

ALPHINAT INC.

Rapport de gestion intermédiaire au 31 mai 2005 modifié le 28 septembre 2005

Alphinat Inc. (« Alphinat ») (Bourse de croissance TSX : NPA.P) a dévoilé ses résultats pour la période de trois (3) mois et la période de neuf (9) mois terminées le 31 Mai 2005

GÉNÉRAL

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 29 Septembre 2005 et doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires et les notes afférentes pour la période terminée le 31 mai 2005, de même qu'avec l'information contenue dans la Déclaration de changement déposée le 20 Avril 2005 au Sedar et qui fournit l'information complète sur l'acquisition par ALPHINAT de toutes les actions en circulation de Commerce Électronique Surfshop Inc. (SNS). Les états financiers intermédiaires ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, et n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs de la Société.

ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE

Durant la période sous revue, SNS devenu ALPHINAT le 27 Avril 2005 a continué le développement de ses modules logiciels dont l'assemblage permet l'automatisation complète d'une chaîne de traitement de formalités administratives ou corporatives.

Les trois premiers modules de cette suite permettent à l'utilisateur de disposer d'un guichet unique pour rechercher des informations ou remplir des formalités avec l'ensemble d'un gouvernement. Les outils ALPHINAT incorporés à ce guichet offrent des "parcours dirigés" qui amènent l'utilisateur aux documents, données ou formalités (provenant de multiples ministères ou départements) correspondant avec précision aux besoins exprimés.

Ces trois modules de la suite logicielle ALPHINAT (SmartSearch/SmartForms/SmartProfile) sont utilisés dans la réalisation d'un guichet unique mis en ligne par le Gouvernement du Québec.

Du 24 au 26 Mai 2005, ALPHINAT a participé au colloque International sur le gouvernement en ligne organisé à Québec par le Cefrio et présenté la version IBM de sa solution à des décideurs de très haut niveau.

À la suite de ces rencontres, ALPHINAT a été invitée à tester sa solution au centre d'innovation IBM de Waltham Massachussets et à postuler son inscription au titre de "Optimized Industry Solution provider" dans le cadre du programme WorldPartner d'IBM.

Ces tests réalisés durant le mois d'août 2005 ont donné d'excellents résultats et ALPHINAT est maintenant qualifié par IBM avec le statut d' "Optimized Industry Solution Provider"

Le 15 Juin 2005 ALPHINAT a signé avec IBM Canada une entente exclusive jusqu'au 1er décembre 2007 qui couvre le territoire du Québec et vise la commercialisation d'une infrastructure logicielle commune dédiée au secteur de la Santé.

Début Septembre, le Ministère de la Santé et des Services Sociaux du Québec a mandaté ALPHINAT pour préparer une preuve de concept de la solution ALPHINAT-IBM dans le secteur de la Santé qui sera présentée fin Septembre 2005 au congrès annuel de l'Association des Hopitaux du Québec.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS D'EXPLOITATION NON VÉRIFIÉS

Revenus

Pour la période de 9 mois terminée le 31 mai 2005, les revenus se sont élevés à 273 520 comparativement à 53 681 \$ pour la période correspondante de 2004.

Ces revenus proviennent du contrat de sous-traitance signé avec un grand intégrateur le 21 avril 2004 concernant la fourniture de livrables, basés sur les produits ALPHINAT, aux Portails de Services du Gouvernement de Québec.

En 2004, les revenus provenaient d'un contrat signé avec une grande agence de Communication-Marketing pour le co-développement d'un outil de marketing interactif utilisé pour gérer la promotion locale d'une très grande chaîne de restauration rapide.

Pour la période de 3 mois terminée le 31 mai 2005, les revenus se sont élevés à 82 438 \$ comparativement à 17 900 \$ pour 2004.

