



5N PLUS INC.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité)

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes
les 30 juin 2018 et 2017
(en milliers de dollars américains)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains) (non audité)

	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017
		\$	\$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		29 032	34 024
Créances		27 424	25 639
Stocks	4	91 579	90 647
Impôt sur le résultat à recevoir		5 696	6 145
Autres actifs courants		10 040	8 773
Total de l'actif courant		163 771	165 228
Immobilisations corporelles		56 395	56 607
Immobilisations incorporelles		11 112	10 856
Actifs d'impôt différé		9 093	6 891
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		789	718
Actifs financiers dérivés	12	484	3 602
Autres actifs		1 383	1 030
Total de l'actif non courant		79 256	79 704
Total de l'actif		243 027	244 932
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer		47 725	57 043
Impôt sur le résultat à payer		12 408	11 339
Partie courante de la dette à long terme	5	182	271
Partie courante des débentures convertibles	6	18 755	-
Total du passif courant		79 070	68 653
Dette à long terme	5	30 000	-
Débentures convertibles	6	-	48 768
Passifs d'impôt différé		246	251
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		14 688	15 396
Autres passifs		6 552	6 436
Total du passif non courant		51 486	70 851
Total du passif		130 556	139 504
Capitaux propres			
Actionnaires de 5N Plus inc.		112 489	105 446
Participation ne donnant pas le contrôle		(18)	(18)
Total des capitaux propres		112 471	105 428
Total du passif et des capitaux propres		243 027	244 932

Engagements et éventualités (note 13)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

5N PLUS INC.**ÉTATS DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf les informations par action) (non audité)

	Notes	Trois mois		Six mois	
		2018	2017	2018	2017
		\$	\$	\$	\$
Produits		58 359	56 229	116 906	117 099
Coût des ventes	4	44 916	42 049	90 810	90 809
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration		6 685	6 434	13 504	13 473
Autres charges (produits), montant net	7	1 116	2 768	1 196	44
Quote-part du résultat des coentreprises		24	113	22	121
		52 741	51 364	105 532	104 447
Résultat d'exploitation		5 618	4 865	11 374	12 652
Charges financières					
Intérêt sur la dette à long terme		832	822	1 625	1 637
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	6	2 174	602	2 883	1 592
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	12	-	316	-	294
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés		(23)	182	181	359
		2 983	1 922	4 689	3 882
Résultat avant impôt sur le résultat		2 635	2 943	6 685	8 770
Charge (recouvrement) d'impôt					
Exigible		1 076	992	2 473	1 310
Différé		(1 861)	(1 464)	(2 256)	(108)
		(785)	(472)	217	1 202
Résultat net		3 420	3 415	6 468	7 568
Attribuable :					
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		3 417	3 416	6 468	7 570
Aux participations ne donnant pas le contrôle		3	(1)	-	(2)
		3 420	3 415	6 468	7 568
Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	9	0,04	0,04	0,08	0,09
Résultat de base par action	9	0,04	0,04	0,08	0,09
Résultat dilué par action	9	0,04	0,04	0,08	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
 Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin
 (Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains) (non audité)

	Notes	Trois mois		Six mois	
		2018	2017	2018	2017
		\$	\$	\$	\$
Résultat net		3 420	3 415	6 468	7 568
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net ultérieurement					
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie					
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	12	(435)	1 003	(1 703)	1 632
Reclassement en résultat net		493	(1 296)	1 835	(1 985)
Annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie	6	(79)	-	(79)	-
Impôt sur le résultat		2	39	(8)	47
		(19)	(254)	45	(306)
Écart de change		(999)	280	(253)	433
		(1 018)	26	(208)	127
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement					
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel					
		(108)	379	134	639
Impôt sur le résultat		34	-	(41)	-
		(74)	379	93	639
Autres éléments du résultat global		(1 092)	405	(115)	766
Résultat global		2 328	3 820	6 353	8 334
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		2 325	3 821	6 353	8 336
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		3	(1)	-	(2)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

5N PLUS INC.
ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains) (non audité)

