



**5N PLUS INC.**

États financiers consolidés intermédiaires résumés  
(non audité)

Pour les trimestres clos les 31 mars 2018 et 2017  
(en milliers de dollars américains)



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

	Notes	31 mars 2018	31 décembre 2017
		\$	\$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		25 143	34 024
Créances		29 405	25 639
Stocks	4	92 946	90 647
Impôt sur le résultat à recevoir		6 169	6 145
Autres actifs courants		9 054	8 773
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>162 717</b>	<b>165 228</b>
Immobilisations corporelles		56 521	56 607
Immobilisations incorporelles		11 050	10 856
Actifs d'impôt différé		7 197	6 891
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		751	718
Actifs financiers dérivés	12	2 334	3 602
Autres actifs		988	1 030
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>78 841</b>	<b>79 704</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>241 558</b>	<b>244 932</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Dettes fournisseurs et charges à payer		49 853	57 043
Impôt sur le résultat à payer		11 531	11 339
Partie courante de la dette à long terme	5	264	271
<b>Total du passif courant</b>		<b>61 648</b>	<b>68 653</b>
Débetures convertibles	6	48 027	48 768
Passifs d'impôt différé		248	251
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		15 495	15 396
Autres passifs		6 555	6 436
<b>Total du passif non courant</b>		<b>70 325</b>	<b>70 851</b>
<b>Total du passif</b>		<b>131 973</b>	<b>139 504</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actionnaires de 5N Plus inc.		109 606	105 446
Participation ne donnant pas le contrôle		(21)	(18)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>109 585</b>	<b>105 428</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>241 558</b>	<b>244 932</b>

Engagements et éventualités (note 13)

Événement postérieur à la date de clôture (note 14)

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

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

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

	Notes	2018	2017
		\$	\$
<b>Produits</b>		<b>58 547</b>	60 870
Coût des ventes	7	45 894	48 760
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration		6 819	7 039
Autres charges (produits), montant net	7	80	(2 724)
Quote-part du résultat des coentreprises		(2)	8
		<b>52 791</b>	53 083
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>5 756</b>	7 787
<b>Charges financières</b>			
Intérêt sur la dette à long terme		793	815
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts		709	990
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	12	-	(22)
Pertes de change et au titre de dérivés		204	177
		<b>1 706</b>	1 960
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>4 050</b>	5 827
Charge (recouvrement) d'impôt			
Exigible		1 397	318
Différé		(395)	1 356
		<b>1 002</b>	1 674
<b>Résultat net</b>		<b>3 048</b>	4 153
<b>Attribuable :</b>			
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		3 051	4 154
À la participation ne donnant pas le contrôle		(3)	(1)
		<b>3 048</b>	4 153
<b>Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b>	9	<b>0,04</b>	0,05
<b>Résultat de base par action</b>	9	<b>0,04</b>	0,05
<b>Résultat dilué par action</b>	9	<b>0,04</b>	0,05

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

	Notes	2018	2017
		\$	\$
<b>Résultat net</b>		<b>3 048</b>	4 153
<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	(1 268)	629
Reclassement en résultat net		1 342	(689)
Impôt sur le résultat		(10)	8
		64	(52)
Écart de change		746	153
		810	101
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement</b>			
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel		242	260
Impôt sur le résultat		(75)	-
		167	260
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
		977	361
<b>Résultat global</b>			
		4 025	4 514
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		4 028	4 515
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle		(3)	(1)

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	2018	2017
		\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net		3 048	4 153
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles		2 248	2 043
Amortissement des autres actifs		55	55
Charge de rémunération à base d'actions		610	574
Impôt sur le résultat différé (recouvrement)		(395)	1 356
Quote-part du résultat des coentreprises		(2)	8
Intérêts théoriques		586	873
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		(80)	(77)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	12	-	(22)
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles		(185)	(390)
Perte latente sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		44	-
Perte de change latente sur des actifs et des passifs		297	157
<b>Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :</b>		<b>6 226</b>	<b>8 730</b>
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	11	(12 816)	(8 962)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>(6 590)</b>	<b>(232)</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Ajouts d'immobilisations corporelles		(3 027)	(1 223)
Ajouts d'immobilisations incorporelles		(397)	(516)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		800	1 145
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(2 624)</b>	<b>(594)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Actions ordinaires rachetées		-	(484)
Émission d'actions ordinaires		47	-
Augmentation des autres passifs		120	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>167</b>	<b>(484)</b>
<b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>		<b>166</b>	<b>32</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(8 881)</b>	<b>(1 278)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		34 024	24 301
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>25 143</b>	<b>23 023</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>			
Impôt sur le résultat payé		1 150	154
Intérêts reçus		(18)	(12)

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

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

## 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 1<sup>er</sup> mai 2018, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## 2. Mode de présentation

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

La préparation d'états financiers conformes à 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 intermédiaires résumés non audités concordent avec celles utilisées l'exercice précédent, outre la méthode additionnelle décrite ci-après et les nouvelles normes comptables adoptées le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

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

### **Impôt sur le résultat**

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



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

#### Adoption de nouvelles normes comptables

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

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a adopté pour tous ses contrats la nouvelle norme comptable IFRS 15 en appliquant l'approche rétrospective modifiée. La Société a conclu que l'application de la nouvelle norme sur les produits n'a pas d'incidence importante sur ses états financiers consolidés.

