



Rapport Financier

Semestriel

2008 / 2009

SOMMAIRE

Attestation du Responsable de Rapport Annuel

Comptes consolidés et Annexe

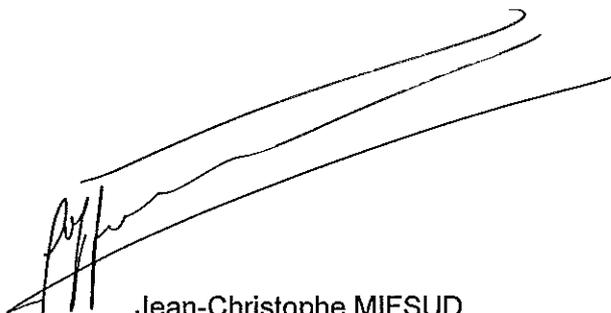
Rapport sur l'activité du Semestre

Rapport des Commissaires aux Comptes



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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Jean-Christophe MIFSUD
Président Directeur Général

Fait à Toulouse, le 28 Mai 2009



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2008-2009**

Rapport Financier semestriel 2008-2009

GROUPE ALPHA MOS BILAN CONSOLIDE

En € 000

| Actif | Note | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Net | Net | Net |
| Actifs non-courants | | | | |
| Immobilisations incorporelles | III-4 | 153 | 162 | 163 |
| Ecart d'acquisition | III-2 | 433 | 433 | 0 |
| Immobilisations corporelles | III-5 | 327 | 246 | 225 |
| Immobilisations financières | III-6 | 92 | 41 | 37 |
| Autres actifs non-courants | III-7 | 119 | 106 | 620 |
| TOTAL ACTIFS NON-COURANTS | | 1124 | 988 | 1045 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks et en-cours | III-8 | 1051 | 825 | 787 |
| Clients et compte rattachés | III-9 | 1412 | 1505 | 922 |
| Autres actifs courants | III-10 | 1084 | 2749 | 2589 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 975 | 660 | 962 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | 4522 | 5739 | 5260 |
| TOTAL ACTIF | | 5646 | 6727 | 6305 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

GROUPE ALPHA MOS BILAN CONSOLIDE

En € 000

| Passif | Note | 31/03/2009 Net | 30/09/2008 Net | 31/03/2008 Net |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social | III-11 | 671 | 671 | 670 |
| Primes liées au capital | | 10998 | 10998 | 10996 |
| Réserves | | -6939 | -6832 | -6739 |
| Ecart de conversion | | 40 | 51 | 70 |
| Résultat de la période | | -928 | -104 | -216 |
| Total capitaux propres | | 3842 | 4784 | 4781 |
| Provisions pour risques et charges | III-12 | 52 | 42 | 9 |
| Passifs financiers à long terme | III-14 | 7 | 17 | 10 |
| Total passifs non-courants | | 59 | 59 | 19 |
| Passifs financiers à court terme | III-14 | 22 | 67 | 112 |
| Fournisseurs | III-15 | 684 | 653 | 639 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | III-15 | 1039 | 1164 | 754 |
| Total Passifs courants | | 1745 | 1884 | 1505 |
| TOTAL PASSIF | | 5646 | 6727 | 6305 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

GRUPE ALPHA MOS COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En € 000

| | Note | 31/03/2009 Net | 30/09/2008 Net | 31/03/2008 Net |
|--|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits des activités ordinaires | III-20 | 2627 | 5667 | 2305 |
| Autres produits des activités courantes | | 155 | 294 | 167 |
| Achats consommés | | -871 | -2037 | -804 |
| Charges de personnel | | -1881 | -2457 | -1110 |
| Autres charges externes | | -969 | -1319 | -564 |
| Impôts et taxes | | -90 | -115 | -54 |
| Dotation aux amortissements et provisions | | -7 | -133 | -17 |
| Résultat opérationnel courant | | -1036 | -100 | -77 |
| Autres produits et charges opérationnels | | -5 | 1 | 6 |
| Résultat opérationnel | | -1041 | -99 | -71 |
| Résultat financier | III-22 | 114 | -4 | -144 |
| Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts | | -927 | -103 | -215 |
| Impôts sur les bénéfices | III-17 | -1 | -1 | -1 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | -928 | -104 | -216 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net part du groupe | | -928 | -104 | -216 |
| <i>Résultat par action brut</i> | | <i>-0,288</i> | <i>-0,031</i> | <i>-0,066</i> |
| <i>Résultat par action dilué</i> | | <i>-0,272</i> | <i>-0,030</i> | <i>-0,062</i> |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

