

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 le trimestre terminée le 31 mai 2018.

Général

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 23 juillet 2018. Il doit être lu avec nos états financiers intermédiaires résumés du trimestre clos le 31 mai 2018, 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 23 juillet 2018.

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 événements 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.

Afin d'assurer une croissance plus importante, Alphinat a investi dans le développement de nouveaux produits basés sur SmartGuide qui se déclinent sur deux axes principaux :

- 1) SmartGuide Portal Edition pour Dynamics 365 permettra d'optimiser la manière dont les clients conçoivent et déploient des services en ligne à partir de Microsoft Dynamics 365. Cette solution sera disponible en mode SaaS ainsi qu'en mode de déploiement dans les environnements du client ;
- 2) SmartGuide Municipal Cloud, qui vise à offrir un environnement inégalé en matière de productivité pour les municipalités, leur permettra de choisir parmi un catalogue de services aux citoyens, accélérant d'autant plus la mise en ligne de solutions comme des requêtes en ligne de services, des demandes de permis et de licences ainsi que de nombreux autres services aux citoyens et applications à usages internes.

Au cours du trimestre sous revue, la société a vendu de nouvelles licences à un gouvernement départemental en France. Les services de la société ont par ailleurs été retenus pour livrer des services numériques autour de la suite SmartGuide, incluant SmartProfile pour l'authentification et SmartDB pour une interaction sans code avec les bases de données.

Principales données financières trimestrielles (non auditées)

Périodes	T3 2018	T2 2018	T1 2018	T4 2017	T3 2017	T2 2017	T1 2017	T4 2016
	31-05-2018	28-02-2018	30-11-2017	31-08-2017	31-05-2017	28-02-2017	30-11-2016	31-08-2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	248 667	354 373	204 740	249 440	307 668	499 399	603 985	251 238
Résultat net	(107 418)	(12 587)	(116 679)	(196 143)	(78 372)	167 455	259 243	(133 944)
RPA de base et dilué	(0,002)	(0,0002)	(0,002)	(0,004)	(0,002)	0,003	0,005	(0,003)

Produits

Pour le trimestre terminé le 31 mai 2018, les produits se sont élevés à 248 667 \$ comparativement à 307 668 \$ pour le trimestre correspondant de 2017.

Au cours du trimestre sous revue, les revenus proviennent de la vente de nouvelles licences de SmartGuide au montant de 17 041 \$, de support et de maintenance logiciel au montant de 111 621 \$ et de formation et de services professionnels au montant de 120 005 \$.

Au cours du trimestre terminé le 31 mai 2017, les produits provenaient de la vente de nouvelles licences de SmartGuide au montant de 29 339 \$, de support et de maintenance logiciel au montant de 147 912 \$ et de formation et de services professionnels au montant de 130 417 \$.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation se chiffraient à 336 295 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2018 comparativement à 330 503 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2017.

Les frais liés à la réalisation, à l'administration et à la commercialisation se chiffraient à 227 517 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2018 comparativement à 220 211 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2017.

Les frais de recherche et développement se chiffraient à 108 778 \$ pour le trimestre terminé au 31 mai 2018 comparativement à 110 292 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2017.

Charges financières

Les charges financières se chiffraient à 18 202 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2018, comparativement à 53 374 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2017. Cette diminution s'explique essentiellement par un gain sur taux de change et du remboursement partiel des débentures. Pour plus d'informations sur les charges financières, voir la note 23 aux états financiers.

Bénéfice net (perte nette) de l'exercice

La perte nette pour le trimestre terminé le 31 mai 2018 se chiffre à (107 418) \$ soit (0,002) \$ par action ordinaire en circulation comparativement à une perte nette pour le trimestre terminé le 31 mai 2017 au montant de (78 372) \$ soit (0,002) \$ par action ordinaire en circulation.

Actif

Au 31 mai 2018, l'encaisse se chiffre à 25 177 \$ comparativement à 74 205 \$ au 31 août 2017.

Au 31 mai 2018, les comptes débiteurs se chiffrent à 360 099 \$ comparés à 416 040 \$ au 31 août 2017.

Au 31 mai 2018, les frais payés d'avance se chiffrent à 15 627 \$ comparativement à 26 766 \$ au 31 août 2017.

Passif

Au 31 mai 2018, les comptes créditeurs et charges à payer se chiffraient à 778 547 \$, comparativement à 710 334 \$ au 31 août 2017.

Au 31 mai 2018, les revenus perçus d'avance se chiffraient à 429 435 \$, comparativement à 158 441 \$ au 31 août 2017. Cette augmentation s'explique par des contrats de maintenance logicielle et des revenus de solutions en mode SaaS. Ces montants seront reconnus comme revenu au cours des prochaines périodes.

