
ÉTATS FINANCIERS INTÉRIMAIRES

ALPHINAT INC.

Premier trimestre terminé le
30 novembre 2005

Les états financiers consolidés joints ont été préparés par la direction de Alphinat Inc. et n'ont pas été examinés par un vérificateur. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels au 31 août 2005 de la société. Ces états financiers contiennent des déclarations de nature prospective fondées sur des hypothèses et reflétant des attentes qui sont celles de Alphinat à l'heure actuelle. À ces déclarations s'attachent un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats et les événements réels soient notablement différents de ceux qui sont attendus. D'autres facteurs d'incertitude sont précisés dans les documents que Alphinat dépose occasionnellement auprès des organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières au Canada.

ALPHINAT INC.

(non vérifiés)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

BILANS CONSOLIDÉS*(Constituée en vertu des lois du Canada)*

	2005	2004
	\$	\$
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	35 090	99 005
Placements temporaires	278 076	-
Taxes à la consommation à recevoir	27 487	-
Comptes débiteurs	58 761	278 236
Frais payés d'avance	523	2 047
Crédits d'impôts à recevoir <i>(note 13)</i>	198 377	368 516
	598 314	747 804
Immobilisations corporelles <i>(note 3)</i>	18 359	18 519
Logiciel d'application <i>déduction faite de l'amortissement cumulé de 20 162\$ (2004: 18 282\$)</i>	1 767	3 647
	618 440	769 970
PASSIF		
À court terme		
Prêt à la recherche et au développement <i>(note 4)</i>	-	166 600
Créditeurs et charges à payer <i>(note 5)</i>	116 712	101 734
Revenus perçus d'avance	18 563	233 671
Avances d'un administrateur et de personnes liées à l'administrateur	94 005	104 808
Avances d'Alphinat Inc.	-	225 000
Prêt d'un actionnaire <i>(note 6)</i>	-	100 000
Partie à court terme de l'emprunt d'une société sous contrôle commun <i>(note 7)</i>	183 500	219 594
Partie à court terme de la dette à long terme <i>(note 8)</i>	20 040	20 040
	432 820	1 171 447
Emprunt d'une société sous contrôle commun <i>(note 7)</i>	64 500	193 500
Dette à long terme <i>(note 8)</i>	41 750	61 790
Actions privilégiées rachetables <i>(note 9)</i>	-	2 000 000
	539 070	3 426 737
DÉFICIT MOINS LE CAPITAL-ACTIONS		
Capital-actions <i>(note 10)</i>	3 615 657	1 018 101
Bons de souscription <i>(note 11)</i>	32 076	-
Options d'achat d'actions <i>(note 11)</i>	1 150 557	-
Surplus d'apport	25 000	25 000
Déficit	(4 743 920)	(3 699 868)
	79 370	(2 656 767)
Engagements et éventualités <i>(notes 12 et 13)</i>		
	618 440	769 970

AU NOM DU CONSEIL,

Administrateur

ALPHINAT INC.

(non vérifiés)

Pour les exercices de trois terminés les 30 novembre 2005 et 2004

ÉTAT DU DÉFICIT CONSOLIDÉ

	2005	2004
	\$	\$
SOLDE - DÉBUT DE L'EXERCICE	(4 627 795)	(3 682 341)
Perte nette	(116 125)	(17 527)
SOLDE - FIN DE L'EXERCICE	(4 743 920)	(3 699 868)

ALPHINAT INC.

(non vérifiés)

Pour les exercices de trois terminés les 30 novembre 2005 et 2004

ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉ

	2005	2004
	\$	\$
REVENUS	28 313	108 644
FRAIS D'EXPLOITATION		
Frais liés à la réalisation des mandats à l'administration et à la commercialisation	58 433	54 464
Frais de recherche et de développement <i>(note 5)</i>	91 875	55 337
Amortissement des immobilisations corporelles et logiciels d'application	1 966	2 123
	152 274	111 924
PERTE AVANT INTÉRÊTS	(123 961)	(3 280)
Intérêts et frais bancaires	830	4 732
Intérêts sur les dettes à long terme	1 914	9 515
Revenus d'intérêts	(10 580)	-
	(7 836)	14 247
PERTE NETTE	(116 125)	(17 527)
Perte de base et diluée par action	(0.004)	(0.001)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 896 667	16 666 667

ALPHINAT INC.

