

ProSep Inc.
(auparavant TORR Canada Inc.)
États financiers consolidés intermédiaires non vérifiés
Pour le trimestre et le semestre terminés le
30 juin 2008

ProSep Inc.
(auparavant TORR Canada Inc.)
États consolidés de la perte et de la perte étendue
Pour le trimestre et le semestre
terminés les 30 juin 2008 et 2007
(non vérifiés)

	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Produits (note 16)	15,140,834	9,401,716	24,257,877	25,816,413
Coût des marchandises vendues (note 11)	10,731,125	10,996,252	17,195,612	27,994,186
Marge brute	4,409,709	(1,594,536)	7,062,265	(2,177,773)
Charges				
Frais de vente et de commercialisation	428,991	341,632	990,055	738,081
Frais de recherche et développement	264,578	49,467	567,783	169,907
Frais généraux et administratifs	2,339,243	640,592	4,568,591	1,404,213
	3,032,812	1,031,691	6,126,429	2,312,201
	1,376,897	(2,626,227)	935,836	(4,489,974)
Perte de valeur liée à l'investissement dans les PCAC (note 4)	-	-	450,000	-
Frais financiers (note 12)	566,352	196,827	2,525,222	78,812
Amortissement (note 12)	377,284	105,008	741,141	222,362
Bénéfices (pertes) avant impôts sur les bénéfices	433,261	(2,928,062)	(2,780,527)	(4,791,148)
Provision pour impôts exigibles	564,859	-	770,027	-
Impôts futurs (recouvrement)	30,524	-	(50,618)	-
Impôts sur les bénéfices	595,383	-	719,409	-
Perte nette et perte étendue	(162,122)	(2,928,062)	(3,499,936)	(4,791,148)
Nombre moyen pondéré d'actions	62,556,566	46,700,673	62,556,566	46,698,509
Perte de base et diluée par action (note 10)	(0,00)	(0,06)	(0,06)	(0,10)

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

ProSep Inc.
(auparavant TORR Canada Inc.)
Bilans consolidés
Au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007
(non vérifiés)

	30 juin	Véifié
	2008	31 décembre
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 13)	11,249,925	8,662,634
Liquidités soumises à des restrictions	1,063,142	1,055,846
Débiteurs (note 3)	15,848,854	11,299,053
Frais de contrats reportés	70,034	66,048
Stocks	449,904	615,430
Charges payées d'avance	662,278	418,222
Instruments financiers dérivés	-	12,450
	29,344,137	22,129,683
Placement à long terme (note 4)		
Biens et équipement	6,750,000	7,200,000
Écart d'acquisition	1,986,252	2,093,671
Actifs incorporels	20,407,126	20,407,126
Actifs d'impôts futurs	8,191,400	8,530,759
	69,198	72,596
	66,748,113	60,433,835
Passifs		
Passif à court terme		
Facilités de crédit bancaire (note 6)	11,161,027	10,602,541
Créditeurs et charges à payer (note 5)	20,021,902	15,765,232
Produits reportés	430,907	349,515
Instruments financiers dérivés (note 14)	23,571	-
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	2,075,206	1,660,518
	33,712,613	28,377,806
Intérêts à payer (note 7)		
Dette à long terme (note 7)	651,493	651,493
Passif d'impôts futurs	13,777,965	11,178,087
Obligation au titre des prestations constituées (note 8)	1,108,776	1,162,791
	413,266	391,650
	49,664,113	41,761,827
Capitaux propres		
Capital-actions	55,144,398	55,144,398
Surplus d'apport	12,299,557	10,132,726
Déficit	(50,359,955)	(46,605,116)
	17,084,000	18,672,008
	66,748,113	60,433,835

Approuvé par le conseil d'administration

« **Jacques L. Drouin** » Jacques L. Drouin, administrateur

« **Gérard Caron** » Gérard Caron, administrateur

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

ProSep Inc.
(auparavant TORR Canada Inc.)
États consolidés des déficits
Pour le trimestre et le semestre
terminés les 30 juin 2008 et 2007
(non vérifiés)

	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Déficit, au début de la période	(49,942,930)	(35,733,162)	(46,605,116)	(30,725,679)
Coût des émissions d'actions	(254,903)	-	(254,903)	-
Perte nette	(162,122)	(2,928,062)	(3,499,936)	(4,791,148)
Déficit, à la fin de la période	(50,359,955)	(38,661,224)	(50,359,955)	(35,516,827)

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

ProSep Inc.
(auparavant TORR Canada Inc.)
États consolidés du surplus d'apport
Pour le trimestre et le semestre
terminés les 30 juin 2008 et 2007
(non vérifiés)

	Trimestre terminé le 30 juin 2008			
	Rémunération à base d'actions	Bons de souscription	Droit de conversion des titres d'emprunt	Total du surplus d'apport
	\$	\$	\$	\$
Surplus d'apport au 31 mars 2008	2,202,470	7,433,980	632,273	10,268,723
Rémunération à base d'actions (note 9)	118,722			118,722
Valeur des bons de souscription émis avec la débenture convertible (note 7)		566,841		566,841
Composante de débenture convertible (note 7)			1,345,271	1,345,271
Surplus d'apport au 30 juin 2008	2,321,192	8,000,821	1,977,544	12,299,557

	Trimestre terminé le 30 juin 2007			
	Rémunération à base d'actions	Bons de souscription	Droit de conversion des titres d'emprunt	Total du surplus d'apport
	\$	\$	\$	\$
Surplus d'apport au 31 mars 2007	1,439,917	6,696,777	843,031	8,979,725
Rémunération à base d'actions (note 9)	155,518			155,518
Charge de désactualisation des bons de souscription des titres d'emprunt convertibles		63,227		63,227
Surplus d'apport au 30 juin 2007	1,595,435	6,760,004	843,031	9,198,470

	Semestre terminé le 30 juin 2008			
	Rémunération à base d'actions	Bons de souscription	Droit de conversion des titres d'emprunt	Total du surplus d'apport
	\$	\$	\$	\$
Surplus d'apport au 31 décembre 2007	2,066,473	7,433,980	632,273	10,132,726
Rémunération à base d'actions (note 9)	254,719			254,719
Valeur des bons de souscription émis avec la débenture convertible (note 7)		566,841		566,841
Composante de débenture convertible (note 7)			1,345,271	1,345,271
Surplus d'apport au 30 juin 2008	2,321,192	8,000,821	1,977,544	12,299,557

