



**5N PLUS INC.**

États financiers consolidés intermédiaires résumés  
(non audité)

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes  
les 30 septembre 2019 et 2018  
(en milliers de dollars américains)



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

	Notes	30 septembre 2019	31 décembre 2018
		\$	\$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		18 182	26 724
Créances		30 077	22 984
Stocks	4	85 931	96 889
Impôt sur le résultat à recevoir		5 543	4 891
Autres actifs courants		6 699	7 797
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>146 432</b>	<b>159 285</b>
Immobilisations corporelles		57 517	57 297
Actifs au titre des droits d'utilisation	3	6 330	-
Immobilisations incorporelles		11 358	11 199
Actifs d'impôt différé		8 299	7 872
Autres actifs		1 220	1 404
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>84 724</b>	<b>77 772</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>231 156</b>	<b>237 057</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Dettes fournisseurs et charges à payer		32 852	39 249
Impôt sur le résultat à payer		4 271	7 732
Passifs financiers dérivés		-	197
Partie courante de la dette à long terme	5	105	175
Partie courante des débetures convertibles	6	-	18 571
Partie courante des obligations locatives	3	1 526	-
<b>Total du passif courant</b>		<b>38 754</b>	<b>65 924</b>
Dettes à long terme	5	55 000	30 000
Passifs d'impôt différé		266	266
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		15 722	14 619
Obligations locatives	3	4 904	-
Autres passifs		195	6 545
<b>Total du passif non courant</b>		<b>76 087</b>	<b>51 430</b>
<b>Total du passif</b>		<b>114 841</b>	<b>117 354</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>116 315</b>	<b>119 703</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>231 156</b>	<b>237 057</b>

Engagements et éventualités (note 13)

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

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

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	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>		<b>49 554</b>	53 379	<b>151 257</b>	170 285
Coût des ventes	4, 7	<b>40 141</b>	40 335	<b>123 992</b>	131 145
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	7	<b>5 242</b>	5 723	<b>16 234</b>	19 227
Autres charges (produits), montant net	7	<b>1 276</b>	1 215	<b>3 963</b>	2 411
Quote-part du résultat des coentreprises		-	-	-	22
		<b>46 659</b>	47 273	<b>144 189</b>	152 805
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 895</b>	6 106	<b>7 068</b>	17 480
<b>Charges financières</b>					
Intérêt sur la dette à long terme		<b>747</b>	615	<b>2 192</b>	2 240
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	6	<b>195</b>	286	<b>1 098</b>	3 169
(Profits) pertes de change et au titre de dérivés		<b>(472)</b>	208	<b>(49)</b>	389
		<b>470</b>	1 109	<b>3 241</b>	5 798
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>2 425</b>	4 997	<b>3 827</b>	11 682
Charge (recouvrement) d'impôt					
Exigible		<b>854</b>	1 330	<b>2 001</b>	3 803
Différé		<b>541</b>	209	<b>187</b>	(2 047)
		<b>1 395</b>	1 539	<b>2 188</b>	1 756
<b>Résultat net</b>		<b>1 030</b>	3 458	<b>1 639</b>	9 926
<b>Attribuable :</b>					
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		<b>1 030</b>	3 457	<b>1 639</b>	9 925
Aux participations ne donnant pas le contrôle		-	1	-	1
		<b>1 030</b>	3 458	<b>1 639</b>	9 926
<b>Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b>	9	<b>0,01</b>	0,04	<b>0,02</b>	0,12
<b>Résultat de base par action</b>	9	<b>0,01</b>	0,04	<b>0,02</b>	0,12
<b>Résultat dilué par action</b>	9	<b>0,01</b>	0,04	<b>0,02</b>	0,12