Ils correspondent à la comptabilisation de revenus perçus d'avance et de frais d'entretien de logiciel. Pour 2004, il s'agissait essentiellement de frais d'entretien du module ALPHINAT "outil de marketing interactif")

Les revenus de la société proviennent de trois sources : ventes de licence, services professionnels liés au déploiement des produits ALPHINAT et contrats d'entretien des logiciels. Les marges brutes sur les ventes de logiciel sont élevées (voisines de 80%) puisque tous les coûts de développement ont été passés au compte de dépenses par la société. Les services professionnels sont normalement tarifés à un coût journalier variant de 500\$ à 1 000 \$ par personne ressource selon la nature des interventions.

Dans les périodes visées, ces revenus correspondent à la phase de pré-commercialisation qui permet à la société de valider la valeur ajoutée des modules de sa suite auprès de grands clients.

Dépenses

Pour la période de 9 mois terminée le 31 mai 2005, les dépenses se sont élevées à 357 372 \$ avant intérêt et frais bancaires totalisant 22 034 \$ comparativement à 220 656 \$ et 40 029 \$ pour 2004.

Pour la période de 3 mois terminée le 31 mai 2005, les dépenses se sont élevées à 123 786 \$ avant intérêt et frais bancaires totalisant 3 894 \$ comparativement à 75 977 \$ et 11 525 \$ pour 2004.

Les deux postes de dépenses les plus importants correspondent aux salaires de R&D et aux salaires liés à l'Administration et la commercialisation.

Au cours des périodes visées, les frais de commercialisation ont augmenté de 40% environ et les le poste R&D est resté stable.

En 2004, la compagnie a obtenu une subvention de 83 530 \$ (pour la période de 9 mois au 31-5-2004) et de 26 578\$ (pour la période de 3 mois au 31-5-2004) au titre du programme de soutien aux vitrines technologiques du gouvernement du Québec

La perte nette pour la période de 9 mois terminée le 31 Mai 2005 s'est élevée à 112 652 \$ soit 0.005 \$ par action, en considérant un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 21 194 000.

La perte nette pour la période de 3 mois terminée le 31 Mai 2005 s'est élevée à 47 564 \$ soit .002 par action, en considérant un nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 23 583 333 actions.

LIQUIDITÉ ET SOLVABILITÉ

Au 31 mai 2005, la société avait une encaisse de 114 541 \$ et un fonds de roulement net de 499 334 \$. Les revenus perçus d'avance s'élevaient à 84 925 \$

À compter du 1^{er} Septembre 2005, les sources actuelles de liquidités et celles provenant de contrats en cours permettent une autonomie de trésorerie de 8 mois environ, sur la base des dépenses actuelles, pour atteindre le seuil de rentabilité.

La société entre maintenant dans la phase de commercialisation de ses solutions de e-government et répond actuellement à des appels d'offres totalisant 2 000 000 \$ comme partenaires d'IBM et en association avec de grands intégrateurs. Les résultats de ces démarches devraient être connus dans les 3 prochains mois.

En parallèle avec ces démarches, ALPHINAT met actuellement au point avec IBM un plan détaillé de commercialisation des solutions IBM-ALPHINAT qui bénéficie des avantages offerts aux partenaires de statut "Optimized Industry Solution" .

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

ALPHINAT est convaincue de la valeur ajoutée de ses solutions qui sont maintenant endossées par des joueurs de classe mondiale.

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 concentre actuellement l'essentiel de ses efforts.

Opérations avec apparentés

Durant la période sous revue, la société a formalisé les termes de repaiement des avances d'une société affiliée et accordé des options à des dirigeants apparentés, le tout tel qu'il apparaît dans la déclaration de changement déposé au Sedar le 20 Avril 2005.

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

En date de ce rapport le nombre d'actions total de la société s'élevent à 30 750 000 dont 17 531 069 ont fait l'objet d'une convention d'entiercement.

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

ENONCÉS 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.

Philippe Lecoq
Président et Chef de l'exploitation