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

##### **IFRS 9, Instruments financiers**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a également adopté la nouvelle norme comptable IFRS 9. La Société a conclu que l'application de cette nouvelle norme n'a pas d'incidence importante sur ses états financiers consolidés, sauf en ce qui a trait au classement de ses actifs financiers et passifs financiers tel qu'il est décrit ci-dessous.

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

#### Classement

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société classe ses actifs financiers et ses passifs financiers dans les catégories d'évaluation suivantes :

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

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

#### Évaluation

Lors de la comptabilisation initiale, la Société évalue un actif financier ou un passif financier à sa juste valeur majorée ou minorée, dans le cas d'un actif financier ou d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier. Les coûts de transaction des actifs financiers ou des passifs financiers classés à la JVRN sont passés en charges en résultat net.

Les actifs financiers comprenant des dérivés incorporés sont considérés dans leur intégralité pour établir si leurs flux de trésorerie correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts.

### **Instruments d'emprunt**

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

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

### **Dépréciation**

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

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

### **Changements futurs de méthodes comptables**

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

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

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

#### 4. Stocks

	31 mars 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Matières premières	29 736	27 924
Produits finis	63 210	62 723
<b>Total des stocks</b>	<b>92 946</b>	<b>90 647</b>

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, un montant total de 26 595 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (38 149 \$ pour 2017).

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, une perte de valeur antérieure de 251 \$ a été comptabilisée en réduction des charges dans le coût des ventes au moment où les stocks connexes ont été vendus (néant \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 251 \$ pour le secteur Matériaux électroniques) (5 149 \$ pour 2017 [385 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 4 764 \$ pour le secteur Matériaux électroniques]).

#### 5. Dette à long terme

	31 mars 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
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>	264	271
	<b>264</b>	<b>271</b>
<b>Moins la partie courante de la dette à long terme</b>	<b>264</b>	<b>271</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. Au 31 mars 2018, 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 a 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 2018 et au 31 décembre 2017, aucun montant n'était emprunté.

<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 binominal, 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 2018 et au 31 décembre 2017 et sont demeurées en grande partie identiques. Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises pour couvrir la débenture libellée en dollars canadiens convertible en dollars américains (note 12).

## 7. Charges, classées par nature

Charges, classées par nature	Trois mois	
	2018	2017
	\$	\$
Salaires	11 090	10 169
Charge de rémunération à base d'actions	654	574
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2 248	2 043
Amortissement des autres actifs	55	55
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	(185)	(390)
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	399	467
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	(588) <sup>1</sup>	(3 368) <sup>2</sup>

1) Représentent un produit non récurrent lié à un montant à recevoir d'une entité juridique inactive pour laquelle aucune créance n'a été comptabilisée étant donné l'incertitude s'y rattachant.

2) Comprennent les produits découlant d'une modification visant à optimiser les ententes commerciales, contrebalancés par le coût associé à l'arrêt d'une activité secondaire.

## 8. Capital-actions

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

Pendant 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	
	2018	2017
	\$	\$
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus</b>	<b>3 051</b>	4 154
<b>Résultat net pour la période</b>	<b>3 048</b>	4 153

Dénominateurs	Trois mois	
	2018	2017
<b>Nombre moyen pondéré d'actions – de base</b>	<b>83 910 402</b>	83 634 477
Effet dilutif :		
Options sur actions	<b>398 275</b>	-
<b>Nombre moyen pondéré d'actions – dilué</b>	<b>84 308 677</b>	83 634 477

Au 31 mars 2018, 436 422 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 1 834 172 nouvelles unités d'actions restreintes.

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.

