



5N PLUS
Gage de performance



2

Rapport de gestion

Trimestre terminé
le 30 juin 2023

Le présent rapport de gestion analyse les résultats d'exploitation et la situation financière de 5N Plus inc. (la « Société » ou « 5N Plus ») et vise à aider le lecteur à mieux comprendre son contexte d'affaires, ses stratégies, sa performance et ses facteurs de risque. Le présent rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le deuxième trimestre de 2023 et les états financiers consolidés audités et les notes correspondantes pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board, à moins d'indication contraire. Il a été préparé conformément aux exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Tous les montants figurant dans le présent rapport de gestion sont exprimés en dollars américains, et tous les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars américains, à moins d'avis contraire.

L'information figurant dans le présent rapport de gestion inclut tous les changements importants survenus jusqu'au 1^{er} août 2023, date à laquelle il a été approuvé par le conseil d'administration de la Société. Sauf indication contraire, les termes « nous », « nos », « notre » et « le groupe » font référence à la Société et à ses filiales. Le « T2 2023 » et le « T2 2022 » correspondent aux périodes de trois mois closes respectivement les 30 juin 2023 et 2022 et le « S1 2023 » et le « S1 2022 » correspondent aux périodes de six mois closes respectivement les 30 juin 2023 et 2022.

Mesures non conformes aux IFRS

Le présent rapport de gestion renferme certaines mesures financières et certains ratios financiers non conformes aux IFRS qui n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et, par conséquent, ils pourraient ne pas être comparables aux mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Les mesures financières et les ratios financiers non conformes aux IFRS comprennent : le carnet de commandes, les nouvelles commandes, le BAIIA, la marge du BAIIA, le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, les charges d'exploitation ajustées, le résultat net ajusté, le résultat de base ajusté, la marge brute ajustée, le total de la dette, la dette nette, le fonds de roulement et le ratio du fonds de roulement.

Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » pour les définitions, d'autres informations et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Certains énoncés compris dans le présent rapport de gestion peuvent être prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les meilleures estimations dont dispose la Société 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 la Société diffèrent sensiblement 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 la Société est présentée à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de 2022 de 5N Plus daté du 21 février 2023 et à la note 10 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin 2023 et 2022, qui peuvent être consultés sur le site SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

En règle générale, les énoncés prospectifs se distinguent par l'emploi du futur et du conditionnel et par l'utilisation de termes tels que « croire » ou « s'attendre à », à la forme positive et négative, de variantes de ces termes ou de termes similaires. Rien ne garantit que les événements prévus dans l'information prospective du présent rapport de gestion 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 le présent rapport de gestion est valable en date de celui-ci, et la Société 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.

Rapport de gestion

Aperçu

5N Plus est un chef de file mondial dans la production de semiconducteurs spécialisés et de matériaux de haute performance. Ces matériaux ultrapurs constituent souvent la partie critique des produits de ses clients, qui comptent sur la fiabilité d’approvisionnement de 5N Plus pour assurer la performance et la durabilité de leurs propres produits. La Société déploie un éventail de technologies exclusives et éprouvées pour mettre au point et fabriquer ses produits spécialisés, lesquels donnent lieu à de nombreuses utilisations dans plusieurs secteurs de pointe, notamment les énergies renouvelables, la sécurité, la filière spatiale, l’industrie pharmaceutique, l’imagerie médicale et la production industrielle. 5N Plus, dont le siège social est situé à Montréal (Québec, Canada), gère des centres de recherche-développement, de production et de vente stratégiquement situés dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique du Nord et en Asie.

Vision, mission et valeurs

La vision de la Société est de fournir aux industries critiques les produits essentiels à leur développement grâce à une technologie des matériaux de pointe, et son objectif est de propulser la croissance de ces marchés en concevant et en fabriquant des matériaux de pointe qui favorisent la performance des produits finaux.

La Société a pour mission d’être essentielle à ses clients, d’offrir une culture prisée par ses employés et d’inspirer confiance à ses actionnaires. Ses valeurs fondamentales sont l’intégrité, l’engagement, l’orientation client, avec une attention particulière sur le développement durable, l’amélioration continue, la santé et la sécurité.

Information sectorielle

Les deux secteurs opérationnels présentés par la Société sont le secteur Semiconducteurs spécialisés et le secteur Matériaux de haute performance. Les opérations et activités qui s’y rapportent sont gérées dans ce sens par les principaux décideurs de la Société. Des données financières et opérationnelles sectorielles et des indicateurs clés de performance définis sont utilisés pour gérer ces secteurs opérationnels, pour analyser la performance et pour affecter les ressources. La performance financière d’un secteur donné est évaluée principalement en fonction des produits et du BAIIA ajusté¹, lesquels font l’objet d’un rapprochement avec les chiffres consolidés compte tenu des produits et des charges du siège social de la Société.

Exercées en Amérique du Nord et en Europe, les activités du secteur Semiconducteurs spécialisés intègrent les produits et les activités d’AZUR SOLAR Space GmbH (« AZUR ») depuis le 5 novembre 2021. Ce secteur fabrique et vend des produits utilisés dans plusieurs applications destinées aux secteurs de l’énergie renouvelable, des satellites spatiaux ainsi que de l’imagerie. Les marchés essentiellement concernés sont ceux des produits photovoltaïques (énergie solaire terrestre et spatiale), de l’imagerie médicale, de l’imagerie infrarouge, de l’optoélectronique et des applications avancées dans les secteurs de l’électronique. Ces produits entrent dans la composition de composés semiconducteurs, de substrats semiconducteurs, de métaux de très grande pureté, de substrats semiconducteurs fabriqués par épitaxie et de cellules solaires. Les produits et les résultats associés aux services et aux activités de recyclage fournis aux clients du secteur Semiconducteurs spécialisés sont inclus dans ce secteur.