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

	Notes	Trois mois		Neuf mois	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net</b>		<b>1 030</b>	3 458	<b>1 639</b>	9 926
<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	-	360	<b>723</b>	(1 343)
Reclassement en résultat net		-	(326)	<b>(693)</b>	1 509
Annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie	6	-	-	<b>145</b>	(79)
Impôt sur le résultat		-	(4)	<b>(21)</b>	(12)
		-	30	<b>154</b>	75
Écart de change		<b>(648)</b>	(728)	<b>(652)</b>	(981)
		<b>(648)</b>	(698)	<b>(498)</b>	(906)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement</b>					
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel					
		<b>(661)</b>	(117)	<b>(2 041)</b>	17
Impôt sur le résultat		<b>205</b>	36	<b>635</b>	(5)
		<b>(456)</b>	(81)	<b>(1 406)</b>	12
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>(1 104)</b>	(779)	<b>(1 904)</b>	(894)
<b>Résultat global</b>		<b>(74)</b>	2 679	<b>(265)</b>	9 032
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		<b>(74)</b>	2 678	<b>(265)</b>	9 031
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	1	-	1

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

**5N PLUS INC.**
**ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions.) (non audité)

	Attribuables aux actionnaires de la Société							
	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>2019</b>								
<b>Soldes au début de la période</b>	<b>84 609 791</b>	<b>343 480</b>	<b>4 444</b>	<b>(5 674)</b>	<b>(222 547)</b>	<b>119 703</b>	<b>-</b>	<b>119 703</b>
Résultat net pour la période	-	-	-	-	1 639	1 639	-	1 639
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(1 904)	-	(1 904)	-	(1 904)
Résultat global	-	-	-	(1 904)	1 639	(265)	-	(265)
Réduction du capital-actions (note 8)	-	(338 478)	338 478	-	-	-	-	-
Actions ordinaires rachetées et annulées (note 8)	(1 696 733)	(101)	-	-	(3 889)	(3 990)	-	(3 990)
Exercice d'options sur actions	488 500	1 060	(337)	-	-	723	-	723
Rémunération à base d'actions	-	-	144	-	-	144	-	144
<b>Soldes à la fin de la période</b>	<b>83 401 558</b>	<b>5 961</b>	<b>342 729</b>	<b>(7 578)</b>	<b>(224 797)</b>	<b>116 315</b>	<b>-</b>	<b>116 315</b>

	Attribuables aux actionnaires de la Société							
	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>2018</b>								
<b>Soldes au début de la période</b>	<b>83 901 041</b>	<b>341 949</b>	<b>4 586</b>	<b>(4 570)</b>	<b>(236 519)</b>	<b>105 446</b>	<b>(18)</b>	<b>105 428</b>
Résultat net pour la période	-	-	-	-	9 925	9 925	1	9 926
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(894)	-	(894)	-	(894)
Résultat global	-	-	-	(894)	9 925	9 031	1	9 032
Exercice d'options sur actions	611 250	1 300	(418)	-	-	882	-	882
Rémunération à base d'actions	-	-	262	-	-	262	-	262
<b>Soldes à la fin de la période</b>	<b>84 512 291</b>	<b>343 249</b>	<b>4 430</b>	<b>(5 464)</b>	<b>(226 594)</b>	<b>115 621</b>	<b>(17)</b>	<b>115 604</b>

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES  
 Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre  
 (Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains.) (non audité)

