

5N PLUS INC.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

(non audité)

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 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	30 septembre 2017	31 décembre 2016
		\$	\$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		35 064	24 301
Créances		25 238	29 799
Stocks	4	81 789	80 309
Impôt sur le résultat à recevoir		6 058	6 819
Autres actifs courants	12	7 696	2 831
Total de l'actif courant		155 845	144 059
Immobilisations corporelles		58 351	59 945
Immobilisations incorporelles		12 433	11 109
Actifs d'impôt différé		2 879	1 883
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		669	779
Actifs financiers dérivés	12	3 697	189
Autres actifs		962	1 093
Total de l'actif non courant		78 991	74 998
Total de l'actif		234 836	219 057
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer		53 112	57 381
Impôt sur le résultat à payer		11 276	8 422
Partie courante de la dette à long terme	5	272	325
Total du passif courant		64 660	66 128
Débiteures convertibles	6	48 434	43 157
Passifs d'impôt différé		456	715
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		15 677	14 813
Passifs financiers dérivés	12	67	68
Autres passifs		5 647	5 662
Total du passif non courant		70 281	64 415
Total du passif		134 941	130 543
Capitaux propres			
Actionnaires de 5N Plus inc.		99 906	88 522
Participations ne donnant pas le contrôle		(11)	(8)
Total des capitaux propres		99 895	88 514
Total du passif et des capitaux propres		234 836	219 057

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 périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

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

	Notes	Trois mois		Neuf mois	
		2017	2016	2017	2016
		\$	\$	\$	\$
Produits		50 325	55 491	167 424	176 794
Coût des ventes	4	38 670	44 583	129 479	145 235
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration		6 069	6 640	19 542	19 791
Autres charges	7	1 183	6 023	1 227	10 589
Quote-part du résultat des coentreprises		23	37	144	(37)
		45 945	57 283	150 392	175 578
Résultat d'exploitation		4 380	(1 792)	17 032	1 216
Charges financières					
Intérêt sur la dette à long terme		819	838	2 456	2 594
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts		677	988	2 269	3 796
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	12	(312)	(258)	(18)	(6)
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés		40	93	399	(467)
		1 224	1 661	5 106	5 917
Résultat avant impôt sur le résultat		3 156	(3 453)	11 926	(4 701)
Charge (recouvrement) d'impôt					
Exigible		2 042	539	3 352	1 585
Différé		(1 109)	240	(1 217)	(232)
		933	779	2 135	1 353
Résultat net		2 223	(4 232)	9 791	(6 054)
Attribuable :					
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		2 224	(4 232)	9 794	(6 053)
Aux participations ne donnant pas le contrôle		(1)	-	(3)	(1)
		2 223	(4 232)	9 791	(6 054)
Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	9	0,03	(0,05)	0,12	(0,07)
Résultat de base par action	9	0,03	(0,05)	0,12	(0,07)
Résultat dilué par action	9	0,03	(0,05)	0,12	(0,07)

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

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

	Notes	Trois mois		Neuf mois	
		2017	2016	2017	2016
		\$	\$	\$	\$
Résultat net		2 223	(4 232)	9 791	(6 054)
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net ultérieurement					
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie					
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	12	1 876	(496)	3 508	2 485
Reclassement en résultat net		(1 836)	291	(3 821)	(2 506)
Impôt sur le résultat		(6)	28	41	3
		34	(177)	(272)	(18)
Écart de change		325	(76)	758	(490)
		359	(253)	486	(508)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement					
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel		22	(485)	661	(2 200)
Autres éléments du résultat global					
		381	(738)	1 147	(2 708)
Résultat global					
		2 604	(4 970)	10 938	(8 762)
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		2 605	(4 970)	10 941	(8 761)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1)	-	(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 périodes de neuf mois closes les 30 septembre