Les activités du secteur Matériaux de haute performance sont exercées en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Ce secteur fabrique et vend des produits qui sont utilisés dans plusieurs applications destinées aux secteurs des produits pharmaceutiques, des soins de santé, de la production industrielle ainsi que des matériaux d’extraction et de catalyse. Les principaux produits sont vendus sous forme d’ingrédients pharmaceutiques actifs, d’additifs alimentaires pour animaux, de produits chimiques spécialisés, de métaux de qualité commerciale, d’alliages et de poudres spécialisées. Toutes les ventes de métaux de qualité commerciale et de poudre spécialisées ont été regroupées dans les ventes du secteur Matériaux de haute performance. Les produits et les résultats associés aux services et aux activités de recyclage fournis aux clients du secteur Matériaux de haute performance sont inclus dans ce secteur.

Les charges du siège social et les frais généraux, frais de vente et frais d’administration non affectés ainsi que les charges financières (produits financiers) sont regroupés sous « Siège social ».

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

Faits saillants pour le deuxième trimestre de 2023 – Solide performance soutenue par la croissance de la marge brute

Les résultats de la Société pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2023 reflètent la demande solide dans les marchés cibles, une meilleure combinaison de produits et l'efficacité du programme d'excellence commerciale de la Société. À titre de fournisseur de premier plan de matériaux semiconducteurs de très grande pureté à l'extérieur de la Chine et de chef de file de la valorisation des métaux critiques, la Société demeure particulièrement bien positionnée pour continuer de profiter de la demande solide des industries critiques à croissance rapide, telles que les marchés de l'énergie solaire spatiale et de l'énergie renouvelable terrestre.

Tous les montants sont exprimés en dollars américains.

Les montants du BAIIA ajusté¹ et de la marge brute pour le trimestre et le semestre écoulés sont les plus élevés que la Société a présentés depuis près de dix ans. Ces résultats s'expliquent principalement par la performance solide et soutenue du secteur Semiconducteurs spécialisés et l'amélioration de la combinaison des produits du secteur Matériaux de haute performance.

Dans le secteur Semiconducteurs spécialisés, les produits ont augmenté de 18 % pour le deuxième trimestre de 2023 et de 19 % pour le premier semestre de 2023 comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté a augmenté de 27 % pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2023. La Société continue de faire face à une demande sans précédent, notamment dans les marchés de l'énergie solaire spatiale et de l'énergie renouvelable terrestre, comme en témoignent son solide carnet de commandes¹ au 30 juin 2023 et son portefeuille bien rempli d'occasions d'affaires futures dans ces secteurs de l'industrie. La direction continue de faire preuve de rigueur dans le choix des occasions d'affaires à saisir, conformément aux dimensions de son programme d'excellence commerciale que sont l'innovation, l'optimisation de la valeur et les partenariats commerciaux.

Dans le secteur Matériaux de haute performance, la baisse du chiffre d'affaires d'un exercice à l'autre pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2023 s'explique par l'abandon stratégique par la Société des produits d'extraction et de catalyse à faible marge au deuxième semestre de 2022. Malgré cette baisse, le BAIIA ajusté du secteur a augmenté de 12 % pour le deuxième trimestre de 2023 et de 31 % pour le premier semestre de 2023 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, grâce à l'amélioration de la combinaison des produits comprenant des produits à plus forte valeur ajoutée et à marge plus élevée.

La marge brute ajustée¹ consolidée de la Société a été solide et s'est établie à 32,9 % pour le deuxième trimestre de 2023 par rapport à 22,4 % pour le deuxième trimestre de 2022, ce qui représente la marge brute la plus importante en près de dix ans. Pour le premier semestre de 2023, la marge brute s'explique par l'amélioration de la combinaison des produits, ainsi que par la rigueur dont fait preuve la Société dans les partenariats commerciaux et le développement de produits à valeur ajoutée dans ses deux secteurs.

Grâce à sa performance financière, la Société est en mesure de rembourser une partie de sa dette, la dette nette¹ ayant diminué de 4,9 M\$ depuis le début de l'exercice et de 6,2 M\$ par rapport au premier trimestre de 2023, pour s'établir à 73,4 M\$ au 30 juin 2023.

La mise en œuvre continue des programmes d'accroissement de la capacité de la Société avance bien et comme prévu. Ces programmes visent à augmenter la capacité de production d'AZUR de 30 % d'ici 2024 et à accroître la capacité de production pour les applications utilisées dans le secteur de l'énergie renouvelable de 35 % en 2023 et de 100 % en 2024, afin de soutenir les plans d'accroissement de la capacité de nos principaux clients. La Société a bien progressé dans l'établissement de matières complexes additionnelles et de sources secondaires pour la valorisation de minéraux critiques, à la suite de l'accroissement récent de la capacité de recyclage et d'affinage à son usine de Montréal.

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

Faits saillants

- Pour le deuxième trimestre de 2023, les produits ont atteint 59,1 M\$, comparativement à 72,4 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge au cours du deuxième semestre de 2022.
- Le BAIIA¹ s'est établi à 17,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2023, contre 6,7 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. L'augmentation de 10,8 M\$ s'explique principalement par un montant de 9,0 M\$ reçu de l'ancien actionnaire d'AZUR conformément aux clauses de la convention d'achat d'actions, qui a été comptabilisé dans les produits associés aux litiges et aux activités de restructuration.
- Pour le deuxième trimestre de 2023, la Société a inscrit un BAIIA ajusté¹ de 10,8 M\$, soit une hausse de 26 % par rapport à 8,6 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté du secteur Semiconducteurs spécialisés a augmenté de 27 % pour s'établir à 8,1 M\$ du fait de la hausse de la demande, et celui du secteur Matériaux de haute performance a augmenté de 12 % pour s'établir à 6,2 M\$, grâce à une combinaison de produits plus favorable.
- Pour le deuxième trimestre de 2023, la marge brute ajustée¹ s'est établie à 32,9 %, par rapport à 22,4 % pour le deuxième trimestre de 2022.
- Le carnet de commandes¹ au 30 juin 2023 représentait 289 jours de produits annualisés, en baisse de 17 jours par rapport au trimestre précédent en raison des commandes exécutées au cours du trimestre sur les contrats annuels dans le secteur Matériaux de haute performance et en hausse de 149 jours par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la demande dans les marchés de l'énergie renouvelable terrestre et de l'énergie solaire spatiale.
- La dette nette¹ s'établissait à 73,4 M\$ au 30 juin 2023, par rapport à 78,3 M\$ au 31 décembre 2022, soit une baisse de 4,9 M\$.

