivi des chantiers et déployé dès le mois d'avril son application Home Way, permettant aux clients de suivre en temps réel l'avancée de leur projet immobilier et d'échanger avec les équipes d'AST Groupe. Déjà plus de 54% des clients ayant un projet en cours utilisent l'application et tous les nouveaux clients la téléchargent systématiquement. Cette application qui offre un suivi en temps réel de la satisfaction des futurs propriétaires fait ressortir une note de 4,5/5 avec plus de 1 000 clients interrogés.

Renouant avec la croissance et la qualité de service, le Groupe va poursuivre son développement en s'appuyant sur sa triple expertise unique de constructeur, promoteur et industriel, lui permettant de disposer d'une offre large et innovante répondant à tous les besoins des futurs acquéreurs.

### **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 1.12 du document de référence 2019 déposé auprès de l'autorité des marchés financiers sous le n° D.20-0413 en date du 29 avril 2020.

Ces principaux facteurs de risques incluent le risque sanitaire lié à l'actuelle pandémie de coronavirus. Les résultats du groupe au premier semestre 2020 ont été sensiblement impactés, comme décrit précédemment dans le rapport financier semestriel.

### **Principales transactions avec les parties liées**

Les principales transactions avec les parties liées décrites dans la note 5.1.3 des notes annexes aux comptes consolidés 2019 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2020.

## Comptes semestriels consolidés résumés

**A. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020**

## 1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en K€)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Goodwill	1	24 621	24 621
Droits d'utilisation des actifs loués	2	8 250	8 460
Autres Immobilisations incorporelles	2	1 269	1 257
Immobilisations corporelles	3	10 613	10 984
Autres actifs financiers non courants	4	472	581
Actifs d'impôts différés	20	4 502	4 563
<b>Actifs non courants</b>		<b>49 726</b>	<b>50 466</b>
Stocks et en-cours	5	17 231	17 348
Créances clients	6	24 619	22 329
Autres actifs courants	6	10 610	11 343
Actifs d'impôt courant		342	652
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	47 891	34 895
<b>Actifs courants</b>		<b>100 692</b>	<b>86 567</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>150 418</b>	<b>137 033</b>

PASSIF (en K€)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Capital social	8	4 645	4 645
Primes d'émission, fusion		1 525	1 525
Réserves consolidées		28 402	26 031
Résultat de l'exercice		1 184	2 627
<b>Capitaux Propres - Part du Groupe</b>		<b>35 755</b>	<b>34 827</b>
Intérêts minoritaires		-70	-184
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>35 685</b>	<b>34 643</b>
Provisions pour risques et charges - part à long terme	9	7 916	7 796
Emprunts et Dettes financières non courants	10	15 377	15 638
Obligations locatives non courantes	10	6 500	6 736
Passifs d'impôts différés	20	153	175
<b>Passifs non courants</b>		<b>29 945</b>	<b>30 345</b>
Provisions pour risques et charges - part à court terme	9	2 624	2 828
Emprunts et Dettes financières courants	10	25 538	16 579
Obligations locatives courantes	10	1 847	1 805
Dettes fournisseurs et autres dettes	11	54 778	50 636
Passifs d'impôt courant			196
<b>Passifs courants</b>		<b>84 788</b>	<b>72 045</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>150 418</b>	<b>137 033</b>

## 2. COMPTE DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	Notes	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires	12	80 706	107 632
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>80 706</b>	<b>107 632</b>
Achats consommés	13	-54 751	-74 568
Charges externes	14	-6 775	-9 089
Impôts et taxes	15	-944	-932
Charges de personnel	16	-13 558	-17 294
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	17	-2 044	-1 810
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	17	82	-1 622
Autres produits et charges opérationnels courants	18	-706	-842
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 010</b>	<b>1 475</b>
Coût de l'endettement financier net		-182	-273
Autres produits et charges financiers		155	165
<b>Résultat financier</b>	19	<b>-27</b>	<b>-108</b>
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	20	<b>-788</b>	<b>-634</b>
<b>Quote part dans les résultats des sociétés associées</b>		<b>-3</b>	<b>16</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 192</b>	<b>749</b>
Part des minoritaires dans le résultat	21	8	-6
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>1 184</b>	<b>755</b>
Résultat net par action		0,09	0,06
Résultat net dilué par action		0,09	0,06

RESULTAT GLOBAL (en K€)	30/06/2020	30/06/2019
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 192</b>	<b>749</b>
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>-437</b>
Ecart actuariels	-	-583
Effets d'impôt	-	146
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>	<b>-</b>	<b>-437</b>
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé, nets d'impôt</b>	<b>1 192</b>	<b>312</b>
Dont part du groupe	1 184	318
Dont part des minoritaires	8	-6

## 3. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en K€	Notes	30/06/2020	30/06/2019
<b>Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires</b>		<b>1 192</b>	<b>749</b>
Incidence des sociétés mises en équivalence		3	-16
Dotations nettes aux amortissements et provisions	17	1 960	3 382
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie		-35	-45
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>		<b>3 120</b>	<b>4 070</b>
Coût de l'endettement financier net		182	273
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	20	788	634
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>4 090</b>	<b>4 977</b>
Variation du BFR lié à l'activité		2 840	-6 819
Impôts versés / reçus		-568	2 247
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>6 362</b>	<b>405</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 et 3	-581	-1 229
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	5
Acquisitions immobilisations financières		-1	-28
Cessions immobilisations financières		0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-581</b>	<b>-1 252</b>
Dividendes versés / reçus		-150	-3 425
Dividendes versés / reçus des minoritaires		105	44
Acquisition et cession d'actions propres		-25	5
Emission d'emprunts	10	10 000	4 240
Remboursement d'emprunts	10	-1 342	-500
Remboursement des obligations locatives	14	-1 200	-1 014
Intérêts financiers nets versés		-182	-273
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>7 207</b>	<b>-923</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>12 988</b>	<b>-1 771</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>		<b>34 888</b>	<b>34 160</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>		<b>47 877</b>	<b>32 389</b>
Dont trésorerie active	7	47 891	32 473
Dont trésorerie passive (concours bancaires courants)	10	-14	-84

