

**ProSep Inc.**  
**États financiers consolidés intermédiaires non vérifiés**  
**Période de trois mois terminée le**  
**31 mars 2010**

ProSep Inc.  
 États consolidés des résultats et du résultat étendue  
 (non vérifié)

État des résultats	Trois mois terminés les 31 mars	
	2010	2009
	\$	\$
<b>Produits</b>	<b>9,407,690</b>	13,186,780
<b>Coût des marchandises vendues</b>	<b>6,829,381</b>	9,970,108
<b>Marge brute</b>	<b>2,578,309</b>	3,216,672
<b>Charges</b>		
Frais de vente et de commercialisation	511,088	473,979
Frais de recherche et développement	61,790	161,496
Frais généraux et administratifs	2,681,729	2,728,847
	<b>3,254,607</b>	3,364,322
<b>Bénéfice avant les éléments suivants:</b>	<b>(676,298)</b>	(147,650)
Frais financiers, montant net (note 3)	802,310	1,338,488
Amortissement	378,507	375,472
<b>Perte avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>(1,857,115)</b>	(1,861,610)
Provision pour impôts exigibles	2,051	39,333
Provision (récupération) pour impôts futurs	(554,461)	83,573
Impôts sur les bénéfices	(552,410)	122,906
<b>Perte nette</b>	<b>(1,304,705)</b>	(1,984,516)
<i>Nombre moyen pondéré d'actions (de base et dilué)</i>	<i>163,255,910</i>	<i>64,443,451</i>
<i>Perte de base et perte diluée par action (note 5)</i>	<i>(0,01)</i>	<i>(0,03)</i>
<b>État du résultat étendu</b>		
	2010	2009
	\$	\$
<b>Perte nette</b>	<b>(1,304,705)</b>	(1,984,516)
<b>Écart de conversion</b>	<b>98,354</b>	-
<b>Résultat étendue</b>	<b>(1,206,351)</b>	(1,984,516)

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

**ProSep Inc.**  
**Bilans consolidés**  
**(non vérifié)**

	31 mars	Véifié 31 décembre
	2010	2009
	\$	\$
<b>Actif</b>		
Actif à court terme		
Encaisse	6,345,680	7,689,695
Encaisse affectée (Note 6)	2,292,315	2,022,940
Débiteurs	11,510,953	12,807,205
Stocks	375,446	392,709
Charges payées d'avance	700,535	665,162
Impôts sur les bénéfices à récupérer	536,529	544,177
Actifs d'impôts futurs	399,451	207,698
	<b>22,160,909</b>	<b>24,329,586</b>
Placement à long terme (note 7)	3,424,775	3,425,000
Immobilisations corporelles	1,489,916	1,526,561
Écart d'acquisition	14,804,176	15,195,645
Actifs incorporels	8,518,203	8,918,517
Actifs d'impôts futurs	60,646	-
	<b>50,458,625</b>	<b>53,395,309</b>
<b>Passif</b>		
Passif à court terme		
Facilités de crédit bancaire (note 8)	4,789,741	5,006,206
Créditeurs et charges à payer	11,729,768	12,836,057
Produits reportés	206,398	71,796
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (Note 9)	1,711,577	1,672,602
	<b>18,437,484</b>	<b>19,586,661</b>
Dette à long terme (note 9)	11,388,262	11,689,450
Passifs d'impôts futurs	1,330,093	1,661,127
Obligation au titre des prestations constituées (note 10)	527,790	495,440
	<b>31,683,629</b>	<b>33,432,678</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	72,010,934	72,010,934
Surplus d'apport	11,518,228	11,499,512
Cumul des autres éléments du résultat étendu	1,998,865	1,900,511
Déficit	(66,753,031)	(65,448,326)
	<b>18,774,996</b>	<b>19,962,631</b>
	<b>50,458,625</b>	<b>53,395,309</b>

