

A. L'analyse des résultats

1.1 Activité du 1^{er} semestre 2010

Ce premier semestre reste encore marqué par la mauvaise activité commerciale d'une partie de l'année 2009, combiné à l'allongement important des mises en chantiers, consécutif aux conditions météorologiques de ce début d'année mais également par une mise en place laborieuse du Pass Foncier.

Chiffre d'affaires M€	30/06/2010	30/06/2009	Variation
Activité CMI	18,7	24,9	-25%
Activité VEFA	19,4	14,5	34%
Activité Bois	2,6	3,9	-33%
Total	40,7	43,3	-6%

Le chiffre d'affaires du 1er semestre d'A.S.T Groupe s'inscrit à 40,7 M€ porté par une amélioration forte des performances de ses deux principaux secteurs d'activité :

L'activité Diffus (Maisons individuelles) confirme l'accélération de ses facturations consécutivement au redressement de ses ventes en juin 2009. Elle enregistre sur le T2 2010 un chiffre d'affaires de 11,4 M€ réduisant l'écart d'activité avec 2009 à - 7,9 % contre - 41 % au T1 2010.

L'activité VEFA poursuit, comme prévu, sa forte croissance à 19,3 M€ sur le S1 2010 contre 14,5 M€ en 2009 (+ 33 %) bénéficiant de la montée en puissance des livraisons d'opérations commercialisées en 2009.

Le Groupe Jacob, bien qu'enregistrant une activité en retrait, poursuit sa mise aux normes du Groupe pour accompagner le déploiement déjà très dynamique de la marque Natilia.

Au 30 juillet, la 1ère gamme de maisons environnementales à ossature bois, peut désormais compter sur un réseau déjà constitué de 9 franchisés, et deux succursales. Une nouvelle session de formation pour 5 nouveaux franchisés sera effectuée en septembre. Ce qui souligne le succès commercial déjà enregistré dans un délai anticipant les meilleures prévisions.

Ventes : retour aux plus hauts niveaux historiques

Ventes brutes	2009	2010	Variation 2009/2010
Diffus	211	294	+ 39 %
VEFA	92	111	+ 20 %
Total T1	303	405	+ 33 %
Diffus	226	362	+ 60 %
VEFA	104	134	+ 29 %
Total T2	330	496	+ 50 %
Total S1	633	901	+ 42 %

Sur ce premier semestre la société A.S.T Groupe enregistre une performance commerciale en hausse de 42%.

L'activité diffus en croissance de 50%, bénéficie pleinement des aides gouvernementales des taux d'intérêt bas, mais également d'une offre diversifiée recentrée principalement vers le primo accédant avec notamment la formule « Top Duo » par l'ouverture en début d'année de trois nouvelles agences.

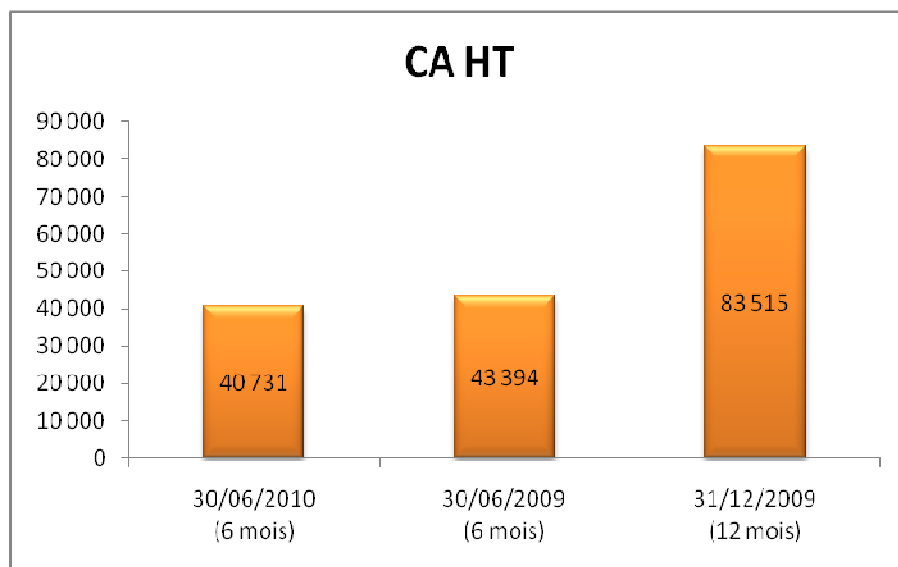
Ce segment de clientèle devrait continuer dans le futur à bénéficier de dispositif d'accession sociale renforcée. Ce qui devrait permettre de renforcer la capacité financière de ces ménages contrairement à la déductibilité des intérêts d'emprunt sans conséquence sur l'enveloppe financière

Concernant l'activité VEFA celle-ci enregistre une croissance de 25% portée par les mêmes effets que la maison individuelle diffus, mais également grâce à la mise en vente 18 nouveaux programmes et à l'élargissement de son offre BBC et ossature bois.