	Notes	2019	2018
		\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net		1 639	9 926
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles		7 174	6 341
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		1 078	-
Amortissement des autres actifs		128	127
Charge de rémunération à base d'actions		350	3 113
Impôt sur le résultat différé		187	(2 047)
Quote-part du résultat des coentreprises		-	22
Intérêts théoriques	6	722	2 903
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		(221)	(206)
Perte sur la sortie d'une participation dans une coentreprise		-	360
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles		(28)	(510)
Perte (profit) latent(e) sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		1 778	(536)
(Profit) perte de change latent(e) sur des actifs et des passifs		(596)	273
Perte réalisée sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		25	670
Profit de change réalisé sur des actifs et des passifs		-	(355)
Perte (profit) lié(e) à l'annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie	6	145	(79)
<b>Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :</b>		<b>12 381</b>	<b>20 002</b>
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	11	(14 860)	(21 074)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>(2 479)</b>	<b>(1 072)</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Ajouts d'immobilisations corporelles		(6 475)	(7 269)
Ajouts d'immobilisations incorporelles		(811)	(942)
Produits de la sortie d'une participation dans une coentreprise		-	417
Produits de la sortie d'immobilisations corporelles		180	1 125
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(7 106)</b>	<b>(6 669)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Remboursement de la dette à long terme		(75)	(78)
Produits tirés de l'émission de titres d'emprunt à long terme		25 000	30 000
Frais liés à l'émission de titres d'emprunt à long terme		-	(491)
Remboursement de débentures convertibles	6	(19 259)	(29 714)
Actions ordinaires rachetées		(3 990)	-
Émission d'actions ordinaires		723	882
Portions des paiements de loyers se rapportant au principal		(1 188)	-
Augmentation des autres passifs		-	120
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>1 211</b>	<b>719</b>
<b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>		<b>(168)</b>	<b>(203)</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(8 542)</b>	<b>(7 225)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		26 724	34 024
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>18 182</b>	<b>26 799</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>			
Impôt sur le résultat payé		5 810	1 060
Intérêts payés		1 640	1 799

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.

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. Chef de file de la production de matériaux technologiques et de produits chimiques spécialisés à l'échelle mondiale, 5N Plus mise sur ses capacités intégrées de recyclage et de raffinage pour assurer la pérennité de son modèle d'affaires. Son siège social est situé au 4385, rue Garand, Montréal (Québec) H4R 2B4. La Société gère des centres de recherche et développement, de production et de vente dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique et en Asie. À partir de diverses technologies brevetées et éprouvées, 5N Plus fabrique des produits que ses clients utilisent comme précurseurs dans le cadre de plusieurs applications électroniques, optoélectroniques, pharmaceutiques et industrielles avancées ainsi que d'applications liées à la santé et à l'énergie renouvelable. Un grand nombre des produits fabriqués par 5N Plus sont essentiels pour assurer la fonctionnalité et la performance des produits et systèmes fabriqués par ses clients, dont bon nombre sont des chefs de file dans leur secteur d'activité. 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 5 novembre 2019, 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 IFRS publiées par l'IASB (« IFRS ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment 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 2018, qui ont été préparés conformément aux IFRS.

La préparation d'états financiers conformes à 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 2019.

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 16 – Contrats de location

Le 1<sup>er</sup> janvier 2019, la Société a adopté la nouvelle norme comptable IFRS 16 en appliquant l'approche rétrospective modifiée.

##### Ajustements comptabilisés au moment de l'adoption d'IFRS 16

Au moment de l'adoption d'IFRS 16, la Société a comptabilisé des obligations locatives pour les contrats de location qui avaient été auparavant classés comme contrats de location simple en vertu d'IAS 17, *Contrats de location*. Ces obligations locatives ont été évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers restants, déterminée à l'aide du taux d'emprunt marginal de la Société au 1<sup>er</sup> janvier 2019, qui était de 4,45 %.

	1 <sup>er</sup> janvier 2019
	\$
Engagements découlant de contrats de location simple présentés au 31 décembre 2018	4 294
Incidence de l'actualisation de ces engagements	(260)
Incidence de la comptabilisation hors bilan des contrats de location à court terme et des contrats de location de biens de faible valeur	(80)
Ajustement découlant du traitement différent des options de prolongation	3 198
<b>Montant au titre des obligations locatives comptabilisé au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>7 152</b>
Soit :	
Obligations locatives courantes	1 554
Obligations locatives non courantes	5 598

Les actifs au titre des droits d'utilisation ont été évalués au montant correspondant à l'obligation locative et sont liés aux types de biens suivants :