**Approuvé par le conseil d'administration**

" **Jacques L. Drouin** " ..... Jacques L. Drouin, administrateur

«**David H. Laidley**»..... David H. Laidley, administrateur

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

**ProSep Inc.**  
**États consolidés du surplus d'apport**  
**(non vérifié)**

	<b>Trois mois terminés le 31 mars 2010</b>				Total du surplus d'apport
	Rémunération à base d'actions	Bons de souscription	Droit de conversion des titres d'emprunt	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$
Surplus d'apport au début de la période	2,909,496	660,828	171,560	7,757,628	11,499,512
Rémunération à base d'actions et unités d'actions subalternes (Note 4)	87,386	-	-	-	87,386
Période acquise des unités d'actions subalternes (Note 4)	(68,670)	-	-	-	(68,670)
<b>Surplus d'apport à la fin de la période</b>	<b>2,928,212</b>	<b>660,828</b>	<b>171,560</b>	<b>7,757,628</b>	<b>11,518,228</b>

	<b>Trois mois terminés le 31 mars 2009</b>				Total du surplus d'apport
	Rémunération à base d'actions	Bons de souscription	Droit de conversion des titres d'emprunt	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$
Surplus d'apport au début de la période	2,548,774	8,000,821	1,977,544	-	12,527,139
Rémunération à base d'actions et unités d'actions subalternes	62,902	-	-	-	62,902
<b>Surplus d'apport à la fin de la période</b>	<b>2,611,676</b>	<b>8,000,821</b>	<b>1,977,544</b>	<b>-</b>	<b>12,590,041</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

**ProSep Inc.**  
**États consolidés du déficit et du cumul des autres éléments du résultat étendu**  
**(non vérifié)**

	Trois mois terminés les	
	31 mars	
	2010	2009
	\$	\$
Déficit au début de la période	(65,448,326)	(48,485,076)
Perte nette	(1,304,705)	(1,984,516)
Déficit à la fin de la période	(66,753,031)	(50,469,592)

Cumul des autres éléments du résultat étendu	Trois mois terminés les	
	31 mars	
	2010	2009
	\$	\$
Solde au début de la période	1,900,511	-
Écart de conversion	98,354	-
Solde à la fin de la période	1,998,865	-

En date du 31 mars 2010, la somme du déficit et du cumul des autres éléments du résultat étendu était de 64 754 166 \$.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

**ProSep Inc.**  
**États consolidés des flux de trésorerie**  
**(non vérifié)**

	Trois mois terminés les	
	31 mars	
	2010	2009
	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(1,304,705)	(1,984,516)
Intérêts reçus sur le placement à long terme	1,752	298,526
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Rémunération à base d'actions	87,386	62,902
Amortissement des immobilisations corporelles	197,952	205,795
Amortissement des actifs incorporels	180,555	169,674
Charge de désactualisation des titres d'emprunts à long terme	14,486	164,994
Augmentation de la juste valeur du placement à long terme	-	(16,000)
Excédent des charges de retraite périodiques sur les cotisations	61,270	54,381
Impôts futurs (récupération)	(554,461)	83,573
Perte de change non réalisée	405,807	379,332
	<b>(909,958)</b>	<b>(581,339)</b>
Variation des éléments du fonds de roulement lié à l'exploitation	<b>255,099</b>	328,119
	<b>(654,859)</b>	<b>(253,220)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Encaisse affectée (Note 6)	(269,375)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(195,252)	(54,910)
	<b>(464,627)</b>	<b>(54,910)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Facilités de crédit bancaire (Note 8)	52,033	1,441,483
Remboursement de la dette à long terme	(11,987)	(8,280)
	<b>40,046</b>	<b>1,433,203</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(1,344,021)</b>	<b>1,308,026</b>
<b>Incidence du taux de change sur la trésorerie</b>	<b>(264,581)</b>	<b>182,953</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>7,689,701</b>	<b>7,615,119</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>6,345,680</b>	<b>8,923,145</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

## **ProSep inc.**

### **Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifié)**

#### **Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2010 et 2009**

##### **1. Présentation des états financiers et continuité de l'exploitation**

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus («PCGR») du Canada qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires, selon les mêmes conventions comptables que celles qui sont présentées à la note 2 afférente aux états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2009.

