

Assemblée annuelle et extraordinaire
des actionnaires

Présentation de la direction

Le 13 mai 2010



Énoncés prospectifs

Certains énoncés contenus dans cette présentation constituent de l'information prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières.

Cette information contient implicitement des hypothèses relatives aux produits et aux frais d'exploitation futurs, et plus particulièrement aux résultats d'exploitation et au rendement économique. Ces hypothèses, bien que considérées comme raisonnables au moment de la préparation de la présentation, peuvent se révéler fausses. Le lecteur est prié de prendre note que les résultats d'exploitation et le rendement économique futurs réels sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont le contexte économique, commercial et opérationnel général, et qu'ils pourraient être sensiblement différents du rendement et des résultats prévus.

Pour obtenir des renseignements détaillés sur ces risques et incertitudes, vous devriez vous référer à notre plus récente notice annuelle, et à notre rapport de gestion annuel et trimestriel, qui ont été déposés sur www.sedar.com. L'information prospective contenue dans le présent document est fondée sur les estimations, attentes et projections actuelles de la direction qui, selon elle, sont raisonnables à ce jour. Le lecteur ne doit pas accorder une importance démesurée à cette information prospective et ne doit pas s'y fier à quelque date que ce soit.

DEVISE DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS:

À moins d'avis contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

Ordre du jour

1. Portrait et tendances de l'industrie
2. Au sujet de ProSep Inc.
3. Stratégie de croissance
4. Faits saillants de 2009 et du T1-2010
5. Objectifs pour 2010
6. Revue des résultats financiers
7. Résolutions proposées



1

Portrait et tendances de l'industrie



Au-delà du pétrole facile



Produire à partir de champs vieillissants



Produire à partir de ressources non-conventionnelles



Produire dans des environnements difficiles

Croissance et changement de la demande

2009 World Energy Outlook de l'AIE jusqu'en 2030

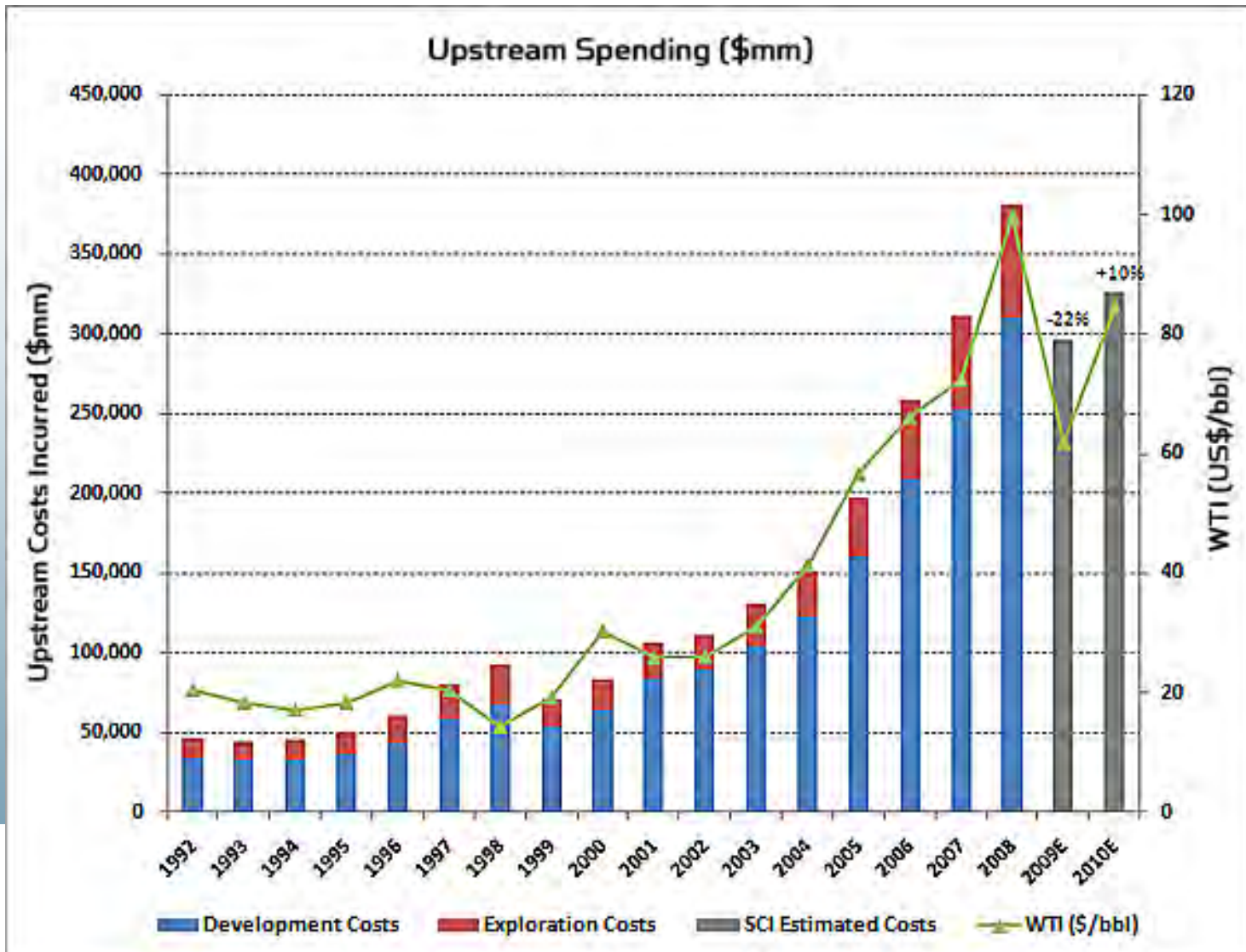
**Croissance de la
demande
de 75%**

Demande croissante de pétrole:

