

Conférence téléphonique sur les résultats Trimestre clos le 30 septembre 2018

Énoncés prospectifs

Certaines déclarations comprises dans cette présentation peuvent contenir des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Tous les renseignements et les énoncés de la présentation, hormis ceux liés à des faits historiques, constituent de l'information prospective. Les mots suivants peuvent permettre de reconnaître les énoncés et l'information de nature prospective : « environ », « approximativement », « croit », « s'attend à », « a l'intention de », « planifie », « prédit », « potentiel », « projette », « prévoit », « estime », « continue », les verbes au futur et au conditionnel, la négation de ces termes ainsi que d'autres mots et expressions de semblable nature. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les meilleures estimations dont dispose 5N Plus à ce jour et comportent un certain nombre de risques connus et inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats, la performance ou les réalisations réels de 5N Plus diffèrent de façon importante des résultats, de la performance ou des réalisations futurs, exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Une description des risques qui touchent l'entreprise et les activités de 5N Plus est présentée à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de 2017 de 5N Plus daté du 20 février 2018 et à la note 12 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2018 et 2017, qui peuvent être consultés sur le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Rien ne garantit que les événements prévus dans l'information prospective de cette présentation se produiront, ou s'ils se produisent, quels seront les avantages que 5N Plus pourra en tirer. Plus particulièrement, rien ne garantit la performance financière future de 5N Plus. L'information prospective contenue dans cette présentation est valable en date de celui-ci, et 5N Plus n'a aucune obligation de mettre publiquement à jour cette information prospective afin de tenir compte de nouveaux renseignements, obtenus ultérieurement ou autrement, à moins d'y être obligée en vertu des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Le lecteur est averti de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs.

Faits saillants – Troisième trimestre de 2018

Résultats solides pour le trimestre et croissance du BAIIA ajusté sur neuf mois à l'appui du plan stratégique 5N21

Pour le troisième trimestre de 2018, 5N Plus a de nouveau affiché une solide performance, caractérisée par une croissance des produits et une nette augmentation des bénéfices par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, malgré l'incidence défavorable de la fluctuation, jusqu'à 25 % dans certains cas, des cours des métaux utilisés par la Société dans la fabrication de ses produits. L'excellente performance n'est pas simplement attribuable à une forte demande pour les produits et les services de la Société, mais également aux progrès réalisés dans ses activités en amont, qui ont permis d'atténuer les incidences négatives des cours des métaux.

Pour le troisième trimestre de 2018, la Société a inscrit un BAIIA ajusté¹ de 8,6 M\$ et un BAIIA¹ de 7,8 M\$, par rapport à un BAIIA ajusté de 6,9 M\$ et un BAIIA de 6,4 M\$ pour le troisième trimestre de 2017. Le BAIIA ajusté s'est amélioré de plus de 24 % par rapport à la période correspondante de 2017.

Pour les neuf premiers mois de 2018, la Société a inscrit un BAIIA ajusté de 25,4 M\$ et un BAIIA de 23,4 M\$, par rapport à un BAIIA ajusté de 22,8 M\$ et à un BAIIA de 22,4 M\$ pour la période correspondante de 2017.

Pour le troisième trimestre de 2018, les produits ont augmenté, passant de 50,3 M\$ pour le troisième trimestre de 2017 à 53,4 M\$, malgré l'incidence défavorable de la fluctuation des cours des métaux. Cette hausse des produits a été favorisée par la demande solide pour les produits et les services de la Société. La marge brute¹, quant à elle, est passée de 26,5 % au troisième trimestre de 2017 à 27,6 % au troisième trimestre de 2018, bénéficiant d'une meilleure répartition des ventes et de l'apport accru des activités en amont.

Le résultat net a été de 3,5 M\$, ou 0,04 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2018, contre 2,2 M\$, ou 0,03 \$ par action pour le troisième trimestre de 2017.

