

Ranaz Corporation
États financiers consolidés
intermédiaires
pour les trimestres terminés les
30 septembre 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 - 18

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

RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Chiffres d'affaires	4,638,313	4,859,475	14,635,122	15,937,915
Coût des ventes	3,603,220	4,050,697	10,774,855	11,927,525
Bénéfice brut	1,035,093	808,778	3,860,267	4,010,390
Frais de recherche	106,544	4,437	375,582	219,624
Frais de vente	535,029	587,085	1,574,399	2,670,408
Frais d'administration	828,100	907,719	2,375,360	2,984,211
Indemnité reliée au rappel de produits (note 6)			(320,000)	
Charge de rémunération à base d'actions	19,790	108,400	127,321	311,873
Frais d'intérêts	112,637	73,619	261,341	120,062
Amortissement des immobilisations et des actifs incorporels	120,871	88,682	332,336	279,506
Gain sur disposition d'immobilisations et d'actifs incorporels		(51,327)		(51,327)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(4,499)		(101,157)	
Perte (gain) de change	16,441	(31,099)	2,043	(49,564)
	1,734,913	1,687,516	4,627,225	6,484,793
Perte avant impôts sur les bénéfices	(699,820)	(878,738)	(766,958)	(2,474,403)
Impôts futurs			(245,000)	
Perte nette et résultat étendu	(699,820)	(878,738)	(521,958)	(2,474,403)
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0.014)	(0.023)	(0.011)	(0.066)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base et dilué en circulation	50,600,995	38,021,834	46,686,785	37,364,433
DÉFICIT CONSOLIDÉ				
Déficit au début	(9,312,737)	(7,301,924)	(9,490,599)	(5,706,259)
Perte nette	(699,820)	(878,738)	(521,958)	(2,474,403)
Déficit à la fin	(10,012,557)	(8,180,662)	(10,012,557)	(8,180,662)

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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net (perte nette)	(699,820)	(878,738)	(521,958)	(2,474,403)
Éléments hors caisse				
Charge de rémunération à base d'actions	19,790	108,400	127,321	311,873
Amortissement des immobilisations et des actifs incorporels	120,871	88,682	332,336	279,506
Amortissement des frais de développement	6,430		10,104	16,330
Gain sur disposition d'immobilisations et d'actifs incorporels		(51,327)		(51,327)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(4,499)		(101,157)	
Intérêts sur la débenture convertible	59,052	16,821	179,166	16,821
Impôts futurs			(245,000)	
Variations des éléments du fonds de roulement (note 7)	(363,607)	(281,790)	(1,451,212)	(1,448,764)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(861,783)	(997,952)	(1,670,400)	(3,349,964)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Avances à des sociétés fermées	5,927	3,891	22,906	393,501
Acquisition d'entreprise				(16,092)
Acquisition d'immobilisations	(141,766)	(128,033)	(938,723)	(355,834)
Acquisition d'actifs incorporels				(27,548)
Cessions d'actifs incorporels		11,899		11,899
Frais de développement		(375,710)		(375,710)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(135,839)	(487,953)	(915,817)	(369,784)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Emprunt bancaire	610,000	(1,214,350)	905,000	
Dette à long terme	37,201	684,145	37,201	1,367,601
Remboursements de la dette à long terme	(59,959)	(190,796)	(267,958)	(743,260)
Débenture convertible		1,426,330		1,426,330
Émission d'instruments de capitaux propres	1,007,117	1,478,470	1,671,352	2,040,081
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(65,270)		(115,148)	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1,529,089	2,183,799	2,230,447	4,090,752
Effet de change sur l'encaisse	(25,579)		(15,111)	
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	505,888	697,894	(370,881)	371,004
Encaisse (découvert bancaire) au début	(33,778)	256,129	842,991	583,019
Encaisse à la fin	472,110	954,023	472,110	954,023

