



RAPPORT FINANCIER du 1^{er} semestre 2009

A. L'analyse des résultats

1.1 Événements importants survenus au 1^{er} semestre :

La société AST GROUPE a pris le contrôle à hauteur de 67.20 % du Groupe JACOB en date du 30 janvier 2009 selon les conditions financières suivantes :

- ✓ Acquisition d'une partie des actions de la société Groupe JACOB détenues par des investisseurs financiers d'un montant de 465 K€.
- ✓ Souscription d'une augmentation de capital d'un montant total de 3.9 M€.

Le Groupe JACOB intervient, notamment, dans le domaine de la construction de bâtiments.

Le Groupe JACOB est composé d'une société mère GROUPE JACOB qui détient 3 filiales :

- 100% de la société à responsabilité limitée POBI SARL,
- 96.10 % de la société anonyme JACOB STRUCTURES BOIS,
- 99.85% de la société anonyme MICROSIT WELCOM.

Le Groupe JACOB s'est positionné dans le secteur industriel de seconde transformation du bois en réalisant, notamment, en série des charpentes industrielles avec la société JACOB STRUCTURES BOIS et des panneaux et ossatures bois industriels avec intégration de composants de second œuvre avec la société POBI.

Le Groupe JACOB est aujourd'hui le seul en France à avoir obtenu, l'Agrément Technique Européen (ATE) sur l'ensemble de sa gamme de produits dit Kit complet, et par suite le « marquage CE ».

Le Groupe JACOB est en mesure de proposer, pour tout type de constructions, maisons individuelles, bâtiments publics et collectifs :

- différents types de panneaux à ossatures en bois (porteurs, semi ouverts, manu portables ou pré assemblés) pouvant être assemblés en façade entière en usine et présenter des degrés de finition variés,
- des éléments de vêture tels que le bardage et le crépi sur ces panneaux,
- des éléments de planchers,
- des charpentes.

Parallèlement, la Société MICROSIT WELCOM, qui est la SSII du Groupe JACOB, exploite, en pleine propriété, le portail Internet www.le-bois.com.

1.2 Activité du 1^{er} semestre 2009

Après les très fortes baisses enregistrées en 2008 et 2009, le marché de la construction retrouve depuis juin un certain dynamisme.

Cette reprise qui devrait se traduire par un retour positif des ventes dès le troisième trimestre, ne bénéficie pas encore au chiffre d'affaires qui traduit sur le premier semestre la dégradation de l'activité commerciale cumulée au fort taux d'annulation de fin d'année 2008.

CA HT en K € du 1er semestre	2008	2009	Variation 2008/2009
Diffus (CMI)	38 627	24 943	-35,43%
VEFA	16 728	14 527	-13,16%
GRUPE JACOB		3 920	
Total	55 355	43 390	-21,62%

L'activité Diffus (construction de maisons individuelles) enregistre ainsi sans surprise sur ce 1^{er} semestre un chiffre d'affaires de 24,9 M€ contre 38,6 M€ l'année dernière, soit une baisse de 35%, liée à la dégradation de l'activité commerciale.

L'activité VEFA (promotion) à 14,5 M€ enregistre, pour sa part, une baisse limitée de chiffre d'affaires de 13% par rapport au S1 2008, compte tenu d'une bonne anticipation dans les choix sélectifs des opérations, avec un retour progressif à la rentabilité.

Le groupe Jacob en cours de reconfiguration, enregistre comme prévu une moindre activité par rapport à l'exercice précédent due à la baisse du marché des charpentes et des renégociations de prix.

Les ventes nettes correspondent au nombre de contrats clients signés. Le tableau ci-dessous représente le nombre de contrats signés par activités du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, corrigé des annulations.

Ventes Nettes du 1er semestre	2008	2009	Variation 2008/2009
Diffus (CMI)	679	437	-36%
VEFA	160	196	23%
Total	839	633	-25%

Malgré une activité dégradée au T1, une stabilisation s'est dessinée sur le 2^{ème} trimestre 2009 sous l'effet croisé des mesures de relances du gouvernement, (doublement du prêt à

taux zéro, pass-foncier), d'un assouplissement des conditions d'octroi de prêt des banques et des taux d'intérêts compétitifs, d'une baisse sensible du prix du foncier...

À fin juin 2009, pour la première fois depuis 22 mois, le nombre de ventes est en hausse de 7% par rapport à juin 2008 (*Source : Caron Marketing – juin 2009*).