	30 septembre 2019	1 <sup>er</sup> janvier 2019
	\$	\$
Terrains et bâtiments	5 517	6 342
Matériel de production	421	454
Matériel de bureau et matériel roulant	392	356
<b>Total des actifs au titre des droits d'utilisation</b>	<b>6 330</b>	<b>7 152</b>

Comme il est mentionné ci-dessus, le changement de méthode comptable a entraîné une augmentation de 7 152 \$ des actifs au titre des droits d'utilisation et des obligations locatives comptabilisés au bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

##### Mesures de simplification appliquées

Lors de l'application initiale d'IFRS 16, la Société s'est prévaluée des mesures de simplification suivantes permises par la norme :

- l'application d'un taux d'actualisation unique à un portefeuille de contrats de location présentant des caractéristiques relativement similaires;
- la comptabilisation de contrats de location simple dont la durée résiduelle au 1<sup>er</sup> janvier 2019 était de moins de 12 mois comme des contrats de location à court terme; et
- l'utilisation des connaissances acquises a posteriori pour déterminer la durée d'un contrat de location qui contient des options de prolongation ou de résiliation.

La Société a également choisi de ne pas procéder à une nouvelle évaluation si un contrat est ou contient un contrat de location à la date de la première application. Pour les contrats conclus avant la date de transition, la Société s'est plutôt fondée sur son évaluation effectuée lors de l'application d'IAS 17 et d'IFRIC 4, *Déterminer si un accord contient un contrat de location*.

**Activités de location de la Société et méthode de comptabilisation**

La Société loue diverses installations de production et des entrepôts, du matériel de production et du mobilier, du matériel de bureau et du matériel roulant. Les contrats de location sont généralement assortis de périodes fixes d'une durée de 2 à 5 ans ainsi que d'options de prolongations (décrites ci-après). Les modalités des contrats de location sont négociées individuellement et sont très variées. Les contrats de location ne comportent pas de clauses restrictives, mais les biens loués ne peuvent pas servir de garantie à des emprunts.

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2018, les contrats de location d'immobilisations corporelles étaient classés comme des contrats de location-financement ou des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple (nets de tout incitatif reçu du bailleur) étaient comptabilisés en résultat net selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location.

À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019, un contrat de location est comptabilisé comme un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation correspondante à la date à laquelle le bien loué est à la disposition de la Société. Chaque paiement de loyer est réparti entre l'obligation locative et la charge financière. La charge financière est comptabilisée en résultat net sur la durée du contrat de location de manière à ce que soit appliqué pour chaque période un taux d'intérêt constant au solde de l'obligation locative. L'actif au titre du droit d'utilisation est amorti sur une base linéaire sur la durée d'utilité du bien ou sur la durée du contrat de location, si elle est plus courte.

Les actifs et les passifs découlant d'un contrat de location sont évalués initialement à leur valeur actualisée. Les obligations locatives comprennent la valeur actualisée des paiements de loyers suivants :

- les paiements fixes (y compris en substance), déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir;
- les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux;
- les sommes que le preneur s'attend à devoir payer au bailleur au titre de garanties de valeur résiduelle;
- le prix d'exercice de l'option d'achat que le preneur a la certitude raisonnable d'exercer; et
- les pénalités exigées en cas de résiliation du contrat de location, si la durée du contrat de location reflète l'exercice de cette option par le preneur.

La valeur actualisée des paiements de loyers est calculée à l'aide du taux d'intérêt implicite du contrat de location. Si ce taux ne peut pas être déterminé, le taux d'emprunt marginal du preneur est utilisé. Il s'agit du taux que le preneur aurait à payer pour emprunter, pour une durée et avec une garantie similaires, les fonds nécessaires pour se procurer un bien de valeur similaire dans un environnement économique similaire.

Les actifs au titre des droits d'utilisation sont évalués au coût, qui se compose de ce qui suit :

- le montant initial de l'obligation locative;
- les paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus;
- les coûts directs initiaux; et
- les coûts de remise en état.