	Semestre terminé le 30 juin 2007			
	Rémunération à base d'actions	Bons de souscription	Droit de conversion des titres d'emprunt	Total du surplus d'apport
	\$	\$	\$	\$
Surplus d'apport au 31 décembre 2006	1,264,874	6,633,550	843,031	8,741,455
Rémunération à base d'actions (note 9)	330,561			330,561
Charge de désactualisation des bons de souscription des titres d'emprunt convertibles		126,454		126,454
Surplus d'apport au 30 juin 2007	1,595,435	6,760,004	843,031	9,198,470

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

ProSep Inc.
(auparavant TORR Canada Inc.)
États consolidés des flux de trésorerie
Pour le trimestre et le semestre
terminés les 30 juin 2008 et 2007
(non vérifiés)

	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	30 juin		30 juin	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Perte nette et perte étendue	(162,122)	(2,928,062)	(3,499,936)	(4,791,148)
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Rémunération à base d'actions	118,722	155,518	254,719	330,561
Amortissement des biens et de l'équipement	207,606	77,820	401,787	167,987
Amortissement des actifs incorporels	169,678	27,188	339,354	54,375
Amortissement des coûts liés au financement	-	70,583	-	141,166
Charge de désactualisation des intérêts	77,448	123,746	139,179	237,530
Intérêts courus sur le placement à long terme	-	(163,786)	-	(141,357)
Diminution de la juste valeur du placement en PCAC	-	-	450,000	-
Charge de retraite	12,400	-	21,616	-
Impôts futurs	30,524	-	(50,618)	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(203,977)	(161,150)	36,021	(187,000)
Perte (gain) de change non réalisée	(162,608)	-	1,322,106	-
	87,671	(2,798,143)	(585,772)	(4,187,886)
Variation des éléments du fonds de roulement d'exploitation hors caisse	(43,091)	2,683,520	(254,949)	(298,956)
	44,580	(114,623)	(840,721)	(4,486,842)
Activités d'investissement				
Acquisition de biens et d'équipement	(242,283)	(101,034)	(294,748)	(363,465)
Coûts reportés	-	(562,609)	-	(562,609)
	(242,283)	(663,643)	(294,748)	(926,074)
Activités de financement				
Variation de la dette bancaire	-	(5,113,242)	-	(4,002,129)
Augmentation de la dette à long terme	4,762,473		4,762,473	
Coût des émissions d'actions	(141,777)		(141,777)	
Remboursement de la dette à long terme	(893,609)	(586)	(897,936)	(1,158)
Émission de capital-actions	-	-	-	1,667
	3,727,087	(5,113,828)	3,722,760	(4,001,620)
Incidence du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	28,715	-	137,534	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3,500,669	(5,892,094)	2,449,757	(9,414,536)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	7,720,541	22,399,796	8,662,634	25,922,238
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	11,249,925	16,507,702	11,249,925	16,507,702

Information additionnelle – se reporter à la note 13

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

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

1. Présentation des états financiers et modification du nom de la Société

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada ("PCGR") qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires, selon les mêmes conventions comptables que celles qui sont présentées à la note 2 des états financiers consolidés de la période terminée le 31 décembre 2007.

Les états financiers intermédiaires devraient être lus conjointement avec les plus récents états financiers consolidés annuels.

Lors de l'assemblée générale du 29 avril 2008, le conseil d'administration de TORR Canada Inc. a adopté une résolution qui visait à modifier le nom de la Société qui s'appellera désormais ProSep Inc.

2. Modifications aux conventions comptables

Au premier trimestre de l'exercice financier 2008, la Société a adopté quatre nouveaux chapitres du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). L'adoption des nouvelles directives n'a pas eu d'incidences importantes sur les résultats, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

a) Instruments financiers - information à fournir

Chapitre 3862, Instruments financiers – informations à fournir. Ce chapitre décrit les informations à fournir relativement à l'importance des instruments financiers en ce qui concerne la situation financière et la performance financière de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont l'entité gère ces risques.

En vertu de ce chapitre, la Société doit présenter une analyse de sensibilité du risque de liquidité, du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt et du risque de marché. Pour l'exercice au cours duquel elle adopte le chapitre 3862, elle n'est pas tenue de présenter de manière comparative les informations à fournir concernant la nature et l'ampleur des risques relatifs aux instruments financiers.

b) Instruments financiers - présentation

Chapitre 3863, Instruments financiers – présentation. Ce chapitre établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. L'adoption de ce chapitre n'a pas eu d'incidences importantes sur les états financiers consolidés.

c) Informations à fournir concernant le capital

Chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital. Ce chapitre établit les normes concernant les informations à fournir sur le capital d'une entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les objectifs, les politiques et les procédures de gestion du capital de l'entité. En vertu de ce chapitre, l'entité doit produire des données quantitatives synthétiques sur les éléments inclus dans la gestion du capital, indiquer si elle s'est conformée au cours de la période aux exigences en matière de capital auxquelles elle est soumise en vertu de règles extérieures et, si elle ne s'est pas conformée aux exigences en question, en présenter les conséquences.

L'adoption de ce chapitre requiert que l'information sur la gestion du capital soit maintenant incluse dans les notes aux états financiers consolidés. Cette information est présentée à la note 15, Gestion du capital.

d) Stocks

Le 1er janvier 2008, la Société a adopté le chapitre 3031, Stocks. Ce chapitre propose des lignes directrices en matière de détermination des coûts et de leur reconnaissance subséquente à titre de frais, notamment au niveau de la réduction de valeur ou du renversement de la réduction de valeur. Selon ce chapitre, les inventaires doivent être mesurés au moindre du coût et de la valeur réalisable nette. Avec l'adoption de ce chapitre, la Société mesure à présent ses matières brutes au moindre du coût et de la valeur réalisable nette.

Cette modification n'a pas eu d'incidence majeure sur les états financiers consolidés.

e) Normes internationales d'information financière

L'ICCA a décidé de faire converger les principes comptables généralement reconnus au Canada (PCGR) avec les normes internationales d'information financière (NIIF). À partir du 1er janvier 2011, les états financiers et la comptabilité devront être conformes aux NIIF. L'incidence de la transition aux NIIF sur les états financiers de la Société ne peut être déterminée pour le moment.