	Attribuables aux actionnaires de la Société							
	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
2018								
Solde au début de la période	83 901 041	\$ 341 949	\$ 4 586	\$ (4 570)	\$ (236 519)	\$ 105 446	\$ (18)	\$ 105 428
Résultat net pour la période	-	-	-	-	6 468	6 468	-	6 468
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	45	-	45	-	45
Écart de change	-	-	-	(253)	-	(253)	-	(253)
Réévaluation nette de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel	-	-	-	93	-	93	-	93
Total du résultat global	-	-	-	(115)	6 468	6 353	-	6 353
Exercice d'options sur actions	373 750	763	(249)	-	-	514	-	514
Rémunération à base d'actions	-	-	176	-	-	176	-	176
Solde à la fin de la période	84 274 791	342 712	4 513	(4 685)	(230 051)	112 489	(18)	112 471
	Attribuables aux actionnaires de la Société							
	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
2017								
Solde au début de la période	83 778 557	\$ 342 684	\$ 4 596	\$ (8 927)	\$ (249 831)	\$ 88 522	\$ (8)	\$ 88 514
Résultat net pour la période	-	-	-	-	7 570	7 570	(2)	7 568
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(306)	-	(306)	-	(306)
Écart de change	-	-	-	433	-	433	-	433
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel	-	-	-	639	-	639	-	639
Total du résultat global	-	-	-	766	7 570	8 336	(2)	8 334
Actions ordinaires rachetées et annulées (note 8)	(475 016)	(1 943)	-	-	1 289	(654)	-	(654)
Exercice d'options sur actions	242 500	499	(160)	-	-	339	-	339
Rémunération à base d'actions	-	-	180	-	-	180	-	180
Solde à la fin de la période	83 546 041	341 240	4 616	(8 161)	(240 972)	96 723	(10)	96 713

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains) (non audité)

	Notes	2018	2017
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Résultat net		6 468	7 568
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles		4 467	4 017
Amortissement des autres actifs		93	110
Charge de rémunération à base d'actions		2 434	3 214
Impôt sur le résultat différé (recouvrement)		(2 256)	(108)
Quote-part du résultat des coentreprises		(22)	121
Intérêts théoriques	6	2 660	1 389
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		(144)	(156)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	12	-	294
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles		(185)	(390)
Profit latent sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		(645)	(243)
Perte de change latente sur des actifs et des passifs		314	859
Perte réalisée sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		670	-
Profit de change réalisé sur des actifs et des passifs		(355)	-
Profit lié à l'annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie	6	(79)	-
Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :		13 420	16 675
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	11	(13 902)	(7 293)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(482)	9 382
Activités d'investissement			
Ajouts d'immobilisations corporelles		(4 738)	(3 179)
Ajouts d'immobilisations incorporelles		(685)	(1 085)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		800	1 145
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 623)	(3 119)
Activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(78)	(74)
Produits tirés de l'émission de titres d'emprunt à long terme		30 000	-
Frais liés à l'émission de titres d'emprunt à long terme		(483)	-
Remboursement de débentures convertibles	6	(29 714)	-
Actions ordinaires rachetées		-	(654)
Émission d'actions ordinaires		514	339
Augmentation des autres passifs		120	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		359	(389)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(246)	200
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(4 992)	6 074
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		34 024	24 301
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		29 032	30 375
Informations supplémentaires¹			
Impôt sur le résultat payé (reçu)		798	(746)
Intérêts payés		1 475	1 556

¹) Les montants payés au titre de l'impôt sur le résultat et les intérêts reçus ont été pris en compte dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire) (non audité)

1. Nature des activités

5N Plus inc. (« 5N Plus » ou la « Société ») est une société internationale établie au Canada. 5N Plus est un producteur de métaux spéciaux et de produits chimiques. La Société, entièrement intégrée, possède des installations de recyclage en boucle fermée. Son siège social est situé au 4385, rue Garand, à Saint-Laurent (Québec) H4R 2B4. La Société compte des installations de production et des bureaux de vente dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique et en Asie. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »). Dans les présents états financiers consolidés, la « Société » s'entend de 5N Plus et de ses filiales. Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société, soit le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé, le 7 août 2018, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

La préparation d'états financiers conformes à IAS 34 repose sur l'utilisation de certaines estimations comptables cruciales. Elle exige aussi que la direction pose des jugements dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les méthodes comptables adoptées dans les présents états financiers intermédiaires résumés non audités concordent avec celles utilisées l'exercice précédent, outre la méthode additionnelle décrite ci-après et les nouvelles normes comptables adoptées le 1^{er} janvier 2018.

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de la Société sont le dollar américain.

Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat des périodes intermédiaires est comptabilisé en fonction du taux d'imposition qui serait applicable au montant total du résultat annuel prévu.

3. Adoption de nouvelles normes comptables et changements futurs de méthodes comptables

Adoption de nouvelles normes comptables

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

Le 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté pour tous ses contrats la nouvelle norme comptable IFRS 15 en appliquant l'approche rétrospective modifiée. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Selon la nouvelle norme sur la comptabilisation des produits tirés des activités ordinaires, les produits de la Société continuent d'être comptabilisés lorsque les produits sont livrés au client, ce qui correspond également au moment où le contrôle des produits est transféré, et lorsqu'il n'existe plus aucune obligation non remplie susceptible d'avoir une incidence sur l'acceptation des produits par le client. La livraison a lieu lorsque les produits ont été expédiés à l'emplacement convenu, que le risque de perte a été transféré au client et que les produits ont été acceptés par le client conformément au contrat de vente.

IFRS 9, *Instruments financiers*

Le 1^{er} janvier 2018, la Société a également adopté la nouvelle norme comptable IFRS 9. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société, sauf en ce qui a trait au classement de ses actifs financiers et passifs financiers tel qu'il est décrit ci-dessous.

Comme l'autorise IFRS 9, la Société a choisi de continuer d'appliquer toutes les dispositions en matière de comptabilité de couverture d'IAS 39.

Classement

Depuis le 1^{er} janvier 2018, la Société classe ses actifs financiers et ses passifs financiers dans les catégories d'évaluation suivantes :

- instruments qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur (soit par le biais des autres éléments du résultat global [JVAERG], soit par le biais du résultat net [JVRN]);
- instruments qui seront évalués au coût amorti.

IAS 39	IFRS 9
Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net
Autres actifs courants	Autres actifs courants
Actifs financiers dérivés	Actifs financiers dérivés
Passifs financiers dérivés	Passifs financiers dérivés
Prêts et créances	Actifs et passifs financiers au coût amorti
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Créances	Créances
Passifs financiers au coût amorti	
Dette bancaire	Dette bancaire
Dettes fournisseurs et charges à payer	Dettes fournisseurs et charges à payer
Dette à long terme	Dette à long terme
Débiteures convertibles	Débiteures convertibles

Évaluation

Lors de la comptabilisation initiale, la Société évalue un actif financier ou un passif financier à sa juste valeur majorée ou minorée, dans le cas d'un actif financier ou d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier. Les coûts de transaction des actifs financiers ou des passifs financiers classés à la JVRN sont passés en charges en résultat net. Les actifs financiers comprenant des dérivés incorporés sont considérés dans leur intégralité pour établir si leurs flux de trésorerie correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts.

Instruments d'emprunt

Lors des évaluations ultérieures, la Société classe ses instruments d'emprunt selon trois catégories d'évaluation, soit :

- a) **Coût amorti** : Les actifs détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels, lorsque ces derniers représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts, sont évalués au coût amorti. Les produits d'intérêts tirés de ces actifs financiers sont inclus dans les produits financiers selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tout profit ou toute perte découlant de la décomptabilisation est directement comptabilisé en résultat net et présenté dans les autres profits et pertes, avec les profits et pertes de change. Les pertes de valeur sont présentées dans un poste distinct à l'état du résultat net consolidé.
- b) **JVAERG** : Les actifs détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente des actifs financiers, lorsque les flux de trésorerie représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts, sont évalués à la JVAERG. Les variations de la valeur comptable sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global (AERG), sauf les gains ou les pertes de valeur, les produits d'intérêts et les profits ou les pertes de change, qui sont comptabilisés en résultat net. Lorsque l'actif financier est décomptabilisé, le profit ou la perte cumulé, auparavant comptabilisé dans les AERG dans les capitaux propres, est reclassé en résultat net et comptabilisé dans les autres profits et pertes. Les produits d'intérêts tirés de ces actifs financiers sont inclus dans les produits financiers selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les profits et les pertes de change sont présentés dans les autres profits et pertes, et les charges de dépréciation sont présentées dans un poste distinct de l'état du résultat net consolidé.
- c) **JVRN** : Les actifs ne respectant pas les critères de comptabilisation au coût amorti ou à la JVAERG sont évalués à la JVRN. Un profit ou une perte sur un instrument d'emprunt qui est ultérieurement évalué à la JVRN est comptabilisé en résultat net et présenté dans les autres profits et pertes, dans la période au cours de laquelle il survient.