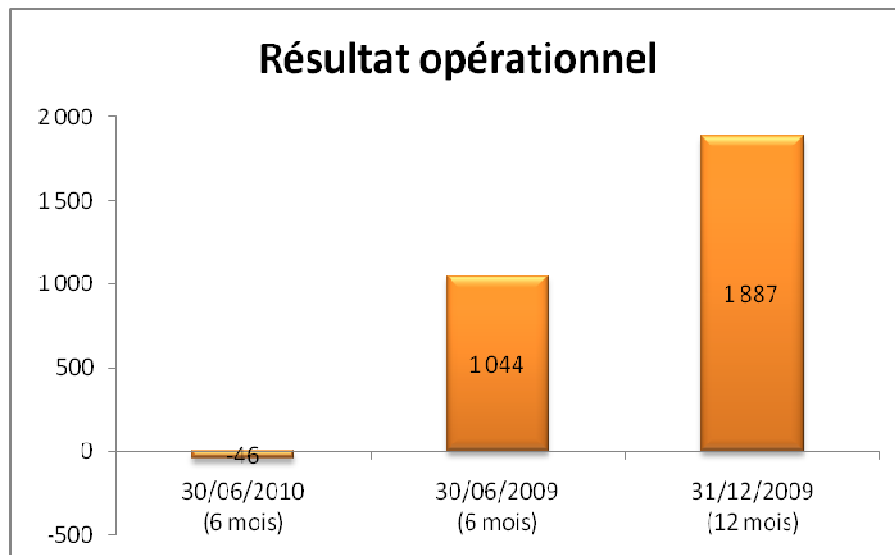
Avec plus de 901 ventes réalisées sur le 1er semestre le Groupe A.S.T renoue avec ses niveaux historiques. L'accélération continue des ventes depuis le T3 2009 illustre le succès du positionnement de ses marques au cœur de la demande dans un marché désormais reconfiguré.

Néanmoins cette bonne performance ne peut faire oublier les effets de la crise économique et financière avec pour conséquence un taux de Chômage atteignant le seuil des 10 %, un moral des Français au plus bas et des perspectives d'une croissance faible pour les mois à venir. C'est donc avec vigilance mais confiance dans les qualités de l'entreprise et de son modèle que nous aborderons l'année 2011.

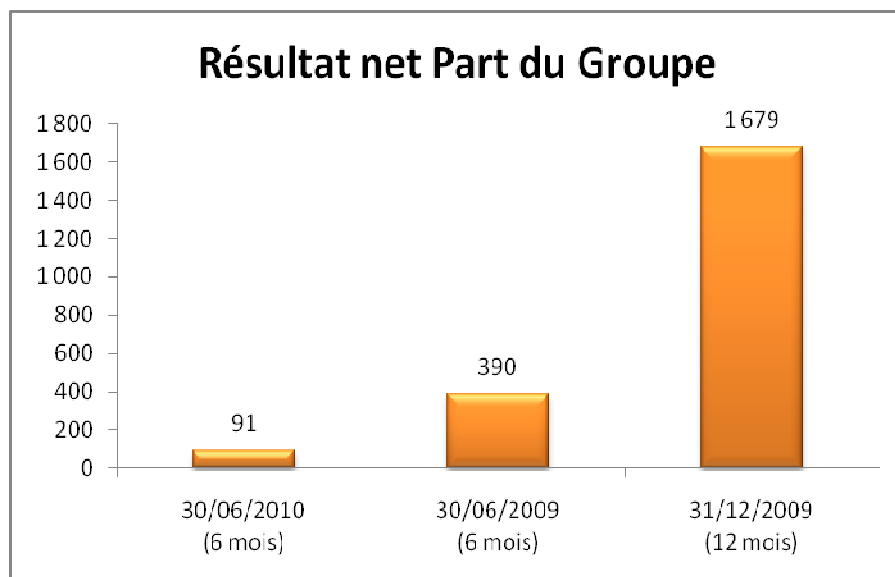
1.2 Analyse du résultat du 1^{er} semestre 2010



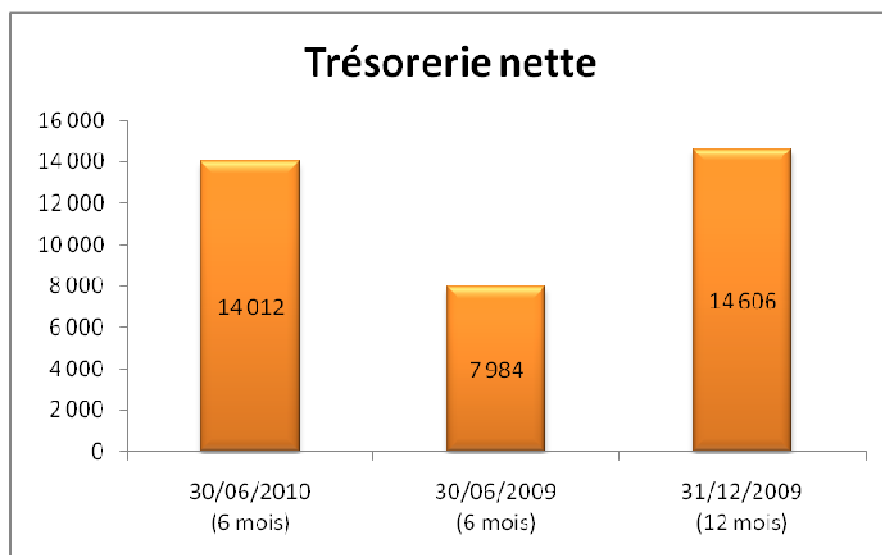
Le chiffre d'affaires consolidé du S1 2010 baisse de 6.08% par rapport à l'année précédente à la même période. Soit une diminution en valeur de 2,6M€ avec 1,3 M€ pour l'activité du groupe Jacob.



