



# **Rapport Semestriel 2009-2010**

# SOMMAIRE

Attestation du Responsable de Rapport Semestriel.....	p 1
Comptes consolidés et Annexes .....	p 2
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	p 30
Rapport d'activité semestrielle.....	p 32



## RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Monsieur Jean Christophe MIFSUD, Président du Conseil d'Administration.

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 présente un tableau fidèle des événements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Jean Christophe MIFSUD  
Le président du Conseil d'Administration ;

Toulouse, le 31 mai 2010

## GROUPE ALPHA MOS

### ETAT DE SITUATION FINANCIERE

En € 000

<b>Actif</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2010 Net</b>	<b>30/09/2009 Net</b>	<b>31/03/2009 Net</b>
<b>Actifs non-courants</b>				
Immobilisations incorporelles	III-4	128	134	153
Ecart d'aquisition	III-2	484	484	433
Immobilisations corporelles	III-5	315	363	327
Immobilisations financières	III-6	102	95	92
Autres actifs non-courants	III-7	100	236	119
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>		<b>1129</b>	<b>1312</b>	<b>1124</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	III-8	987	885	1051
Clients et compte rattachés	III-9	2068	1670	1412
Autres actifs courants	III-10	891	696	1084
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1033	1244	975
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>4979</b>	<b>4495</b>	<b>4522</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>6108</b>	<b>5807</b>	<b>5646</b>

## GROUPE ALPHA MOS

### ETAT DE SITUATION FINANCIERE

En € 000

<b>Passif</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/03/2009</b>
		<b>Net</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	III-11	678	675	671
Primes liées au capital		11066	11040	10998
Réserves		-8357	-6844	-6939
Ecart de conversion		-18	-32	40
Résultat de la période		-723	-1554	-928
<b>Total capitaux propres</b>		<b>2646</b>	<b>3285</b>	<b>3842</b>
Provisions pour risques et charges	III-12	132	126	52
Passifs financiers à long terme	III-14	399	246	7
<b>Total passifs non-courants</b>		<b>531</b>	<b>372</b>	<b>59</b>
Passifs financiers à court terme	III-14	265	281	22
Fournisseurs	III-15	1137	809	684
Autres dettes et comptes de régularisation	III-15	1529	1060	1039
<b>Total Passifs courants</b>		<b>2931</b>	<b>2150</b>	<b>1745</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>6108</b>	<b>5807</b>	<b>5646</b>

## GROUPE ALPHA MOS COMPTE DE RESULTAT

En € 000

	Note	31/03/2010 Net	30/09/2009 Net	31/03/2009 Net
<b>Produits des activités ordinaires</b>	III-20	<b>3538</b>	<b>6445</b>	<b>2627</b>
Autres produits des activités courantes		124	362	155
Achats consommés		-1222	-2330	-871
Charges de personnel		-1870	-3747	-1881
Autres charges externes		-1111	-2209	-969
Impôts et taxes		-70	-148	-90
Dotation aux amortissements et provisions		-153	-21	-7
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-764</b>	<b>-1648</b>	<b>-1036</b>
Autres produits et charges opérationnels		37	-36	-5
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-727</b>	<b>-1684</b>	<b>-1041</b>
Résultat financier	III-22	3	132	114
<b>Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts</b>		<b>-724</b>	<b>-1552</b>	<b>-927</b>
Impôts sur les bénéfices	III-17	1	-2	-1
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-723</b>	<b>-1554</b>	<b>-928</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		0	0	0
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>-723</b>	<b>-1554</b>	<b>-928</b>
<i>Résultat par action brut</i>		<i>-0,223</i>	<i>-0,480</i>	<i>-0,288</i>
<i>Résultat par action dilué</i>		<i>-0,223</i>	<i>-0,480</i>	<i>-0,288</i>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En € 000

	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
<b>Résultat net consolidé</b>	- <b>723</b>	- <b>1 554</b>	- <b>928</b>
Ecart de conversion	14	- 83	- 11
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	14	- 83	- 11
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	- <b>709</b>	- <b>1 637</b>	- <b>939</b>

**GROUPE ALPHA MOS**  
**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
**ETABLI A PARTIR DU RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES**

En € 000

	Note	31/03/2010 Net	30/09/2009 Net	31/03/2009 Net
Résultat net part du groupe		-723	-1554	-928
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie:				
Amortissements et provisions		103	243	76
Impôts différés		0		0
Charges et produits liés aux stock options		39	88	30
Autres		0	0	-2
Variation des actifs et passifs courants:				
Stocks		-103	-60	-226
Clients et comptes rattachés		-398	-165	93
Autres actifs		-252	-65	58
Fournisseurs		328	156	31
Autres passifs		484	-188	-136
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>-522</b>	<b>-1545</b>	<b>-1004</b>
Acquisition d'immobilisations		-40	-266	-138
Acquisition de la filiale Périchrom	III-2	0	-51	0
Cessions d'immobilisations		0	26	0
Variation des immobilisations financières		-7	-54	-51
<b>Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement</b>		<b>-47</b>	<b>-345</b>	<b>-189</b>
Augmentation de capital		29	47	0
Variations des emprunts et avances remboursables		146	436	-55
Cession de comptes à terme et des autres actifs détenus à des fins de transaction		190	1981	1596
Titres d'auto-contrôle		3	3	-33
<b>Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement</b>		<b>368</b>	<b>2467</b>	<b>1508</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-201</b>	<b>577</b>	<b>315</b>
Trésorerie en début d'exercice		1234	657	657
Trésorerie en fin d'exercice		1033	1234	972
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-201</b>	<b>577</b>	<b>315</b>

## Tableau de variation de l'endettement financier net :

	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Trésorerie brute	1033	1243	975
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	0	9	0
Trésorerie nette	1033	1234	975
Endettement brut	-663	-527	-29
Endettement financier net	370	707	946

L'endettement financier brut est détaillé en III.14.

