
ÉTATS FINANCIERS INTÉRIMAIRES

(non vérifiés)

ALPHINAT INC.

Troisième trimestre terminé le

31 mai 2007

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 2006 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.

Aux 31 mai 2007 et 31 août 2006

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

	(non vérifié) 31 mai 2007 \$	(vérifié) 31 août 2006 \$
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	107 106	443 726
Comptes débiteurs	1 029 093	42 904
Taxes à la consommation à recevoir	3 402	34 944
Frais payés d'avance	876	2 107
Crédits d'impôts à recevoir <i>(note 11)</i>	90 875	207 771
	1 231 352	731 452
Immobilisations corporelles <i>(note 3)</i>	11 022	14 515
Logiciel d'application <i>déduction faite de l'amortissement cumulé de 21 070 \$</i>	859	1 178
	1 243 233	747 145
PASSIF		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer <i>(note 4)</i>	89 017	141 380
Revenus perçus d'avance	824 500	16 875
Provision pour revenus	187 500	-
Avances d'un administrateur et de personnes liées à l'administrateur	85 850	94 005
Partie à court terme de l'emprunt d'une société sous contrôle commun <i>(note 5)</i>	129 000	129 000
Partie à court terme de la dette à long terme <i>(note 6)</i>	20 040	20 040
	1 335 907	401 300
Dette à long terme <i>(note 6)</i>	21 710	26 720
	1 357 617	428 020
DÉFICIT MOINS LE CAPITAL-ACTIONS		
Capital-actions <i>(note 7)</i>	4 344 100	4 314 100
Bons de souscription <i>(note 8)</i>	146 392	146 392
Options d'achat d'actions <i>(note 8)</i>	1 022 137	993 537
Surplus d'apport	182 020	182 020
Déficit	(5 809 033)	(5 316 924)
	(114 384)	319 125
Engagements et éventualités <i>(notes 9 et 10)</i>	1 243 233	747 145

AU NOM DU CONSEIL,

Administrateur

ALPHINAT INC.

(non vérifiés)

Pour les exercices de trois et neuf mois terminés les 31 mai

ÉTAT INTERMÉDIAIRE DU DÉFICIT CONSOLIDÉ

	Trois mois terminés		Neuf mois terminés	
	les 31 mai		les 31 mai	
	2007	2006	2007	2006
	(non vérifiés)	(non vérifiés)	(non vérifiés)	(non vérifiés)
	\$	\$	\$	\$
SOLDE - DÉBUT DE L'EXERCICE	(5 597 656)	(4 933 144)	(5 316 924)	(4 627 795)
Bénéfice net (perte nette)	(200 384)	(112 518)	(492 109)	(417 867)
SOLDE - FIN DE L'EXERCICE	(5 798 040)	(5 045 662)	(5 809 033)	(5 045 662)

ALPHINAT INC.

(non vérifiés)

Pour les exercices de trois et neuf mois terminés les 31 mai

ÉTAT DES RÉSULTATS INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2007	2006	2007	2006
	(non vérifiés)	(non vérifiés)	(non vérifiés)	(non vérifiés)
	\$	\$	\$	\$
REVENUS	5 625	67 863	180 810	111 739
FRAIS D'EXPLOITATION				
Frais liés à la réalisation des mandats à l'administration et à la commercialisation	123 613	71 352	341 716	217 059
Coût des options et actions octroyés (note 8i)	-	-	58 600	-
Frais de recherche et de développement (note 11)	79 754	106 089	263 021	310 661
Amortissement des immobilisations corporelles et logiciels d'application	1 148	1 665	3 813	5 326
	204 515	179 106	667 150	533 046
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT INTÉRÊTS	(198 890)	(111 243)	(486 340)	(421 307)
Intérêts et frais bancaires	201	394	2 792	3 806
Intérêts sur les dettes à long terme	1 398	1 658	3 943	5 396
Revenus d'intérêts	(105)	(777)	(966)	(12 642)
	1 494	1 275	5 769	(3 440)
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)	(200 384)	(112 518)	(492 109)	(417 867)
Bénéfice (perte) de base et diluée par action	(0,006)	(0,004)	(0,014)	(0,015)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	34 856 667	27 896 667	34 856 667	27 896 667

ALPHINAT INC.

(non vérifiés)

Pour les exercices de trois et neuf mois terminés les 31 mai

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2007 (non vérifiés) \$	2006 (non vérifiés) \$	2007 (non vérifiés) \$	2006 (non vérifiés) \$
LIQUIDITÉS PROVENANT DES (UTILISÉES POUR LES):				
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net (perte nette)	(200 384)	(112 518)	(492 109)	(417 867)
Éléments hors caisse:				
Amortissement des immobilisations corporelles	1 053	1 468	3 494	4 735
Amortissement des logiciels d'application	95	197	319	591
Émission d'actions et d'options d'achat d'actions (note 8i)	-	-	58 600	-
	(199 236)	(110 853)	(429 696)	(412 541)
Variation nette des soldes de fonds de roulement hors caisse liés à l'exploitation				
Augmentation des comptes débiteurs	(1 012 000)	(77 412)	(986 189)	(58 654)
Diminution des taxes à la consommation à recevoir	137	25 959	31 542	30 409
Diminution des frais payés d'avance	678	79	1 231	1 569
Diminution de crédits d'impôts à recevoir	121 446	59 046	116 896	85 322
Diminution des créditeurs et charges à payer	(36 000)	(23 002)	(52 364)	(20 733)
Augmentation (diminution) des revenus perçus d'avance	818 875	(562)	807 625	(1 687)
Augmentation (diminution) des provision pour revenus	187 500	-	187 500	-
	(118 600)	(126 745)	(323 455)	(376 315)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations et logiciels d'application	-	-	-	(3 300)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement de la dette à long terme	-	(5 010)	(5 010)	(15 030)
Variation de l'emprunt d'un actionnaire	-	30 000	-	30 000
Variation de l'emprunt d'une société sous contrôle commun	-	-	-	(10 000)
Avances à un administrateur et à des personnes liées à l'administrateur	(696)	-	(8 155)	(4 903)
	(696)	24 990	(13 165)	67
VARIATION NETTE DES ESPÈCES ET DES QUASI-ESPÈCES	(119 296)	(101 755)	(336 620)	(379 548)
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES - DÉBUT DE L'EXERCICE	226 402	131 466	443 726	409 259
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES - FIN DE L'EXERCICE	107 106	29 711	107 106	29 711
Composées de				
Encaisse	107 106	29 711	107 106	29 711
Découvert bancaire	-	-	-	-
	107 106	29 711	107 106	29 711
<i>Intérêts payés</i>	<i>1 494</i>	<i>1 275</i>	<i>5 769</i>	<i>(3 440)</i>
<i>Impôts payés</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Aux 31 mai 2007 et 31 août 2006