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

	Notes	2017	2016
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Résultat net		9 791	(6 054)
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles		5 792	8 619
Amortissement d'autres actifs		166	1 187
Amortissement des produits différés		-	(187)
Charge de rémunération à base d'actions		4 028	1 533
Impôt sur le résultat différé		(1 217)	(232)
Quote-part du résultat des coentreprises		144	(37)
Intérêts théoriques		1 962	2 060
Obligations au titre du régime d'avantages du personnel		(253)	(165)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	12	(18)	(6)
(Profit) perte sur la sortie d'immobilisations corporelles		(390)	121
Profit latent sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture	12	(283)	-
Perte de change latente sur des actifs et des passifs		1 216	391
Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :		20 938	7 230
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation	11	(5 715)	13 026
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		15 223	20 256
Activités d'investissement			
Ajouts d'immobilisations corporelles		(4 537)	(1 822)
Ajouts d'immobilisations incorporelles		(1 533)	(2 989)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		1 145	-
Participation dans une coentreprise		-	(100)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 925)	(4 911)
Activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(74)	(3 141)
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		(654)	-
Émission d'actions ordinaires		805	-
Augmentation des autres passifs		-	800
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		77	(947)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		388	33
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		10 763	14 431
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		24 301	8 816
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		35 064	23 247
Informations supplémentaires¹			
Impôt sur le résultat (reçu) payé		(441)	2 561
Intérêts payés		1 542	1 707

¹⁾ Les montants (reçus) payés 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 périodes de neuf mois closes les 30 septembre

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

	Attribuables aux actionnaires de la Société							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	Participations ne donnant pas le contrôle	
2017								
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Soldes au début de la période	83 778 557	342 684	4 596	(8 927)	(249 831)	88 522	(8)	88 514
Résultat net pour la période	-	-	-	-	9 794	9 794	(3)	9 791
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(272)	-	(272)	-	(272)
Écart de change	-	-	-	758	-	758	-	758
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel	-	-	-	661	-	661	-	661
Total du résultat global	-	-	-	1 147	9 794	10 941	(3)	10 938
Actions ordinaires rachetées et annulées (note 8)	(475 016)	(1 943)	-	-	1 289	(654)	-	(654)
Exercice d'options sur actions	597 500	1 208	(403)	-	-	805	-	805
Rémunération à base d'actions	-	-	292	-	-	292	-	292
Soldes à la fin de la période	83 901 041	341 949	4 485	(7 780)	(238 748)	99 906	(11)	99 895

	Attribuables aux actionnaires de la Société							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	Participations ne donnant pas le contrôle	
2016								
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Soldes au début de la période	83 979 657	343 506	4 079	(6 447)	(244 506)	96 632	(7)	96 625
Résultat net pour la période	-	-	-	-	(6 053)	(6 053)	(1)	(6 054)
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(18)	-	(18)	-	(18)
Écart de change	-	-	-	(490)	-	(490)	-	(490)
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel	-	-	-	(2 200)	-	(2 200)	-	(2 200)
Total du résultat global	-	-	-	(2 708)	(6 053)	(8 761)	(1)	(8 762)
Rémunération à base d'actions	-	-	422	-	-	422	-	422
Soldes à la fin de la période	83 979 657	343 506	4 501	(9 155)	(250 559)	88 293	(8)	88 285

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 7 novembre 2017, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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 la nouvelle norme IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, que la Société doit appliquer obligatoirement au plus tard le 1^{er} janvier 2018. L'IFRS 15 annule et remplace les indications existantes relatives à la comptabilisation des produits des activités ordinaires, dont l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et l'IAS 11, *Contrats de construction*. L'IFRS 15 s'applique aux nouveaux contrats conclus à compter de la date d'entrée en vigueur et aux contrats existants qui ne sont pas encore achevés à la date d'entrée en vigueur, soit le 1^{er} janvier 2018.

La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés de 2017 ainsi que sur ceux de 2018. 5N Plus adoptera la « méthode modifiée », selon laquelle l'effet cumulatif sera comptabilisé comme un ajustement du bilan d'ouverture ou des résultats non distribués à la date d'entrée en vigueur, plutôt que de procéder au retraitement rétroactif des périodes antérieures. À ce jour, d'après l'évaluation initiale de certains contrats et de certaines opérations, la Société ne prévoit aucun écart important en vertu de l'IFRS 15 en ce qui a trait à la comptabilisation des produits.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016

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

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^{er} janvier 2018. Son application anticipée est permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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^{er} janvier 2019. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

4 Stocks

	30 septembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Matières premières	22 305	24 436
Produits finis	59 484	55 873
Total des stocks	81 789	80 309

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, un montant total de respectivement 22 577 \$ et 87 587 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (35 997 \$ et 118 721 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016).