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital Actions Ordinaires	Réserves et résultats non distribués	Ecart de Conversion	Total
<b>Au 30 Septembre 2008</b>	<b>671</b>	<b>4 062</b>	<b>51</b>	<b>4 784</b>
Augmentation de capital				0
Prime d'émission				0
Ecart de conversion			-11	-11
<b>Total des charges et produits reconnus directement en capitaux propres</b>			<b>-11</b>	<b>-11</b>
Paiements fondés sur des actions		30		30
Elimination des titres d'autocontrôle		-33		-33
Résultat net		-928		-928
<b>Total des produits et charges de la période</b>		<b>-928</b>	<b>-11</b>	<b>-939</b>
<b>Au 31 Mars 2009</b>	<b>671</b>	<b>3 131</b>	<b>40</b>	<b>3 842</b>
Augmentation de capital	4			4
Prime d'émission		43		43
Ecart de conversion			-72	-72
<b>Total des charges et produits reconnus directement en capitaux propres</b>			<b>-72</b>	<b>-72</b>
Paiements fondés sur des actions		58		58
Elimination des titres d'autocontrôle		36		36
Résultat net		-626		-626
<b>Total des produits et charges de la période</b>		<b>-626</b>	<b>-72</b>	<b>-698</b>
<b>Au 30 Septembre 2009</b>	<b>675</b>	<b>2 642</b>	<b>-32</b>	<b>3 285</b>
Augmentation de capital	3			3
Prime d'émission		26		26
Ecart de conversion			14	14
<b>Total des charges et produits reconnus directement en capitaux propres</b>			<b>14</b>	<b>14</b>
Paiements fondés sur des actions				0
Elimination des titres d'autocontrôle		41		41
Résultat net		-723		-723
<b>Total des produits et charges de la période</b>		<b>-723</b>	<b>14</b>	<b>-709</b>
<b>Au 31 Mars 2010</b>	<b>678</b>	<b>1 986</b>	<b>-18</b>	<b>2 646</b>

Remarque : le poste des primes liées au capital a été ajusté de 382 k€ dans le bilan au 30 septembre 2008. Enregistré par contrepartie des réserves consolidées, cet ajustement est relatif au retraitement des actions propres imposé par la norme IAS 32.

# GROUPE ALPHA MOS

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

(Montants exprimés en milliers d'euros, sauf mention expresse)

### I . PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### 1. Référentiel comptable

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés semestriels du groupe Alpha Mos au 31 mars 2010 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 et IFRIC 10 du référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et adopté par l'Union Européenne au 31 mars 2010.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes semestriels au 31 mars 2010 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 30 septembre 2009 et disponibles sur le site d'Alpha Mos à l'exception de la norme IAS 1 Révisée, présentation des états financiers.

Les autres normes, interprétations et amendements dont l'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier ou 1er juillet 2009, dont notamment les textes mentionnés ci-dessous n'ont pas eu d'incidence chiffrée pour le groupe au 31 mars 2010 :

- IFRS 8 secteurs opérationnels
- IFRS 3 révisé et IAS 27 révisé Regroupement d'entreprises
- Amélioration aux IFRS – mai 2008
- IAS 23 amendée « Coûts d'emprunt »
- IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés ou individuels »
- Amendements à IAS 32 et IAS 1 « Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation »
- Amendements à IAS 39 « Eléments éligibles à la couverture »
- Amendements à IFRIC 9 et IAS 39 « Dérivés incorporés »
- Amendements à IFRS 2 « Conditions d'acquisition et annulations »
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 4 « Informations sur les instruments financiers »
- IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle »
- IFRIC 14 et IAS 19 « Plafonnement de l'actif »
- IFRIC 15 « Accords pour la construction d'un bien immobilier »
- IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger »

La nouvelle norme IFRS 8 (« Secteurs opérationnels » qui remplace IAS 14 « Information sectorielle ») définit un secteur opérationnel comme une composante d'une entité :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges,
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le « principal décideur opérationnel » de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Au regard de ces critères, le groupe confirme la segmentation retenue antérieurement. De ce fait, l'application de la norme n'a pas d'impact sur les informations présentées au 31 mars 2010 par le groupe.

## **2. Comptes consolidés**

Les comptes consolidés pour le semestre clos le 31 mars 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 mai 2010.

## **3. Méthode de consolidation**

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Alpha Mos S.A. exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

## **4. Conversion des comptes des filiales étrangères**

Les filiales ont pour monnaie de fonctionnement leur monnaie locale, dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions. Leur bilan est converti au taux de clôture ; leur compte de résultat est converti au taux moyen de l'exercice. Les différences résultant de la conversion des états financiers de ces filiales sont enregistrées en écart de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

## **5. Recours à des estimations**

L'établissement des comptes consolidés en conformité avec les principes énoncés ci-dessus oblige les dirigeants du Groupe à faire des estimations et à émettre des hypothèses qui affectent les montants consolidés des actifs et des passifs ainsi que les montants des charges et des produits enregistrés durant l'année dans le compte de résultat. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les principaux postes concernés par ces estimations sont les suivants : les provisions sur stocks, les provisions pour risques et charges et les dépréciations sur les comptes clients.

## **6. Produits des activités ordinaires**

Les produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires) réalisé par le Groupe Alpha MOS se compose principalement de ventes de produits finis (nez et langues électroniques, échantillonneurs) dont le fait générateur de l'enregistrement en comptabilité est la livraison.

Le produit des activités ordinaires correspondant à des prestations de services (études, travaux de recherche et développement..) est comptabilisé au fur et à mesure de la réalisation effective de ces prestations.

Conformément à la norme IAS 18 « Revenus », les ventes sont enregistrées en compte de résultat lorsque la quasi totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur.