Perspectives

La Société prévoit toujours une demande solide dans ses marchés cibles, notamment ceux de l'énergie renouvelable terrestre et de l'énergie solaire spatiale pour le secteur Semiconducteurs spécialisés et ceux des soins de santé et des produits pharmaceutiques pour le secteur Matériaux de haute performance.

La direction maintient la fourchette de projections du BAIIA ajusté telle qu'elle l'avait présentée auparavant, soit entre 35 M\$ et 40 M\$ pour l'exercice 2023 et entre 45 M\$ et 50 M\$ pour l'exercice 2024.

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

Synthèse des résultats

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits	59 075	72 388	114 362	136 809
Charges d'exploitation ajustées ^{1*}	(48 231)	(63 805)	(94 721)	(122 600)
BAlIA ajusté¹	10 844	8 583	19 641	14 209
Charge de rémunération à base d'actions	(701)	(1 036)	(713)	(1 160)
Produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration	8 772	(372)	8 772	(372)
Dépréciation des actifs non courants	(608)	-	(608)	(5 386)
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	(1 051)	-	(1 051)	-
Profits (pertes) de change et au titre de dérivés	274	(436)	259	(735)
BAlIA¹	17 530	6 739	26 300	6 556
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	2 056	1 384	4 316	2 655
Amortissement	4 015	4 856	8 074	9 685
Résultat avant impôt sur le résultat	11 459	499	13 910	(5 784)
Charge (recouvrement) d'impôt				
Exigible	2 855	2 819	3 769	4 664
Différé	(1 539)	(190)	(1 456)	(2 563)
	1 316	2 629	2 313	2 101
Résultat net	10 143	(2 130)	11 597	(7 885)
Résultat de base par action	0,11 \$	(0,02) \$	0,13 \$	(0,09) \$
Résultat dilué par action	0,11 \$	(0,02) \$	0,13 \$	(0,09) \$

* Compte non tenu de la dépréciation des stocks, de la charge de rémunération à base d'actions, des produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de la dépréciation des actifs non courants, de la perte sur la sortie d'immobilisations corporelles et de l'amortissement.

Produits par secteur et marge brute ajustée

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	Variation	S1 2023	S1 2022	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Semiconducteurs spécialisés	36 313	30 644	18 %	69 052	57 945	19 %
Matériaux de haute performance	22 762	41 744	(45) %	45 310	78 864	(43) %
Total des produits	59 075	72 388	(18) %	114 362	136 809	(16) %
Coût des ventes	(42 765)	(60 147)	(29) %	(84 767)	(114 396)	(26) %
Amortissement inclus dans le coût des ventes	3 152	3 954	(20) %	6 354	7 859	(19) %
Marge brute ajustée¹	19 462	16 195	20 %	35 949	30 272	19 %
Pourcentage de marge brute ajusté¹	32,9 %	22,4 %		31,4 %	22,1 %	

Pour le deuxième trimestre de 2023, les produits ont diminué de 18 % pour atteindre 59,1 M\$, comparativement à 72,4 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable à l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge au cours du deuxième semestre de 2022 et au dessaisissement de sa filiale à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022.

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2023, la marge brute ajustée¹ a été avantagée par la combinaison de produits consolidée, soutenue par le programme d'excellence commerciale de la Société mis en œuvre au cours de l'exercice précédent et l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge. La marge brute ajustée s'est établie à 19,5 M\$ ou 32,9 %, par rapport à 16,2 M\$ ou 22,4 % pour le deuxième trimestre de 2022. Elle s'est établie à 35,9 M\$ ou 31,4 % pour le premier semestre de 2023, comparativement à 30,3 M\$ ou 22,1 % pour le premier semestre de 2022.

Secteur Semiconducteurs spécialisés

Pour le deuxième trimestre de 2023, les produits ont augmenté de 18 % pour atteindre 36,3 M\$, comparativement à 30,6 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, les produits ont atteint 69,1 M\$, par rapport à 57,9 M\$ pour le premier semestre de 2022, du fait de l'augmentation de la demande. Pour le

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

Rapport de gestion

deuxième trimestre de 2023, la marge brute ajustée¹ s'est établie à 31,9 %, par rapport à 27,7 % pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, la marge brute ajustée s'est établie à 31,5 %, comparativement à 26,2 % pour le premier semestre de 2022.

Secteur Matériaux de haute performance

Pour le deuxième trimestre de 2023, les produits ont été de 22,8 M\$, comparativement à 41,7 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, les produits ont atteint 45,3 M\$, par rapport à 78,9 M\$ pour le premier semestre 2022. Cette diminution est principalement attribuable à l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge au cours du deuxième semestre de 2022 et au dessaisissement de sa filiale à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022. Pour le deuxième trimestre de 2023, la marge brute ajustée s'est établie à 36,6 %, par rapport à 18,9 % pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, la marge brute ajustée s'est établie à 32,7 %, comparativement à 19,6 % pour le premier semestre de 2022.

Résultat d'exploitation, BAIIA et BAIIA ajusté

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	Variation	S1 2023	S1 2022	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Semiconducteurs spécialisés	8 128	6 410	27 %	15 350	12 081	27 %
Matériaux de haute performance	6 235	5 568	12 %	10 696	8 190	31 %
Siège social	(3 519)	(3 395)	4 %	(6 405)	(6 062)	6 %
BAIIA ajusté¹	10 844	8 583	26 %	19 641	14 209	38 %
BAIIA¹	17 530	6 739	160 %	26 300	6 556	301 %
Résultat d'exploitation	13 241	2 319	471 %	17 967	(2 394)	-

Pour le deuxième trimestre de 2023, la Société a inscrit un BAIIA ajusté¹ de 10,8 M\$, en hausse de 2,3 M\$, par rapport à 8,6 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Le BAIIA ajusté du secteur Semiconducteurs spécialisés a augmenté de 1,7 M\$, ou 27 %, en raison de la hausse de la demande. Avantage par une combinaison de produits plus favorable, le BAIIA ajusté du secteur Matériaux de haute performance a augmenté de 0,7 M\$, ou 12 %.