Toutefois, le contexte reste fragile, même si les ventes d'AST Groupe en juillet 2009 sont supérieures à celles enregistrées sur la même période en 2008.

Dans ce contexte de retournement, les ventes Diffus du Groupe, après une baisse de 37 % au T1, connaissent une accélération progressive depuis avril et ce malgré un effectif et un nombre de points de ventes réduit par rapport à la même période en 2008.

Les ventes VEFA fortes du positionnement de l'offre d'A.S.T Groupe au cœur de la demande (maisons individuelles au prix moyen de 185 000 euros) ont confirmé leur dynamique et enregistrent une croissance de + 23 % sur le semestre.

1.3 Analyse du résultat du 1^{er} semestre 2009

Le périmètre de consolidation du groupe AST s'est fortement modifié avec l'intégration du groupe Jacob, composé de 4 entités et de la SNC Saint Maurice de Verchères.

Afin d'affiner l'analyse du résultat, il est important de le présenter avec les contributions de chacune des sociétés:

Résultat 1er semestre 2009 en K€	AST	CONSO JACOB	LEALEX	STCERGUES	STMAURICE	Consolidé
Chiffre d'affaires	39 362	3 920		109	3	43 394
Autres produits de l'activité	253	55		0		307
Produits des activités ordinaires	39 614	3 974		109	3	43 701
Achats consommés	-24 648	-2 398		-19	45	-27 020
Charges de personnel	-6 435	-1 915				-8 350
Charges externes	-4 847	-388		-91	-10	-5 336
Impôts et taxes	-729	-108		-31	-1	-868
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur	-290	-552				-842
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	-242	18				-224
Variation de stocks de produits en cours et de produits finis						
Autres charges d'exploitation nettes des produits	-8	-8				-16
Résultat opérationnel courant	2 416	-1 378		-32	38	1 044
Autres charges opérationnelles						
Résultat opérationnel	2 416	-1 378		-32	38	1 044
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	22	12				34
Coût de l'endettement financier brut	-143	-192		-53	-41	-428
Coût de l'endettement financier net	-121	-180		-53	-41	-395
Autres produits et charges financiers	301	-31			-4	266
Charges d'impôt sur le résultat	-984	-63				-1 047
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence				-29		-29
RESULTAT NET	1 612	-1 652	-29	-84	-7	-161
<i>- part du groupe</i>	<i>1 612</i>	<i>-1 101</i>	<i>-29</i>	<i>-84</i>	<i>-7</i>	<i>390</i>
<i>- intérêts minoritaires</i>		<i>-551</i>				<i>-551</i>

Le résultat « Part du Groupe » est bénéficiaire de 390 K€ avec une décomposition d'un résultat fortement excédentaire pour la société AST GROUPE de 1612 K€ et de déficits pour les autres sociétés intégrées.

Les déficits s'expliquent principalement par une conjoncture difficile, ce qui a entraîné une diminution du volume du chiffre d'affaires.

Le volume du chiffre d'affaires n'a pas été suffisant pour absorber les charges de structure des différentes filiales.

La perte de 1652 K€ du groupe Jacob s'explique essentiellement par des investissements passés importants par rapport à l'activité actuelle :

- investissements en matériels de production de l'activité POBI (2929 K€) et pour l'activité JSB pour 658K€.
- ERP Sylob : 200 K€
- investissements humains (sur dimension actuelle des équipes de bureau d'étude et de production du fait d'une conjoncture économique difficile combinée à un manque de chiffre d'affaires (CA HT réalisé < CA HT prévisionnel)).

A contrario, malgré une diminution significative de son chiffre d'affaires (près de 22%), AST GROUPE, a dégagé un bénéfice net de 4.02 % de son chiffre d'affaires (celui-ci pouvant être comparé à 3.14% sur l'année précédente).

Cette bonne performance du résultat s'explique par une anticipation de correction de certaines charges fixes et des charges de personnel.

De plus, la marge brute a elle aussi été améliorée sur ce premier semestre d'environ 3 points par rapport à l'exercice précédent.