Les états financiers intermédiaires devraient être lus à la lumière des plus récents états financiers consolidés annuels.

Les états financiers ci-joints ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada selon le principe de la continuité de l'exploitation, qui prend comme hypothèse que la Société sera en mesure de réaliser la valeur comptable de ses éléments d'actif et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Au 31 mars 2010, la Société avait subi des pertes de 1 304 705 \$ et avait un déficit accumulé de 66 753 031 \$ et son exploitation n'avait pas généré un flux de trésorerie positif. De plus, la Société est soumise à plusieurs clauses restrictives. Au 31 mars 2010, la Société était en défaut par rapport à une de ces clauses restrictives dans le cadre de la facilité de crédit avec DnB NOR. La Société a cependant obtenu depuis cette date une dispense à long terme de remédier à ce manquement (note 8). Par conséquent, il existe toujours un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Dans ces conditions, la Société se doit de rechercher des sources de financement hors exploitation telles que l'augmentation temporaire de la ligne de crédit obtenu en avril 2010 de la banque pour financer le besoin en fonds de roulement et le placement privé complété en mai 2010 (note 12), afin de devenir rentable à l'avenir.

Au 31 mars 2010, la Société avait un solde de trésorerie de 6 345 680 \$ et un solde d'encaisse affectée de 2 292 315 \$ arrivant à échéance le 5 octobre 2010. En prenant en compte la dispense à long terme de l'obligation de remédier à ce manquement envers la DnB NOR (note 8) et le placement privé mentionné ci-dessus, la société pense qu'elle a suffisamment de liquidités pour faire face à ses obligations pour les douze mois à venir.

Bien que la direction estime que l'utilisation du principe de la continuité de l'exploitation est appropriée, les états financiers ne contiennent aucun des ajustements ou informations à fournir qui pourraient être nécessaires dans l'éventualité où la Société serait incapable de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité de l'exploitation. Si tel était le cas, ces ajustements pourraient être importants.

##### **2. Information sectorielle**

###### *Secteurs d'exploitation*

La Société conçoit, met au point et fabrique des solutions de traitement du pétrole, du gaz et de l'eau de production pour l'industrie pétrolière et gazière en amont. Ces secteurs se fondent sur l'emplacement géographique, à l'exception des secteurs Développement de produits et Siège social, qui ont été isolés en fonction de leurs activités distinctes. Les secteurs Activités aux États-Unis, ProPure et Moyen-Orient et ProSep Asie-Pacifique s'occupent de la fabrication et de la commercialisation des solutions de traitement. Le secteur Développement de produits a été intégré dans le secteur ProPure et Moyen-Orient pour mieux représenter la fonctionnalité opérationnelle de l'unité. Le secteur Siège social s'occupe des activités du siège social pour le compte des autres secteurs d'exploitation.

Les conventions comptables qui s'appliquent aux secteurs d'exploitation isolables sont celles qui sont décrites dans la note relative aux conventions comptables.

**ProSep inc.**  
**Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifié)**  
**Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2010 et 2009**

*Produits et charges par unité d'exploitation*

**Période de trois mois terminée le 31 mars 2010**

	Activités aux États-Unis	Activités en Europe et au Moyen- Orient	Activités en Asie- Pacifique	Siège social	Consolidation et opérations intersectorielles	Activités consolidées
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits - tiers	5 582 663	2 220 476	1 604 551	-	-	9 407 690
Produits - opérations intersectorielles	368	9 600	-	-	(9 968)	-
Total des produits	5 583 031	2 230 076	1 604 551	-	(9 968)	9 407 690
Coût des marchandises vendues	4 375 597	967 920	1 495,832	-	(9 968)	6 829 381
Marge brute	1 207 434	1 262 156	108 719	-	-	2 578 309
Charges d'exploitation	1 380 759	874 578	173 708	825 562	-	3 254 607
BAIIA*	(173 325)	387 578	(64 989)	(825 562)	-	(676 298)