Le résultat opérationnel est une perte de 46 K€ comparé à un bénéfice de 1044 K€ au S1 2009. Cette dégradation s'explique principalement par la diminution du chiffre d'affaires et donc la non absorption des charges de structure.



Le résultat net part du groupe se détériore quant à lui de 300 K€ sur S1 2010. Il est important de souligner que nous avons activé le déficit du groupe Jacob pour 604 K€ comme au 31 décembre 2009.



Malgré la détérioration du résultat sur ce premier semestre, la trésorerie à la clôture reste élevée (+ 6 M€ par rapport à l'année dernière à la même période). La trésorerie nette est sensiblement au même niveau qu'au 31 décembre 2009.

Afin d'affiner l'analyse du résultat, il est important de présenter le compte de résultat de chaque contribution.

La perte de 303 K€ se décompose ainsi par un bénéfice de 906 K€ pour l'activité AST (CMI & VEFA) et par une perte de 1209 K€ pour les activités du groupe Jacob.

Résultat (K€)	AST	GJ	30/06/10
Chiffre d'affaires	38 118	2 613	40 731
Autres produits de l'activité	361	78	439
Produits des activités ordinaires	38 478	2 691	41 169
Achats consommés	-22 856	-1 287	-24 144
Charges de personnel	-8 001	-1 739	-9 740
Charges externes	-4 974	-934	-5 908
Impôts et taxes	-757	-120	-876
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur	-292	-269	-561
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	-33	-5	-38
Variation de stocks de produits en cours et de produits finis	0	10	10
Autres charges d'exploitation nettes des produits	-16	-92	-108
Résultat opérationnel courant	1 550	-1 746	-196
Autres charges opérationnelles		150	150
Résultat opérationnel	1 550	-1 596	-46
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	0	12
Coût de l'endettement financier brut	-289	-42	-332
Coût de l'endettement financier net	-278	-42	-320
Autres produits et charges financiers	291	-124	167
Charges d'impôt sur le résultat	-565	553	-12
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-92	0	-92
RESULTAT NET	906	-1 209	-303

Explications principales des variations majeures du 1er semestre 2010 comparées à l'année précédente (1 s 2009).

La diminution du CA HT de 2,6 M€ a été compensée par l'impact positif de la production stockée (+969 K€) et par la diminution des achats de matériaux et de sous traitance au niveau des activités d'AST (on note en effet une amélioration de ce poste de 1.68%).

Ainsi la détérioration du résultat opérationnel passant d'un bénéfice de 1 044 K€ à une perte de 46 K€ (diminution de 1 090K€), s'explique principalement par :

- Diminution du CA HT: - 2.6 M€
- Amélioration du poste achats consommés (liés à la production stockée et la négociation des achats directs): gain de 2.9 M€
- Augmentation des charges de personnel : augmentation de 1.3M (augmentation de 16%)

Il est important de souligner que les frais de développement du réseau des franchisés a impacté le résultat de 115 K€ au 1^{er} semestre 2010.

Le développement sur la région Parisienne continue a impacté le résultat sur ce 1^{er} semestre pour 256 K€.

Les ouvertures de 2 succursales NATILIA, de 2 agence TOP DUO et d'une agence Villas Club & Villas JB ont entraîné une perte de 106 K€.

Néanmoins, tous ses investissements sont nécessaires pour continuer la dynamique de croissance organique d'AST Groupe. En moyenne, 12 mois sont nécessaires pour obtenir un retour sur investissement.

1.3 Perspectives

Dans un marché désormais reconfiguré grâce à une correction des prix du foncier, à une capacité retrouvée des banques avec notamment des taux d'intérêt au plus bas et un besoin structurel fort, le marché du logement Français reste l'un des plus fort de la zone Euro.

Néanmoins celui-ci reste fortement corrélé à l'environnement économique et financier ainsi qu'à l'augmentation probable des taux d'intérêts qui pourrait venir compromettre la croissance des ventes en 2011.

C'est dans ce contexte incertain que la stratégie mise en place par AST Groupe devrait restée inchangée pour 2011 avec comme objectifs principaux la consolidation de son maillage régional avec la conquête de nouvelles parts de marché, seule façon de faire progresser notre chiffre d'affaires dans un marché global en 2011 qui ne devrait pas évoluer.

D'autre part la mise en place du réseau de franchises NATILIA, la maison à ossature bois qui permet désormais de proposer une maison à haute performance énergétique à un prix abordable, grâce à l'industrialisation devrait poursuivre son développement avec comme

objectif à fin 2011 de porter le nombre total de ses agences succursales et franchisés aux environs d'une quarantaine.

