

**5N PLUS INC.**

États financiers consolidés intermédiaires résumés  
(non audité)

Pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016  
(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 | 31 mars<br>2017 | 31 décembre<br>2016 |
|--|-------|-----------------|---------------------|
|  |       | \$              | \$                  |
| <b>Actif</b>   |       |                 |                     |
| <b>Actif courant</b>   |       |                 |                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                |       | 23 023          | 24 301              |
| Créances   |       | 38 225          | 29 799              |
| Stocks   | 4     | 75 074          | 80 309              |
| Impôt sur le résultat à recevoir                                       |       | 6 930           | 6 819               |
| Autres actifs courants   |       | 3 753           | 2 831               |
| <b>Total de l'actif courant</b>  |       | <b>147 005</b>  | <b>144 059</b>      |
| Immobilisations corporelles  |       | 58 435          | 59 945              |
| Immobilisations incorporelles  |       | 11 561          | 11 109              |
| Actifs d'impôt différé   |       | 1 758           | 1 883               |
| Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence |       | 778             | 779                 |
| Actifs financiers dérivés  | 12    | 818             | 189                 |
| Autres actifs  |       | 1 043           | 1 093               |
| <b>Total de l'actif non courant</b>                                    |       | <b>74 393</b>   | <b>74 998</b>       |
| <b>Total de l'actif</b>  |       | <b>221 398</b>  | <b>219 057</b>      |
| <b>Passif</b>  |       |                 |                     |
| <b>Passif courant</b>  |       |                 |                     |
| Dettes fournisseurs et charges à payer                                 |       | 53 124          | 57 381              |
| Impôt sur le résultat à payer  |       | 8 616           | 8 422               |
| Partie courante de la dette à long terme                               | 5     | 330             | 325                 |
| <b>Total du passif courant</b>   |       | <b>62 070</b>   | <b>66 128</b>       |
| Débetures convertibles   | 6     | 44 356          | 43 157              |
| Passifs d'impôt différé  |       | 1 939           | 715                 |
| Obligation au titre du régime d'avantages du personnel                 |       | 14 688          | 14 813              |
| Passifs financiers dérivés   | 12    | 47              | 68                  |
| Autres passifs   |       | 5 656           | 5 662               |
| <b>Total du passif non courant</b>                                     |       | <b>66 686</b>   | <b>64 415</b>       |
| <b>Total du passif</b>   |       | <b>128 756</b>  | <b>130 543</b>      |
| <b>Capitaux propres</b>  |       |                 |                     |
| Actionnaires de 5N Plus inc.   |       | 92 651          | 88 522              |
| Participations ne donnant pas le contrôle                              |       | (9)             | (8)                 |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                      |       | <b>92 642</b>   | <b>88 514</b>       |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                         |       | <b>221 398</b>  | <b>219 057</b>      |

## Engagements et éventualités (note 13)

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

|   | Notes | 2017          | 2016    |
|---|-------|---------------|---------|
|   |       | \$            | \$      |
| <b>Produits</b>   |       | <b>60 870</b> | 63 868  |
| Coût des ventes   | 4     | 48 760        | 53 739  |
| Frais généraux, frais de vente et frais d'administration                |       | 7 039         | 6 378   |
| Autres (produits) charges   | 7     | (2 724)       | 3 050   |
| Quote-part du résultat des coentreprises                                |       | 8             | (113)   |
|   |       | <b>53 083</b> | 63 054  |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  |       | <b>7 787</b>  | 814     |
| <b>Charges financières</b>  |       |               |         |
| Intérêt sur la dette à long terme                                       |       | 815           | 880     |
| Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts                        |       | 990           | 1 819   |
| Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures   | 12    | (22)          | 309     |
| Pertes de change et au titre de dérivés                                 |       | 177           | 27      |
|   |       | <b>1 960</b>  | 3 035   |
| <b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>                             |       | <b>5 827</b>  | (2 221) |
| Charge (recouvrement) d'impôt   |       |               |         |
| Exigible  |       | 318           | 699     |
| Différé   |       | 1 356         | (1 011) |
|   |       | <b>1 674</b>  | (312)   |
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>4 153</b>  | (1 909) |
| <b>Attribuable :</b>  |       |               |         |
| Aux actionnaires de 5N Plus inc.  |       | 4 154         | (1 907) |
| Aux participations ne donnant pas le contrôle                           |       | (1)           | (2)     |
|   |       | <b>4 153</b>  | (1 909) |
| <b>Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b> | 9     | <b>0,05</b>   | (0,02)  |
| <b>Résultat de base par action</b>                                      | 9     | <b>0,05</b>   | (0,02)  |
| <b>Résultat dilué par action</b>  | 9     | <b>0,05</b>   | (0,02)  |