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

En € 000

| | Note | 31/03/2009 Net | 30/09/2008 Net | 31/03/2008 Net |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net part du groupe | | -928 | -104 | -216 |
| Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie: | | | | |
| Amortissements et provisions | | 76 | 127 | 7 |
| Impôts différés | | 0 | 0 | 0 |
| Charges et produits liés aux stock options | | 30 | 71 | 36 |
| Autres | | -2 | 0 | 1 |
| Variation des actifs et passifs courants: | | | | |
| Stocks | | -226 | -110 | -270 |
| Clients et comptes rattachés | | 93 | 10 | 406 |
| Autres actifs | | 58 | -201 | -161 |
| Fournisseurs | | 31 | -32 | 231 |
| Autres passifs | | -136 | 146 | 44 |
| Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | -1004 | -93 | 78 |
| Acquisition d'immobilisations | | -138 | -106 | -33 |
| Acquisition de la filiale Périchrom | III-2 | 0 | -302 | 0 |
| Cessions d'immobilisations | | 0 | 0 | 0 |
| Variation des immobilisations financières | | -51 | -6 | -3 |
| Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement | | -189 | -414 | -36 |
| Augmentation de capital | | 0 | 4 | 1 |
| Remboursements des emprunts et avances remboursables | | -55 | -40 | -4 |
| Cession de comptes à terme et des autres actifs détenus à des fins de transaction | | 1596 | 400 | 0 |
| Titres d'auto-contrôle | | -33 | -110 | 11 |
| Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement | | 1508 | 254 | 8 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 315 | -253 | 50 |
| Trésorerie en début d'exercice | | 657 | 910 | 910 |
| Trésorerie en fin d'exercice | | 972 | 657 | 960 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 315 | -253 | 50 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| | Capital Actions Ordinaires | Réserves et résultats non distribués | Ecart de Conversion | Total |
|---------------------------------------|----------------------------------|--|---------------------------|--------------|
| Au 30 Septembre 2007 | 670 | 4 202 | 40 | 4 912 |
| Augmentation de capital | 0 | | | 0 |
| Prime d'émission | | 0 | | 0 |
| Ecart de conversion | | | 31 | 31 |
| Paiements fondés sur des actions | | 36 | | 36 |
| Elimination des titres d'autocontrôle | | 18 | | 18 |
| Résultat net | | -216 | | -216 |
| Au 31 Mars 2008 | 670 | 4 040 | 71 | 4 781 |
| Augmentation de capital | 1 | | | 1 |
| Prime d'émission | | 3 | | 3 |
| Ecart de conversion | | | -20 | -20 |
| Paiements fondés sur des actions | | 35 | | 35 |
| Elimination des titres d'autocontrôle | | -128 | | -128 |
| Résultat net | | 112 | | 112 |
| Au 30 Septembre 2008 | 671 | 4 062 | 51 | 4 784 |
| Augmentation de capital | - | | | 0 |
| Prime d'émission | - | | | 0 |
| Ecart de conversion | | | -11 | -11 |
| Paiements fondés sur des actions | | 30 | | 30 |
| Elimination des titres d'autocontrôle | | -33 | | -33 |
| Résultat net | | -928 | | -928 |
| Au 31 Mars 2009 | 671 | 3 131 | 40 | 3 842 |

Remarque : le poste des primes liées au capital a été ajusté de 382 k€ dans le bilan au 30 septembre 2008 et de 272 k€ dans celui au 31 mars 2008. Enregistré par contrepartie des réserves consolidées, cet ajustement est relatif au retraitement des actions propres imposé par la norme IAS 32.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

GRUPE ALPHA MOS

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

I. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels ont été établis en application de la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire. Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations.

Les états financiers consolidés de Alpha Mos S.A. et de toutes ses filiales (le « Groupe ») ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

Les principes comptables appliqués sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des derniers comptes consolidés publiés pour l'exercice de douze mois clos le 30 septembre 2008.