Pour le deuxième trimestre de 2023, le BAIIA¹ a été de 17,5 M\$, comparativement à 6,7 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. L'augmentation de 10,8 M\$ s'explique principalement par les produits associés aux litiges et aux activités de restructuration de 9,0 M\$ reçus de l'ancien actionnaire d'AZUR. Se reporter à la rubrique « Charges » pour de plus amples renseignements.

Pour le deuxième trimestre de 2023, le résultat d'exploitation a été de 13,2 M\$, par rapport à 2,3 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, le résultat d'exploitation a été de 18,0 M\$, par rapport à une perte d'exploitation de 2,4 M\$ pour le premier semestre de 2022.

Secteur Semiconducteurs spécialisés

Pour le deuxième trimestre de 2023, le BAIIA ajusté a augmenté de 1,7 M\$, ou 27 %, pour atteindre 8,1 M\$, en raison de l'augmentation de la demande, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté¹ de 22 %, comparativement à 21 % pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, le BAIIA ajusté a augmenté de 3,3 M\$ pour atteindre 15,4 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 22 %, comparativement à 21 % pour la période correspondante de 2022.

Secteur Matériaux de haute performance

Pour le deuxième trimestre de 2023, le BAIIA ajusté a augmenté de 0,7 M\$, ou 12 %, pour atteindre 6,2 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 27 %, comparativement à 13 % pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, le BAIIA ajusté a augmenté de 2,5 M\$ pour atteindre 10,7 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 24 %, comparativement à 10 % pour la période correspondante de 2022. Cette augmentation est principalement attribuable à l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge au cours du deuxième semestre de 2022 et au dessaisissement de sa filiale à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022.

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

Résultat net et résultat net ajusté

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
Résultat net	10 143	(2 130)	11 597	(7 885)
Résultat de base par action	0,11 \$	(0,02) \$	0,13 \$	(0,09) \$
Éléments de rapprochement :				
Charge de rémunération à base d'actions	701	1 036	713	1 160
(Produits) coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration	(8 772)	372	(8 772)	372
Dépréciation des actifs non courants	608	-	608	5 386
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	1 051	-	1 051	-
Recouvrement d'impôt sur les éléments imposables ci-dessus	(544)	(275)	(547)	(1 952)
Résultat net ajusté¹	3 187	(997)	4 650	(2 919)
Résultat de base ajusté par action¹	0,04 \$	(0,01) \$	0,05 \$	(0,03) \$

Pour le deuxième trimestre de 2023, le résultat net a été de 10,1 M\$, ou 0,11 \$ par action, comparativement à une perte nette de 2,1 M\$, ou 0,02 \$ par action, pour le deuxième trimestre de 2022. Le résultat net ajusté¹ a été de 3,2 M\$, ou 0,04 \$ par action, pour le deuxième trimestre de 2023, par rapport à une perte nette ajustée de 1,0 M\$, ou 0,01 \$ par action, pour le deuxième trimestre de 2022.

Pour le premier semestre de 2023, le résultat net a été de 11,6 M\$, ou 0,13 \$ par action, comparativement à une perte nette de 7,9 M\$, ou 0,09 \$ par action, pour le premier semestre de 2022. Le résultat net ajusté a été de 4,7 M\$, ou 0,05 \$ par action, pour le premier semestre de 2023, par rapport à une perte nette ajustée de 2,9 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour le premier semestre de 2022.

Outre le recouvrement d'impôt, les éléments de rapprochement pour établir le résultat net ajusté pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2023 ont été la charge de rémunération à base d'actions, les produits associés aux litiges et aux activités de restructuration de 8,8 M\$, la charge de dépréciation hors trésorerie au titre des actifs non courants de 0,6 M\$ et la perte sur la sortie d'immobilisations corporelles de 1,1 M\$. Se reporter à la rubrique « Charges » pour de plus amples renseignements.

Carnet de commandes et nouvelles commandes

(en milliers de dollars américains)	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T2 2023	Q1 2023	T2 2022	T2 2023	Q1 2023	T2 2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Semiconducteurs spécialisés	158 765	147 362	65 345	47 716	50 391	22 790
Matériaux de haute performance	28 146	37 865	45 445	13 043	20 802	21 704
Total	186 911	185 227	110 790	60 759	71 193	44 494

Certains résultats comparatifs ont été ajustés pour tenir compte d'un changement dans la présentation des secteurs.

(nombre de jours en fonction des produits annualisés)*	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T2 2023	Q1 2023	T2 2022	T2 2023	Q1 2023	T2 2022
Semiconducteurs spécialisés	365	365	195	120	140	68
Matériaux de haute performance	113	153	99	52	84	47
Moyenne pondérée	289	306	140	94	118	56

* Le carnet de commandes et les nouvelles commandes sont également présentés en nombre de jours pour éliminer l'incidence des prix des produits de base.

Deuxième trimestre de 2023 par rapport au premier trimestre de 2023

Au 30 juin 2023, le carnet de commandes¹ représentait 289 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une baisse de 17 jours, ou 6 %, par rapport au carnet de commandes au 31 mars 2023. Cette diminution est attribuable en grande partie aux commandes exécutées au cours du trimestre sur des contrats annuels dans le secteur Matériaux de haute performance.

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

Rapport de gestion

Le carnet de commandes¹ du secteur Semiconducteurs spécialisés représentait 365 jours de produits annualisés, soit un niveau semblable à celui au 31 mars 2023, en nombre de jours. Selon notre définition, le nombre de jours estimé en fonction des produits annualisés ne peut pas dépasser 365 jours. Il est toutefois important de noter que, dans les faits, le carnet de commandes pour le secteur Semiconducteurs spécialisés se prolonge au-delà des douze prochains mois en raison de la conclusion de contrats à long terme en lien avec des applications destinées aux secteurs de l'énergie renouvelable et de l'énergie solaire spatiale.

Le carnet de commandes du secteur Matériaux de haute performance représentait 113 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une baisse de 40 jours, ou 26 %, par rapport au carnet de commandes au 31 mars 2023, surtout en raison des commandes exécutées au cours du trimestre sur des contrats annuels. Le renouvellement des contrats clés dans ce secteur, comprenant maintenant une meilleure combinaison de produits, continue de se faire principalement au quatrième et au premier trimestre.

