



## ALPHINAT INC

### Rapport de gestion

Alphinat Inc. (« **ALPHINAT** » ou la « **société** ») (Bourse de croissance TSX : NPA) a publié ses résultats pour la période de 3 mois terminée le 31 mai 2006.

### Général

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 24 juillet 2006 et doit être lu en parallèle avec les états financiers intérimaires d'ALPHINAT et les notes afférentes pour les périodes terminées le 31 mai 2006 et le 31 mai 2005.

Ces états financiers ont été réalisés 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 24 juillet 2006.

### Activités économiques

En parallèle avec la finition de SmartDesigner 3.0, les activités commerciales de la période sous revue ont visé un double objectif : consolidation des rapports commerciaux avec IBM et préparation des ventes directes et indirectes de la solution de gouvernement en ligne d'ALPHINAT.

Le 15 juin 2006 la société a signé avec IBM-France un accord visant la commercialisation sur le marché français de cette solution ALPHINAT installée sur une infrastructure « middleware » d'IBM.

Durant le trimestre sous revue, la société a fourni des services professionnels relativement à son outil « SmartDesigner » dans le cadre de la phase 2 du Portail de Services Gouvernementaux aux Entreprises du Gouvernement du Québec (PGSE).

Cette solution de gouvernement en ligne est la première application commerciale majeure réalisée à partir de l'outil SmartDesigner. Avec la disponibilité de la documentation technique et commerciale et des démos en ligne s'y rapportant, il s'agit d'une solution « clé-en-main » destinée à toutes les unités administratives du secteur public (collectivités locales, gouvernements des provinces ou états, gouvernement central) qui veulent offrir un guichet unique basé sur les besoins spécifiques de leurs usagers.

La disponibilité de cette solution permet maintenant à la société de procéder à la mise en place des équipes de ventes directes et indirectes dans le secteur public et celui de la Santé.

### Activités de R&D :

Les efforts R&D de la société ont porté sur la finition et les tests de la version 3.0.0 de SmartDesigner et sur la documentation technique s'y rapportant.

SmartDesigner 3.0 est un outil générique permettant à des gestionnaires sans vocation technique de déployer sur le Web des sites transactionnels qui correspondent avec une précision de 100 % aux besoins des utilisateurs. Un guichet unique permet de présenter sous une forme conviviale des données provenant de sources multiples et disparates gérées par de multiples unités administratives ou corporatives.

Cette version 3.0.0 d'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.

Les prochains efforts de l'équipe de R&D d'ALPHINAT permettront d'accroître la puissance de l'outil SmartDesigner et de réaliser des solutions « clé-en-main » destinées aux marchés des banques et des assurances.

#### **Données financières choisies**

	<b>Pour les 3 mois terminés les</b>		<b>Pour les 9 mois terminés les</b>	
	<b>31 mai 2006</b>	<b>31 mai 2005</b>	<b>31 mai 2006</b>	<b>31 mai 2005</b>
	<b>(non vérifiées)</b>	<b>(non vérifiées)</b>	<b>(non vérifiées)</b>	<b>(non vérifiées)</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Chiffre d'affaires net	67 863	22 127	111 739	273 520
Bénéfice net (perte nette)	(112 518)	(120 239)	(417 867)	(112 652)
Bénéfice (perte) par action (de base et diluée)	(0.004)	(0.007)	(0.015)	(0.007)

Pour les trois mois terminés le 31 mai 2006 l'augmentation des revenus par rapport à la même période de 2005 est due à la fourniture de services professionnels reliés au nouvel outil SmartDesigner de la société.

Pour la période de 9 mois terminée le 31 mai 2006, la diminution des revenus cumulatifs s'explique par le retard enregistré dans le déploiement de la phase 2 du PGSE (actuellement en cours) tandis que la période correspondante de 2005 avait enregistré des livrables ALPHINAT de la phase 1.

#### **Marge Bénéficiaire**

Les périodes de trois mois et de 6 mois 2006 sous revue correspondent à une phase de finition de l'outil SmartDesigner et à la préparation de la commercialisation de la solution ALPHINAT de gouvernement en ligne clé-en-main réalisée à partir de cet outil.