Avec la mise en application de la nouvelle réglementation thermique RT 2012 la filière traditionnelle va être confrontée à une forte augmentation de ses prix de revient. La maison à ossature bois devient donc aujourd'hui une réelle alternative de construction et nous permet sereinement d'ambitionner, d'ici 2013, la création d'un réseau de plus de 60 agences sur la France.

B. Les comptes consolidés condensés :

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

		30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Ecarts d'acquisition nets	Note 2	3 452	3 452	4 269
Immobilisations incorporelles nettes	Note 1	805	958	2 101
Immobilisations corporelles nettes (hors Im.plac.)	Note 3	5 023	5 395	5 605
Titres mis en équivalence			85	67
Autres actifs financiers non courants	Note 4	273	269	223
Actifs d'impôts différés		4 968	4 540	15
Total des Actifs non courants		14 521	14 699	12 281
Stocks nets	Note 5	15 354	18 675	23 239
Créances clients et autres créances nettes	Note 6	12 653	11 977	17 656
Impôts courants		626		20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 7	17 252	20 039	16 200
Total des Actifs courants		45 884	50 691	57 115
TOTAL DE L'ACTIF		60 405	65 389	69 396

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

		30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Capital social	Note 8	3 659	3 659	3 659
Réserves liées au capital		20 617	18 377	18 375
Réserves consolidées		509	2 159	1 221
Résultat net		91	1 679	390
Total des Capitaux Propres - Part du Groupe		24 876	25 874	23 644
Intérêts minoritaires dans les réserves		-399	-4	319
Intérêts minoritaires dans le résultat		-394	-683	-551
Intérêts minoritaires		-793	-687	-232
Total des Capitaux Propres		24 083	25 187	23 412
Dettes financières à long et moyen terme	Note 10	4 246	5 607	6 314
Autres passifs financiers				74
Avantage du personnel	Note 9	35	29	21
Provisions - non courant	Note 9	1 630	1 578	1 008
Passifs d'impôts différés		1 431	1 359	677
Total des Passifs non courants		7 342	8 573	8 093
Part à moins d'un an des dettes financières à L et MT	Note 10	1 905	1 261	1 302
Partie à CT des emprunts portant intérêt	Note 10	122	153	185
Concours bancaires	Note 10	3 239	5 433	8 217
Dettes fournisseurs et autres dettes	Note 11	23 664	24 117	27 937
Impôts courants		49	665	249
Total des Passifs courants		28 980	31 630	37 890
TOTAL DU PASSIF		60 405	65 389	69 396

III. Compte de résultat Consolidé K€

		30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)	31/12/2009
Chiffre d'affaires		40 731	43 394	83 515
Autres produits de l'activité		439	307	599
Produits des activités ordinaires		41 169	43 701	84 114
Achats consommés		-24 144	-27 020	-51 833
Charges de personnel		-9 740	-8 350	-16 398
Charges externes		-5 908	-5 336	-10 375
Impôts et taxes		-876	-868	-1 722
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		-561	-842	-1 331
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur		-38	-224	-285
Variation de stocks de produits en cours/produits finis		10		-68
Autres charges d'exploitation nettes des produits		-108	-16	-214
Résultat opérationnel courant		-196	1 044	1 887
Autres produits et charges opérationnelles		150		
Résultat opérationnel		-46	1 044	1 887
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		12	34	48
Coût de l'endettement financier brut		-332	-428	-531
Coût de l'endettement financier net		-320	-395	-483
Autres produits et charges financiers		167	266	468
Charges d'impôt sur le résultat	Note 12	-12	-1 047	-865
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-92	-29	-12
RESULTAT NET		-303	-161	996
Part des minoritaires dans le résultat		-394	-551	-683
RESULTAT NET PART DU GROUPE		91	390	1 679

IV. Etat du résultat global K€

	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)	31/12/2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	-303	-161	996
Autres éléments du résultat global			
Résultat global total	-303	-161	996
Dont part revenant au groupe	91	390	1 679
Dont part revenant aux minoritaires	-394	-551	-683

V. Résultat par action

Résultat par action	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat de base par action	0,01	0,04	0,17
Résultat dilué par action	0,01	0,04	0,16

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 31/12/2008	3 659	20 415	24 074	0	24 074
Dividendes versés		-1 104	-1 104		-1 104
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 30/06/2009	3 659	19 985	23 644	-232	23 412
au 31/12/2009	3 659	22 213	25 872	-685	25 187
Dividendes versés		-1 004	-1 004		-1 004
Résultat de l'exercice			91	-394	-303
Variation actions gratuites		270	270		270
Variation de Périmètre		-63	-63		-63
au 30/06/2010	3 659	21 416	25 166	-1 079	24 087

