

5N+

Gage de
performance



3

Rapport de gestion

Trimestre terminé
le 30 septembre 2023

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

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

L'information figurant dans le présent rapport de gestion inclut tous les changements importants survenus jusqu'au 7 novembre 2023, date à laquelle il a été approuvé par le conseil d'administration de la Société. Sauf indication contraire, les termes « nous », « nos », « notre » et « le groupe » font référence à la Société et à ses filiales. Le « T3 2023 » et le « T3 2022 » correspondent aux périodes de trois mois closes respectivement les 30 septembre 2023 et 2022 et les « neuf premiers mois de 2023 » et les « neuf premiers mois de 2022 » correspondent aux périodes de neuf mois closes respectivement les 30 septembre 2023 et 2022.

Mesures non conformes aux IFRS

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

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

Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Certains énoncés compris dans le présent rapport de gestion peuvent être prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les meilleures estimations dont dispose la Société à ce jour et comportent un certain nombre de risques connus et inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats, la performance ou les réalisations réels de la Société diffèrent sensiblement des résultats, de la performance ou des réalisations futurs, exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Une description des risques qui touchent l'entreprise et les activités de la Société est présentée à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de 2022 de 5N Plus daté du 21 février 2023 et à la note 10 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022, qui peuvent être consultés sur le site SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca.

En règle générale, les énoncés prospectifs se distinguent par l'emploi du futur et du conditionnel et par l'utilisation de termes tels que « croire » ou « s'attendre à », à la forme positive et négative, de variantes de ces termes ou de termes similaires. Rien ne garantit que les événements prévus dans l'information prospective du présent rapport de gestion se produiront, ou s'ils se produisent, quels seront les avantages que 5N Plus pourra en tirer. Plus particulièrement, rien ne garantit la performance financière future de 5N Plus. L'information prospective contenue dans le présent rapport de gestion est valable en date de celui-ci, et la Société n'a aucune obligation de mettre publiquement à jour cette information prospective afin de tenir compte de nouveaux renseignements, obtenus ultérieurement ou autrement, à moins d'y être obligée en vertu des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Le lecteur est averti de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs.

Aperçu

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

Vision, mission et valeurs

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

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

Information sectorielle

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

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

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

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

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

Faits saillants pour le troisième trimestre de 2023 – Un exercice 2023 qui s’annonce solide grâce à une stratégie de croissance efficace et ciblée

Les résultats de la Société pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023 reflètent sa stratégie de croissance clairement définie, axée sur la fourniture de semiconducteurs spécialisés et de matériaux de haute performance à plus forte valeur ajoutée aux secteurs de pointe en croissance, ainsi que son programme d’excellence commerciale visant à renforcer les relations clients de longue durée. 5N Plus continue de tirer parti de sa position de premier fournisseur mondial, à l’extérieur de la Chine, de matériaux semiconducteurs de très grande pureté utilisés dans une vaste gamme de technologies critiques. Elle continue également de profiter de la demande soutenue à long terme dans ses marchés finaux cibles, tels que les marchés de l’énergie solaire spatiale et de l’énergie renouvelable terrestre, et d’investir dans sa capacité de production pour honorer ses commandes.

Tous les montants sont exprimés en dollars américains.

Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023, les résultats ont été solides, la Société étant en bonne voie d’afficher une excellente performance pour l’exercice 2023 par rapport à l’exercice 2022, grâce à la mise en application rigoureuse de sa stratégie de croissance et de sa stratégie d’accès au marché. Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023, le BAIIA ajusté¹ a augmenté de respectivement 6 % et 26 % comparativement aux périodes correspondantes de l’exercice précédent. La marge brute ajustée¹ s’est établie à 24,9 % pour le troisième trimestre de 2023 et à 29,1 % pour les neuf premiers mois de 2023, comparativement à 22,9 % pour les neuf premiers mois de 2022, grâce à l’amélioration continue de la combinaison de produits, à des partenariats commerciaux solides et au développement de produits à valeur ajoutée dans ses deux secteurs.

Dans le secteur Semiconducteurs spécialisés, les produits ont augmenté de 9,7 M\$ pour le troisième trimestre de 2023, et de 20,9 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023, comparativement aux périodes correspondantes de l’exercice précédent. Le BAIIA ajusté a toutefois été moins élevé d’un exercice à l’autre, en raison du décalage de l’apport supplémentaire des activités d’AZUR du troisième au quatrième trimestre du fait d’une composition des ventes moins favorable, ainsi que de la diminution prévue des activités estivales ayant eu une incidence sur la productivité et les coûts pour la période. Pour l’exercice 2022, c’est plutôt au troisième trimestre que l’apport des activités d’AZUR avait été le plus important.

