

Rapport de gestion

Alphinat Inc. (« ALPHINAT ») (Bourse de croissance TSX : NPA.P) a publié ses résultats pour la période de 12 mois terminée le 31 Août 2005

Général

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 20 Décembre 2005 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés vérifiés d'ALPHINAT et les notes afférentes pour les exercices terminés le 31 août 2005 et le 31 août 2005

Ces états financiers ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. À moins d'indication contraire, tous les chiffres sont libellés en dollars canadiens. Cette analyse de la Direction a été complétée en fonction des informations disponibles au 23 Décembre 2005.

Prise de contrôle inversée d'Alphinat par Surfshop le 27 avril 2005

Le 27 avril 2005, ALPHINAT a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Commerce Électronique Surfshop Inc (SNS) pour une valeur de 5 000 000 \$. Lors de cette transaction, les porteurs de titres de SNS ont reçu 16 666 667 actions d'ALPHINAT constituant l'opération admissible d'ALPHINAT telle que définie par la politique 2,4 de la bourse de croissance TSX. En même temps, des options d'achat portant sur 3 221 144 actions ordinaires d'ALPHINAT ont été émises à des administrateurs et employés de SNS en échange de leurs options d'achat portant sur les titres de SNS. Chaque option permet à son bénéficiaire d'acquérir une action ordinaire d'ALPHINAT au prix de 0.30 \$ pour une période de 5 ans sous réserve des dispositions du régime d'options d'ALPHINAT et des politiques de la Bourse de croissance TSX. À la clôture de l'opération admissible, 480 000 actions ordinaires et 200 000 bons de souscription ont été émis en paiement d'honoraires d'intermédiation. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire d'ALPHINAT au prix de 0.30\$ l'action pendant une période de 24 mois. À la suite de cette opération admissible les actionnaires de SNS ont pris le contrôle d'ALPHINAT et les présents états financiers reflètent les comptes de bilan de résultats et de flux de trésorerie de l'acquéreur SNS (maintenant ALPHINAT).

Activités économiques

Durant l'exercice sous revue et jusqu'à la date du présent rapport les activités de commercialisation ont porté essentiellement sur la collaboration accrue d'ALPHINAT avec un leader mondial du secteur des technologies de l'information dans l'objectif de négocier la revente des solutions ALPHINAT dans les secteurs publics et de la Santé par les forces de vente internationales de ce grand partenaire.

En parallèle et dans le cadre des services professionnels rendus par ALPHINAT pour l'implantation des nouveaux portails de services la société a octroyé au Gouvernement du Québec des droits d'utilisation sur trois licences ALPHINAT additionnelles, ce qui porte à douze le nombre de licences ALPHINAT à la disposition du Gouvernement dans le cadre de ses initiatives de guichets uniques pour les services aux citoyens et aux entreprises.

Activités de R&D :

Les efforts R&D de la société porte sur la mise au point de la version 3.0 du configurateur (ALPHINATSmartDesigner) dont la prochaine version est prévue pour Janvier-Février 2006.

Le configurateur ALPHINAT SmartDesigner permet à des gestionnaires (sans vocation technique) de déployer sur le Web un guichet unique mis à la disposition des usagers pour rechercher des informations, remplir et automatiser les formalités requises avec l'ensemble d'un gouvernement, d'une unité administrative ou corporative.

Le premier module ALPHINAT ainsi déployé, SmartSearch, est basé sur une approche novatrice de "parcours dirigés" sous la forme d'entrevues conviviales dont l'objectif est de guider les usagers avec une précision de 100% vers les informations ou les formalités relatives à leurs démarches.

Le deuxième module ALPHINAT, SmartForms, qui fait partie du guichet unique, a pour fonction de remplir automatiquement les PDF dynamiques qui correspondent à la démarche entreprise par un usager (ouverture de restaurant) ou d'acheminer les données recueillies au cours d'une entrevue vers les systèmes d'arrière boutique de multiples ministères ou organismes.

Le troisième module ALPHINAT, SmartProfile, qui complète le guichet unique, rassemble toutes les transactions d'un usager avec un gouvernement dans un dossier personnalisé.