**Période de trois mois terminée le 31 mars 2009**

	Activités aux États-Unis	Activités en Europe et au Moyen- Orient	Activités en Asie- Pacifique	Siège social	Consolidation et opérations intersectorielles	Activités consolidées
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits - tiers	9 944 627	1 173 178	2 068 975	-	-	13 186 780
Produits - opérations intersectorielles	74 683	-	167,077	-	(241 760)	-
Total des produits	10 019 310	1 173 178	2 236 052	-	(241 760)	13 186 780
Coût des marchandises vendues	7 744 313	840 006	1 627 549	-	(241 760)	9 970 108
Marge brute	2 274 997	333 172	608 503	-	-	3 216 672
Charges d'exploitation	1 381 060	878 490	207 649	897 123	-	3 364 322
BAIIA*	893 937	(545 318)	400 854	(897 123)	-	(147 650)

- Le BAIIA n'est pas une mesure définie dans les PCGR. La Société le définit comme le bénéfice ou la perte d'exploitation avant amortissement, charges financières et impôts sur les bénéfices.

*Clients significatifs*

Deux clients du secteur Activités aux États-Unis représentaient respectivement 42,7 % et 11,6 % des produits de la Société et un client du secteur Europe et Moyen-Orient représentait 17,5% des produits de la société au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2010.

Trois clients du secteur Activités aux États-Unis représentaient 11%, 21% et 27% des produits de la Société au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2009.

**ProSep inc.**  
**Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifié)**  
**Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2010 et 2009**

*Données géographiques*

	<b>Trois mois terminés les</b>	
	<b>31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ventes à des clients établis dans les pays suivants :		
États-Unis	<b>1 464 506</b>	6 141 939
Colombie	<b>4 035 459</b>	-
Koweït	<b>67 402</b>	2 789 180
Malaisie	<b>948 617</b>	1 195 557
Venezuela	<b>6 245</b>	1 003 981
Norvège	<b>2 045 194</b>	537 314
Autres pays	<b>840 267</b>	1 518 809
	<b>9 407 690</b>	13 186 780

**3. Frais financiers**

	<b>Trois mois terminés les</b>	
	<b>31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Charges financières (produits financiers), montant net		
Autres passifs financiers		
Intérêts sur les titres d'emprunt à long terme	<b>193 557</b>	471 315
Charge de désactualisation des titres d'emprunt à long terme	<b>14 486</b>	164 994
Frais d'intérêts	<b>152 879</b>	177 553
Total partiel	<b>360 922</b>	813 862
Actifs détenus à des fins de transaction		
Intérêts créditeurs sur les actifs financiers détenus à des fins de transaction	<b>(11 207)</b>	(17 000)
Perte de change	<b>452 595</b>	541 626
	<b>802 310</b>	1 338 488

**4. Régime d'unités d'actions subalternes**

Au cours de la période terminée le 31 mars 2010, la Société a attribué 3 650 000 unités d'actions subalternes ayant une valeur moyenne pondérée de 0,17 \$ par action, pour un total de 620 500 \$ (2 415 000 unités ayant une valeur de 0,20 \$ par action émises au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, pour une valeur totale de 483 925 \$). Le montant passé en charges dans les états consolidés des résultats et porté au crédit du surplus d'apport était de 87 386 \$ pour la période terminée le 31 mars 2010 (62 902 \$ pour la période terminée le 31 mars 2009). Durant le premier trimestre, un montant de 68 670 \$ a été payé en compensation des unités d'actions subalternes dont la période a été acquise en décembre 2009 (381 500 unités d'actions subalternes) et déduit du surplus d'apport.