Cette situation a créé une perte d'exploitation, la société n'ayant pas été en mesure de vendre des licences de SmartDesigner ou des services professionnels liés à sa solution de gouvernement en ligne pour des montants permettant de dégager une marge bénéficiaire.

La société aborde maintenant la phase active des ventes de sa solution de gouvernement en ligne et s'attend à des premiers résultats significatifs au cours des prochains mois.

#### **Frais de commercialisation et d'administration**

Au cours de la période visée, les frais d'administration et de commercialisation sont restés au même niveau (71 352 \$ en 2006 et 74 069 \$ en 2005).

Pour la période de 6 mois terminée le 31 mai le montant cumulatif de 2006 enregistre une augmentation d'environ 30 000 \$ due aux mandats ponctuels confiés à des consultants externes pour préparer la commercialisation de la version 3.0.0 de SmartDesigner et la prospection dans le secteur bancaire et financier.

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

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 31 mai 2006, les frais nets de R&D ont pratiquement doublé par rapport aux mêmes périodes 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 avril 2005.

Un jalon important a été atteint durant le trimestre terminé le 31 mai soit la finition de la première version commerciale de SmartDesigner qui permet à des non-techniciens de créer des sites et des portails Internet sophistiqués.

### **Charges financières**

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 la diminution des charges financières des périodes 2006 sous revue.

### **Perte de l'exercice**

La perte nette de la période de trois mois terminée le 31 mai 2006 s'est élevée à 112 518 \$ ou 0,004 \$ par action sur une base diluée (27 896 667 actions) comparée à 120 239 \$ ou 0,07 \$ par action en 2005 ( 16 666 667 actions).

Pour la période cumulative de neuf mois terminée le 31 mai 2006 la perte nette s'établit à 417 867 \$ soit 0,015 \$ par action contre 112 652 \$ soit 0,07 \$ par action pour la période correspondante de 2005 durant laquelle avait été enregistrés les services professionnels fournis par ALPHINAT pour la phase 1 du PGSE.

Durant la période sous revue terminée le 31 mai 2006 la société a financé la réalisation de la version 3.0. d'ALPHINAT SmartDesigner et la mise au point de la solution ALPHINAT de gouvernement en ligne « clé-en-main ».

### **Actif**

Les liquidités à court terme au 31 mai 2006, avant le financement net de 730 000 \$ réalisé en juin et juillet 2006, (voir note 14 des états financiers intérimaires au 31 mai 2006) se chiffrent à 132 193 \$ contre 480 823 \$ au 31 août 2005.

Les crédits R&D à recevoir au 31 mai 2006 incluent un solde d'environ 60 000 \$ pour la période du 27 avril 2005, date de la prise de contrôle de Commerce Électronique Surfnshop Inc., au 12 septembre 2005. Depuis le 13 septembre 2005 Surfnshop a été fusionnée avec ALPHINAT qui est maintenant la compagnie opérante.

Pour la période du 13 septembre 2005 au 31 mai 2006, le montant des crédits R&D comptabilisés se chiffre à 118 000 \$.

### **Passif**

Les comptes créditeurs et charges à payer ainsi que les revenus perçus d'avance, ont diminué d'environ 10 % au 31 mai 2006 par rapport au 31 août 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 intérêt.

Sur le total des emprunts faits par ALPHINAT auprès d'une société contrôlée par M. Fernand Lecoq (« **Société sous contrôle commun** »), président du conseil d'administration de ALPHINAT, soit un montant de 248 000 \$, une première tranche de 119 000 \$ de ce prêt est venue à échéance en mai 2006. Cette dette a été convertie en débenture convertible le 18 juillet 2006. La débenture est convertible à raison d'une action ordinaire de ALPHINAT par tranche de 0,15 \$ de capital de la débenture ou encore à raison d'une action ordinaire de ALPHINAT par tranche de 0,16 \$ de capital de la débenture si la débenture est convertie après le 7 juin 2008.

Le solde de 129 000 \$ est payable en deux versements égaux de 64 500 \$ les 4 novembre 2006 et 4 mai 2007, tel que décrit dans la déclaration de changement à l'inscription d'avril 2005 émise pour la prise de contrôle inversée de Surfshop le 27 avril 2005.