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, un montant total de respectivement 886 \$ et 7 020 \$ au titre des stocks précédemment dépréciés a été comptabilisé en réduction des charges dans le coût des ventes au moment où les stocks connexes ont été vendus (207 \$ et 757 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 679 \$ et 6 263 \$ pour le secteur Matériaux électroniques). Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016, des stocks au montant total de 6 548 \$ et de 18 745 \$, qui avaient été dépréciés, ont été comptabilisés en diminution des charges dans le coût des ventes (673 \$ et 6 963 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 5 875 \$ et 11 782 \$ pour le secteur Matériaux électroniques).

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016

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

5 Dette à long terme

	30 septembre 2017	31 décembre 2016
Facilité renouvelable garantie de premier rang de 50 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en août 2018 ¹	\$ -	\$ -
Emprunt à terme ne portant pas intérêt, remboursable sous certaines conditions, échéant en 2023. Si l'emprunt n'est pas remboursé en totalité d'ici la fin de 2023, le solde sera radié ²	272	325
	272	325
Moins la partie courante de la dette à long terme	272	325
	-	-

¹ 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 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 30 septembre 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 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016, aucun montant n'avait été prélevé.

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

6 Débentures convertibles

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

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

La juste valeur de l'option de conversion des débentures, soit l'option de conversion des débentures du porteur assujettie aux options de remboursement anticipé de la Société, a été estimée à l'aide d'une méthode pour l'établissement des prix des obligations convertibles au moyen d'une approche fondée sur les équations aux dérivées partielles, ou modèle du treillis binomial, en tenant compte des hypothèses suivantes : volatilité moyenne prévue de 40 %; dividende par action prévu de néant; écart de taux propre à la Société et durée de vie prévue de cinq ans. Par conséquent, la juste valeur initiale du passif représentant l'option de conversion des débentures pour les deux tranches de l'émission des débentures a été estimée à 10 484 \$ CA (9 666 \$ US). Les hypothèses ont été passées en revue au moment de l'évaluation au 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016 et sont demeurées en grande partie identiques, sauf pour la durée de vie prévue de respectivement 1,75 an et 2,5 ans et pour la volatilité moyenne prévue de 37,7 % au 30 septembre 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).

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016

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

7 Charges (produits) classé(e)s par nature

	Trois mois		Neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Salaires	8 834	9 470	28 382	28 777
Charge de rémunération à base d'actions (comprise dans les charges du siège social et les montants non affectés) (note 10) ¹	787	141	3 758	1 533
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	1 775	3 693 ²	5 792	8 619 ²
Amortissement d'autres actifs	56	90	166	1 187
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	(390)	121
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	404	893	1 292	2 391
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	4 915 ²	(3 368) ³	5 945 ²

¹⁾ En juin 2017, la Société a conclu un swap d'actions en vue de réduire l'exposition des bénéficiaires aux fluctuations du cours de son action pour les unités d'actions différées, les unités d'actions liées au rendement, les unités d'actions restreintes et les droits à l'appréciation d'actions (note 12). Un montant créditeur de respectivement 27 \$ et 270 \$ a été comptabilisé dans la charge de rémunération à base d'actions au titre des variations de la juste valeur du swap d'actions pour les périodes de six mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017.

²⁾ Le 29 septembre 2016, la Société a annoncé son intention de regrouper les activités qu'elle exerce à Wellingborough, au Royaume-Uni, avec d'autres installations du Groupe, en plus de regrouper les activités qu'elle exerce à DeForest, dans l'État du Wisconsin, aux États-Unis et à Fairfield, dans l'État du Connecticut, aux États-Unis au cours du premier semestre de 2017 dans une nouvelle installation modernisée aux dimensions appropriées située dans l'État du Connecticut, plus précisément à Trumbull. Par conséquent, au cours du troisième trimestre de 2016, conformément à l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, la Société a comptabilisé des coûts de restructuration de 3 500 \$, qui comprennent principalement des indemnités de départ et d'autres coûts liés à la fermeture de sites. De plus, la Société a comptabilisé un amortissement accéléré de 1 804 \$ par suite de son analyse de la durée de vie économique et de la valeur comptable des immobilisations corporelles de ces sites.

