

Ranaz Corporation
États financiers consolidés
intermédiaires
pour les trimestres terminés les
30 juin 2009 et 2008

États financiers	
Résultats et résultat étendu consolidés	2
Déficit consolidé	2
Flux de trésorerie consolidés	3
Bilans consolidés	4
Notes complémentaires	5 - 19

Ranaz Corporation
Résultats et résultat étendu consolidés
Déficit consolidé
(non vérifié)

RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Chiffres d'affaires	5,689,424	6,723,024	9,996,809	11,078,440
Coût des ventes	3,970,509	4,708,251	7,171,635	7,876,828
Bénéfice brut	<u>1,718,915</u>	<u>2,014,773</u>	<u>2,825,174</u>	<u>3,201,612</u>
Frais de recherche	140,366	83,411	269,038	215,187
Frais de vente	595,909	1,097,091	1,039,370	2,083,317
Frais d'administration	770,789	980,396	1,547,260	2,076,498
Indemnité liée au rappel de produits (note 6)			(320,000)	
Charge de rémunération à base d'actions	35,376	102,390	107,531	203,473
Frais d'intérêts	76,504	29,004	148,704	46,443
Amortissement des immobilisations et des actifs incorporels	118,764	99,733	211,465	190,824
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(112,343)		(96,658)	
Perte (gain) de change	<u>(29,558)</u>	<u>31,667</u>	<u>(14,398)</u>	<u>(18,465)</u>
	<u>1,595,807</u>	<u>2,423,692</u>	<u>2,892,312</u>	<u>4,797,277</u>
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	<u>123,108</u>	<u>(408,919)</u>	<u>(67,138)</u>	<u>(1,595,665)</u>
Impôts futurs	<u>(245,000)</u>		<u>(245,000)</u>	
Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu	<u>368,108</u>	<u>(408,919)</u>	<u>177,862</u>	<u>(1,595,665)</u>
Bénéfice (perte) de base et dilué par actions ordinaire	<u>0.008</u>	<u>(0.011)</u>	<u>0.004</u>	<u>(0.043)</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base en circulation	<u>45,485,571</u>	<u>37,544,472</u>	<u>44,697,242</u>	<u>37,032,120</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué en circulation	<u>45,830,302</u>	<u>37,544,472</u>	<u>45,107,264</u>	<u>37,032,120</u>
DÉFICIT CONSOLIDÉ				
Déficit au début	(9,680,845)	(6,893,005)	(9,490,599)	(5,706,259)
Bénéfice net (perte nette)	<u>368,108</u>	<u>(408,919)</u>	<u>177,862</u>	<u>(1,595,665)</u>
Déficit à la fin	<u>(9,312,737)</u>	<u>(7,301,924)</u>	<u>(9,312,737)</u>	<u>(7,301,924)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et la note 6 fournit d'autres informations sur les résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

Ranaz Corporation
Flux de trésorerie consolidés
(non vérifié)

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net (perte nette)	368,108	(408,919)	177,862	(1,595,665)
Éléments hors caisse				
Charge de rémunération à base d'actions	35,376	102,390	107,531	203,473
Amortissement des immobilisations et des actifs incorporels	118,764	99,733	211,465	190,824
Amortissement des frais de développement	2,756		3,674	16,330
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(112,343)		(96,658)	
Impôts futurs	(245,000)		(245,000)	
Variations des éléments du fonds de roulement (note 7)	20,170	(703,140)	(1,087,605)	(1,166,974)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitatio	187,831	(909,936)	(928,731)	(2,352,012)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Avances à des sociétés fermées	8,389	979	16,979	389,610
Acquisition d'entreprise				(16,092)
Acquisition d'immobilisations	(360,179)	(74,141)	(796,957)	(227,801)
Acquisition d'actifs incorporels		(27,548)		(27,548)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(351,790)	(100,710)	(779,978)	118,169
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Emprunt bancaire	295,000	1,214,350	295,000	1,214,350
Dette à long terme		683,456		683,456
Remboursements de la dette à long terme	(48,985)	(46,608)	(87,885)	(552,464)
Émission d'instruments de capitaux propres		20,210	664,235	561,611
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(240)		(49,878)	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	245,775	1,871,408	821,472	1,906,953
Effet de change sur l'encaisse	(19,995)		10,468	
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	61,821	860,762	(876,769)	(326,890)
Encaisse (découvert bancaire) au début	(95,599)	(604,633)	842,991	583,019
Encaisse (découvert bancaire) à la fin	(33,778)	256,129	(33,778)	256,129

