



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010-2011



SOMMAIRE

1. Attestation du responsable du Rapport Semestriel
2. Rapport des commissaires eux comptes sur l'information financière semestriel
3. Comptes consolidés et annexes
4. Rapport d'activité semestriel



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 2011

EURAUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Alpha M.O.S.

Période du 1^{er} octobre 2010 au 31 mars 2011

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

EURAUDIT
81, boulevard Carnot
31000 Toulouse
S.A.R.L. au capital de € 350.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Toulouse

ERNST & YOUNG et Autres
Quai de Bacalan
Hangar 16 Entrée 1
33070 Bordeaux Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Alpha M.O.S.

Période du 1^{er} octobre 2010 au 31 mars 2011

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^{er} octobre 2010 au 31 mars 2011, 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 Bordeaux, le 31 mai 2011

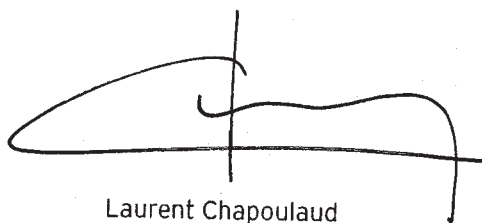
Les Commissaires aux Comptes

EURAUDIT

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping horizontal and vertical strokes, appearing somewhat abstract and stylized.

Julien Duffau

ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, featuring a large, sweeping horizontal stroke at the base, with several vertical and curved strokes above it, ending in a downward-pointing tail.

Laurent Chapoulaud

GROUPE ALPHA MOS
ETAT DE SITUATION FINANCIERE

En € 000

Actif	Note	31/03/2011 Net	30/09/2010 Net	31/03/2010 Net
Actifs non-courants				
Immobilisations incorporelles	III-4	663	443	128
Ecart d'acquisition	III-1	484	484	484
Immobilisations corporelles	III-5	276	304	315
Immobilisations financières	III-6	127	118	102
Autres actifs non-courants	III-7	100	100	100
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS		1650	1449	1129
Actifs courants				
Stocks et en-cours	III-8	1493	1456	987
Clients et compte rattachés	III-9	1883	1805	2068
Autres actifs courants	III-10	887	1245	891
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1003	1267	1033
TOTAL ACTIFS COURANTS		5266	5773	4979
TOTAL ACTIF		6916	7222	6108

GROUPE ALPHA MOS

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

En € 000

Passif	Note	31/03/2011 Net	30/09/2010 Net	31/03/2010 Net
Capitaux propres				
Capital social	III-11	678	678	678
Primes liées au capital		11066	11066	11066
Réserves		-8241	-8224	-8357
Ecart de conversion		-36	-19	-18
Résultat de la période		-456	-452	-723
Total capitaux propres		3011	3049	2646
Passifs non-courants				
Provisions pour risques et charges	III-12	142	139	132
Passifs financiers à long terme	III-14	323	351	399
Total passifs non-courants		465	490	531
Passifs courants				
Passifs financiers à court terme	III-14	383	460	265
Fournisseurs	III-15	1519	1299	1137
Autres dettes et comptes de régularisatic	III-15	1538	1924	1529
Total Passifs courants		3440	3683	2931
TOTAL PASSIF		6916	7222	6108

GRUPE ALPHA MOS COMPTE DE RESULTAT

En € 000

	Note	31/03/2011 Net	30/09/2010 Net	31/03/2010 Net
Produits des activités ordinaires		5 002	8113	3538
Autres produits des activités courantes	III-20	144	613	124
Achats consommés		-1 510	-2249	-1222
Charges de personnel		-2 260	-4110	-1870
Autres charges externes		-1 640	-2564	-1111
Impôts et taxes		-81	-144	-70
Dotation aux amortissements et provisions		-96	-205	-153
Résultat opérationnel courant		-441	-546	-764
Autres produits et charges opérationnels		27	45	37
Résultat opérationnel		-414	-501	-727
Résultat financier	III-22	-42	51	3
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts		-456	-450	-724
Impôts sur les bénéfices	III-17	0	-2	1
Résultat net de l'ensemble consolidé		-456	-452	-723
Part revenant aux intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net part du groupe		-456	-452	-723
<i>Résultat par action brut</i>		<i>-0,134</i>	<i>-0,140</i>	<i>-0,223</i>
<i>Résultat par action dilué</i>		<i>-0,134</i>	<i>-0,140</i>	<i>-0,223</i>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En € 000