## 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Capital	Réserves consolidées	Titres auto-détenus	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>au 31/12/2018</b>	<b>4 645</b>	<b>31 242</b>	<b>-55</b>	<b>35 832</b>	<b>-119</b>	<b>35 713</b>
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Autres réserves	0	0	0	0	0	0
Dividendes versés / reçus	0	-3 425	0	-3 425	44	-3 382
Rachat minoritaires	0	0	0	0	0	0
Variations actions propres	0	-4	9	5	0	5
Résultat de l'exercice	0	755	0	755	-6	749
Variation actions gratuites	0	-84	0	-84	0	-84
Variation de Périmètre	0	0	0	0	0	0
Ecarts actuariels	0	-437	0	-437	0	-437
Retraitement ouverture	0	-40	0	-40	0	-40
Autres mouvements	0	0	0	0	0	0
<b>au 30/06/2019</b>	<b>4 645</b>	<b>28 002</b>	<b>-46</b>	<b>32 601</b>	<b>-82</b>	<b>32 519</b>
<b>au 31/12/2019</b>	<b>4 645</b>	<b>30 218</b>	<b>-36</b>	<b>34 827</b>	<b>-184</b>	<b>34 643</b>
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Autres réserves	0	0	0	0	0	0
Dividendes versés / reçus	0	-150	0	-150	105	-45
Rachat minoritaires	0	0	0	0	0	0
Variations actions propres	0	-16	-10	-25	0	-25
Résultat de l'exercice	0	1 184	0	1 184	8	1 192
Variation actions gratuites	0	-80	0	-80	0	-80
Variation de Périmètre	0	0	0	0	0	0
Ecarts actuariels	0	0	0	0	0	0
Autres mouvements	0	0	0	0	0	0
<b>au 30/06/2020</b>	<b>4 645</b>	<b>31 156</b>	<b>-46</b>	<b>35 755</b>	<b>-70</b>	<b>35 685</b>



## B. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

### 1. PRESENTATION DU GROUPES 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 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 trois activités :

- Maisons Individuelles : opérations de constructions de logements dont les terrains appartiennent aux acquéreurs ;
- Promotion et Lotissements : conception et réalisation d'un programme immobilier et aménagement de terrains ;
- Système constructif industriel : activité Maison à Ossature Bois, à travers l'usine de production POBI et le réseau de concessions et de licence de marque Natilia (vente de maison à ossature bois), Villas Club (vente de maisons traditionnelles), Natibox (vente de studios de jardins) et M Design (vente de maisons modulaires contemporaines).

Les comptes semestriels consolidés résumés d'AST Groupe au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2020.

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

#### 1.2. Faits marquants de la période : crise sanitaire Covid 19

Début janvier 2020, la découverte d'un nouveau coronavirus a été annoncée par les autorités sanitaires chinoises et l'OMS. La crise sanitaire liée au COVID-19, que le monde et notre pays traversent, freine inmanquablement nos ambitions et nous impose de prendre des mesures essentielles pour assurer la sécurité de tous. Tout en assurant une continuité de l'activité dès lors qu'elle est possible, le Groupe privilégie la santé de ses collaborateurs et veille à respecter ses mesures restrictives.

##### 1.2.1. Impact sur l'activité

L'épidémie de Covid-19 a un impact sur l'activité commerciale du Groupe et sur son chiffre d'affaires. L'organisation du Groupe nous a permis d'adapter très rapidement les charges opérationnelles en fonction de l'activité et de maintenir une performance opérationnelle à un niveau satisfaisant compte tenu du contexte. En particulier, le groupe a eu recours au chômage partiel ; les produits de ces subsides sont enregistrés au compte de résultat en moins des charges auxquelles elles se rapportent – conformément à IAS 20.

##### 1.2.2. Valorisation des actifs

Le groupe a procédé à une revue de la valorisation de ses actifs au 30 juin 2020 :

- AST Groupe a procédé à une revue de l'évaluation de ses actifs corporels et incorporels ; aucune perte de valeur n'a été comptabilisée (cf. en particulier Note 1 - Goodwill) ;
- Aucun besoin de dépréciation complémentaire des impôts différés actifs au titre des pertes fiscales antérieures n'a été identifié (cf. Note 20 - Impôts sur les résultats).

##### 1.2.3. Liquidité

Enfin, le Groupe a travaillé avec ses partenaires financiers sur les mesures de soutien aux entreprises mises en place par le Gouvernement Français et a obtenu un prêt garanti par l'Etat d'un montant de 10 M€. La structure financière du Groupe a ainsi été renforcée au 30 juin 2020.

## 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 2020 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board), telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

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

Le Groupe a adopté toutes les normes et interprétations nouvelles adoptées par l'IASB (International Accounting Standards Board) (IASB) et par l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) et approuvées par l'Union Européenne, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020 (voir paragraphe 2.4 ci-après sur l'absence d'impact significatif de l'application de ces nouvelles normes)

### 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 2019, 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 au 30 juin 2020 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019, sauf pour les normes évoquées dans le paragraphe 2.4. « Nouvelles normes IFRS ».