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

|   | Notes | 2017         | 2016           |
|---|-------|--------------|----------------|
|   |       | \$           | \$             |
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>4 153</b> | <b>(1 909)</b> |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>   |       |              |                |
| <b>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net ultérieurement</b>            |       |              |                |
| Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie                                 |       |              |                |
| Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie | 12    | 629          | 2 873          |
| Reclassement en résultat net  |       | (689)        | (2 641)        |
| Impôt sur le résultat   |       | 8            | (31)           |
|   |       | (52)         | 201            |
| Écart de change   |       | 153          | 24             |
|   |       | 101          | 225            |
| <b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement</b>              |       |              |                |
| Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel                |       | 260          | (800)          |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>   |       |              |                |
|   |       | <b>361</b>   | <b>(575)</b>   |
| <b>Résultat global</b>  |       |              |                |
|   |       | <b>4 514</b> | <b>(2 484)</b> |
| Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.  |       | 4 515        | (2 482)        |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                               |       | (1)          | (2)            |

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

|   | Notes | 2017           | 2016           |
|---|-------|----------------|----------------|
|   |       | \$             | \$             |
| <b>Activités d'exploitation</b>   |       |                |                |
| Résultat net  |       | 4 153          | (1 909)        |
| Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie                           |       |                |                |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles            |       | 2 043          | 2 406          |
| Amortissement d'autres actifs   |       | 55             | 1 008          |
| Amortissement des produits différés   |       | -              | (187)          |
| Charge de rémunération à base d'actions   |       | 574            | 837            |
| Impôt sur le résultat différé   |       | 1 356          | (1 011)        |
| Quote-part du résultat des coentreprises  |       | 8              | (113)          |
| Intérêts théoriques   |       | 873            | 758            |
| Obligations au titre du régime d'avantages du personnel                                       |       | (77)           | (56)           |
| Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures                          | 12    | (22)           | 309            |
| Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles  |       | (390)          | -              |
| Perte de change latente sur des actifs et des passifs   |       | 157            | 429            |
| <b>Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :</b>                                  |       | <b>8 730</b>   | <b>2 471</b>   |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation        | 11    | (8 962)        | 7 014          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                   |       | <b>(232)</b>   | <b>9 485</b>   |
| <b>Activités d'investissement</b>   |       |                |                |
| Ajouts d'immobilisations corporelles  |       | (1 223)        | (902)          |
| Ajouts d'immobilisations incorporelles  |       | (516)          | (1 002)        |
| Produit de la sortie d'immobilisations corporelles  |       | 1 145          | -              |
| Participation dans une coentreprise   |       | -              | (100)          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                 |       | <b>(594)</b>   | <b>(2 004)</b> |
| <b>Activités de financement</b>   |       |                |                |
| Remboursement de la dette à long terme  |       | -              | (2 992)        |
| Produit de l'émission de titres d'emprunt à long terme  |       | -              | 1 505          |
| Coût de l'émission de titres d'emprunt à long terme   |       | -              | (111)          |
| Actions ordinaires rachetées  |       | (484)          | -              |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                   |       | <b>(484)</b>   | <b>(1 598)</b> |
| Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie |       | 32             | 152            |
| <b>(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>      |       | <b>(1 278)</b> | <b>6 035</b>   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période                                |       | 24 301         | 8 816          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                         |       | <b>23 023</b>  | <b>14 851</b>  |
| <b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>   |       |                |                |
| Impôt sur le résultat payé  |       | 154            | 820            |
| Intérêts (reçus) payés  |       | (12)           | 98             |

<sup>1)</sup> Les montants payés (recouvrés) au titre de l'impôt sur le résultat et des intérêts 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.

## ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

|  | Attribuables aux actionnaires de la Société |                 |                  |  |                  |  |            | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|--|---|-----------------|------------------|--|------------------|--|------------|---|----------------------------|
|  | Nombre d'actions                            | Capital-actions | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Déficit          | Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires |            |   |                            |
| <b>2017</b>  |   |                 |                  |  |                  |  |            |   |                            |
|  |   | \$              | \$               | \$   | \$               | \$   | \$         | \$  | \$                         |
| <b>Soldes au début de la période</b>                                     | <b>83 778 557</b>                           | <b>342 684</b>  | <b>4 596</b>     | <b>(8 927)</b>                               | <b>(249 831)</b> | <b>88 522</b>  | <b>(8)</b> | <b>88 514</b>                             |                            |
| Résultat net pour la période   | -   | -               | -                | -  | 4 154            | 4 154  | (1)        | 4 153                                     |                            |
| Autres éléments du résultat global                                       |   |                 |                  |  |                  |  |            |   |                            |
| Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie                  | -   | -               | -                | (52)   | -                | (52)   | -          | (52)                                      |                            |
| Écart de change  | -   | -               | -                | 153  | -                | 153  | -          | 153                                       |                            |
| Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel | -   | -               | -                | 260  | -                | 260  | -          | 260                                       |                            |
| <b>Total du résultat global</b>  | <b>-</b>                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>361</b>                                   | <b>4 154</b>     | <b>4 515</b>   | <b>(1)</b> | <b>4 514</b>                              |                            |
| Actions ordinaires rachetées et annulées (note 8)                        | (352 396)                                   | (1 441)         | -                | -  | 957              | (484)  | -          | (484)                                     |                            |
| Rémunération à base d'actions  | -   | -               | 98               | -  | -                | 98   | -          | 98  |                            |
| <b>Soldes à la fin de la période</b>                                     | <b>83 426 161</b>                           | <b>341 243</b>  | <b>4 694</b>     | <b>(8 566)</b>                               | <b>(244 720)</b> | <b>92 651</b>  | <b>(9)</b> | <b>92 642</b>                             |                            |

|  | Attribuables aux actionnaires de la Société |                 |                  |  |                  |  |            | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|--|---|-----------------|------------------|--|------------------|--|------------|---|----------------------------|
|  | Nombre d'actions                            | Capital-actions | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Déficit          | Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires |            |   |                            |
| <b>2016</b>  |   |                 |                  |  |                  |  |            |   |                            |
|  |   | \$              | \$               | \$   | \$               | \$   | \$         | \$  |                            |
| <b>Soldes au début de la période</b>                                     | <b>83 979 657</b>                           | <b>343 506</b>  | <b>4 079</b>     | <b>(6 447)</b>                               | <b>(244 506)</b> | <b>96 632</b>  | <b>(7)</b> | <b>96 625</b>                             |                            |
| Résultat net pour la période   | -   | -               | -                | -  | (1 907)          | (1 907)  | (2)        | (1 909)                                   |                            |
| Autres éléments du résultat global                                       |   |                 |                  |  |                  |  |            |   |                            |
| Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie                  | -   | -               | -                | 201  | -                | 201  | -          | 201                                       |                            |
| Écart de change  | -   | -               | -                | 24   | -                | 24   | -          | 24  |                            |
| Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel | -   | -               | -                | (800)  | -                | (800)  | -          | (800)                                     |                            |
| <b>Total du résultat global</b>  | <b>-</b>                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>(575)</b>                                 | <b>(1 907)</b>   | <b>(2 482)</b>   | <b>(2)</b> | <b>(2 484)</b>                            |                            |
| Rémunération à base d'actions  | -   | -               | 224              | -  | -                | 224  | -          | 224                                       |                            |
| <b>Soldes à la fin de la période</b>                                     | <b>83 979 657</b>                           | <b>343 506</b>  | <b>4 303</b>     | <b>(7 022)</b>                               | <b>(246 413)</b> | <b>94 374</b>  | <b>(9)</b> | <b>94 365</b>                             |                            |

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

## 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 2 mai 2017, la publication des présents états financiers consolidés.

