

ALPHINAT INC

Rapport de gestion

Alphinat Inc. (« ALPHINAT ») (Bourse de croissance TSX : NPA.P) a publié ses résultats pour la période de 3 mois terminée le 30 novembre 2005

Général

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 26 janvier 2006 et doit être lu en parallèle avec les états financiers intérimaires d'ALPHINAT et les notes afférentes pour les périodes terminées le 30 novembre 2005 et le 30 novembre 2004

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 26 janvier 2006.

Activités économiques

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

Cette collaboration est maintenant étendue aux initiatives SOA (Service Oriented Architecture) de ce grand partenaire, initiatives qui représentent une tendance majeure de l'industrie des TI. Sur invitation de son partenaire, ALPHINAT participera fin février 2006 à un séminaire SOA qui se tiendra dans le sud de la France et à un séminaire SOA international qui se tiendra mi-mars 2006 à Las Vegas.

L'objectif est de présenter aux participants la nouvelle version 3.0.0 de l'outil SmartDesigner d'ALPHINAT et de montrer sa valeur ajoutée dans le cadre des implémentations SOA par les clients et leurs intégrateurs.

Activités de R&D :

Les efforts R&D de la société ont porté sur le développement de la version 3.0.0 du configurateur (ALPHINATSmartDesigner) dont la prochaine version est prévue pour Février 2006.

Le configurateur ALPHINAT SmartDesigner permet à des gestionnaires (sans vocation technique) de déployer sur le Web des sites, basés sur des entrevues préparées par des experts en processus d'affaires, qui correspondent avec une précision absolue aux requêtes des utilisateurs et mettent à leur disposition un

guichet unique leur permettant de traiter avec de multiples unités administratives ou corporatives.

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

Le deuxième module ALPHINAT, SmartForms a pour fonction de remplir automatiquement les PDF dynamiques qui correspondent à la démarche de l'utilisateur (par exemple 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, dans un dossier personnalisé, toutes les transactions d'un usager avec un gouvernement ou une grande organisation.

La version 3.0.0 du configurateur ALPHINAT SmartDesigner permet 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 IBM1

Données financières trimestrielles choisies (non vérifiées)

	T1 2006	T1 2005
	30-11-2005	30-11-2004
	\$	\$
Chiffre d'affaires net	28 313	108 644
Bénéfice net (perte nette)	(116 125)	(17 527)
Bénéfice (perte) par action (de base et diluée)	(0.004)	(0.001)

Produits

Pour la période de 3 mois terminée le 30 novembre 2005, les produits se sont élevés à 28 313 \$ comparativement à 108 644 \$ pour la période correspondante de 2004.

Ces revenus du premier trimestre de l'exercice 2006 proviennent d'un contrat d'entretien d'un outil de marketing interactif (ce contrat d'entretien expire au 31 décembre 2005.) et de la réalisation d'une preuve de concept pour le compte d'un grand organisme de la Santé.

En 2004 les revenus provenaient du contrat de sous-traitance signé avec un grand intégrateur concernant la fourniture de livrables ALPHINAT relativement à

la phase 1 du déploiement des nouveaux Portails de Services aux Entreprises (PGSE) et aux Citoyens mis en ligne en 2004 par le Gouvernement du Québec.

Marge Bénéficiaire brute

Les marges brutes sur les ventes des logiciels ALPHINAT sont élevées (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 3.0.0 du configurateur ALPHINAT (SmartDesigner) va contribuer à maintenir une marge élevée puisque son utilisation ne requiert pas de connaissances techniques particulières.

Frais de commercialisation et d'administration

Au cours de la période visée, les frais de commercialisation sont restés sensiblement au même niveau que celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent (58 433 \$ vs 54 464 \$)

Frais de R&D

Ils se sont élevés à 91 875 \$ soit une augmentation de 66% par rapport à la même période de 2004. Cette augmentation est entièrement attribuable à la diminution du taux de remboursement des crédits R&D depuis le statut de société publique obtenu par ALPHINAT le 27-4-2005.

Charges financières

Les frais financiers y compris les intérêts sur dette à long terme sont passés de 14 247 \$ à 2 744 \$ 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

La perte nette de la période s'est élevée à 116 125 \$ ou 0.004\$ par action sur une base diluée comparée à 17 527 \$ ou 0.001 \$ par action sur une base diluée pour la période correspondante de 2004.

Actif

Le solde de trésorerie au 30 novembre 2005 a considérablement augmenté par rapport au 30 novembre 2004 par suite de la prise de contrôle inversée d'ALPHINAT intervenue le 27 Avril 2005. Les comptes débiteurs ont diminué de 278 236 \$ à 58 761 \$ 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 au 30-11-2005 ont diminué de 170 139 \$ environ par rapport au 30-11-2004 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-Alphinat 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 (116 712 \$ au 30-11-2005 et 101 734 \$ au 30-11-2004)

Les revenus perçus d'avance se chiffrent à 18 563 \$ au 30-11-2005 contre 233 671\$ au 30-11-2004 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 terminé le 31-8-2005. L'emprunt d'une société sous contrôle commun a diminué de 165 094 \$ au lieu de 219 594 \$ (selon les termes de règlement de ces avances), la société ayant accepté de différer jusqu'à nouvel avis le remboursement de 54 500 \$ dû le 5-11-2005.

La dette à long terme de 41 750 \$ 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 terminé le 31-8-2005, les 676 039 actions privilégiées qui figuraient au 30-11-2004 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 au 30-11-2005

Capitaux propres

La prise de contrôle inversée d'ALPHINAT par Surfshop le 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 durant l'exercice terminé le 31-8-2006 conformément aux nouvelles normes comptables

En date de ce rapport le nombre d'actions ordinaires 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 30 novembre 2005, la société avait une encaisse de 313 166 \$ et un fonds de roulement net de 165 494 \$. Les revenus perçus d'avance s'élevaient à 18 563 \$.

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 30 novembre 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 de 64 500 \$ exigible au 4 novembre 2005 (voir note 8 des états financiers).

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

Perspectives

Durant sa phase de précommercialisation 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 une promotion intense.

Compte tenu de la prochaine sortie de la version 3.0 du configurateur ALPHINAT SmartDesigner (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.

La 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

La société participera fin février 2006 à La Gaude , France (laboratoire IBM) et en Mars 2006 à Las Vegas (Convention annuelle PartnerWorld d'IBM) à deux séminaires majeurs touchant les initiatives SOA d'IBM.

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.

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.