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

Ranaz Corporation

Bilans consolidés

	Non vérifié 2009-09-30	Vérifié 2008-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	472,110	842,991
Débiteurs	2,521,657	2,242,543
Juste valeur des instruments financiers dérivés	63,997	
Stocks	4,315,185	3,827,268
Frais payés d'avance	119,668	60,973
	<u>7,492,617</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 %)	174,756	197,662
Immobilisations	2,753,260	2,121,106
Écarts d'acquisition	999,336	999,336
Actifs incorporels	170,716	196,483
Frais de développement	499,663	509,767
	<u>12,090,348</u>	<u>10,998,129</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunt bancaire (Note 8)	1,161,433	291,711
Juste valeur des instruments financiers dérivés		37,160
Comptes fournisseurs et charges à payer	1,917,314	2,466,289
Versements sur la dette à long terme	735,091	1,021,503
	<u>3,813,838</u>	<u>3,816,663</u>
Dette à long terme	1,762,702	1,584,225
Impôts futurs	191,649	436,649
	<u>5,768,189</u>	<u>5,837,537</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 10)	13,093,253	11,846,424
Bons de souscription (note 11)	983,697	1,381,202
Composante capitaux propres de la débenture convertible	146,710	146,710
Surplus d'apport (note 12)	2,111,056	1,276,855
Déficit	<u>(10,012,557)</u>	<u>(9,490,599)</u>
	<u>6,322,159</u>	<u>5,160,592</u>
	<u>12,090,348</u>	<u>10,998,129</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil,

/S/ Jean Bourassa-Marineau
Administrateur

/S/ Edward E. March
Administrateur

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

(Les informations au 30 septembre 2009 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 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 neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008 n'ont pas fait l'objet d'un 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 septembre 2009 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 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 septembre 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 septembre 2009 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	352,478	270,201	(447,730)	(426,973)
Stocks	395,564	(128,795)	(487,917)	(1,165,327)
Frais payés d'avance	44,436	105,059	(58,695)	(128,428)
Comptes fournisseurs et charges à payer	<u>(1,156,085)</u>	<u>(528,255)</u>	<u>(456,870)</u>	<u>271,964</u>
	<u>(363,607)</u>	<u>(281,790)</u>	<u>(1,451,212)</u>	<u>(1,448,764)</u>

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

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Intérêts versés	21,192	56,798	49,783	103,241

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. Ce emprunt porte intérêt au taux de base de la banque plus 2,50 % (4,75 % au 30 septembre 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 septembre 2009) et est renouvelable en mai 2010. Le solde de cet emprunt est de 256 433 \$ CAN (239 500 \$ US) au 30 septembre 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 septembre 2009 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008 ne sont pas vérifiées.)

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONN (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 les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	Nombre	Prix moyen pondéré de levée	Nombre	Prix moyen pondéré de levée
Solde au début de la période	1,644,913	\$0.63	2,589,884	\$0.78
Options octroyées			350,000	\$0.24
Options frappées d'extinction	234,971	\$0.56	1,529,942	\$0.79
Solde à la fin	1,409,942	\$0.64	1,409,942	\$0.64
Options pouvant être exercées à la fin de la période	502,045	\$0.68	502,045	\$0.68

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

9 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Les options d'achat d'actions octroyées au 30 septembre 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	4.50 ans	0.24 \$		
0.35 \$	304,942	2.25 ans	0.35 \$	197,462	0.35 \$
0.60 \$	30,000	2.25 ans	0.60 \$	20,000	0.60 \$
0.70 \$	200,000	2.25 ans	0.70 \$	128,333	0.70 \$
0.72 \$	200,000	3.92 ans	0.72 \$	50,000	0.72 \$
1.16 \$	100,000	2.33 ans	1.16 \$	50,000	1.16 \$
1.30 \$	175,000	3.25 ans	1.30 \$	43,750	1.30 \$
1.35 \$	20,000	3.45 ans	1.35 \$	5,000	1.35 \$
1.40 \$	30,000	3.92 ans	1.40 \$	7,500	1.40 \$
En cours à la fin de la période	<u>1,409,942</u>	<u>3.23 ans</u>	<u>0,64 \$</u>	<u>502,045</u>	<u>0.68 \$</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 de 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 septembre 2009 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 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 2009-09-30	Vérifié 2008-12-31
Émis et payé	\$	\$
58 330 314 actions ordinaires (40 565 313 en 2008)	<u>13,093,253</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.

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

Le 28 août 2009, la Société a clôturé un placement privé de 10 384 614 unités au prix de 0,065 \$ par unité pour un total de 675 000 \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et un bon de souscription. Chaque bon de souscription d'actions ordinaires confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 0,10 \$ jusqu'au 28 août 2014. La Société a attribué une valeur de 365 625\$ aux actions ordinaires et 309 375 \$ au bons de souscription. Les frais d'émission d'actions relatifs au placement ont totalisé 65 270 \$ 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

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

10 - CAPITAL STOCK (Continued)

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.

Bénéfice (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.