3. Débiteurs

	30 juin 2008	31 décembre 2007
	\$	\$
Comptes clients	4,900,613	4,645,219
Débiteurs non facturés	10,806,221	5,788,413
Taxes à la consommation	142,020	865,421
	15,848,854	11,299,053

Les débiteurs non facturés représentent les produits enregistrés conformément aux critères de constatation des produits pour lesquels les montants n'ont pas encore été facturés.

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

4. Placement à long terme

Le placement à long terme se compose de papier commercial adossé à des créances de tiers ("PCAC") acquis le 12 juillet 2007. D'une valeur nominale de 9 000 000 \$, il était coté R1 (élevé) par Dominion Bond Rating Services ("DBRS") au moment de l'achat, soit la plus haute cote de crédit pour du papier commercial. Ce placement avait été classé comme détenu à des fins de transaction, et une juste valeur marchande de 8 963 910 \$ avait été inscrite en lien avec lui. Au cours du mois d'août 2007, le marché du PCAC a connu des problèmes de liquidité. Par conséquent, dans certains cas, quelques programmes tiers canadiens ont été incapables de réunir, à l'échéance du papier commercial, les fonds provenant de nouvelles émissions et n'ont donc pu refinancer le papier commercial échu. La date d'échéance du PCAC en circulation de 9 000 000 \$ était le 14 août 2007, et le montant dû est demeuré impayé.

Le 16 août 2007, un groupe représentant des banques, des fournisseurs d'actifs et d'importants investisseurs a fait une annonce selon laquelle ses membres avaient conclu un accord de principe concernant une proposition à long terme et un accord temporaire visant la conversion du PCAC en billets à long terme échéant au plus tôt aux dates d'échéance prévues des actifs sous-jacents. Le 6 septembre 2007, un comité de restructuration pancanadien composé d'importants investisseurs a été formé. Le comité a été créé pour proposer une solution aux problèmes de liquidité concernant le PCAC et a retenu les services de conseillers juridiques et financiers afin qu'ils encadrent le processus de restructuration proposé. Le 16 octobre 2007, une annonce indiquant que le comité prévoyait que la restructuration serait achevée au plus tard le 14 décembre 2007 a été faite. Le PCAC dans lequel la Société a investi n'a pas été négocié sur un marché actif depuis le mi-août 2007 et il n'est pas coté sur le marché à l'heure actuelle, car rien ne garantit que les actifs pourront être transigés dans un délai de 365 jours. En conséquence, la Société a classé son PCAC à titre de placement à long terme.

Le 23 décembre 2007, le comité de restructuration pancanadien a annoncé un accord de principe visant à restructurer le PCAC émis par 20 fiduciaires. Selon l'accord proposé, les détenteurs de PCAC échangeront leur titre détenu contre des billets à taux variable dont les échéances sont fondées sur celles du PCAC sous-jacent. Ces billets seront conçus de telle manière que tous les flux de trésorerie disponibles des fiduciaires seront versés aux détenteurs des billets.

Le 17 mars 2008, la Cour supérieure de justice de l'Ontario a accepté la demande du comité en vertu de la Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies (LACC) visant l'établissement d'une procédure d'approbation du plan de restructuration par les détenteurs des billets. Le vote a eu lieu le 25 avril 2008 et les détenteurs des billets ont approuvé le plan de restructuration sous réserve d'approbation de la Cour.

La mise en œuvre de la restructuration planifiée est assujettie à certaines conditions, y compris l'exécution de documents juridiques bien définis, la conclusion du contrôle diligent, l'obtention des approbations internes par les fournisseurs d'actifs bancaires et les banques participantes, l'obtention des approbations requises des détenteurs du PCAC et l'approbation définitive de la Cour. Aux fins de la restructuration, il est nécessaire ou souhaitable d'obtenir divers autres consentements et autorisations, y compris certaines autorisations des organismes gouvernementaux et de réglementation.

Conformément au plan de restructuration, la Société prévoit recevoir diverses obligations à taux variable à long terme, avec émission de valeurs mobilières correspondant aux valeurs mobilières des actifs sous-jacents et supportant les taux d'intérêt du marché proportionnés à la nature des actifs sous-jacents et des flux nets de trésorerie qui leur sont associés et de la cote de solvabilité et du risque associé aux obligations à taux variable à long terme. La Société prévoit recevoir les obligations de remplacement à la valeur nominale détaillée ci-dessous :

	\$
Obligations de classe A-1 :	378 000
Obligations de classe A-2 :	4 332 375
Obligations de classe B :	745 875
Obligations de classe C :	168 750

De plus, la Société détient des titres assortis d'une exposition importante au sein du marché du prêt hypothécaire résidentiel américain. À l'étape de la restructuration, la Société recevra vraisemblablement des obligations à long terme et à taux variable liées à des actifs dont l'échéance est prévue dans approximativement cinq ans et trois mois, et huit ans et neuf mois. Ces obligations détenues par la Société ont une valeur nominale de 3 375 000 \$.

La juste valeur du PCAC a été déterminée en fonction des estimations de la direction qui s'est fondée sur les renseignements dont elle disposait et sur ce qui, selon elle, constituerait l'hypothèse utilisée par les participants au marché pour établir le prix de ce PCAC 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 le comité de restructuration pancanadien et par DBRS, notamment les cotes de crédit actuelles, la composition et les estimations de la valeur des actifs sous-jacents, l'estimation du degré d'endettement des fiduciaires, l'état d'avancement des mesures de restructuration et la conjoncture générale. Pour estimer la juste valeur, la Société a utilisé une méthode d'évaluation fondée sur la forte probabilité d'une restructuration fructueuse de ce placement.