Dépréciation

Depuis le 1^{er} janvier 2018, la Société évalue de manière prospective les pertes de crédit attendues découlant de ses instruments d'emprunt comptabilisés au coût amorti et à la JVAERG. La méthode de dépréciation appliquée nécessite de déterminer s'il y a eu une importante augmentation du risque de crédit.

Pour les créances clients, la Société applique la méthode simplifiée comme l'autorise l'IFRS 9, laquelle exige que les pertes attendues pour la durée de vie soient comptabilisées au moment de la comptabilisation initiale des créances.

Changements futurs de méthodes comptables

Les normes suivantes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur :

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16, *Contrats de location*, qui précise comment comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet en vertu des IFRS. La norme prescrit un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. Toutefois, la comptabilisation par le bailleur aux termes d'IFRS 16 reste largement inchangée par rapport à IAS 17, et la distinction entre les contrats de location-financement et les contrats de location simple demeure. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

En juin 2017, l'IFRS Interpretations Committee de l'IASB a publié IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*, qui contient des indications sur la comptabilisation des actifs et des passifs d'impôt exigible et différé en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. L'interprétation entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La Société a conclu que l'application d'IFRIC 23 n'aura aucune incidence sur ses états financiers.

4. Stocks

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Matières premières	27 736	27 924
Produits finis	63 843	62 723
Total des stocks	91 579	90 647

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2018, un montant total de 26 625 \$ et de 53 220 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (26 861 \$ et 65 010 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017).

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2018, une perte de valeur antérieure de 103 \$ et de 354 \$ a été comptabilisée en réduction des charges dans le coût des ventes au moment où les stocks connexes ont été vendus (néant \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 103 \$ et 354 \$ pour le secteur Matériaux électroniques). Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, une perte antérieure de 985 \$ et de 6 134 \$ a été comptabilisée en réduction des charges dans le coût des ventes au moment où les stocks connexes ont été vendus (165 \$ et 550 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 820 \$ et 5 584 \$ pour le secteur Matériaux électroniques).

5. Dette à long terme

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Facilité renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en avril 2022 ¹	30 000	-
Emprunt à terme ne portant pas intérêt, remboursable sous certaines conditions, échéant en 2023. Si l'emprunt n'est pas remboursé en totalité d'ici la fin de 2023, le solde sera radié ²	182	271
	30 182	271
Moins la partie courante de la dette à long terme	182	271
	30 000	-

¹) En avril 2018, la Société a conclu une facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ échéant en avril 2022 pour remplacer sa facilité renouvelable garantie de premier rang existante de 50 000 \$ échéant en août 2018. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 30 000 \$, sous réserve de l'examen et de l'approbation des prêteurs. Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en dollars de Hong Kong (à hauteur de 4 000 \$) peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Les emprunts portent intérêt soit au taux préférentiel du Canada, au taux de base des États-Unis, au taux de base de Hong Kong ou au taux LIBOR majoré d'une marge fondée sur le ratio dette nette de premier rang / BAIIA consolidé de la Société. En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait aux ratios financiers. Au 30 juin 2018, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

²) Cet emprunt à terme est classé comme dette à court terme puisque ces montants peuvent devenir payables sur demande.

6. Débentures convertibles

En juin 2014, la Société a émis pour 60 000 \$ CA (55 266 \$ US) de débentures subordonnées convertibles et non garanties et une option de surallocation additionnelle de 6 000 \$ CA (5 580 \$ US), pour un total de 66 000 \$ CA (60 846 \$ US). Les débentures subordonnées convertibles et non garanties portent intérêt à un taux de 5,75 % par année, payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre, à compter du 31 décembre 2014. Les débentures sont convertibles au gré du porteur en actions ordinaires de la Société à un prix de conversion de 6,75 \$ CA l'action, correspondant à un taux de conversion de 148,1 actions ordinaires pour chaque tranche de capital de 1 000 \$ CA de débentures convertibles. Les débentures convertibles viendront à échéance le 30 juin 2019 et peuvent être remboursées par la Société, dans certaines circonstances, après le 30 juin 2017.