- De 85 Mb/j à 105 Mb/j
- Croissance uniquement non-OCDE
- Demande et production proviendront principalement de l'Asie et du Moyen-Orient



Croissance des investissements en pétrole et gaz



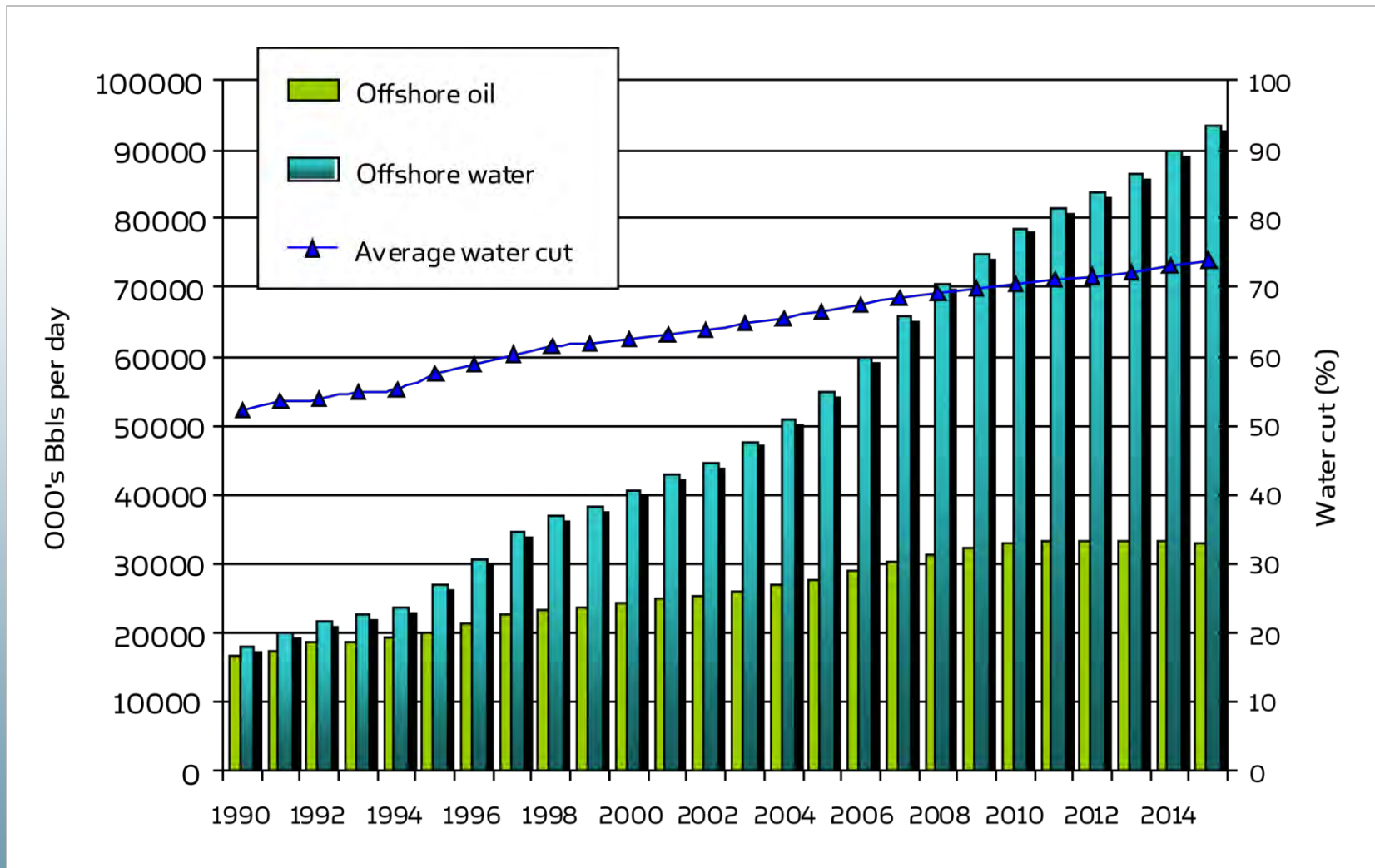
\$350G

en 2012¹

\$8,400G

de dépenses en capital pour répondre à la demande d'ici 2030

Eau de production: un défi majeur



Demande pour les nouvelles technologies

Vieillessement
des champs

Récupération assistée du pétrole:

- Augmentation du H₂O, CO₂, H₂S coproduits
- Réinjection de H₂O ou CO₂

Durabilité de
l'environnement

Réglementation accrue:

- Déchargement en mer
- Émissions atmosphériques
- Capture et stockage du CO₂

Prix du
pétrole

Améliorations
technologiques

Capacité de
production

Une reprise difficile

- ➔ Fin de la récession depuis la seconde moitié de 2009
- ➔ Investissements en équipement pétrolier et gazier:
 - 2009: - 22%
 - 2010: + 10%
- ➔ Demande de pétrole prévue de +3,6% par année en 2010 et 2011.
- ➔ Prévision du prix du pétrole (WTI)¹:
 - 2010: 84\$ d'ici la fin de 2010
 - 2011: 87\$ d'ici la fin de 2011
- ➔ Capacité excédentaire à court terme dans l'industrie:
 - Solide concurrence
 - Consolidation



2 **À propos de ProSep**



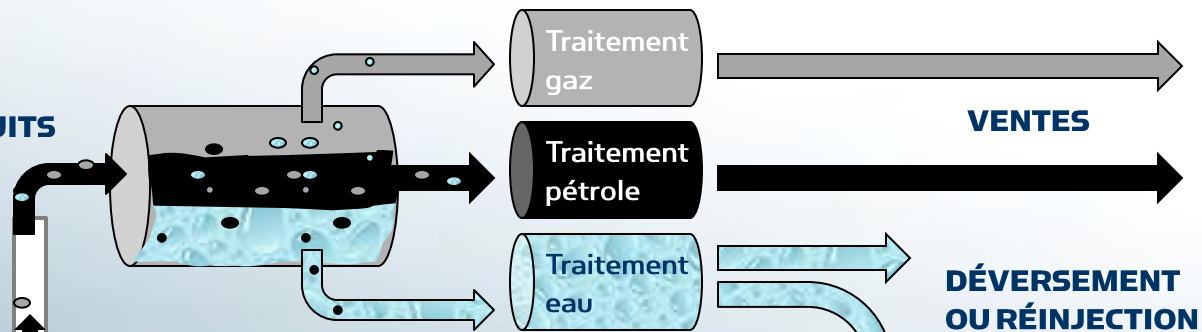
Traitement en amont

PROCÉDÉS DE TRAITEMENT

SÉPARATION
SÉPARATION
SÉPARATION
SECONDAIRE / TERTIAIRE
VERS LE TRAITEMENT
EN AVAL (RAFINERIES)...

EN SURFACE

FLUIDES DU PUIT



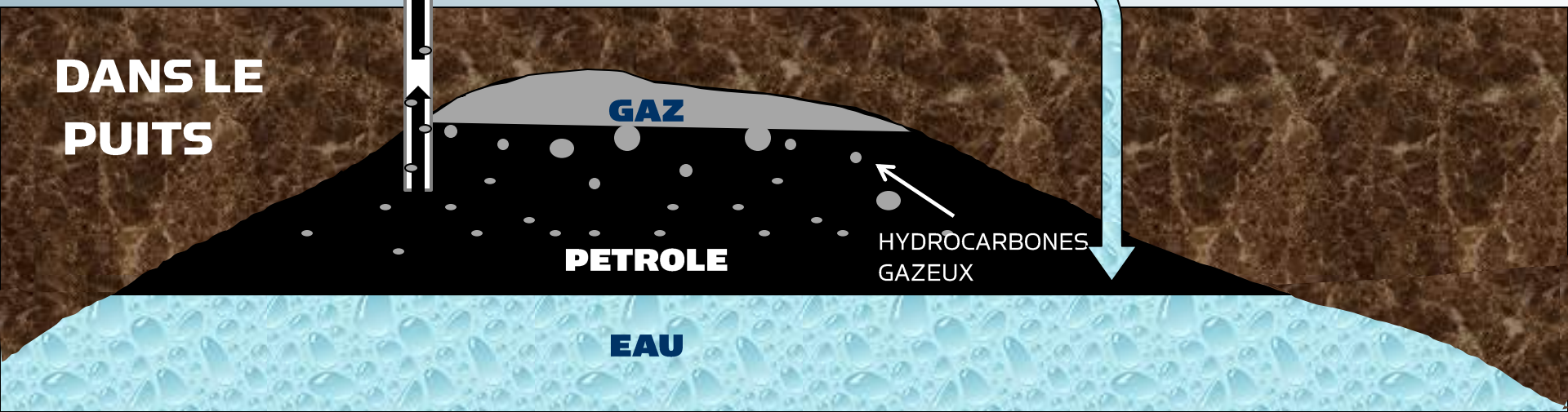
DANS LE
PUITS

GAZ

PETROLE

HYDROCARBONES
GAZEUX

EAU



Activités mondiales

Montréal, Canada

(siège social)

Houston, ÉU

Bergen, Norvège

Manama, Bahreïn

(bureau de ventes)