Les nouvelles commandes¹ du secteur Semiconducteurs spécialisés ont représenté 120 jours pour le deuxième trimestre de 2023, en baisse de 20 jours par rapport à 140 jours pour le premier trimestre de 2023. Les nouvelles commandes du secteur Matériaux de haute performance ont représenté 52 jours pour le deuxième trimestre de 2023, soit une baisse de 32 jours, comparativement à 84 jours pour le premier trimestre de 2023. Les nouvelles commandes sont 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. Par conséquent, les facteurs expliquant l'augmentation ou la diminution du carnet de commandes s'appliquent également à l'augmentation ou à la diminution des nouvelles commandes.

Deuxième trimestre de 2023 par rapport au deuxième trimestre de 2022

Au 30 juin 2023, le carnet de commandes du secteur Semiconducteurs spécialisés avait augmenté de 170 jours. Cette augmentation est attribuable en grande partie aux négociations fructueuses de contrats à long terme dans ce secteur. Au 30 juin 2023, le carnet de commandes du secteur Matériaux de haute performance représentait 113 jours, en hausse de 14 jours par rapport à 99 jours au 30 juin 2022.

Les nouvelles commandes du secteur Semiconducteurs spécialisés ont augmenté de 52 jours en raison des facteurs mentionnés plus haut, et celles du secteur Matériaux de haute performance ont augmenté de 5 jours par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Charges

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Amortissement	4 015	4 856	8 074	9 685
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	7 569	7 421	14 462	14 914
Charge de rémunération à base d'actions	701	1 036	713	1 160
(Produits) coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration	(8 772)	372	(8 772)	372
Dépréciation des actifs non courants	608	-	608	5 386
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	1 051	-	1 051	-
Charges financières	1 782	1 820	4 057	3 390
Charge d'impôt	1 316	2 629	2 313	2 101
Total des charges	8 270	18 134	22 506	37 008

Amortissement

La dotation aux amortissements s'est établie à 4,0 M\$ pour le deuxième trimestre de 2023 et à 8,1 M\$ pour le premier semestre de 2023, par rapport à respectivement 4,9 M\$ et 9,7 M\$ pour les périodes correspondantes de 2022. Cette baisse au deuxième trimestre et au premier semestre de 2023 découle principalement du fait que la Société s'est départie de ses activités à Tilly, en Belgique, au cours de quatrième trimestre de 2022.

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

Frais généraux, frais de vente et frais d'administration

Les frais généraux, frais de vente et frais d'administration se sont établis à 7,6 M\$ pour le deuxième trimestre de 2023 et à 14,5 M\$ pour le premier semestre de 2023, par rapport à respectivement 7,4 M\$ et 14,9 M\$ pour les périodes correspondantes de 2022.

Charge de rémunération à base d'actions

Pour le deuxième trimestre de 2023, la charge de rémunération à base d'actions s'est établie à 0,7 M\$, par rapport à 1,0 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, la charge de rémunération à base d'actions s'est établie à 0,7 M\$, par rapport à 1,2 M\$ pour la période correspondante de 2022.

(Produits) coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration

Au deuxième trimestre de 2023, la Société a comptabilisé des produits associés aux litiges et aux activités de restructuration de 8,8 M\$, ce qui correspond au montant reçu de l'ancien actionnaire d'AZUR, déduction faite des charges connexes. Le montant reçu est conforme aux clauses de la convention d'achat d'actions et sans lien avec la performance d'AZUR après l'acquisition.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, la Société a comptabilisé des coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration de 0,4 M\$ à la suite du règlement d'un contrat à l'amiable.

Dépréciation des actifs non courants

Pour le deuxième trimestre 2023, la Société a comptabilisé, dans les immobilisations corporelles du secteur Matériaux de haute performance, un montant de 0,6 M\$ au titre de la dépréciation de ses actifs non courants afin de refléter l'évaluation de la valeur comptable du matériel de production à la suite de la décision de la Société de passer à du matériel de production de plus grande capacité.

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a comptabilisé, pour le secteur Semiconducteurs spécialisés, un montant de 5,4 M\$ au titre de la dépréciation de ses actifs non courants (5,1 M\$ pour les relations clients et 0,3 M\$ pour d'autres immobilisations incorporelles) afin de refléter l'évaluation de la valeur comptable des immobilisations incorporelles tenant compte de l'incidence du conflit entre la Russie et l'Ukraine sur les relations de la Société avec ses clients établis en Russie. Les hypothèses initiales de la Société relatives aux flux de trésorerie futurs provenant de ces clients ne pouvaient plus être justifiées, compte tenu des sanctions internationales adoptées contre la Russie, ainsi que de l'incertitude entourant le conflit entre la Russie et l'Ukraine et sa durée indéterminée.

Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles

Pour le deuxième trimestre de 2023, la Société a comptabilisé une perte de 1,1 M\$ sur la sortie de matériel de production découlant d'une modification apportée par la Société aux exigences et aux fonctionnalités techniques. La Société s'est départie de ce matériel de production dans le cadre d'une transaction non monétaire avec un fournisseur en échange d'un crédit qui pourra être utilisé lors de l'acquisition de matériel de production dans le futur.

Charges financières

Les charges financières se sont établies à 1,8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2023 et de 2022. Pour le premier semestre de 2023, les charges financières se sont établies à 4,1 M\$, comparativement à 3,4 M\$ pour le premier semestre de 2022. La variation défavorable découlant de la hausse importante des taux d'intérêt au deuxième trimestre et au premier semestre de 2023 a été contrebalancée par des profits de change et au titre de dérivés réalisés au cours de l'exercice considéré, par rapport à des pertes subies au cours de l'exercice précédent.

Impôt sur le résultat

La Société a affiché un résultat avant impôt sur le résultat de 11,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2023 et de 13,9 M\$ pour le premier semestre de 2023. La charge d'impôt s'est établie à 1,3 M\$ pour le deuxième trimestre de 2023 et à 2,3 M\$ pour le premier semestre de 2023, par rapport à respectivement 2,6 M\$ et 2,1 M\$ pour les périodes correspondantes de 2022. Les actifs d'impôt différé applicables dans certains pays seulement ont eu une incidence sur les montants inscrits dans les deux périodes.