L'option de conversion des débentures a été comptabilisée à titre de passif dérivé (note 12). Conformément aux IFRS, une obligation d'émettre des actions à un prix qui n'est pas établi dans la monnaie fonctionnelle de la Société doit être classée comme un passif dérivé et évaluée à sa juste valeur, les variations étant comptabilisées dans les variations de la juste valeur de l'option de conversion des débentures à l'état du résultat net consolidé.

La juste valeur de l'option de conversion des débentures, soit l'option de conversion des débentures du porteur assujettie aux options de remboursement anticipé de la Société, a été estimée à l'aide d'une méthode pour l'établissement des prix des obligations convertibles au moyen d'une approche fondée sur les équations aux dérivées partielles, ou modèle du treillis binomial, en tenant compte des hypothèses suivantes : volatilité moyenne prévue de 40 %; dividende par action prévu de néant; écart de taux propre à la Société et durée de vie prévue de cinq ans. Par conséquent, la juste valeur initiale du passif représentant l'option de conversion des débentures pour les deux tranches de l'émission des débentures a été estimée à 10 484 \$ CA (9 666 \$ US). Les hypothèses ont été passées en revue au moment de l'évaluation au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 et sont demeurées en grande partie identiques. Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises pour couvrir la débenture libellée en dollars canadiens convertible en dollars américains (note 12).

La Société a procédé au rachat d'une partie de ses débentures subordonnées convertibles et non garanties à 5,75 % échéant le 30 juin 2019 pour un montant en principal total de 40 000 \$ CA. Conformément aux conditions de la convention de fiducie relative aux débentures convertibles intervenue le 18 juin 2014 entre la Société et Société de fiducie Computershare du Canada (le « fiduciaire des débentures »), la Société a effectué un transfert irrévocable de 40 019 \$ CA (29 714 \$ US) le 28 juin 2018, au moins un jour ouvrable avant la date de rachat du 3 juillet 2018, obligeant le fiduciaire des débentures à payer aux porteurs de débentures le principal et les intérêts auxquels ces derniers avaient droit à la date de rachat, et libérant ainsi la Société de son obligation à cet égard. Le 28 juin 2018, la Société a effectué un retrait de 30 000 \$ US sur sa facilité de crédit de premier rang pour rembourser une partie des débentures selon des conditions avantageuses, réduisant ainsi le coût actuel de la dette brute. Au 30 juin 2018, le montant en principal total des débentures en circulation s'élevait à 26 000 \$ CA.

De ce fait, la Société a annulé la désignation d'une tranche de 40 000 \$ CA de la valeur nominale du swap de devises connexe et a retiré des autres éléments du résultat global le profit net de 79 \$, représentant les variations nettes cumulées des couvertures de flux de trésorerie, pour le reclasser dans le profit réalisé sur l'annulation de la désignation dans les états du résultat net consolidés intermédiaires résumés.

Après le rachat anticipé des débentures convertibles pour un montant en principal total de 40 000 \$ CA, des intérêts théoriques anticipés de 1 490 \$ ont été comptabilisés en charges dans les états du résultat net consolidés intermédiaires résumés.

7. Charges, classées par nature

	Trois mois		Six mois	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Salaires	10 253	9 379	21 343	19 548
Charge de rémunération à base d'actions	1 135	2 397	1 789	2 971
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2 219	1 974	4 467	4 017
Amortissement des autres actifs	38	55	93	110
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	(185)	(390)
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	430	421	829	888
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	-	(588) ¹	(3 368) ²

- 1) Représentent un produit non récurrent lié à un montant à recevoir d'une entité juridique inactive pour laquelle aucune créance n'a été comptabilisée étant donné l'incertitude s'y rattachant.
- 2) Comprennent les produits découlant d'une modification visant à optimiser les ententes commerciales, contrebalancés par le coût associé à l'arrêt d'une activité secondaire.

8. Capital-actions

Le 21 février 2017, la Bourse de Toronto a approuvé une modification à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société lancée le 11 octobre 2016, dans le cadre de laquelle la Société a le droit d'acheter aux fins d'annulation jusqu'à 2 100 000 (auparavant 600 000) actions ordinaires du 11 octobre 2016 au 10 octobre 2017. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société est venue à échéance le 10 octobre 2017 et n'a pas été renouvelée.

Pendant la période de six mois close le 30 juin 2017, la Société a racheté et annulé 475 016 actions ordinaires à un prix moyen de 1,38 \$ pour un montant total de 654 \$. Un montant de 1 943 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions, et le solde de 1 289 \$ a été porté en diminution du déficit.