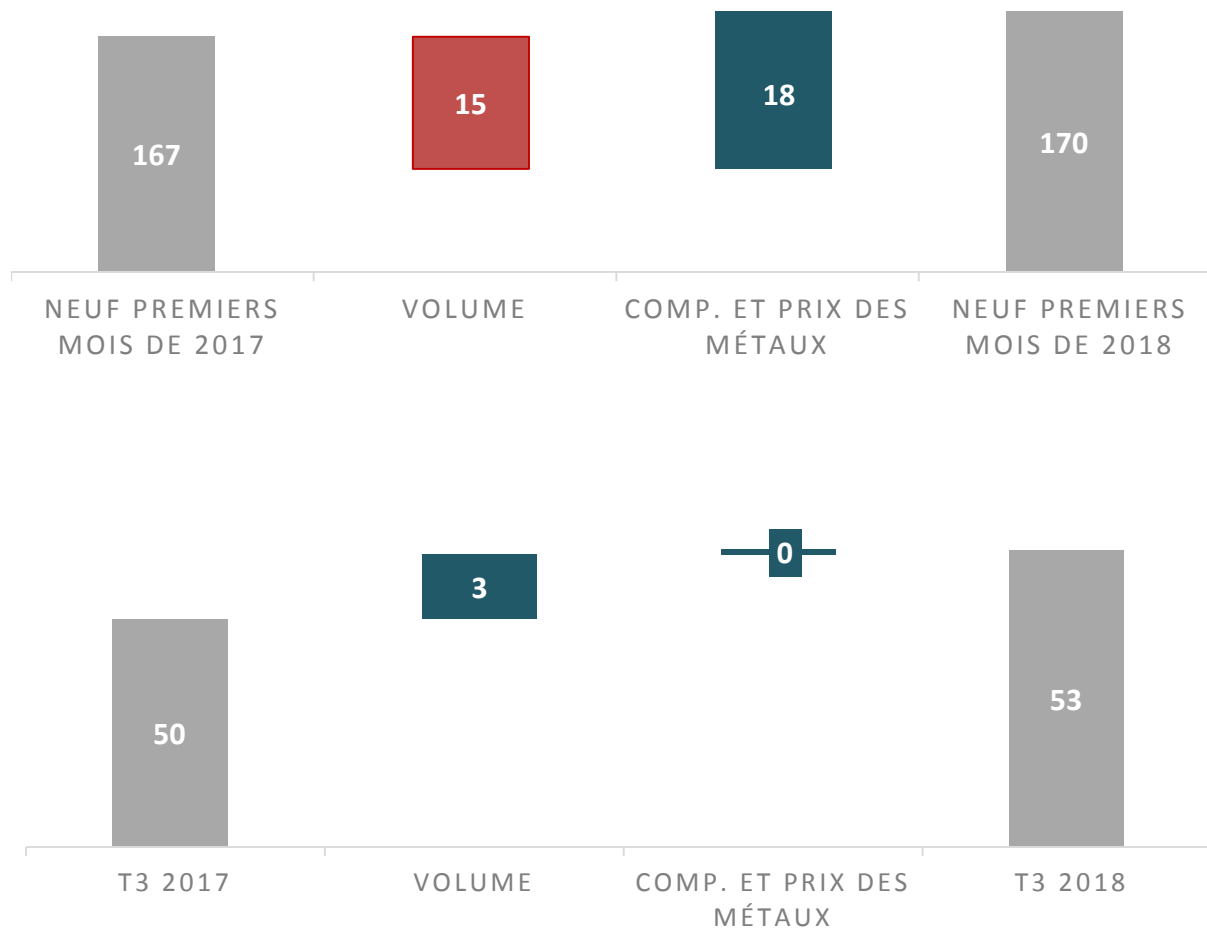
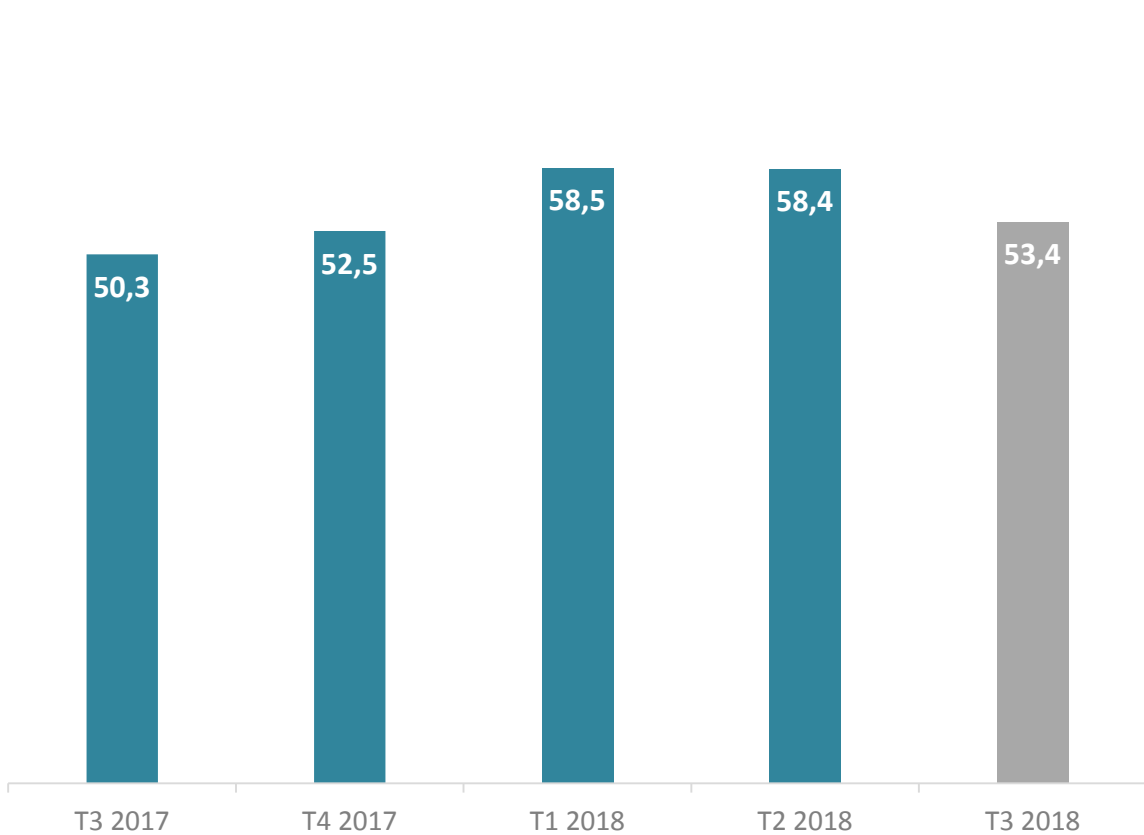
La dette nette¹ a été de 21,9 M\$ au 30 septembre 2018, en hausse de 10,5 M\$ par rapport au 31 décembre 2017, les besoins en fonds de roulement ayant augmenté surtout en raison de diverses initiatives de couverture

Le rendement du capital investi¹ annualisé s'est établi à 16,4 % pour le troisième trimestre de 2018, par rapport à 15,6 % au 31 décembre 2017.

