

**Ranaz Corporation**  
**États financiers consolidés**  
**intermédiaires**  
**pour les trimestres terminés les 30**  
**septembre 2008 et 2007**

États financiers

Résultats et résultat étendu consolidés	2
Déficit consolidés	3
Flux de trésorerie consolidés	4
Bilans consolidés	5
Notes complémentaires	6 - 18

**Ranaz Corporation**  
**Résultats et résultat étendu consolidés**  
**(non vérifiés)**

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
<b>Chiffres d'affaires</b>	4 859 475	3 331 706	15 937 915	9 643 067
Coût des marchandises vendues	4 050 697	2 190 959	11 927 525	6 387 779
<b>Bénéfice brut</b>	808 778	1 140 747	4 010 390	3 255 288
Frais de recherche	4 437	60 878	219 624	180 449
Frais de vente et d'administration	1 494 804	1 563 483	5 654 619	5 248 010
Charge de rémunération à base d'actions	108 400	82 059	311 873	233 066
Frais d'intérêts	73 619	20 529	120 062	41 378
Amortissement des immobilisations, des actifs incorporels et des frais reportés	88 682	69 178	279 506	176 921
Gain sur disposition d'actifs	(51 327)		(51 327)	(40 000)
Perte (gain) de change	(31 099)	15 926	(49 564)	64 540
	1 687 516	1 812 053	6 484 793	5 904 364
<b>Perte nette et résultat étendu</b>	<b>(878 738)</b>	<b>(671 306)</b>	<b>(2 474 403)</b>	<b>(2 649 076)</b>
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,023)	(0,021)	(0,066)	(0,09)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base et dilué en circulation	38 021 834	31 873 504	37 364 433	29 327 250

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et la note 5 fournit d'autres informations sur les résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

**Ranaz Corporation**  
**Déficit consolidés**  
**(non vérifiés)**

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Déficit au début	7 301 924	3 400 118	5 706 259	1 422 348
Perte nette	878 738	671 306	2 474 403	2 649 076
Déficit à la fin	8 180 662	4 071 424	8 180 662	4 071 424

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

**Ranaz Corporation**  
**Flux de trésorerie consolidés**  
**(non vérifiés)**

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Perte nette	(878 738)	(671 306)	(2 474 403)	(2 649 076)
Éléments hors caisse				
Charge de rémunération à base d'actions	108 400	82 059	311 873	233 066
Amortissement des immobilisations, des actifs incorporels et des frais reportés	88 682	69 178	279 506	176 921
Amortissement des frais de développement		24 501	16 330	57 169
Gain sur disposition d'actifs	(51 327)		(51 327)	(40 000)
Intérêts sur la débenture convertible	16 821		16 821	
Variations d'éléments du fonds de roulement (Note 6)	(281 790)	(356 456)	(1 448 764)	(2 218 955)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(997 952)</u>	<u>(852 024)</u>	<u>(3 349 964)</u>	<u>(4 440 875)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Avances à des sociétés fermées	3 891	4 643	393 501	103 961
Acquisition d'entreprise			(16 092)	
Acquisition d'immobilisations	(128 033)	(608 638)	(355 834)	(1 035 176)
Cession d'immobilisations				40 000
Acquisition d'actifs incorporels			(27 548)	
Cession d'actifs incorporels	11 899		11 899	
Frais de développement	(375 710)		(375 710)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(487 953)</u>	<u>(603 995)</u>	<u>(369 784)</u>	<u>(891 215)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Emprunt bancaire	(1 214 350)			(690 000)
Dette à long terme	684 145	40 069	1 367 601	134 016
Débenture convertible	1 426 330		1 426 330	
Remboursements de la dette à long terme	(190 796)	(22 868)	(743 260)	(82 668)
Émission d'instruments de capitaux propres	1 478 470	3 202 610	2 040 081	4 186 102
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 183 799</u>	<u>3 219 811</u>	<u>4 090 752</u>	<u>3 547 450</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'encaisse</b>				
Encaisse (découvert bancaire) au début	697 894	1 763 792	371 004	(1 784 640)
Encaisse à la fin	<u>256 129</u>	<u>(13 294)</u>	<u>583 019</u>	<u>3 535 138</u>
	<u>954 023</u>	<u>1 750 498</u>	<u>954 023</u>	<u>1 750 498</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