La nouvelle version du configurateur ALPHINAT SmartDesigner étend considérablement les fonctions du logiciel ALPHINAT actuellement disponibles en permettant notamment de paramétrer des services Web et de créer sans effort de programmation, de nouvelles applications sur le Web à partir d'applications existantes.

Cette capacité s'inscrit directement dans la stratégie marketing SOA («service oriented architecture») l'une des orientations les plus importantes récemment annoncées par IBM.

**Données annuelles choisies
(vérifiées)**

	2005	2004	2003
	\$	\$	\$
Produits	362 439	78 262	480 706
Bénéfice net (perte nette)	(945 454)	(368 533)	164 454
Bénéfice (perte) par action (de base et diluée)	(0.046)	(0.022)	0.03
Total de l'actif	785 060	703 078	521 771
Total du passif financier à long terme y compris la partie exigible à court terme et les actions privilégiées rachetables	324 800	2 499 934	2 393 423

**Données financières trimestrielles choisies
(non vérifiées)**

	Exercice 2005			
	T4	T3	T2	T1
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires net	28 608	82 438	142 749	108 644
Bénéfice net (perte nette)	(171 354)	(781 687)	25 114	(17 527)
Bénéfice (perte) par action (de base et diluée)	(0.00)	(0.04)	(0.00)	(0.00)
	Exercice 2004			
	T4	T3	T2	T1
Chiffre d'affaires net	20 486	17 900	24 876	15 000
Bénéfice net (perte nette)	(159 245)	(72 609)	(40 397)	(96 282)
Bénéfice (perte) par action (de base et diluée)	(0.00)	(0.04)	(0.00)	(0.00)

Produits

Ils correspondent à une phase de pré-commercialisation de la suite logicielle ALPHINAT qui permet à la société de valider la valeur ajoutée de ses produits en livrant à de grands clients des solutions réalisées à partir des modules ALPHINAT.

Pour l'exercice de 12 mois terminée le 31 août 2005, les produits se sont élevés à 362 439 \$ comparativement à 78 262 \$ pour la période correspondante de 2004. Ces revenus proviennent du contrat de sous-traitance signé avec un grand intégrateur concernant la fourniture de livrables ALPHINAT, aux Portails Gouvernemental de Services aux Entreprises (PGSE) et au Portail Citoyens nouvellement mis en ligne par le Gouvernement du Québec.

En 2004, les revenus provenaient essentiellement d'un contrat d'entretien d'un outil de marketing interactif ALPHINAT implanté en 2003 et utilisé par une grande agence de communication pour gérer la promotion des franchises d'une très grande chaîne de restauration rapide. Ce contrat d'entretien expire au 31 décembre 2005.

Par rapport au budget prévisionnel préparé par les consultants de la société au début de 2005, deux projets importants totalisant plus de 825 000 \$ dans lesquels la société est impliquée pour la fourniture de ses logiciels sont actuellement reportés à l'année civile 2006. Bien que les budgets correspondants soient disponibles, la société est incapable d'estimer la date de réalisation de ces projets et ses probabilité de succès.

Les variations trimestrielles des produits en 2004 comme en 2005 sont liées au rythme de la livraison de services professionnels rendus par la société dans le cadre de l'implantation de solutions basées sur la suite de modules logiciels ALPHINAT.

Ces activités ont pour but essentiel de tester en mode réel la valeur ajoutée des logiciels ALPHINAT qui feront l'objet de ventes de licences à compter de Q1 2006.

Marge Bénéficiaire brute

Les produits réalisés en 2004 et 2005 correspondent à des services professionnels dont la marge brute s'établit à 40-50%.

Dans la phase de commercialisation de licences qui débute en 2006, la société s'attend à des marges brutes élevées sur les ventes des logiciels ALPHINAT (plus de 80%) puisque tous les coûts de développement ont été passés au compte de dépenses par la société.

