

## **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 28 Février 2006.

### **Général**

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 26 Avril 2006 et doit être lu en parallèle avec les états financiers intérimaires d'ALPHINAT et les notes afférentes pour les périodes terminées le 28 février 2006 et le 28 février 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 26 Avril 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 : à l'heure actuelle 5 initiatives sont en cours de négociation dont l'une porte sur la vente de licences ALPHINAT pour les besoins internes de ce grand partenaire, deux sur l'intégration des outils ALPHINAT avec les outils SOA (Service Oriented Architecture) de ce partenaire et les deux autres visent la mise au point des offres ALPHINAT aux différents niveaux de gouvernement : municipal, régional et central.

Durant la période sous revue ALPHINAT a négocié le transfert de deux autres licences aux portails fédérateurs Jeunesse et International du Gouvernement du Québec. Cette cession a été réalisée dans le cadre des mandats ALPHINAT relatifs à la phase 1 du Portail Gouvernemental de Services aux Entreprises (PGSE) et n'a pas donné lieu à des revenus additionnels. Elle consolide la valeur ajoutée d'ALPHINAT au centre des 4 nouveaux portails fédérateurs du Québec : PGSE, Citoyens, Jeunesse et International.

Le 14 mars 2006 ALPHINAT a reçu la médaille d'or (« top recognition award ») pour sa solution e-gouvernement dans le cadre du congrès mondial IBM du « PartnerWorld 2006 ».

### Activités de R&D :

Les efforts R&D de la société ont porté sur le développement de la version 3.0.0 de ALPHINAT SmartDesigner dont la nouvelle version, maintenant disponible fait actuellement l'objet de tests intensifs et d'une documentation poussée.

ALPHINAT SmartDesigner permet à des gestionnaires (sans vocation technique) de déployer sur le Web des sites transactionnels qui correspondent avec une précision de 100% aux requêtes des utilisateurs et qui mettent à leur disposition un guichet unique leur permettant de traiter avec de multiples unités administratives ou corporatives.

Une fois la phase de documentation terminée les efforts de l'équipe de développement porteront sur l'optimisation et l'enrichissement des fonctions de ce produit de façon à maintenir son avance compétitive.

Cette version 3.0.0 de ALPHINAT SmartDesigner permet notamment de paramétrer des appels à 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 financières choisies

	Pour les 3 mois terminés les		Pour les 6 mois terminés les	
	28 février 2006 (non vérifiées)	28 février 2005 (non vérifiées)	28 février 2006 (non vérifiées)	28 février 2005 (non vérifiées)
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires net	15 563	142 749	43 876	251 393
Bénéfice net (perte nette)	(189 224)	25 114	(305 349)	7 587
Bénéfice (perte) par action (de base et diluée)	(0.007)	0.002	(0.011)	0.00

### Produits

Pour la période de 3 mois terminée le 28-2- 2006, les produits sont de 15 563 \$ comparativement à 142 749 \$ pour la période correspondante de 2005. Ces revenus proviennent d'un contrat d'entretien d'un outil de marketing interactif. En 2005 les revenus provenaient d'un contrat de sous-traitance concernant la fourniture de livrables ALPHINAT relativement au déploiement de la phase 1 des nouveaux Portails de Services aux Entreprises (PGSE) et aux Citoyens.

La même remarque s'applique à la période de 6 mois terminée le 28-2-2006 (43 876 \$ comprenant des revenus d'entretien et la vente d'une preuve de concept au Ministère de la Santé et des Services Sociaux du Québec) comparée à la période de 6 mois terminée le 28-2-2005 où avaient été enregistrés des revenus liés aux livrables ALPHINAT de la phase 1 du PGSE.

### **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 marge brute sur contrat d'entretien est également très élevée en raison du faible nombre d'interventions requises de l'équipe ALPHINAT, grâce à la robustesse du code.

La sortie de la nouvelle version 3.0.0 de 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 ont augmenté par suite de mandats ponctuels confiés à des consultants externes pour préparer la commercialisation de la version 3.0.0 de SmartDesigner et développer la prospection dans le secteur bancaire et financier.

### **Frais de R&D**

Pour les trois mois terminés le 28-2-2006, ils se sont élevés à 112 697 \$ soit le double des frais de la période correspondante de 2005.