9. Résultat par action

Le tableau qui suit présente le rapprochement des numérateurs et des dénominateurs utilisés pour le calcul du résultat de base et dilué par action :

Numérateurs	Trois mois		Six mois	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires	3 417	3 416	6 468	7 570
Résultat net pour la période	3 420	3 415	6 468	7 568

Dénominateurs	Trois mois		Six mois	
	2018	2017	2018	2017
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	84 092 937	83 450 507	84 016 628	83 540 987
Effet dilutif :				
Options sur actions	521 240	368 892	478 003	69 240
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	84 614 177	83 819 399	84 494 631	83 610 227

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2018, 399 291 options sur actions au total ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif en raison du cours de l'action de la Société. C'est également le cas pour les débentures convertibles et pour les 1 859 115 nouvelles unités d'actions restreintes.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, 636 672 et 1 834 672 options sur actions au total ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif en raison du cours de l'action de la Société. C'est également le cas pour les débentures convertibles et pour les 1 558 360 nouvelles unités d'actions restreintes.

10. Secteurs opérationnels

Les tableaux qui suivent présentent les informations revues par les dirigeants de la Société pour l'analyse de la performance :

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	36 941	21 418	-	58 359
BAlIA ajusté ^{2, 3}	5 404	6 553	(2 985)	8 972
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	3 006	3 006
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	1 135	1 135
Profits de change et au titre de dérivés	-	-	(23)	(23)
Amortissement	681	1 523	15	2 219
Résultat avant impôt sur le résultat	4 723	5 030	(7 118)	2 635
Dépenses en immobilisations	565	1 146	-	1 711

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2017	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	37 663	18 566	-	56 229
BAlIA ajusté ^{2, 3}	5 591	6 668	(3 023)	9 236
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	1 424	1 424
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	2 397	2 397
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	316	316
Pertes de change et au titre de dérivés	-	-	182	182
Amortissement	862	1 096	16	1 974
Résultat avant impôt sur le résultat	4 729	5 572	(7 358)	2 943
Dépenses en immobilisations	690	1 266	-	1 956

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	74 865	42 041	-	116 906
BAlIA ajusté ^{2, 3}	9 188	13 407	(5 738)	16 857
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	4 508	4 508
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	1 789	1 789
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	-	-	(588)	(588)
Pertes de change et au titre de dérivés	-	-	181	181
Profits de change et au titre de dérivés	(185)	-	-	(185)
Amortissement	1 368	3 071	28	4 467
Résultat avant impôt sur le résultat	8 005	10 336	(11 656)	6 685
Dépenses en immobilisations	2 175	2 563	-	4 738

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire) (non audité)

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montant non affecté	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	79 194	37 905	-	117 099
BAlIA ajusté ^{2, 3}	8 003	13 628	(5 749)	15 882
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	3 229	3 229
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	2 971	2 971
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	429	(3 797)	-	(3 368)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	-	-	294	294
Pertes de change et au titre de dérivés	-	-	359	359
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	(390)	-	(390)
Amortissement	1 709	2 254	54	4 017
Résultat avant impôt sur le résultat	5 865	15 561	(12 656)	8 770
Dépenses en immobilisations	1 296	1 883	-	3 179

¹ Le total des produits tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes respectivement de 6 164 \$ et de 9 680 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2018 est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (5 034 \$ et 10 753 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017).

² Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement, charge de rémunération à base d'actions, profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, et charges financières (produits financiers).

³ Le total du BAlIA ajusté tiré du recyclage et de la négociation de matières complexes de 462 \$ et de 1 643 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2018 est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (1 583 \$ et 1 565 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017).