**Ranaz Corporation**  
**Bilans consolidés**

5

	Non vérifié 2008-09-30	Vérifié 2007-12-31
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Encaisse	954 023	583 019
Débiteurs	2 723 159	2 097 154
Stocks	4 513 741	2 960 543
Frais payés d'avance	175 269	46 038
Immobilisation destinée à la vente	413 652	
	<u>8 779 844</u>	<u>5 686 754</u>
Balance de prix de vente	206 401	
Billet à recevoir et avance de fonds		397 390
Avances à long terme		27 034
Immobilisations	2 064 159	1 423 745
Écart d'acquisition	562 687	61 919
Actifs incorporels (Note 7)	218 846	222 726
Frais de développement	375 710	16 330
Frais reportés		82 438
	<u>12 207 647</u>	<u>7 918 336</u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Comptes fournisseurs et charges à payer	2 832 928	1 748 046
Versements sur la dette à long terme	376 259	116 759
	<u>3 209 187</u>	<u>1 864 805</u>
Dette à long terme	1 132 559	273 487
Débeture convertible	1 296 441	
	<u>5 638 187</u>	<u>2 138 292</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (Note 9)	12 009 753	9 556 926
Bons de souscription (Note 10)	1 958 333	1 605 924
Surplus d'apport (Note 8)	635 326	323 453
Composante capitaux propres de la débeture convertible	146 710	
Déficit	(8 180 662)	(5 706 259)
	<u>6 569 460</u>	<u>5 780 044</u>
	<u>12 207 647</u>	<u>7 918 336</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

Pour le conseil,

Administrateur

Administrateur

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

---

### 1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, évolue principalement dans le secteur de la fabrication et de la distribution de produits spécialisés, diététiques et énergétiques.

### 2 - MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus ("PCGR") du Canada et aux conventions comptables utilisées dans l'élaboration des états financiers consolidés annuels. Ces états financiers intermédiaires ne comprennent pas tous les éléments de divulgation exigés par les PCGR et applicables aux états financiers annuels et doivent donc être lus en parallèle avec les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007. Les présents états financiers n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs de la Société.

### 3 - MODIFICATIONS DE CONVENTION COMPTABLE

La Société a adopté les nouveaux chapitres suivants du manuel de l'Institut canadien des comptables agréés ("ICCA") . L'adoption de ces normes n'a pas eu d'incidence importante sur les résultats et la situation financière ni les flux de trésorerie de la Société.

#### **Instruments financiers - informations à fournir**

Le chapitre 3862, *Instruments financiers - informations à fournir*, applicable pour les périodes intermédiaires des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007, décrit l'information à fournir par les entités relativement à l'importance des instruments financiers par rapport à la situation et à la performance financière de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre complète les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des instruments financiers énoncés dans le chapitre 3855, *Instruments financiers - comptabilisation et évaluation*.

#### **Instruments financiers - présentation**

Le chapitre 3863, *Instruments financiers - présentation*, applicable pour les périodes intermédiaires des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007, établit les normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il vient compléter les normes de présentation du chapitre 3862, *Instruments financiers - informations à fournir*.

#### **Informations à fournir concernant le capital**

Le chapitre 1535, *Informations à fournir concernant le capital*, applicable pour les périodes intermédiaires des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007, établit les normes relatives à l'information à fournir sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs de ces états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital.

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

---

#### 3 - MODIFICATIONS DE CONVENTION COMPTABLE (suite)

##### Stocks

Le chapitre 3031, *Stocks*, applicable pour les périodes intermédiaires des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, établit les normes relatives à la détermination du coût et sa comptabilisation ultérieure en charges, y compris toute dépréciation jusqu'à la valeur nette de réalisation. Il donne également des commentaires sur les méthodes de détermination du coût qui sont utilisées pour imputer les coûts aux stocks.

##### Normes générales de présentation des états financiers

En juin 2007, l'ICCA a modifié le chapitre 1400, *Normes générales de présentation des états financiers*, afin d'exiger de la direction qu'elle évalue la capacité de la société à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Ces nouvelles exigences entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'auront pas d'incidence sur les résultats financiers de la société.