	<b>Trois mois terminés</b>	<b>Exercice terminée le</b>
	<b>le 31 mars 2010</b>	<b>31 décembre 2009</b>
	<b>Nombre d'unités d'actions</b>	<b>Nombre d'unités d'actions</b>
	<b>subalternes</b>	<b>subalternes</b>
Solde au début de la période	<b>4 161 778</b>	1 851 500
Attribuées	<b>3 650 000</b>	2 415 000
Ayant fait l'objet d'une renonciation	<b>(400 278)</b>	(104 722)
Période acquise	<b>(381 500)</b>	-
Solde à la fin de la période	<b>7 030 000</b>	4 161 778

## **ProSep inc.**

### **Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifié)**

#### **Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2010 et 2009**

##### **5. Perte de base et perte diluée par action**

La perte de base et la perte diluée par action ont été calculées en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, soit 163 255 910 actions pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2010 (64 443 451 actions pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009).

En raison des pertes subies pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2010, 4 460 242 bons de souscription, 420 000 options et 7 030 000 unités d'actions subalternes à effet de dilution n'ont pas été pris en compte dans le calcul de la perte diluée par action, car leur incidence aurait été anti dilutive (27 635 027 bons de souscription, 436 500 options et 4 061 500 unités d'actions subalternes ainsi que le droit de conversion des titres d'emprunts pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009).

##### **6. Encaisse affectée**

Au 31 mars 2010, le montant de la somme affectée représentait 2 256 660 US \$ (2 292 315 \$) relié à une lettre de crédit qui viendra à échéance le 5 octobre 2010. Le 1 avril 2010, une nouvelle lettre de crédit a été émise pour le même contrat pour un montant additionnel de 2 616 502 \$. Cette lettre de crédit a été garantie par un montant en espèces pour un montant équivalent.

##### **7. Placement à long terme et facilité de crédit connexe**

###### **Estimation de la juste valeur**

Au 31 mars 2010, la Société détenait les mêmes billets émis aux termes du véhicule cadre d'actifs 2 («VCA 2») qu'au 31 décembre 2009. Bien qu'il y ait eu quelques opérations isolées depuis le 31 décembre 2009, aucune cote provenant d'un marché actif n'était disponible au 31 mars 2010. En fait, les billets détenus par la Société n'ont pas été négociés sur un marché actif depuis la restructuration intervenue en janvier 2009.

La juste valeur des billets au 31 mars 2010 a été déterminée à l'aide de la même méthode que celle utilisée au 31 décembre 2009, laquelle se fonde sur les estimations de la direction, qui s'est fondée sur les renseignements dont elle disposait et sur les hypothèses qui seraient utilisées par les participants au marché pour établir le prix de ces billets de remplacement à la date du bilan. Au moment d'examiner la juste valeur de ce placement, la Société a passé en revue l'information fournie par DBRS (Dominion Bond Rating Services) et par BlackRock, l'administrateur du VCA 2, notamment les cotes de crédit actuelles et prévues, la composition et les estimations de la valeur des actifs sous-jacents, l'estimation du degré d'endettement inhérent aux opérations qui sous-tendent les billets VCA 2 et la conjoncture économique générale.

La Société a estimé la juste valeur des billets à l'aide de la technique d'évaluation des flux de trésorerie actualisés en se fondant, dans la mesure du possible, sur les hypothèses observables sur le marché. Les principales hypothèses comprennent les coupons d'intérêt prévus, la date d'échéance prévue des billets et un taux d'actualisation approprié, compte tenu des risques sous-jacents. Le taux d'actualisation estimatif a été déterminé en fonction d'hypothèses observables sur le marché pour des titres semblables. La Société a utilisé les facteurs d'actualisation suivants pour établir la valeur des billets :

**ProSep inc.****Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifié)****Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2010 et 2009**