Le tableau ci-dessous présente à périmètre constant un comparatif du résultat consolidé entre les différentes périodes :

Comparatif à périmètre constant	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chiffre d'affaires	39 362	55 355	100 603
Autres produits de l'activité	253	320	723
Produits des activités ordinaires	39 614	55 675	101 326
Achats consommés	-24 648	-36 962	-69 562
Charges de personnel	-6 435	-7 904	-14 548
Charges externes	-4 847	-6 266	-11 088
Impôts et taxes	-729	-876	-1 542
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	-290	-296	-621
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	-242	-16	-338
Autres charges d'exploitation nettes des produits	-8	104	6
Résultat opérationnel courant	2 416	3 458	3 633
Autres charges opérationnelles		-95	
Résultat opérationnel	2 416	3 363	3 633
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	22	64	137
Coût de l'endettement financier brut	-143	-44	-122
Coût de l'endettement financier net	-121	20	15
Autres produits et charges financiers	301	331	761
Charges d'impôt sur le résultat	-984	-1 227	-1 266
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-29	49	42
RESULTAT NET	1 583	2 537	3 185

1.4 Perspectives

Anticipant une amélioration du marché au second semestre 2009, le groupe continue son maillage de la région parisienne avec l'ouverture en juin de trois nouvelles agences.

A.S.T Groupe qui peut désormais proposer sa gamme NATILIA (1ère maison à ossature bois fabriquée de façon industrielle pour primo accédant) en 42 versions, confirme l'ouverture de ses 5 premiers points de ventes avant fin 2009.

A ce jour sans investissement majeur complémentaire, le processus de production du groupe Jacob serait prêt à accueillir les premières commandes d'ossatures bois pour la marque NATILIA.

La gamme NATILIA sera commercialisée par la mise en place de 60 concessionnaires et représentera un volume de 1500 maisons par an.

1.5 Gestion des risques

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport de gestion du groupe (paragraphe : « 2.4 Description des principaux risques et incertitudes » de la page 4) est inchangée.

Néanmoins, l'intégration du groupe Jacob fait apparaître de nouveaux risques, qui sont principalement liés aux risques industriels, tels que :

- Risque d'incendie de l'usine : l'utilisation des machines de production combinée à la manipulation du bois peut entraîner un risque d'incendie.
- Risque d'accident du fait de l'utilisation des machines : l'activité du groupe Jacob entraîne une manipulation humaine importante de matériel industriel (chaîne de finition, chaîne de coupe...).
- Risque d'exploitation avec possibilité de conflits sociaux.

B. Les comptes consolidés condensés :

I. Etat consolidé de la situation financière - Actif en K€

Bilan actif consolidé		30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Ecart d'acquisition nets	Note 2	4 269	331	331
Immobilisations incorporelles nettes	Note 1	2 101	853	895
Immobilisations corporelles nettes (hors Im.plac.)	Note 3	5 605	1 929	2 087
Titres mis en équivalence	Note 4	67	85	94
Autres actifs financiers non courants	Note 5	223	166	184
Actifs d'impôts différés		15	128	3
Total des Actifs non courants		12 281	3 492	3 594
Stocks nets	Note 6	23 239	16 120	15 567
Créances clients et autres créances nettes	Note 7	17 656	17 648	15 551
Impôts courants		20	453	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	16 200	20 571	20 310
Actifs détenus en vue d'être cédés				
Total des Actifs courants		57 115	54 792	51 432
TOTAL DE L'ACTIF		69 396	58 285	55 026

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

Bilan passif consolidé		30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Capital social	Note 9	3 659	3 659	3 659
Primes d'émission				
Réserves liées au capital		18 375	15 423	15 423
Réserves consolidées		1 221	1 832	960
Résultat net		390	3 160	2 470
Total des Capitaux Propres Part du groupe		23 644	24 074	22 512
Intérêts minoritaires dans les réserves		319		776
Intérêts minoritaires dans le résultat		-551		67
Intérêts minoritaires		-232		843
Total des Capitaux Propres		23 412	24 074	23 355
Dettes financières à long et moyen terme	Note 11	6 314	221	243
Autres passifs financiers		74		
Avantage du personnel	Note 10	21	9	5
Provisions - non courant	Note 10	1 008	552	304
Passifs d'impôts différés		677	66	228
Total des Passifs non courants		8 093	849	779
Part à moins d'un an des dettes financières à L et MT	Note 11	1 302	74	67
Partie à CT des emprunts portant intérêt	Note 11	185		
Concours bancaires	Note 11	8 217	4 035	2 147
Dettes fournisseurs et autres dettes	Note 12	27 937	29 254	28 571
Passifs financiers dérivés				
Passifs détenus en vue d'être cédés				
Impôts courants		249		108
Total des Passifs courants		37 890	33 363	30 893
TOTAL DU PASSIF		69 396	58 285	55 026