La Société a estimé la juste valeur de ces placements par le biais d'une technique d'évaluation de la valeur actualisée des flux de trésorerie basée sur des hypothèses de marché observables. Les principales hypothèses touchent aux coupons prévus, à la maturité des obligations à taux variable à être obtenue en échange du PCAC et à un taux d'actualisation approprié basé sur la valeur prédominante de l'obligation, dans la mesure où il est applicable, considérant les risques de pertes futures. Le taux d'actualisation estimé a été déterminé sur la base d'hypothèses de marché observables dans le cas de titres similaires. Pour le PCAC soutenu par les actifs non admissibles, chaque catégorie d'actif détenue par les fiduciaires a été estimée par le biais de renseignements observables disponibles sur le marché des titres auprès de sources indépendantes. La Société a employé les taux prévisionnels à sa disposition dans le plan de restructuration proposé préparé par le comité pancanadien et les facteurs d'actualisation suivants :

Titres restructurés	Rendement prévu	Facteurs d'actualisation aux conditions du marché
Classe A1-A2	265 points de base	Taux des bons du Trésor plus 200 points de base
Classe B	265 points de base	Taux des bons du Trésor plus 575 points de base
Classe C	265 points de base	Taux des bons du Trésor plus 700 points de base
Non admissible	265 points de base	Taux des bons du Trésor plus 1200 points de base

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

4. Placement à long terme(suite)

Les primes en fonction du risque ajoutées aux taux d'obligation du Trésor du Canada sont un reflet de la liquidité, du crédit et des autres risques. En ce qui concerne les titres non admissibles, le montant nominal utilisé dans le rendement et le calcul d'actualisation a été réduit de 25 % de façon à prendre en considération l'entente proposée par la Banque Nationale à tous ses clients détenteurs de PCAC, qui est conditionnel à la mise en place du plan de restructuration du PCAC préparé par le comité pancanadien des investisseurs en PCAC. En acceptant cette entente, la Société encourra une perte maximale de 25 % sur les titres non admissibles.

Compte tenu de cette évaluation des justes valeurs, la Société a inscrit dans l'état de la perte une perte de valeur de 450 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2008, qui s'ajoute à celle de 1 800 000 \$ inscrite pour le période terminée le 31 décembre 2007, ce qui donne une perte de valeur totale de 2 250 000 \$ depuis l'acquisition, soit 25 % du coût initial. Jusqu'ici, aucune perte de valeur supplémentaire n'a été requise pour le trimestre terminé le 30 juin 2008.

Les justes valeurs estimatives susmentionnées pourraient ne pas être révélatrices de la valeur de réalisation nette finale ni de la juste valeur future. De nombreuses hypothèses raisonnables sont élaborées dans cette période d'incertitude du marché. Elles auront pour résultat une provision de 15% à 35% des coûts amortis de ce placement. 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 la probabilité des scénarios, pour l'évaluation des rendements, ainsi que pour l'évaluation des risques de crédit et d'illiquidité pourraient avoir une incidence considérable sur la valeur attribuée au PCAC au cours des prochaines trimestres.

Suite à l'analyse, la Société a constaté que le taux d'actualisation correspondant aux classes A1 et A2 de MAV2, ainsi que les primes en fonction du risque correspondant aux titres non admissibles, sont la cause essentielle de la volatilité du modèle d'évaluation de la valeur juste du PCAC. Par exemple, une variation de 50 points de base pour les classes A1 et A2 se solde par une variation de 100 points de base au niveau de la valeur du placement, tandis qu'une variation de 50 points de base dans les primes en fonction du risque des titres non admissibles pourraient avoir une incidence de 25 points de base sur la valeur.

5. Crédoeurs et charges à payer

	30 juin 2008	31 décembre 2007
	\$	\$
Créditeurs	3,284,351	1,873,812
Provision pour garantie	2,864,095	2,740,714
Charges à payer	13,873,456	11,150,706
	20,021,902	15,765,232

6. Facilités de crédit bancaire

Le 25 mars 2008, la Société a renouvelé son entente avec la Banque Nationale du Canada et converti la facilité de crédit à vue en prêt à terme portant une nouvelle date d'échéance, soit le 30 avril 2009. Le montant de ce prêt à terme - 7 200 000 \$ - se présente sous la forme d'une facilité de crédit bancaire en date du 30 juin 2008 (similaire au 31 décembre 2007) et est garanti par le placement à long terme dans le PCAC (note 4), en sus de l'hypothèque universelle de troisième rang. Le taux d'intérêt de 3,25 % est composé du taux préférentiel au Canada, qui est actuellement de 4,75 %, moins 1,5 % par année payable sur une base mensuelle.

La Société détient une facilité de crédit bancaire auprès de DnB NOR qui consiste en une facilité de trésorerie de premier rang de 30 000 000 NOK (soit 6 000 000 \$ au 30 juin 2008) et une facilité de garantie de 15 000 000 NOK (soit 3 000 000 \$ au 30 juin 2008) qui servira à offrir des garanties aux clients pour les avances reçues en vertu des contrats de vente. La facilité de crédit bancaire en cours est de 3 961 026 \$ au 30 juin 2008 (3 402 541 \$ au 31 décembre 2007). Le taux d'intérêt de 8,08 % est basé sur le taux selon le Norwegian Interbank Offered Rate (NIBOR) sur 3 mois, actuellement à 6,58 %, plus 1,5 % par année.

Le montant des lettres de garantie en cours s'établit à 3 832 863 \$ au 30 juin 2008 (0 \$ au 31 décembre 2007). Il n'y a pas de lettre de facilité de crédit au 30 juin 2008 (0 \$ au 31 décembre 2007).

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

7. Dette à long terme et intérêts payables

	30 juin 2008		31 décembre 2007	
	Emprunt	Intérêts à payer	Emprunt	Intérêts à payer
Emprunts convertibles d'un montant global de 3 millions \$, convertible en actions ordinaires et bons de souscription à l'achat d'actions ordinaires, supportant des taux d'intérêt composés de 12 % par année dont l'échéance est prévue le 29 octobre 2009.	830,936	776,024	737,437	693,682
Obligations non garanties, supportant des taux d'intérêt de 13 % par année, payables mensuellement. Le montant principal est payable en 48 versements mensuels échelonnés de 83 333 \$ débutant le 1er avril 2009 pour se terminer le 1er mars 2013.	3,824,420	43,333	3,811,317	-
Facilité de crédit avec DnB NOR. Le taux d'intérêt de 8,08 % est le taux vendeur selon le Norwegian Interbank Offered Rate (NIBOR) sur 3 mois + 1,5 % et les montants principaux sont payables en 10 versements semestriels échelonnés de 4 500 000 NOK (900 000 \$ en date du 30 juin 2008). La date d'expiration est le 25 octobre 2012.	8,100,000	106,048	8,180,926	-
Débitures subordonnées convertibles non garanties *	2,996,063	123,275	-	-
Obligations découlant d'un contrat de location-acquisition	101,752	-	108,925	-
	15,853,171	1,048,680	12,838,605	693,682
Tranche actuelle de la dette à long terme et intérêts payables	(2,075,206)	(397,187)	(1,660,518)	(42,189)
Dette à long terme et intérêts payables	13,777,965	651,493	11,178,087	651,493