Au 30 septembre 2018, le carnet de commandes¹ avait atteint un niveau de 181 jours de ventes en cours, en hausse de 3 jours comparativement au 30 septembre 2017 et de 11 jours comparativement au 30 juin 2018. Les nouvelles commandes¹ ont atteint un niveau de 86 jours pour le troisième trimestre de 2018, par rapport à 118 jours pour le troisième trimestre de 2017 et à 89 jours pour le deuxième trimestre de 2018.

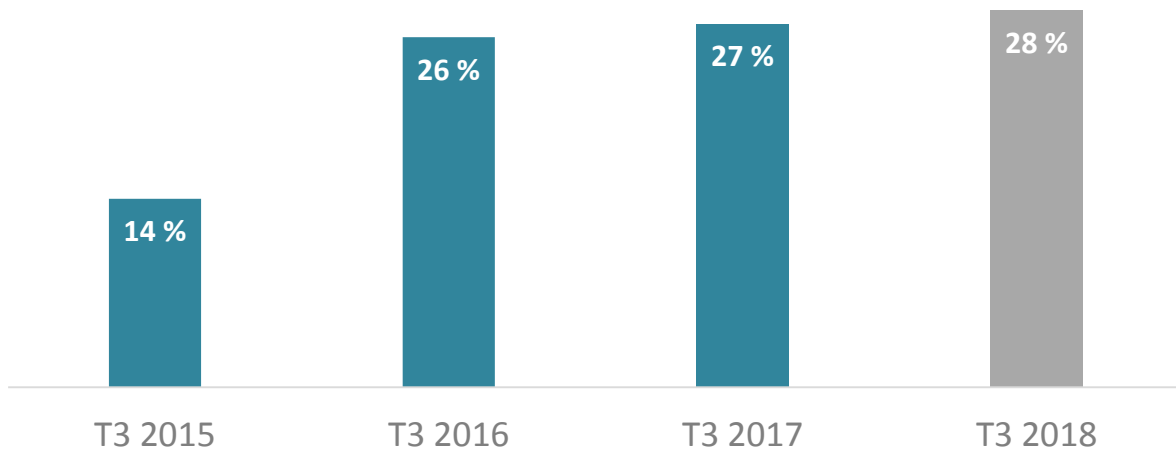
¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

EN MILLIONS DE DOLLARS AMÉRICAINS

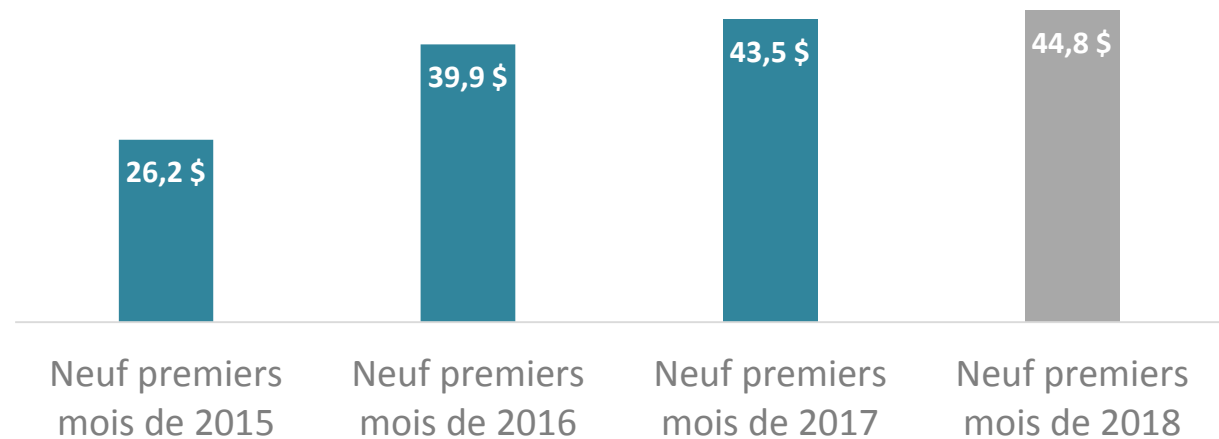
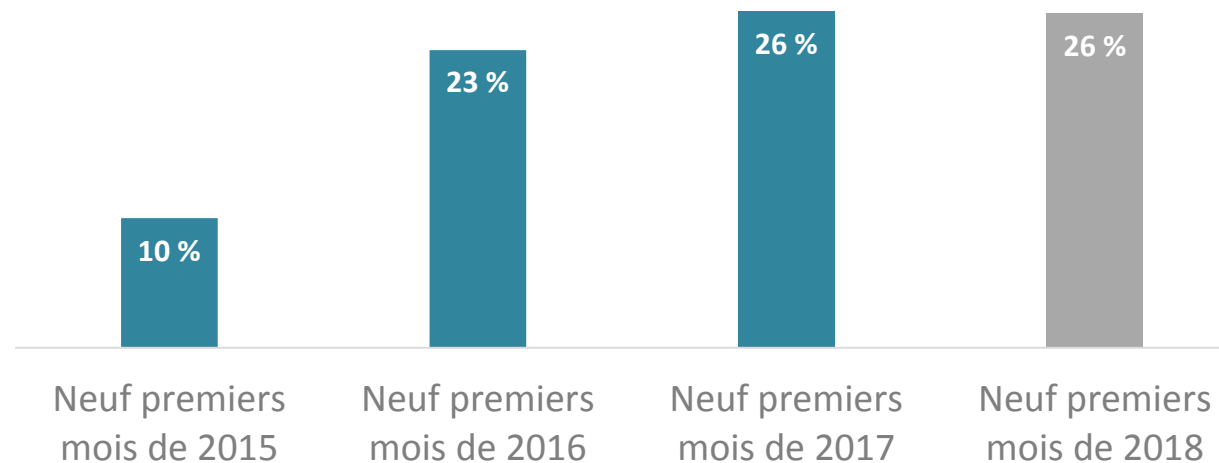
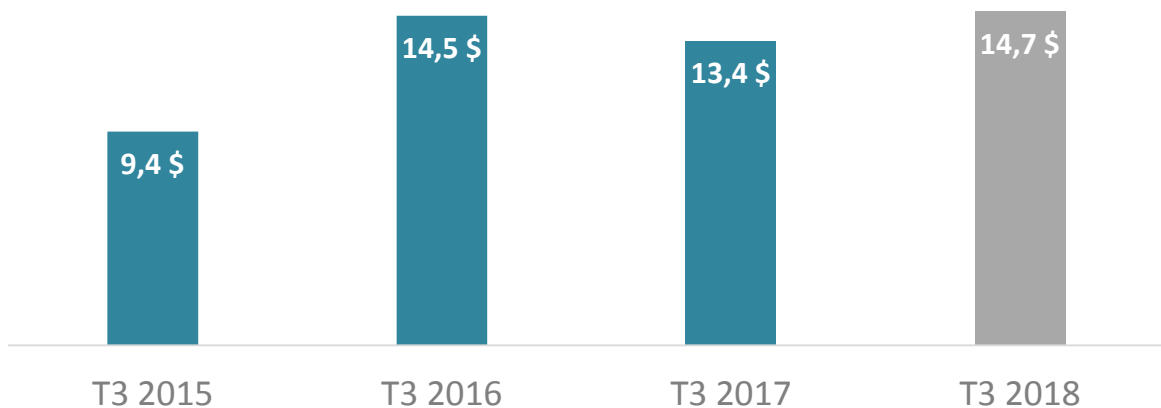