III. Compte de résultat Consolidé K€

		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chiffre d'affaires		43 394	55 355	100 603
Autres produits de l'activité		307	320	723
Produits des activités ordinaires		43 701	55 675	101 326
Achats consommés		-27 020	-36 962	-69 562
Charges de personnel		-8 350	-7 904	-14 548
Charges externes		-5 336	-6 266	-11 088
Impôts et taxes		-868	-876	-1 542
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		-842	-296	-621
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		-224	-16	-338
Variation de stocks de produits en cours/produits finis				
Autres charges d'exploitation nettes des produits		-16	104	6
Résultat opérationnel courant		1 044	3 458	3 633
Autres charges opérationnelles			-95	
Résultat opérationnel		1 044	3 363	3 633
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		34	64	137
Coût de l'endettement financier brut		-428	-44	-122
Coût de l'endettement financier net		-395	20	15
Autres produits et charges financiers		266	331	761
Charges d'impôt sur le résultat	Note 13	-1 047	-1 227	-1 266
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-29	49	42
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		-161	2 537	3 185
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		-161	2 537	3 185
Part des minoritaires dans le résultat		-551	67	25
RESULTAT NET PART DU GROUPE		390	2 470	3 160

IV. Etat du résultat global K€

ETAT DU RESULTAT GLOBAL	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net de l'ensemble consolidé	-161	2 537
Autres éléments du résultat global		
Résultat global total	-161	2 537
Dont part revenant au groupe	390	2 470
Dont part revenant aux minoritaires	-551	67

V. Résultat par action

Résultat par action	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat de base par action	0,04	0,24	0,34
Résultat dilué par action	0,04	0,24	0,32

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

	Capital	Réserves et résultat de l'exercice	Total part du groupe	Part minoritaire	Total
au 31 décembre 2007	3 049	18 575	21 624	776	22 400
Augmentation de capital	610	-610	0		0
Dividendes versés		-1 422	-1 422		-1 422
Rachat minoritaires			0		0
Variation actions propres		-163	-163		-163
Résultat de l'exercice		2 470	2 470	67	2 537
Variation actions gratuites			0		0
Autres mouvements		3	3		3
au 30 juin 2008	3 659	18 853	22 512	843	23 355
au 31/12/2008	3 659	20 415	24 074	0	24 074
Augmentation de capital			0		0
Dividendes versés		-1 104	-1 104		-1 104
Rachat minoritaires			0		0
Variations actions propres		17	17		17
Résultat de l'exercice		390	390	-551	-161
Variation actions gratuites		260	260		260
Variation de Périmètre		0	0	319	319
Autres mouvements		7	7		7
au 30 juin 2009	3 659	19 985	23 644	-232	23 412

VII. Tableau des flux de trésorerie consolidé en K€

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
RESULTAT NET CONSOLIDE y compris intérêts minoritaires	-161	3 185	2 537
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	29	-42	-49
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	926	1 016	433
Autres produits et charges calculés	-10	74	-121
Plus et moins values de cession			-2
Profits et pertes de dilution		34	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	784	4 267	2 797
Coût de l'endettement financier net	428	122	43
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	1 047	1 266	1 227
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	2 259	5 655	4 067
Impôts versés	-89	446	1 328
Variation des créances opérationnelles courantes	3 008	-340	1 756
Variation des stocks	-6 100	2 634	3 187
Variation des dettes opérationnelles courantes	-7 800	-880	-1 565
Autres mouvements	185		
VARIATION DU BFR lié à l'activité	-10 796	1 860	4 706
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-8 537	7 515	8 774
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions immobilisations incorporelles	-3	-293	-228
Acquisitions immobilisations corporelles	-67	-177	-38
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	11	2
Subventions d'investissement	10		
Acquisitions immobilisations financières	-41	-19	-10
Cessions immobilisations financières	3	29	2
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	-1 884		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 980	-449	-273
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 104	-1 422	-1 422
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des autres fonds propres	349	-265	-163
Encaissements provenant d'emprunts	3 600		1
Remboursement d'emprunts	-881	-144	-57
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 964	-1 831	-1 641
VARIATION DE TRESORERIE	-8 553	5 236	6 860
Incidences des variations de taux de change			
TRESORERIE A L'OUVERTURE	16 536	11 301	11 301
Reclassement de trésorerie			
TRESORERIE A LA CLOTURE	7 984	16 536	18 162
Dont trésorerie active	16 200	20 571	20 310
Dont trésorerie passive (concours bancaires courants)	-8 216	-4 035	-2 148