Billets de remplacement	31 mars 2010		31 décembre 2009	
	Rendement attendu	Facteurs d'actualisation liés au marché (taux de l'obligation du Canada majoré de)	Rendement attendu	Facteurs d'actualisation liés au marché (taux de l'obligation du Canada majoré de)
Catégorie A-1	284 points de base*	555 points de base	283 points de base**	590 points de base
Catégorie A-2	284 points de base*	660 points de base	283 points de base**	705 points de base
Catégorie B	284 points de base*	795 points de base	283 points de base**	850 points de base
Catégorie C	0 points de base	2 795 points de base	0 points de base	2 350 points de base
Non admissible	0 points de base	201 points de base	0 points de base	203 points de base

\* Au 31 mars 2010 le taux des swaps sur acceptations bancaires était de 3.34% moins 50 points de base.

\*\* Au 31 décembre 2009 le taux des swaps sur acceptations bancaires était de 3.33% moins 50 points de base.

Les primes de risque ajoutées aux taux des acceptations bancaires de base reflètent les risques d'illiquidité, de crédit et autres.

La juste valeur des options de vente intégrées à la facilité de crédit auprès de la Banque Nationale du Canada au 31 mars 2010 est estimée au moyen d'une technique d'évaluation intégrant une méthode pondérée en fonction des probabilités, appliquée aux flux de trésorerie futurs actualisés des billets de catégorie AI et des billets admissibles et prenant en compte i) la juste valeur de ces billets, ii) le montant maximal pouvant être tiré sur les facilités de crédit respectives, iii) les recours éventuels associés à ces retraits et iv) le taux d'escompte lié à la Banque Nationale.

Au 31 mars 2010, la direction a conclu que la juste valeur des billets et des options de vente intégrées était la même qu'au 31 décembre 2009.

Les justes valeurs estimatives pourraient ne pas être révélatrices de la valeur de réalisation nette finale ni de la juste valeur future, en raison de l'incertitude du marché. Bien que la direction soit d'avis que sa technique d'évaluation est appropriée compte tenu des circonstances, des changements dans les hypothèses importantes, notamment celles utilisées pour l'évaluation de la probabilité des scénarios, des rendements et des risques de crédit et d'illiquidité, pourraient avoir une incidence considérable sur la valeur attribuée aux billets de remplacement à l'avenir. Après analyse, la Société a déterminé que le taux d'actualisation appliqué aux billets VCA 2 de catégories A-1 et A-2 et l'option de vente intégrée aux billets de catégorie AI génèrent la grande majorité de la volatilité dans le modèle d'évaluation de la juste valeur des billets et des options de vente intégrées. Par exemple, une augmentation ou une diminution de 50 points de base du taux d'actualisation appliqué aux billets de catégories A-1 et A-2 et aux billets de catégorie AI entraînerait une variation de 93 235 \$ de la juste valeur globale.

## 8. Facilités de crédit bancaire

La Société a une facilité de crédit bancaire auprès de DnB NOR qui se compose d'une facilité de découvert de premier rang de 30 000 000 NOK (soit 5 126 978 \$ au 31 mars 2010) et d'une facilité de garantie de 15 000 000 NOK (soit 2 563 489 \$ au 31 mars 2010) devant servir à offrir des garanties aux clients pour les avances reçues en vertu des contrats de vente. Le montant impayé de la facilité de crédit bancaire était de 4 789 741 \$ au 31 mars 2010 (5 006 206 \$ au 31 décembre 2009) et garanti par les actifs de la Société. Le taux d'intérêt de 4,14 % (3,96% en 2009) est le taux interbancaire norvégien (NIBOR) à un mois, soit 2,14 % au 31 mars 2010 (1,96% au 31 décembre 2009) plus 2 % par an.

Le montant des lettres de garantie en cours était de 1 480 912 \$ au 31 mars 2010 (2 083 112 \$ au 31 décembre 2009).