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. Nouvelles normes et interprétations IFRS d'application obligatoire

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 sont exposées ci-après :

- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* et à IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* – Définition de la matérialité
- Amendements à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises* – Définition d'une entreprise

- Révision du cadre conceptuel pour l'information financière IFRS
- Amendements à IFRS 9 *Instruments financiers*, à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* et à IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir* – Réforme des taux d'intérêts de référence

Les normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 n'ont pas d'impact significatif ou sont non applicables.

## **2.5. Nouvelles normes et interprétations non appliquées par anticipation**

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020.

Les nouvelles normes et interprétations non obligatoires non appliquées par anticipation sont les suivantes :

- Amendements à IAS 37 – *Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat*, publiés le 14 mai 2020 et applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2022
- Améliorations annuelles des normes cycle 2018 -2020 – *Diverses dispositions*, publiées le 14 mai 2020 et applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2022
- Amendements à IFRS 3 *Mise à jour de la référence au Cadre conceptuel*, publiés le 14 mai 2020 et applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2022
- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants*, publiés le 23 janvier 2020 et applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

## **2.6. 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 (cf note 2.5.2 des états financiers consolidés au 31/12/2019),
- L'évaluation du résultat à l'avancement des programmes immobiliers basée sur l'estimation des marges à terminaison (cf note 2.5.14 des états financiers consolidés au 31/12/2019),
- L'évaluation des provisions pour indemnités de fin de carrière (cf note 2.5.11 des états financiers consolidés au 31/12/2019),
- L'évaluation des provisions pour risques liés aux chantiers (cf note 2.5.11 des états financiers consolidés au 31/12/2019),
- L'activation des déficits fiscaux reportables (cf note 2.5.16 des états financiers consolidés au 31/12/2019),
- L'appréciation des durées contractuelles dans la mise en œuvre de l'IFRS 16 (cf note 2.2 des états financiers consolidés au 31/12/2019).

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.

### 3. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

#### 3.1. Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020

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 SAS	Panneaux ossatures bois	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	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
SNC NOVIM RESIDENCES	Promotion & Lotissement	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	51,0%	IG
AST SERVICES SAS	Courtage en assurance et financements	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
SNC LA BARRADE	Promotion	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
DPLE SAS	Maisons Individuelles	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
MAISONS IDEOZ SARL	Maisons Individuelles	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100,0%	IG
SCCV BERAIRE	Promotion	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	95,0%	IG
CUBEA SAS	Agencement	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 2020, une société est entrée dans le périmètre de consolidation.

Raison sociale	Activité	Siège	% d'intérêts	Méthode de consolidation	Consolidation
CUBEA SAS	Agencement	78 rue Elisée Reclus 69150 Décines Charpieu	100%	IG	1-janv.-20

La société CUBEA a pour activité principale la vente, l'installation et l'agencement de cuisines et tous équipements de la maison.

Au 30 juin 2020, aucune société n'est sortie du périmètre de consolidation.

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

##### Note 1-Goodwill

	30/06/2020			31/12/2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Goodwill	25 968	1 347	24 621	24 621

Valeur nette	31/12/2019	Acquisition	Réévaluation des actifs acquis et passifs assumés	30/06/2020
DPLE	15 139			15 139
IDEOZ	7 708			7 708
POBI	1 774			1 774
	<b>24 621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 621</b>

Les goodwill se décomposent par :

- 15 139 K€ qui correspondent à l'acquisition en 2017 de la filiale DPLE ;
- 7 708 K€ qui correspondent à l'acquisition en 2018 de la filiale Maisons IDEOZ.
- 3 121 K€ qui correspondent à l'acquisition en 2009 de la filiale POBI INDUSTRIE correspondant à l'UGT « système constructif industriel » ; en 2010, ce montant a été déprécié pour 1 347 K€

Dans le cadre de la mise à jour du business plan de Maisons IDEOZ, nous avons retenu comme hypothèses :

- Pour les exercices 2020 et 2021, un chiffre d'affaires correspondant aux ventes signées sur l'exercice 2019 et 2020, qui permet de retrouver un niveau de chiffre d'affaires normatif.
- Pour les exercices suivants, une croissance moyenne de 8% du chiffre d'affaires liée au développement de l'activité.
- Un niveau de marge brute équivalent à l'UGT « MI – Maisons DPLE » à partir de 2022

Sur cette base, aucune dépréciation du goodwill de Maisons IDEOZ n'est à constater.

Des tests de sensibilité ont été réalisés en faisant varier le taux de croissance du chiffre d'affaires. Une baisse d'un point des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires sur la durée du business plan conduirait à une dépréciation.

##### Note 2-Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées des droits d'utilisations des actifs loués pour un montant de 8.2M€ au 30 juin 2020. Ces derniers correspondent à la valeur nette des actifs de droits d'utilisation en lien avec l'application d'IFRS 16. Les contrats de locations immobiliers représentent 71 % des droits d'utilisation.