VIII. Annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2008

1) Principes et méthodes comptables

Les comptes semestriels consolidés condensés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

Les comptes semestriels consolidés sont présentés, en application de cette norme, en retenant une présentation condensée de l'annexe ; seules les transactions significatives donnent lieu à des notes annexes.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2009 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2009 et qui sont d'application obligatoire à cette date. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/acounting/ias)

Ces comptes condensés se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2008 tels qu'ils figurent dans le rapport annuel disponible sur le site (www.ast-groupe.fr).

Les principes et méthodes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels audités relatifs à l'exercice 2008 tels qu'ils sont décrits dans les notes annexes à ces comptes consolidés 2008.

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.

1.1 Nouvelles normes et interprétations IFRS d'application obligatoire au 30 juin 2009

A compter du 1er janvier 2009, le Groupe a appliqué la norme IAS 1 Révisée, ayant eu pour seul impact une modification de la présentation des états financiers.

Le Groupe a choisi l'option de présenter le compte de résultat global en deux états financiers distincts.

Pour information la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » n'a pas d'impact sur l'information sectorielle présentée, dans la mesure où :

- ✓ le Groupe ne présentait pas de secteur secondaire
- ✓ l'information sectorielle présentée jusqu'ici, par secteur d'activité, correspond au découpage des activités du groupe telles qu'elles sont suivies au sein du reporting interne utilisé par les organes de direction.

La norme IAS 23 « coûts d'emprunts » et l'amendement de la norme IAS 38 relatif au traitement comptable des frais de publicité n'ont pas eu non plus d'incidence sur les comptes consolidés semestriels.

Les autres normes et interprétations n'ont pas d'impact sur les comptes d'AST GROUPE.

1.2 Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui entrent en vigueur postérieurement à cette date

AST GROUPE a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture (notamment IFRS 3 et IAS 27

révisées), 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 capitaux propres.

1.3 Normes et interprétations d'application obligatoire ou facultative en 2009 et non encore adoptées au niveau européen

La société n'a pas utilisé de principes comptables d'application obligatoire ou facultative en 2009 et non encore adoptés au niveau européen.

Elle ne s'attend pas à ce que les normes et interprétations, publiées par l'IASB, mais non encore approuvées au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers.

1.4 Utilisation d'estimations et hypothèses

AST GROUPE a retenu les mêmes règles d'estimation que celles retenues au 31 décembre 2008 notamment pour la détermination de l'écart d'acquisition et la reconnaissance du chiffre d'affaires.

a) Ecart d'acquisition

Les goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition (y compris les frais 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 selon la méthode de l'acquisition conformément à la norme IFRS 3 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 goodwill des sociétés acquises au cours de l'exercice pourront faire l'objet d'ajustements durant une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition, si des informations complémentaires permettent d'obtenir une estimation plus précise des justes valeurs des actifs et passifs acquis.

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.

2) Informations relatives au périmètre de consolidation

2.1 Mouvement de périmètre

Périmètre de consolidation	1 S 09	1 S 08
COFIBAT VILLAS TRIDENT SAS R.N 570, Route d'Avignon, 13690 Graveson.	non	oui
SCI ST CERGUES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	non
LEALEX SARL 100 r Georges Mangin 69400 Villefranche sur Saône	oui	oui
SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	non
GROUPE JACOB SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	non
MICROSIT WELCOM SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	non
POBI SARL : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	non
JACOB STRUCTURES BOIS SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	non

La société COFIBAT, filiale d'AST Groupe, a fait l'objet d'une transmission universelle du patrimoine en date du 30 décembre 2008 au profit de la société mère. Elle était consolidée par intégration globale. Cette opération n'a eu aucun impact sur les comptes consolidés.

Entrée dans le périmètre :

- ✓ la société SCI ST CERGUES qui a été constituée en 2006 a débuté son activité sur 2008. Il a été décidé de consolider cette société par intégration proportionnelle,
- ✓ la SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES qui a été constituée en 2007 n'a pas encore débuté son activité mais du fait de son actif et passif significatifs, il a été décidé de consolider cette société par intégration proportionnelle

- ✓ la société GROUPE JACOB SA et ses filiales (MICROSIT WELCOM SA, POBI SARL, JACOB STRUCTURES BOIS SA) du fait de la prise de participation à hauteur de 67.19% du GROUPE AST le 30 janvier 2009.