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Résultat net consolidé	- 456	- 452	- 723
Ecart de conversion	-17	13	14
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-17	13	14
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 473	- 439	- 709

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

En € 000

	Note	31/03/2011 Net	30/09/2010 Net	31/03/2010 Net
Résultat net part du groupe		-456	-452	-723
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie:				
Amortissements et provisions		77	194	103
Impôts différés		0		0
Charges et produits liés aux stock options		57	184	39
Autres		0	0	0
Variation des actifs et passifs courants:				
Stocks		-37	-572	-103
Clients et comptes rattachés		-78	-135	-398
Autres actifs		357	-613	-252
Fournisseurs		220	490	328
Autres passifs		-404	878	484
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles		-264	-26	-522
Acquisition d'immobilisations		-266	-421	-40
Acquisition de la filiale Périchrom	III-2	0	0	0
Cessions d'immobilisations		0	0	0
Variation des immobilisations financières		-10	-22	-7
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement		-276	-443	-47
Augmentation de capital		0	29	29
Variations des emprunts et avances remboursables		-27	105	146
Variation des passifs financiers courants		-65	173	0
Cessions des comptes à terme et autres actifs détenus à des fins de transaction		0	190	190
Titres d'auto-contrôle		379	-9	3
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement		287	488	368
VARIATION DE TRESORERIE		-253	19	-201
Trésorerie en début d'exercice		1253	1234	1234
Trésorerie en fin d'exercice		1000	1253	1033
VARIATION DE TRESORERIE		-253	19	-201

Tableau de variation de l'endettement financier net :

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Trésorerie brute	1003	1267	1033
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	3	14	0
Trésorerie nette	1000	1253	1033
Endettement brut	-706	-811	-663
Endettement financier net	294	442	370

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

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital Actions Ordinaires	Réserves et résultats non distribués	Ecarts de Conversion	Total
Au 30 Septembre 2009	675	2 642	-32	3 285
Augmentation de capital	3			3
Prime d'émission		26		26
Ecart de conversion			14	14
Total des charges et produits reconnus directement en capitaux propres			14	14
Paiements fondés sur des actions		0		0
Elimination des titres d'autocontrôle		41		41
Résultat net		-723		-723
Total des produits et charges de la période		-723	14	-709
Au 31 Mars 2010	678	1 986	-18	2 646
Augmentation de capital	0			0
Prime d'émission		0		0
Ecart de conversion			-1	-1
Total des charges et produits reconnus directement en capitaux propres			-1	-1
Paiements fondés sur des actions		0		0
Elimination des titres d'autocontrôle		133		133
Résultat net		271		271
Total des produits et charges de la période		271	-1	270
Au 30 Septembre 2010	678	2 390	-19	3 049
Augmentation de capital	0			0
Prime d'émission		0		0
Ecart de conversion			-17	-17
Total des charges et produits reconnus directement en capitaux propres			-17	-17
Paiements fondés sur des actions		56		56
Elimination des titres d'autocontrôle		379		379
Résultat net		-456		-456
Total des produits et charges de la période		-456	-17	-473
Au 31 Mars 2011	678	2 369	-36	3 011

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 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes semestriels au 31 mars 2011 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 30 septembre 2010 et disponibles sur le site d'Alpha Mos.

Les améliorations aux IFRS (troisième omnibus publié en mai 2010) sont une série d'amendements à diverses normes existantes se traduisant par des changements de présentation, de reconnaissance comptable, de méthodes de mesure ou de terminologie. Leur application est obligatoire à compter de l'exercice 2011 ou 2012, selon le cas. L'adoption de ces améliorations au cours du premier semestre n'a pas eu d'impact sur la position financière du Groupe ou les notes annexes.

