

**Ranaz Corporation**  
**États financiers consolidés**  
**intermédiaires**  
**pour les trimestres terminés les**  
**31 mars 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 - 16

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

**RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS**

	Trimestres terminés les 31 mars	
	2009	2008
	\$	\$
<b>Chiffres d'affaires</b>	4 307 385	4 355 416
Coût des ventes	<u>3 201 126</u>	<u>3 168 577</u>
<b>Bénéfice brut</b>	<u>1 106 259</u>	<u>1 186 839</u>
Frais de recherche	128 672	131 776
Frais de vente et d'administration	1 219 932	2 082 328
Indemnité reliée au rappel de produits (note 6)	(320 000)	
Charge de rémunération à base d'actions	72 155	101 083
Frais d'intérêts	72 200	17 439
Amortissement des immobilisations, des actifs incorporels et des frais reportés	92 701	91 091
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	15 685	
Perte (gain) de change	<u>15 160</u>	<u>(50 132)</u>
	1 296 505	2 373 585
<b>Perte nette et résultat étendu</b>	<u>(190 246)</u>	<u>(1 186 746)</u>
Perte de base et diluée par action ordinaire	<u>(0.004)</u>	<u>(0.033)</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base et dilué en circulation	<u>43 900 155</u>	<u>36 519 769</u>
<b>DÉFICIT CONSOLIDÉ</b>		
Déficit au début	(9 490 599)	(5 706 259)
Perte nette	<u>(190 246)</u>	<u>(1 186 746)</u>
Déficit à la fin	<u>(9 680 845)</u>	<u>(6 893 005)</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)**

	Trimestres terminés les 31 mars	
	2009	2008
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte nette	(190 246)	(1 186 746)
Éléments hors caisse		
Charge de rémunération à base d'actions	72 155	101 083
Amortissement des immobilisations, des actifs incorporels et des frais reportés	92 701	91 091
Amortissement des frais de développement	918	16 330
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	15 685	
Variations des éléments du fonds de roulement (note 6)	(1 107 775)	(463 834)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 116 562)	(1 442 076)
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Avances à des sociétés fermées		388 631
Acquisition d'entreprise		(16 092)
Acquisition d'immobilisations	(436 778)	(153 660)
Cession d'actifs incorporels	8 590	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(428 188)	218 879
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Remboursements de la dette à long terme	(38 900)	(505 856)
Émission d'instruments de capitaux propres	664 235	541 401
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(49 638)	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	575 697	35 545
Effet de change sur l'encaisse	30 463	
<b>Diminution nette de l'encaisse</b>	(938 590)	(1 187 652)
Encaisse au début	842 991	583 019
Découvert bancaire à la fin	(95 599)	(604 633)

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

# Ranaz Corporation

## Bilans consolidés

	Non vérifié 2009-03-31	Vérifié 2008-12-31
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Encaisse		842 991
Débiteurs	2 468 589	2 242 543
Stocks	4 657 697	3 827 268
Frais payés d'avance	134 757	60 973
	<u>7 261 043</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 %)	189 072	197 662
Immobilisations	2 473 772	2 121 106
Écarts d'acquisition	999 336	999 336
Actifs incorporels	187 894	196 483
Frais de développement	508 849	509 767
	<u>11 619 966</u>	<u>10 998 129</u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Découvert bancaire	95 599	
Emprunt bancaire	302 081	291 711
Juste valeur des instruments financiers dérivés	52 845	37 160
Comptes fournisseurs et charges à payer	2 488 773	2 466 289
Versements sur la dette à long terme	941 901	1 021 503
	<u>3 881 199</u>	<u>3 816 663</u>
Dette à long terme	1 645 020	1 584 225
Impôts futurs	436 649	436 649
	<u>5 962 868</u>	<u>5 837 537</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 9)	12 347 014	11 846 424
Bons de souscription (note 10)	1 417 189	1 381 202
Composante capitaux propres de la débenture convertible	146 710	146 710
Surplus d'apport (note 11)	1 427 030	1 276 855
Déficit	<u>(9 680 845)</u>	<u>(9 490 599)</u>
	<u>5 657 098</u>	<u>5 160 592</u>
	<u>11 619 966</u>	<u>10 998 129</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 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 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.

### **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 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

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

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

	<u>\$</u>
Actifs nets identifiables acquis	
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>

### 6 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	<u>Trimestres terminés les 31 mars</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	\$	\$
Amortissement des immobilisations	84 112	65 119
Amortissement de la marque de commerce	472	472
Amortissement de la liste de clients	8 117	25 500
Montant brut des frais de recherche	168 672	154 276
Crédits d'impôt à l'investissement comptabilisés en diminution des frais de recherche	40 000	22 500
Ventes à une société contrôlée par un proche parent d'un administrateur a)	59 690	100 894
Frais d'intérêts		
Intérêts sur l'emprunt bancaire	4 829	9 685
Intérêts sur la débenture convertible	60 795	
Intérêts sur la dette à long terme	6 576	7 754

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

### 6 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (suite)

- 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 :

	Trimestres terminés les 31 mars	
	2009	2008
	\$	\$
Débiteurs	(226 046)	(98 210)
Stocks	(830 429)	(620 979)
Frais payés d'avance	(73 784)	(81 784)
Comptes fournisseurs et charges à payer	22 484	337 139
	<u>(1 107 775)</u>	<u>(463 834)</u>

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

	Trimestres terminés les 31 mars	
	2009	2008
	\$	\$
Intérêts versés	11 405	17 439

### 8 - RÉMUNÉRATION À BASE 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 précédant la date de l'octroi, auquel une décote peut cependant être appliquée conformément aux règles de la Bourse de croissance TSX.