³⁾ 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a racheté et annulé 475 016 actions ordinaires à un prix moyen de 1,38 \$ pour un montant total de 654 \$. Un montant de 1 943 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions, et le solde de 1 289 \$ a été porté en diminution du déficit.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016

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

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		Neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires	2 224	(4 232)	9 794	(6 053)
Résultat net pour la période	2 223	(4 232)	9 791	(6 054)

Dénominateurs	Trois mois		Neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	83 597 954	83 979 657	83 600 584	83 979 657
Effect dilutif :				
Options sur actions	623 100	-	285 581	-
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	84 221 054	83 979 657	83 886 165	83 979 657

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, 320 997 options sur actions et 789 747 options sur actions au total ont été respectivement exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif en raison du cours de l'action de la Société. C'est également le cas pour les débentures convertibles et pour les 1 558 360 nouvelles unités d'actions restreintes attribuées pour ces mêmes périodes.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016, 2 860 648 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 débentures convertibles et pour les 1 245 000 nouvelles unités d'actions restreintes attribuées pour ces mêmes périodes.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 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 la période de trois mois close le 30 septembre 2017	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	32 699	17 626	-	50 325
BAlIA ajusté ^{2, 3}	3 306	5 565	(2 716)	6 155
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	1 496	1 496
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(312)	(312)
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés	-	-	40	40
Amortissement	732	1 030	13	1 775
Résultat avant impôt sur le résultat	2 574	4 535	(3 953)	3 156
Dépenses en immobilisations	370	988	-	1 358

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2016	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	35 060	20 431	-	55 491
BAlIA ajusté ^{2, 3}	3 360	6 313	(2 857) ⁴	6 816
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	1 826	1 826
Coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	2 376	1 100	1 439	4 915
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(258)	(258)
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés	-	-	93	93
Amortissement	1 561	2 072	60	3 693
Résultat avant impôt sur le résultat	(577)	3 141	(6 017)	(3 453)
Dépenses en immobilisations	295	1 073	-	1 368

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	111 893	55 531	-	167 424
BAIIA ajusté ^{2, 3}	11 309	19 193	(11 436)	19 066
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	4 725	4 725
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	-	-	(18)	(18)
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés	-	-	399	399
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	(390)	-	(390)
Amortissement	2 441	3 284	67	5 792
Résultat avant impôt sur le résultat	8 439	20 096	(16 609)	11 926
Dépenses en immobilisations	1 666	2 871	-	4 537

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	117 089	59 705	-	176 794
BAIIA ajusté ^{2, 3}	10 923	14 713	(9 856) ⁴	15 780
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	6 390	6 390
Coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	2 628	1 309	2 008	5 945
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(6)	(6)
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés	-	-	(467)	(467)
Amortissement	3 555	4 880	184	8 619
Résultat avant impôt sur le résultat	4 740	8 524	(17 965)	(4 701)
Dépenses en immobilisations	824	3 978	9	4 811

¹ Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, le total des produits tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes de 3 060 \$ et 13 813 \$ est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (1 395 \$ et 11 540 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016).

² 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.

³ Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, le total du BAIIA ajusté tiré du recyclage et de la négociation de matières complexes de 853 \$ et 2 418 \$ est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (BAIIA ajusté négatif de 68 \$ et 124 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016).

⁴ 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 périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016

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

Au 30 septembre 2017	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé	100 232	106 058	25 667	231 957

Au 31 décembre 2016	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non 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 30 septembre 2017 et 2016 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois		Neuf mois	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	3 323	2 511	11 829	8 551
Japon	1 123	1 122	3 186	3 660
Autre ¹	10 513	13 984	36 533	40 353
Amériques				
États-Unis	11 827	10 777	31 387	35 014
Autre	3 076	2 489	9 824	10 069
Europe				
Allemagne	5 956	7 371	22 503	21 940
France	2 651	3 380	10 830	11 908
Royaume-Uni	2 462	1 942	9 876	6 072
Autre ¹	8 478	9 649	27 457	34 964
Autre	916	2 266	3 999	4 263
Total	50 325	55 491	167 424	176 794

Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)	30 septembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Asie ¹	15 630	15 721
États-Unis	7 463	5 496
Canada	24 729	22 028
Europe		
Belgique	8 478	9 017
Allemagne	18 459	18 937
Autre	1 353	1 916
Total	76 112	73 115

¹⁾ Aucun excédant 10 %.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, un client représentait environ 10,5 % et 12,3 % des produits et est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques (18,1 % et 16,2 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016).