2. Comptes consolidés

Les comptes consolidés pour le semestre clos le 31 mars 2011 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 mai 2011.

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.

Le Groupe suit l'évolution de ses projets de développement individuellement. A partir du moment où les conditions énoncées dans la norme sont réunies, les frais identifiés sur le plan analytique sont activés net des subventions ou aides publiques en conformité avec IAS 20. L'amortissement est calculé sur les durées standards suivantes :

Projets de développement de logiciels : 3 ans
 Projets de développement d'instruments : 5 ans.

Ce rythme peut être accéléré en fonction des perspectives de rentabilité par projet.

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)

La norme IFRS3 révisée est applicable à compter de l'exercice ouvert au 1^{er} octobre 2009. En application d'IFRS3R, les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'une acquisition est mesuré à la juste valeur de la contrepartie remise le jour de l'acquisition. Pour chaque regroupement d'entreprise, l'acquéreur doit décider de la manière de mesurer la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise, soit à sa juste valeur soit au montant de sa quote-part dans l'actif net identifiable de l'entité acquise. Les frais d'acquisition supportés sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle les services correspondants sont reçus.

Lorsque le Groupe acquiert une entreprise, il évalue les actifs et passifs de l'entité acquise à leur juste valeur - sauf exceptions. Lorsque le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, l'investissement détenu par l'acquéreur antérieurement à la prise de contrôle est mesuré à sa juste valeur à la date d'acquisition et la différence avec sa valeur comptable antérieure est reconnue en résultat en application d'IFRS 3R.

L'excédent de la somme du coût d'acquisition et du montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise par rapport au solde net des montants des actifs identifiables acquis et des passifs repris évalués à la juste valeur est comptabilisé en tant qu'écart d'acquisition.

Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur de la quote-part d'intérêt revenant au Groupe dans les actifs nets de la filiale acquise ou à la juste valeur de l'ensemble des actifs nets de l'entité acquise, l'écart est comptabilisé directement au compte de résultat.

Les ajustements de prix sont reconnus à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de juste valeur sont comptabilisées en résultat.

Les regroupements d'entreprise intervenus avant le 1^{er} octobre 2009 ont été comptabilisés selon la norme IFRS3 antérieure en application de laquelle, notamment, les frais d'acquisition étaient incorporés dans l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition comptabilisé séparément fait l'objet d'un test de dépréciation conformément à la méthode décrite ci-dessous.

Il est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur des écarts d'acquisition sont irréversibles.

En cas de perte de valeur, la dépréciation serait inscrite en résultat opérationnel, sur une ligne «Dépréciations de l'écart d'acquisition».

Pour le test de perte de valeur, 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.

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
meublier 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 recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles est passée en revue à chaque clôture et en cas d'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an pour les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinies.

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 ou leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure.

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	678.262,40	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
Alpha Mos.Japan	KK (Japan)	-	10.000.000	Tokyo	100%	100%	IG

Alpha MOS UK n'a pas d'activité significative depuis le 1^{er} octobre 2000.

L'ancienne filiale détenue à 100%, Perichrom, a été fusionnée avec sa société mère Alpha MOS SA avec effet au 1 octobre 2010. Jusqu'à cette date elle avait été consolidée par intégration globale. Il n'y a pas d'incidence sur les comptes consolidés au 31 mars 2011.

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€ était payable à l'acquéreur à partir du 12 janvier 2010 sous certaines conditions suspensives, notamment l'obtention des liasses industrielles telles que définies dans le contrat de cession. Son paiement est suspendu au respect de l'ensemble des conditions préconisées dans l'acte de cession.