* Dette convertible émise le 24 avril 2008

Le 24 avril 2008, la Société a émis des débitures subordonnées convertibles non garanties pour un montant de 5 090 000 \$. Les débitures sont dues le 30 avril 2013 et supportent un taux d'intérêt de 13 % (taux d'intérêt effectif de 27,77 %). Selon l'option du détenteur, le montant principal afférant aux débitures est convertible en tout temps en actions ordinaires à un prix de conversion de 0,45 \$. L'intérêt est payable en espèces tous les semestres et la Société peut décider de régler les intérêts en actions ordinaires en utilisant un prix de conversion égal à 90 % de la valeur du marché des actions ordinaires au moment du versement. Qui plus est, la Société peut choisir d'effectuer un rachat anticipé des débitures entre avril 2010 et février 2013. La Société peut décider de régler le rachat anticipé en actions ordinaires en utilisant un prix de conversion égal à 90 % de la valeur du marché des actions ordinaires au moment du rachat. De plus, 1 018 000 bons de souscription d'actions ont été émis aux détenteurs de débitures à un prix d'exercice de 0,30 \$ par action et venant à échéance le 24 avril 2013.

À des fins de comptabilité, les débitures comprenaient à la fois une composante passif et une composante capitaux propres (l'option de conversion des détenteurs et les bons de souscription). Au niveau des instruments financiers, la composante passif est classée comme autre passif financier. La juste valeur de la composante passif d'une valeur de 3 552 408 \$ a été déterminée par l'actualisation des paiements futurs au taux d'actualisation représentant le taux d'emprunt de la Société dans le cas de débitures similaires sans droits de conversion et sans bons de souscription. La juste valeur des bons de souscription d'un montant de 192 321 \$ a été déterminée par le modèle d'évaluation du prix des options Black Scholes assorti des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 3,20 %; taux de rendement des actions de 0 %; volatilité attendue de 66 %; durée de vie prévue de 5 ans. La valeur résiduelle de la contrepartie reçue par rapport à la juste valeur de la composante passif et des bons de souscription a été attribuée à l'option de conversion (1 345 271 \$).

Les coûts d'émission encourus ont été pris en compte en tant que réduction de la composante de responsabilité (588 922 \$) ou de frais d'émission d'actions (254 903 \$) pour la portion attribuable à la composante d'équité. Le coût d'émission comprend 1 018 000 bons de souscription d'actions au prix d'exercice de 0,30 \$ par action avec une date d'échéance du 24 avril 2013 (évalués à un montant de 192 321 \$) et la réduction du prix d'exercice de 2 424 242 bons de souscription d'action émis le 26 octobre 2007 de 1,65 \$ à 0,55 \$ par action (changement dans la juste valeur de 182 199 \$). Les bons de souscription ont été évalués selon le modèle Black Scholes sur la base des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 3,17 %; taux de rendement des actions de 0 %; volatilité attendue de 66 %; durée de vie prévue de 4,5 ans.

En date du 30 juin 2008, ProSep Inc. se conformait à tous ses engagements financiers.

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)**Pour le trimestre et le semestre****terminés les 30 juin 2008 et 2007****8. Obligation au titre des prestations constituées**

Pour le trimestre se terminant le 30 juin 2008, un montant de 12 400 \$ a été inscrit à l'état des pertes pour tenir compte de l'augmentation de notre obligation au titre des prestations constituées (21 616 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2008 et zéro pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2007).

9. Rémunération à base d'actions*Régime d'options d'achat d'actions*

La Société attribue des options d'achat d'actions à ses administrateurs, à ses dirigeants et à ses employés ainsi qu'à d'autres parties qui lui fournissent des services. Ces attributions sont effectuées conformément à la réglementation établie par la Bourse de Toronto à l'approbation de laquelle elles sont soumises. Le nombre total d'actions ordinaires pouvant être émises dans le cadre de ce régime est limité à 10 % des actions émises. Les options peuvent être exercées à un prix équivalant au cours du marché à la date de l'attribution. De plus, les options viennent à échéance cinq ans après la date d'attribution.

Les options peuvent être attribuées aux administrateurs, aux dirigeants, aux consultants et aux employés. Les droits des options sont acquis sur une période de trois ans de la façon suivante : 25 % des droits sont acquis au moment de l'attribution, 25 % après 12 mois, 25 % après 24 mois et 25 % après 36 mois. La juste valeur des options est amortie sur la période d'acquisition des droits.

Le tableau suivant présente les variations du nombre d'options :

	Trimestre terminé le 30 juin 2008		Semestre terminé le 30 juin 2008	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début de la période	2,762,500	0,84	3,745,250	0,89
Émises	(219,500)	0,93	(1,073,750)	1,02
Annulées	(134,500)	0,90	(263,000)	0,90
Solde à la fin de la période	2,408,500	0,83	2,408,500	0,83

Le tableau suivant présente des données supplémentaires sur le régime d'options d'achat d'actions de la Société au 30 juin 2008 :

Fourchette de prix d'exercice	Nombre d'options	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée (années)	Nombre d'options pouvant être exercées
0,31 \$ - 0,50 \$	794,000	3,65	254,750
0,57 \$ - 1,00 \$	1,045,500	2,54	828,000
1,16 \$ - 1,45 \$	560,500	1,95	459,000
1,85 \$	8,500	2,86	6,750
	2,408,500		1,548,500

Dans le cours du semestre terminé le 30 juin 2008, le montant amorti et inscrit dans les surplus d'apport pour le coût des options attribuées aux employés et directeurs est de 223 602 \$ (330 561 \$ pour la même période terminée le 30 juin 2007) et 96 072 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2008 (155 518 \$ pour la même période terminée le 30 juin 2007).

Bons de souscription

Dans le cadre de l'émission de la dette convertible le 24 avril 2008 (note 7), la société a émis des bons de souscription d'actions ordinaires et des bons de souscription du courtier. Le prix de l'exercice est de 0,30 \$.