Au 31 mai 2018, le prêt d'une société privée représente des avances de 40 200 \$ (40 200 \$ au 31 août 2017) \$ portant intérêt au taux annuel de 12 % payable mensuellement et ne comportant aucune date d'échéance.

Au 31 mai 2018, les avances subordonnées d'un administrateur et de personnes liées à un administrateur au montant de 9 160 \$ sont inchangées comparativement au 31 août 2017. Ces avances ne portent pas intérêt.

Au 31 mai 2018, l'emprunt d'un administrateur se chiffre à 35 000 \$, inchangé comparativement au 31 août 2017. Ce prêt porte intérêt au taux de 12%, payable mensuellement et ne porte pas de date d'échéance.

Au 31 mai 2018, l'emprunt d'une société sous contrôle commun se chiffre à 50 000 \$, inchangé comparativement au 31 août 2017. Ce prêt porte intérêt au taux de 12%, payable mensuellement et ne porte pas de date d'échéance.

Au 31 mai 2018, les débentures se chiffrent à 864 286 \$ comparativement à 1 078 840 \$ au 31 août 2017. Cette diminution s'explique par le paiement complet de la première tranche de remboursement des débentures. Pour plus d'informations sur les débentures, voir la note 13 aux états financiers.

Capitaux propres

Au 31 mai 2018, le nombre d'actions ordinaires en circulation de la société s'élève à 50 503 220. En date de ce rapport le nombre d'actions ordinaires en circulation de la société s'élève à 50 503 220.

Options et bons de souscription

Au cours du trimestre terminé le 31 mai 2018, 150 000 options d'achats d'actions sont venues à échéance. Au 31 mai 2018, il y avait 2 108 544 options d'achats d'actions en circulation au prix de levée moyen de 0,12 \$ avec une durée contractuelle pondérée de 36 mois. En date de ce rapport, il y avait 2 108 544 options en circulation.

Au cours du trimestre terminé le 31 mai 2018, aucun bon de souscription n'a été émis, annulé ou est échu. Au 31 mai 2018, il y avait 0 bon de souscription en circulation. En date de ce rapport il y avait 0 bon de souscription en circulation.

Liquidités et solvabilité

Le solde de trésorerie et équivalent de trésorerie pour le trimestre terminé le 31 mai 2018 se chiffre à 25 186 \$. Ce montant comprend l'encaisse au montant de 25 186 \$ et le découvert bancaire au montant de 0 \$. Au 31 août 2017 le solde de trésorerie et équivalent de trésorerie se chiffrait à 74 205 \$. Ce montant comprend l'encaisse au montant de 74 205 \$ et le découvert bancaire au montant de 0 \$.

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 31 mai 2018 a été de 87 817 \$ (86 428 \$ pour la période de trois mois close le 31 mai 2017). La rémunération des principaux dirigeants, sous forme d'honoraires professionnels, pour la période de trois mois close le 31 mai 2018 a été de 10 775 \$ (0 \$ pour la période de trois mois close le 31 mai 2017). La rémunération des principaux dirigeants, sous forme d'options d'achat d'actions, pour la période de neuf mois close le 31 mai 2018 a été de 0 \$ (14 675 \$ pour la période de neuf mois close le 31 mai 2017).

▪ Opérations entre apparentés

Au cours de la période de trois mois close le 31 mai 2018, la société a payé des intérêts à :

- des administrateurs et des personnes liées à des administrateurs, totalisant 5 175 \$ (5 848 \$ pour la période de trois mois close le 31 mai 2017) sur les prêts d'un administrateur et sur les débentures.
- des sociétés liées à des administrateurs et une société détenue par un administrateur, totalisant 7 335 \$ (8 273 \$ pour la période de trois mois close le 31 mai 2017) 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 5 273 \$ (6 134 \$ pour la période de trois mois close le 31 mai 2017) sur le prêt d'une société

détenue par un actionnaire et les débentures.

Au 31 mai 2018, les comptes créditeurs incluent 17 638 \$ (13 999 \$ au 31 mai 2017) 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

La compagnie a reçu confirmation de la mise en production d'une solution basée sur SmartGuide par une des plus importantes villes du Canada. Cette mise en production résultera en la reconnaissance de revenus de licence au cours du trimestre en cours se terminant le 31 août 2018.

Par le biais de son partenaire CSDC, la compagnie a vendu de nouvelles licences SmartGuide à une municipalité américaine et à une municipalité ontarienne.

La compagnie a été mandatée par une ville canadienne pour livrer une solution de ressources humaines à partir de SmartGuide et des actifs TI existants chez le client.

La compagnie continue d'être mandatée pour assister dans la livraison de projets auprès de clients municipaux et auprès d'une agence du gouvernement Fédéral du Canada.

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 le secret professionnel, procédures 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.

Constataion 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 unifié 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.