Au 30 juin 2018	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé	110 591	107 102	16 241	233 934

Au 31 décembre 2017	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé	106 631	104 945	26 465	238 041

La répartition géographique des produits de la Société en fonction de l'emplacement des clients de cette dernière pour les périodes closes les 30 juin 2018 et 2017 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois		Six mois	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	1 656	2 258	3 139	5 792
Japon	1 322	910	2 805	2 063
Autre ¹	12 420	15 674	25 910	28 734
Amériques				
États-Unis	13 205	9 628	26 297	19 429
Autre	5 885	4 455	11 103	7 693
Europe				
Allemagne	8 113	9 246	16 582	19 212
France	2 115	2 310	4 636	5 471
Royaume-Uni	1 040	2 928	1 905	5 320
Autre ¹	11 303	7 365	21 304	21 247
Autre	1 300	1 455	3 225	2 138
Total	58 359	56 229	116 906	117 099

Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Asie ¹	15 830	16 884
États-Unis	9 214	8 180
Canada	19 135	21 609
Europe		
Belgique	8 319	8 454
Allemagne	17 665	17 686
Total	70 163	72 813

¹) Aucun excédant 10 %.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2018, un client représentait environ 20 % des produits (13 % pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017) et est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

11. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

La ventilation de la variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation est la suivante :

	Six mois	
	2018	2017
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	(1 785)	(3 360)
Stocks	(932)	2 019
Impôt sur le résultat à recevoir	449	688
Autres actifs courants	(837)	(2 061)
(Diminution) augmentation des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(11 866)	(5 714)
Impôt sur le résultat à payer	1 069	1 135
Variation nette	(13 902)	(7 293)

Les opérations suivantes sont soit exclues des tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés, soit incluses dans ceux-ci :

	Six mois	
	2018	2017
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	1 059	406
b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	1 050	3 741

12. Juste valeur des instruments financiers

Le seul instrument financier dont la valeur comptable ne correspond pas approximativement à sa juste valeur est comme suit :

- i) Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, après le rachat d'une partie des débentures convertibles, la juste valeur des débentures convertibles s'élevait respectivement à 19 843 \$ et à 52 766 \$ (note 6).

Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau qui suit présente les instruments financiers, par niveau, évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires résumés :

Au 30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débetures (note 6) ¹	-	-	-
Swap sur actions ²	-	6 534	-
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises ³	-	484	-
Total	-	7 018	-

Au 31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débetures (note 6) ¹	-	-	-
Swap sur actions ²	-	6 141	-
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises ³	-	3 602	-
Total	-	9 743	-

¹⁾ Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2018, il n'y a pas eu de variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures et aucun montant n'a donc été comptabilisé aux états du résultat net consolidés intermédiaires résumés correspondants (des produits de 316 \$ et de 294 \$ ont été respectivement comptabilisés pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017).

²⁾ En juin 2017, la Société a conclu, avec une grande institution financière canadienne, un swap sur actions en vue de réduire l'exposition de ses bénéficiaires aux fluctuations du cours de son action pour ses régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Aux termes de ce swap, la Société obtient les avantages économiques de l'appréciation du cours de l'action, tout en effectuant des paiements à l'institution financière au titre des coûts de financement engagés par l'institution et de toute moins-value du cours de l'action. Le swap sur actions permet de contrebalancer en partie les fluctuations du cours de l'action de la Société se répercutant sur le coût des régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Au 30 juin 2018, le swap sur actions visait 2 571 569 actions ordinaires de la Société. La juste valeur de ce dépôt indexé est comptabilisée dans les autres actifs courants.

³⁾ Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises visant les débetures convertibles libellées en dollars canadiens d'un montant nominal de 66 000 \$ CA, portant intérêt à un taux de 5,75 % par année, payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre. Aux termes de ce swap de devises, la Société échange les paiements d'intérêts et le remboursement du capital selon les mêmes modalités et désigne le swap comme couverture des flux de trésorerie contre les fluctuations des flux de trésorerie prévus en équivalent de la monnaie fonctionnelle, le dollar américain, sur la dette. Selon les modalités, à chaque date de paiement de l'intérêt, la Société recevra 5,75 % d'un montant nominal de 66 000 \$ CA et paiera 6,485 % d'un montant nominal de 48 889 \$ US.

Après le rachat d'une partie des débetures convertibles, la Société a annulé la désignation d'une tranche de 40 000 \$ CA de la valeur nominale du swap de devises connexe (note 6).

13. Engagements et éventualités

Engagements

Dans le cours normal des activités, la Société a conclu des lettres de crédit d'un montant pouvant aller jusqu'à 340 \$ au 30 juin 2018 (432 \$ au 31 décembre 2017).

Éventualités

Dans le cours normal des activités, la Société est exposée à des événements pouvant donner lieu à des passifs éventuels ou à des actifs éventuels. À la date de publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés, la Société n'avait connaissance d'aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur ses états financiers consolidés.