

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Alphinat Inc. (« Alphinat » ou « la Société » ou « l'entreprise ») (Bourse de croissance TSX : NPA) a publié ses résultats pour la période de 3 mois terminée le 30 novembre 2016.

Général

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 17 janvier 2017. Il doit être lu avec nos états financiers intermédiaires résumés du trimestre clos le 30 novembre 2016, dressés selon l'IAS 34, Information financière intermédiaire.

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux IFRS.

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 17 janvier 2017.

Vue d'ensemble - SmartGuide®, le développement agile pour le Cloud, le Web et le mobile.

Alphinat est un éditeur de logiciel qui a mis au point la suite SmartGuide qui permet de créer des applications Web et des outils libre-service qui automatisent les interactions entre une organisation, ses clients, employés et partenaires.

SmartGuide permet de construire rapidement des dialogues web interactifs qui guident les usagers dans leurs démarches dans le but de personnaliser et de faciliter la saisie de données et l'accomplissement de tâches complexes.

Déployable nativement en environnement J2EE ou .NET, sur site ou en mode « Cloud Computing », SmartGuide est l'outil idéal pour :

- Les applications libre-service
- Les formulaires électroniques
- Les bases de connaissances
- Les ventes guidées
- Les outils de diagnostic
- Les évènements de vie
- L'éducation ou la formation

SmartGuide fournit une multitude de fonctionnalités « drag and drop » qui facilitent la construction, les tests et la maintenance d'applications que d'autres solutions requièrent de développer sur mesure. À titre d'exemples, notons la capacité à créer en quelques clics des applications à partir de formulaires PDF existants, de faire appel à des services web sans devoir écrire de code, ou encore, de pouvoir générer automatiquement la documentation d'une application en cours de développement.

Les secteurs Publics, de la Santé, des Banques et Assurances et des Télécommunications et autres peuvent bénéficier de la technologie SmartGuide® pour moderniser, automatiser et rentabiliser une multitude de processus d'affaires en réalisant de substantielles économies par rapport à des solutions sur mesure traditionnelles codées. Pour de plus amples renseignements sur Alphinat ou sa suite logicielle, veuillez visiter www.alphinat.com/fr.

Activités économiques

Au cours du trimestre sous revue, Alphinat a poursuivi ses efforts pour le développement de son réseau de distribution et pour la diversification de son offre.

Au cours du trimestre sous revue, la compagnie a vu une accélération des ventes avec ses partenaires OEM, tant pour des licences OEM de SmartGuide pour des licences Entreprises. Les licences Entreprises permettent aux clients de livrer des services en ligne qui s'appuient sur multiples systèmes arrière-boutique, leur permettant d'ainsi améliorer l'expérience pour leurs usagers.

La compagnie continue d'être impliqué dans divers projets auprès de départements du gouvernement fédéral canadien. Ces projets ont mené à des discussions plus avancées avec des clients et partenaires, existants et prospectifs.

La société continue de poursuivre ses démarches de partenariats OEM sur des marchés verticaux et géographiques ainsi que de partenariats pour la mise en œuvre de solutions en mode SaaS.

Principales données financières trimestrielles (non auditées)

Périodes	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015 (retraité)	T2 2015 (retraité)
	30-11-2016	31-08-2016	31-05-2016	29-02-2016	30-11-2015	31-08-2015	31-05-2015	28-02-2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	603 985	251 238	417 460	473 381	380 850	345 821	499 075	335 818
Résultat net	259 243	(133 944)	104 183	46 790	30 983	(146 392)	86 673	(133 330)
RPA de base et dilué	0,005	(0,003)	0,002	0,001	0,001	(0,003)	0,002	(0,003)

Produits

Pour la période de 3 mois terminée le 30 novembre 2016, les produits se sont élevés à 603 985 \$ comparativement à 380,850 \$ pour la période correspondante de 2015.

Au cours de la période sous revue, les revenus proviennent de la vente de nouvelles licences de SmartGuide au montant de 302,098 \$, de support et de maintenance logiciel au montant de 150,222 \$ et de formation et de services professionnels au montant de 151,665 \$.

Au cours du trimestre terminée le 30 novembre 2015, les produits retraités provenaient de la vente de nouvelles licences de SmartGuide au montant de 56,883 \$, de support et de maintenance logiciel au montant de 147,517 \$ et de formation et de services professionnels au montant de 176,450 \$.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation sont passées de 305 978 \$ pour la période terminée le 30 novembre 2015 à 318 792 \$ pour la période terminée le 30 novembre 2016.