## 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 2018	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels <sup>1</sup>	37 924	20 623	-	58 547
BAIIA ajusté <sup>2, 3</sup>	3 784	6 854	(2 753)	7 885
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	1 502	1 502
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	654	654
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	-	-	(588)	(588)
Pertes de change et au titre de dérivés	-	-	204	204
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	(185)	-	-	(185)
Amortissement	687	1 548	13	2 248
Résultat avant impôt sur le résultat	3 282	5 306	(4 538)	4 050
Dépenses en immobilisations	1 610	1 417	-	3 027

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels <sup>1</sup>	41 531	19 339	-	60 870
BAIIA ajusté <sup>2, 3</sup>	2 412	6 960	(2 726)	6 646
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	1 805	1 805
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	574	574
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	429	(3 797)	-	(3 368)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(22)	(22)
Profits 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

<sup>1</sup> Le total des produits tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes de 3 516 \$ (5 719 \$ en 2017) est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques.

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

<sup>3</sup> Le total du BAIIA ajusté tiré du recyclage et de la négociation de matières complexes de 1 181 \$ (BAIIA ajusté négatif de 18 \$ en 2017) est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques.

<b>Au 31 mars 2018</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social et montants non affectés</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé	107 213	104 081	23 067	234 361

  

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

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

<b>Produits</b>	<b>Trois mois</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	\$	\$
Asie		
Chine	1 483	3 534
Japon	1 483	1 153
Autre <sup>1</sup>	13 490	13 060
Amériques		
États-Unis	13 092	9 801
Autre	5 218	3 238
Europe		
France	2 521	3 161
Allemagne	8 469	9 966
Royaume-Uni	865	2 392
Autre <sup>1</sup>	10 001	13 882
Autre	1 925	683
<b>Total</b>	<b>58 547</b>	<b>60 870</b>

  

<b>Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
	\$	\$
Asie <sup>1</sup>	15 887	16 166
États-Unis	8 769	8 180
Canada	20 383	21 609
Europe		
Belgique	8 451	8 454
Allemagne	18 154	18 404
<b>Total</b>	<b>71 644</b>	<b>72 813</b>

<sup>1)</sup> Aucun excédant 10 %.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, un client représentait environ 21 % des produits (13 % pour 2017) et est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

**11. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie**

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

	Trois mois	
	2018	2017
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	(3 766)	(8 432)
Stocks	(2 299)	5 235
Impôt sur le résultat à recevoir	(24)	(111)
Autres actifs courants	(460)	(927)
(Diminution) augmentation des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(6 459)	(4 921)
Impôt sur le résultat à payer	192	194
<b>Variation nette</b>	<b>(12 816)</b>	<b>(8 962)</b>

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

	Trois mois	
	2018	2017
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	555	3 720
b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	1 050	3 741



## 12. Juste valeur des instruments financiers

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

- i) Au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2017, la juste valeur des débetures convertibles s'élevait respectivement à 51 701 \$ et à 52 766 \$.

### Hiérarchie de la juste valeur

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

Au 31 mars 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débetures (note 6) <sup>1</sup>	-	-	-
Swap sur actions <sup>2</sup>	-	5 975	-
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises <sup>3</sup>	-	2 334	-
<b>Total</b>	-	<b>8 309</b>	-

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

<sup>1)</sup> Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. Pour les trimestres clos les 31 mars 2018 et 2017, les variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures de respectivement néant \$ et de 22 \$ (produits) ont été comptabilisées aux états du résultat net consolidés intermédiaires résumés des périodes correspondantes.

<sup>2)</sup> En juin 2017, la Société a conclu, avec une grande institution financière canadienne, un swap sur actions en vue de réduire l'exposition de ses bénéficiaires aux fluctuations du cours de son action pour ses régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Aux termes de ce swap, la Société obtient les avantages économiques de l'appréciation du cours de l'action, tout en effectuant des paiements à l'institution financière au titre des coûts de financement engagés par l'institution et de toute moins-value du cours de l'action. Le swap sur actions permet de contrebalancer en partie les fluctuations du cours de l'action de la Société se répercutant sur le coût des régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Au 31 mars 2018, le swap sur actions visait 2 571 569 actions ordinaires de la Société. La juste valeur de ce dépôt indexé est comptabilisée dans les autres actifs courants.

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

### **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 358 \$ au 31 mars 2018 (432 \$ au 31 décembre 2017).

#### **Éventualités**

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

### **14. Événement postérieur à la date de clôture**

Le 24 avril 2018, la Société a annoncé la signature d'une facilité de crédit multidevises renouvelable consortiale garantie de premier rang de 79 M\$ US qui remplace sa facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang existante de 50 M\$ US. La nouvelle facilité de crédit est d'une durée de quatre ans, porte intérêt et comporte une marge fondée sur le ratio dette consolidée de premier rang / BAIIA. Sous réserve de l'approbation des prêteurs, la Société peut demander une augmentation de la facilité de crédit au moyen d'une clause accordéon de 30 M\$ US, ce qui porterait le montant total de la facilité à 109 M\$ US. Le consortium de prêteurs est composé de six banques et institutions financières.