Impact IFRS 16	Locaux	Flotte auto	Autres	Total
<b>Valeur nette - droits d'utilisation 01.01.2020</b>	<b>6 493</b>	<b>1 446</b>	<b>522</b>	<b>8 460</b>
Modifications des contrats	-18	386	298	666
Nouveaux contrats	18	171	106	295
Amortissements N	-597	-446	-128	-1 171
<b>Valeur nette - droits d'utilisation 30.06.2020</b>	<b>5 896</b>	<b>1 556</b>	<b>798</b>	<b>8 250</b>

Autres immobilisations incorporelles :

	30/06/2020			31/12/2019		
	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	1 678	771	907	1 692	765	926
Autres immobilisations incorporelles	3 228	2 866	362	3 028	2 697	331
<b>TOTAL</b>	<b>6 917</b>	<b>5 648</b>	<b>1 269</b>	<b>6 730</b>	<b>5 473</b>	<b>1 257</b>

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
<b>31/12/2018</b>	<b>6 207</b>	<b>5 080</b>	<b>1 127</b>
Acquisitions	134	0	134
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	250	-250
Autres	20	6	13
<b>30/06/2019</b>	<b>6 361</b>	<b>5 336</b>	<b>1 025</b>
<b>31/12/2019</b>	<b>6 730</b>	<b>5 473</b>	<b>1 257</b>
Acquisitions	124	0	124
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	175	-175
Autres	63	0	63
<b>30/06/2020</b>	<b>6 917</b>	<b>5 648</b>	<b>1 269</b>

Les acquisitions de la période concernent principalement les logiciels et licences.

### Note 3-Immobilisations corporelles

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

	30/06/2020			31/12/2019		
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Brut	Dépréciations et amortissements	Net
Terrains	876	0	876	876	0	876
Constructions	7 316	2 165	5 151	6 618	2 025	4 594
Installations techniques, matériels et outillages	4 213	2 796	1 417	4 183	2 635	1 549
Autres immobilisations corporelles et en-cours	9 364	6 195	3 169	9 765	5 800	3 965
<b>TOTAL</b>	<b>21 769</b>	<b>11 157</b>	<b>10 613</b>	<b>21 443</b>	<b>10 459</b>	<b>10 984</b>

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
<b>31/12/2018</b>	<b>19 997</b>	<b>9 206</b>	<b>10 791</b>
Acquisitions	1 183	0	1 183
Cessions, mises au rebut	-93	-41	-52
Effet de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	635	-635
Autres	-20	-6	-13
<b>30/06/2019</b>	<b>21 067</b>	<b>9 794</b>	<b>11 274</b>
<b>31/12/2019</b>	<b>21 443</b>	<b>10 459</b>	<b>10 984</b>
Acquisitions	397	0	397
Cessions, mises au rebut	-6	-1	-6
Effet de variation de périmètre	0	0	0
Variation des dépréciations et amortissements	0	698	-698
Autres	-64	0	-64
<b>30/06/2020</b>	<b>21 769</b>	<b>11 157</b>	<b>10 613</b>

Les acquisitions de la période concernent principalement du matériel de bureau et informatique, des installations techniques à l'usine POBI.

#### Note 4-Autres actifs financiers non courants

	30/06/2020	31/12/2019
Dépôts et cautionnements	359	359
Titres de participation	1	2
Titres mis en équivalence	112	220
<b>TOTAL</b>	<b>472</b>	<b>581</b>

dont titres mis en équivalence :

	Résidences du Clezet	Résidences Florentin	Saint Cergues	Saint Maurice	Lealex	Total
Titres mis en équivalence	8	0	1	0	103	112

#### Note 5-Stocks nets

	30/06/2020	31/12/2019
Stocks de matières premières nets	1 270	1 264
Stocks d'encours nets	15 177	15 368
Stocks de produits intermédiaires et finis nets	784	716
<b>TOTAL</b>	<b>17 231</b>	<b>17 348</b>
dont Provisions pour dépréciation	555	520

Les stocks de matières premières et de produits intermédiaires concernent essentiellement l'activité du groupe POBI.

Les stocks d'encours nets sont constitués des stocks des activités promotion et lotissement pour 15 177 K€ :

- 2 608 K€ pour l'activité lotissement (2 813 K€ au 31 décembre 2019)
- 12 569 K€ pour l'activité promotion (12 555 K€ au 31 décembre 2019)

Les stocks de produits intermédiaires et finis concernent les activités du Groupe POBI, DPLE et IDEOZ.

Les provisions pour dépréciation des stocks de 555 K€ au 30 juin 2020 se décomposent en :

- Provisions sur stocks de matières premières de 1 K€
- Provisions sur stocks d'encours de 554 K€.

## Note 6-Créances clients et autres actifs courant

Créances clients :

	30/06/2020		31/12/2019	
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Clients	22 264	1 517	20 747	16 729
Actifs sur contrats	3 459	0	3 459	5 012
Avances et acomptes versés	413	0	413	587
	<b>26 135</b>	<b>1 517</b>	<b>24 619</b>	<b>22 329</b>

Au 30 juin 2020, les actifs sur contrats s'élèvent à 3.5 M€ de factures à établir.

Autres actifs courants :

	30/06/2020		31/12/2019	
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Créances fiscales et sociales	4 737	0	4 737	4 119
Comptes courants débiteurs	349	11	338	225
Débiteurs divers	1 301	0	1 301	1 471
Charges constatées d'avance	4 234	0	4 234	5 528
<b>Autres Actifs Courants</b>	<b>10 621</b>	<b>11</b>	<b>10 610</b>	<b>11 343</b>

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

La baisse des charges constatées d'avance est liée essentiellement à l'avancement des chantiers de DPLE.