Tableau des flux de trésorerie consolidé en K€

	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)
RESULTAT NET CONSOLIDE y compris intérêts minoritaires	-303	-161
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	92	29
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	609	926
Autres produits et charges calculés	-4	-10
Plus et moins values de cession	1	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	395	784
Coût de l'endettement financier net	332	428
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	12	1 047
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	739	2 259
Impôts versés	-1 611	-89
Variation des créances opérationnelles courantes	-670	3 008
Variation des stocks	3 321	-6 100
Variation des dettes opérationnelles courantes	-533	-7 800
Autres mouvements	-31	185
VARIATION DU BFR lié à l'activité	477	-10 796
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 216	-8 537
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions immobilisations incorporelles	-14	-3
Acquisitions immobilisations corporelles	-90	-67
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2
Subventions d'investissement	1	10
Acquisitions immobilisations financières	-20	-41
Cessions immobilisations financières	17	3
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	10	-1 884
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-97	-1 980
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 004	-1 104
Variation des autres fonds propres	251	349
Encaissements provenant d'emprunts	7	3 600
Remboursement d'emprunts	-967	-881
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 713	1 964
VARIATION DE TRESORERIE	-594	-8 553
TRESORERIE A L'OUVERTURE	14 606	16 536
TRESORERIE A LA CLOTURE	14 012	7 984
Dont trésorerie active	17 252	16 200
Dont trésorerie passive (concours bancaires courants)	-3 239	-8 216

VII. Annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2010

1) Présentation du groupe et Faits marquants

AST groupe est une société de droit français constituée en 1993, dont le siège social est situé au 20, boulevard Charles de Gaulle, 69153 Décines Cedex.

AST Groupe est un spécialiste de la construction de maisons individuelles et de la promotion immobilière.

Les comptes consolidés semestriels d'AST Groupe au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2010.

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

1.2 Evénements importants survenus au 1er semestre

Dans le cadre de la réorganisation du Groupe JACOB et de ses filiales les organes de gouvernances des sociétés ont été modifiés comme suit :

Groupe JACOB SA :

- Sylvain TUR nommé Président du Conseil d'Administration et Directeur Général
- Isabelle CHARON, Maxime GUTTON, Ruben JOLLY et Alain TUR conservent leur fonction d'Administrateur

POBI SARL :

Sylvain TUR est nommé Gérant.

Microsit Welcom SA :

- Alain TUR est nommé Président du Conseil d'Administration et Directeur Général
- Isabelle CHARON et Sylvain TUR sont nommés Administrateurs

JSB SA:

- Sylvain TUR nommé Président du Conseil d'Administration et Directeur Général
- Isabelle CHARON est nommée Administrateur et Alain TUR conserve sa fonction d'Administrateur

AST GOUPE SA :

Il a été proposé à l'assemblée du 26 Mai 2010 qui l'a accepté la nomination d'un administrateur indépendant, Jérôme GACOIN.

2) Principes et méthodes comptables

2.1 Référentiel

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés d'AST Groupe au 30 juin 2010 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2010 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE).

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm) et comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de

l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Les comptes semestriels consolidés condensés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », qui permet une présentation condensée de l'annexe.

Ces comptes doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2009 et, en particulier, la note 2.4 « Règles et méthodes comptables » tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 26 août 2010 sous le numéro R.10-065 et disponible sur le site internet de la société (www.ast-groupe.fr).

A l'exception des points développés au paragraphe ci-après, les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2010 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2009 tels qu'ils sont décrits dans les notes annexes à ces comptes consolidés 2009.

Traitement comptable de la CVAE à compter du 1er janvier 2010

La loi de finances 2010, votée le 30 décembre 2009, a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la Taxe Professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacé par la Contribution Economique Territoriale (CET) qui comprend deux nouvelles contributions :

- La Cotisation Foncière des Entreprises (CFE), assise sur les valeurs locatives foncières de la Taxe Professionnelle.
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux.

Le Groupe comptabilise la Taxe Professionnelle en charges opérationnelles.

Le Groupe a conclu provisoirement à ce stade que le changement fiscal mentionné ci-dessus consistait essentiellement en une modification des modalités de calcul de l'impôt local français, sans en changer globalement la nature. Le Groupe considère donc qu'il n'y a pas lieu d'appliquer à la CVAE comme à la CFE un traitement comptable différent de celui de la Taxe Professionnelle. Ces deux nouvelles contributions seront classées en charges opérationnelles et ne sont pas dans le champ d'application de la norme IAS 12- Impôts sur le résultat.

Nouvelles normes et interprétations IFRS

Les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2010, et en particulier les normes IFRS 3 et IAS 27 révisée, n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe.

AST Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées 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 des nouvelles normes sur ses capitaux propres.

2.2 Règles de présentation des états de synthèses

Le Groupe applique 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.

2.3 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, 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.

2.4 Normes et interprétations d'application obligatoire ou facultative en 2010 et non encore adoptées au niveau européen

La société n'a pas utilisé de principes comptables d'application obligatoire ou facultative en 2010 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.

2.5 Utilisation d'estimations et hypothèses

Conformément à la norme IAS 34 la charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée dans les comptes consolidés semestriels sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice.

AST GROUPE a retenu les mêmes règles d'estimation que celles retenues au 31 décembre 2009 notamment pour la détermination de l'écart d'acquisition et la reconnaissance du chiffre d'affaires.

La crise économique et financière accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

a) Ecart d'acquisition

Les goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition (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, pour les acquisitions réalisées depuis la transition aux IFRS.

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.