Les frais liés à la réalisation, à l'administration et à la commercialisation sont passés de 223 859 \$ pour la période terminée le 30 novembre 2015 à 175 023 \$ pour la période terminée le 30 novembre 2016. Cette diminution s'explique essentiellement par des coupures découlant de la stratégie de la direction visant à centraliser la structure commerciale d'Alphinat.

Les frais de recherche et développement sont passés de 82 119 \$ pour la période terminée le 30 novembre 2015 à 100 051 \$ pour la période terminée le 30 novembre 2016. Cette augmentation s'explique par un effort accru dans l'évolution de SmartGuide.

Au cours du trimestre sous revue, une provision a été prise au montant de 43 718 \$ pour des options qui avaient été votées par le conseil d'administration mais qui n'avaient pas encore été émises au 30 novembre 2016.

Charges financières

Les charges financières sont passées de 41 975 \$ pour la période terminée au 30 novembre 2015 à 23 952 \$ pour la période terminée au 30 novembre 2016. Cette diminution s'explique essentiellement par un gain sur taux de change. Pour plus d'informations sur les charges financières, voir la note 23 aux états financiers.

Bénéfice net de l'exercice

Le bénéfice net pour le trimestre terminé le 30 novembre 2016 s'élève à 259 243 \$ soit 0,005 \$ par action ordinaire en circulation comparativement à bénéfice net au trimestre terminé le 30 novembre 2015 au montant de 30 983 \$ soit 0,001 \$ par action ordinaire en circulation.

Actif

Au 30 novembre 2016, l'encaisse se chiffre à 0\$ comparativement à 0 \$ au 31 août 2016.

Au 30 novembre 2016, les comptes débiteurs se chiffrent à 803 649 \$ comparés à 385 493 \$ au 31 août 2016. Cette augmentation s'explique par la vente de nouveaux contrats de licences et de services professionnels.

Au 30 novembre 2016, les frais payés d'avance se chiffrent à 16 397 \$ comparativement à 2 678 \$ au 31 août 2016. Cette augmentation s'explique par le paiement des assurances corporatives pour l'année.

Passif

Au 30 novembre 2016 le découvert bancaire se chiffrait à 36 703 \$ comparé à 11 007 \$ au 31 août 2016.

Les comptes créditeurs et charges à payer sont passés de 717 675 \$ au 31 août 2016 à 789 441 \$ au 30 novembre 2016.

Les revenus perçus d'avance sont passés de 226 280 \$ au 31 août 2016 à 252 489 \$ au 30 novembre 2016. Cette augmentation s'explique essentiellement par renouvellement de contrats de maintenance et de support logiciel qui doit être reconnu sur la durée du contrat.

Le prêt d'une société privée représente des avances de 65 000 \$ et 10 000 \$ d'une société portant intérêt au taux annuel de 12 % payable mensuellement et ne comportant aucune date d'échéance.

Au 30 novembre 2016, les avances subordonnées d'un administrateur et de personnes liées à un administrateur sont au montant de 9 160 \$, inchangé comparativement au 31 août 2016. Ces avances ne portent pas intérêt.

Au 30 novembre 2016, l'emprunt d'un administrateur se chiffre à 35 000 \$, inchangé comparativement au 31 août 2015. Ce prêt porte intérêt au taux de 12%, payable mensuellement et ne porte pas de date d'échéance.

Au 30 novembre 2016, l'emprunt d'une société sous contrôle commun se chiffre à 50 000 \$ portant intérêt au taux de 12%, payable mensuellement et ne portant pas de date d'échéance.

Au 30 novembre 2016, les débetures se chiffrent à 1 065 189 \$ comparativement à 1 060 688 \$ au 31 août 2016. Cette différence s'explique par une diminution des frais de financement reportés qui ont été comptabilisés au cours de la période. Pour plus d'informations sur les débetures, voir la note 13 aux états financiers.

Capitaux propres

Au 30 novembre 2016, le nombre d'actions ordinaires en circulation de la société s'élève à 50 213 220. En date de ce rapport le nombre d'actions ordinaires en circulation de la société s'élève à 50 213 220.

Options et bons de souscription

Au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2016, aucune option d'achats d'actions n'a été émise, annulée ou est échue. Au n'a été émis, annulé ou est échue. Au 30 novembre 2016, il y avait 1 640 000 d'achats d'actions en circulation au prix de levée moyen de 0,12 \$ avec une durée contractuelle pondérée de 17 mois. En date de ce rapport, il y avait 1 640 000 options en circulation.

Au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2016, aucun bon de souscription n'a été émis, annulé ou est échue. Au 30 novembre 2016, il y avait 0 bons de souscription en circulation. En date de ce rapport il y avait 0 bons de souscriptions en circulation.