Les nouvelles normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1^{er} octobre 2008 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes semestriels du groupe Alpha Mos.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

5. Produits des activités ordinaires

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

Les produits des activités ordinaires correspondant à des prestations de services (études, travaux de recherche et développement..) sont comptabilisés 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.

6. 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.

7. Résultat opérationnel courant

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

- des autres produits et charges opérationnels,
- des pertes et profits et variations de provisions couvrant des événements exceptionnels, 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,

8. Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires 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.

9. 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.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

10. 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.

11. 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.2, le Groupe n'a identifié qu'une seule UGT.

12. 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 |
| meublement de bureau | linéaire | 8 ans |
| agencements, aménagements, installations | linéaire | 10 ans |

13. 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.

14. Autres Actifs non courants

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

Rapport Financier semestriel 2008-2009

15. 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.

16. 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.

17. 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.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

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.

18. 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.

19. 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.

20. 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.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

II. LISTE DES FILIALES CONSOLIDEES

| Raison sociale | Forme | Siren | Capital social (en monnaie locale) | siège | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode |
|-------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|---------|
| Alpha MOS | SA | 389.274.846670 | 662,40 | 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 | Sault les Chartreux (91) | 100 % | 100 % | IG |
| Alpha Mos Japan | KK (Japan) | - | Y 10.000.000 | Tokyo | 100% | 100% | IG |

L'activité commerciale de la zone Europe ayant été prise en charge directement depuis la France par Alpha Mos SA, la filiale UK n'a pas eu d'activité significative depuis le 1^{er} octobre 2000.

Le périmètre du groupe a évolué pendant le semestre avec la création d'une filiale au Japon, Alpha Mos KK, le 15 décembre 2008 (cf note III-1).

Rapport Financier semestriel 2008-2009

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

1. Changement de périmètre de consolidation

Le groupe Alpha Mos a créé depuis le 15 décembre 2008 une filiale au Japon. Déjà implantée depuis plus de 10 ans par l'intermédiaire d'un distributeur, le Groupe Alpha Mos va pouvoir consolider et développer son activité commerciale par l'intermédiaire d'une cette nouvelle filiale.

La société Alpha Mos Japan détenue à 100% ne débutera son activité commerciale qu'à compter du 1^{er} avril 2009. Elle est toutefois intégrée dans sa globalité dans les comptes du Groupe Alpha Mos au 31 mars 2009 ; ses comptes sociaux au 31 mars 2009 comportant principalement les frais de constitution et de lancement de son activité.

2. 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 et 2K€ le 16 janvier 2009 après l'application d'un ajustement à la baisse de 98K€. Le solde sera payé à l'acquéreur en deux échéances de 100 K€ au 12 juillet 2009 et au 12 janvier 2010. Les deux dernières échéances sont conditionnées à l'obtention de liasses industrielles.

L'acquisition de la société Périchrom génère un écart d'acquisition de 433 K€ qui s'établit comme suit:

| | |
|---|----------------|
| Prix d'acquisition | 440 K€ |
| Ajustement de prix | (98) 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 | 433 K€ |

Cet écart d'acquisition fera l'objet d'une évaluation définitive au plus tard à l'issue d'un délai de 12 mois après la date d'acquisition.

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.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

3. Information sectorielle

Au sens de l'IAS 14 « 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. La société mère et Perichrom opèrent toutes les deux sur le reste du monde. La nouvelle filiale japonaise n'a pas eu d'activité commerciale sur la période.

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

| | Social USA Alpha Mos America Inc | Social Reste du Monde | Eliminations | Total |
|--|---|--------------------------------------|---------------------|--------------|
| Au 31 Mars 2009 | | | | |
| Chiffre d'affaires (1) | 270 | 2 676 | -319 | 2 627 |
| Résultat opérationnel | -169 | -815 | -57 | -1 041 |
| Valeur comptable des actifs (2) | 397 | 6 891 | -1 642 | 5 646 |
| Investissements corporels et incorporels (2) | 18 | 132 | -12 | 138 |
| Au 30 Septembre 2008 | | | | |
| Chiffre d'affaires (1) | 1 244 | 5 240 | -817 | 5 667 |
| Résultat opérationnel | 19 | -71 | -47 | -99 |
| Valeur comptable des actifs (2) | 711 | 7 473 | -1 457 | 6 727 |
| Investissements corporels et incorporels (2) | 2 | 108 | -4 | 106 |
| Au 31 Mars 2008 | | | | |
| Chiffre d'affaires (1) | 701 | 2 042 | -438 | 2 305 |
| Résultat opérationnel | 64 | -129 | -6 | -71 |
| Valeur comptable des actifs (2) | 843 | 6 811 | -1 349 | 6 305 |
| Investissements corporels et incorporels (2) | 0 | 33 | 0 | 33 |