Rapport de gestion

Situation financière et sources de financement

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :	15 227	3 165	21 104	5 965
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	(3 849)	1 981	(13 498)	(5 761)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 378	5 146	7 606	204
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 503)	(2 775)	(1 571)	(6 840)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 195)	8 750	(8 785)	7 984
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(16)	(645)	146	(851)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 336)	10 476	(2 604)	497

Pour le deuxième trimestre de 2023, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 11,4 M\$, comparativement à 5,1 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 7,6 M\$, comparativement à 0,2 M\$ pour le premier semestre de 2022. La hausse pour le premier semestre de 2023 s'explique principalement par l'écart net découlant de la hausse de 15,1 M\$ des fonds provenant de l'exploitation contrebalancée par une variation moins favorable des soldes du fonds de roulement hors trésorerie pour le premier semestre de 2023.

Pour le deuxième trimestre de 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 4,5 M\$, comparativement à 2,8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Cette hausse de 1,7 M\$ s'explique principalement par l'augmentation des ajouts d'immobilisations corporelles. Pour le premier semestre de 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 1,6 M\$, comparativement à 6,8 M\$ pour le premier semestre de 2022. La diminution de 5,3 M\$ s'explique principalement par le produit tiré du règlement de la convention de dépôt indexé qui a été convertie au cours du premier trimestre de 2023, donnant lieu au versement d'un montant de 6,5 M\$ en trésorerie. Le tout a été partiellement contrebalancé par la hausse des ajouts d'immobilisations corporelles de 1,6 M\$ au cours du premier semestre de 2023.

Pour le deuxième trimestre de 2023, les flux de trésorerie affectés à des activités de financement ont totalisé 8,2 M\$ par rapport à des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 8,8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2022. Pour le premier semestre de 2023, les flux de trésorerie affectés à des activités de financement ont totalisé 8,8 M\$, par rapport à des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 8,0 M\$ pour le premier semestre de 2022. Cette augmentation de 16,8 M\$ des sorties de trésorerie liées aux activités de financement s'explique en grande partie par le remboursement d'un montant de 7,5 M\$ sur la facilité de crédit au cours du deuxième trimestre 2023, alors que la Société avait emprunté un montant de 10,0 M\$ au cours du deuxième trimestre de 2022. De plus, la Société a reçu un montant de trésorerie à la suite de l'émission d'actions ordinaires au premier trimestre de 2023, tandis que les portions des paiements de loyers se rapportant au principal ont été semblables pour les deux périodes.

Fonds de roulement

(en milliers de dollars américains)	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Stocks	100 406	86 254
Autres actifs courants	81 516	100 908
Passif courant	(76 519)	(62 846)
Fonds de roulement¹	105 403	124 316
Ratio du fonds de roulement¹	2,38	2,98

La diminution du fonds de roulement¹ de 18,9 M\$ par rapport au 31 décembre 2022 est principalement attribuable à la hausse du passif courant découlant de la comptabilisation du prêt subordonné à terme de 25,0 M\$, échéant en mars 2024, dans la partie courante de la dette à long terme pour le premier trimestre de 2023, contrebalancée par la baisse des dettes fournisseurs et charges à payer. De plus, les stocks ont augmenté de 14,2 M\$ au cours du deuxième trimestre de 2023 pour mieux répondre à la demande et ont été contrebalancés par une baisse des autres actifs courants de 19,4 M\$.

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

Dette nette

(en milliers de dollars américains)	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Dette bancaire	-	-
Dette à long terme, y compris la partie courante	113 500	121 000
Total de la dette¹	113 500	121 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(40 087)	(42 691)
Dette nette¹	73 413	78 309

Le total de la dette¹ au 30 juin 2023 s'établissait à 113,5 M\$, par rapport à 121,0 M\$ au 31 décembre 2022.

La dette nette¹, compte tenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, a diminué de 4,9 M\$, pour s'établir à 73,4 M\$ au 30 juin 2023, par rapport à 78,3 M\$ au 31 décembre 2022.

Informations relatives aux actions

	Au 1 ^{er} août 2023	Au 30 juin 2023
Actions émises et en circulation	88 454 724	88 454 724
Options sur actions pouvant être émises	1 615 162	1 615 162

Arrangements hors bilan

La Société est exposée au risque de change lié aux ventes réalisées en euros et en d'autres monnaies étrangères ainsi qu'aux fluctuations des taux d'intérêt de sa facilité de crédit et peut conclure à l'occasion des contrats de change à terme et des swaps de taux d'intérêt ou de devises afin de se protéger contre les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt. Le lecteur trouvera un complément d'information sur ces contrats aux notes 19 et 27 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Au 30 juin 2023, la Société n'était partie à aucun arrangement hors bilan hormis les lettres de crédit qu'elle a conclues.

Engagements

Au 30 juin 2023, dans le cours normal des activités, la Société avait conclu des lettres de crédit d'un montant de 0,8 M\$ (0,9 M\$ au 31 décembre 2022).

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, la Société n'avait connaissance d'aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

Dessaisissement de 5N Belgium SA

Le 19 décembre 2022, la Société s'est départie de sa participation de 100 % dans 5N Plus Belgium SA, dont les résultats étaient auparavant présentés dans le secteur Matériaux de haute performance, et a comptabilisé une perte sur dessaisissement de 7,8 M\$. La décision de cesser la production des produits à faible marge utilisés dans les applications d'extraction et de catalyse fait suite à la revue stratégique menée par la Société à l'égard de ses activités. Dans le cadre de la transaction, une provision de 2,6 M\$ a été comptabilisée dans les coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration au cours du quatrième trimestre de 2022, afin de permettre aux nouveaux propriétaires d'assurer la conformité du site aux plus récentes normes environnementales et de couvrir d'autres coûts connexes. De ce montant, une somme de 2,0 M€, ou 2,1 M\$, est détenue en mains tierces. Avant le dessaisissement, la Société avait comptabilisé, pour le troisième trimestre de 2022, une charge de dépréciation de 7,1 M\$ à l'égard de ses immobilisations corporelles alors qu'elle avait annoncé son intention de mettre fin aux activités de production de son installation de Tilly, en Belgique.