	Trimestre terminé le 30 juin 2008		Semestre terminé le 30 juin 2008	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début de la période	25,599,027	0,73	25,599,027	0,73
Émis	2,036,000	0,30	2,036,000	0,30
Exercés	-	-	-	-
Solde à la fin de la période	27,635,027	0,61	27,635,027	0,61

Le nombre de bons de souscription en cours au 30 juin 2007 était de 23 174 785. La moyenne pondérée de leur prix d'exercice était de 0,64 \$.

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

9. Rémunération à base d'actions (suite)*Régime d'unités d'actions subalternes*

Au cours de l'exercice 2007, la Société a attribué 455 000 unités d'actions subalternes (UAS) ayant une valeur de 0,31 \$ par action, pour un total de 141 050 \$. Les UAS dont le droits sont acquis expireront 24 mois après la date où elles ont été attribuées. La juste valeur des UAS est amortie sur la période d'acquisition des droits liés aux UAS.

La société a émis 1 150 000 UAS le 29 avril 2008 à une valeur de 0,39 \$ par action pour un montant total de 448 500 \$. Le nombre total d'UAS en circulation est de 1 605 000. La période d'acquisition pour ces actions est de trois ans après la date d'émission.

	Trimestre terminé le 30 juin 2008		Semestre terminé le 30 juin 2008	
	Nombre d'unités d'actions subalternes	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'unités d'actions subalternes	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début de la période	455,000	0,31	455,000	0,31
Émises	1,150,000	0,39	1,150,000	0,39
Exercées	-	-	-	-
Solde à la fin de la période	1,605,000	0,37	1,605,000	0,37

En date du 30 juin 2007, il n'y avait aucune unité d'action subalterne émise.

La charge inscrite dans les états financiers consolidés des pertes et créditée au surplus d'apport était de 31 117 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2008 (0 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2007) et de 22 650 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2008 (0 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

10. Perte de base et diluée par action

La perte de base par action a été calculée en utilisant le calcul de la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation durant la période : 62 556 566 actions pour le trimestre et le semestre terminé le 30 juin 2008 et 46 698 509 actions pour le semestre terminé le 30 juin 2007 et 46 700 673 actions pour le trimestre terminé le 30 juin 2007.

Il résulte de la perte survenue dans le semestre et dans le trimestre terminés le 30 juin 2008 qu'un potentiel de 27 635 027 bons de souscription à effet de dilution, 2 408 500 options à effet de dilution et 1 605 000 unités d'actions subalternes à effet de dilution n'a pas été inclus dans le calcul de la perte diluée par action. Cela aurait créé un effet d'antidilution (pour le semestre et le trimestre terminés le 30 juin 2007, un potentiel de 23 174 785 bons de souscription à effet de dilution et un potentiel de 3 131 917 d'options à effet de dilution n'ont pas été inclus dans le calcul pour la même raison).

11. Coût des marchandises vendues

	Trimestre terminé le 30 juin		Semestre terminé le 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Produits et services vendus	10,666,141	10,068,150	17,091,900	25,681,076
Provision pour garantie	64,984	928,102	103,712	2,313,110
	10,731,125	10,996,252	17,195,612	27,994,186

12. Autres données complémentaires

	Trimestre terminé le 30 juin		Semestre terminé le 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Charges financières (Produits financiers), montant net	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme et charge de désactualisation	499,560	131,100	935,145	252,242
Frais d'intérêts	144,540	-	283,751	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(203,977)	(161,150)	36,021	(187,000)
Change*	140,688	352,157	1,354,568	263,653
Intérêts créditeurs	(14,459)	(188,507)	(84,263)	(376,537)
Charge de désactualisation des bons de souscription des titres d'emprunt convertibles	-	63,227	-	126,454
	566,352	196,827	2,525,222	78,812

*La charge de change comprend une variation de 806 473 \$ dans la valeur de la dette libellée en devises étrangères pour le semestre terminé le 30 juin 2008.

Amortissement

Biens et équipement	207,606	79,330	401,787	167,987
Actifs incorporels	169,678	25,678	339,354	54,375
	377,284	105,008	741,141	222,362

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

13. Données complémentaires sur les flux de trésorerie

	30 juin 2008	31 décembre 2007
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Encaisse	11,249,925	8,603,128
Placements à court terme	-	59,506
	11,249,925	8,662,634

Les placements à court terme au 31 décembre 2007 consistent en des titres du marché monétaire.

	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	30 juin 2008	2007	30 juin 2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Intérêts payés	456,149	-	898,370	-

14. Instruments financiers

La Société a effectué les classements suivants :

i) Les trésoreries et équivalents de trésorerie, placements à long terme et instruments financiers dérivés sont classés comme détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à leur juste valeur et tous les profits ou pertes résultant d'une mesure ultérieure, à la fin de chaque exercice, sont reconnus dans les bénéfices.

ii) Les comptes débiteurs sont classés comme prêts et créances. Ils sont enregistrés comme coût, lequel à la suite à leur mesure initiale est égal à leur juste valeur. L'évaluation subséquente des créances clients est à coût amorti, lequel correspond au montant initial enregistré moins toutes les réductions de valeur pour créances douteuses.

iii) Les comptes débiteurs, les créditeurs, les charges à payer, les facilités de crédit bancaire et la dette à long terme sont classés parmi les autres passifs financiers. Ils sont initialement mesurés à leur juste valeur et les profits et pertes résultant de leurs mesures subséquentes à coût amorti, à la fin de chaque exercice, sont reconnus dans les bénéfices.

	30 juin 2008	31 décembre 2007
Actifs financiers	\$	\$
Détenus à des fins de transaction :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,249,925	8,662,634
Instruments financiers dérivés	-	12,450
Placement à long terme	6,750,000	7,200,000
Prêts et créances :		
Comptes débiteurs	15,848,854	11,299,053
	33,848,779	27,174,137
Passifs financiers	30 juin 2008	31 décembre 2007
	\$	\$
Autres passifs financiers :		
Comptes créditeurs et charges à payer	20,021,902	15,765,232
Facilités de crédit bancaire	11,161,027	10,602,541
Dette à long terme, y compris tranche échéant à moins d'un an	15,853,171	12,838,605
Intérêts à payer	651,493	651,493
Détenu à des fins de transaction :		
Instrument financier dérivé	23,571	-
	47,711,164	39,857,871

Juste valeur

La valeur comptable des équivalents de trésorerie, liquidités soumises à des restrictions, débiteurs, facilités de crédit bancaire, créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur juste valeur en raison des périodes d'échéance relativement courtes de ces instruments.