(1) selon la situation géographique

(2) selon l'implantation géographique des actifs

Rapport Financier semestriel 2008-2009

4. Tableau de variation des immobilisations incorporelles

| Immobilisations incorporelles | 30/09/2008 | Augmentations de la période | Diminutions de la période | 31/03/2009 |
|--|-------------------|--------------------------------|------------------------------|------------|
| Valeurs brutes | | | | |
| Frais R&D | 99 | - | - | 99 |
| Brevets | 222 | 20 | - | 242 |
| Brevets en cours de validation | 64 | 1 | -20 | 45 |
| Logiciels | 73 | 3 | - | 76 |
| Site Internet | 0 | - | - | 0 |
| Total | 458 | 24 | -20 | 462 |
| Amortissements et perte de valeur | | | | |
| Amortissements et perte de valeur | 30/09/2008 | Augmentations de la période | Diminutions de la période | 31/03/2009 |
| Amortissement des frais de R&D | 99 | - | - | 99 |
| Amortissement des brevets | 130 | 10 | - | 140 |
| Amortissement logiciels | 67 | 3 | - | 70 |
| Amortissement site Internet | 0 | - | - | 0 |
| Total | 296 | 13 | 0 | 309 |
| <u>Valeur nette</u> | <u>162</u> | | | 153 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

5. Tableau de variation des immobilisations corporelles

| Immobilisations corporelles | 30/09/2008 | Augmentations de la période | Cessions de la période et écart conversion | 31/03/2009 |
|---|-------------------|------------------------------------|---|-------------------|
| Valeurs brutes | | | | |
| Installations générales | 120 | 43 | - | 163 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 697 | 54 | - | 751 |
| Matériel de bureau & informatique | 243 | 23 | 0 | 266 |
| Mobilier de bureau | 31 | 0 | - | 31 |
| Véhicules | 5 | 14 | - | 19 |
| Véhicules en location financement | 40 | - | - | 40 |
| Total | 1 136 | 134 | 0 | 1 270 |
| Amortissements et perte de valeur | | | | |
| | 30/09/2008 | Augmentations de la période | Cessions de la période et écart conversion | 31/03/2009 |
| Amortissements installations générales | 82 | 4 | - | 86 |
| Amortissements matériel et outillage | 573 | 27 | - | 600 |
| Amortissements matériel de bureau et informatique | 191 | 15 | - | 206 |
| Amortissements mobilier de bureau | 17 | 2 | - | 19 |
| Amortissements véhicules | 1 | 5 | - | 6 |
| Amortissements véhicules en location | 26 | 0 | - | 26 |
| Total | 890 | 53 | 0 | 943 |
| Valeur nette | 246 | | | 327 |

6. Tableau de variation des immobilisations financières et provisions

| Immobilisations financières | 30/09/2008 | Augmentations de la période | Diminutions de la période | 31/03/2009 |
|-----------------------------------|------------|-----------------------------|---------------------------|------------|
| Valeurs brutes | | | | |
| Participation effort construction | 18 | 6 | - | 24 |
| Dépôts et cautionnements | 23 | 45 | - | 68 |
| Total | 41 | 51 | 0 | 92 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

7. Autres actifs non courants

| | Montant brut | Moins de 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|--------------|----------------|---------------|
| Crédit d'impôt Recherche | 119 | 119 | 0 |
| Compte à terme | 0 | - | 0 |
| Impôts différés | 2 090 | | 2090 |
| Total | 2 209 | 119 | 2 090 |
| Provision pour dépréciation des impôts différés | 2 090 | - | 2090 |
| Valeur nette | 119 | 119 | 0 |