Si l'abandon par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge et le dessaisissement de 5N Belgium SA qui s'en est suivi avaient été conclus le 1^{er} janvier 2022, le BAIIA ajusté¹ consolidé annuel aurait été plus élevé d'environ 2,0 M\$, et les produits du secteur Matériaux de haute performance¹ auraient été moins élevés de 39,3 M\$.

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

Rapport de gestion

Gouvernance

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le « Règlement 52-109 »), 5N Plus a déposé des attestations signées par le chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, rendent compte de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et de la conception et de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conçu ou fait concevoir sous leur supervision des contrôles et procédures de communication de l'information, pour fournir une assurance raisonnable que :

- l'information importante relative à la Société leur a été communiquée;
- l'information à fournir dans les documents d'information continue de la Société a été comptabilisée, traitée, résumée et présentée dans les délais prescrits par les lois sur les valeurs mobilières.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont aussi conçu ou fait concevoir sous leur supervision le contrôle interne à l'égard de l'information financière (CIIF) à l'aide des critères du référentiel intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (« référentiel COSO 2013 ») pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été dressés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS.

En raison de leurs limites intrinsèques, les contrôles et procédures de communication de l'information ne fournissent qu'une assurance raisonnable et il se peut qu'ils n'empêchent pas, ou ne détectent pas, toutes les anomalies ou toutes les erreurs.

Modifications du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le CIIF n'a subi, au cours du semestre clos le 30 juin 2023, aucune modification qui a eu ou dont on pourrait raisonnablement penser qu'elle aura une incidence importante sur le CIIF.

Instrument financiers et gestion du risque

Juste valeur des instruments financiers

Une description détaillée des méthodes et des hypothèses utilisées pour évaluer la juste valeur des instruments financiers de la Société figure à la note 19, « Juste valeur des instruments financiers », des états financiers consolidés audités de 2022 de la Société.

Gestion du risque financier

Pour une description détaillée de la nature et de l'étendue des risques découlant des instruments financiers ainsi que des stratégies de gestion du risque connexes, se reporter à la note 27 des états financiers consolidés audités de 2022 de la Société. La Société n'a connaissance d'aucun changement important aux facteurs de risque présentés à ce moment-là.

Risques et incertitudes

Pour une description détaillée des facteurs de risque associés à 5N Plus et à ses activités, se reporter à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de 2022 de 5N Plus daté du 21 février 2023. Les risques et incertitudes pouvant entraîner de telles différences incluent les risques associés aux facteurs suivants : taux d'intérêt, monnaies étrangères, crédit, liquidité, conjoncture économique mondiale, gestion de crises et des risques liés aux changements climatiques, activités internationales, notamment en Chine, réglementation environnementale, facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), santé et sécurité, prolongation du conflit armé en Ukraine, COVID-19, disponibilité et maintien en poste d'employés qualifiés, conventions collectives, litiges, stratégie de croissance de la Société, concurrence, prix des produits de base, sources d'approvisionnement, protection des droits de propriété intellectuelle, valorisation des stocks, interruptions des activités, variations du carnet de commandes, acquisitions, défaillance, interruption ou atteinte à la sécurité des systèmes, des réseaux et des données informatiques, et valeur de marché des actions ordinaires.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées dans le présent rapport de gestion. La direction de la Société estime que ces mesures non conformes aux IFRS fournissent une information utile aux investisseurs sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société, car elles constituent des indicateurs clés supplémentaires de sa performance. Ces mesures non conformes aux IFRS ne sont pas des mesures reconnues en vertu des IFRS et n'ont pas de définition normalisée prescrite selon les IFRS; elles pourraient donc ne pas être comparables à des mesures portant des noms semblables présentées par d'autres émetteurs. Ces mesures ne doivent pas être considérées comme des données remplaçant l'information financière préparée selon les 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 douze prochains mois. Il est exprimé en dollars et estimé en nombre de jours, lequel ne peut dépasser 365 jours. Les nouvelles commandes représentent le nombre de commandes reçues durant la période considérée, exprimé en nombre de jours, et sont 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 5N Plus à maintenir et à accroître ses produits.

Le BAIIA désigne le résultat net avant les charges d'intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement. 5N Plus a recours au BAIIA, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses 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.

Voici un rapprochement du BAIIA avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable :

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	10 143	(2 130)	11 597	(7 885)
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	2 056	1 384	4 316	2 655
Charge d'impôt	1 316	2 629	2 313	2 101
Amortissement	4 015	4 856	8 074	9 685
BAIIA	17 530	6 739	26 300	6 556

La marge du BAIIA correspond au BAIIA divisé par les produits.

Le BAIIA ajusté correspond au résultat d'exploitation tel qu'il est défini avant l'incidence de la dépréciation des stocks, de la charge (du recouvrement) au titre de la rémunération à base d'actions, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de la dépréciation des actifs non courants, de la perte (du profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles et de l'amortissement. 5N Plus a recours au BAIIA ajusté, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies compte non tenu 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.

La marge du BAIIA ajusté correspond au BAIIA ajusté divisé par les produits.