## 2 Base d'établissement

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 2016, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

La préparation d'états financiers conformes à l'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 consolidés intermédiaires résumés concordent avec celles utilisées l'exercice précédent, outre la méthode additionnelle décrite ci-après.

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 Changements de méthodes comptables et changements futurs de méthodes comptables

### Changements futurs de méthodes comptables

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

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, qui précise de quelle façon et à quel moment les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés, et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. L'IFRS 15 annule et remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. La norme sera obligatoire le 1<sup>er</sup> janvier 2018 pour la Société, et son application anticipée est permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

En juillet 2014, l'IASB a modifié l'IFRS 9, *Instruments financiers*, afin de regrouper les phases « classement et évaluation », « dépréciation » et « comptabilité de couverture » du projet de l'IASB visant à remplacer l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme annule et remplace toutes les versions précédentes de l'IFRS 9 et sera obligatoire pour la Société le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Son application anticipée est permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016

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

En janvier 2016, l'IASB a publié l'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 de l'IFRS 16 reste largement inchangée par rapport à l'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<sup>er</sup> janvier 2019. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

## 4 Stocks

|                         | 31 mars<br>2017 | 31 décembre<br>2016 |
|-------------------------|-----------------|---------------------|
|                         | \$              | \$                  |
| Matières premières      | 20 678          | 24 436              |
| Produits finis          | 54 396          | 55 873              |
| <b>Total des stocks</b> | <b>75 074</b>   | <b>80 309</b>       |

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, un montant total de 38 149 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (46 311 \$ pour 2016).

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, une perte de valeur antérieure de 5 149 \$ a été comptabilisée en réduction des charges dans le coût des ventes au moment où les stocks connexes sont vendus (385 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 4 764 \$ pour le secteur Matériaux électroniques) (6 094 \$ pour 2016 [2 856 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 3 238 \$ pour le secteur Matériaux électroniques]).

## 5 Dette à long terme

|  | 31 mars<br>2017 | 31 décembre<br>2016 |
|--|-----------------|---------------------|
|  | \$              | \$                  |
| Facilité renouvelable garantie de premier rang de 50 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en août 2018 <sup>1</sup>   | -               | -                   |
| 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 <sup>2</sup> | 330             | 325                 |
|  | <b>330</b>      | <b>325</b>          |
| Moins la partie courante de la dette à long terme  | <b>330</b>      | <b>325</b>          |
|  | -               | -                   |

<sup>1</sup>) En août 2014, la Société a conclu une facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang de 125 000 \$ échéant en août 2018, qui a été diminuée à 100 000 \$ au 30 juin 2015, puis à 50 000 \$ au 18 février 2016. 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 50 000 \$, 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 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 consolidée de premier rang / BAIIA de la Société. En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait aux ratios financiers, dont une limite de prélèvement temporaire maximum de 25 000 \$, jusqu'à ce que les états financiers du premier trimestre de 2017 soient publiés. Au cours du premier trimestre de 2016, un montant de 897 \$ au titre des coûts différés a été passé en charges et comptabilisé dans les intérêts théoriques et autres charges d'intérêts. Au 31 mars 2017, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

De plus, en août 2014, la filiale de la Société en Belgique a conclu une facilité de crédit bilatérale de 5 000 €, qui été réduite à 2 500 € en date du 18 février 2016. La date d'échéance de cette facilité de crédit coïncide avec celle de la nouvelle facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang, et elle est garantie par le même groupe de sûretés. Des emprunts en euros ou en dollars américains peuvent être effectués aux termes de cette facilité bilatérale, laquelle porte intérêt à des taux semblables à ceux de la facilité de crédit renouvelable. Au 31 mars 2017 et au 31 décembre 2016, aucun montant n'avait été prélevé.