8. Stocks et encours

| | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|----------------------------|-------------|-------------|------------|
| Matières premières | 1187 | 1012 | 829 |
| Produits finis | 194 | 104 | 160 |
| Valeur brute | 1381 | 1116 | 989 |
| Matières premières | 239 | 208 | 119 |
| | 91 | | |
| Produits finis | 0 | 83 | 83 |
| Total provision | 330 | 291 | 202 |
| <u>Valeur nette</u> | 1051 | 825 | 787 |

9. Clients et comptes rattachés

| | Montant brut | Moins d'un an | Moins de 5 ans | Plus de 5 ans |
|------------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Clients douteux | 259 | - | 259 | - |
| Clients et comptes rattachés | 1377 | 1377 | - | - |
| Total | 1636 | 1377 | 259 | - |
| Provisions pour dépréciation | 224 | | | |
| Valeur nette | 1412 | | | |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

10. Autres actifs courants

| | Montant brut | Moins d'un an |
|--|--------------|---------------|
| Actifs détenus à des fins de transaction | 188 | 188 |
| Autres actifs courants | 180 | 180 |
| Charges constatées d'avance | 121 | 121 |
| Placement à court terme | 536 | 536 |
| Crédit d'impôt recherche à moins d'un an | 42 | 42 |
| Divers | 17 | 17 |
| Total | 1 084 | 1 084 |

Les actifs détenus à des fins de transaction correspondent à un placement à capital garanti indexés pour une partie sur des actions, souscrit le 12 février 2007 à hauteur de 1.003 k€ . Après plusieurs cessions intervenus sur la période, un solde de 184 k€ est détenu au 31 mars 2009.

Ce placement est comptabilisé à sa juste valeur par le compte de résultat au 31 mars 2009 pour un montant de 188 k€.

Les placements à court terme sont essentiellement constituées de comptes à terme dont l'échéance est à moins d'un an, d'obligations, 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 2009, le capital social était composé de 3 353 312 titres d'une valeur nominale de 0.2 €.

| catégories de titres | Valeur nominale | nombre de titres | | | |
|----------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| | | au début d'exercice | créés pendant l'exercice | Remboursés pendant l'exercice | en fin d'exercice (*) |
| Actions ordinaires | 0.2 € | 3 353 312 | 0 | 0 | 3 353 312 |

(*) : dont titres autodétenus : 141 310 contre 132 701 au 30 septembre 2008

Rapport Financier semestriel 2008-2009

12. Provisions pour risques et charges

| | 30/09/2008 | Dotations | Reprises | | 31/03/2009 |
|---|------------|-----------|-----------|---------------|------------|
| | | | Utilisées | Non utilisées | |
| Provisions pour litige | 3 | - | | | 3 |
| Provision pour indemnité de départ retraite | 39 | 10 | | | 49 |
| Total | 42 | 10 | 0 | 0 | 52 |

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 : 4 % pour les cadres et 3% pour les non cadres,
- Taux de rotation du personnel : 11,5% (selon l'âge),
- Table de mortalité : TH-TF 2000-2002

La provision calculée au 31/03/2009 selon ces hypothèses s'élève à 49 k€. L'engagement global du groupe impacte ainsi le résultat consolidé pour - 10 k€.

14. Passifs financiers

| | 31/03/2009 | Courants (moins d'1 an) | non courants (plus d'1 an) |
|---------------------------------|------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Avances conditionnées (ANVAR) | 0 | 0 | - |
| Emprunts bancaires et assimilés | 29 | 22 | 7 |
| Total | 29 | 22 | 7 |

Les avances ANVAR ont été remboursées dans leur totalité au 31 mars 2009 selon un échéancier élaboré au regard du retour sur investissement prévisionnel du projet aidé.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

15. Passifs courants

| | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 684 | 653 | 639 |
| Autres dettes | 808 | 906 | 438 |
| Produits constatés d'avance | 231 | 258 | 316 |
| Total dettes | 1.723 | 1.817 | 1.393 |

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 200 k€.

16. Passifs éventuels

- Droit individuel à la formation :

Le volume d'heures de formation cumulées au 31 mars 2009 s'élève à 2.292 heures dont 70 heures consommés.

- Litiges en cours :

Aucune survenance de litige n'est à signaler sur la période.