## Note 7-Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2020	31/12/2019
Disponibilités	42 140	29 145
Valeurs mobilières de placements	5 750	5 750
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>47 891</b>	<b>34 895</b>

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

## Note 8-Capital social

Le capital social d'AST Groupe est fixé à la somme de 4 645 083.96 € divisé en 12 903 011 actions de 0,36 € chacune, toutes de même rang, intégralement libérées.

L'assemblée générale du 08 juin 2020 qui s'est tenue à huis clos en raison des mesures sanitaires limitant les rassemblements en France a décidé au titre de l'exercice 2019, de ne pas distribuer de dividende aux titulaires d'actions anciennes et nouvelles, en raison de la crise du Covid-19.

La composition du capital social est la suivante :



Actionnaires	Nombre d'actions	Capital en %	Droit de vote en %
Team Invest	2 685 500	20,81%	25,20%
Alain TUR	2 328 925	18,05%	21,62%
Martine TUR	1 898 946	14,72%	17,82%
Sylvain TUR	896 931	6,95%	8,41%
Elodie TUR	824 914	6,39%	5,83%
<b>TOTAL CONCERT</b>	<b>8 635 216</b>	<b>66,92%</b>	<b>78,88%</b>
Public	4 267 795	33,08%	21,12%
<b>TOTAL</b>	<b>12 903 011</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

A noter : « Public » inclus : 42 939 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

	30/06/2020	31/12/2019
Provisions pour engagements de retraite	1 227	1 227
Provisions pour litiges et contentieux	6 689	6 568
<b>Provisions, part à long terme</b>	<b>7 916</b>	<b>7 796</b>
Provisions pour SAV	2 410	2 336
Autres provisions pour risques et charges	214	492
<b>Provisions, part à court terme</b>	<b>2 624</b>	<b>2 828</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10 540</b>	<b>10 624</b>

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

	Solde Période 31/12/2019	Variations de périmètres	Dotations	Reprises avec utilisation	Reprises sans utilisation	Autres	Solde Période 30/06/2020
Provisions pour engagements de retraite	1 227		0	0	0	0	1 227
Provisions pour litiges et contentieux	6 568		1 878	-593	-1 165	0	6 689
Provisions pour SAV	2 336		115	-31	-11	0	2 410
Autres provisions pour risques et charges	492		208	-481	-5	0	214
<b>TOTAL</b>	<b>10 624</b>	<b>0</b>	<b>2 202</b>	<b>-1 105</b>	<b>-1 181</b>	<b>0</b>	<b>10 540</b>

Les provisions pour litiges et contentieux sont constituées essentiellement de provisions risques clients à hauteur de 5.1 M€, de provisions pour pénalités retards chantiers de 1.1 M€ et de provisions prud'hommes à hauteur de 0.5 M€.

#### Note 10-Emprunts et dettes financières

Dettes financières brutes	30/06/2020			31/12/2019		
	Court terme	Long terme	Total	Court terme	Long terme	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	25 454	15 377	40 831	16 503	15 638	32 141
Concours bancaires courants	14	0	14	6	0	6
Obligations locatives	1 847	6 500	8 347	1 805	6 736	8 541
Autres dettes financières diverses	70	0	70	69	0	69
<b>Total</b>	<b>27 385</b>	<b>21 876</b>	<b>49 262</b>	<b>18 384</b>	<b>22 374</b>	<b>40 758</b>

Le montant des crédits promoteurs classés en emprunts auprès des établissements de crédit s'élève à 11.7 M€ au 30 juin 2020 contre 12.8 M€ au 31 décembre 2019.

Le 12 juin 2020, un emprunt garanti par l'état d'un montant de 10 M€ a été souscrit auprès de Banque Populaire Auvergne Rhône-Alpes, Banque Palatine, Caisse d'Epargne Rhône-Alpes, Société Générale Rhône Alpes et BNP Paribas pour faire face aux conséquences économiques et financières de la pandémie du COVID-19.

En novembre 2018, 2 emprunts pour un montant total de 4.2 M€ ont été souscrits auprès de la Caisse d'Epargne Rhône-Alpes, dans le cadre de l'extension de l'usine POBI.

Un emprunt de 11.1 M€ a été souscrit depuis septembre 2017 auprès de Banque Populaire Auvergne Rhône-Alpes, Banque Palatine et BNP Paribas, dans le cadre de l'acquisition de la société DPLE.

Un emprunt de 6.1 M€ a été souscrit en septembre 2018 auprès de Société Générale Rhône-Alpes dans le cadre de l'acquisition de la société Maisons IDEOZ.

Ces 2 derniers emprunts font l'objet de 2 covenants qui sont :

- (Endettement Net Consolidé / Excédent Brut d'Exploitation Consolidé)  $\leq$  3
- (Endettement Net Consolidé / Fonds Propres Consolidés)  $\leq$  1.25

L'Excédent Brut d'Exploitation Consolidé désigne sur une base consolidée en normes IFRS, la somme du résultat opérationnel courant, des dotations nettes aux amortissements et provisions et des autres charges et produits et transferts de charge.

AST Groupe calcule et transmet aux établissements bancaires ces covenants à la clôture annuelle. Cependant, au 30 juin 2020, le Groupe s'est assuré que les covenants financiers étaient respectés (selon les agrégats du 30 juin 2020).