Le produit des activités ordinaires correspondant à des contrats de sous-traitance est comptabilisé en fonction du pourcentage d'avancement de l'activité du contrat à la date de clôture. Les produits du contrat sont rattachés aux coûts encourus pour parvenir au degré d'avancement. Lorsqu'il est probable que le total des coûts du contrat sera supérieur au total des produits du contrat, la perte attendue est immédiatement comptabilisée en charges. Aux premiers stades du contrat, si le résultat de celui-ci ne peut être estimé de façon fiable, les produits du contrat ne sont comptabilisés qu'à concurrence des coûts encourus dont le recouvrement est attendu.

#### **7. Autres produits des activités courantes**

Ils incluent principalement les subventions reçues dans le cadre de programmes de développement comptabilisées au prorata de l'avancement du projet, et le crédit d'impôt recherche.

#### **8. Résultat opérationnel courant**

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte :

- des Autres produits et charges opérationnels, qui comprennent principalement l'effet :
- des pertes et profits et variations de provisions couvrant des événements exceptionnels, c'est-à-dire soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement,
- des plus ou moins values ou dépréciations d'actifs,
- du résultat financier,
- des impôts courants et différés

#### **9. Impôts différés**

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable. Conformément à la norme, les impôts différés actifs et passifs sont compensés pour une même entité fiscale.

Les impôts différés sont valorisés au taux d'impôt propre à chaque société, et notamment au taux normal de 33,1/3 % pour la société mère.

#### **10. Frais de recherche et de développement**

Selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès que l'entreprise peut :

- démontrer son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- évaluer précisément les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement,
- évaluer le coût de cet actif de façon fiable.

Etant donné le marché très novateur sur lequel est positionné le Groupe, il n'est pas possible de chiffrer de manière suffisamment fiable les avantages économiques futurs attachés à ses efforts de développement. Dès lors, les frais de développement n'ont pas été immobilisés et sont enregistrés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

## 11. Autres immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent principalement aux frais de dépôt de brevet (frais de dossiers) validés ou en cours de validation. Ils sont amortis selon le mode linéaire sur une durée d'utilisation estimée à 10 ans dès que leur validation est effective.

## 12. Ecart d'acquisition (Goodwill)

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participation pour la part des écarts non affectés à des postes de bilan.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 "Regroupements d'entreprises". Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Pour ce test, les écarts d'acquisition sont rattachés aux Unités Génératrices de Trésorerie (ou groupes d'UGT) identifiés au sein du Groupe. Une UGT correspond à un ensemble homogène générant des flux de trésorerie identifiables et indépendants d'autres UGT.

Pour la mise en œuvre de ce test, dont les modalités sont décrites en III.1, le Groupe n'a identifié qu'une seule UGT.

## 13. Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Sauf cas particuliers, les valeurs résiduelles sont nulles. La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
matériel industriel	linéaire ou dégressif	5 ans
matériel de bureau et informatique	linéaire	3 à 5 ans
meuble de bureau	linéaire	8 ans
agencements, aménagements, installations	linéaire	10 ans

## 14. Contrats de location financement

Les biens mobiliers détenus par voie de contrats de location sont comptabilisés au bilan quand la réalité économique du contrat correspond à un transfert de la propriété du bien et à un financement au regard de l'IAS 17.

## 15. Autres Actifs non courants

Les autres actifs non courants correspondent au crédit d'impôt recherche et aux dépôts à terme dont le dénouement prévu à ce jour va au delà d'un an.

## 16. Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est passée en revue à chaque clôture et en cas d'apparition d'indices de perte de valeur.

## **17. Stocks et encours**

Les matières premières figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition hors frais de transport selon la méthode du « premier entré, premier sorti » (Méthode F.I.F.O).

Les produits finis figurent à l'actif pour leur coût de revient qui intègre le coût de la matière première, les coûts de sous-traitance ainsi que les frais de main d'œuvre internes relatifs au contrôle qualité des capteurs.

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués selon leur coût d'acquisition puis si nécessaire provisionnés pour réduire leur montant à la valeur nette de réalisation.

## **18. Actifs et passifs financiers**

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les actifs courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, y compris les instruments dérivés, et la trésorerie. Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires, les instruments dérivés et les dettes d'exploitation.

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

### **A. Évaluation et comptabilisation des actifs financiers**

#### **Prêts et créances**

Cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations, les autres prêts et créances. Ces instruments sont comptabilisés au coût amorti. Leur valeur au bilan comprend le capital restant dû, et la part non amortie des coûts d'acquisition. La perte de valeur éventuelle est enregistrée en compte de résultat.

#### **Actifs détenus à des fins de transaction**

Les actifs financiers détenus par l'entreprise principalement dans l'objectif de les céder à court terme sont classés dans la catégorie des actifs détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur, les variations de celle-ci étant comptabilisées en résultat.

### **B. Évaluation et comptabilisation des passifs financiers**

A l'exception des instruments dérivés, les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti.

### **C. Évaluation et comptabilisation des instruments dérivés**

Le Groupe couvre ponctuellement les positions de change à l'aide de contrats de vente à terme. Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur.

Les instruments dérivés utilisés par le groupe peuvent être désignés comme instruments de couverture de flux futurs de trésorerie, qui permettent de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachés à des actifs ou passifs existants ou futurs.

La comptabilité de couverture est applicable si la relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place et si l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine, et tant qu'elle perdure.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes pour les couvertures de flux futurs de trésorerie : la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en contrepartie de la situation nette, la variation de juste valeur de la partie couverte de l'élément couvert n'étant pas enregistrée au bilan. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en 'Résultat financier'. Les montants enregistrés en situation nette sont repris au compte de résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts.