17. Impôts

* Impôts exigibles et différés :

| (en milliers d'euros) | 31 mars 2009 |
|---|-----------------|
| (Charges) ou produit d'impôts exigibles | - 1 |
| (Charges) ou produit net d'impôts différés | 0 |
| Valeurs nettes | - 1 |

* Preuve de l'impôt :

| | |
|---|--------------|
| Résultat comptable avant impôts au 31/03/2009 | - 927 |
| Impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante | 309 |
| Différences permanentes sociales | -36 |
| Différences permanentes consolidées | - 45 |
| Impôts différés actifs non reconnus sur reports déficitaires | - 230 |
| Charge d'impôt effective | - 1 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

* Déficits fiscaux :

Au 31 mars 2009, le montant des déficits reportables est le suivant :

| | |
|------------------------------------|----------|
| Déficits fiscaux ordinaires France | 4.072 k€ |
| Déficits fiscaux US | 1.797 k€ |

Une créance d'impôt différé est comptabilisée au 31 mars 2009 pour un montant de 2.090 k€ dans les autres actifs non courants.

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

* Ventilation des impôts différés par nature :

| (en milliers d'euros) | Base | Impôt différé actif | Impôt différé passif |
|--|----------------|---------------------|----------------------|
| Différences temporaires | (11) | 4 | - |
| Déficits reportables court et long terme | (5.858) | 2.086 | - |
| Provision impôt différé | | (2.090) | - |
| Total | (5.869) | - | - |

18. Charges de personnel

Les charges de personnel incluent la valorisation des options de souscription d'actions consenties au personnel, qui s'élève à -30 k€ pour la période contre -71 k€ à la clôture de l'exercice précédent au 30 septembre 2008.

19. Variation des provisions des actifs courants

| | 30/09/2008 | Augmentation de la période | Reprise de la période Utilisées | Var. écart de conversion | 31/03/2009 | |
|---|------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------|------------|
| Provision pour dépréciation des créances douteuses | 314 | 0 | 0 | 95 | 5 | 224 |
| Provision pour dépréciation des stocks | 291 | 39 | 0 | 0 | 0 | 330 |
| Provision crédit impôt recherche | 15 | | 8 | 7 | 0 | 0 |
| Total | 620 | 39 | 8 | 102 | 5 | 554 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

20. Autres produits des activités ordinaires

| | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Subventions d'exploitation | 90 | 170 | 108 |
| Divers | 8 | 69 | 35 |
| Crédit d'impôt recherche | 57 | 55 | 24 |
| Total | 155 | 294 | 167 |

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 indirectes s'élèvent pour la période à 437 k€ contre 511 k€ au 30 septembre 2008 et 255 k€ au 31 mars 2008.

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 :

| | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|---|------------|------------|-------------|
| Résultat de change | 73 | -23 | -151 |
| Produits nets sur cessions de VMP et juste valeur | 32 | -16 | -11 |
| Dotation/Reprise sur provision financière | - | - | - |
| Autres charges / produits financiers | 9 | 35 | 18 |
| Total | 114 | -4 | -144 |

Rapport Financier semestriel 2008-2009

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 (3.227.488) 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 (3.404.988).

24. Effectif moyen

| | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Effectif moyen France | 52 | 46 | 35 |
| dont cadres | 36 | 37 | 26 |
| non cadres | 16 | 9 | 9 |
| Effectif moyen filiales | 5 | 4 | 4 |
| Total | 57 | 50 | 39 |

25. Engagements Financiers

| | Loyers restant dûs (k€) | | |
|-----------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | Moins d'un an | un à cinq ans | + de cinq ans |
| Locations financières | 27 | 16 | 0 |

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 300 k€.

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

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 davantage en nature compris comme suit :

| | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Salaires avantages en nature compris | 79.942 | 152.003 | 74.116 |

Par ailleurs, l'Assemblée Générale du 20 mars 2009 a fixé au montant maximal de 24.000 euros les jetons de présence pouvant être versés aux administrateurs pour l'exercice 2008/2009. Pour l'instant, le Conseil d'Administration n'a procédé à aucune attribution de cette somme.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

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 2009 | 0 |
| Solde d'actions à souscrire au 31 mars 2009 | 60 000 |