Les paiements associés à des contrats de location à court terme et à des contrats de location de biens de faible valeur sont comptabilisés en charges dans le résultat net selon la méthode linéaire. Les contrats de location à court terme sont des contrats de location d'une durée de 12 mois ou moins. Les biens de faible valeur comprennent de l'équipement informatique et des petits meubles de bureau.

**Options de prolongation**

Des options de prolongation sont incluses dans un certain nombre de contrats de location d'immobilisations corporelles de la Société. Ces conditions sont utilisées en vue de maximiser la flexibilité opérationnelle aux fins de la gestion des contrats. La majorité des options de prolongation détenues ne peuvent être exercées que par la Société et ne peuvent pas l'être par les bailleurs respectifs.

**IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2019, la Société a également adopté la nouvelle norme comptable IFRIC 23, 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. La Société a conclu que l'application de cette nouvelle norme n'a pas d'incidence importante sur ses états financiers consolidés.

**4. Stocks**

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Matières premières	30 233	32 912
Produits finis	55 698	63 977
<b>Total des stocks</b>	<b>85 931</b>	<b>96 889</b>

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2019, un montant total de 22 849 \$ et 65 861 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (25 438 \$ et 78 658 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018).

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2019, aucune perte de valeur antérieurement comptabilisée n'a réduit le coût des ventes passé en charges au moment où les stocks connexes ont été vendus. Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018, des pertes de valeur antérieurement comptabilisées de 1 198 \$ et de 1 552 \$ ont réduit le coût des ventes passé en charges au moment où les stocks connexes ont été vendus (néant pour le secteur Matériaux écologiques et 1 198 \$ et 1 552 \$ pour le secteur Matériaux électroniques).

**5. Dette à long terme**

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Facilité renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en avril 2022 <sup>1</sup>	30 000	30 000
Prêt subordonné à terme non garanti, échéant en mars 2023 <sup>2</sup>	25 000	-
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>3</sup> .	105	175
	55 105	30 175
Moins la partie courante de la dette à long terme	105	175
	<b>55 000</b>	<b>30 000</b>

<sup>1)</sup> En avril 2018, la Société a conclu une facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ échéant en avril 2022. 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 30 000 \$, 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 (à hauteur de 4 000 \$) 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 nette de premier rang / BAIIA consolidé 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 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

<sup>2)</sup> En février 2019, un prêt subordonné à terme non garanti d'une durée de cinq ans a été consenti à la Société par Investissement Québec. Le prêt a été déboursé en deux tranches, soit 5 000 \$ le 6 février 2019 et 20 000 \$ le 22 mars 2019. Les deux tranches du prêt à terme portent intérêt à un taux correspondant au taux de swap sur cinq ans libellé en dollars américains, majoré d'une marge de 4,19 %, soit respectivement 6,82 % et 6,64 %. En vertu des modalités du prêt, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait aux ratios financiers. Au 30 septembre 2019, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

<sup>3)</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 portaient 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 étaient 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 sont venues à échéance le 30 juin 2019 et auraient pu 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 décembre 2018 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).

Le 28 mars 2019, la Société a procédé au rachat de toutes ses débentures subordonnées convertibles et non garanties à 5,75 % échéant le 30 juin 2019 en circulation pour un montant en principal total de 26 000 \$ CA. Le 22 mars 2019, la Société a prélevé la deuxième tranche de 20 000 \$ US de son nouveau prêt à terme pour rembourser les débentures en circulation. Au 30 septembre 2019, il ne restait aucune débenture convertible en circulation.

De ce fait, la Société a annulé la désignation de la tranche restante de 26 000 \$ CA de la valeur nominale du swap de devises connexe et a reclassé la perte nette de 145 \$ des autres éléments du résultat global représentant les variations nettes cumulées des couvertures de flux de trésorerie, pour la porter dans la perte subie sur l'annulation de la désignation dans l'état du résultat net consolidé intermédiaire.