<sup>2</sup>) 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 31 mars 2017 et au 31 décembre 2016 et sont demeurées en grande partie identiques, sauf pour la durée de vie prévue de respectivement 2,25 ans et 2,5 ans et pour la volatilité moyenne prévue de 43,2 % au 31 mars 2017 et de 43,1 % au 31 décembre 2016. 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).

## 7 Charges (produits) classés par nature

|  | Trois mois           |       |
|--|----------------------|-------|
|  | 2017                 | 2016  |
|  | \$                   | \$    |
| Salaires   | 10 169               | 9 511 |
| Charge de rémunération à base d'actions (comprise dans les charges du siège social et les montants non affectés) (note 10) | 574                  | 837   |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles   | 2 043                | 2 406 |
| Amortissement d'autres actifs  | 55                   | 1 008 |
| Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles   | (390)                | -     |
| Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt  | 467                  | 1 040 |
| Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration  | (3 368) <sup>1</sup> | 1 030 |

<sup>1</sup>) 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 mise en application 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.

Pendant le trimestre clos le 31 mars 2017, la Société a racheté et annulé 352 396 actions ordinaires à un prix moyen de 1,37 \$ pour un montant total de 484 \$. Un montant de 1 441 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions, et le solde de 957 \$ 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   |         |
|---|--------------|---------|
|   | 2017         | 2016    |
|   | \$           | \$      |
| <b>Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus</b> | <b>4 154</b> | (1 907) |
| <b>Résultat net pour la période</b>                         | <b>4 153</b> | (1 909) |

| Dénominateurs  | Trois mois        |            |
|--|-------------------|------------|
|  | 2017              | 2016       |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions – de base et dilué</b> | <b>83 634 477</b> | 83 979 657 |

Au 31 mars 2017, 2 673 648 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 débetures convertibles et pour les 1 593 360 nouvelles unités d'actions restreintes.

Au 31 mars 2016, 3 003 345 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 débetures convertibles et pour les 1 245 000 nouvelles unités d'actions restreintes attribuées en mars 2016.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016

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

## 10 Secteurs opérationnels

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

| Pour le trimestre clos le 31 mars 2017  | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social<br>et montants<br>non affectés | Total   |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------|
|   | \$                                  | \$                                    | \$  | \$      |
| Produits sectoriels <sup>1</sup>  | 41 531                              | 19 339                                | -   | 60 870  |
| BAlIA ajusté <sup>2, 3</sup>  | 2 412                               | 6 960                                 | (3 300) <sup>4</sup>                        | 6 072   |
| Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts | -                                   | -                                     | 1 805                                       | 1 805   |
| Coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)             | 429                                 | (3 797)                               | -   | (3 368) |
| Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures               | -                                   | -                                     | (22)  | (22)    |
| Pertes de change et au titre de dérivés   | -                                   | -                                     | 177   | 177     |
| Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles                                  | -                                   | (390)                                 | -   | (390)   |
| Amortissement   | 847                                 | 1 158                                 | 38  | 2 043   |
| Résultat avant impôt sur le résultat  | 1 136                               | 9 989                                 | (5 298)                                     | 5 827   |
| Dépenses en immobilisations   | 606                                 | 617                                   | -   | 1 223   |

| Pour le trimestre clos le 31 mars 2016  | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social et<br>montants non<br>affectés | Total   |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------|
|   | \$                                  | \$                                    | \$  | \$      |
| Produits sectoriels <sup>1</sup>  | 44 300                              | 19 568                                | -   | 63 868  |
| BAlIA ajusté <sup>2, 3</sup>  | 3 828                               | 3 420                                 | (2 998) <sup>4</sup>                        | 4 250   |
| Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts | -                                   | -                                     | 2 699                                       | 2 699   |
| Coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)             | 252                                 | 209                                   | 569   | 1 030   |
| Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures               | -                                   | -                                     | 309   | 309     |
| Pertes de change et au titre de dérivés   | -                                   | -                                     | 27  | 27      |
| Amortissement   | 923                                 | 1 426                                 | 57  | 2 406   |
| Résultat avant impôt sur le résultat  | 2 653                               | 1 785                                 | (6 659)                                     | (2 221) |
| Dépenses en immobilisations   | 248                                 | 1 655                                 | 1   | 1 904   |

<sup>1</sup> Le total des produits tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes de 5 719 \$ (6 230 \$ en 2016) est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques.