(non vérifiés)

Pour les exercices de trois terminés les 30 novembre 2005 et 2004

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ MODIFIÉ

	2005	2004
	\$	\$
LIQUIDITÉS PROVENANT DES (UTILISÉES POUR LES):		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(116 125)	(17 527)
Éléments hors caisse:		
Amortissement des immobilisations corporelles	1 769	1 718
Amortissement des logiciels d'application	197	405
Rémunération sous forme d'options d'achat d'actions	-	-
	(114 159)	(15 404)
Variation nette des soldes de fonds de roulement hors caisse liés à l'exploitation		
Diminution (augmentation) des comptes débiteurs	(30 003)	13 891
Diminution des taxes à la consommation à recevoir	17 992	-
Diminution de la subvention à recevoir	-	68 130
Diminution des frais payés d'avance	1 569	6 524
Diminution (augmentation) de crédits d'impôts à recevoir	64 976	(74 700)
Diminution des créditeurs et charges à payer	(12 693)	(39 477)
Diminution des revenus perçus d'avance	(562)	(93 644)
	(72 880)	(134 680)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations et logiciels d'application	(3 300)	(750)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Avances d'Alphinat Inc.	-	225 000
Remboursement de la dette à long terme	(5 010)	(5 010)
Variation de l'emprunt d'une société sous contrôle commun	(10 000)	-
Variation des avances d'un administrateur et de personnes liées à l'administrateur	(4 903)	(2 450)
	(19 913)	217 540
VARIATION NETTE DES ESPÈCES ET DES QUASI-ESPÈCES	(96 093)	82 110
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES - DÉBUT DE L'EXERCICE	409 259	16 895
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES - FIN DE L'EXERCICE	313 166	99 005
Composées de		
Encaisse	35 090	99 005
Placements temporaires	278 076	-
	313 166	99 005
<i>Intérêts payés</i>	(7 836)	14 247
<i>Impôts payés</i>	-	-

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. CONSTITUTION, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La société, constituée le 12 mars 2004 en vertu d'un certificat de constitution émis conformément aux dispositions de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est considérée comme une société de capital de démarrage, tel que défini au règlement 2.4 de la Bourse de croissance TSX. Le 27 avril 2005, elle acquise la totalité des actions émises et en circulation de Commerce Électronique Surfshop Inc., société développant des solutions informatiques adaptées au secteur du commerce électronique.

Les présents états financiers ont été dressés selon le postulat de la continuité de l'exploitation. Par conséquent, ils ne comprennent pas les ajustements qui seraient nécessaires si la société était incapable de poursuivre son exploitation et était donc tenue de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses obligations autrement que dans le cours normal de ses activités.

La poursuite des activités de la société dépend de l'appui financier continu des actionnaires ou de l'obtention d'autres sources de financement ou de l'atteinte d'une rentabilité future.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 31 août 2005. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la société pour son exercice terminé le 31 août 2005. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après les estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

Le 27 avril 2005, Alphinat Inc a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Commerce Électronique Surfshop Inc. Lors de cette transaction, les porteurs de titres de Commerce Électronique Surfshop Inc. ont reçu un total de 20 000 000 actions ordinaires d'Alphinat Inc. Cette acquisition a constitué l'opération admissible pour Alphinat Inc. telle que définie à la politique 2.4 de la Bourse de croissance TSX. Compte tenu des échanges d'actions décrit ci-haut, le contrôle d'Alphinat Inc. a été transféré aux actionnaires de Commerce Électronique Surfshop Inc. Ce type d'échange d'actions, désigné comme une "prise de contrôle inversée", fait en sorte que Commerce Électronique Inc. est réputé avoir acquis le contrôle des actifs et des affaires de la société émettrice en considération de l'émission d'actions. **Ces états financiers présentent ainsi la continuité de Commerce Électronique Surfshop Inc.**

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	Net
	\$	\$	\$
2005			
Matériel informatique	110 371	96 087	14 284
Mobilier et équipements de bureau	17 087	13 012	4 075
	<u>127 458</u>	<u>109 099</u>	<u>18 359</u>
2004			
Matériel informatique	102 742	89 317	13 425
Mobilier et équipements de bureau	17 087	11 993	5 094
	<u>119 829</u>	<u>101 310</u>	<u>18 519</u>

4. PRÊT À LA RECHERCHE ET AU DÉVELOPPEMENT

Dette bancaire portant intérêt au taux préférentiel + 1.75%, remboursables lors de l'encaissement des crédits d'impôts à la recherche et au développement. 80% des pertes nettes éventuelles sur cette dette bancaire sont garanties par Investissement Québec. Cette facilité de crédit est également garantie par une hypothèque mobilière de 1er rang portant sur les crédits d'impôts présents et futurs à recevoir et prévoit le maintien de certains ratios financiers.

5. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	2005	2004
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	42 793	32 034
Comptes fournisseurs et frais courus	73 919	59 064
Intérêts à payer sur prêt d'un actionnaire	-	5 471
Intérêts à payer sur emprunt d'une société sous contrôle commun	-	5 165
	<u>116 712</u>	<u>101 734</u>

6. PRÊT D'UN ACTIONNAIRE

Le prêt d'un actionnaire portait intérêt au taux annuel de 7 % et était remboursable sur demande à compter de cinq jours ouvrables suivant la clôture de l'opération admissible survenue le 27 avril 2005.

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

7. EMPRUNT D'UNE SOCIÉTÉ SOUS CONTRÔLE COMMUN

L'emprunt d'une société sous contrôle commun ne porte pas intérêt. Un montant de 155 094 \$ a été remboursée au cours du mois de mai 2005, le solde étant remboursable par quatre versements semestriels de 64 500 \$ à compter de la date du 4 novembre 2005. Jusqu'à nouvel avis, cette société sous contrôle commun a consenti à différer une portion de 54 500\$ du montant total de 64 500\$ exigible le 4 novembre 2005

8. DETTE À LONG TERME

	2005	2004
	\$	\$
Emprunt au montant original de 100 000\$ supportant les frais de commercialisation de solutions technologiques, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens meubles et immeubles, corporels et incorporels présents et futurs de la société de même que par le cautionnement d'une société apparentée, portant intérêt au taux de 11.7% et remboursable en versements mensuels de 1 670\$ jusqu'en décembre 2008;	61 790	81 830
Moins: la portion à court terme	(20 040)	(20 040)
	41 750	61 790

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

9. ACTIONS PRIVILÉGIÉES RACHETABLES

Autorisé -

Un nombre illimité:

d'actions de catégorie B, ne donnant pas droit de vote et privilège de participation, prévoyant un dividende mensuel non cumulatif égal à 1/12 de 75% du taux d'escompte de la Banque du Canada, rachetables à 2.9584092\$ au gré de la société et/ou de l'actionnaire.

	2005	2004
	\$	\$
Émis		
676 039 actions de catégorie B	-	676 039
Prime sur la valeur de rachat	-	1 323 961
	-	2 000 000

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2000, la société a émis 676 039 actions de catégorie B à la suite d'une conversion d'actions ordinaires en actions privilégiées rachetables pour une contrepartie évaluée à 676 039 \$. Étant donné les caractéristiques de ces actions, la société doit présenter ces actions de catégorie B à la valeur de rachat dans le passif. La prime sur la valeur de rachat de 1 323 961 \$ a été comptabilisée au déficit.

Le 21 janvier 2005, les 676 039 actions de catégorie B émises par Commerce Électronique Surfshop Inc. ont été converties en 4 127 418 actions de catégorie A de Commerce Électronique Surfshop Inc..

10. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé -

Un nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et participantes

	2005	2004
	\$	\$
Émis		
27 896 667 (2004: 10 009 691) actions ordinaires	3 615 657	1 018 101

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

11. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Dans le cadre de la prise de contrôle inversée survenue le 27 avril 2005, la société a pris en charge le régime d'options d'achat d'actions qui avait été créé par la société de capital de démarrage. Elle a ensuite remplacé ce régime d'options d'achat d'actions par un nouveau régime.

Selon les termes du nouveau régime, les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la société d'acquérir des actions de cette dernière. Le nombre maximal d'options pouvant être octroyées en vertu du nouveau régime est égal à 3 937 955 actions ordinaires. Les options à être octroyées en vertu du nouveau régime n'excéderont pas une durée de cinq ans et seront octroyées au prix et aux autres conditions que les administrateurs jugeront nécessaires afin d'atteindre l'objectif du nouveau régime, et ce, conformément à la réglementation applicable. Le prix de levée de l'option ne pourra être inférieur au prix du marché.