Conformément à la norme IAS 36, les goodwill sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles pertes de valeur. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel, en fonction de l'événement à l'origine de la dépréciation.

b) Reconnaissance du chiffre d'affaires

Pour les activités CMI & VEFA :

Le Groupe commercialise ses opérations sous forme de contrat VEFA ou CMI. A travers ces contrats, le législateur a défini la possibilité d'appeler les fonds auprès des clients en fonction de l'état d'avancement des programmes (VEFA) ou des chantiers (CMI). La reconnaissance du chiffre d'affaires s'effectue proportionnellement à l'avancement traduit par les appels de fonds émis par le Groupe.

Pour les autres activités:

La reconnaissance du chiffre d'affaires relatif à la vente des charpentes et aux ossatures bois s'effectue à la livraison des marchandises.

3) Informations relatives au périmètre de consolidation

3.1 Mouvement de périmètre

Sont entrées dans le périmètre de consolidation :

- ✓ La société EVOLIM, filiale à 100% d'AST Groupe qui aura comme activité principale le lotissement
- ✓ La société LES RESIDENCES FLORENTIN, co promotion à hauteur de 50 % ayant comme activité la VEFA.

Périmètre de consolidation	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
GROUPE JACOB SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
MICROSIT WELCOM SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
POBI SARL : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
JACOB STRUCTURES BOIS SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	oui	oui	oui
EVOLIM : 1 rue Bonnard 69003 Lyon	oui	non	non
SCI ST CERGUES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	oui	oui
SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	oui	oui
SNC LES RESIDENCES DU CENTRE : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	oui	oui	non
SCI LES ALLEES PASCALINE : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	oui	oui	non
SCI LES RESIDENCES FLORENTIN : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	oui	non	non
LEALEX SARL : 100 rue Georges Mangin 69400 Villefranche sur Saône	oui	oui	oui

3.2 Composition du périmètre

La société mère est la société anonyme AST GROUPE.

Les sociétés filiales consolidées, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que la méthode de consolidation sont indiquées ci-dessous.

Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts
<u>Intégration globale</u>		
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 SA : La vallée Piquet 58400 La charité sur Loire	64,58%	64,58%
EVOLIM : 1 rue Bonnard 69003 Lyon	100%	100%
<u>Intégration proportionnelle</u>		
SCI ST CERGUES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50%	50%
SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50%	50%
SNC LES RESIDENCES DU CENTRE : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	50%	50%
SCI LES ALLEES PASCALINE : 2 bis chemin du Coulouvrier 69410 Champagne au mont d'or	50%	50%
SCI LES RESIDENCES FLORENTIN : 20 boulevard Charles de Gaulle 69150 Décines	50%	50%
<u>Mise en équivalence</u>		
LEALEX SARL : 100 rue Georges Mangin 69400 Villefranche sur Saône	20%	20%

3.3 Sociétés non consolidées

- ✓ SCI LES CALADINES et SCI VILLAS DE LA POUDRETTE, sont deux sociétés de Construction/Vente constituées spécifiquement pour des opérations en VEFA en cours de liquidation amiable. Leurs titres sont provisionnés à 100%.
- ✓ AST SERVICES : cette société est immatriculée en janvier 2010 mais n'a pas réalisée d'activité sur ce premier semestre.
- ✓ SCI DE ROMBOIS : filiale à 50 % de JACOB STRUCTURE BOIS SA. Le bâtiment de cette Sci a été cédé en juin 2010. Ainsi le groupe AST a constaté un produit de 150K€.

4) Gestion des risques

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport financier annuel (paragraphe : « 2.4 Description des principaux risques et incertitudes » de la page 10) est inchangée.

5) Informations sectorielles : compte de résultat par activité

	CMI		VEFA		BOIS		FRANCHISE		TOTAL	
	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)	30/06/2010 (6 mois)	30/06/2009 (6 mois)
Chiffre d'affaires HT	18 789	24 968	19 201	14 506	2 613	3 920	127		40 731	43 394
Résultat opérationnel	-228	1 738	1 947	684	-1 595	-1 378	-170		-46	1 044
Résultat net	-64	1 121	1 082	370	-1 208	-1 652	-114		-303	-161

	CMI	VEFA	Franchise	BOIS	2010 (6 mois)
Chiffres d'affaires	18 789	19 201	127	2 613	40 731
Autres produits de l'activité	190	171		78	439
Produits des activités ordinaires	18 979	19 372	127	2 691	41 170
Achats consommés	-11 162	-11 693	-2	-1 287	-24 144
Charges de personnel	-5 484	-2 309	-208	-1 739	-9 740
Charges externes	-2 104	-2 787	-83	-934	-5 908
Impôts et taxes	-188	-569		-120	-877
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur	-238	-49	-4	-269	-560
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	-22	-11		-5	-38
Variation de stocks de produits en cours et de produits finis				10	10
Autres charges d'exploitation nettes des produits	-9	-7		-92	-108
Résultat opérationnel courant	-228	1 947	-170	-1 745	-196
Autres charges opérationnelles				150	150
Résultat opérationnel	-228	1 947	-170	-1 595	-46
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	11		0	11
Coût de l'endettement financier brut	-25	-264		-42	-331
Coût de l'endettement financier net	-25	-253	0	-42	-320
Autres produits et charges financiers	156	135		-124	167
Charges d'impôt sur le résultat	79	-701	57	553	-12
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalen	-46	-46	0	0	-92
RESULTAT NET	-64	1 082	-114	-1 208	-303