<sup>2</sup> Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement, coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration, profit sur la sortie d'immobilisations corporelles et charges financières (produits financiers).

<sup>3</sup> Le total du BAlIA ajusté négatif tiré du recyclage et de la négociation de matières complexes de 18 \$ (BAlIA ajusté de 312 \$ en 2016) est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques.

<sup>4</sup> La charge de rémunération à base d'actions totale est incluse dans les charges du siège social et les montants non affectés (note 7).

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016

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

| Au 31 mars 2017                                 | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social et<br>montants non<br>affectés | Total   |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------|
|   | \$                                  | \$                                    | \$  | \$      |
| Actif total excluant les actifs d'impôt différé | 99 319                              | 109 835                               | 10 486                                      | 219 640 |

| Au 31 décembre 2016                             | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social et<br>montants non<br>affectés | Total   |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------|
|   | \$                                  | \$                                    | \$  | \$      |
| Actif total excluant les actifs d'impôt différé | 95 835                              | 109 013                               | 12 326                                      | 217 174 |

La répartition géographique des produits de la Société en fonction de l'emplacement des clients de cette dernière pour les périodes closes les 31 mars 2017 et 2016 ainsi que les actifs non courants identifiables au 31 mars 2017 et au 31 décembre 2016 sont résumés dans les tableaux suivants :

| Produits           | Trois mois    |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 2017          | 2016          |
|                    | \$            | \$            |
| Asie               |               |               |
| Chine              | 3 534         | 1 924         |
| Japon              | 1 153         | 1 493         |
| Autre <sup>1</sup> | 13 060        | 13 290        |
| Amériques          |               |               |
| États-Unis         | 9 801         | 12 983        |
| Autre              | 3 101         | 3 453         |
| Europe             |               |               |
| Allemagne          | 8 455         | 7 669         |
| France             | 4 672         | 4 717         |
| Royaume-Uni        | 3 426         | 2 234         |
| Autre <sup>1</sup> | 12 848        | 14 755        |
| Autre              | 820           | 1 350         |
| <b>Total</b>       | <b>60 870</b> | <b>63 868</b> |

| Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé) | 31 mars<br>2017 | 31 décembre<br>2016 |
|---|-----------------|---------------------|
|   | \$              | \$                  |
| Asie <sup>1</sup>   | 15 639          | 15 721              |
| États-Unis  | 5 978           | 5 496               |
| Canada  | 21 669          | 22 028              |
| Europe  |                 |                     |
| Belgique  | 8 819           | 9 017               |
| Allemagne   | 18 895          | 18 937              |
| Autre   | 1 635           | 1 916               |
| <b>Total</b>  | <b>72 635</b>   | <b>73 115</b>       |

<sup>1)</sup> Aucun excédant 10 %.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, un client représentait environ 13,1 % des produits (13,3 % pour 2016) et est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016

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

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 :

|   | Trois mois     |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2017           | 2016         |
|   | \$             | \$           |
| (Augmentation) diminution des actifs :  |                |              |
| Créances                                | (8 432)        | (2 796)      |
| Stocks                                  | 5 235          | 8 229        |
| Impôt sur le résultat à recevoir        | (111)          | (248)        |
| Autres actifs courants                  | (927)          | 78           |
| (Diminution) augmentation des passifs : |                |              |
| Dettes fournisseurs et charges à payer  | (4 921)        | 1 693        |
| Impôt sur le résultat à payer           | 194            | 58           |
| <b>Variation nette</b>                  | <b>(8 962)</b> | <b>7 014</b> |