Kuala Lumpur, Malaisie

100 employés

20 agents

≈200\$ million installé

55k pi2 usine d'assemblage

Ingénierie

Gestion de projets

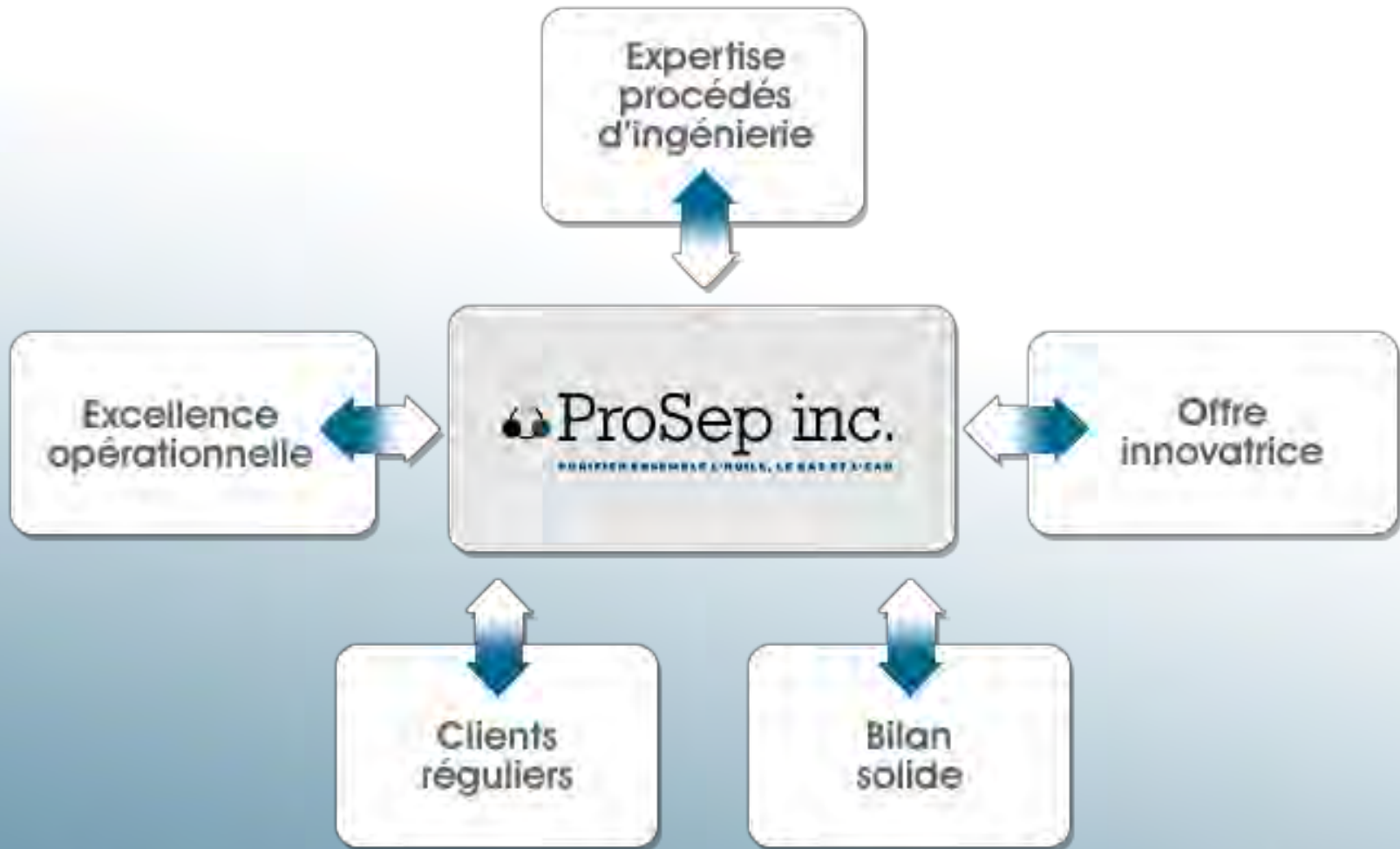
Mise en service

Dévelop.de produits

Fabrication

Essai sur le terrain

Facteurs clés de succès



L'offre



Gaz



Pétrole



Eau

Amélioration des procédés

- Économies d'eau
- Réduction produits chimiques
- Peu d'entretien
- Petite surface
- Efficacité

Sélection de clients

- BP
- ConocoPhillips
- Ecopetrol
- Eni
- Kuwait Oil Company
- Occidental Petroleum
- Pan American Energy
- Pemex
- Petronas
- Saudi Aramco
- Statoil
- Whitting Petroleum

Technologies à fort impact



Membranes de gaz



ProSalt (dessalage du brut)



ProMix (séparation du brut)



Ctour / TORR (Eau de production)



Sorbloc (Eau de production)



ProDry (séchage du gaz)

Équipe engagée

Comité de gestion

Jacques L. Drouin

Président et chef de la direction

Kjell-Inge Arnevig

Directeur général, unité d'affaires Europe et Moyen-Orient

Patrice Daignault, ca

Chef de la direction financière et secrétaire corporatif

Harald Linga, PhD

Premier VP, technologie

Lew Mologne, ing.

Président, unité d'affaires Amérique

Matthew Rummer, ing.