Marge brute

Trimestre clos le 30 septembre 2018



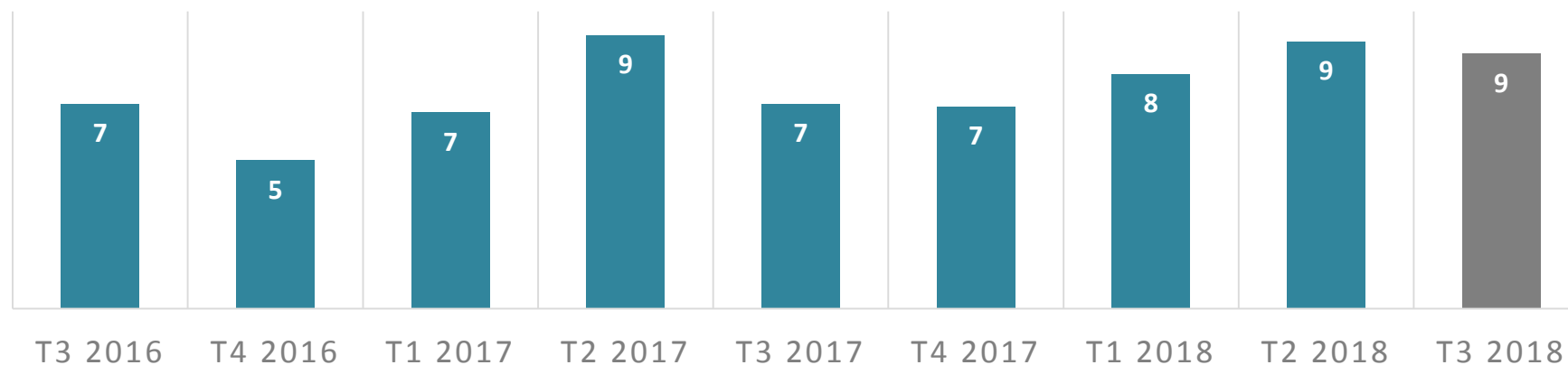
EN MILLIONS DE DOLLARS AMÉRICAINS



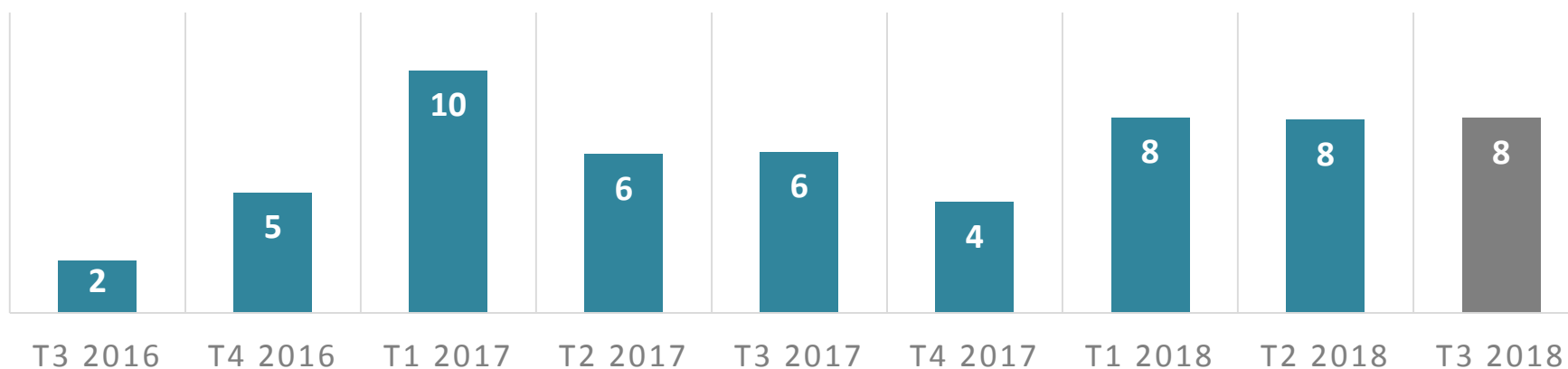
¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