Le rapprochement des passifs découlant des activités de financement se présente comme suit :

|   | Variations hors trésorerie |                        |                                  |                                  | 31 mars<br>2017 |
|---|----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------|
|   | 31 décembre<br>2016        | Intérêts<br>théoriques | Fluctuation du taux<br>de change | Variations<br>de la juste valeur |                 |
|   | \$                         | \$                     | \$                               | \$                               | \$              |
| Dettes à long terme                                       | 325                        | -                      | 5                                | -                                | 330             |
| Débiteures convertibles                                   | 43 157                     | 503                    | 696                              | -                                | 44 356          |
| Option de conversion des<br>débiteures                    | 68                         | -                      | 1                                | (22)                             | 47              |
| Swap de devises   | (189)                      | -                      | -                                | (629)                            | (818)           |
| Produits différés   | 5 419                      | -                      | -                                | -                                | 5 419           |
| Total du passif découlant des<br>activités de financement | 48 780                     | 503                    | 702                              | (651)                            | 49 334          |

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

|  | Trois mois |       |
|--|------------|-------|
|  | 2017       | 2016  |
|  | \$         | \$    |
| a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période : |            |       |
| Ajouts d'immobilisations corporelles                     | 3 720      | 3 740 |
| b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période : |            |       |
| Ajouts d'immobilisations corporelles                     | 3 741      | 4 181 |

## 12 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier est établie en fonction des informations disponibles sur le marché à la date de clôture. Lorsqu'il n'existe aucun marché actif pour un instrument financier, la Société a recours aux méthodes d'évaluation décrites ci-après pour déterminer la juste valeur de l'instrument. Pour formuler les hypothèses qu'exige un modèle d'évaluation, la Société s'appuie principalement sur des facteurs de marché externes faciles à observer. Les hypothèses ou les facteurs qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables intègrent les meilleures estimations faites par la Société des hypothèses posées par les intervenants du marché, et ils sont utilisés en l'absence de données externes. Le risque de crédit de l'autre partie et le risque de crédit propre à la Société ont été pris en compte dans l'estimation de la juste valeur de tous les actifs et passifs financiers.

Les hypothèses et méthodes d'évaluation ci-après ont été utilisées pour estimer la juste valeur des instruments financiers :

- i) La juste valeur de ses actifs et de ses passifs financiers à court terme, notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances, ainsi que les dettes fournisseurs et charges à payer, se rapprochait de leur valeur comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.
- ii) La juste valeur des instruments dérivés, qui comprennent un swap de devises, est calculée à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus selon une courbe de rendement des taux d'intérêt et un taux de change appropriés. Les hypothèses sont fondées sur les conditions du marché en vigueur à chaque date de clôture. Les instruments dérivés tiennent compte du montant estimé que la Société recevra ou aura à payer pour régler les contrats à la date de clôture.
- iii) La juste valeur de l'option de conversion des débentures, incluse dans les passifs financiers dérivés, est décrite à la note 6.
- iv) La juste valeur de la dette à long terme et du passif à long terme est estimée en fonction des flux de trésorerie actualisés et calculée au moyen du taux d'intérêt en vigueur pour des instruments assortis de modalités et de durées résiduelles similaires.
- v) La juste valeur des débentures convertibles est basée sur les prix cotés observables sur les marchés actifs.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016

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

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers, par catégorie, au 31 mars 2017 et au 31 décembre 2016 :