Président, unité d'affaires Asie-Pacifique

Conseil d'administration

Anthony Rustin (Président du conseil)

Ancien VP exécutif, SNC-Lavalin

Gérard Caron

Ancien directeur et secrétaire général de l'Ordre des comptables agréés du Québec

Richard Lint

Ancien VP du conseil d'administration et directeur du secteur pétrole, gaz et pipelines de Scotia Capital et chef de la direction de Citibank Canada

Paul Coppinger

Président de CIRCOR Energy Products

David Laidley

Président du conseil émérite de Deloitte & Touche

Jacques L. Drouin



3 **Stratégie de croissance**



Orientation Stratégique

Soumissionner sur de plus gros projets

- Unités flottantes de production, stockage et expédition "FPSO"
- Trains complets de traitement eau/pétrole
- Solutions de traitement des gaz de plus gros volume

Élargir notre marché

- Initiatives de Houston (Amérique du Sud, G. du Mexique)
- Sorbfloc, CTour et TORR au Moyen-Orient
- TORR en Asie du Sud Est

Mettre l'emphasis sur le traitement de l'eau de production

- Amérique du Sud (Colombie, Brésil)
- Asie Sud Est (Corée du Sud, Indonésie, Thaïlande, etc)
- Australie
- Moyen-Orient (Oman, Arabie Saoudite, Koweït)

Commercialiser de nouvelles technologies

- Membranes de traitement des gaz en Asie du Sud Est
- ProSalt (dessalage du brut) en Asie du Sud Est
- ProDry

Regroupements et acquisitions

- Acquisitions
- Alliances stratégiques
- Partenariats



4 **Faits saillants** **de 2009 et du t1-2010**



Objectifs et réalisations

Objectif de 2009	Réalizations
Gérer proactivement au travers de la récession	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="904 502 1686 611">• Nouveau plan triennal de marketing et de communication<li data-bbox="904 659 1686 768">• Mise en service et démarrage réussi de grands systèmes<li data-bbox="904 816 1449 859">• Nouveau client : ecopetrol<li data-bbox="904 908 1613 1016">• Invités à soumissionner sur de plus grands projets<li data-bbox="904 1065 1246 1108">• Pas d'incidents

Objectifs et réalisations

Objectifs de 2009	Réalizations
Compléter la réorganisation du bilan, réduire la dette et obtenir un niveau approprié de fonds de roulement	<ul style="list-style-type: none">• Converti 8 M\$ de dette en équité et complété une offre de droits d'un montant de 5 M\$ et un financement en équité de 3.7\$ millions
Assurer le succès commercial de la gamme de produits conventionnels de traitement de l'eau de production	<ul style="list-style-type: none">• Complété l'équipe de commercialisation, développé un ligne complète de solutions et conclu des ventes
Assurer l'exploitation de la nouvelle usine à Houston	<ul style="list-style-type: none">• Complété

Objectifs et réalisations

Objectif de 2009	Réalizations
Faire de ProPure une organisation orientée vers la mise en marché	<ul style="list-style-type: none">• Premier BAIIA positif depuis 2006• Nouveau leadership• Succès de l'essai de TORR et de la qualification de ProMix en Arabie saoudite, mise en service de TORR au Koweït• Phase III du développement conjoint avec l'industrie du ProDry• Re-certification ISO

Objectifs et réalisations

Objectif de 2009	Réalizations
Positionner les opérations de K.L. en tant que fournisseur important de solutions de traitement en A.S.E	<ul style="list-style-type: none">• Premier BAIIA positif• Embauche d'ingénieurs senior et d'employés clés pour soutenir la croissance• Réalisé un grand nombre de contrats• Première vente de TORR dans la région• Obtenu la certification ISO



5 Objectifs pour 2010



Objectifs pour 2010

- ➔ Augmenter le carnet de commandes en 2010 et 2011
- ➔ Accroître le réseau des agents
- ➔ Obtenir un niveau approprié de fonds de roulement pour soutenir la croissance anticipée
- ➔ Implanter un plan de communication et de marketing global
- ➔ Réaliser un programme de validation et de commercialisation des technologies
- ➔ Implanter une stratégie d'acquisitions et de partenariats



6 **Résultats financiers**



Résultats annuels

En millions de CAD	2009	2008
Produits	41,4	51,6
Marge brute	13,3 32%	15,8 31%
Charges d'exploitation	13,2	12,9
BAIIA	0,14	3,0
Perte nette	(13,9)*	(1,6)
Perte nette par action	(0,13)	(0,03)

* Excluant la dépréciation de l'écart d'acquisition et la perte sur règlement de dettes, la perte nette aurait été de 5,3\$ millions