#### 4 - ACQUISITION D'ENTREPRISE

Dans le cadre de l'acquisition d'entreprise, la Société a comptabilisé les résultats d'exploitation de l'entreprise à la date de la prise d'effet de l'acquisition.

La Société a réalisé l'acquisition suivante:

- Bar-Tech Manufacturing Inc. ("Bar-Tech") - Le 11 janvier 2008, la Société a acquis toutes les actions en circulation de Bar-Tech, un fabricant de barres nutritionnelles basé à Grand Rapids, au Michigan.

L'acquisition de la société a été comptabilisé selon la méthode de l'acquisition. La ventilation du prix d'acquisition présentée ci-après est préliminaire et se fonde sur les meilleures estimations de la direction de la Société. La contrepartie consiste en l'émission de 738 673 actions ordinaires et de 369 337 bons de souscription. Chaque bon de souscription donne le droit à son porteur d'acheter une action ordinaire au prix de 1,30\$ pour une période de 24 mois suivant son émission. La ventilation finale du prix d'acquisition devrait être complétée dès que la direction de la Société aura finalisé l'évaluation des actifs.

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

8

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

### 4 - ACQUISITION D'ENTREPRISE (suite)

	\$
Actifs acquis	
Éléments hors caisse du fonds de roulement	(290 100)
Immobilisations	924 749
Relations clients	222 499
Écart d'acquisition, non déductible aux fins fiscales	500 768
Prise en charge de la dette à long terme	(494 231)
	<u>863 685</u>
Situation de trésorerie acquise	<u>66 772</u>
Actifs nets acquis	<u><u>930 457</u></u>
Contrepartie	
Émission d'instruments de capitaux propres	765 155
Frais d'acquisition	165 302
	<u><u>930 457</u></u>

### 5 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur l'emprunt bancaire	15 500	16 252	42 261	26 843
Intérêts sur la dette à long terme	58 119	4 277	77 801	14 535
Amortissement des immobilisations	66 318	51 323	205 198	123 356
Amortissement de la marque de commerce	14 247	472	15 191	1 416
Amortissement des listes de clients	8 117	17 383	59 117	52 149
Frais de recherche	22 250	82 724	268 686	266 295
Crédits d'impôt à l'investissement comptabilisés aux résultats	17 813	21 846	49 062	85 846
Ventes à une société contrôlée par un proche parent d'un administrateur (a)	54 230	76 763	230 941	277 129

(a) Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

### 6 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Les variations d'éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	270 201	89 173	(426 973)	(828 578)
Stocks	(128 795)	(525 045)	(1 165 327)	(2 146 930)
Frais payés d'avance	105 059	260 511	(128 428)	(150 419)
Comptes fournisseurs et charges à payer	(528 255)	(181 095)	271 964	906 972
	<u>(281 790)</u>	<u>(356 456)</u>	<u>(1 448 764)</u>	<u>(2 218 955)</u>

Les flux de trésorerie se rapportant aux intérêts et aux impôts sur les bénéfices des activités d'exploitation se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Intérêts versés	56 798	20 529	103 241	41 378

### 7- ACTIFS INCORPORELS

	Non vérifié 2008-09-30	Vérifié 2007-12-31
	\$	\$
Marques de commerce, au coût de 46 424\$, déduction faite d'un amortissement cumulé de 25 726\$ (10 535\$ en 2007)	20 698	8 341
Liste de client, au coût de 222 499\$, déduction faite d'un amortissement cumulé de 24 351\$ (nil en 2007)	198 148	
Liste de client, au coût de 347 650\$, déduction faite d'un amortissement cumulé de 133 265\$ en 2007		214 385
	<u>218 846</u>	<u>222 726</u>

### 8 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

#### A - OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le conseil d'administration a adopté un régime d'options d'achat d'actions qui est entré en vigueur le 29 décembre 2006. En vertu de ce régime, la société peut octroyer un maximum de 2 952 381 options d'achat d'actions aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants admissibles de la société et de ses filiales. Les options octroyées prennent fin cinq ans après la date de l'octroi. Les options octroyées aux administrateurs sont acquises par tranches de 33,3 % à compter du premier anniversaire suivant l'octroi et les autres options sont acquises par tranches de 25 % à compter du premier anniversaire. Les options sont octroyées à un prix de levée qui ne peut être inférieur au cours de clôture des actions ordinaires le jour précédent la date de l'octroi, auquel une décote peut cependant être appliquée conformément aux règles de la bourse de croissance TSX.