2.2 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
<i>Intégration globale</i>		
GROUPE JACOB SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	67,20%	67,20%
MICROSIT WELCOM SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	67,10%	67,10%
POBI SARL : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	67,20%	67,20%
JACOB STRUCTURES BOIS : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	64,58%	64,58%
<i>Intégration proportionnelle</i>		
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%
<i>Mise en équivalence</i>		
LEALEX SARL 100 r Georges Mangin 69400 Villefranche sur Saône	20%	20%

Toutes les sociétés ont un exercice social allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre, sauf la SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES qui a un exercice social allant du 1^{er} Avril au 31 Mars.

2.3 Sociétés non consolidées

- ✓ FONCIALIS SAS, filiale à 100%, l'activité de cette filiale est encore non significative. Ses titres figurent à l'actif du bilan au 30 juin 2009 pour une valeur nette de 0 K€ suite à une provision de 62 K€ constatée au 31 décembre 2007.
- ✓ EVOLIM SAS, filiale à 100%, l'activité de cette filiale est encore non significative. Ses titres figurent à l'actif du bilan au 30 juin 2009 pour une valeur nette de 0 K€ suite à une provision de 33K€ constatée au 31 décembre 2008.
- ✓ SNC LES RESIDENCES DU CENTRE, filiale à 50%, l'activité de cette filiale est non significative.

- ✓ SCI LES CALADINES et SCI VILLAS DE LA POUDRETTE, sont deux sociétés de Construction/Vente constituées spécifiquement pour des opérations en VEFA en cours de liquidation amiable. Leurs titres sont provisionnés à 100%.
- ✓ SCI DE ROMBOIS détenue à 50 %

3) Informations sectorielles : compte de résultat par activité

Compte de résultat consolidé	CMI		VEFA		GROUPE JACOB		Total	
	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08
Chiffre d'affaires HT	24968	38627	14506	16728	3920	-	43 394	55 355
Résultat opérationnel	1738	3518	684	-155	-1378	-	1 044	3 363
Résultat net	1121	2549	370	-12	-1652	-	-161	2 537

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

Note 1-Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	30/06/2009			31/12/2008	30/06/2008
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net	Net
Frais de développement	2 023	878	1 145	0	0
Marques	249	150	99	93	66
Fonds commercial	618		618	536	536
Autres immobilisations incorporelles	1 063	824	239	225	293
TOTAL	3 953	1 852	2 101	853	895

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
Solde Période 31/12/2008	1 342	489	853
Acquisitions	3		3
Cessions, mises au rebut			0
Effets de variation de périmètre	2 607	1 012	1 596
Variation des dépréciations et amortissements		351	-351
Autres			0
Solde Période 30/06/2009	3 953	1 852	2 101

Note 2-Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition	30/06/2009			31/12/2008	30/06/2008
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition	4 269	0	4 269	331	331

Les écarts d'acquisition se décomposent par:

- 331 K€ qui correspondent à l'acquisition de la filiale COFIBAT en 2005
- un écart d'acquisition de 90 K€ se rapporte à l'entrée dans le périmètre de consolidation de MICROSIT dans le GROUPE JACOB en 2005
- un écart d'acquisition de 2 K€ qui correspond à la constatation suite au rachat des titres de la société POBI
- un écart négatif de 9 k€ qui concerne le rachat des titres de JACOB STRUCTURE BOIS.
- 211 K€ qui correspondent à la somme des intérêts sur le crédit vendeur lié au rachat d'une partie des titres de participation du GROUPE JACOB.
- 3644 K€ qui correspondent à l'acquisition en 2009 de la filiale GROUPE JACOB :

Situation nette	Valeur nette comptable de l'actif net	Ajustements	juste valeur de l'actif net
Actifs incorporels	1 652		1 652
Actifs corporels	2 328	1 704	4 032
Actifs financiers	21		1 917
IDA	63	-63	0
BFR actif	3 314	7	3 322
Cash ou équivalent	274	1 000	1 274
Provisions	-252		-252
IDR	-55	49	-6
BFR passif	-3 979	851	-3 128
IDP	0	-570	-570
Dettes financières	-7 205	1 896	-5 309
			0
Actif net total	-3 839	4 875	1 074
Actif net acquis (67,20%)	-2 580	3 276	722
Prix d'acquisition			4 366
Ecart d'acquisition			3 644

Le montant de l'écart d'acquisition de 3644 K€ est provisoire et est susceptible d'être modifié dans le délai d'un an suivant la date d'acquisition (janvier 2009).