Rapport de gestion

Voici un rapprochement du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables :

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits	59 075	72 388	114 362	136 809
Charges d'exploitation	(45 834)	(70 069)	(96 395)	(139 203)
Résultat d'exploitation	13 241	2 319	17 967	(2 394)
Charge de rémunération à base d'actions	701	1 036	713	1 160
(Produits) coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration	(8 772)	372	(8 772)	372
Dépréciation des actifs non courants	608	-	608	5 386
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	1 051	-	1 051	-
Amortissement	4 015	4 856	8 074	9 685
BAIIA ajusté	10 844	8 583	19 641	14 209
Marge du BAIIA ajusté	18,4 %	11,9 %	17,2 %	10,4 %

Les charges d'exploitation ajustées correspondent aux charges d'exploitation compte non tenu de la dépréciation des stocks, de la charge (du recouvrement) au titre de la rémunération à base d'actions, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de la dépréciation des actifs non courants, de la perte (du profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles et de l'amortissement. 5N Plus a recours aux charges d'exploitation ajustées pour calculer le BAIIA ajusté. 5N Plus croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

Voici un rapprochement des charges d'exploitation ajustées avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable :

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Charges d'exploitation	45 834	70 069	96 395	139 203
Charge de rémunération à base d'actions	(701)	(1 036)	(713)	(1 160)
Produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration	8 772	(372)	8 772	(372)
Dépréciation des actifs non courants	(608)	-	(608)	(5 386)
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	(1 051)	-	(1 051)	-
Amortissement	(4 015)	(4 856)	(8 074)	(9 685)
Charges d'exploitation ajustées	48 231	63 805	94 721	122 600

Le résultat net ajusté correspond au résultat net avant l'incidence de la dépréciation des stocks, du recouvrement (de la charge) au titre de la rémunération à base d'actions, des produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de la dépréciation des actifs non courants et du profit (de la perte) sur la sortie d'immobilisations corporelles, après déduction de l'impôt sur le résultat s'y rapportant. 5N Plus a recours au résultat net ajusté, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies compte non tenu de l'incidence de charges ou de produits qui sont inhabituels. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

Le résultat de base ajusté par action correspond au résultat net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation. 5N Plus a recours au résultat de base ajusté par action, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies compte non tenu de l'incidence de charges ou de produits qui sont inhabituels. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

Voici un rapprochement du résultat net ajusté et du résultat de base ajusté avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables :

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	10 143	(2 130)	11 597	(7 885)
Résultat de base par action	0,11 \$	(0,02) \$	0,13 \$	(0,09) \$
Éléments de rapprochement :				
Charge de rémunération à base d'actions	701	1 036	713	1 160
(Produits) coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration	(8 772)	372	(8 772)	372
Dépréciation des actifs non courants	608	-	608	5 386
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	1 051	-	1 051	-
Recouvrement d'impôt sur les éléments imposables ci-dessus	(544)	(275)	(547)	(1 952)
Résultat net ajusté	3 187	(997)	4 650	(2 919)
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	88 454 724	88 330 236	88 411 447	88 330 236
Résultat de base ajusté par action	0,04 \$	(0,01) \$	0,05 \$	(0,03) \$

La marge brute ajustée est une mesure servant à déterminer ce que rapportent les ventes en déduisant le coût des ventes, à l'exclusion de l'amortissement et de la charge de 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.

Voici un rapprochement de la marge brute ajustée avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable :

(en milliers de dollars américains)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022
	\$	\$	\$	\$
Total des produits	59 075	72 388	114 362	136 809
Coût des ventes	(42 765)	(60 147)	(84 767)	(114 396)
Marge brute	16 310	12 241	29 595	22 413
Amortissement inclus dans le coût des ventes	3 152	3 954	6 354	7 859
Marge brute ajustée	19 462	16 195	35 949	30 272
Pourcentage de marge brute ajusté	32,9 %	22,4 %	31,4 %	22,1 %

La dette nette correspond au montant total de la dette moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Toute mesure financière présentée par suite de l'adoption de la norme IFRS 16 relativement aux obligations locatives est exclue du calcul. La dette nette constitue un indicateur de la situation financière globale de 5N Plus.

Voici un rapprochement du total de la dette et de la dette nette avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables :

(en milliers de dollars américains)	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Dette bancaire	-	-
Dette à long terme, y compris la partie courante	113 500	121 000
Obligation locative, y compris la partie courante	30 105	30 402
Sous-total de la dette	143 605	151 402
Obligation locative, y compris la partie courante	(30 105)	(30 402)
Total de la dette	113 500	121 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(40 087)	(42 691)
Dette nette	73 413	78 309

Le fonds de roulement est une mesure des liquidités. Il correspond à la différence entre l'actif courant et le passif courant. Étant donné que la Société est actuellement endettée, elle se sert de cette mesure comme d'un indicateur de son efficacité financière et elle s'efforce de le garder le plus bas possible.

Le ratio du fonds de roulement est obtenu en divisant l'actif courant par le passif courant.

Rapport de gestion

Voici un rapprochement du fonds de roulement avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable :

(en milliers de dollars américains)	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Stocks	100 406	86 254
Autres actifs courants, à l'exclusion des stocks	81 516	100 908
Actif courant	181 922	187 162
Passif courant	(76 519)	(62 846)
Fonds de roulement	105 403	124 316
Ratio du fonds de roulement	2,38	2,98

Renseignements supplémentaires

Les actions ordinaires de 5N Plus sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole « VNP ». Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur la Société, y compris sa notice annuelle, se reporter au profil de la Société sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Principales informations financières trimestrielles

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	59 075	55 287	61 042	66 372	72 388	64 421	64 556	50 839
BAlIA ¹	17 530	8 770	(3 671)	1 751	6 739	(183)	7 822	5 105
BAlIA ajusté ¹	10 844	8 797	6 705	9 114	8 583	5 626	10 086	5 537
Résultat net	10 143	1 454	(8 146)	(6 968)	(2 130)	(5 755)	980	(792)
Résultat de base par action	0,11 \$	0,02 \$	(0,09) \$	(0,08) \$	(0,02) \$	(0,07) \$	0,01 \$	(0,01) \$
Résultat dilué par action	0,11 \$	0,02 \$	(0,09) \$	(0,08) \$	(0,02) \$	(0,07) \$	0,01 \$	(0,01) \$
Résultat net ajusté ¹	3 187	1 463	2 132	520	(997)	(1 922)	1 879	(246)
Résultat de base ajusté par action ¹	0,04 \$	0,02 \$	0,02 \$	- \$	(0,01) \$	(0,02) \$	0,02 \$	- \$
Fonds provenant de l'exploitation	15 227	5 877	5 478	2 055	3 165	2 800	5 604	2 394
Carnet de commandes ¹	289 jours	306 jours	253 jours	192 jours	140 jours	196 jours	221 jours	174 jours

Le résultat net est entièrement attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.

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