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

#### 8 - RÉMUNÉRATION À BASE D'OPTIONS (suite)

Le régime comporte les restrictions suivantes relativement au nombre d'options :

- Le nombre d'actions ordinaires réservées pour les administrateurs, dirigeants et employés relativement aux émissions en vertu du régime ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation pendant une période de 12 mois;
- Le nombre maximal d'options pouvant être octroyées aux consultants ne doit pas excéder 2 % des actions ordinaires en circulation pendant toute période de 12 mois;
- Le nombre maximal d'options pouvant être octroyées aux personnes exerçant des activités de relations avec les investisseurs ne doit pas excéder 2 % des actions ordinaires en circulation pendant une période de 12 mois et doivent être acquises graduellement sur cette période de 12 mois, à raison d'un maximum du quart des actions visées au cours d'un même trimestre.

Les variations du nombre d'options en circulation sont les suivantes:

	Trois mois terminés le 30 septembre 2008		Neuf mois terminés le 30 septembre 2008	
	Nombre	Prix moyen pondéré de levée	Nombre	Prix moyen pondéré de levée
Solde au début	2 409 884	0.84 \$	2 214 884	0.75 \$
Options octroyées	230 000	0.81 \$	425 000	1.04 \$
Options éteintes	101 228	0.35 \$	101 228	0.35 \$
Solde à la fin	2 538 656	0.86 \$	2 538 656	0.86 \$
Options pouvant être exercées à la fin	655 798	0.70 \$	655 798	0.70 \$

Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

8 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Les options d'achat d'actions octroyées le 30 septembre 2008 se détaillent comme suit :

Prix de levée	Nombre	Options en circulation		Options pouvant être levées	
		Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée	Prix moyen pondéré de levée	Nombre	Prix moyen pondéré de levée
0,35 \$	473 656	3,25 ans	0.35 \$	177 464	0.35 \$
0,60 \$	45 000	3,25 ans	0.60 \$	15 000	0.60 \$
0,70 \$	685 000	3,25 ans	0.70 \$	221 667	0.70 \$
0,72 \$	200 000	4,92 ans	0.72 \$		
0,95 \$	650 000	3,33 ans	0.95 \$	216 667	0.95 \$
1,15 \$	160 000	3,44 ans	1.15 \$		
1,16 \$	100 000	4,33 ans	1.16 \$	25 000	1.16 \$
1,30 \$	175 000	4,25 ans	1.30 \$		
1,35 \$	20 000	4,25 ans	1.35 \$		
1,40 \$	30 000	4,92 ans	1.40 \$		
En cours à la fin de la période	<u>2 538 656</u>	<u>3,44 ans</u>	<u>0.86 \$</u>	<u>655 798</u>	<u>0.70 \$</u>

Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période

0.76 \$

La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black & Scholes d'évaluation du prix des options en tenant compte des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2008
Taux d'intérêt annuel sans risque	3.27 %
Volatilité	85.00 %
Dividende	-
Durée estimative	5 ans

B - SURPLUS D'APPORT

Le tableau suivant présente la variation du surplus d'apport au cours des périodes présentées:

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
Solde au début de la période	526 926	151 007	323 453	
Charge de rémunération à base d'actions	108 400	82 059	311 873	233 066
Solde à la fin de la période	<u>635 326</u>	<u>233 066</u>	<u>635 326</u>	<u>233 066</u>

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

### 9 - CAPITAL-ACTIONS

#### Autorisé

Nombre illimité d'actions sans valeur nominale  
Ordinaires, avec droit de vote et participantes

Privilégiées de catégorie « A », sans droit de vote, convertibles en actions ordinaires dans la mesure ou au moins 20% des actions ordinaires en circulation, une fois la conversion effectuée, sont détenues par des « actionnaires publiques » tel que ce terme est défini dans les politiques de la Bourse de Croissance TSX et, lors d'une offre d'achat, de rachat ou d'échange portant sur plus de 50% des actions ordinaires en circulation