Note 3-Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	30/06/2009			31/12/2008	30/06/2008
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net	Net
Terrains	554	5	549	86	47
Constructions	2 103	211	1 892	744	701
Immeubles de placement			0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages	1 881	658	1 223	5	7
Autres immobilisations corporelles et en-cours	3 230	1 289	1 941	1 093	1 332
TOTAL	7 768	2 163	5 605	1 929	2 087

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

	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
Solde 31/12/2008	2 725	796	1 929
Acquisitions	153		153
Cessions, mises au rebut	2	1	2
Effet de variation de périmètre	4 922	893	4 029
Variation des dépréciations et amortissements		473	-473
Effets des variations de change			0
Autres	-35		-35
Solde 30/06/2009	7 768	2 163	5 605

Note 4 – Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence d'un montant de 67 K€ au 30 juin 2009 concernent la société LEALEX.

Note 5-Autres actifs financiers non courant

Autres actifs financiers	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Dépôts et cautionnements	208	164	183
Créances rattachées	12		
Prêts			
Titres de participation	3	1	2
TOTAL	223	165	184

L'augmentation de 2 K€ concerne l'intégration du GROUPE JACOB et correspond à la SCI de Rombois détenue à 50% par la société GROUPE JACOB.

Note 6-Stocks nets

Stocks	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Stocks de matières premières nets	690		
Stocks d'encours nets	19 821	16 120	15 567
Stocks de produits intermédiaires et finis nets	2 728		
Stocks de marchandises nets			
TOTAL	23 239	16 120	15 567
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 Jacob.

Les stocks d'encours nets représentent essentiellement l'activité VEFA et lotissements de la société AST pour 17066 K€:

- 4878 K€ pour l'activité lotissement
- 12188 K€ pour l'activité VEFA

Ils représentent aussi la production stockée de l'activité CMI et VEFA pour un montant de 2690 K€.

Enfin 64 K€ concernent les activités du groupe Jacob.

Note 7-Créances clients et autres créances nettes

Créances clients et autres débiteurs	30/06/2009			31/12/2008	30/06/2008
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	97		97	261	12
Clients	13 581	283	13 298	11 066	10 991
Créances fiscales et sociales	2 235		2 235	2 900	2 915
Comptes courants débiteurs	310		310	61	57
Débiteurs divers	1 277		1 277	3 063	1 232
Charges constatées d'avance	439		439	298	344
	17 939	283	17 656	17 649	15 551

Toutes les créances ci-dessus ont une échéance à moins d'un an.

Note 8 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Valeurs mobilières de placements	13 380	17 689	18 626
Disponibilités	2 819	2 882	1 684
Total	16 200	20 571	20 310

Les valeurs mobilières de placement se composent de :

Valeurs mobilières de placements	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Sicav et FCP	5 340	2 750	6 142
Comptes à terme	8 040	14 939	12 484
Valeurs mobilières de placement	13 380	17 689	18 626

Note 9 – Capital social

Le capital social d'AST GROUPE est fixé à la somme de 3 658 755.96 € divisé en 10 163 211 actions de 0.36 € chacune, toutes de même rang, intégralement libérées.

Note 10 – Provisions pour risques et charges -Emprunts et dettes financières

Provisions pour risques et charges	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	21	9	5
Provisions pour risques et charges	1 008	552	304
Provisions pour restructuration		0	0
Provisions, part à long terme	1 028	561	309
Provisions pour risques et charges	0	0	0
Provisions pour restructuration	0	0	0
Provisions, part à court terme	0	0	0
TOTAL	1 028	561	309

	Solde Période 31/12/2008	Dotations	Reprises avec utilisation	Reprises sans utilisation	Variation Périmètre	Solde Période 30/06/2009
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	9	3	-9			21
Provisions pour risques et charges	552	458	84	161	243	1 008
Provisions pour restructuration	0					0
TOTAL	561	461	75	161		1 028