EN MILLIONS DE DOLLARS AMÉRICAINS

BAIIA ajusté¹



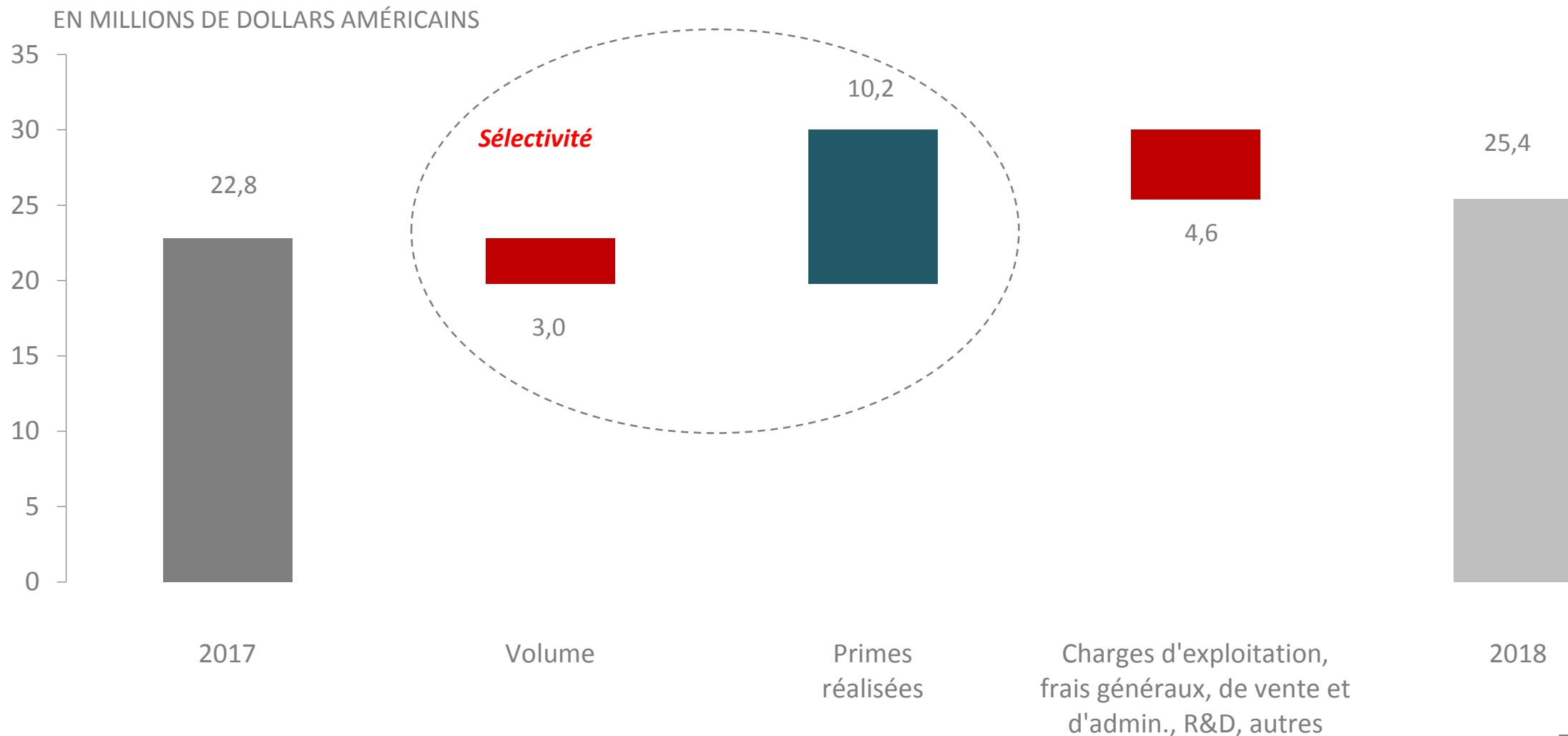
BAIIA¹



¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

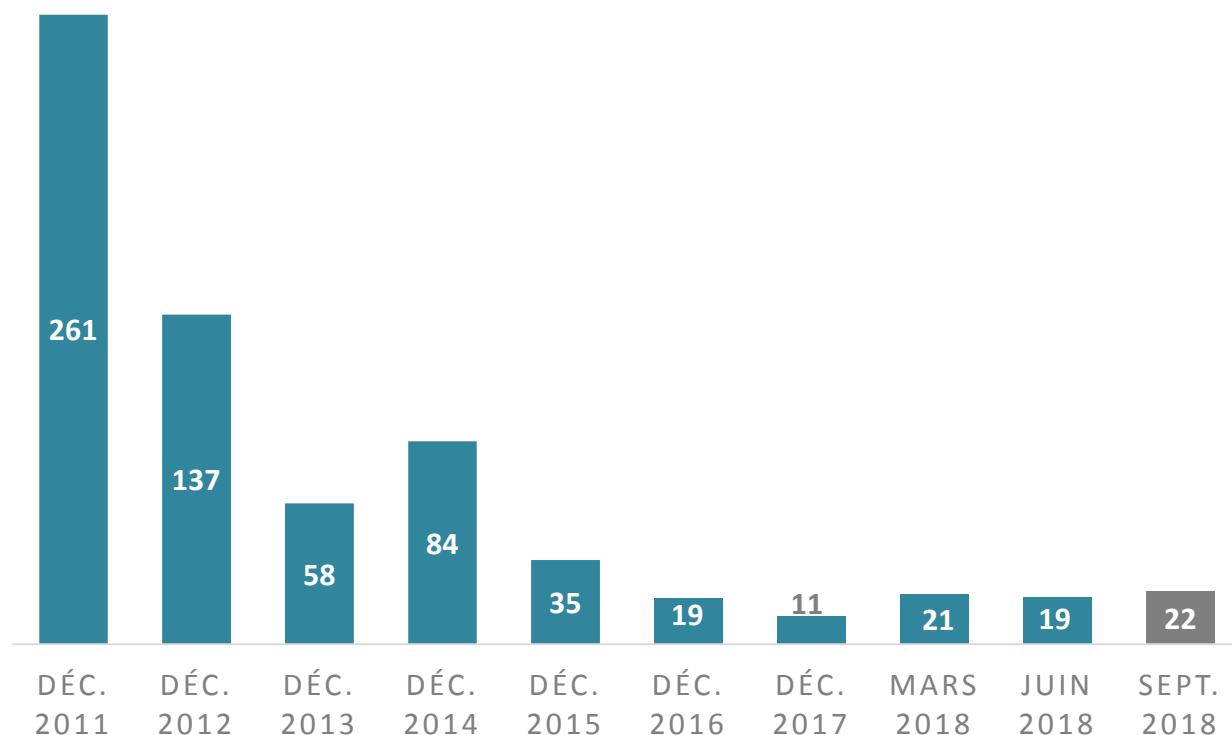
BAlIA et BAlIA ajusté

Neuf premiers mois de 2018 vs neuf premiers mois de 2017



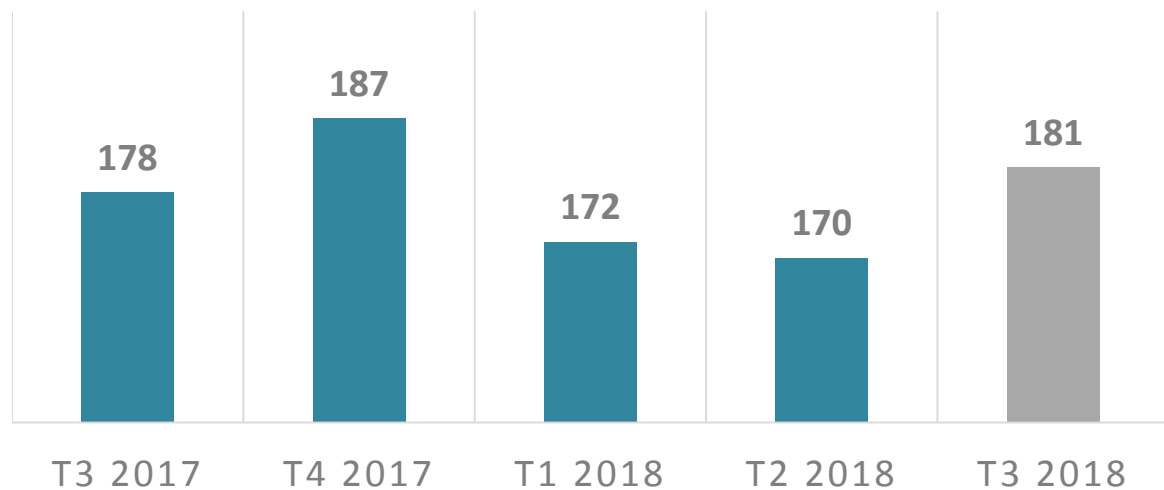
¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

EN MILLIONS DE DOLLARS AMÉRICAINS



- Maintien des liquidités à un niveau élevé, soit 26,8 M\$ US à la fin du troisième trimestre de 2018.
- Incidence de l'augmentation récente des besoins en fonds de roulement sur la dette nette.
- Le 24 avril 2018, 5N Plus a annoncé la signature d'une facilité de crédit multidevises renouvelable consortiale garantie de premier rang de 79 M\$ US, assortie d'une clause accordéon de 30 M\$ US permettant d'en augmenter le montant total à 109 M\$ US, qui remplace sa facilité de crédit existante de 50 M\$ US.
- Le 28 juin 2018, la Société a effectué un retrait de 30 M\$ US pour racheter partiellement ses débetures.