	Non vérifié 2008-09-30	Vérifié 2007-12-31
<b>Émis et payé</b>	\$	\$
40 565 312 actions ordinaires (35 295 387 en 2007)	<u>12 009 753</u>	<u>9 556 926</u>

#### Émission de titres

##### 2008

Dans le cadre de l'acquisition de la société BarTech le 11 janvier 2008, La Société a émis 738 673 actions ordinaires et 369 337 bons de souscription. Chaque bon de souscription donnera droit à son porteur d'acheter une action ordinaire au prix de 1,30\$ pour une période de 24 mois.

Le 28 février 2008, le Fier Ville-Marie a exercé les 1 428 571 bons de souscription qu'elle détenait en contrepartie de 500 000\$ en espèces.

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

#### 9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Le 26 août 2008, la Société a émis pour un montant de 1 500 000 \$ une débenture convertible non garantie au taux de 12%, échéant en septembre 2013. La débenture est convertible en actions ordinaires de la Société au prix de 0,96\$ l'action pour les 24 premiers mois. Par la suite, le prix de conversion sera majoré de 10% pour chacune des années suivantes. Les intérêts seront capitalisés pour la première année et il y aura congé de remboursement de capital pour les deux premières années. La débenture a été enregistré à sa juste valeur, la composante dette et la composante capitaux propres ont été séparés ainsi que les frais d'émission qui ont été répartis et comptabilisés en contrepartie des 2 composantes. La composante dette de 1 345 712 \$ déduction faite des frais d'émission de 66 092 \$ est évaluée au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif (16,61%). La composante capitaux propres de 154 288 \$ déduction faite des frais d'émission de 7 578 \$ est présenté dans les capitaux propres comme composante des capitaux propres de la débenture convertible.

Le 17 septembre 2008, la société a complété un placement privé de 3 000 000 unités au prix de 0,60 \$ l'unité pour un total de 1 800 000 \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription d'actions ordinaires entier confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 0,75 \$ jusqu'au 17 septembre 2010. Les frais d'émission d'actions relatifs au placement totalisent 321 527 \$ en espèces et 300 000 bons de souscription d'une valeur de 87 270 \$ émis au courtier visant l'achat d'unités. Ces bons de courtier peuvent être exercés pendant une période de 18 mois après le 17 septembre 2008. Les frais d'émission d'actions ont été portés en diminution du capital-actions.

Également au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2008, 102 682 bons de souscription ont été exercés en contrepartie de 61 607\$ en espèces.

#### 2007

Le 25 janvier 2007, la société a complété un placement privé de 850 000 unités au prix de 0,60 \$ l'unité pour un total de 510 000 \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription d'actions ordinaires entier confèrera à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 0,70 \$ jusqu'au 26 janvier 2009. Les frais d'émission d'actions ont totalisé 40 376 \$ et ont été portés en diminution du capital-actions.

Le 20 février 2007, les actionnaires détenant les 9 523 811 actions privilégiées de catégorie « A » ont convertis la totalité de ces actions en actions ordinaires étant donné qu'au moins 20 % des actions ordinaires en circulation, une fois la conversion effectuée, sont détenues par des « actionnaires publiques » tel que ce terme est défini dans les politiques de la Bourse de Croissance TSX.

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

---

#### 9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Au cours du premier trimestre de 2007, le courtier a exercé ses 333 333 bons de souscription, ce qui a généré des entrées de fonds de 200 000 \$ en espèces et l'émission de 333 333 unités. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription d'actions ordinaires entier confèrera à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 0,60 \$ jusqu'au 29 décembre 2008.

Le 26 septembre 2007, la société a conclu un placement public de 2 944 100 unités au prix de 1,30 \$ l'unité pour un produit brut de 3 827 330 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription d'actions ordinaires entier confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 1,65 \$ jusqu'au 26 septembre 2009. Les frais d'émission d'actions ont totalisé 714 886 \$ en espèces et 117 764 bons de souscription d'une valeur de 69 480 \$ émis au courtier visant l'achat d'unités. Ces bons de courtier peuvent être exercés pendant une période de 24 mois après le 26 septembre 2007. Les frais d'émission ont été portés en diminution du capital-actions.