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

Ranaz Corporation

Bilans consolidés

	Non vérifié 2009-06-30	Vérifié 2008-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse		842,991
Débiteurs	2,966,383	2,242,543
Juste valeur des instruments financiers dérivés	59,498	
Stocks	4,710,749	3,827,268
Frais payés d'avance	164,104	60,973
	<u>7,900,734</u>	<u>6,973,775</u>
Solde de prix d'achat, encaissable par versements mensuels de 1 875 euros jusqu'en mai 2018 (taux effectif de 7,75 %)	180,683	197,662
Immobilisations	2,723,776	2,121,106
Écarts d'acquisition	999,336	999,336
Actifs incorporels	179,305	196,483
Frais de développement	506,093	509,767
	<u>12,489,927</u>	<u>10,998,129</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Découvert bancaire	33,778	
Emprunt bancaire	573,539	291,711
Juste valeur des instruments financiers dérivés		37,160
Comptes fournisseurs et charges à payer	3,115,707	2,466,289
Versements sur la dette à long terme	834,189	1,021,503
	<u>4,557,213</u>	<u>3,816,663</u>
Dette à long terme	1,680,723	1,584,225
Impôts futurs	191,649	436,649
	<u>6,429,585</u>	<u>5,837,537</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 10)	12,346,774	11,846,424
Bons de souscription (note 11)	1,417,189	1,381,202
Composante capitaux propres de la débenture convertible	146,710	146,710
Surplus d'apport (note 12)	1,462,406	1,276,855
Déficit	(9,312,737)	(9,490,599)
	<u>6,060,342</u>	<u>5,160,592</u>
	<u>12,489,927</u>	<u>10,998,129</u>

The accompanying notes are an integral part of the unaudited interim consolidated financial statements.

On behalf of the Board of Directors,

/S/ Jean Bourassa-Marineau
Director

/S/ Edward E. March
Director

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 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 vérifiés. Ces états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations à fournir exigées 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 2008.

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 n'ont pas fait l'objet d'un d'examen par les vérificateurs externes de la société.

3 - MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

La Société a adopté le nouveau chapitre suivant du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (« ICCA »). L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence importante sur les résultats, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

Écart d'acquisition et actifs incorporels

Le chapitre 3064, « Écart d'acquisition et actifs incorporels », établit les normes de comptabilisation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels. Cette nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er octobre 2008, et requiert l'application rétrospective. La Société l'applique à compter du 1er janvier 2009. L'incidence de l'adoption de cette norme n'est pas importante.

4 – EFFET DES NOUVELLES NORMES COMPTABLES NON ENCORE APPLIQUÉES

Certaines des nouvelles sources premières des principes comptables généralement reconnus ont été publiées mais ne sont pas encore entrées en vigueur. La Société n'a adopté aucune de ces normes de façon anticipée. Les nouvelles normes auront potentiellement une incidence sur les états financiers de la Société se détaillent comme suit :

Normes internationales d'information financière (IFRS)

En février 2008, le Conseil canadien des normes comptables a confirmé que toutes les sociétés ouvertes au Canada seront tenues d'adopter les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. La Société commencera à préparer ses états financiers en conformité avec les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption des IFRS sur ses états financiers consolidés.

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

4 – EFFET DES NOUVELLES NORMES COMPTABLES NON ENCORE APPLIQUÉES (suite)

Acquisition d'entreprise

Le chapitre 1582, « Regroupement d'entreprises », qui remplace le chapitre 1581 du même nom, établit les normes de comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il représente l'équivalent canadien de la norme IFRS 3, « Regroupement d'entreprises ». Ce chapitre est applicable prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition est le 1er octobre 2011 ou une date ultérieure. L'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ce nouveau chapitre sur les états financiers consolidés.