#### **19. Provisions pour risques et charges**

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

#### **20. Indemnités de départ à la retraite**

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraites et assimilés de la société mère sont intégralement provisionnés, et représentent le montant actualisé et probabilisé des indemnités conventionnelles inhérentes aux départs en retraite, et augmentées des charges assises sur les rémunérations. Les évaluations sont effectuées en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. La méthode de calcul intègre principalement une hypothèse de date et de modalité de départ à la retraite, un taux d'actualisation financière, un taux d'inflation, et des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses ou des écarts d'expérience (écart entre le projeté et le réel) sur les engagements ou sur les actifs financiers du régime. Il n'y avait pas d'écarts actuariels non comptabilisés à la date de passage aux normes IFRS. Les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat.

#### **21. Plans de souscription et d'achat d'actions**

Des options d'achat et de souscription d'actions peuvent être accordées aux dirigeants et à certains salariés du Groupe. Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », les options sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans incidence sur cette évaluation initiale (car il s'agit de plans dénoués en instruments de capitaux propres). La valeur des options est estimée selon les pratiques courantes de marché (modèle de Black & Scholes). Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date de maturité - période d'acquisition des droits - avec une contrepartie directe en capitaux propres.

Conformément à la norme IFRS 2, seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis le 1er janvier 2005 sont évalués et comptabilisés en charges de personnel. Les plans antérieurs au 7 novembre 2002 ne sont pas évalués et restent non comptabilisés.

## II. LISTE DES FILIALES CONSOLIDEES

Raison sociale	Forme	Siren	Capital social (en monnaie locale)	siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode
Alpha MOS	SA	389.274.846	675.362,40	Toulouse (31)	société mère	société mère	IG
Alpha MOS America	Inc (USA)	-	2.114.779	Maryland	100 %	100 %	IG
Alpha MOS UK	Ltd (U.K.)	-	2	Coventry	100 %	100%	IG
Périchrom	SARL	390.575.694	191.400	Saulx les Chartreux (91)	100 %	100 %	IG
Alpha Mos Japan	KK (Japan)	-	Y 10.000.000	Tokyo	100%	100%	IG

Alpha MOS UK n'a pas d'activité significative depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2000.

Alpha MOS Japon, a été incorporé le 15 décembre 2008 et a commencé ses opérations à partir du 1<sup>er</sup> avril 2009, date à laquelle elle est entrée dans le périmètre de consolidation.

### III. COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

#### 1. Ecart d'acquisition

Le Groupe Alpha Mos a acquis le 11 juillet 2008 la totalité des parts sociales de la société française Périchrom installée en région parisienne et dont l'objet social est la fabrication et la vente de matériels et consommables destinés aux laboratoires.

Le prix d'acquisition des parts s'élève à 440 K€, dont 140 K€ payé le jour de l'acquisition, 153 K€ sur la période après l'application d'un ajustement à la baisse de 47 k€. Le solde de 100 K€ est payable à l'acquéreur à partir du 12 janvier 2010 sous certaines conditions suspensives, notamment l'obtention des liasses industrielles dans une forme exploitable.

L'acquisition de la société Périchrom génère un écart d'acquisition de 484 K€ qui s'établit comme suit:

Prix d'acquisition	440 K€
Ajustement de prix	(47) K€
Frais d'acquisition intégrés au coût des titres	76 K€
Capitaux propres de la société Périchrom au 11/07/2008	<u>-(15) K€</u>
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>484K€</b>

Conformément à IAS 36, la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle l'écart d'acquisition de Périchrom est affecté est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre:

- la valeur d'utilité appréciée sur la base des cash-flow futurs de trésorerie actualisés
- la juste valeur diminuée des coûts de cession.

L'appréciation de la juste valeur de l'UGT Alpha Mos, tient compte notamment de la valeur boursière de la société.

#### 2. Information sectorielle

Alpha M.O.S. n'opère que sur un seul secteur d'activité. Sur le plan géographique, le Groupe commercialise ses produits aux Etas Unis à travers sa filiale américaine dédiée et au Japon par l'intermédiaire de sa filiale Alpha Mos Japan qui a débuté son activité commerciale depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009. La société mère et Perichrom opèrent toutes les deux sur le reste du monde.

Ainsi, l'information sectorielle est détaillée comme suit par zone géographique :

	Social USA Alpha Mos America Inc	Social Japon Alpha Mos Japan	Social Reste du Monde Alpha Mos SA	Eliminations	Total
<b>Au 31 Mars 2010</b>					
Chiffre d'affaires (1)	479	800	3 139	-880	3 538
Résultat opérationnel	-56	34	-668	-37	-727
Valeur comptable des actifs (2)	789	685	6 989	-2 355	6 108
Investissements corporels et incorporels (2)	0	0	40	0	40
<b>Au 30 Septembre 2009</b>					
Chiffre d'affaires (1)	847	923	6 190	-1 515	6 445
Résultat opérationnel	-249	-128	-1 171	-136	-1 684
Valeur comptable des actifs (2)	553	756	6 860	-2 363	5 806
Investissements corporels et incorporels (2)	17	90	179	-19	267
<b>Au 31 Mars 2009</b>					
Chiffre d'affaires (1)	270	0	2 676	-319	2 627
Résultat opérationnel	-169	0	-815	-57	-1 041
Valeur comptable des actifs (2)	397	0	6 891	-1 642	5 646
Investissements corporels et incorporels (2)	18	0	132	-12	138

(1) selon la situation géographique

(2) selon l'implantation géographique des actifs

#### 4. Tableau de variation des immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	30/09/2009	Augmentations de la période (1)	Cessions de la période	31/03/2010
<b>Valeurs brutes</b>				
Frais R&D	99			99
Brevets	242			242
Brevets en cours de validation	30			30
Logiciels	89	14	-1	102
<b>Total</b>	<b>460</b>	<b>14</b>	<b>-1</b>	<b>473</b>
(1) dont € 1 k d'écart de conversion				
<b>Amortissements et perte de valeur</b>				
Amortissements et perte de valeur	30/09/2009	Augmentations de la période	Cessions de la période	31/03/2010
Amortissement des frais de R&D	99			99
Amortissement des brevets	150	10		160
Amortissement logiciels	77	10	-1	86
<b>Total</b>	<b>326</b>	<b>20</b>	<b>-1</b>	<b>345</b>
<b><u>Valeur nette</u></b>	<b><u>134</u></b>			<b><u>128</u></b>