Impact IFRS 16	Locaux	Flotte auto	Autres	Total
<b>Dettes financières - 01.01.2020</b>	<b>6 566</b>	<b>1 450</b>	<b>525</b>	<b>8 541</b>
Modifications des contrats	18	404	320	741
Dettes initiales des nouveaux contrats	18	164	91	273
Loyers	-623	-454	-132	-1 208
<b>Dettes financières - 30.06.2020</b>	<b>5 979</b>	<b>1 564</b>	<b>804</b>	<b>8 347</b>

La dette financière liée à l'impact IFRS 16 au 30 juin 2020 se répartit en 1.8 M€ à – 1 an, 5.1 M€ de 1 à 5 ans et 1.4 M€ à + 5 ans.

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

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	30 338	26 656
Dettes sociales et fiscales	11 543	11 488
Autres dettes	2 630	2 283
Passif sur contrats	10 268	10 210
	<b>54 778</b>	<b>50 636</b>

Au 30 juin 2020, les autres dettes comprennent 1.2 M€ à – 1 an au titre de la dette d'earn-out.

Au 30 juin 2020, les passifs sur contrats comprennent 10.3 M€ de produits constatés d'avance.

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

	30/06/2020	30/06/2019	Variation %
Maisons individuelles	51 313	73 318	-30%
Promotion & lotissements	16 460	19 773	-17%
Système constructif industriel	12 933	14 541	-11%
<b>TOTAL CA annuel</b>	<b>80 706</b>	<b>107 632</b>	<b>-25%</b>

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

Le chiffre d'affaires de la succursale Natilia/Villas Club de l'activité Maisons Individuelles a été reclassé dans l'activité Système constructif industriel au premier semestre 2020.

Afin d'avoir un périmètre comparable, un reclassement a été opéré au 30 juin 2019 du chiffre d'affaires de la succursale Natilia/Villa Club de 1.7M€ de l'activité Maisons Individuelles à l'activité Système constructif industriel.

### 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 externes

	30/06/2020	30/06/2019
Locations et charges locatives	322	706
Entretien et réparations	678	909
Primes d'assurances	501	938
Services extérieurs divers	29	25
Intermédiaires et honoraires	1 949	2 412
Publicité	1 708	2 000
Déplacements, missions,réceptions	1 123	1 549
Frais postaux et télécommunications	266	303
Services bancaires	67	109
Autres services divers	115	113
Autres charges d'exploitation	16	26
<b>Total</b>	<b>6 775</b>	<b>9 089</b>

Les charges de location et locatives correspondent aux contrats de location de courte durée (matériel industriel), et aux charges de copropriétés. Ces éléments ne rentrent pas dans le champ d'application d'IFRS 16.

Les charges d'entretiens et réparations diminuent de 0.3M€ du fait de l'arrêt de l'activité sur les chantiers pendant la période de confinement.

Le Groupe a effectué des économies sur les primes d'assurance, principalement sur l'activité Maisons Individuelles à la suite de la renégociation des contrats d'assurance DO mais aussi suite à la baisse des ouvertures de chantier du Groupe.

Les dépenses d'honoraires, de publicité et de déplacements ont été maîtrisées sur la période, ce qui a permis de les réduire de 1.2M€ sur le semestre.

### Note 15-Impôts et taxes

	30/06/2020	30/06/2019
Taxes foncières	51	78
Contribution foncière des entreprises	72	104
Taxe sur les salaires	124	230
C3S	76	105
Taxes liées à l'activité VEFA	542	325
Autres taxes	78	90
<b>TOTAL</b>	<b>944</b>	<b>932</b>

### Note 16-Charges de personnel

	30/06/2020	30/06/2019
Salaires et traitements	9 745	12 589
Charges sociales	3 610	4 514
Participation des salariés (y compris forfait social)	202	191
<b>Total</b>	<b>13 558</b>	<b>17 294</b>

L'effectif moyen au 30 juin 2020 est de 632 personnes contre 691 au 30 juin 2019.

La baisse des charges de personnel est liée à la baisse des effectifs et au recours à l'activité partielle pendant la période de confinement de la pandémie du COVID-19.

### Note 17 – Dotations nettes aux amortissements et provisions

	30/06/2020	30/06/2019
Dotations nettes aux amortissements IFRS 16	1 171	983
Dotations nettes aux amortissements sur Immobilisations	873	827
<b>Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur</b>	<b>2 044</b>	<b>1 810</b>
Dotations nettes aux provisions pour risques	194	526
Dotations nettes aux provisions fin de chantier	74	44
Dotations nettes aux provisions pénalités clients	-231	906
Dotations nettes aux provisions prud'homme	-154	142
Dotations nettes aux provisions sur stocks	35	3
<b>Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur</b>	<b>-82</b>	<b>1 622</b>

Au 30 juin 2020, les dotations nettes aux amortissements sur immobilisations incluent une charge de 1.2 M€ liée aux contrats de location opérationnels entrants dans le champ d'application de la norme IFRS 16.

### Note 18- Autres produits et charges opérationnels courants

	30/06/2020			30/06/2019		
	Produits	Charges	Total	Produits	Charges	Total
Produits et Charges sur exercices antérieurs	63	483	-420	94	780	-686
Résultat sur cessions d'immobilisations	1	6	-5	5	1	3
Perte nette de reprises sur créances douteuses	64	383	-319	172	368	-196
Autres produits et charges opérationnels courants	253	216	38	146	109	37
<b>Total</b>	<b>381</b>	<b>1 087</b>	<b>-706</b>	<b>416</b>	<b>1 259</b>	<b>-842</b>

Les produits et charges sur exercices antérieurs sont principalement constitués de charges sur litiges clients.

Les autres produits opérationnels courants sont principalement constitués de remboursement de sinistres Fournisseurs.