La prochaine sortie de la nouvelle version du configurateur ALPHINAT contribuera à maintenir une marge élevée puisque son utilisation ne requiert pas de connaissances techniques particulières et par conséquent n'implique pas d'intervention importante de la part de l'équipe ALPHINAT

Frais de commercialisation et d'administration

Au cours de la période visée, les frais de commercialisation sont passés de 241 553 \$ à 274 947 \$ \$ soit une augmentation de 15 % environ en raison de la participation de la société au salon des logiciels de Québec au cours du premier trimestre de l'exercice et de la préparation intensive des validations des solutions ALPHINAT au laboratoire d'innovation IBM de Waltham au cours du dernier trimestre de l'exercice.

Frais de R&D

Augmentation de 25% environ due à une combinaison deux facteurs principaux : diminution du taux de remboursement des crédits R&D depuis le 27 avril 2005 en raison du statut de société publique consécutive à l'opération admissible Surfshop-Alphinat, embauche d'une personne-ressource au cours de l'exercice pour accélérer la mise au point de la nouvelle version du configurateur ALPHINAT SmartDesigner.

Charges financières

Les frais financiers y compris les intérêts sur dette à long terme sont passés de 55 252 \$ à 18 898 \$ soit une diminution de 66% en raison de la réduction des prêts bancaires servant à financer les crédits R & D et de la diminution des emprunts à long terme.

Perte de l'exercice

En 2005 une charge de 734 123 \$ a été passée au compte de dépenses pour enregistrer le coût des options octroyées conformément aux nouvelles normes comptables en vigueur au Canada.

Après cette charge, la perte nette de l'exercice s'est élevée à 945 454 \$ ou 0.046\$ par action sur une base diluée comparée à 368 533 \$ ou 0.022\$ par action sur une base diluée pour l'exercice 2003 qui avait bénéficié d'une subvention de 76 770 \$ à titre du programme de subvention des vitrines technologiques du Gouvernement du Québec

Actif

Le solde de trésorerie au 31 août 2005 a considérablement augmenté par rapport à 2004 par suite de la prise de contrôle inversée d'ALPHINAT intervenue le 27 Avril 2005. Les comptes débiteurs ont diminué de 292 127 \$ à 28 758 \$ par suite de l'emphase mise par la société sur la finition de ses logiciels à haute valeur ajoutée par opposition à la vente de services professionnels informatiques.

Les taxes à la consommation à recevoir proviennent essentiellement des comptes d'ALPHINAT avant la fusion avec Surfshop.

Les crédits R & D à recevoir ont diminué de 30 000 \$ environ pour l'exercice 2005 comparé à 2004, notamment en raison de la diminution du taux de remboursement accordé à une société publique (statut d'ALPHINAT à compter du 27-04-2005)

Passif

Grâce à la prise de contrôle inversée Surfshop-Alphinast du 27-4-2005 la société n'a pas eu recours au financement bancaire habituel pour les crédits R&D.

Les comptes créditeurs et charges à payer ont peu varié (149 705 \$ en 2005 et 141 211 \$ en 2004) Les revenus perçus d'avance sont passés de 327 315 \$ en 2004 à 19 125 \$ en 2005 par suite de la livraison des services professionnels reliés à la mise en ligne du portail Gouvernemental de Services aux Entreprises. Les avances faites à la société par un Administrateur et des personnes liées sont restées sensiblement au même niveau qu'en 2004.. Ces avances ne portent pas d'intérêt.

Un prêt d'un actionnaire de 100 000 \$ a été remboursé durant l'exercice et l'emprunt d'une société sous contrôle commun a diminué de 155 094 \$ conformément au terme de règlement tel qu'indiqué dans les états financiers de la société.

La dette à long terme de 46 760 \$ et la portion à court terme de 20 040 \$ correspondent à un emprunt auprès de la Banque de Développement du Canada remboursable par mensualités de 1670 \$.

Durant l'exercice les 676 039 actions privilégiées qui figuraient au passif de la société à leur valeur de rachat de 2 000 000 \$ ont été converties en actions ordinaires ce qui explique la forte diminution du passif à long terme d'ALPHINAT.

Capitaux propres

La prise de contrôle inversée du 27 avril 2005 explique la forte augmentation du capital actions qui passe de 1 018 101 \$ à 3 615 657 \$.