| Au 31 mars 2017   |  |                   |                                   |  | Valeur comptable | Juste valeur |
|---|--|-------------------|-----------------------------------|--|------------------|--------------|
|   | À la juste valeur par le biais du résultat net | Prêts et créances | Passifs financiers au coût amorti | Dérivés désignés dans une relation de couverture | Total            | Total        |
|   | \$   | \$                | \$                                | \$   | \$               | \$           |
| <b>Actifs financiers</b>  |  |                   |                                   |  |                  |              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | -  | 23 023            | -                                 | -  | 23 023           | 23 023       |
| Créances  | -  | 38 225            | -                                 | -  | 38 225           | 38 225       |
| Actifs financiers dérivés   | -  | -                 | -                                 | 818  | 818              | 818          |
| <b>Total</b>  | -  | 61 248            | -                                 | 818  | 62 066           | 62 066       |
| <b>Passifs financiers</b>   |  |                   |                                   |  |                  |              |
| Dettes fournisseurs et charges à payer  | -  | -                 | 53 124                            | -  | 53 124           | 53 124       |
| Partie courante de la dette à long terme  | -  | -                 | 330                               | -  | 330              | 330          |
| Débtures convertibles et option de conversion des débtures (incluses dans les passifs financiers dérivés) | 47   | -                 | 44 356                            | -  | 44 403           | 47 107       |
| <b>Total</b>  | 47   | -                 | 97 810                            | -  | 97 857           | 100 561      |
| <br>  |  |                   |                                   |  |                  |              |
| Au 31 décembre 2016   |  |                   |                                   |  | Valeur comptable | Juste valeur |
|   | À la juste valeur par le biais du résultat net | Prêts et créances | Passifs financiers au coût amorti | Dérivés désignés dans une relation de couverture | Total            | Total        |
|   | \$   | \$                | \$                                | \$   | \$               | \$           |
| <b>Actifs financiers</b>  |  |                   |                                   |  |                  |              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | -  | 24 301            | -                                 | -  | 24 301           | 24 301       |
| Créances  | -  | 29 799            | -                                 | -  | 29 799           | 29 799       |
| Actifs financiers dérivés   | -  | -                 | -                                 | 189  | 189              | 189          |
| <b>Total</b>  | -  | 54 100            | -                                 | 189  | 54 289           | 54 289       |
| <b>Passifs financiers</b>   |  |                   |                                   |  |                  |              |
| Dettes fournisseurs et charges à payer  | -  | -                 | 57 381                            | -  | 57 381           | 57 381       |
| Partie courante de la dette à long terme  | -  | -                 | 325                               | -  | 325              | 325          |
| Débtures convertibles et option de conversion des débtures (incluses dans les passifs financiers dérivés) | 68   | -                 | 43 157                            | -  | 43 225           | 44 421       |
| <b>Total</b>  | 68   | -                 | 100 863                           | -  | 100 931          | 102 127      |

### Hiérarchie de la juste valeur

La hiérarchie de la juste valeur reflète l'importance des données utilisées pour les évaluations, et ses niveaux se présentent comme suit :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou pour le passif concerné, soit directement (sous forme de prix), soit indirectement (déterminées à partir de prix)
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables)

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

| Au 31 mars 2017  | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|----------|----------|----------|
|  | \$       | \$       | \$       |
| <b>Actifs (passifs) financiers</b>                       |          |          |          |
| À la juste valeur par le biais du résultat net           |          |          |          |
| Option de conversion des débetures (note 6) <sup>1</sup> | -        | -        | (47)     |
| Dérivés désignés dans une relation de couverture         |          |          |          |
| Swap de devises <sup>2</sup>                             | -        | 818      | -        |
| <b>Total</b>   | -        | 818      | (47)     |

| Au 31 décembre 2016                                      | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|----------|----------|----------|
|  | \$       | \$       | \$       |
| <b>Actifs (passifs) financiers</b>                       |          |          |          |
| À la juste valeur par le biais du résultat net           |          |          |          |
| Option de conversion des débetures (note 6) <sup>1</sup> | -        | -        | (68)     |
| Dérivés désignés dans une relation de couverture         |          |          |          |
| Swap de devises <sup>2</sup>                             | -        | 189      | -        |
| <b>Total</b>   | -        | 189      | (68)     |

<sup>1</sup> Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. Les variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures de respectivement 22 \$ (produits) et 309 \$ (charges) pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016 ont été comptabilisées aux états du résultat net consolidés intermédiaires résumés des périodes correspondantes.

<sup>2</sup> Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises pour couvrir 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.

## 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 697 \$ au 31 mars 2017 (741 \$ au 31 décembre 2016).

### Éventualités

Dans le cours normal des activités, la Société est exposée à des événements pouvant donner lieu à des passifs ou 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.