### Note 19-Résultat financier

	30/06/2020	30/06/2019
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	17	14
Intérêts sur emprunts et assimilés	-198	-287
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-182</b>	<b>-273</b>
Autres produits financiers	162	168
Autres charges financières	-7	-3
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>155</b>	<b>165</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-27</b>	<b>-108</b>

Les autres produits financiers sont composés d'escomptes obtenus pour 140 K€.

### Note 20-Impôts sur les résultats

Décomposition de la charge (produit) d'impôt	30/06/2020	30/06/2019
Impôts courants	750	647
Impôts différés	39	-13
<b>Charge (produit) d'impôt</b>	<b>788</b>	<b>634</b>

Le taux de l'impôt pour 2020 est de 28%.

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	30/06/2020	30/06/2019
<b>Résultat net du Groupe</b>	<b>1 192</b>	<b>749</b>
Impôts	788	634
Résultats des entreprises associées	-3	16
<b>Résultat avant impôt (hors quote-part des sociétés associées)</b>	<b>1 983</b>	<b>1 366</b>
<b>Impôt théorique</b>	<b>555</b>	<b>455</b>
Effets des décalages permanents	34	57
Crédits d'impôts (CICE, mécénat)	0	0
Autres impôts	202	192
Impact de la baisse du taux des impôts différés de 28% à 25%	0	-33
Autres différences	-3	-38
<b>Charge totale d'impôt</b>	<b>788</b>	<b>634</b>

Variation des impôts différés :

Evolution des impôts différés	31/12/2019	Compte de résultat	Autre	30/06/2020
Impôts différés sur différence temporaires	814	99	0	913
Impôts différés sur retraitements de consolidation	122	-5	0	117
Impôts différés sur retraitements ouverture	5	5	0	9
Impôts différés actifs sur IDR	305	0	0	305
Impôts différés sur activation des déficits	3 393	-145	0	3 248
Impôts différés sur juste valeur	-252	8	0	-244
<b>Impôts différés nets</b>	<b>4 387</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>4 348</b>
<i>Dont impôts différés actif net</i>	<i>4 563</i>	<i>-61</i>	<i>0</i>	<i>4 502</i>
<i>Dont impôts différés passif net</i>	<i>-175</i>	<i>23</i>	<i>0</i>	<i>-153</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 et de Maisons Ideoz en fonction des business plans réalisés dans le cadre des tests de dépréciation. Le BP POBI et Maisons Ideoz ont été mis à jour dans le contexte sanitaire et ne remettent pas en cause l'activation des IDA liées aux déficits reportables. Le recouvrement des reports déficitaires est prévu sur une durée maximale de 5 ans.

## Note 21- Part des minoritaires dans le résultat

La part des minoritaires dans le résultat correspond principalement à SCI Les Jardins de Parenty, SNC Novim Résidences et SCCV Béraire.

## Note 22 – Actions propres

Dans le cadre de son contrat de liquidité, le Groupe détient 17 371 actions propres au 30 juin 2020 pour une valeur de 46 K€.

Dans le cadre de son contrat de rachat d'actions, le Groupe détient 25 568 actions propres au 30 juin 2020 pour une valeur de 68 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

Conformément au protocole signé pour l'acquisition de la société DPLE, AST Groupe a fait l'acquisition en juillet 2020 de 10% supplémentaire du capital pour un montant de 1,1 M€. AST Groupe détient dorénavant 100% du capital de la société DPLE.

### 5.2 Engagements hors bilan

Dettes	Type de Garantie	Date de départ	Date d'échéance	Montant Garanti au 30/06/2020	Montant Garanti au 31/12/2019
Emprunt BPI	Hypothèque sur Siège social	oct.-14	oct.-21	700	800
Emprunt CALHL	Privilège de preteur de deniers	août-11	août-23	370	426
Emprunt BP,PALATINE & BNP	Nantissement titres société non cotée	sept.-17	juil.-24	8 668	8 710
Emprunt SG	Nantissement titres société non cotée	sept.-18	sept.-25	5 229	5 229
Emprunt PALATINE	Caution solidaire	juin-16	juil.-21	23	34
Emprunt CERA	Caution solidaire	oct.-18	mai-25	1 895	1 992
Emprunt CERA	Hypothèque + caution solidaire	nov.-18	nov.-34	2 108	2 138
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	févr.-17	févr.-22	34	44
				<b>19 027</b>	<b>19 373</b>

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés liés aux opérations de promotion	Compromis achat terrain	19 232	20 367
Engagements donnés liés à l'activité Maisons individuelles	Compromis achat terrain avec clause de substitution	434	
Engagements hors bilan reçus liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques (nature, date, contrepartie...)	30/06/2020	31/12/2019
Autre engagement contractuel reçu et lié à l'activité	Cautions reçues de tiers	2 393	1 807
Actifs reçus en gage, en hypothèque ou en nantissement, ainsi que les cautions reçues	Garantie de fin d'achèvement	135 762	140 624
	Garantie de remboursement et de livraison	173 347	154 244

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 2020 concernées par ces garanties s'élève à 135 762 K€ TTC dont 54 145 K€ TTC reste à effectuer au-delà du 30 juin 2020.

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 Groupe.

Le montant des chantiers Maisons Individuelles en-cours au 30 juin 2020 concernés par ces garanties s'élève à 173 347 K€ TTC.