EN NOMBRE DE JOURS

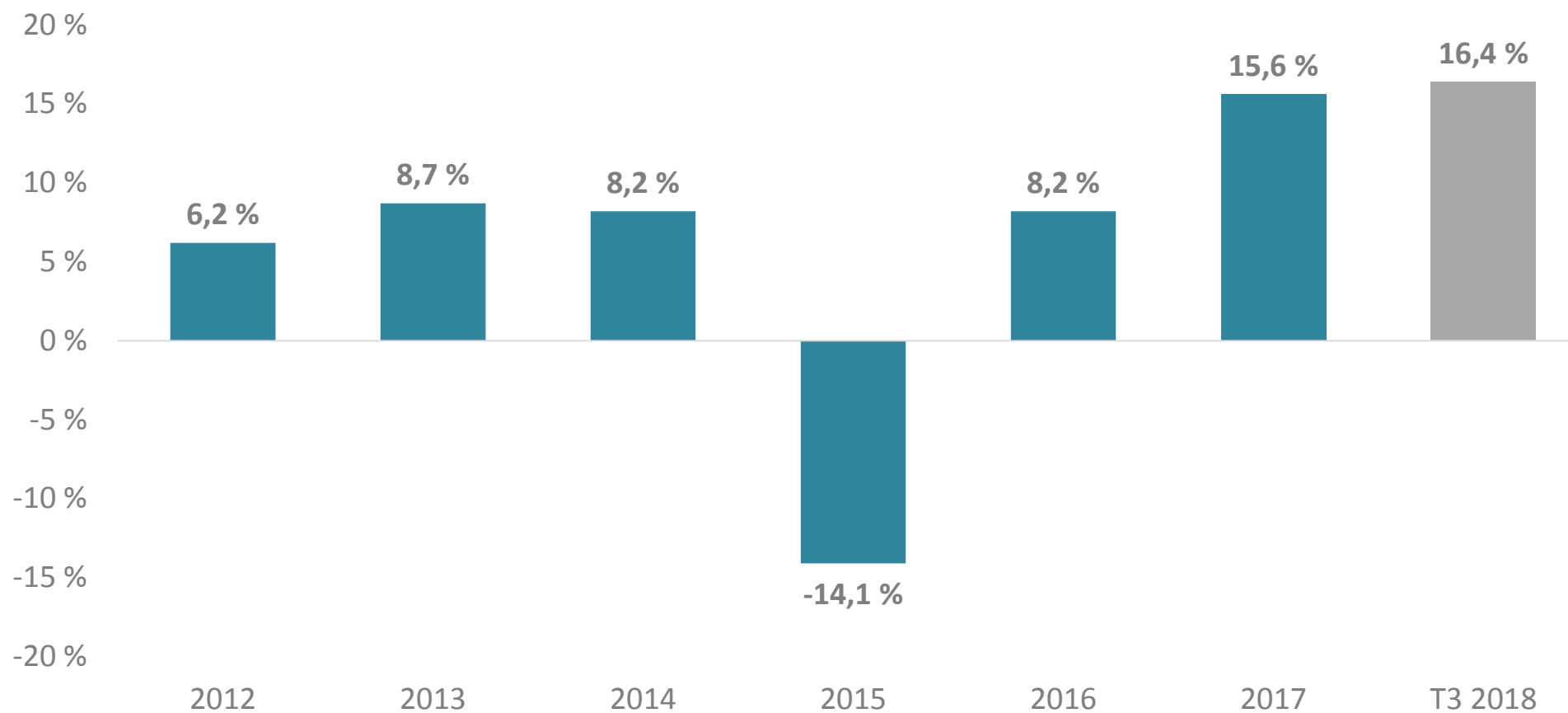


Au 30 septembre 2018, le carnet de commandes¹ avait atteint un niveau de 181 jours de ventes en cours, en hausse de 3 jours par rapport au 30 septembre 2017, et de 11 jours par rapport au 30 juin 2018.

Les nouvelles commandes¹ ont atteint un niveau de 86 jours pour le troisième trimestre de 2018, comparativement à 118 jours pour le troisième trimestre de 2017 et à 89 jours pour le deuxième trimestre de 2018.

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

Rendement du capital investi (RCI)¹



¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

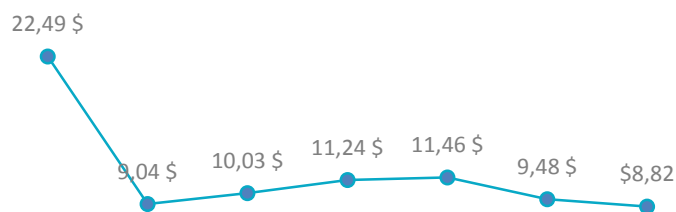


Prix des métaux en dollars américains le kilo

Trimestre clos le 30 septembre 2018

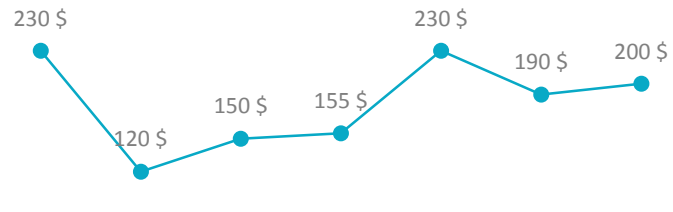
Source : Low Metal Bulletin

Bismuth



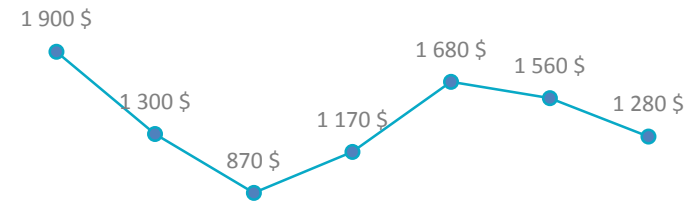
DEC 2014 DEC 2015 DEC 2016 DEC 2017 MARS 2018 JUIN 2018 SEPT 2018