Le nombre maximal d'options pouvant être octroyées à un bénéficiaire ne devra pas dépasser 5 % de l'ensemble des actions ordinaires en circulation. Le nombre maximal d'options pouvant être octroyées à un consultant ne devra pas dépasser 2 % de l'ensemble des actions ordinaires en circulation.

Les 2 000 000 d'options préalablement octroyées dans le cadre de l'ancien régime sont encore valides mais sont dorénavant assujetties aux modalités du nouveau régime.

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions en circulation et exerçables (droits acquis à la date d'émission) comptabilisées dans les capitaux propres au cours de l'exercice terminé le 31 août 2005.

	Nombre	Valeur comptable	Prix de levée moyen pondéré par action	Durée contractuelle moyenne pondérée (en mois)
		\$	\$	
En circulation le 31 août 2004	-	-	-	-
Émises le 19 avril 2005	3 221 144	734 123	0.30	49
Prises en charge le 27 avril 2005 dans le cadre de la prise de contrôle inversée				
- et émises en faveur d'administrateurs	1 075 000	259 414	0.20	44
- et en faveur de placeurs pour compte	925 000	157 020	0.20	2
	5 221 144	1 150 557	0.26	41

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

12. ENGAGEMENTS

Les paiements minimums futurs aux termes d'un bail ayant trait à un automobile et aux locaux qu'occupent la société s'élèvent à 613\$ et 3 763\$ par mois et sont exigibles jusqu'en octobre 2007 et juin 2006.

13. ÉVENTUALITÉS

L'aide gouvernementale, sous forme de crédits d'impôt à la recherche et au développement, est comptabilisée lorsqu'il y a un degré raisonnable de certitude qu'elle sera réalisée. Il est possible que les autorités gouvernementales n'adoptent pas la position de la société quant à l'admissibilité des demandes qu'elle a formulées et/ou enregistrées.

14. FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

	2005	2004
	\$	\$
Frais de recherche et de développement	133 675	130 037
Crédits d'impôt	(41 800)	(74 700)
	91 875	55 337

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

15. INSTRUMENTS FINANCIERS**Risque de crédit**

Les instruments financiers qui exposent éventuellement la société à un risque de crédit comprennent essentiellement l'encaisse et les comptes débiteurs. La société conserve ses soldes d'encaisse auprès d'une importante institution financière. La société constitue également une provision pour créances douteuses lorsqu'elle juge que les comptes débiteurs sont irrécouvrables. Pour ces raisons la société est d'avis que le

Risque de taux d'intérêt:

L'exposition de la société au risque de taux d'intérêts se résume comme suit :

Encaisse	Sans intérêt
Placements temporaires	Taux variable
Comptes Débiteurs	Sans intérêt
Taxes à la consommation à recevoir	Sans intérêt
Crédits d'impôts à recevoir	Sans intérêt
Prêt à la recherche et au développement	Taux variable
Créditeurs et charges à payer	Sans intérêt
Avance d'un administrateur et de personnes liées à l'administrateur	Sans intérêt
Prêt d'un actionnaire	Taux fixe
Emprunt d'une société sous contrôle commun	Sans intérêt
Dette à long terme	Taux fixe

ALPHINAT INC.

(non vérifiées)

Aux 30 novembre 2005 et 2004

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

16. PERTE PAR ACTION

Pour les exercices terminés les 31 novembre 2005 et 2004, il n'y avait aucune différence entre la perte de base et diluée par action étant donné que l'ensemble des options d'achat d'actions et des bons de souscription émis ont un effet antidilutif et, par conséquent, n'ont pas été inclus lors du calcul. La perte diluée par action pour cet exercice a ainsi été calculée d'après le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation.

17. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

	2005	2004
	%	%
<hr/>		
Revenus auprès des plus importants clients en relation avec les revenus totaux		
Client A	-	86
Client B	100	14

18. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

	2005	2004
	\$	\$
<hr/>		
Intérêt sur l'emprunt d'une société sous contrôle commun	-	5 165
Intérêt sur le prêt d'un actionnaire	-	1 750