## 5. Tableau de variation des immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	30/09/2009	Augmentations de la période (1)	Cessions de la période	31/03/2010
<b>Valeurs brutes</b>				
Installations générales	184	7		191
Installations techniques, matériel et outillage	826	14	-19	821
Matériel de bureau & informatique	177	12	-18	171
Mobilier de bureau	31			31
Véhicules	17			17
Véhicules en location financement	40			40
<b>Total</b>	<b>1 275</b>	<b>33</b>	<b>-37</b>	<b>1 271</b>
(1) dont € 7 k d'écart de conversion				
<b>Amortissements et perte de valeur</b>				
	30/09/2009	Augmentations de la période (1)	Cessions de la période	31/03/2010
Amortissements installations générales	97	5		102
Amortissements matériel et outillage	632	55	-19	668
Amortissements matériel de bureau et informatique	124	13	-18	119
Amortissements mobilier de bureau	21	2		23
Amortissements véhicules	4	2		6
Amortissements véhicules en location	34	4		38
<b>Total</b>	<b>912</b>	<b>81</b>	<b>-37</b>	<b>956</b>
(1) dont € 4 k d'écart de conversion				
<b>Valeur nette</b>	<b>363</b>			<b>315</b>

## 6. Tableau de variation des immobilisations financières et provisions

Immobilisations financières	30/09/2009	Augmentations de la période	Diminutions de la période	31/03/2010
<b>Valeurs brutes</b>				
Prêts	27	3		30
Dépôts et cautionnements	68	4		72
<b>Total</b>	<b>95</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>102</b>

## 7. Autres actifs non courant

	Montant brut	Moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Compte à terme	100	100	
Impôts différés	2 278		2278
<b>Total</b>	<b>2 378</b>	<b>100</b>	<b>2 278</b>
Provision pour dépréciation des impôts différés	2 278		2278
<b>Valeur nette</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>0</b>

## 8. Stocks et encours

Valeurs brutes	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Matières premières	1107	936	1187
Produits finis	94	122	194
Travaux en cours	14	16	0
<b>Valeur brute</b>	<b>1215</b>	<b>1074</b>	<b>1381</b>
<b>Dépréciation</b>			
Matières premières	180	146	239
Produits finis	48	44	91
<b>Total provision</b>	<b>228</b>	<b>190</b>	<b>330</b>
<b><u>Valeur nette</u></b>	<b>987</b>	<b>884</b>	<b>1051</b>

## 9. Clients et comptes rattachés

	Montant brut	Moins d'un an	Moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients douteux	260	10		250
Clients et comptes rattachés	2 043	2043		-
<b>Total</b>	<b>2 303</b>	<b>2 053</b>	<b>250</b>	<b>0</b>
Provisions pour dépréciation	235	0	235	0
<b>Valeur nette</b>	<b>2068</b>	<b>2053</b>	<b>15</b>	<b>0</b>

La ventilation par antériorité des créances clients échues est la suivante :

	Solde à la clôture	A moins d'un mois	De un à deux mois	De deux à trois mois	A plus de trois mois
Créances clients échues	929 k€	428 k€	72 k€	61 k€	368 k€
Dépréciations clients	-235 k€	-	-	-	-235 k€
<b>Total</b>	<b>694 k€</b>	<b>428 k€</b>	<b>72 k€</b>	<b>61 k€</b>	<b>133 k€</b>

## 10. Autres actifs courants

	31/03/2010	30/09/2009
Actifs détenus à des fins de transaction	0	189
Autres actifs courants	473	189
Charges constatées d'avance	145	194
Placement à court terme	58	62
Crédit d'impôt recherche à moins d'un an	215	62
<b>Total</b>	<b>891</b>	<b>696</b>

Les derniers actifs détenus à des fins de transaction, souscrit initialement en février 2007 ont été vendus dans le courant du semestre. Ces cessions n'ont donné lieu à aucune perte de valeur par rapport à leur valeur comptable au 30 septembre 2009. Les placements à court terme sont essentiellement constitués de disponibilités sur un contrat de liquidité.

Les autres actifs courants sont composés principalement de créances fiscales et sociales ainsi que d'avances versées aux fournisseurs

Les placements à court terme sont essentiellement constitués de disponibilités sur un contrat de liquidité.

## 11. Composition du capital social

Au 31 mars 2010, le capital social était composé de 3 391 312 titres d'une valeur nominale de € 0.2.

catégories de titres	Valeur nominale	nombre de titres			
		au début d'exercice	créés pendant la période	Remboursés pendant la période	en fin de période (*)
actions	0.2 €	3 376 812	14 500	0	3 391 312

(\*) : dont titres autodétenus : 129 988 contre 132 576 au 30 septembre 2009

## 12. Provisions pour risques et charges

	30/09/2009	Dotations	Reprises	31/03/2010
			Utilisées	Non utilisées
Provisions pour litige	80			80
Provision pour indemnité de départ retraite	46	6		52
<b>Total</b>	<b>126</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>132</b>

Dans le cours normal de ses activités, le Groupe peut faire l'objet de procédures judiciaires et de contrôles fiscaux, douaniers ou administratifs. Le Groupe constitue une provision chaque fois qu'un risque constitue une obligation vis-à-vis d'un tiers et pour laquelle le passif probable peut être estimé avec une précision suffisante. La société se défend vigoureusement devant les tribunaux chaque fois qu'elle s'estime dans son droit.