Également au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2007, 673 397 bons de souscription ont été exercés en contrepartie de 404 034\$ en espèces.

#### Perte par action

En raison de la perte nette enregistrée pour les périodes présentées, les facteurs potentiellement dilutifs, tels que les bons de souscription, les options d'achat d'actions et la débenture convertible, n'ont pas été inclus dans le calcul de la perte diluée par action ordinaire, puisque l'inclusion de ces titres aurait eu un effet antidilutif.

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

### 10 - BONS DE SOUSCRIPTION

	Non vérifié 2008-09-30	Vérifié 2007-12-31
	\$	\$
6 910 757 bons de souscription (6 572 673 en 2007)	1 801 583	1 536 444
417 764 bons de souscription à des courtiers (117 764 en 2007)	156 750	69 480
	<u>1 958 333</u>	<u>1 605 924</u>

Au 30 septembre 2008, le nombre de bons de souscription en circulation pouvant être exercés en actions ordinaires s'établissait comme suit :

Date d'expiration	Prix de levée	Nombre émis	Nombre pouvant être exercé au 30-sept-08
29 décembre 2008	0.60 \$	3 333 333	2 680 638
26 janvier 2009	0.70 \$	425 000	425 000
27 septembre 2009	1.65 \$	1 472 050	1 472 050
1er octobre 2009	1.65 \$	463 732	463 732
11 janvier 2010	1.30 \$	369 337	369 337
17 septembre 2010	0.75 \$	1 500 000	1 500 000
			<u>6 910 757</u>

Au 30 septembre 2008, le nombre de bons de souscription émis à des courtiers en circulation pouvant être exercés en unités s'établissait comme suit :

Date d'expiration	Prix de levée	Nombre émis	Nombre pouvant être exercé au 30-sept-08
26 septembre 2009	1.30 \$	117 764	117 764
17 mars 2010	0.75 \$	300 000	300 000
			<u>417 764</u>

La juste valeur des bons de souscription octroyés en 2008 a été estimée à l'aide du modèle Black & Scholes d'évaluation du prix des bons de souscription en tenant compte des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Taux d'intérêt annuel sans risque	2.67 %
Volatilité	82.00 %
Dividende	-
Durée estimative	2 ans

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

### 11 - GESTION DU CAPITAL

En matière de gestion du capital, l'objectif de la Société est de protéger ses actifs et sa capacité de rester en exploitation, tout en maximisant la croissance de ses activités. Le capital de la Société se compose de dette à long terme, de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ainsi que les instruments de capitaux propres.

Le 11 juillet 2008, la société a signé une nouvelle convention de crédit en vertu de laquelle l'institution financière a mis à sa disposition un crédit d'exploitation et des emprunts bancaires. En vertu de cette nouvelle convention, la société s'engage à maintenir 3 ratios financiers en tout temps et un ratio financier sur base annuelle. Au 31 décembre 2007, le ratio de couverture des charges fixes n'était pas respecté, mais l'institution financière a renoncé à cette date de rappeler la facilité de crédit. Au 30 septembre 2008, la société ne respecte pas ses exigences bancaires au niveau du maintien d'un montant minimal de bénéfice avant impôts, intérêts et amortissement, mais l'institution financière a renoncé à cette date de rappeler la facilité de crédit.

### 12 - INSTRUMENTS FINANCIERS

#### *Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers*

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement et qui pourrait avoir une incidence sur sa capacité d'atteindre ses objectifs stratégiques et de croissance. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société.

La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

#### *Risques financiers*

Les principaux risques financiers auxquels la société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après.

#### *Risques de change*

Exerçant ses activités aux Etats-Unis et en Europe, la Société est soumise à des risques de change associés à la variation du dollar américain et de l'euro. Le tableau qui suit présente la sensibilité de la perte nette et du résultat étendu de la Société à une appréciation de 10% du dollar américain et de l'euro par rapport au dollar canadien. L'analyse de sensibilité comprend des éléments monétaires libellés en devises étrangères et tient compte du redressement de leur écart de conversion, à la fin de la période, en fonction d'une variation de 10% des taux de change. Pour une dépréciation de 10% du dollar US et de l'euro par rapport au dollar canadien, il y aurait une incidence égale et inversée sur la perte nette et le résultat étendu.