La juste valeur du placement à long terme a été estimée par la direction (note 4).

La valeur comptable des dettes à long terme correspond approximativement à sa juste valeur, étant donné que les modalités sont semblables à celles que la Société aurait obtenues au 31 décembre 2007, ou au 24 avril 2008 dans le cas du nouvel emprunt (note 7).

La valeur comptable des titres d'emprunt convertibles correspond approximativement à leur juste valeur puisque les taux d'intérêt au 31 décembre 2007 n'ont pas varié de manière notable depuis que ces titres ont été émis. La valeur comptable des titres d'emprunt convertibles est augmentée à leur valeur nominale sur leur durée, de telle manière que la valeur intégrale des titres d'emprunt convertibles sera comptabilisée lorsqu'ils deviendront dus et exigibles.

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)**Pour le trimestre et le semestre****terminés les 30 juin 2008 et 2007****14. Instruments financiers (suite)***Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque que la Société n'ait pas suffisamment de fonds pour respecter ses engagements, comme le règlement de sa dette financière et de ses obligations locatives ainsi que le paiement de ses fournisseurs, au moment où ils sont dus. La Société gère son risque de liquidité en assurant un suivi constant des prévisions et des flux de trésorerie de toutes ses divisions et en prenant les mesures nécessaires afin de disposer d'assez de liquidité pour mener à bien ses activités et atteindre ses objectifs de croissance.

Risque de crédit

Les instruments financiers qui pourraient exposer la Société à une concentration du risque de crédit sont principalement la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les comptes clients. La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société sont placés auprès d'institutions financières de grande qualité. Dans le cadre de son processus de gestion de la trésorerie, la Société évalue périodiquement la solvabilité relative de ces institutions.

La Société fait crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Puisque la Société a réalisé une part importante de ses ventes auprès d'un nombre restreint de clients, elle est exposée à une concentration du risque de crédit. Les sommes à recevoir de trois clients représentent 60 % des créances clients au 30 juin 2008 (comparativement à trois clients représentant 75 % des créances clients au 31 décembre 2007). En outre, quatre clients représentent 63 % des débiteurs non facturés au 30 juin 2008 (comparativement à quatre clients représentant 99 % des débiteurs non facturés au 31 décembre 2007). Tous les clients sont évalués en fonction de leurs antécédents de paiement, de leur capacité financière et du contexte économique dans lequel ils exercent leurs activités. Un client qui représente 39 % des comptes débiteurs est situé aux États-Unis et quatre clients qui comptent pour 63 % des débiteurs non facturés sont aussi situés aux États-Unis.

Risque de change

La Société conserve des trésoreries et des équivalents de trésorerie, débiteurs, facilités de crédit bancaire, créditeurs et charges à payer et des dettes à long terme en devises étrangères, ce qui l'expose à un risque de change en lien avec ces fonds. Les soldes en devises étrangères s'établissent comme suit :

	30 juin 2008			
	NOK	USD	MYR	GBP
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,483,856	4,070,507	928,818	-
Liquidités soumises à des restrictions	5,315,709	-	-	-
Débiteurs	9,942,644	12,085,402	144,619	138,465
Créditeurs et charges à payer	12,054,797	12,533,722	940,322	-
Facilité de crédit bancaire	19,805,132	-	-	-
Dette à long terme	40,500,000	90,276	-	-
	31 décembre 2007			
	NOK	USD	MYR	GBP
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,615,646	1,686,877	232,764	-
Liquidités soumises à des restrictions	5,807,846	-	-	-
Débiteurs	3,391,667	9,591,720	392,531	53,372
Créditeurs et charges à payer	17,029,212	7,478,308	372,210	-
Facilité de crédit bancaire	18,716,018	-	-	-
Dette à long terme	45,000,000	99,501	-	-

Risque de change et instruments financiers dérivés

La Société exerce ses activités et exporte ses produits dans plusieurs pays. Une part importante des produits et des dépenses de la Société sont générés et engagés en monnaies étrangères, ce qui l'expose aux risques découlant des fluctuations des taux de change. La Société conclut périodiquement des instruments financiers auprès d'importantes institutions financières afin de gérer le risque de change lié aux flux de trésorerie futurs. La Société n'utilise aucun instrument financier dérivé à des fins spéculatives. Les instruments financiers dérivés sont soumis aux modalités normales du crédit, aux contrôles financiers et aux procédures de gestion financière et de surveillance des risques. La Société n'a pas désigné ses dérivés comme des instruments de couverture et, par conséquent, elle les comptabilise à leur juste valeur dans les bilans consolidés et inclut les gains ou pertes correspondants dans les états consolidés de la perte.

Au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007, la Société avait conclu les contrats de change à terme suivants :

La Société détient un contrat de change à terme, pour un montant contractuel de 3 103 000 EUR à un taux de 1,5655 US / EUR (4 858 216 US\$) par lequel la Société s'engage à la vente de cette devise. Pendant le trimestre terminé le 30 juin 2008, la date de maturité du contrat a été prolongée jusqu'au 28 août 2008. La juste valeur de ce contrat de change à terme est présentée comme un passif de 23 571 \$ au 30 juin 2008. Une perte de 36 021 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2008 a été inscrite dans l'état de la perte et de la perte étendue, tandis qu'un gain de 203 977 \$ a été inscrit pour le trimestre terminé le 30 juin 2008. La juste valeur a été obtenue de l'institution financière auprès de laquelle le contrat de change à terme a été acheté.

Le 11 octobre 2006, pour un montant contractuel de 2 000 000 \$ US à un taux de change de 1,12 \$ CA/\$ US (2 240 000 \$ CA), au moyen duquel la Société s'est engagée à vendre cette monnaie. Le contrat de change à terme était susceptible d'exercice entre le 13 août 2007 et le 12 septembre 2007. La juste valeur de ce contrat de change à terme est de 103 550 \$ au 30 juin 2007.

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

14. Instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée à des fluctuations de taux d'intérêt sur une portion de sa dette à long terme. La direction ne croit pas que la société soit exposée à de grands risques en termes de taux d'intérêt.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la variation de la valeur du marché attribuable à l'évolution des taux d'intérêt, aux fluctuations du cours du change ou aux variations des prix sur les marchés affecte la rentabilité de la Société et la valeur de ses instruments financiers. Ces points ont été abordés plus haut.