Des provisions relatives à chaque risque sont constituées au fur et à mesure en fonction des avis experts et du stade d'évolution de chaque dossier traité individuellement. Le risque global sur les affaires en cours au 31 mars 2010 est évalué à 80 k€.

## 13. Indemnité de départ à la retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 5,5 %,
- Taux de progression des salaires : 3,3 % pour les cadres et 3,3% pour les non cadres,
- Taux de rotation du personnel : 11,5% (selon l'âge),
- Table de mortalité : TD 88-90

La provision calculée au 31 mars 2010 selon ces hypothèses s'élève à 52 k€ et impacte ainsi le résultat consolidé pour - 6 k€.

## 14. Passifs financiers

	31/03/2010	Courants	non courants
		(moins d'1 an)	(plus d'1 an)
Emprunts bancaires et assimilés	663	265	398
<b>Total</b>	<b>663</b>	<b>265</b>	<b>398</b>

## 15. Passifs courants

	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Fournisseurs et comptes rattachés	1137	809	684
Autres dettes	930	799	808
Produits constatés d'avance	599	260	231
Total dettes	2666	1868	1723

Les autres dettes comprennent les dettes fiscales et sociales, les acomptes versés par les clients et également la dette restant à payer dans le cadre de l'acquisition de la société Perichrom pour 100 k€.

## 16. Passifs éventuels

- Un litige est en cours de procédure en date de clôture.  
Une provision relative à ce risque a été constituée pour un montant de 80 k€
- Droit individuel à la formation :

Le volume d'heures de formation cumulées au 31 mars 2010 s'élève à 2.787 heures.

## 17. Impôts

### \* Preuve de l'impôt :

<b>Résultat comptable avant impôts au 31/3/2010</b>	<b>- 723</b>
Impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante	-241
Différences permanentes sociales	18
Différences permanentes consolidées	-27
Impôts différés actifs non-reconnus sur reports fiscaux déficitaires	232
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>0</b>

### \* Défis fiscaux :

Au 31 mars 2010, le montant des déficits reportables est le suivant :

Déficits fiscaux ordinaires France	4.529 k€
Déficit fiscaux US	1.498 k€
Déficit fiscaux Japon	108 k€

Une créance d'impôt différé est comptabilisée au 31 mars 2010 pour un montant de 2.278 k€ dans les autres actifs non courants.

L'imputation de ces déficits sur des bénéfices futurs ne peut pas s'envisager avec certitude à court terme. C'est pourquoi une dépréciation de la totalité de la créance d'impôt différée est comptabilisée.

## 18. Charges de personnel

Les charges de personnel incluent la valorisation des options de souscription d'actions consenties au personnel, qui s'élève à - 39 k€ pour la période contre - 88k€ l'exercice précédent.

## 19. Variation des provisions des actifs courants

	30/09/2009	Augmentation de la période	Reprise de la période Utilisées	non utilisées	Var. écart de conversion	31/03/2010
Provision pour dépréciation des créances douteuses	215		27		9	235
Provision pour dépréciation des stocks	189		39			228
<b>Total</b>	<b>404</b>		<b>66</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>463</b>

## 20. Autres produits des activités ordinaires

	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Subventions d'exploitation	27	151	90
Divers	32	32	8
Crédit d'impôt recherche	65	179	57
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>362</b>	<b>155</b>

Les subventions d'exploitation ont été reçues pour financer partiellement certains projets de recherche engagés par la société.

## 21. Frais de recherche et développement (R&D)

Les charges directes de R&D hors coûts administratifs indirects s'élèvent pour la période à 606 k€ contre 861 k€ pour l'exercice précédent.

Ces charges sont constituées principalement des rémunérations du personnel employé à ces activités, des dépenses de fonctionnement directes (hors affectation de frais administratifs indirects) associées (études et prestations, fournitures et petit matériel), ainsi que des services extérieurs relevant de la même nature.

## 22. Résultat financier

Le résultat financier intègre :

	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Résultat de change	-2	93	73
Produits nets sur cessions de VMP et juste valeur	9	31	32
Dotation/Reprise sur provision financière	0	0	0
Autres charges / produits financiers	-3	8	9
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>132</b>	<b>114</b>

## 23. Résultat par action

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période. Le nombre moyen d'actions en circulation (3.252.780) est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social corrigées des détentions par le Groupe de ses propres actions. Il est par ailleurs donné après effet dilutif de la levée des options d'achats et de souscription d'actions (3.467.780)

## 24. Effectif moyen

	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Effectif moyen France	<b>49</b>	<b>51</b>	<b>52</b>
dont cadres	33	38	36
non cadres	16	13	16
Effectif moyen filiales	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>57</b>

## 25. Engagements Financiers

	Loyers restant dûs (k€)		
	Moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
<b>Location financières</b>	40	48	3

Il s'agit de contrats de location longue durée relatifs à des véhicules et à du matériel de bureau.

### Caution reçue et nantissement donné

Afin de garantir le paiement des échéances du prix des parts de la filiale Perichrom, une caution bancaire a été donnée par la banque CIC pour un montant de 100 k€.

En garantie de cette caution bancaire, la banque CIC a pris un nantissement sur un compte à terme détenu par la société d'un montant équivalent.

Par ailleurs, un prêt bancaire de 300 k€ contracté le 25 septembre 2009 est garanti à hauteur de 60% par une caution d'Oseo Anvar et pour 20% par un nantissement sur des Sicav monétaires du crédit Lyonnais détenues par la société.

## 26. Rémunérations des organes de direction – Modalités de rupture des mandats sociaux

La rémunération des membres du Conseil d'Administration ne concerne que la rémunération du Président du Conseil d'Administration. Elle s'élève avantage en nature compris comme suit :

	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Salaires avantages en nature compris	79.454	159.138	79.942

Par ailleurs, l'Assemblée Générale du 12 février 2010 a fixé au montant maximal de 24.000 euros les jetons de présence pouvant être versés aux administrateurs pour l'exercice 2009/2010. Pour l'instant, le Conseil d'Administration n'a procédé à aucune attribution de cette somme.