BSPCE consentis aux salariés

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Date d'assemblée | 7 octobre 2004 | 30 mars 2007 |
| Dates des conseils d'administration | 17 janvier 2005 | 25 octobre 2007 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites | 58 750 | 90 000 |
| Dt pouvant être souscrites par comité de direction | 35 000 (1) | 28 000 (2) |
| Point de départ d'exercice des 1ères options | 17 janvier 2008 | 25 octobre 2007 |
| Date d'expiration des dernières options | 17 janvier 2010 | 25 octobre 2012 |
| Prix de souscription | 1.98 € | 3.91 € |
| Nombre d'actions souscrites au 31 mars 2009 | 3 500 | 0 |
| Solde d'actions à souscrire au 31 mars 2009 | 38 500 | 79 000 |

(1) deux membres concernés (2) quatre 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 :

| | Plan BSA | | Plan BSPCE | |
|---------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| | 7/10/2004 | 30/03/2007 | 7/10/2004 | 30/03/2007 |
| Volatilité attendue | 50 % | 53% | 60 % | 58 % |
| Taux sans risque appliqué | 2,8 % | 2,8% | 3 % | 3 % |
| Taux de distribution | 0 % | 0% | 0 % | 0 % |

La charge comptabilisée sur la période au titre de ces plans est de -30 k€, contre -71 k€ au 30 septembre 2008 et -36 k€ au 31 mars 2008.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

28. Objectifs et politiques de gestion des risques de marché

Cours de conversion des devises employées

| Devises | 31/03/2009 | 30/09/2008 | 31/03/2008 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Dollar américain (1\$ = ...€) | | | |
| Cours de clôture | 0.7573 | 0.6992 | 0.6333 |
| Cours moyen | 0.76 | 0.6600 | 0.6700 |
| Yen Japon (1 Y = ...€) | | | |
| Cours de clôture | 0.0076 | - | - |
| Cours moyen | 0.0081 | - | - |

Alpha Mos Uk n'ayant pas d'activité, l'évolution du cours de la livre n'est pas précisée dans le tableau ci-dessus.

Risques et litiges

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. Sur la période, les ventes réalisées en dollar représentent 10% du chiffre d'affaires total.

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

| POSITIONS AU 31 MARS 2009 | Milliers de Dollars |
|--|---------------------|
| Actifs | 269 |
| Passifs | 101 |
| Position nette dans la devise | 168 |
| Taux de change de clôture | 0,7573 |
| Position nette en € | 127 |
| Impact d'une variation de change de 10% | 13 |

Au 31 mars 2009, 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 financement de matériel 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.

Litiges

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.

Rapport Financier semestriel 2008-2009

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 l'exercice et de nature à avoir une incidence sur ces comptes n'est à signaler.

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 2008-09 le 28 mai 2009. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires (produit des activités ordinaires) de € 2 627 k à comparer à € 2 305 k pour la même période de l'exercice précédent et un résultat net part du groupe négatif de €928 k (2008 : - € 216 k)

1. RAPPORT

Les faits marquants du semestre étaient les suivants :

- Intégration de la filiale Périchrom dans les organes du groupe ;
- Création d'une nouvelle filiale au Japon
- Poursuite des projets de développement visant à renouveler une bonne partie de la gamme avant la fin de l'année.
-

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

| | Produits des activités ordinaires consolidés comparés (hors taxes) En millions d'Euros | | |
|--------------------|---|-----------|-----------|
| | 2008/2009 | 2007/2008 | Variation |
| Premier trimestre | 1,098 | 1,210 | - 9,4 % |
| Deuxième trimestre | 1,529 | 1,095 | + 39,6 % |
| Premier semestre | 2,627 | 2,305 | + 13,9 % |

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 1,355 M€, contre 1,310 M€ à la même date de l'exercice précédent.

Après un début d'exercice lent, le chiffre d'affaires du Groupe Alpha Mos a renoué avec un niveau de croissance attendu au deuxième trimestre. Cependant sur l'ensemble du semestre, qui représente historiquement 35-40% du chiffre d'affaires de l'année, les ventes consolidées n'ont progressé que de 13,9% et sont donc inférieures aux attentes. L'activité de la société Périchrom n'était pas consolidée au premier semestre 2007-08 ; à périmètre constant le chiffre d'affaires semestriel 2008-09 est en retrait de 1.4% par rapport à 2007-08.