Liquidités et solvabilité

Le solde de trésorerie et équivalent de trésorerie pour le trimestre terminé le 30 novembre 2016 se chiffre à (36 073) \$. Ce montant comprend l'encaisse au montant de 0 \$ et le découvert bancaire et emprunt au montant de 36 073 \$. Au 31 août 2016 le solde de trésorerie et équivalent de trésorerie se chiffrait à (11 007) \$. Ce montant comprend l'encaisse au montant de 0 \$ et le découvert bancaire et emprunt au montant de 11 007 \$.

Pour financer ses activités, la société compte sur la perception des comptes à recevoir, les prêts d'actionnaires, d'administrateurs et de personnes liées à un administrateur, des débentures de Classes A et B et la conclusion prochaine de contrats de vente importants de licences des produits Alphinat et de mandats de services professionnels reliés aux produits de la Société résultant des initiatives de commercialisation en cours.

La société estime que les liquidités actuellement disponibles, les prêts d'actionnaires, d'administrateurs et de personnes liées à un administrateur, les fonds (et prêts convertis) résultant des débentures de Classes A et B, ainsi que la signature de contrats résultant des initiatives en cours lui permettront de recruter le personnel additionnel nécessaire à son expansion et ainsi de s'acquitter de ses obligations financières à leur échéance.

Opérations avec apparentés

▪ **Rémunération des principaux dirigeants**

La rémunération des principaux dirigeants, sous forme de salaires, pour la période de trois mois close le 30 novembre 2016 a été de 76 394 \$ (76 154 \$ pour la période de trois mois close le 30 novembre 2015). La rémunération des principaux dirigeants, sous forme de d'options d'achat d'actions, pour la période de trois mois close le 30 novembre 2016 a été de 14 675 \$ (0 \$ pour la période de trois mois close le 30 novembre 2015). Ces options n'ont pas encore été émises en date de ce rapport.

▪ **Opérations entre apparentés**

Au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2016, la société a payé des intérêts à :

- des administrateurs et des personnes liées à des administrateurs, totalisant 5 784 \$ (6 143 \$ pour la période de trois mois close le 30 novembre 2015) sur les prêts d'un administrateur et sur les débentures.
- des sociétés liées à des administrateurs et une société détenue par un administrateur, totalisant 9 225 \$ (9 750 \$ pour la période de trois mois close le 30 novembre 2015) sur les prêts d'une société liée à un administrateur et sur les débentures.
- un actionnaire et une société détenue par un actionnaire ayant le contrôle, totalisant 6 067 \$ (6 412 \$ pour la période de trois mois close le 30 novembre 2015) sur le prêt d'une société détenue par un actionnaire et les débentures.

Au 30 novembre 2016, les comptes créditeurs incluent 15 544 \$ (4 787 \$ au 30 novembre 2015) relativement à ces opérations.

Ces opérations ont lieu dans le cours normal des activités.

Instruments financiers

Les informations relatives aux instruments financiers se retrouvent à la note 17 des états financiers.

Événements postérieurs à la date du bilan

Après le trimestre sous revue, Alphinat a reçu la confirmation de services SaaS pour des municipalités ainsi que des confirmations de renouvellement de contrat de support et maintenance logiciel SmartGuide auprès de clients existants.

Risques et incertitudes

La longueur des cycles de vente dans les secteurs publics, de la santé, des télécommunications et des institutions financières où la société a concentré jusqu'à maintenant l'essentiel de ses efforts constitue le principal risque affectant les affaires de la société.

Plusieurs facteurs pourraient influencer les résultats réels et entraîner des écarts par rapport aux résultats escomptés. On peut citer notamment la capacité de la société à développer de nouveaux marchés et partenariats et sa dépendance envers un nombre limité de clients.

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.

La Société utilise et prévoit qu'elle continuera d'utiliser une série de mesures telles que les droits d'auteur, marques de commerce, loi sur secret professionnel, procédure de confidentialité et autres clauses contractuelles, en vue d'établir, de maintenir et de protéger ses droits de propriété intellectuelle. Des parties non autorisées peuvent tenter de copier certains produits ou portions de produits de la société ou d'obtenir de l'information considérée propriétaire. Avec une concurrence accrue, le risque que d'autres sociétés essaient de produire de nouveaux produits ou technologies de remplacement augmente.

Constatation des revenus

Les honoraires tirés des services professionnels sont généralement facturés selon les heures engagées pour rendre les services. Les produits tirés de ces services sont constatés à mesure que les services sont rendus. Les travaux en cours sont établis à la valeur de facturation en tenant compte des services rendus qui n'ont pas été facturés. Les sommes perçues avant que les services ne soient rendus figurent dans les produits reportés et sont constatés comme produits lorsque les services sont rendus.