Il n'est prévu aucune modalité particulière de rupture des mandats sociaux.

## 27. Titres donnant accès au capital

### **Bons de souscription d'actions consentis aux membres du conseil d'administration**

Date d'assemblée	30 mars 2007
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	60 000
Dont pouvant être souscrites par comité de direction	15 000
Point de départ d'exercice des 1ers BSA	25 octobre 2007
Date d'expiration des derniers BSA	24 octobre 2011
Prix de souscription	3.91 €
Nombre d'actions souscrites au 31 mars 2010	0
Solde d'actions à souscrire au 3 mars 2010	60 000

### Options de souscription d'actions consenties aux salariés

Date d'assemblée	31 mars 2008
Dates des conseils d'administration	09 juillet 2009
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	79 000
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par le comité de direction (1)	16 000
Point de départ d'exercice des 1ères options	09 juillet 2013
Date d'expiration des dernières options	09 juillet 2016
Prix de souscription	3.24 euros
Nombre d'actions souscrites au 31 mars 2010	0
Nombre d'actions annulées au 31 mars 2010	0
Solde d'actions à souscrire au 31 mars 2010	79 000

(1) deux membres concernés

### BSPCE consentis aux salariés

Date d'assemblée	30 mars 2007
Dates des conseils d'administration	25 octobre 2007
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	90 000
Dt pouvant être souscrites par comité de direction	28 000 (1)
Point de départ d'exercice des 1ères options	25 octobre 2007
Date d'expiration des dernières options	25 octobre 2012
Prix de souscription	3.91 €
Nombre d'actions souscrites au 31 mars 2010	0
Nombre d'actions annulées au 31 mars 2010	14 000
Solde d'actions à souscrire au 31 mars 2010	76 000

(1) deux membres concernés

### Valeur des options et comptabilisation :

Les options sont évaluées selon le modèle de Black & Scholes.

Les hypothèses retenues pour la valorisation de la juste valeur des options sont les suivantes :

	<i>Plan BSA 30/03/2007</i>	<i>Plan BSPCE 30/03/2007</i>	<i>Options actions 31/03/2008</i>
Volatilité attendue	53 %	58 %	45%
Taux sans risque appliqué	2,8%	3 %	3%
Taux de distribution	0 %	0 %	0%

La charge comptabilisée sur la période au titre de ces plans est de – 39 k€ (en charges de personnel avec pour contrepartie les réserves consolidées), contre - 88 k€ pour l'exercice clos le 30 septembre 2009.

## 28. Objectifs et politiques de gestion des risques de marché

### Cours de conversion des devises employées

Devises	31/03/2010	30/09/2009	31/03/2009
Dollar américain (1\$ = ...€)			
Cours de clôture	0.7419	0.6854	0.7573
Cours moyen	0.71	0.74	0.76
Yen japonais (1JPY = ...€)			
Cours de clôture	0,0079	0,0076	0.0076
Cours moyen	0,00784	0,00758	0.0081

### Risques

#### Risques de change

Le groupe réalise toute sa facturation en euros, à l'exception de la filiale américaine qui libelle ses factures en US dollars et la filiale japonaise qui facture en yen. Sur la période, les ventes réalisées en USD représentent 14% du chiffre d'affaires total, et les ventes en yen représentent 22%

La société n'a pas formalisé une stratégie de couverture du risque de change, mais couvre ponctuellement des ventes significatives en devises par le biais de ventes à terme.

POSITION AU 31 MARS 2010	Milliers de Dollars	Milliers de Yen
Actifs	789	86 674
Passifs	86	89 593
<b>Position nette dans la devise</b>	703	2 919
Taux de change de clôture	0.7419	0,0079
<b>Position nette en €</b>	<b>521</b>	<b>23</b>
<b>Impact d'une variation de change de 10%</b>	52	2

Au 31 mars 2010, aucune couverture de change mise en place au cours de la période n'est active.

#### Risques de taux

Les prêts bancaires présentés au passif du bilan correspondent à un contrat de crédit-bail sur un véhicule et des prêts pour renforcement des fonds propres de la société sur lesquels il n'y a aucun risque de taux.

#### Risques de liquidité

En raison des disponibilités du groupe, la société ne présente pas un risque de liquidité significatif.

## Gestion du capital

L'objectif principal d'Alpha Mos en terme de gestion de son capital est de s'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter et pérenniser son activité avec ses clients et ses relations avec ses salariés, et maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. Pour maintenir ou ajuster son capital, le Groupe a par le passé et pourra pour le futur procéder à des augmentations de capital.

## **29. Evénements postérieurs**

Aucun événement postérieur à la clôture de la période et de nature à avoir une incidence sur ces comptes n'est à signaler.

**EXCO D'AGRAIN ET ASSOCIES**  
110, avenue de Lespinet  
31400 Toulouse  
S.A. au capital de € 214.336

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Toulouse

**ERNST & YOUNG et Autres**  
41, rue Ybry  
92576 Neuilly sur Seine Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Alpha M.O.S.**

Période du 1<sup>er</sup> octobre 2009 au 31 mars 2010

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 de la société Alpha M.O.S., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2009 au 31 mars 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 2. Vérification spécifique

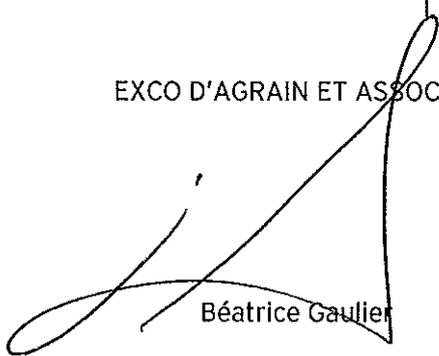
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Toulouse et Neuilly-sur-Seine, le 2 juin 2010