L'acquisition de la société Périchrom a généré 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>
Ecart d'acquisition	484K€

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 Etats 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^{er} 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
Au 31 Mars 2011					
Chiffre d'affaires (1)	1 273	1 558	3 736	-1 565	5 002
Résultat opérationnel	-24	310	-759	59	-414
Valeur comptable des actifs (2)	610	1 275	6 973	-1 942	6 916
Investissements corporels et incorporels (2)	0	5	276	0	281
Au 30 Septembre 2010					
Chiffre d'affaires (1)	1 390	1 742	7 213	-2 232	8 113
Résultat opérationnel	-254	68	-587	271	-502
Valeur comptable des actifs (2)	1 021	998	8 370	-3 167	7 222
Investissements corporels et incorporels (2)	6	99	316	0	421
Au 31 Mars 2010					
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

(1) selon la situation géographique

(2) selon l'implantation géographique des actifs

4. Tableau de variation des immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	30/09/2010	Augmentations de la période	Cessions de la période (1)	31/03/2011
Valeurs brutes				
Frais R&D	330	214		544
Brevets	257	33		290
Brevets en cours de validation	28	7	-15	20
Logiciels	102	0	0	102
Logiciels en cours	89	0	0	89
Total	806	254	-15	1 045
(1) dont € 1 k d'écart de conversion				
Amortissements et perte de valeur				
Amortissements et perte de valeur	30/09/2010	Augmentations de la période	Cessions de la période	31/03/2011
Amortissement des frais de R&D	99	5		104
Amortissement des brevets	170	9		179
Amortissement logiciels	94	5	0	99
Total	363	19	0	382
<u>Valeur nette</u>	<u>443</u>			<u>663</u>

5. Tableau de variation des immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	30/09/2010	Augmentations de la période	Cessions de la période (1)	31/03/2011
Valeurs brutes				
Installations générales	196	13		209
Installations techniques, matériel et outillage	851	5	-2	854
Matériel de bureau & informatique	185	9	0	194
Mobilier de bureau	31			31
Véhicules	64		-1	63
Véhicules en location financement	0			0
Total	1 327	27	-3	1 351
(1) dont € 3 k d'écart de conversion				
Amortissements et perte de valeur				
	30/09/2010	Augmentations de la période (1)	Cessions de la période	31/03/2011
Amortissements installations générales	116	7		123
Amortissements matériel et outillage	692	32	-6	718
Amortissements matériel de bureau et informatique	143	15	0	158
Amortissements mobilier de bureau	24	1		25
Amortissements véhicules	48	3		51
Amortissements véhicules en location	0	0		0
Total	1023	58	-6	1 075
(1) dont € 6 k d'écart de conversion				
Valeur nette	304			276

6. Tableau de variation des immobilisations financières et provisions

Immobilisations financières	30/09/2010	Augmentations de la période	Diminutions de la période	31/03/2011
Valeurs brutes				
Prêts	32	0		32
Dépôts et cautionnements	86	9		95
Total	118	9	0	127

7. Autres actifs non courant

	Montant brut	Moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Compte à terme	100	100	
Impôts différés	0		0
Total	100	100	0
Provision pour dépréciation des impôts différés	0		0
Valeur nette	100	100	0

8. Stocks et encours

Valeurs brutes	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Matières premières	1619	1627	1107
Produits finis	114	49	94
Travaux en cours	0	0	14
Valeur brute	1733	1676	1215
Dépréciation			
Matières premières	198	172	180
Produits finis	42	47	48
Total provision	240	219	228
<u>Valeur nette</u>	1493	1457	987

9. Clients et comptes rattachés

	Montant brut	Moins d'un an	Moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients douteux	231	0	231	0
Clients et comptes rattachés	1 848	1848		-
Total	2 079	1 848	231	0
Provisions pour dépréciation	196	0	196	0
Valeur nette	1883	1848	35	0

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	635 k€	186 k€	34 k€	26 k€	388k€
Dépréciations clients	-196 k€	-	-	-	-196 k€
Total	439k€	186 k€	34k€	26k€	192 k€

10. Autres actifs courants

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Actifs détenus à des fins de transaction	0	0	0
Autres actifs courants	301	371	473
Charges constatées d'avance	430	384	145
Placement à court terme	38	45	58
Crédit d'impôt recherche à moins d'un an	118	445	215
Total	887	1 245	891