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 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 :

	Neuf mois	
	2017	2016
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	4 546	6 755
Stocks	(1 480)	6 642
Impôt sur le résultat à recevoir	761	(782)
Autres actifs courants	(4 617)	(251)
(Diminution) augmentation des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(7 779)	1 091
Impôt sur le résultat à payer	2 854	(429)
Variation nette	(5 715)	13 026

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

	31 décembre 2016	Flux de trésorerie	Variations hors trésorerie			30 septembre 2017
			Intérêts théoriques	Fluctuation du taux de change	Variations de la juste valeur	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dettes à long terme	325	(74)	-	21	-	272
Débiteures convertibles ¹	43 157	-	1 592	3 685	-	48 434
Option de conversion des débiteures	68	-	-	17	(18)	67
Swap de devises ¹	(189)	-	-	-	(3 508)	(3 697)
Produits différés	5 419	(11)	-	-	-	5 408
Total du passif net découlant des activités de financement	48 780	(85)	1 592	3 723	(3 526)	50 484

¹ Les règlements des intérêts sont reflétés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés.

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

	Neuf mois	
	2017	2016
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	437 ¹	3 451
b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	3 741	4 181
c) Exclusion d'un reclassement des autres passifs aux dettes fournisseurs et charges à payer dont le règlement et le paiement finaux sont exigibles en avril 2017	-	16 038

¹ Au cours du deuxième trimestre, la Société et un client se sont entendus pour déduire une créance d'un montant à payer au titre de l'acquisition d'immobilisations corporelles.

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 et un swap d'actions, 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 périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 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 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016 :

Au 30 septembre 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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	35 064	-	-	35 064	35 064
Créances	-	25 238	-	-	25 238	25 238
Actifs financiers dérivés	283 ¹⁾	-	-	3 697	3 980	3 980
Total	283	60 302	-	3 697	64 282	64 282
Passifs financiers						
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	53 112	-	53 112	53 112
Partie courante de la dette à long terme	-	-	272	-	272	272
Débiteures convertibles et option de conversion des débiteures (incluses dans les passifs financiers dérivés)	67	-	48 434	-	48 501	52 886
Total	67	-	101 818	-	101 885	106 270

¹⁾ La juste valeur de ce dérivé incorporé est comptabilisée dans les autres actifs courants avec le contrat de dépôt hôte correspondant.

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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	24 301	-	-	24 301	24 301
Créances	-	29 799	-	-	29 799	29 799
Actifs financiers dérivés	-	-	-	189	189	189
Total	-	54 100	-	189	54 289	54 289
Passifs financiers						
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	57 381	-	57 381	57 381
Partie courante de la dette à long terme	-	-	325	-	325	325
Débiteures convertibles et option de conversion des débiteures (incluses dans les passifs financiers dérivés)	68	-	43 157	-	43 225	44 421
Total	68	-	100 863	-	100 931	102 127

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016

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

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 30 septembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débetures (note 6) ¹	-	-	(67)
Swap d'actions ²	-	283	-
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises ³	-	3 697	-
Total	-	3 980	(67)
Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débetures (note 6) ¹	-	-	(68)
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises ³	-	189	-
Total	-	189	(68)

¹ Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017 respectivement, des montants de 312 \$ et 18 \$ ont été comptabilisés à l'état du résultat net consolidé au titre des variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures (des montants de 258 \$ et 6 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016).

² En juin 2017, la Société a conclu, avec une grande institution financière canadienne, un swap d'actions en vue de réduire l'exposition de ses bénéfices 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 d'actions permet de contrebalancer les fluctuations du cours de l'action de la Société se répercutant sur le coût des régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Au 30 septembre 2017, le swap d'actions couvrait 1 519 700 actions ordinaires de la Société. La juste valeur de ce dérivé incorporé est comptabilisée dans les autres actifs courants avec le contrat de dépôt hôte correspondant.

³ 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 347 \$ au 30 septembre 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.