	Incidence du dollar américain	Incidence de l'euro
Perte nette et résultat étendu	(92 845)	61 209

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

#### 12 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

##### Risques de taux d'intérêt

Les avances à recevoir et une partie de la dette à long terme portent intérêt à taux fixe et expose donc la Société au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

Une partie de la dette à long terme et l'emprunt bancaire porte intérêt au taux variable et expose donc la Société à un risque de flux de trésorerie découlant des variations des taux d'intérêt.

La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt. Une fluctuation des taux d'intérêts de 1 % n'aura pas de répercussions importantes sur le niveau courant des emprunts. Par conséquent, une analyse de sensibilité des effets de telles fluctuations sur la perte nette et le résultat étendu n'a pas été fournie.

##### Risques de crédit

La Société assume des risques de crédit, c'est-à-dire des risques liés à la possibilité qu'un client ou une société privée ne puisse pas régler en entier les montants dus à la Société aux moments requis. Des provisions sont comptabilisées à la date du bilan afin de tenir compte des pertes potentiellement subies; néanmoins, ces provisions ne sont pas importantes. Il peut arriver qu'à certaines dates de bilan que le solde des comptes clients dont le solde soit supérieur à 10% du total. Dans ces cas, la Société s'assure que les clients ont de bons historiques de paiements, sont solvables et assure un suivi rigoureux.

##### Risques de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous forme d'emprunts bancaires de montant autorisé suffisant. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

#### 13 - INFORMATION SECTORIELLE

La société a examiné ses activités et établi qu'elle mène ses activités dans un seul secteur d'exploitation isolable. Les informations suivantes présentent les informations requises à l'échelle de l'entreprise.

	Trois mois terminés		Neuf mois terminés	
	les 30 septembre		les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Produits par emplacement géographique selon l'emplacement du client				
Canada	1 364 835	1 559 564	4 999 429	4 870 224
États-Unis	3 055 800	829 578	9 202 742	2 561 224
France	144 266	675 492	1 106 882	1 449 545
International	294 574	267 072	628 862	762 074
	<u>4 859 475</u>	<u>3 331 706</u>	<u>15 937 915</u>	<u>9 643 067</u>

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2008 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007 ne sont pas vérifiées.)

#### 13 - INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	Non vérifié 2008-09-30	Vérifié 2007-12-31
	\$	\$
Immobilisations par emplacement géographique		
Canada	995 403	1 423 745
Etats-Unis	<u>1 068 756</u>	<u>                    </u>
Écart d'acquisition par emplacement géographique		
Canada	61 919	61 919
Etats-Unis	<u>500 768</u>	<u>                    </u>

#### 14 - CHIFFRES DE LA PÉRIODE PRÉCÉDENTE

Certaines données correspondantes fournies pour la période précédente ont été reclassées afin de les rendre conformes à la présentation de la période courante.

#### 15 - EFFET DES NOUVELLES NORMES COMPTABLES NON ENCORE APPLIQUÉES

L'ICCA a publié les nouvelles recommandations suivantes qui s'appliquent aux prochains exercices. La société évaluera au cours des prochains trimestres les effets de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur ses états financiers consolidés.

#### Écart d'acquisition et actifs incorporels

Le chapitre 3064, « Écart d'acquisition et actifs incorporels », fournit les lignes directrices sur la comptabilisation, la mesure, la présentation et la divulgation des écarts d'acquisition et actifs incorporels. Cette nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008 et requiert l'application rétrospective. La société évalue présentement les impacts de cette nouvelle norme.

#### 16 - ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 7 octobre 2008, la Société a vendu un terrain situé à St-Eustache pour une somme de 434 146 \$.

Le 10 octobre 2008, la Société a conclu des contrats de change afin de vendre 300 000 \$ dollars américains mensuellement à des taux variant de 1,1781 à 1,1865 de novembre 2008 jusqu'à mars 2009.