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

11. Composition du capital social

Au 31 mars 2011, 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 de période	créés pendant la période	Remboursés pendant la période	en fin de période
actions	0.2 €	3 391 312	0	0	3 391 312

La société ne détient aucun titre en propre au 31 mars 2011. L'ensemble des 122 824 titres auto-détenus au 30 septembre 2010 a été remis sur le marché durant le semestre. Au 31 mars 2011 il restait 14 705 titres sur le contrat le liquidité (2010 : 11 270 titres)

12. Provisions pour risques et charges

	30/09/2010	Dotations	Reprises		31/03/2011
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour litige	80				80
Provision pour indemnité de départ retraite	59	3			62
Total	139	3	0	0	142

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 d'experts et du stade d'évolution de chaque dossier traité individuellement. Le risque global sur les affaires en cours au 31 mars 2011 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 2011 selon ces hypothèses s'élève à 62 k€ et impacte ainsi le résultat consolidé pour 3 k€.

14. Passifs financiers

	31/03/2011	Courants	
		(moins d'1 an)	non courants (plus d'1 an)
Emprunts bancaires et assimilés	706	383	323
Total	706	383	323

15. Passifs courants

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Fournisseurs et comptes rattachés	1519	1299	1137
Autres dettes	1089	1168	930
Produits constatés d'avance	449	756	599
Total dettes	3057	3223	2666

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

- Des litiges sont 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 2011 s'élève à 2 783 heures, une hausse de 67 heures par rapport au 30 septembre 2010.

17. Impôts

* Preuve de l'impôt :

Résultat comptable avant impôts au 31/3/2011	- 456
Impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante	-152
Différences permanentes	-5
Impôts différés actifs non-reconnus sur reports fiscaux déficitaires	157
Charge d'impôt effective	0

* Déficit fiscal :

Au 31 mars 2011, le montant des déficits reportables est le suivant :

Déficits fiscaux ordinaires France	5.945 k€
Déficit fiscal US	1.969 k€

L'imputation de ces déficits sur des bénéfices futurs ne peut pas s'envisager avec certitude à court terme.

18. Charges de personnel

Les charges de personnel incluent la valorisation des options de souscription d'actions consenties au personnel, qui s'élève à 57k€ pour la période contre 183 k€ l'exercice précédent.

19. Variation des provisions des actifs courants

	30/09/2010	Augmentation de la période	Reprise de la période Utilisées	non utilisées	Var. écart de conversion	31/03/2011
Provision pour dépréciation des créances douteuses	203	0	7	0	0	196
Provision pour dépréciation des stocks	219	26	5	0		240
Total	422	26	12	0	0	436

20. Autres produits des activités courantes

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Subventions d'exploitation	7	42	27
Divers	37	61	32
Crédit d'impôt recherche	100	510	65
Total	144	613	124

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 729 k€ contre 606k€ pour le premier semestre 2010.

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 :

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Résultat de change	-26	28	-2
Produits nets sur cessions de VMP et juste valeur	0	23	9
Dotation/Reprise sur provision financière	0	0	0
Autres charges / produits financiers	-16	0	-3
Total	-42	51	4

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 (3.391.312) est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social corrigées des détentions par le Groupe de ses propres actions.

24. Effectif moyen

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Effectif moyen France	59	55	49
dont cadres	44	40	33
non cadres	15	15	16
Effectif moyen filiales	14	12	11
Total	73	67	60

25. Engagements Financiers

	Loyers restant dûs (k€)		
	Moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Location financières	40	46	5

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.

La société dispose de lignes de mobilisation de créances commerciales en France et en Europe pour un total de 350 k€.