Comptabilisation d'une participation sans contrôle dans les états financiers consolidés

Le chapitre 1601 et le chapitre 1602 remplacent conjointement le chapitre 1600, « États financiers consolidés ». Le chapitre 1601 établit les normes de préparation des états financiers consolidés. Le chapitre 1602 établit les normes de comptabilisation d'une participation sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés à la suite d'un regroupement d'entreprises. Ces normes sont l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme IAS 27 des IFRS, « États financiers consolidés » et individuels. Les chapitres s'appliquent aux états financiers consolidés annuels et intermédiaires des exercices ouverts à compter du 1er octobre 2011. L'adoption anticipée est permise en début d'exercice. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur les états financiers consolidés.

5 - ACQUISITION D'ENTREPRISE

Au cours du trimestre terminé le 30 juin 2009, il n'y a eu aucune acquisition d'entreprise. Pour l'exercice terminé en décembre 2008, la Société a finalisé une acquisition d'entreprise qui a été comptabilisée en utilisant la méthode de l'acquisition. Le résultat de cette acquisition a été constaté à l'état des résultats à compter de la date de l'acquisition.

Le 11 janvier 2008, la Société a conclu l'acquisition de la totalité des actions en circulation de BarTech Manufacturing Inc. (« BarTech »), un fabricant de barres nutritionnelles basé à Grand Rapids, au Michigan, aux États-Unis, pour une contrepartie totale de 930 457 \$, telle qu'établie au tableau ci-après. La contrepartie comprend l'émission de 738 673 actions ordinaires et de 369 337 bons de souscription de la société dont le prix est établi selon le cours moyen des actions ordinaires pendant la période de deux jours antérieure et postérieure la date à laquelle les modalités de l'acquisition ont été convenues et annoncées et 165 302 \$ en espèces. Ces actions et bons de souscription ont été comptabilisés à leur juste valeur, évaluée à 765 155 \$.

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

5 - ACQUISITION D'ENTREPRISE (suite)

Les valeurs attribuées aux actifs nets acquis se détaillent comme suit :

	\$
Actifs nets identifiables acquis	<u> </u>
Actifs	
Actifs hors caisse du fonds de roulement	522,818
Immobilisations	924,749
Relations clients	222,499
Écart d'acquisition, non déductible aux fins fiscales	937,417
	<u>2,607,483</u>
Passifs	
Passifs hors caisse du fonds de roulement	812,918
Dette à long terme	494,231
Impôts futurs	436,649
	<u>1,743,798</u>
Situation de trésorerie assumée	66,772
Actifs nets acquis	<u><u>930,457</u></u>
Contrepartie	
Émission d'instruments de capitaux propres	765,155
Espèces	165,302
	<u><u>930,457</u></u>

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

6 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations	110,175	73,761	194,287	138,880
Amortissement de la marque de commerce	472	472	944	944
Amortissement de la liste de clients	8,117	25,500	16,234	51,000
Montant brut des frais de recherche	170,366	140,911	339,038	295,187
Crédits d'impôt à l'investissement comptabilisés en diminution des frais de recherche	30,000	57,500	70,000	80,000
Ventes à une société contrôlée par un proche parent d'un administrateur a)	80,853	75,817	140,543	176,711
Frais d'intérêts				
Intérêts sur l'emprunt bancaire	8,202	17,076	13,031	26,761
Intérêts sur la débenture convertible	59,318		120,113	
Intérêts sur la dette à long terme	8,984	11,928	15,560	19,682

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.

L'indemnité reliée au rappel de produits consiste en un remboursement par le sous-traitant relié au rappel de produits.

7 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(574,162)	(598,965)	(800,208)	(697,174)
Stocks	(53,052)	(415,553)	(883,481)	(1,036,532)
Frais payés d'avance	(29,347)	(151,703)	(103,131)	(233,487)
Comptes fournisseurs et charges à payer	676,731	463,081	699,215	800,219
	<u>20,170</u>	<u>(703,140)</u>	<u>(1,087,605)</u>	<u>(1,166,974)</u>

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

7 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (suite)

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
Intérêts versés	\$ 17,186	\$ 29,004	\$ 28,591	\$ 46,443

8 - EMPRUNT BANCAIRE

La société dispose d'un emprunt bancaire d'un montant maximum autorisé de 1 000 000 \$, garanti par une hypothèque mobilière de premier rang de 3 250 000 \$ grevant l'universalité des biens. Cet emprunt porte intérêt au taux de base de la banque plus 2,50 % (4,75 % au 30 juin 2009) et est renouvelable en mai 2010

La société dispose également avec la même banque d'un emprunt bancaire sous la forme d'une facilité de crédit d'un montant maximum autorisé de 247 000 \$ US, garanti par une hypothèque mobilière de premier rang de 1 700 000 \$ US grevant l'universalité des biens. Cet emprunt porte intérêt au taux de base US de la banque plus 1,00 % (4,25 % au 30 juin 2009) et est renouvelable en mai 2010. Le solde de cet emprunt est de 278 539 \$ CAN (239 500 \$ US) au 30 juin 2009.