Les honoraires tirés d'ententes visant les licences, les services de soutien technique après-vente et les autres services connexes sont normalement attribués aux diverses composantes selon les preuves objectives et spécifiques au fournisseur appuyant la juste valeur de chacune des composantes et la société constate les produits pour chaque élément lorsque les critères de constatation sont satisfaits. Pour déterminer la juste valeur de chaque élément, la société se base sur le prix demandé pour un élément lorsqu'il est vendu séparément et sur d'autres facteurs pertinents.

Les produits tirés de la vente de licences d'utilisation des logiciels sont constatés lorsqu'il existe des preuves convaincantes que l'entente est en vigueur, que le logiciel a été livré et accepté du client et qu'aucune obligation importante de la société ne demeure en suspens. Les services de soutien technique après-vente sont constatés au prorata sur la durée du contrat de soutien et les autres services connexes sont constatés à mesure que les services sont rendus.

Normes comptables publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients - En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 - Produits des activités ordinaires, IAS 11 - Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondés sur le contrôle interne, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017, l'adoption anticipée est permise. La Société n'a pas encore déterminée l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

IFRS 16 - Contrats de location - En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplacera IAS 17 « Contrats de location ». IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent a une faible valeur. De plus, IFRS 16 : modifie la définition du contrat de location ; établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que de location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles ; modifie la comptabilisation des accords de cession bail; conserve en grande partie l'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur et présente de nouvelles obligations d'information. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

Convention sur les options d'achat d'actions

La société offre un régime de rémunération en options d'achat d'actions qui est décrit à la note 15 a) des états financiers.

Processus d'information continue et contrôles liés à la divulgation d'information

La société dépose ses états financiers, ses rapports de gestion, ses communiqués de presse et d'autres documents requis dans la base de données Sedar à www.sedar.com.

Les actions de la compagnie sont inscrites à la Bourse de croissance de TSX sous le symbole NPA.

La société a publié son code d'éthique qui a été communiqué à tous les employés par le chef de la direction. La société invite également ses employés à communiquer directement avec le comité de vérification pour toute information parvenue à leur connaissance et qui pourrait avoir un impact potentiel sur les états financiers de la société.

Étant donnée la taille actuelle d'Alphinat, il est difficile de séparer toutes les fonctions de direction. Cette lacune est compensée par l'implication directe et quotidienne dans toutes les affaires la société du chef de la direction qui peut exercer une surveillance plus efficace que dans une grande entreprise ainsi que par l'embauche d'un chef de la direction financière.

Perspectives

Alphinat se spécialise dans le développement et la commercialisation de produits dits plateforme de développement agile (RAD) avec une approche d'architecture orientée service (« SOA ») qui facilitent et accélèrent la mise en œuvre d'applications, de sites et de portails orientés vers les besoins précis des utilisateurs tout en assurant une réutilisation des ressources informatiques et de l'expérience humaine existantes au sein d'une organisation. Les produits de la société correspondent à un véritable besoin du marché qui s'oriente nettement vers le déploiement de services réutilisables et l'exploitation des expertises internes des organismes.

La suite logicielle SmartGuide® d'Alphinat est le fruit d'années de développement auprès de clients partageant le besoin de personnaliser l'accès à leurs informations et à leurs processus selon le contexte des utilisateurs et ce peu importe l'emplacement des systèmes informatiques en place. Cette capacité est indispensable lorsqu'il s'agit de simplifier les relations des citoyens et des entreprises avec l'administration publique dont les activités donnent lieu à des processus nombreux et complexes. La couche Alphinat d'accès unifiée fait partie du déploiement actuel des portails de service de nouvelle génération du gouvernement du Québec. La société est active afin de consolider et d'améliorer la valeur ajoutée de ses solutions informatiques et créer autour de sa solution un dispositif intégré de support, de formation et de prestation de services.

Le marché du secteur public constitue un potentiel de croissance pour la solution « clé-en-main » d'Alphinat. En effet, dans la plupart des administrations publiques les nombreux départs à la retraite anticipés au cours de la prochaine décennie, l'augmentation du nombre des formalités à traiter et leur complexité croissante, la réduction des budgets d'exploitation imposent une productivité accrue du secteur public alors que dans le même temps la demande des usagers se fait de plus en plus pressante pour une simplification radicale du fardeau administratif.

Énoncés prospectifs

Le présent 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 des hypothèses raisonnables 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 Sedar (www.sedar.com) pour toute information complémentaire sur la société.