Note11 --Emprunts et dettes financières

Dette financière brute	30/06/2009			31/12/2008			30/06/2008		
	Court terme	Long terme	Total	Court terme	Long terme	Total	Court terme	Long terme	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	931	3 892	4 823	22	201	223	21	213	234
Concours bancaires courants	8 217		8 217	4 035		4 035	2 147		2 147
Dettes financières crédit bail	302	888	1 190	18	20	38	16	30	46
Autres dettes financières diverses	254	1 533	1 787	33		33	30		30
Total	9 704	6 314	16 018	4 108	221	4 329	2 214	243	2 457

Note 12-Dettes fournisseurs et autres dettes

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Dettes fournisseurs	20 609	25 449	24 310
Dettes sociales et fiscales	5 614	3 516	4 150
Autres dettes	1 715	289	111
	27 937	29 254	28 571

Les dettes ci-dessus ont toutes une échéance à moins d'un an.

Note 13- Impôts sur les résultats

Analyse de la charge d'impôt	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Impôts courants	868	1 255	929
Impôts différés	179	11	298
TOTAL	1 047	1 266	1 227

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Résultat avant impôt	915	4 452	3 714
Charge totale d'impôt	1 047	1 266	1 227
Résultat avant activités cédées et quote part des sociétés associées	-132	3 186	2 487

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

Note 14 – Actions propres

Le groupe détient 127 201 actions propres au 30 juin 2009 pour une valeur d'achat de 360 K€.

Ces actions propres ont été éliminées par les capitaux propres dans les comptes semestriels. Les mouvements sur actions propres sont également éliminés par les capitaux propres dans les comptes consolidés.

Note 15 – 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 coentrepreneurs
- ✓ Les entreprises associées
- ✓ Les dirigeants clés du groupe ou de sa société-mère
- ✓ Les autres parties liées

Le groupe a défini les parties liées suivantes :

- ✓ Filiales consolidées détenues à hauteur de 67.20%, SA GROUPE JACOB, SA JACOB STRUCTURES, SARL POBI, SA MICROSIT,
- ✓ Filiales non consolidées, filiales détenues à 100 % à savoir FONCIALIS et EVOLIM,
- ✓ Coentreprise consolidée, participations à 50 %, SCI ST CERGUES,

- ✓ Coentreprise consolidée, participations à 50 %, SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES,
- ✓ Coentreprise non consolidée, participations à 50 %, SNC LES RESIDENCES DU CENTRE,
- ✓ 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 2008

5) Informations diverses

6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Compromis Achat Terrains	15 421					15 421
TOTAL	15 421					15 421

Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Cautions reçues	1 600					1 600
Garantie Fin Achèvement	11 878					11 878
TOTAL	13 478					13 478

Dans le cadre des opérations de VEFA, la société AST GROUPE contracte des conventions de garantie avec des organismes financiers portant sur la garantie d'achèvement des travaux.

Ces organismes financiers s'engagent pour le cas où, en raison de la défaillance de la société AST GROUPE, les travaux ne seraient pas achevés, à payer solidairement avec la société AST GROUPE, les sommes nécessaires à l'achèvement du programme.

Le montant des opérations VEFA en-cours au 30/06/2009 concernées par ces garanties s'élève à 61 292 K€ TTC dont 11 877 K€ TTC reste à effectuer au-delà du 30/06/2009.

6.2. Effectifs

Catégorie	Effectif moyen 30/06/2009	Effectif moyen au 31/12/2008	Effectif moyen au 30/06/2008
Cadres	110	113	119
Non cadres	252	178	193
TOTAL	362	291	312

A.S.T. GROUPE

Société Anonyme

20 boulevard Charles de Gaulle
69150 DECINES CHARPIEU

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle 2009**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

XAVIER BOUSQUET
5 avenue Edouard Millaud
B.P. 49
69290 CRAPONNE

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

A.S.T. GROUPE

Société Anonyme

20 boulevard Charles de Gaulle
69150 DECINES CHARMIEU

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle 2009

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 1^{er} janvier au 30 juin 2009, 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 dans un contexte de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

A.S.T. GROUPE

2/2

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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe qui expose les changements de méthodes comptables résultant de l'application, à compter du 1er janvier 2009, de nouvelles normes et interprétations.

2. Vérification spécifique

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 2009

Les Commissaires aux Comptes

Xavier BOUSQUET



DELOITTE & ASSOCIES



Xavier GRAZ

Attestation du responsable du rapport financier:

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés consolidés pour le premier 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 le périmètre de 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 2009, 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.

Alain TUR
Président Directeur Général