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

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 précédant 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 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (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 juin 2009		Six mois terminés le 30 juin 2009	
	Nombre	Prix moyen pondéré de levée	Nombre	Prix moyen pondéré de levée
Solde au début de la période	1,804,913	0.67 \$	2,589,884	0.78 \$
Options octroyées			350,000	0.24 \$
Options frappées d'extinction	160,000	1.05 \$	1,294,971	0.83 \$
Solde à la fin	1,644,913	0.63 \$	1,644,913	0.63 \$
Options pouvant être exercées à la fin de la période	642,025	0.65 \$	642,025	0.65 \$

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Les options d'achat d'actions octroyées au 30 juin 2009 se détaillent comme suit :

Prix de levée	Nombre	Options en cours		Options pouvant être levées	
		Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée	Prix moyen pondéré de levée	Nombre	Prix moyen pondéré de levée
\$0.24	350,000	4.75 ans	0.24 \$		
\$0.35	439,913	2.50 ans	0.35 \$	287,442	0.35 \$
\$0.60	40,000	1.94 ans	0.60 \$	30,000	0.60 \$
\$0.70	256,667	2.00 ans	0.70 \$	185,000	0.70 \$
\$0.72	200,000	4.17 ans	0.72 \$		
\$1.15	33,333	0.25 ans	1.15 \$	33,333	1.15 \$
\$1.16	100,000	2.58 ans	1.16 \$	50,000	1.16 \$
\$1.30	175,000	3.50 ans	1.30 \$	43,750	1.30 \$
\$1.35	20,000	3.70 ans	1.35 \$	5,000	1.35 \$
\$1.40	30,000	4.17 ans	1.40 \$	7,500	1.40 \$
En cours à la fin de la période	<u>1,644,913</u>	<u>3.20 ans</u>	<u>0.63 \$</u>	<u>642,025</u>	<u>0.65 \$</u>

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

0.12 \$

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 suivantes :

	<u>2009</u>
Taux d'intérêt annuel sans risque	1.69%
Volatilité	80.00%
Dividende	-
Durée estimative	5 ans

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

10 - CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions sans valeur nominale

Actions ordinaires, avec droit de vote et participantes

Actions privilégiées de catégorie « A », sans droit de vote, convertibles en actions ordinaires dans la mesure où 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 2009-06-30	Vérifié 2008-12-31
Émis et payé	\$	\$
45 485 571 actions ordinaires (40 565 313 en 2008)	<u>12,346,774</u>	<u>11,846,424</u>

Émission de titres

2009

Le 30 janvier 2009, la Société a clôturé un placement privé de 4 920 258 unités au prix de 0,135 \$ l'unité pour un total de 664 235 \$ 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 0,135 \$ jusqu'au 30 janvier 2011. La Société a attribué une valeur de 550 228 \$ aux actions ordinaires et de 114 007 \$ aux bons de souscription. Les frais d'émission d'actions relatifs au placement ont totalisé 49 878 \$ en espèces.

2008

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

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

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

10 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Bénéfice (perte) par action

Le tableau suivant représente le rapprochement entre le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation utilisé lors du calcul du bénéfice net dilué par action:

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base en circulation	45,485,571	37,544,472	44,697,242	37,032,120
Effet dilutif des bons de souscription	344,731		410,022	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué en circulation	<u>45,830,302</u>	<u>37,544,472</u>	<u>45,107,264</u>	<u>37,032,120</u>

En raison de la perte nette enregistrée pour certaines périodes présentées, les facteurs potentiellement dilutifs comme les bons de souscription d'actions, 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.