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;

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

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

- 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 :

Trimestre terminé le 31 mars 2009

	Nombre	Prix moyen pondéré de levée
Solde au début	2 589 884	\$0.78
Options octroyées	350 000	\$0.24
Options frappées d'extinction	1 134 971	\$0.80
Solde à la fin	<u>1 804 913</u>	<u>\$0.67</u>
Options pouvant être exercées à la fin	<u>657 025</u>	<u>\$0.66</u>

Les options d'achat d'actions octroyées au 31 mars 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	5,00 ans	\$0.24		
\$0.35	439 913	2,75 ans	\$0.35	287 442	\$0.35
\$0.60	45 000	2,75 ans	\$0.60	30 000	\$0.60
\$0.70	285 000	2,75 ans	\$0.70	185 000	\$0.70
\$0.72	200 000	4,42 ans	\$0.72		
\$1.15	160 000	2,94 ans	\$1.15	48 333	\$1.15
\$1.16	100 000	2,83 ans	\$1.16	50 000	\$1.16
\$1.30	175 000	3,75 ans	\$1.30	43 750	\$1.30
\$1.35	20 000	3,75 ans	\$1.35	5 000	\$1.35
\$1.40	30 000	4,42 ans	\$1.40	7 500	\$1.40
En cours à la fin de la période	<u>1 804 913</u>	<u>3,53 ans</u>	<u>\$0.67</u>	<u>657 025</u>	<u>\$0.66</u>

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

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

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 moyennes pondérées suivantes :

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

#### 9 - 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.

	<u>Non vérifié 2009-03-31</u>	<u>Vérifié 2008-12-31</u>
<b>Émis et payé</b>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
45 485 571 actions ordinaires (40 565 313 en 2008)	<u>12 347 014</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 49 638 \$ en espèces.

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

### 9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

#### 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 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 du premier trimestre de 2008, 69 002 bons de souscription ont été exercés en contrepartie de 41 401 \$ en espèces.

#### Perte par action

En raison de la perte nette enregistrée pour les 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.

### 10 - BONS DE SOUSCRIPTION

	Non vérifié 2009-03-31	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 du trimestre, 425 000 bons de souscription ayant une valeur comptable de 78 020 ont expirés.

Au 31 mars 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 31 mars 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	\$0.14	2 460 129	2 460 129
			<u>6 265 248</u>

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

#### 10 - 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 31 mars 2009, 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 31 mars 2009
26 septembre 2009	1.30 \$	117 764	117 764
17 mars 2010	0.75 \$	300 000	300 000
			<u>417 764</u>

#### 11 - SURPLUS D'APPORT

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

	Trimestres terminés les 31 mars	
	2009	2008
Solde au début	\$ 1 276 855	\$ 323 453
Charge de rémunération à base d'actions	72 155	101 083
Bons de souscription échus	78 020	
Solde à la fin	<u>1 427 030</u>	<u>424 536</u>

#### 12 - 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 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 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

#### 12 - 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	302 081
Versements sur la dette à long terme	941 901
Dette à long terme	1 645 020
Découvert bancaire	<u>95 599</u>
Dette nette	2 984 601
Capitaux propres	5 657 098
Dette nette sur les capitaux propres	0.55:1

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 et au 31 mars 2009 :

- 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 au 31 mars 2009 et a, de ce fait présenté ses emprunts à court terme.

# Ranaz Corporation

## Notes complémentaires

(Les informations au 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

### 13 - 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 31 mars 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 31 mars 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	1 650 000	1.2203	(52 845)

#### 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 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. 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 la perte nette et le résultat étendu.

	<u>Incidence du dollar américain</u>	<u>Incidence de l'euro</u>
Perte nette et résultat étendu	70 052	77 630

## Ranaz Corporation

### Notes complémentaires

(Les informations au 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

---

#### **13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

##### *Risque de taux d'intérêt*

Les avances à recevoir 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 les avances. 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. Les avances à recevoir sont gérées et analysées à tous les trimestres afin de détecter toute moins-value. Au 31 mars 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 exposée 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 31 mars 2009 et pour les trimestres mois terminés les 31 mars 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

#### 14 - 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 :

	Trimestres terminés les 31 mars	
	2009	2008
	\$	\$
Produits par emplacement géographique selon l'emplacement du client		
Canada	1 697 136	1 498 205
Etats-Unis	2 308 878	2 365 063
France	244 313	343 271
International	57 058	148 877
	<u>4 307 385</u>	<u>4 355 416</u>
	Non vérifié	Vérifié
	<u>2009-03-31</u>	<u>2008-12-31</u>
	\$	\$
Immobilisations par emplacement géographique		
Canada	2 430 288	1 054 247
Etats-Unis	43 484	1 066 859
	<u>2 473 772</u>	<u>2 121 106</u>
Écart d'acquisition par emplacement géographique		
Canada	61 919	61 919
Etats-Unis	937 417	937 417
	<u>999 336</u>	<u>999 336</u>