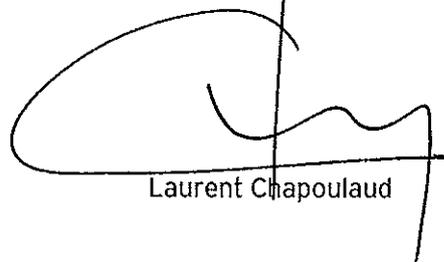
Les Commissaires aux Comptes

EXCO D'AGRAIN ET ASSOCIES



Béatrice Gaullier

ERNST & YOUNG et Autres



Laurent Chapoulaud

## Rapport d'activité semestriel au 31 mars 2010 (6 mois)

Nous vous présentons en application des dispositions des articles R232-13 du Code de Commerce, L.451-1-2 du Code Monétaire et Financier et 222-4 du Règlement Général de l'AMF notre rapport d'activité semestriel.

### 1. Evènements importants survenus au cours du premier semestre

Les faits marquants du semestre sont les suivants :

- **Le déménagement de l'outil industriel de Périchrom à Toulouse** : cette mutation est effective depuis début 2010 et s'inscrit dans la cadre de la fermeture progressive du site à Saulx les Chartreux
- **Le lancement de la mise en place d'un nouvel ERP** : le choix d'un nouvel ERP s'est porté sur SAP Business One. Il est prévu que le nouveau système soit opérationnel au 1<sup>er</sup> octobre 2010.
- **La poursuite de projets de développement stratégiques** (RQ Box, Machine Vision, Helios).

### 2. Revue financière

Le Conseil d'Administration d'Alpha M.O.S., leader mondial de la fabrication de nez et langues électroniques à usage industriel, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2009-10 le 31 mai 2010.

#### 2.1. Chiffre d'affaires et marge brute

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires (produit des activités ordinaires) de € 3 538 k à comparer à € 2 627 k pour la même période de l'exercice précédent et un résultat net part du groupe négatif de €723 k (2009: - € 928 k)

Le chiffre d'affaires s'est réparti par trimestre comme suit :

<b>Produits des activités ordinaires consolidés comparés</b> (hors taxes) En millions d'Euros			
	2009/2010	2008/2009	Variation
Premier trimestre	1,755	1,098	+ 60.0 %
Deuxième trimestre	1,783	1,529	+ 16.6 %
Premier semestre	3,538	2,627	+ 34.7%

*Exercice clos le 30/09*

A ce chiffre d'affaires d'instruments livrés et de prestations de services rendus, s'ajoute un carnet de commandes fermes pour l'exercice en cours de 2,164 M€, contre 1,355 M€ à la même date de l'exercice précédent.

Globalement, l'activité du deuxième trimestre a permis de maintenir le même niveau de chiffre d'affaires que le premier. Sur l'ensemble du semestre, qui représente historiquement 35 à 40% du chiffre d'affaires de l'année, les ventes consolidées ont progressé de 34,7%.

Sur le plan géographique, les marchés européens et américains, durement affectés par la crise pendant les dix-huit mois précédents, ont marqué leur retour en force même si le Japon se confirme comme le premier marché à l'export du Groupe avec 22,5 % du chiffre d'affaires consolidé. L'activité sous-jacente en Chine est également en croissance avec l'émergence de multiples appels d'offres d'envergure sur lesquels Alpha MOS est bien positionné. Fort de ce constat, la société a décidé de renforcer les équipes commerciales dans ce pays, notamment dans le domaine environnemental, afin de mieux exploiter le potentiel dont il recèle.

Sur le plan sectoriel, la majorité des affaires se situe toujours dans les domaines agroalimentaires et environnementaux, cœurs de cible des efforts de développement et de commercialisation.

Malgré la hausse du chiffre d'affaires de 35%, l'effet saisonnier impacte toujours de manière défavorable les résultats du premier semestre. Comme la structure des coûts est largement fixe, les résultats sont déficitaires par construction sur la période.

La marge brute consolidée ressort à 65.5% en recul de 1.3% par rapport au premier semestre de l'année précédente mais en progression de 3.7% en comparaison avec le deuxième semestre 2008-09.

## 2.2. Résultat opérationnel

Parallèlement, les charges d'exploitation, dont la masse salariale représente 58%, sont stables, malgré la consolidation de la filiale japonaise sur l'intégralité du semestre (2008-09 : consolidée à partir du 1/4/09 seulement)

## 2.3. Structure financière

Ces pertes opérationnelles ont légèrement dégradé la trésorerie du groupe de € 0.2 milliers sur le semestre qui, par conséquent, est passée d'un excédent de € 1.2 million au 30 septembre 2009 à € 1.0 million au 31 mars 2010.

La consommation de la trésorerie s'explique par la perte opérationnelle, temporisée par un besoin en fonds de roulement quasi-stable, et compensée par la liquidation d'une ligne de placement et la mise en place d'une ligne de financement long terme au Japon. L'excédent de trésorerie libre de tout endettement passe de € 707 k au 30 septembre 2009 à € 370 k au 31 mars 2010.

## 2.4. Transactions entre les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont décrites dans la note 26 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels au 31 mars 2010.

## 3. PERSPECTIVES

La crise a fortement secoué le Groupe en 2008-09 et lui a fait prendre un an de retard dans son plan stratégique. Malgré ces turbulences, Alpha Mos a continué à lancer de nouveaux produits, à investir dans l'avenir et à gagner des parts de marché. Le contexte général est plus favorable aujourd'hui sur le plan macro-économique et financier, les ré-évaluations récentes du dollar et du yen devant conforter la compétitivité et les marges au deuxième semestre. Alpha Mos entend tout faire par un contrôle serré de son point mort pour assurer une reprise de la rentabilité d'ici la fin de l'exercice.

Le Conseil d'Administration