15. Gestion de capital

L'exploitation de la Société ne repose pas intensivement sur son capital mais sur son fonds de roulement. Au cours des dernières années, elle a accumulé un important déficit. L'objectif de la Société est d'avoir un fonds de roulement positif provenant de ses activités d'exploitation dès que possible et de maintenir un fonds de roulement suffisant pour soutenir sa croissance.

Pour le semestre terminé le 30 juin 2008, la Société n'a manqué à aucune de ses obligations relatives à la dette à long terme, ni à ses autres obligations financières.

16. Information sectorielle

Secteur d'exploitation

La Société examine périodiquement ses activités et elle a établi que celles-ci s'inscrivent dans un seul secteur d'exploitation isolable. La Société conçoit, met au point, fabrique et commercialise des solutions de traitement du pétrole, du gaz et de l'eau de production pour l'industrie pétrolière et gazière en amont. Depuis le 1er janvier 2008, pour des raisons touchant au budget et à la gestion, la Société analyse les résultats par divisions, comme suit :

Données géographiques

	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Ventes à des clients établis dans les pays suivants :				
Argentine	4,742,440	-	9,423,369	-
États-Unis	4,671,447	-	6,407,777	-
Koweït	2,419,574	-	2,512,462	-
Corée du Sud	-	9,244,858	-	25,526,482
Autres pays	3,307,372	156,858	5,914,269	289,931
	15,140,834	9,401,716	24,257,877	25,816,413

Clients importants

Trois clients représentent 65 % des ventes de la Société pour le trimestre terminé le 30 juin 2008 et 60 % pour le semestre terminé le 30 juin 2008 (un client représentait 98 % des produits de la Société pour le trimestre terminé le 30 juin 2007 et 99 % pour le semestre terminé le 30 juin 2007).

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

16. Information sectorielle (suite)

Produits et charges par divisions

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2008

	ProSep Technologies	ProPure et Moyen-Orient	ProSep Asie-Pacifique	Développement de produits	Siège social	Consolidation et ajustements	Activités consolidées
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	12,994,127	1,748,407	420,967	179,740		(202,407)	15,140,834
Coût des marchandises vendues	10,077,380	608,748	236,382	11,022		(202,407)	10,731,125
Marge brute	2,916,747	1,139,659	184,585	168,718			4,409,709
Charges d'exploitation	873,482	691,667	226,559	291,485	949,619		3,032,812
RAIIA*	2,043,265	447,992	(41,974)	(122,767)	(949,619)		1,376,897
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice net étendu (perte nette étendue)	1,462,898	211,811	(53,581)	(122,764)	(1,660,066)	(420)	(162,122)

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2007

	TORR Canada Inc.
	\$
Produits	9,401,716
Coût des marchandises vendues	10,996,252
Charges d'exploitation	1,031,691
RAIIA*	(2,626,227)
Perte nette et perte étendue	(2,928,062)

Pour le semestre terminé le 30 juin 2008

	ProSep Technologies	ProPure et Moyen-Orient	Pure Group Asie-Pacifique	Développement de produits	Siège social	Consolidation et ajustements	Activités consolidées
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	20,761,390	2,889,142	1,240,231	259,932		(892,818)	24,257,877
Coût des marchandises vendues	15,960,198	1,062,749	1,018,581	46,902		(892,818)	17,195,612
Marge brute	4,801,192	1,826,393	221,650	213,030			7,062,265
Charges d'exploitation	1,556,441	1,762,565	407,196	614,060	1,786,167		6,126,429
RAIIA*	3,244,751	63,828	(185,546)	(401,030)	(1,786,167)		935,836
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice net étendu (perte nette étendue)	2,292,723	(255,303)	(201,677)	(401,027)	(3,480,757)	(1,453,895)	(3,499,936)

Pour le semestre terminé le 30 juin 2007

	TORR Canada Inc.
	\$
Produits	25,816,413
Coût des marchandises vendues	27,994,186
Charges d'exploitation	2,312,201
RAIIA*	(4,489,974)
Perte nette et perte étendue	(4,791,148)

* Le résultat avant intérêts, impôts et amortissements (RAIIA) n'est pas une mesure des PCGR et la Société le définit comme le bénéfice ou la perte découlant de l'exploitation, exclusion faite des amortissements, des charges financières et des impôts sur le bénéfice.

ProSep Inc.

(auparavant TORR Canada Inc.)

Notes complémentaires aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Pour le trimestre et le semestre

terminés les 30 juin 2008 et 2007

16. Information sectorielle (suite)

Provenance des produits

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2008

	ProSep Technologies	ProPure et Moyen-Orient	Pure Group Asie-Pacifique	Développement de produits	Siège social	Consolidation et ajustements	Activités consolidées
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
États-Unis	12,994,127						12,994,127
Norvège		1,070,890		179,740			1,250,630
Canada		677,517					677,517
Malaisie			420,967			(202,407)	218,560
	12,994,127	1,748,407	420,967	179,740	-	(202,407)	15,140,834

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2007, les produits provenant du Canada totalisaient 9 401 716 \$.

Pour le semestre terminé le 30 juin 2008

	ProSep Technologies	ProPure et Moyen-Orient	Pure Group Asie-Pacifique	Développement de produits	Siège social	Consolidation et ajustements	Activités consolidées
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
États-Unis	20,761,390						20,761,390
Norvège		2,063,665		259,932			2,323,597
Canada		825,477					825,477
Malaisie			1,240,231			(892,818)	347,413
	20,761,390	2,889,142	1,240,231	259,932	-	(892,818)	24,257,877

Pour le semestre terminé le 30 juin 2007, les produits provenant du Canada totalisaient 25 816 413 \$.

Biens et équipement

Au 30 juin 2008

Biens et équipement	641,545	1,187,701	33,280	-	123,726	-	1,986,252
---------------------	---------	-----------	--------	---	---------	---	-----------

Au 31 décembre 2007

Biens et équipement	479,680	1,422,380	42,573	-	149,038	-	2,093,671
---------------------	---------	-----------	--------	---	---------	---	-----------

Actifs incorporels

La Société revoit actuellement la répartition de ses actifs incorporels par division.

17. Données comparatives

Les données comparatives des états financiers consolidés au 31 décembre 2007, pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2007 ont été reclassées afin qu'elles soient conformes au mode de présentation pour le 30 juin 2008.