### 5.3 Effectifs

Répartition de l'effectif présent au 30 juin 2020 :

Catégorie	Effectif au 30/06/2020	Effectif au 31/12/2019
Cadres	131	143
Non cadres	494	494
<b>TOTAL</b>	<b>625</b>	<b>637</b>

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

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

	Maisons individuelles		Promotion et Lotissement		Système constructif industriel		Total	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires	51 313	73 318	16 460	19 773	12 933	14 541	80 706	107 632
EBITDA	2 105	786	-285	29	2 233	2 471	4 054	3 285
%	4,1%	1,1%	-1,7%	0,1%	17,3%	17,0%	5,0%	3,1%
Résultat opérationnel	794	-398	-528	-205	1 745	2 078	2 010	1 475
%	1,5%	-0,5%	-3,2%	-1,0%	13,5%	14,3%	2,5%	1,4%

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel retraité des dotations nettes aux amortissements tel que défini au paragraphe 5.6 ci-après.

Le chiffre d'affaires de la succursale Natilia/Villas Club de l'activité Maisons Individuelles a été reclassé dans l'activité Système constructif industriel au premier semestre 2020.

Afin d'avoir un périmètre comparable, un reclassement a été opéré au 30 juin 2019 du chiffre d'affaires de la succursale Natilia/Villa Club de 1.7M€ de l'activité Maisons Individuelles à l'activité Système constructif industriel.

## 5.5 Informations sur le Backlog

Le carnet de commandes net d'annulations représente le chiffre d'affaires futur du Groupe déjà sécurisé.

En Maisons Individuelles, il comprend les contrats nets d'annulations signés non démarrés et la partie du chiffre d'affaires restant à dégager sur les chantiers en cours.

En Promotion, il comprend les réservations nettes d'annulations non actées et la partie du chiffre d'affaires restant à dégager sur les actes notariés déjà signés.

Portefeuille commercial (en K€)	30/06/2020				31/12/2019			
	Nombre		Valeur (HT)		Nombre		Valeur (HT)	
<b>Maisons Individuelles</b>	<b>1 954</b>	81,2%	<b>160 554</b>	78,7%	<b>1 895</b>	81,6%	<b>158 054</b>	78,0%
Chantiers en-cours	899		50 326		819		46 803	
Contrats signés non démarrés	1 055		110 228		1 076		111 251	
<b>Promotion et Lotissements</b>	<b>453</b>	18,8%	<b>43 353</b>	21,3%	<b>427</b>	18,4%	<b>44 456</b>	22,0%
CA restant à facturer sur lots actés	316		18 460		326		24 609	
Contrats signés non démarrés	99		17 786		55		10 648	
<b>CA en réserve sur terrains achetés</b>	<b>415</b>		<b>36 246</b>		<b>381</b>		<b>35 257</b>	
Contrats signés non démarrés	38		7 107		46		9 199	
<b>CA en réserve sur terrains sous compromis</b>	<b>38</b>		<b>7 107</b>		<b>46</b>		<b>9 199</b>	
<b>Total Portefeuille commercial</b>	<b>2 407</b>	100,0%	<b>203 907</b>	100,0%	<b>2 322</b>	100,0%	<b>202 510</b>	100,0%

## 5.6 Indicateurs alternatifs de performance

Les indicateurs financiers utilisés par la société fournissent des informations supplémentaires qui sont pertinentes dans l'analyse de la performance et de la position financière du Groupe.

### 1. Endettement net

L'endettement net représente le niveau net de la dette financière contractée par le Groupe.

L'endettement net et le gearing sont utilisés pour le calcul des covenants financiers.

BILAN (en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 891	34 895
Emprunts et dettes financières non courantes	15 377	15 638
Emprunts et dettes financières courantes	25 538	16 579
Obligations locatives non courantes	6 500	6 736
Obligations locatives courantes	1 847	1 805
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>1 371</b>	<b>5 863</b>
Total Capitaux Propres	35 685	34 643
<b>GEARING</b> Endettement net / total capitaux propres	<b>4%</b>	<b>17%</b>

### 2. EBITDA / EBE

L'EBITDA est utilisé pour mesurer la capacité du Groupe à générer de la trésorerie.

L'EBE est utilisé pour le calcul des covenants financiers.

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	30/06/2020	30/06/2019
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 192</b>	<b>749</b>
Quote part dans les résultats des sociétés associées	-3	16
Charges d'impôt sur le résultat	-788	-634
Résultat financier	-27	-108
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 010</b>	<b>1 475</b>
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	-2 044	-1 810
<b>EBITDA</b>	<b>4 054</b>	<b>3 285</b>
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	82	-1 622
<b>EBE</b>	<b>3 973</b>	<b>4 907</b>



Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle consolidée

**PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT**

Grand Hôtel-Dieu  
3 Cour du Midi  
CS 30259 - 69287 LYON CEDEX 02

**DELOITTE & ASSOCIES**

Immeuble Higashi  
106 cours Charlemagne  
69002 LYON

**A.S.T. GROUPE**

Société Anonyme  
78 allée Élisée Reclus  
69150 DECINES CHARPIEU

---

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020)

---

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 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 21 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **I - 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 résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 des notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés qui expose les impacts de la crise liée au Covid-19 sur l'activité à la fin juin 2020.

## **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 21 septembre 2020 commentant les comptes consolidés semestriels 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.

Fait à Lyon, le 30 septembre 2020,

Les commissaires aux comptes

**PRICewaterhouseCOOPERS AUDIT**

Elisabeth L'HERMITE

**DELOITTE & ASSOCIES**

Dominique VALETTE

## 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 30 septembre 2020

Alain TUR

Président Directeur Général