11 - BONS DE SOUSCRIPTION

	Non vérifié 2009-09-30	Vérifié 2008-12-31
	\$	\$
12 717 683 bons de souscription (4 230 119 en 2008)	896,427	1,224,452
300 000 bons de souscription émis au courtier (417 764 en 2008)	87,270	156,750
	<u>983,697</u>	<u>1,381,202</u>

Au cours de la période de neuf mois, 1 897 050 bons de souscription ayant une valeur comptable de 637 400 \$ ont expirés et 117 764 bons de souscription au courtier ayant une valeur comptable de 69 480 \$ ont expirés

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

11 - BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Au 30 septembre 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 30 septembre 2009
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
28 août 2014	\$0.10	10,384,614	10,384,614
			12,717,683

La juste valeur de ces bons de souscription 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	2.35%
Volatilité	123.00%
Dividende	-
Durée estimative	4,43 ans

Au 30 septembre 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 30 septembre 2009
17 mars 2010	\$0.75	300,000	300,000

12 - 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	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Solde au début	1,462,406	526,926	1,276,855	323,453
Charge de rémunération à base d'actions	19,790	108,400	127,321	311,873
Bons de souscription échus	628,860		706,880	
Solde à la fin	2,111,056	635,326	2,111,056	635,326

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

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. 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

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 amenée 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	1,161,433
Versements sur la dette à long terme	735,091
Dette à long terme	1,762,702
Encaisse	<u>(472,110)</u>
Dette nette	3,187,116
Capitaux propres	6,322,159
Dette nette sur les capitaux propres	0.50:1

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

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

13 - GESTION DU CAPITAL (suite)

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 30 septembre 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 30 septembre 2009 et au 31 décembre 2008 et a, de ce fait présenté ses emprunts à court terme

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 septembre 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 septembre 2009, d'après leur durée résiduelle

	Montant contractuel	Taux moyen	Juste valeur
Durée résiduelle			
Moins de 12 mois			
Contrat à terme en dollars américains	375,000	1.2400	63,997

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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>
Perte nette et résultat étendu	(3,595)	(54,330)

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 septembre 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 au risque de crédit, déduction faite des provisions pour pertes applicables, représente le montant maximal qui est exposé au risque de crédit.

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de liquidité

La Société gère ses besoins de liquidité en surveillant attentivement les paiements prévus en service de la dette pour les passifs financiers à long terme ainsi que des flux de trésorerie prévus par rapport à ses prévisions de trésorerie quotidiennes. Les besoins de liquidité sont surveillés selon différer périodes, au jour le jour, à chaque semaine et sur une base annuelle. Les besoins de trésorerie net sont comparés aux facilités de crédit disponibles afin de déterminer la marge de manœuvre ou le manque de fonds. Cette analyse indique si les facilités de crédit disponibles devraient être suffisantes pour toute la période analysée.

Au 30 septembre 2009, la Société ne respectait pas les ratios financiers tel que spécifié dans ses ententes bancaires. Par conséquent, la capacité de la Société de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs est tributaire de la collaboration soutenue de ses actionnaires, de son institution financière et de ses autres partenaires d'affaires.

15 - TRANSACTIONS ENTRE APPARENTÉES

La Société a des transactions avec des apparentées. 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.

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Ventes à une société contrôlée par un proche parent d'un administrateur	74,114	54,230	214,657	230,941
Ventes à une société contrôlée par un administrateur	1,015,871	656,050	2,751,815	1,737,152
Honoraires de consultation d'administrateurs	7,090		17,492	

16 - 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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Produits par emplacement géographique selon l'emplacement du client				
Canada	1,572,644	1,364,835	5,131,729	4,999,429
États-Unis	2,597,880	3,055,800	8,057,208	9,202,742
France	69,398	144,266	639,403	1,106,882
International	398,391	294,574	806,782	628,862
	<u>4,638,313</u>	<u>4,859,475</u>	<u>14,635,122</u>	<u>15,937,915</u>

Ranaz Corporation

Notes complémentaires

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

16 - INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	Non vérifié 2009-09-30	Vérifié 2008-12-31
	\$	\$
Immobilisations par emplacement géographique		
Canada	2,738,148	1,054,247
États-Unis	<u>15,112</u>	<u>1,066,859</u>
	<u>2,753,260</u>	<u>2,121,106</u>
Écarts d'acquisition par emplacement géographique		
Canada	61,919	61,919
États-Unis	<u>937,417</u>	<u>937,417</u>
	<u>999,336</u>	<u>999,336</u>

17 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

Le 2 octobre 2009, la Société a clôturé un placement privé de 1 750 000 unités au prix de 0,065 \$ l'unité pour un total de 113 750 \$ \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription d'actions ordinaires confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix d'exercice de 0,10 \$ jusqu'au 2 octobre 2014.

18 - 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.