Après le rachat des débentures convertibles pour un montant en principal de 26 000 \$ CA, des intérêts théoriques anticipés de 267 \$ ont été comptabilisés en charges dans l'état du résultat net consolidé intermédiaire.

## 7. Charges, classées par nature

	Trois mois		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Salaires	8 911	9 267	27 386	30 610
Charge de rémunération à base d'actions	586	788	2 128	2 577
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2 125	1 874	7 174	6 341
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation (note 3)	368	-	1 078	-
Amortissement des autres actifs	44	34	128	127
Perte (profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles	32	(325)	(28)	(510)
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	447	405	1 225	1 234
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	138 <sup>1</sup>	-	(450) <sup>1</sup>

<sup>1)</sup> Au cours du troisième trimestre de l'exercice précédent, la Société a vendu sa participation dans la coentreprise Zhuhai Gallium Industry Co. pour un montant de 417 \$ et a comptabilisé une perte de 360 \$. De plus, après la liquidation de son autre coentreprise, Ingal Stade GmbH, laquelle avait cessé ses activités de fabrication en 2016, la Société a reçu un montant de 222 \$ en trésorerie.

Comprennent également un produit non récurrent de 588 \$ 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.

## 8. Capital-actions

Le 11 février 2019, les actionnaires de la Société ont approuvé une résolution spéciale selon laquelle le capital déclaré des actions ordinaires de 5N Plus peut être réduit et porté à 5 000 \$, et le montant de la réduction peut être ajouté au surplus d'apport de la Société, conformément au paragraphe 38(1) de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (« réduction du capital déclaré »). Par conséquent, le capital-actions a été réduit, et le surplus d'apport a été augmenté de 338 478 \$. Cette opération n'a eu aucune incidence sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires.

Le 27 février 2019, la Bourse de Toronto a approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société, dans le cadre de laquelle la Société a le droit d'acheter aux fins d'annulation jusqu'à 3 515 926 actions ordinaires du 1<sup>er</sup> mars 2019 au 29 février 2020.

Pendant la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a racheté et annulé 1 696 733 actions ordinaires à un prix moyen de 2,35 \$ pour un montant total de 3 990 \$. Un montant de 101 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions, et le solde de 3 889 \$ a été porté en diminution du déficit.

## 5N PLUS INC.

### NOTES DES ÉTATS FINANCIERS 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, à moins d'indication contraire.) (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 du résultat dilué par action :

Numérateurs	Trois mois		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires	1 030	3 457	1 639	9 925
Résultat net pour la période	1 030	3 458	1 639	9 926

Dénominateurs	Trois mois		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	83 368 493	84 339 709	83 904 070	84 125 505
Effet dilutif :				
Options sur actions	102 997	486 915	226 483	490 673
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	83 471 490	84 826 624	84 130 553	84 616 178

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2019, 568 784 et 444 284 options sur actions au total étaient exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif en raison du cours de l'action de la Société.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018, 369 291 et 379 291 options sur actions au total étaient 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'était également le cas pour les débetures convertibles.

## 10. Secteurs opérationnels

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

	Trois mois		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Secteur Matériaux écologiques	27 951	33 774	90 493	108 639
Secteur Matériaux électroniques	21 603	19 605	60 764	61 646
Total des produits	49 554	53 379	151 257	170 285
Secteur Matériaux écologiques	2 290	2 214	8 946	11 402
Secteur Matériaux électroniques	6 373	8 677	15 194	22 084
Siège social et montants non affectés	(2 689)	(2 310)	(6 692)	(8 048)
BAlIA ajusté <sup>1</sup>	5 974	8 581	17 448	25 438
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	942	901	3 290	5 409
Charge de rémunération à base d'actions	586	788	2 128	2 577
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	-	138	-	(450)
(Profits) pertes de change et au titre de dérivés	(472)	208	(49)	389
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	(325)	-	(510)
Amortissement	2 493	1 874	8 252	6 341
Résultat avant impôt sur le résultat	2 425	4 997	3 827	11 682

<sup>1</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).