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 :

	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Salaires avantages en nature compris en euro	79.701	184 391	79.454

Par ailleurs, l'Assemblée Générale du 28 mars 2011 a fixé au montant maximal de 30.000 euros les jetons de présence pouvant être versés aux administrateurs pour l'exercice 2010/2011. 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	12 février 2010	30 mars 2007
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	269000	60 000
Dont pouvant être souscrites par comité de direction	148 000	15 000
Point de départ d'exercice des 1ers BSA	1 ^{er} juin 2010	25 octobre 2007
Date d'expiration des derniers BSA	12 février 2014	24 octobre 2011
Prix de souscription	3.30 €	3.91 €
Nombre d'actions souscrites au 31 mars 2011	0	0
Nombre d'actions annulées au 31 mars 2011	3000	0
Solde d'actions à souscrire au 31 mars 2011	266 000	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	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 2011	Aucune
Nombre d'actions annulées au 31 mars 2011	12 000
Solde d'actions à souscrire au 31 mars 2011	67 000

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
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 2011	0
Nombre d'actions annulées au 31 mars 2011	18500
Solde d'actions à souscrire au 31 mars 2011	71 500

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 :

	Plan BSA 30/03/2007	Plan BSA 31/05/2010	Plan BSPCE 30/03/2007	Plan options 31/03/2008
Volatilité attendue	53%	42%	58%	45%
Taux sans risque appliqué	2,80%	1,70%	3%	3%
Taux de distribution	0%	0%	0%	0%

La charge comptabilisée sur la période au titre de ces plans est de - 57 k€ (en charges de personnel avec pour contrepartie les réserves consolidées), contre - 183 k€ pour l'exercice clos le 30 septembre 2010.

28. Objectifs et politiques de gestion des risques de marché

Cours de conversion des devises employés

Devises	31/03/2011	30/09/2010	31/03/2010
Dollar américain (1\$ = ...€)			
Cours de clôture	0.7057	0.7346	0.7419
Cours moyen	0.73	0.74	0.71
Yen japonais (1JPY = ...€)			
Cours de clôture	0,00851	0,00878	0.0079
Cours moyen	0,00893	0,00835	0.00784

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 25% du chiffre d'affaires total, et les ventes en yen représentent 31%

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 2011	Milliers de Dollars	Milliers de Yen
Actifs	745	150 879
Passifs	137	60 594
Position nette dans la devise	608	90 285
Taux de change de clôture	0.7057	0,00851
Position nette en €	429	768
Impact d'une variation de change de 10%	43	77

Au 31 mars 2011, aucune couverture de change n'est en cours.

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.



Rapport d'activité semestriel au 31 mars 2011 (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 lancement d'une augmentation de capital avec maintien du DPS.** Cette opération vise une levée de € 1.2-1.5 millions à liquider avant fin juillet 2011.
- **La poursuite de projets de développement stratégiques** (RQ Box, Iris, Helios, PAME).

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 30 mai 2011.

2.1. Chiffre d'affaires et marge brute

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires (produit des activités ordinaires) de € 5 002 k à comparer à € 3 538 k pour la même période de l'exercice précédent et un résultat net part du groupe négatif de € 456 k (2010: - € 723k)

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

	Produits des activités ordinaires consolidés (hors taxes) En millions d'Euros		
	2010/2011	2009/2010	Variation
Premier trimestre	2,512	1,755	+ 43.1 %
Deuxième trimestre	2,490	1,783	+ 39.7 %
Premier semestre	5,002	3,538	+ 41.4%

Le carnet de commandes fermes au 31 mars 2011 s'élève à 2,599 M€ contre 2,164 M€ un an plus tôt, soit + 20 %. La tendance lourde de l'activité du Groupe dans la vente d'instruments de pointe et de services connexes reste très favorable, impulsée par une sensibilité de plus en plus forte aux problèmes de sécurité alimentaire et de contrôle de la qualité de l'air dans l'environnement. Ces deux secteurs restent le cœur de cible des efforts de développement et de commercialisation du Groupe.