L'augmentation du déficit accumulé est causée par une écriture de 1 150 557 \$ pour enregistrer le coût des options accordées conformément aux nouvelles normes comptables

En date de ce rapport le nombre d'actions ORDINAIRES total de la société s'élevait à 27 896 667 dont 17 531 069 ont fait l'objet d'une convention d'entiercement.

À la même date, le nombre d'options en circulation s'élève à 5 221 144 exerçables au prix moyen de 0.26 \$ sur une moyenne pondérée de 44 mois.

Liquidités et solvabilité

Au 31 août 2005, la société avait une encaisse de 426 586 \$ et un fonds de roulement net de 352 463 \$. Les revenus perçus d'avance s'élevaient à 19 125 \$.

La société estime que les liquidités actuellement disponibles et la signature de contrats résultant des initiatives en cours lui permettront de recruter le personnel additionnel nécessaire à son expansion et de s'acquitter de ses obligations financières à leur échéance.

Engagements à long terme

À la date du 31 août 2005 la société est responsable du paiement du bail actuel sur ses locaux jusqu'au 31 mai 2006 à raison de 3 763 \$ mensuellement et de paiements sur contrat de location de voiture de 613.45 \$ par mois jusqu'au 3 septembre 2007.

Opérations avec apparentés

Durant la période sous revue, la société a respecté les termes de repaiement des avances d'une société affiliée compte tenu du fait que cette société a consenti à différer une portion du montant exigible au 4 novembre 2005 (voir note 8 des états financiers). Par ailleurs des options ont été accordées à des dirigeants apparentés, le tout tel qu'il apparaît dans la déclaration de changement important déposé sur le Sedar le 20 Avril 2005 (www.sedar.com).

Aucune autre opération n'a été effectuée entre des apparentés et la société.

Risques et incertitudes

Le principal degré d'incertitude est relatif à la longueur des cycles de vente dans les secteurs publics et de la Santé où la société a concentré jusqu'à maintenant l'essentiel de ses efforts.

ALPHINAT dispose de ressources financières limitées et pourrait avoir besoin de liquidités additionnelles qui peuvent s'avérer indisponibles ou disponibles à des conditions inacceptables.

L'importance de la valeur des outils et des solutions ALPHINAT dans le monde Internet peut attirer l'attention de joueurs capables de déployer des moyens considérables pour développer des produits concurrents, affectant ainsi le potentiel commercial d'ALPHINAT.

Perspectives

Durant sa phase de pré-commercialisation la société a acquis la conviction que les produits logiciels qu'elle développe présentent une forte valeur ajoutée pour les clients et leurs intégrateurs.

Ces produits correspondent à un véritable besoin du marché IT qui s'oriente nettement vers une architecture orientée services telle que préconisée par IBM (qui en fait depuis quelques mois la promotion intense).

Compte tenu de la prochaine sortie de la version 3.0 du configurateur ALPHINAT SmartDesigner (janvier-février 2006) la société négocie actuellement la distribution de cet outil unique avec un leader mondial du secteur IT et prépare un plan de commercialisation visant les grands intégrateurs et les grands consultants pour qui les produits ALPHINAT présentent une très forte valeur ajoutée.

Cette prochaine version du configurateur ALPHINAT offre un nouveau paradigme sur le marché en permettant à des gestionnaires de processus d'affaires de configurer eux-mêmes, avec un recours minimal à leurs services techniques, des sites et des portails orientés vers les besoins précis des utilisateurs.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le rapport contient des énoncés prospectifs à l'égard de la société. Ces énoncés prospectifs, par leur nature, impliquent certains risques et incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux envisagés par ces énoncés. La société considère que ces énoncés prospectifs ont été basés sur une prémisse raisonnable au moment de leur préparation, mais elle met en garde les lecteurs à l'égard de futures hypothèses dont plusieurs sont hors du contrôle de la direction, et qui pourraient autrement s'avérer incorrectes.

Le lecteur est invité à consulter le Sédar (www.sedar.com) pour toute information complémentaire sur la société.