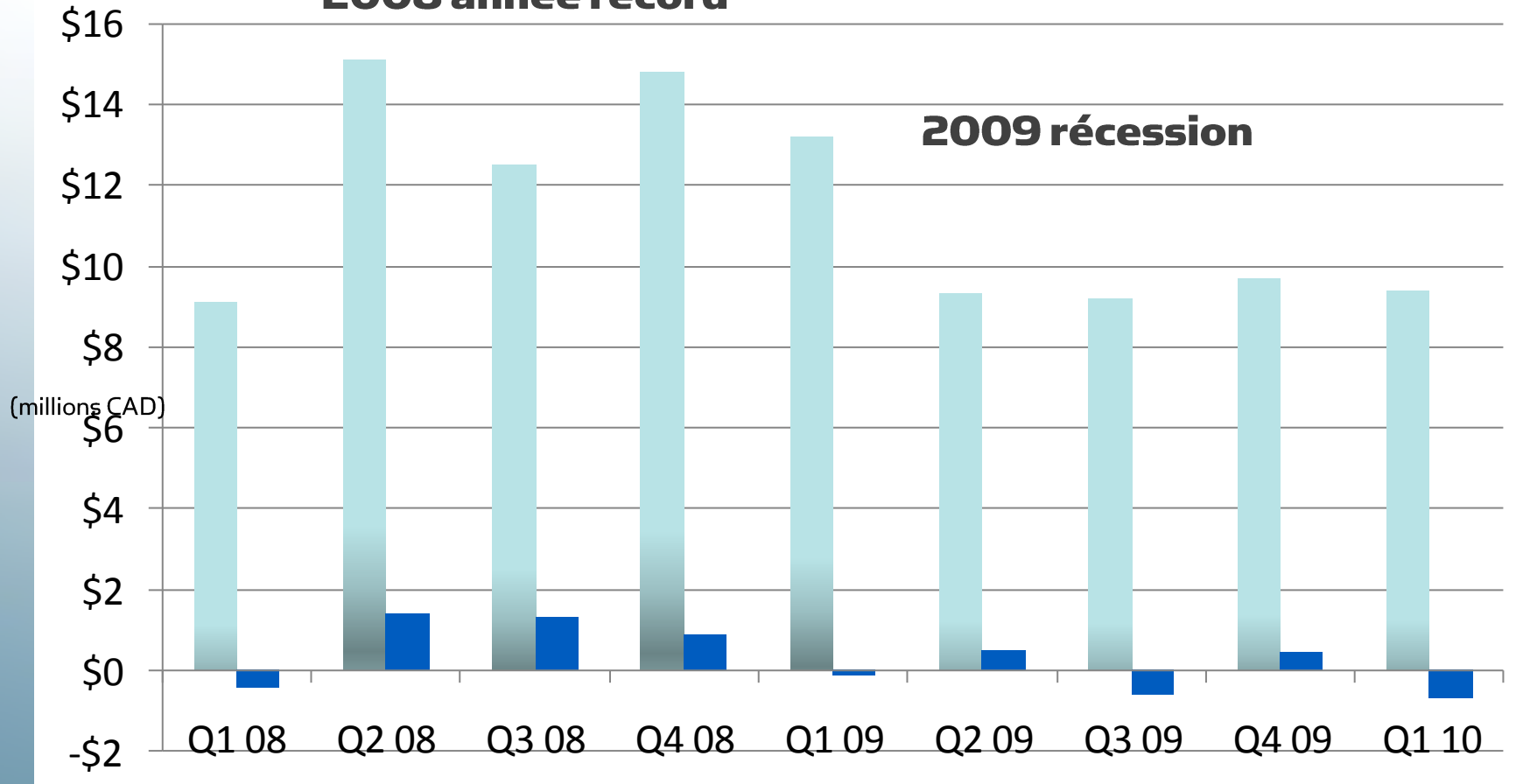
Résultats trimestriels

En millions de CAD	Q1 – 2010	Q1 – 2009
Produits	9,4	13,2
Marge brute	2,6 27%	3,2 24%
Charges d'exploitation	3,3	3,4
BAIIA	(0,680)	(0,148)
Perte nette	(1,3)	(2,0)
Perte nette par action	(0,01)	(0,03)