11 - BONS DE SOUSCRIPTION

	Non vérifié 2009-06-30	Vérifié 2008-12-31
	\$	\$
6 265 248 bons de souscription (4 230 119 en 2008)	1,260,439	1,224,452
417 764 bons de souscription émis au courtier (417 764 en 2008)	156,750	156,750
	<u>1,417,189</u>	<u>1,381,202</u>

Au cours de la période de six mois, 425 000 bons de souscription ayant une valeur comptable de 78 020 \$ ont expirés.

Au 30 juin 2009, 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 juin 2009
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
30 janvier 2011	0.135 \$	2,460,129	2,460,129
			<u>6,265,248</u>

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

11 - BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

La juste valeur des bons de souscription attribués en 2009 a été estimée à l'aide du modèle Black & Scholes d'évaluation du prix des bons de souscription en tenant compte des hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt annuel sans risque	1.41%
Volatilité	80.00%
Dividende	—
Durée estimative	2 ans

Au 30 juin 2009, le nombre de bons de souscription émis à des courtiers en circulation pouvant être exercés en unités s'établissait comme suit :

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

12 - SURPLUS D'APPORT

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	\$	\$	\$	\$
Solde au début	1,427,030	424,536	1,276,855	323,453
Charge de rémunération à base d'actions	35,376	102,390	107,531	203,473
Bons de souscription échus			78,020	
Solde à la fin	<u>1,462,406</u>	<u>526,926</u>	<u>1,462,406</u>	<u>526,926</u>

13 - 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. La capital de la Société se compose de dette à long terme, de l'emprunt bancaire, de l'encaisse et des instruments de capitaux propres.

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont, entre autres, de maintenir un ratio dette sur les capitaux propres adéquat afin d'avoir accès à des sources de financement nécessaires à la poursuite de la croissance de la Société.

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

13 - GESTION DU CAPITAL (suite)

La Société gère sa structure de capital et y apporte des ajustements en fonction des changements qui touchent la conjoncture économique et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier sa structure de capital, la Société peut être amenés à émettre de nouvelles actions, refinancer sa dette actuelle ou mettre en place de nouveaux emprunts.

Les objectifs et la gestion de la structure de capital de la Société décrits précédemment sont restés essentiellement les mêmes au cours des deux derniers exercices financiers. Ces objectifs sont revus annuellement.

Pour l'emprunt bancaire et les emprunts à terme, les clauses restrictives sont :

- Le ratio de fonds de roulement, correspondant à l'actif à court terme sur le passif à court terme, ne doit être inférieur à un seuil spécifié.
- Le ratio correspondant au BAIIA qui ne doit être inférieur à un pourcentage spécifié.
- Le ratio de dette totale sur avoir des actionnaires égal ou inférieur à un seuil spécifié.
- Le ratio de service de la dette, correspondant au BAIIA moins le montant des dépenses en capital non financé sur le montant des intérêts payés plus toute portion à court terme de la dette à long terme.

	<u>2009</u>
	\$
Emprunt bancaire	573,539
Versements sur la dette à long terme	834,189
Dette à long terme	1,680,723
Découvert bancaire	<u>33,778</u>
Dette nette	3,122,229
Capitaux propres	6,060,342
Dette nette sur les capitaux propres	0.54:1

La société croit que les résultats du ratio actuel interne est consistant avec les objectifs en matière de gestion du capital de la direction.

La Société dispose de facilités de crédit sous forme d'emprunts bancaires et d'emprunts à terme qui nécessite une revue trimestrielle. La Société n'est pas en conformité avec les ratios suivants au 31 décembre 2008 :

- Le ratio correspondant au BAIIA qui ne doit être inférieur à un pourcentage spécifié.
- Le ratio de service de la dette, correspondant au BAIIA moins le montant des dépenses en capital non financé sur le montant des intérêts payés plus toute portion à court terme de la dette à long terme.

La Société n'a pas obtenu de son institution financière une tolérance aux défauts existants au 31 décembre 2008 et a, de ce fait présenté ses emprunts à court terme.

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

14 - 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.

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.

Juste valeur des instruments financiers dérivés

La Société conclut des contrats de change à terme pour vendre ultérieurement des devises à des taux de change prédéterminés. Ces contrats de change à terme ont pour objet de couvrir l'exposition de la Société au risque de fluctuations futures des taux de change. Au 30 juin 2009, la juste valeur de ces instruments financiers dérivés a été calculée à l'aide des taux obtenus de l'institution financière de la Société pour des instruments financiers identiques. Le tableau suivant résume les montants des engagements visant la vente de devises, le taux de change moyen et le taux de change favorable (défavorable) des contrats à terme au 30 juin 2009, d'après leur durée résiduelle.