La dette à long terme de 31 730 \$ 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**

En date du 31 mai 2006, aucun changement n'est enregistré par rapport aux chiffres du bilan au 31 août 2005 en ce qui concerne le capital-actions, les bons de souscription, les options d'achat d'actions et le surplus d'apport.

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.

Par rapport à l'exercice fiscal terminé le 31 août 2005, l'augmentation du déficit est causée par la perte accumulée de 417 867 \$.

En date de ce rapport, le nombre d'actions ordinaires de la société s'élèvent à 32 896 667 par suite de l'émission à deux souscripteurs de 5 000 000 d'actions ordinaires en contrepartie d'un montant de 600 000 \$.

Toujours en date de ce rapport, le montant des bons de souscription a augmenté de 3 366 666 par suite des deux phases de financement réalisées en juin et juillet 2006.

### **Accréditation au régime d'actions-croissance PME**

Depuis Juin 2006 les actions de la société sont éligibles au régime d'actions croissance PME de Revenu Québec. ALPHINAT figure dans la liste des sociétés éligibles à ce régime publiée dans le bulletin du 9 juin 2006 par l'Autorité des Marchés Financiers.

Le placement privé de 600 000 \$ du 10 juillet 2006 décrit au chapitre suivant a été réalisé en vertu de ce régime.

### **Liquidités et solvabilité**

Au 31 mai 2006, la société avait une encaisse et des liquidités de 132 193 \$.

Le fonds de roulement net de - 207 908 \$ comprenait un montant de 372 000 \$ relié aux avances d'administrateurs et d'une Société sous contrôle commun.

En date de ce rapport, le fonds de roulement de la société a été augmenté par les apports suivants :

Le 7 juin 2006 :

Souscription de 130 000 \$ de deux administrateurs en débetures convertibles en actions ordinaires de la société évaluées à 0,15 \$;

Le 10 juillet 2006 :

Émission de 5 000 000 d'actions de la société à deux souscripteurs pour un montant de 600 000 \$.

Le 18 juillet 2006 :

Conversion de 119 000 \$ d'avances de la société sous contrôle commun en débetures convertibles en actions ordinaires de la société évaluées à 0,15 \$;

Pour financer l'accroissement des activités de commercialisation de ses outils et solutions, notamment de sa solution de gouvernement en ligne, la société compte sur la signature prochaine de contrats importants résultant des initiatives de commercialisation engagées depuis plusieurs mois et sur la mise en place d'un programme de financement actuellement en discussion avec plusieurs groupes d'investisseurs.

### **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 octobre 2006 à raison de 3 763 \$ mensuellement et de paiements sur contrat de location de voiture de 613 \$ par mois jusqu'en octobre 2007.

### **Opérations avec apparentés**

Aucune opération avec apparentés durant la période sous revue.

En juillet 2006 un montant total d'avances de 119 000 \$ d'une société sous contrôle commun qui était échu en mai 2006 a été converti en obligations convertibles à 6 % avec échéance au 7 juin 2009.

### **Perspectives**

La version 3.0 du module vedette SmartDesigner de la suite ALPHINAT est maintenant disponible et marque une étape majeure dans l'évolution de la Société.

Ce 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.

Une récente étude réalisée par un grand intégrateur indépendant d'ALPHINAT a conclu au caractère unique de ce produit et la société aborde maintenant la phase active de commercialisation de la solution ALPHINAT de gouvernement en ligne réalisée à partir de SmartDesigner. Il s'agit d'une solution novatrice « clé-en-main » qui a fait récemment l'objet d'une entente de commercialisation avec un leader mondial du secteur des TI.

Cette solution s'adresse à tous les niveaux de l'administration publique : collectivités locales, régions, provinces ou états, gouvernement central.

À court et moyen terme les efforts de la société portent également sur la mise en place des équipes de ventes directes et indirectes dans les secteurs de la santé, des banques et des assurances, marchés dont les processus d'affaires feront l'objet d'une modernisation majeure au cours des 10 prochaines années.

Les outils et solutions ALPHINAT sont spécifiquement conçus pour répondre à ces besoins, à des conditions particulièrement compétitives.

### **Risques et incertitudes**

Le principal degré d'incertitude est relatif à la longueur des cycles de vente dans les secteurs publics 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 site SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) pour toute information complémentaire sur la société.