Au 31 mars 2010, TORR Acquisition Norway AS (filiale à 100% de ProSep inc.) était en défaut par rapport à une de ces clauses restrictives de la facilité de crédit accordé par DnB NOR. La compagnie a depuis obtenu une dispense à long terme de l'obligation de remédier à ce manquement. En échange de cette renonciation, la Société s'est engagé à rembourser la totalité de sa ligne de crédit pour une période de trois semaines avant le 1 décembre 2010. Cette clause restrictive est liée à deux périodes de non-utilisation d'au moins trois semaines durant une période mobile de douze mois, chacune de ces périodes devant être séparée d'au moins huit semaines. Au 31 mars 2010, la Société avait respecté une des deux périodes de non-utilisation.

**ProSep inc.**  
**Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifié)**  
**Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2010 et 2009**

**9. Dette à long terme**

	<b>31 mars 2010</b>	31 décembre 2009
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Débiteure subordonnée non garantie convertible d'un montant nominal de 3 953 500 \$, portant intérêt à 13,25 %, les intérêts étant payables semestriellement, et échéant le 16 juillet 2014	<b>3 615 011</b>	3 600 526
Facilités de crédit renouvelables accordées par la Banque Nationale du Canada, portant intérêt au taux préférentiel (2,25 % au 31 mars 2010) moins 1 %, les intérêts étant payables mensuellement (note 7)	-	-
- Facilité de billets de catégorie AI, échéant en mars 2011	<b>2 523 797</b>	2 523 797
- Moins les options de vente incorporées	<b>(2 400 000)</b>	(2 400 000)
- Facilité de billets admissibles, première tranche, échéant en mars 2012	<b>2 524 528</b>	2 524 753
- Facilité de billets admissibles, seconde tranche, échéant en mars 2012	<b>2 132 014</b>	2 132 014
Obligations au titre de contrats de location-acquisition	<b>90 209</b>	104 764
Facilité de crédit auprès de DnB NOR : le taux d'intérêt de 5,29% (5,11% en 2009) est le taux interbancaire norvégien (NIBOR) à trois mois majoré de 3,00 %, et le montant en capital est remboursable en 10 versements semestriels égaux de 4 500 000 NOK (769 046 \$ au 31 mars 2010) tous les 6 mois. La date d'échéance est le 25 octobre 2012.	<b>4 614 280</b>	4 876 198
	<b>13 099 839</b>	13 262 052
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	<b>(1 711 577)</b>	(1 672 602)
<b>Dette à long terme</b>	<b>11 388 262</b>	11 689 450

**10. Obligation au titre des prestations constituées**

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2010, un montant de 55 858 \$ a été comptabilisé dans l'état de la perte relativement à l'augmentation de l'obligation au titre des prestations constituées (54 381 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009).

**11. Passif éventuel**

Outre les lettres de garantie mentionnées à la note 8, la Société a un montant de 3 433 166 \$ (3 643 958 \$ au 31 décembre 2009) en lettres de garantie d'Exportation et développement Canada.

La compagnie faisait l'objet d'une poursuite intentée par Westend Enviro Consultants ("Westend") pour un montant total de 280 000 \$. L'entente finale signée le 30 mars 2010 est résumée ci-dessous :

- 108 000 \$ correspondant à un remboursement d'un montant payé par Westend à la compagnie en janvier 2004 incluant la taxe.
- 22 000 \$ correspondant aux intérêts reliés à ce montant

**12. Événements postérieurs**

La facilité de crédit auprès de DnB NOR a été augmentée de 18 000 000 NOK (environ 3 000 000 \$) pour atteindre un total de 48 000 000 NOK (environ 8 200 000 \$) jusqu'à fin juillet 2010. En échange de cette augmentation temporaire, la facilité de garantie a été réduite de 6 000 000 NOK (environ 1 000 000 \$) pour atteindre 9 000 000 NOK (environ 1 500 000 \$).

Afin de disposer de fonds suffisants pour gérer ses besoins en fonds de roulement nets pour financer les contrats en cours et prévus, Prosep a clôturé un placement privé de 2 700 000 \$ auprès d'un groupe d'actionnaires actuels et nouveaux en mai 2010.