Gallium



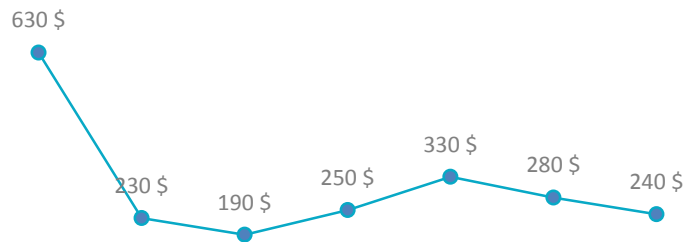
DEC 2014 DEC 2015 DEC 2016 DEC 2017 MARS 2018 JUIN 2018 SEPT 2018

Germanium



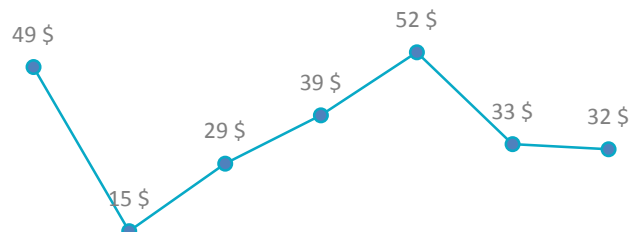
DEC 2014 DEC 2015 DEC 2016 DEC 2017 MARS 2018 JUIN 2018 SEPT 2018

Indium



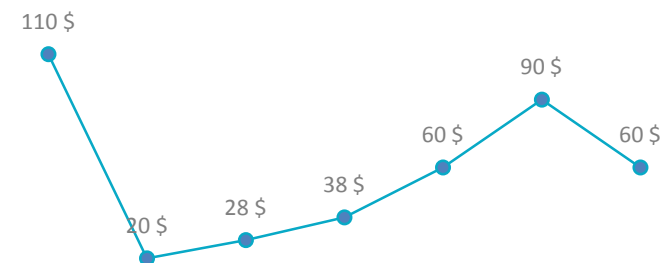
DEC 2014 DEC 2015 DEC 2016 DEC 2017 MARS 2018 JUIN 2018 SEPT 2018

Sélénium



DEC 2014 DEC 2015 DEC 2016 DEC 2017 MARS 2018 JUIN 2018 SEPT 2018

Tellure



DEC 2014 DEC 2015 DEC 2016 DEC 2017 MARS 2018 JUIN 2018 SEPT 2018

Mesures non conformes aux IFRS

Le carnet de commandes représente les commandes attendues que la Société a reçues, mais qui n'ont pas encore été exécutées, et qui devraient se transformer en ventes au cours des 12 prochains mois, et est exprimé en nombre de jours. Les nouvelles commandes représentent les commandes reçues durant la période considérée, exprimées en nombre de jours, et calculées en additionnant aux produits des activités ordinaires l'augmentation ou la diminution du carnet de commandes pour la période considérée, divisé par les produits annualisés. Le carnet de commandes est un indicateur des produits futurs attendus en jours, et les nouvelles commandes permettent d'évaluer la capacité de la Société à maintenir et à accroître ses produits.

Le BAIIA désigne le résultat net avant les charges (produits) d'intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement. Nous avons recours au BAIIA, car nous croyons qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle des activités poursuivies avant la prise en compte de l'incidence de certaines charges. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA tel qu'il est défini précédemment avant la dépréciation des stocks, la charge de rémunération à base d'actions, la dépréciation des actifs non courants, les coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, le profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, la variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures, et les pertes (profits) de change et au titre de dérivés. Nous avons recours au BAIIA ajusté, car nous croyons qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle des activités poursuivies compte non tenu de l'incidence de toute dépréciation des stocks. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

La marge brute est une mesure servant à déterminer ce que rapportent les ventes en déduisant le coût des ventes, à l'exclusion de l'amortissement des immobilisations corporelles et de l'incidence de la dépréciation des stocks. Cette mesure est également exprimée en pourcentage des produits, en divisant le montant de la marge brute par le total des produits.

La dette nette ou la trésorerie nette est une mesure servant à surveiller le niveau d'endettement, qui tient compte de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Elle constitue un indicateur de la situation financière globale de la Société et correspond à la différence entre la dette totale, y compris la partie courante et le swap de devises visant les débetures convertibles, et la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Mesures non conformes aux IFRS

Le rendement du capital investi (RCI) est une mesure financière non conforme aux IFRS. Il est obtenu en divisant le BAII ajusté annualisé par le montant du capital investi à la fin de la période. Le BAII ajusté se calcule comme le BAIIA ajusté, moins l'amortissement (ajusté pour tenir compte de la charge au titre de l'amortissement accéléré, s'il y a lieu). Le capital investi correspond à la somme des créances, des stocks, des immobilisations corporelles, du goodwill et des immobilisations incorporelles, moins les dettes fournisseurs et charges à payer (ajustées pour tenir compte des éléments exceptionnels). Nous nous servons de cette mesure que nous ayons recours à du financement par emprunts ou par capitaux propres. À notre avis, cette mesure fournit des renseignements utiles pour déterminer si le capital investi dans les activités de la Société dégage un rendement concurrentiel. Le RCI comporte toutefois des limites puisqu'il s'agit d'un ratio. Il ne permet donc pas de fournir de renseignements quant au montant absolu du résultat net, de la dette et des capitaux propres de la Société. Certains éléments sont également exclus du calcul du RCI et d'autres sociétés pourraient utiliser une mesure similaire, calculée différemment.