L'activité générée autour du service et de l'ingénierie à forte valeur ajoutée a enregistré un fort rebond (+ 43.8%) sur la période grâce à l'extension du parc installé et la poursuite de projets de développement à long terme. Sur le plan géographique, si les marchés européens et américains sont restés à la traîne, l'activité en Asie demeure dynamique. Sur le plan sectoriel, la majorité de nos ventes continue à se situer dans le domaine agroalimentaire et dans l'environnement, points focaux de des efforts de développement et de commercialisation du Groupe.

Les résultats du semestre sont pénalisés par un niveau d'activité inférieur aux objectifs budgétés. Courant 2008 et en début 2009 le groupe s'est doté des moyens humains et techniques pour hisser l'activité commerciale à un nouveau palier par rapport au passé. Ces investissements se sont traduits par une augmentation significative des frais de fonctionnement sur la période. Même avec un niveau de marge satisfaisant, le facteur volume n'a pas permis au groupe de s'approcher de son point d'équilibre sur le semestre. Au contraire, le résultat opérationnel courant, qui s'est élevé à - € 77 k au premier semestre 2007-08, et à - € 23 k au deuxième, s'est dégradé jusqu'à - € 1036 k en 2008-09.

Le bilan au 31/3/09 tient compte de cette performance : la conséquence la plus directe est l'affaiblissement de la trésorerie du Groupe qui passe de € 2980 k (au sens économique et non comptable) au 30/9/08 à € 1699 k au 31/3/09.

| | 31/3/09 | 30/9/08 |
|--|---------|---------|
| Trésorerie et équivalents | 975 | 660 |
| Actifs détenus à des fins de transaction | 188 | 1775 |
| Placements court terme | 536 | 545 |
| Total | 1699 | 2980 |

La consommation de la trésorerie s'explique par la perte opérationnelle et un alourdissement du besoin en fonds de roulement à travers un stockage de pièces critiques en anticipation des besoins du deuxième semestre.

2. Comptes de la société Alpha Mos SA

Les comptes de la société mère pour le premier semestre font état d'une perte nette de € 638 k pour un chiffre d'affaires de € 2336 k et des capitaux propres de € 4676 k. Les mêmes causes que dans les comptes consolidés donnent les mêmes effets.

3. PERSPECTIVES

La reprise de la croissance sur le deuxième trimestre 2009 et le maintien d'un carnet de commandes significatif malgré un environnement économique difficile, sont des signes positifs. Cependant, même si les perspectives commerciales pour le deuxième semestre sont satisfaisantes, la rentabilité du groupe sur l'exercice risque de ne pas être à la hauteur attendue en raison des investissements importants effectués par la société sur la fin de l'exercice dernier et sur le début de celui-ci.

Le groupe entend poursuivre les efforts de commercialisation de ses technologies, pour positionner la société sur les marchés et les créneaux les plus porteurs à court terme tout en adaptant les structures et les coûts fixes à la nouvelle donne.

Toulouse, le 28 Mai 2009

Pour le Conseil d'Administration

J.C. MIFSUD
PRESIDENT

EXCO D'AGRAIN ET ASSOCIES
110, avenue de Lespinet
31400 Toulouse
S.A. au capital de € 212.224

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Toulouse

ERNST & YOUNG Audit
Hangar 16, Entrée 1
Quai de Bacalan
33073 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 2008 au 31 mars 2009

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 des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 2008 au 31 mars 2009, 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

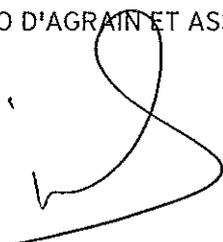
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Toulouse et Bordeaux, le 29 mai 2009

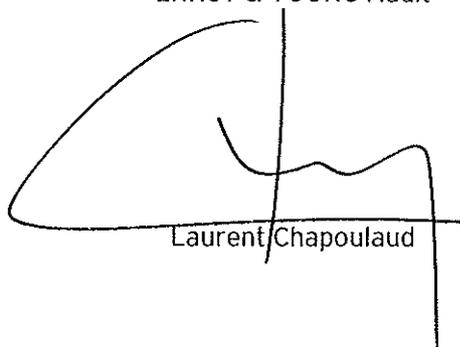
Les Commissaires aux Comptes

EXCO D'AGRAIN ET ASSOCIES



Béatrice Gaulier

ERNST & YOUNG Audit



Laurent/Chapoulaud