Le groupe a organisé son système de reporting lui permettant de fournir les informations sectorielles en ce qui concerne le suivi des éléments du compte de résultat par secteur d'activité mais n'a pas été au-delà. Par conséquent, le groupe ne dispose pas des informations concernant les éléments bilanciaux par secteur d'activité

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

Note 1-Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	30/06/2010			31/12/2009	30/06/2009
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Frais de développement	2 011	1 930	81	99	1 145
Marques	219	126	93	91	99
Clientèle	618	17	601	601	618
Autres immobilisations incorporelles	1 086	1 055	30	167	239
TOTAL	3 933	3 128	805	958	2 101

	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Solde Période 31/12/2008	1 342	489	853
Acquisitions	3		3
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	2 607	1 012	1 596
Variation des dépréciations et amortissements		351	-351
Solde Période 30/06/2009	3 953	1 852	2 101
Solde Période 31/12/2009	3 912	2 954	958
Acquisitions	14		14
Cessions, mises au rebut	0	0	0
Effets de variation de périmètre	7	7	0
Variation des dépréciations et amortissements		167	-167
Solde Période 30/06/2010	3 933	3 128	805

Note 2-Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition	30/06/2010			31/12/2009	30/06/2009
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition	3 452		3 452	3 452	4 269

Les écarts d'acquisition se décomposent par:

- 331 K€ qui correspondent à l'acquisition de la filiale COFIBAT en 2005
- 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.
- 2909 K€ qui correspondent à l'acquisition en 2009 de la filiale GROUPE JACOB.

Les tests de dépréciation sont réalisés au moins une fois par an lors de la clôture annuelle, en application des normes IFRS. Ils sont effectués sur la base d'une estimation de résultat et des perspectives arrêtés pour les exercices suivants. Il n'est pas apparu d'indice de perte de valeur qui amènerait à remettre en cause les tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2009.

Note 3-Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	30/06/2010			31/12/2009	30/06/2009
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net	Net
Terrains	554	6	548	549	549
Constructions	2 103	309	1 794	1 842	1 892
Installations techniques, matériels et outillages	1 497	289	1 208	1 391	1 223
Autres immobilisations corporelles et en-cours	3 098	1 625	1 473	1 613	1 941
TOTAL	7 252	2 229	5 023	5 395	5 605
dont immobilisations en location financement	2 699	479	2 220	2 449	

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

Immobilisations corporelles	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
Autres	-35		-35
Solde 30-06-2009	7 768	2 163	5 605
Solde 31/12/2009	7 241	2 163	5 605
Acquisitions	80	0	-80
Cessions, mises au rebut	-74	-3	71
Effet de variation de périmètre	4	3	-1
Variation des dépréciations et amortissements	0	-383	383
Autres	0	0	0
Solde 30/06/2010	7 252	2 546	5 233

Note 4-Autres actifs financiers non courant

Autres actifs financiers	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Dépôts et cautionnements	221	216	208
Créances rattachées	12	12	12
Prêts			
Titres de participation	40	41	3
TOTAL	273	269	223

Autres actifs financiers	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
AST SERVICES	37	37	
Divers SCI, SCCV	3	4	3
TOTAL	40	41	3

Note 5-Stocks nets

Stocks	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Stocks de matières premières nets	697	786	690
Stocks d'encours nets	14 246	16 681	19 821
Stocks de produits intermédiaires et finis nets	211	1 008	2 728
Stocks de marchandises nets	200	200	
TOTAL	15 354	18 675	23 239
dont Provisions pour dépréciation	58	68	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 10 014 K€:

- 4 148 K€ pour l'activité lotissement
- 5 866 K€ pour l'activité VEFA

La production stockée de l'activité CMI, lotissements et VEFA représente quant à elle un montant de 4 233K€.

Les stocks de marchandises concernent une maison achetée en l'état lors de l'acquisition d'un terrain.

Note 6-Créances clients et autres créances nettes

Créances clients et autres débiteurs	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Clients nets	7 276	6 821	13 298
Paiements d'avance	237	209	97
Autres débiteurs nets	5 140	4 947	4 261
Total	12 653	11 977	17 656
dont Provisions pour créances douteuses	273	264	283

Créances clients et autres débiteurs	30/06/2010			31/12/2009	30/06/2009
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	237		237	209	97
Clients	7 549	273	7 276	6 821	13 298
Créances fiscales et sociales	2 787		2 787	2 850	2 235
Comptes courants débiteurs	444		444	293	310
Débiteurs divers	1 333		1 333	1 371	1 277
Charges constatées d'avance	576		576	433	439
	12 926	273	12 653	11 977	17 656

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

Note 7-Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Valeurs mobilières de placements	15 585	19 205	13 380
Disponibilités	1 667	833	2 819
Total	17 252	20 039	16 200

Les valeurs mobilières de placement se composent de :

Valeurs mobilières de placements	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Sicav et FCP	3 065	10 685	5 340
Comptes à terme	12 520	8 520	8 040
Valeurs mobilières de placement	15 585	19 205	13 380

Note 8 – 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.