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 2006. 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 2006. 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.

Aux 31 mai 2007 et 31 août 2006

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement	Net
	\$	cumulé	\$
	\$	\$	\$
31 mai 2007 (non vérifiées)			
Matériel informatique	111 521	103 441	8 080
Mobilier et équipements de bureau	17 087	14 145	2 942
	128 608	117 586	11 022
31 août 2006 (vérifiées)			
Matériel informatique	111 521	100 438	11 083
Mobilier et équipements de bureau	17 087	13 655	3 432
	128 608	114 093	14 515

4. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	(non vérifiées)	(vérifiées)
	31 mai	31 août
	2007	2006
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	33 740	41 482
Comptes fournisseurs et frais courus	55 277	99 898
	89 017	141 380

5. EMPRUNT D'UNE SOCIÉTÉ SOUS CONTRÔLE COMMUN

L'emprunt d'une société sous contrôle commun ne porte pas intérêt. Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2006, un montant de 129 000\$ a été annulé en contrepartie de l'émission de 793 333 actions ordinaires.

ALPHINAT INC.

Aux 31 mai 2007 et 31 août 2006

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

6. DETTE À LONG TERME

	(non vérifiées)	(vérifiées)
	31 mai	31 août
	2007	2006
	\$	\$
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 mai 2009. En décembre 2006 la BDC a accepté de retarder les paiements de capital pour une période de cinq mois soit du 23 décembre 2006 au 23 mai 2007.	41 750	46 760
Moins: la portion à court terme	(20 040)	(20 040)
	21 710	26 720

7. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé -

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

	(non vérifiées)	(vérifiées)
	31 mai	31 août
	2007	2006
	\$	\$
Émis		
34 856 667 actions ordinaires (34 556 667 au 31 août 2006)	4 344 100	4 314 100

Aux 31 mai 2007 et 31 août 2006

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

8. 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 2006.

	Nombre	Valeur comptable	Prix de levée moyen pondéré par action	Durée contractuelle moyenne pondérée (en mois)
		\$	\$	
En circulation le 31 août 2006	4 296 144	993 537	0,27	33
- émission au cours de la période	715 000	28 600	0,10	54
En circulation le 31 mai 2007	5 011 144	1 022 137	0,25	36

La juste valeur des options a été estimée selon le modèle d'évaluation de Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes:

	Administrateurs et employés
- Taux d'intérêt sans risque	de 3,62 % à 4%
- Volatilité prévue	100%
- Taux de rendement des actions	0%
- Durée de vie prévue de chaque option octroyée	de 4,5 ans à 5 ans

- i. Le coût des options octroyés indiqué dans les états financiers intérimaires au 30 novembre 2006 a été majoré de 10 991\$ en estimant la valeur des options selon le modèle d'évaluation de Black et Scholes.

ALPHINAT INC.

Aux 31 mai 2007 et 31 août 2006

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

9. ENGAGEMENTS

Les paiements minimums futurs aux termes d'un bail ayant trait à une automobile échéant en septembre 2007 s'élèvent à 2 207 \$.

10. 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.

11. FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

	(non vérifiées) 31 mai 2007 \$	(vérifiées) 31 août 2006 \$
Provision pour crédits d'impôt R&D gagnés	90 875	152 537
Crédits d'impôt acceptés	-	55 234
	90 875	207 771

	(non vérifiées) 31 mai 2007 \$	(vérifiées) 31 août 2006 \$
Frais de recherche et de développement	353 896	560 896
Crédits d'impôt	(90 875)	(152 537)
	263 021	408 359

Aux 31 mai 2007 et 31 août 2006

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

12. 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 crédit relatif à son encaisse et à ses comptes débiteurs est limité.

Risque de taux d'intérêt:

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

Encaisse	Sans intérêt
Comptes Débiteurs	Sans intérêt
Taxes à la consommation à recevoir	Sans intérêt
Crédits d'impôts à recevoir	Sans intérêt
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

13. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

Pour les exercices terminés les 31 mai 2007 et le 31 août 2006, il n'y avait aucune différence entre le bénéfice (perte) de base et dilué 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. Le bénéfice (perte) dilué par action pour cet exercice a ainsi été calculé d'après le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation.

14. DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

	(non vérifiées) 31 mai 2007 %	(vérifiées) 31 août 2006 %
<hr/>		
Revenus auprès des plus importants clients en relation avec les revenus totaux		
Client A	-	54
Client B	19	35
Client C	81	-