Sur le plan géographique, les marchés japonais et américains demeurent fort dynamiques depuis plus d'un an. Au cours du semestre, ils représentent respectivement 31% et 25% des ventes du Groupe. Fort de ce constat, Alpha M.O.S. a décidé de renforcer les équipes commerciales dans ces zones, afin de mieux exploiter le potentiel qu'elles recèlent. Dans la même veine, la transformation du bureau de représentation en Chine en filiale à part entière vient d'être achevée, ce qui va doter l'organisation d'une plus grande autonomie opérationnelle qu'auparavant. Ainsi, le Groupe espère accroître sa notoriété commerciale et améliorer la rentabilité de sa structure locale.

Alpha M.O.S. consacre 16% de son chiffre d'affaires au développement de nouveaux produits. À moyen terme, cet investissement lui permettra d'accentuer sa présence dans les marchés clefs de son développement et notamment le domaine de l'environnement, grâce à une nouvelle génération d'analyseurs RQ Box, et de pénétrer d'autres secteurs industriels à l'aide des micro-capteurs propriétaires.

La marge brute consolidée, abstraction faite du traitement des coûts activés dans le cadre d'IAS 38, ressort à 63.05% en recul de 2.41% par rapport au premier semestre de l'année précédente et de 5.98% en comparaison avec le deuxième semestre 2009-10. La prise de parts de marché dans le secteur de l'environnement s'est accompagnée d'une dilution de la rentabilité dans certaines affaires. Globalement, le contexte de change, notamment aux Etats Unis, n'a été guère favorable, notamment en fin de période.

2.2. Résultat opérationnel

Les charges d'exploitation qui s'élèvent à € 4077 k, dont la masse salariale représente 55%, sont en progression de 27% par rapport au premier semestre 2009-10. Hormis l'effet en semestre plein des embauches réalisées en fin d'exercice 2009-10, on constate une augmentation forte des honoraires, des frais de déplacement et de transport.

2.3. Structure financière

Les pertes opérationnelles ont légèrement dégradé la trésorerie du groupe de € 0.25 milliers sur le semestre qui, par conséquent, est passée d'un excédent de € 1.2 millions au 30 septembre 2010 à € 1.0 millions au 31 mars 2011. En même temps l'endettement bancaire du Groupe a été résorbé de € 105 k, ainsi passant de € 811 k en début de période à € 706 k au 31 mars 2011.

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 cession d'un bloc de 122 824 titres auto-détenus sur la période. L'excédent de trésorerie libre de tout endettement passe de € 442 k au 30 septembre 2010 à € 294k au 31 mars 2011.

2.4. Transactions entre les parties liées

Aucune transaction avec une partie liée n'est sortie du cadre des opérations courantes durant la période.

2.5. Risques et incertitudes pour le deuxième semestre

Conformément à l'art. 222-6 du règlement général de l'AMF, le Groupe est amené à se prononcer sur les risques et incertitudes sur les six mois jusqu'à la fin de l'exercice. Le carnet de commandes donne une certaine visibilité sur le chiffre d'affaires prévisionnel à deux mois. Au-delà les ventes sont conditionnées par des commandes à signer et à livrer avant le 30 septembre 2011.

Il n'y a pas de dépendance particulière sur des clients individuels. En matière de marché, le Japon dépasse 30% du chiffre d'affaires du Groupe. Les catastrophes naturelles qui ont secoué ce pays ces dernières années n'ont pas eu une incidence significative sur le développement de l'activité sur place, ce qui ne veut pas dire que ce serait impossible à l'avenir.

L'ouverture d'une nouvelle filiale en Chine est un facteur de ré-organisation sur place, ce qui pourrait impacter temporairement l'activité dans ce pays.

Un certain nombre de litiges sont en cours. Le Groupe se défend vigoureusement et, après avoir consulté ses avocats conseils, n'attend pas de jugements contraires à ses positions au cours du deuxième semestre.

3. PERSPECTIVES

Le contexte général sur les plans macro-économique et financier est favorable au Groupe, malgré les dévaluations récentes de l'USD et du yen japonais qui impactent défavorablement les marges.



Alpha Mos entend tout faire pour exercer un contrôle serré sur son point mort afin de tirer pleinement les bénéfices de son dynamisme commercial.

Le Conseil d'Administration