L'assemblée générale du 26 mai 2010 a décidé de distribuer un dividende de 1 016.K€ aux titulaires d'actions anciennes et nouvelles, soit 0.10 € de dividende net par action, étant précisé que les actions auto détenues ne seront pas concernées par cette distribution.

Note 9 – Provisions pour risques et charges -Emprunts et dettes financières

Provisions pour risques et charges	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	35	29	21
Provisions pour risques et charges	1 630	1 578	1 008
Provisions pour restructuration	0	0	0
Provisions, part à long terme	1 665	1 606	1 028
Provisions pour risques et charges	0	0	0
Provisions pour restructuration	0	0	0
Provisions, part à court terme	0	0	0
TOTAL	1 665	1 606	1 028

	Dotations	Reprises avec utilisation	Reprises sans utilisation	Solde Période 30/06/2010
Provisions pour engagements vis-à-vis du personnel	8		2	35
Provisions pour risques et charges	125	65	7	1 630
Provisions pour restructuration	0			0
TOTAL	133	65	10	1 665

Des actionnaires minoritaires du groupe Jacob ont engagé une procédure de demande en paiement du rachat de leurs actions à hauteur de 1.6M€. Cette demande n'étant pas fondée, aucune provision pour risques n'a été provisionnée.

Note10 -Emprunts et dettes financières

Dettes financière brute	30/06/2010			31/12/2009	30/06/2009
	Court terme	Long terme	Total	Total	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 539	2 350	3 889	4 360	4 823
Concours bancaires courants	3 239		3 239	5 433	8 217
Dettes financières crédit bail	61	669	730	942	1 190
Autres dettes financières diverses	428	1 227	1 654	1 720	1 787
Total	5 267	4 246	9 513	12 455	16 018

Note 11-Dettes fournisseurs et autres dettes

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Dettes fournisseurs	17 807	17 723	20 609
Dettes sociales et fiscales	4 813	5 552	5 614
Autres dettes	1 044	843	1 715
	23 664	24 117	27 937

Note 12- Impôts sur les résultats

Analyse de la charge d'impôt	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Impôts courants	368	1 912	868
Impôts différés	-356	-1 047	179
TOTAL	12	865	1 047

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat avant impôt	-199	1 873	915
Charge totale d'impôt	12	865	1 047
Résultat avant activités cédées et quote part des sociétés associées	-211	1 007	-132

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

Note 13 – Actions propres

Le groupe détient 129 588 actions propres au 30 juin 2010 pour une valeur d'achat de 396 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 14 – Parties liées

La norme IAS 24 prévoit la fourniture d'informations relatives aux parties liées à présenter distinctement par catégories de parties liées définies comme suit :

- ✓ Société-mère du groupe
- ✓ Entités exerçant un contrôle conjoint ou une influence notable sur le groupe
- ✓ Les filiales
- ✓ Les coentreprises dont le groupe est l'un des co entrepreneurs
- ✓ Les entreprises associées
- ✓ Les dirigeants clés du groupe ou de sa société-mère
- ✓ Les autres parties liées

Le groupe a défini les parties liées suivantes :

- ✓ Filiales consolidées détenues à hauteur de 67.20%, SA GROUPE JACOB, SA JACOB STRUCTURES, SARL POBI, SA MICROSIT,
- ✓ Filiales consolidées, filiales détenues à 100 % à savoir EVOLIM,
- ✓ Filiales non consolidées, filiales détenues à 100 % à savoir AST SERVICES,
- ✓ Coentreprise consolidée, participations à 50 %, SCI ST CERGUES, SNC SAINT MAURICE DE VERCHERES, SCI LES ALLEES PASCALINE & 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 2009.

7) Informations diverses

7.1 Engagements hors bilan

Catégories d'engagements	Engagements donnés						31/12/2009	30/06/2009
	30/06/2010							
	Total	Au profit de						
Dirigeants		Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres			
Cautions données	147					147		
Compromis Achat Terrains	23 810					23 810	15 421	
TOTAL	23 956					23 956	16 403	

Catégories d'engagements	Engagements reçus						31/12/2009	30/06/2009
	30/06/2010							
	Total	Accordés par						
Dirigeants		Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres			
Cautions reçues	1 489					1 489	1 600	
Garantie Fin Achèvement	4 049					4 049	11 878	
TOTAL	5 538					5 538	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 30/06/2010 concernées par ces garanties s'élève à 78 750 K€ TTC dont 4 049 K€ TTC reste à effectuer au-delà du 30/06/2010.

7.2 Effectifs

Catégorie	Effectif moyen au 30/06/2010	Effectif moyen au 31/12/2009	Effectif moyen au 30/06/2009
Cadres	118	107	110
Non cadres	255	256	252
TOTAL	373	363	362

7.3 Événements post-clôture

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

A.S.T. GROUPE

Société Anonyme

20 boulevard Charles de Gaulle
69150 DECINES CHARPIEU

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2010

Xavier BOUSQUET
5 avenue Edouard Millaud
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 CHARPIEU

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2010

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2. III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société A.S.T. GROUPE, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Craponne et Villeurbanne, le 27 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Xavier BOUSQUET



DELOITTE & ASSOCIES



Xavier GRAZ

Attestation du responsable du rapport financier:

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2010, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait, le 28 septembre 2010.

Alain TUR
Président Directeur Général