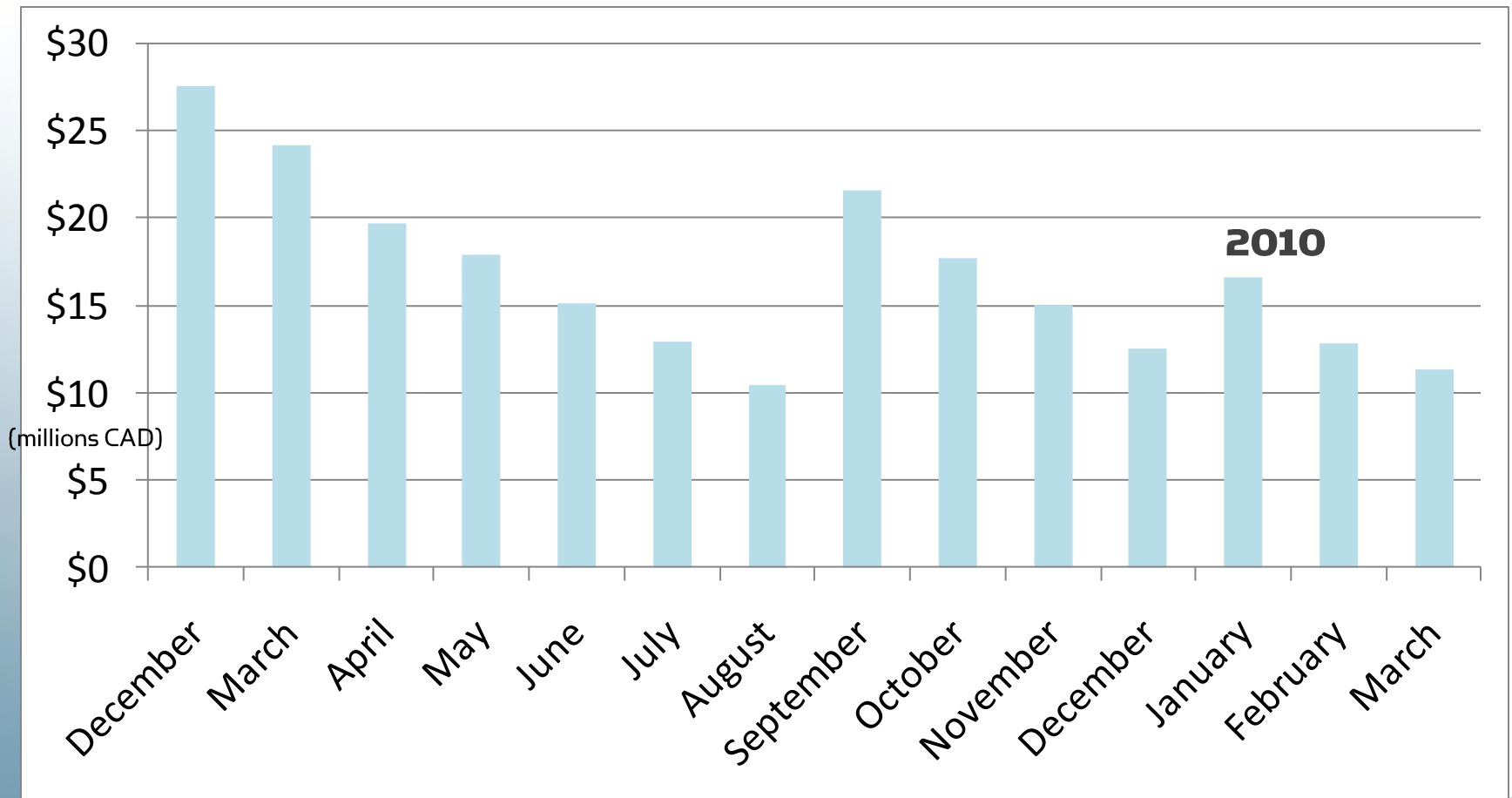
Produits trimestriels et BAIIA

2008 année record

2009 récession



2009-2010 Carnet de commandes: redressement?



Bilan

(en millions de CAD, au 31 mars 2010)

Actifs

Encaisse	6,3
Encaisse affectée	2,3
Débiteurs	11,5
Autres actifs à court terme	<u>2,0</u>
	22,2
Placements à long terme	3,4
Immobilisations corporelles	1,5
Écart d'acquisition et actifs incorporels	<u>23,4</u>
	50,5

Passif

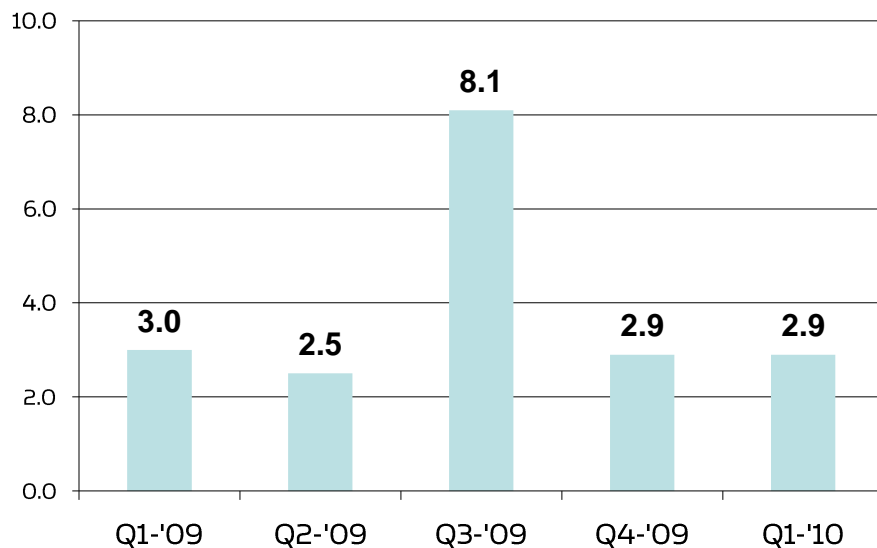
Facilités bancaires	4,8
Créditeurs et charges à payer	11,9
Tranche dette LT échéant à CT	<u>1,7</u>
	18,4
Dette à long terme	11,4
Impôts futurs et prestations	<u>1,9</u>
	31,7

Capitaux propres

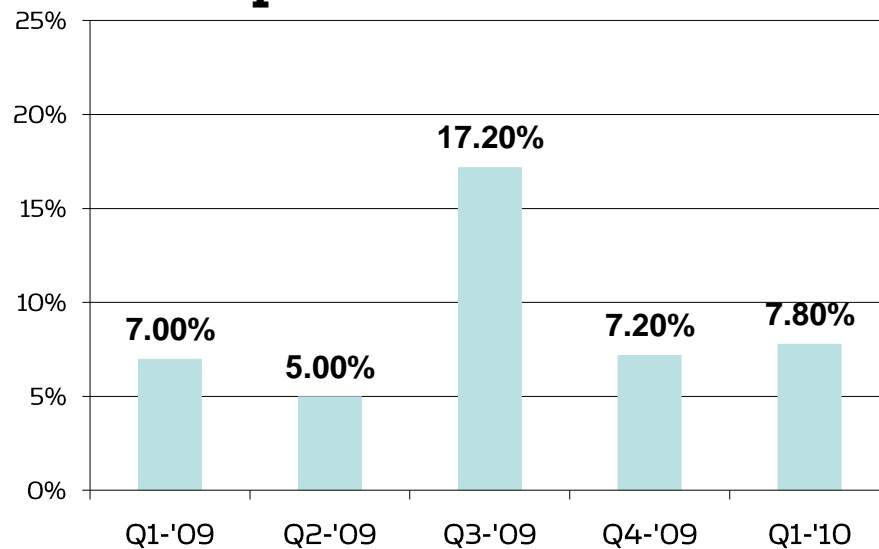
Capitaux propres	<u>18,8</u>
	50,5

Niveau du fonds de roulement

Niveau de fonds de roulement¹ (millions CAD)