	<u>Montant contractuel</u>	<u>Taux moyen</u>	<u>Juste valeur</u>
Durée résiduelle			
Moins de 12 mois			
Contrat à terme en dollars américains	750,000	1.2412	59,498

Risque de change

En raison de ses activités aux États-Unis et en Europe, la Société est assujettie à un risque de change lié aux fluctuations du dollar américain et de l'euro. Le tableau ci-dessous montre la sensibilité du bénéfice net (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. Pour une dépréciation de 10% du dollar américain et de l'euro par rapport au dollar canadien, il y aurait une incidence égale et inversée sur le bénéfice net (perte nette) et le résultat étendu.

	<u>Incidence du dollar américain</u>	<u>Incidence de l'euro</u>
Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu	(17,006)	(68,261)

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le solde de prix d'achat et la dette à long terme portent intérêt à un taux fixe et, par conséquent, exposent la Société à un risque lié aux variations de la juste valeur découlant des fluctuations de taux d'intérêt.

Une partie de la dette à long terme et l'emprunt bancaire portent intérêt au taux variable et exposent 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 de 1 % des taux d'intérêt n'aura pas d'incidence importante sur le niveau actuel des emprunts

Risque de crédit

Les instruments financiers qui exposent potentiellement la société à un risque de crédit sont principalement l'encaisse, les comptes clients et le solde de prix d'achat. La société a déposée son encaisse dans des institutions financières de bonne réputation et la direction juge ainsi que le risque de pertes est négligeable. La société fait des évaluations de crédit de la situation financière de ses clients et n'obtient généralement pas de cautionnement de ses clients. Le solde de prix d'achat est géré et analysé à tous les trimestres afin de détecter toute moins-value. Au 30 juin 2009, la direction estime que le risque de crédit de la société relatif à ces actifs financiers est faible et, de ce fait, aucune provision pour perte n'a été comptabilisée.

En général, la valeur comptable qui est présentée au bilan des états financiers de la Société est exposé à un risque de crédit, déduction faite des provisions pour pertes applicables, représente le montant maximal qui est exposé au risque de crédit.

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.

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

15 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société a examiné ses activités et a 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 les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Produits par emplacement géographique selon l'emplacement du client				
Canada	1,861,949	2,136,389	3,559,085	3,634,594
Etats-Unis	3,150,450	3,781,879	5,459,328	6,146,942
France	325,692	619,345	570,005	962,616
International	351,333	185,411	408,391	334,288
	<u>5,689,424</u>	<u>6,723,024</u>	<u>9,996,809</u>	<u>11,078,440</u>
			Non vérifié 2009-06-30	Vérifié 2008-12-31
			\$	\$
Immobilisations par emplacement géographique				
Canada			2,694,557	1,054,247
Etats-Unis			29,219	1,066,859
			<u>2,723,776</u>	<u>2,121,106</u>
Écarts d'acquisition par emplacement géographique				
Canada			61,919	61,919
Etats-Unis			937,417	937,417
			<u>999,336</u>	<u>999,336</u>

16 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 10 août 2009, un actionnaire a exercé 2 460 129 bons de souscription en contrepartie de 332 117\$ en espèces.

Le 14 août 2009, la Société a annoncé son intention de réunir un capital de 675 000\$ dans le cadre d'un placement privé sans courtier de débetures convertibles et d'un maximum de 4 500 000\$ bons de souscription. Les débetures viendront à échéance dans cinq ans, porteront intérêt au taux annuel de 5% et seront convertibles en actions ordinaires de Ranaz, au prix de 0,075\$ l'action, dans les douze mois suivant la date de son émission, et de 0,10\$ l'action, pendant les quatre prochaines années par la suite. Le prix d'exercice des bons de souscription, qui viendront à échéance 5 ans après leur émission, sera égal au prix de conversion des débetures.

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 juin 2009 et pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

17 - CHIFFRES DE LA PÉRIODE PRÉCÉDENTE

Certaines données correspondantes fournies pour la période précédente ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour la présente période.