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.

Pour la même raison, les coûts de R&D ont totalisé 204 572\$ contre 111 742 \$ pour les périodes de 6 mois terminées le 28-2-2006 et le 28-2-2005..

### **Charges financières**

Les frais financiers y compris les intérêts sur dette à long terme sont passés de 5 540 \$ en 2005 à 3 121 \$ pour la période de trois mois sous revue et de 12 631 \$ à 4 715 \$ pour la période de 6 mois terminée le 28-2-2006.

La réduction des prêts bancaires servant à financer les crédits R & D, la diminution des emprunts à long terme et les intérêts gagnés sur placements temporaires expliquent cette variation.

## **Perte de l'exercice**

La perte nette de la période de trois mois terminée le 28-2-2006 s'est élevée à 189 224 \$ ou 0.007\$ par action sur une base diluée comparée à un bénéfice de 25 114 \$ ou 0.002 \$ par action sur une base diluée pour la période correspondante de 2005.

Durant la période sous revue la société a concentré tous ses efforts à la réalisation finale de la version 3.0.0 de ALPHINAT SmartDesigner alors que dans la période correspondante de 2005 elle a fourni des services professionnels liés à la précédente version.

## **Actif**

Le solde de trésorerie au 28-2-2006 et les comptes débiteurs ont diminué par rapport au 31-8-2005 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 ont fait l'objet d'un audit récent de Revenu Québec et la Société s'attend à recevoir un remboursement au cours des prochaines semaines à compter de la date de ce rapport.

Les crédits R & D à recevoir au 28-2-2006 ont diminué de 26 276 \$ environ par rapport au 31-8-2005, variation nette qui tient compte d'un encaissement de 107 000 \$ de Revenu Canada et des nouveaux crédits accumulés depuis la fin de l'exercice fiscal 2005.

## **Passif**

Les comptes créditeurs et charges à payer ont peu varié : 131 674 \$ au 28-2-2006 et 129 405 \$ au 28-2-2005 de même que les revenus perçus d'avance ( 18 000 \$ en 2006 bcontre 19 125 \$ en 2005).

Les avances faites à la société par un Administrateur et des personnes liées sont restées sensiblement au même niveau qu'en 2005. Ces avances ne portent pas d'intérêt.

L'emprunt d'une société sous contrôle commun a diminué de 10 000 \$ au lieu de 64 500 \$ (selon les termes de règlement de ces avances) , la société associée ayant accepté de différer jusqu'à nouvel avis le remboursement de 54 500 \$ dû le 5-11-2005.

La dette à long terme de 36 740\$ 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 1 670 \$.

### **Capitaux propres**

Aucun changement au 28-2-2006 par rapport aux chiffres du bilan au 31-8-2005 en ce qui concerne le capital-actions, les bons de souscription, les options d'achat d'actions et le surplus d'apport.

Par rapport à l'exercice fiscal terminé le 31-8-2005, l'augmentation du déficit est causée par la perte accumulée de 305 349 \$.

En date de ce rapport le nombre d'actions ordinaires de la société s'élève 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 41 mois.

### **Liquidités et solvabilité**

Au 28-2-2006, la société avait une encaisse et des liquidités de 146 470 \$ et un fonds de roulement net de (27 045 \$) incluant un montant de 183 500 \$ représentant la partie à court terme des avances d'une société affiliée.

Pour financer la continuité de ses activités, la société compte sur la signature prochaine de contrats importants résultant des initiatives de commercialisation en cours de la version 3.0.0 de son outil « SmartDesigner » et sur la mise en place d'un programme de financement.

### **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 Décembre 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**

Les produits ALPHINAT 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.

La version 3.0 de ALPHINAT SmartDesigner est maintenant disponible et marque une étape majeure dans l'évolution de la Société. Cette version du produit offre un nouveau paradigme sur le marché des TI 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

ALPHINAT est présentement engagée dans une phase active de commercialisation au niveau de ses outils et des solutions réalisables à partir de ses outils. La société est présentement engagée dans des négociations avancées avec un cadre exécutif de haut niveau possédant une expérience de ventes exceptionnelle dans le marché TI du secteur public.

## **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](http://www.sedar.com)) pour toute information complémentaire sur la société.