Fonds de roulement¹ en % des produits²

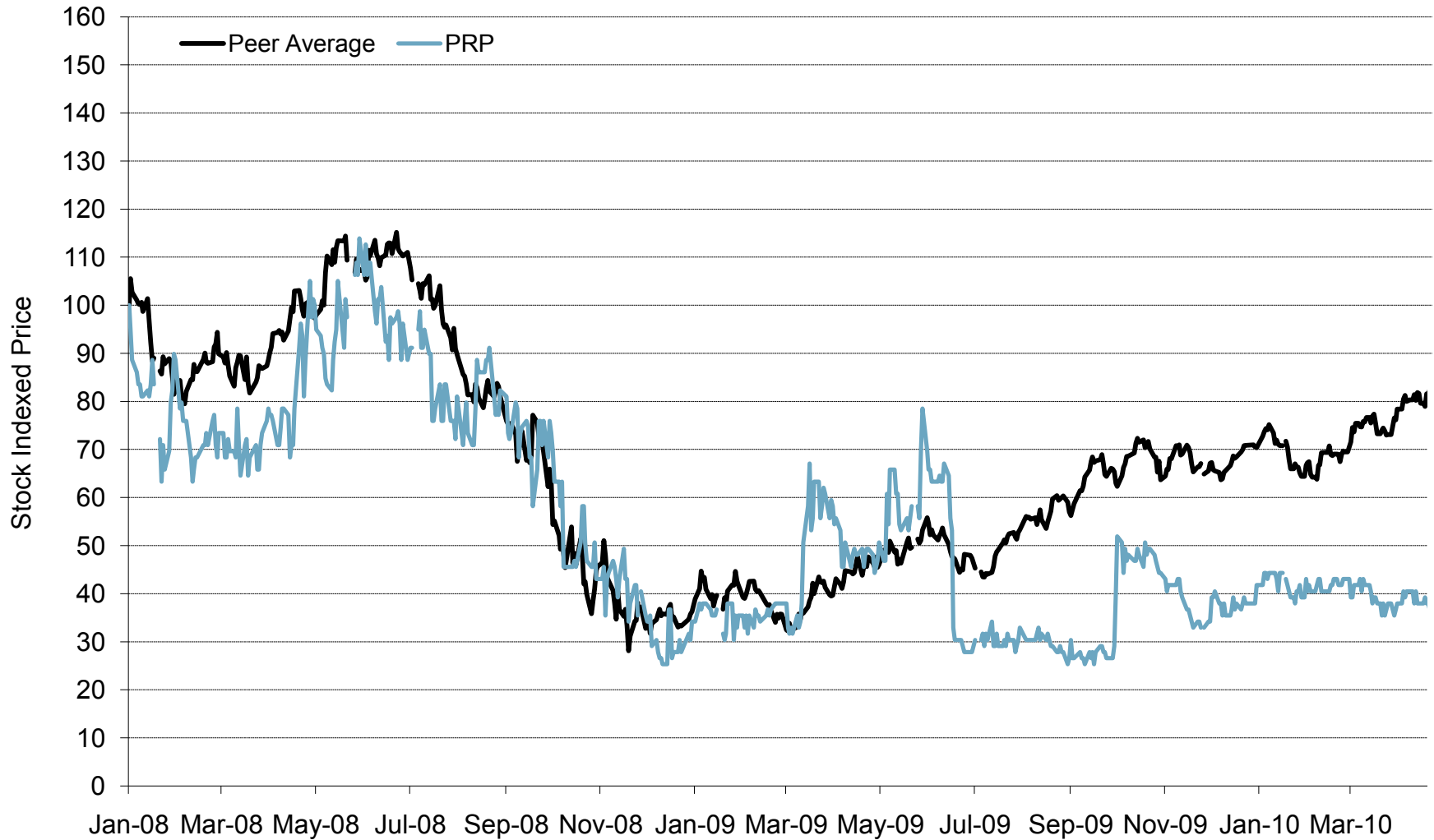


¹ Fonds de roulement: Recevables + inventaire + encaisse affectée – payables & frais différés- revenus différés

² Ventes des 12 derniers mois

PRP vs industrie

Industrie: CAM, FTI, EXH





7 Résolutions proposées



C'EST CLAIR.

ProSep est un fournisseur de solutions novatrices de traitement auprès de l'industrie pétrolière et gazière.

Nos technologies de séparation et de traitement sont utilisées sur des installations de production à l'échelle mondiale, permettant à nos clients de bénéficier d'avantages économiques et environnementaux.

PURIFIER ENSEMBLE LE PÉTROLE, LE GAZ ET L'EAU

CANADA • ÉTATS-UNIS • NORVÈGE • BAHREÏN • MALAISIE