	Trois mois		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Secteur Matériaux écologiques	1 481	1 590	3 435	3 765
Secteur Matériaux électroniques	1 276	941	2 877	3 504
Siège social et montants non affectés	163	-	163	-
<b>Total des dépenses en immobilisations</b>	<b>2 920</b>	<b>2 531</b>	<b>6 475</b>	<b>7 269</b>

Au 30 septembre 2019	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actif total excluant les actifs d'impôt différé</b>	<b>93 795</b>	<b>114 640</b>	<b>14 422</b>	<b>222 857</b>

Au 31 décembre 2018	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actif total excluant les actifs d'impôt différé</b>	<b>96 856</b>	<b>113 995</b>	<b>18 334</b>	<b>229 185</b>

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 2019 et 2018 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	1 540	1 284	4 892	4 423
Japon	1 052	706	2 985	3 511
Autre <sup>1</sup>	12 781	13 823	35 862	39 733
Amérique				
États-Unis	13 175	11 938	38 663	38 235
Autre	2 611	4 694	10 649	15 797
Europe				
Allemagne	6 202	7 165	18 343	23 747
France	1 159	1 906	5 018	6 542
Royaume-Uni	1 221	1 445	2 554	3 350
Autre <sup>1</sup>	8 407	9 831	27 604	31 135
Autre	1 406	587	4 687	3 812
<b>Total</b>	<b>49 554</b>	<b>53 379</b>	<b>151 257</b>	<b>170 285</b>

<sup>1)</sup> Aucun n'excédant 10 %.

Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)	30 septembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Asie <sup>1</sup>	15 276	15 942
États-Unis	15 389	9 896
Canada	18 406	18 543
Europe		
Belgique	9 108	8 159
Allemagne	18 246	17 360
<b>Total</b>	<b>76 425</b>	<b>69 900</b>

<sup>1)</sup> Aucun n'excédant 10 %.

## 5N PLUS INC.

### NOTES DES ÉTATS FINANCIERS 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, à moins d'indication contraire.) (non audité)

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2019, un client représentait environ 22 % des produits (20 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018) 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 :

	Neuf mois	
	2019	2018
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs		
Créances	(7 113)	(913)
Stocks	10 958	(1 388)
Impôt sur le résultat à recevoir	(652)	452
Autres actifs courants	(520)	(1 275)
(Diminution) augmentation des passifs		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(14 072)	(20 115)
Impôt sur le résultat à payer	(3 461)	2 165
Variation nette	(14 860)	(21 074)

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

	Neuf mois	
	2019	2018
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période : Ajouts d'immobilisations corporelles	933	796
b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période : Ajouts d'immobilisations corporelles	469	1 050
c) Exclusion d'un montant reclassé des autres passifs aux dettes fournisseurs et charges à payer à la suite de la conclusion d'une nouvelle entente avec un client	6 320	-

## 12. Juste valeur des instruments financiers

### 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 :

Au 30 septembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Swap sur actions <sup>1</sup>	-	4 244	-
<b>Total</b>	-	<b>4 244</b>	-



Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Swap sur actions <sup>1</sup>	-	5 835	-
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises <sup>2</sup>	-	(197)	-
<b>Total</b>	-	5 638	-

<sup>1)</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 30 septembre 2019, 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>2)</sup> Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises visant les débentures 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 a échangé les paiements d'intérêts et le remboursement du capital selon les mêmes modalités et a désigné 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 a reçu 5,75 % d'un montant nominal de 66 000 \$ CA et payé 6,485 % d'un montant nominal de 48 889 \$ US.

Après le rachat de la totalité des débentures convertibles, la Société a annulé la désignation de la tranche restante de 26 000 \$ CA de la valeur nominale du swap de devises connexe (note 6).

### 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 429 \$ au 30 septembre 2019 (422 \$ au 31 décembre 2018).

#### 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.