Au cours du trimestre considéré, la Société a annoncé que la technologie de ses cellules solaires pour les applications spatiales a été utilisée lors de la mission d’exploration lunaire Chandrayaan-3 de l’Organisation indienne pour la recherche spatiale (Indian Space Research Organisation (ISRO)). En effet, les cellules solaires 3G30 fournies par AZUR ont également été utilisées pour le module de propulsion (758 W), le module d’atterrissage (738 W) et l’astromobile (50 W). Dans le secteur de l’énergie renouvelable terrestre, RayGen a inauguré sa centrale de stockage d’énergie à Carwarp dans l’État de Victoria (en Australie), alimentée par des cellules solaires à triple jonction également fournies par AZUR. Cette technologie a été développée en étroite collaboration par les deux sociétés au cours des dernières années. Cette usine est l’un des projets de stockage d’énergie solaire de longue durée de prochaine génération les plus importants et les plus efficaces à l’échelle planétaire, permettant ainsi à AZUR de participer à la transition vers l’énergie propre grâce à sa technologie. En dépit du décalage de l’apport des activités d’AZUR pour le trimestre considéré, la demande pour les semiconducteurs spécialisés et le carnet de commandes¹ de la Société dans ce secteur demeurent solides. Guidée par son programme d’excellence commerciale ainsi que son engagement envers l’innovation, l’optimisation de la valeur et les partenariats commerciaux, la direction cherche à saisir de nouvelles occasions de faire croître davantage ses activités dans l’industrie spatiale.

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

Dans le secteur Matériaux de haute performance, les produits pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023 ont été moins élevés comparativement aux périodes correspondantes de 2022, en raison de l'abandon stratégique par la Société des produits d'extraction et de catalyse à faible marge au deuxième semestre de 2022. Le BAIIA ajusté¹ du secteur a tout de même augmenté de 30 % pour le troisième trimestre de 2023 et de 31 % pour les neuf premiers mois de 2023 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, grâce à l'amélioration de la combinaison de produits comprenant des produits à plus forte valeur ajoutée et des produits à marge plus élevée.

La dette nette¹ a augmenté de 5,2 M\$ pour le troisième trimestre de 2023, en raison principalement des investissements continus visant à accroître la capacité de la Société pour lui permettre d'honorer, en 2024, les contrats de son secteur Semiconducteurs spécialisés qui ne cesse de croître. La dette nette est demeurée stable par rapport à la fin de l'exercice 2022.

Les projets continus d'accroissement de la capacité visant à répondre à la demande des secteurs de l'énergie renouvelable et de l'industrie spatiale progressent comme prévu. Comme il a été annoncé précédemment, ces programmes visent à augmenter la capacité de production d'AZUR de 30 % au cours de 2024 et à accroître la capacité de production pour les applications utilisées dans le secteur de l'énergie renouvelable de 35 % en 2023 et de 100 % en 2024, principalement à Montréal. La Société continue également de progresser dans l'établissement de matières complexes additionnelles et de sources secondaires pour la valorisation de minéraux critiques, à la suite de l'accroissement récent de la capacité de recyclage et d'affinage à Montréal.

Faits saillants

- Pour le troisième trimestre de 2023, les produits ont atteint 62,9 M\$, comparativement à 66,4 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette légère baisse est principalement attribuable à l'abandon par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse au deuxième semestre de 2022, en grande partie contrebalancée par la hausse de la demande dans le secteur Semiconducteurs spécialisés.
- Pour le troisième trimestre de 2023, la Société a inscrit un BAIIA ajusté de 9,6 M\$, par rapport à 9,1 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de 2023, le BAIIA ajusté s'est établi à 29,3 M\$, comparativement à 23,3 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022.
- Pour les neuf premiers mois de 2023, la marge brute ajustée¹ s'est établie à 29,1 %, comparativement à 22,9 % pour les neuf premiers mois de 2022.
- Le carnet de commandes¹ au 30 septembre 2023 représentait 284 jours de produits annualisés, en baisse de 5 jours par rapport au trimestre précédent et en hausse de 92 jours par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la demande dans les marchés de l'énergie renouvelable terrestre et de l'énergie solaire spatiale.
- La dette nette s'établissait à 78,6 M\$ au 30 septembre 2023, par rapport à 78,3 M\$ au 31 décembre 2022.

Perspectives

La direction s'attend toujours à ce que la demande demeure solide dans les marchés de l'énergie renouvelable terrestre et de l'énergie solaire spatiale pour le secteur Semiconducteurs spécialisés, ainsi que dans ceux des soins de santé et des produits pharmaceutiques pour le secteur Matériaux de haute performance.

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

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

Synthèse des résultats

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits	62 946	66 372	177 308	203 181
Charges d'exploitation ajustées ^{1*}	(53 297)	(57 258)	(148 018)	(179 858)
BAlIA ajusté¹	9 649	9 114	29 290	23 323
Charge de rémunération à base d'actions	(305)	(10)	(1 018)	(1 170)
(Coûts) produits associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	(241)	8 772	(613)
Dépréciation des actifs non courants	-	(7 092)	(608)	(12 478)
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	(1 051)	-
Perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente	-	(216)	-	(216)
Profits (pertes) de change et au titre de dérivés	238	196	497	(539)
BAlIA¹	9 582	1 751	35 882	8 307
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	2 389	1 821	6 705	4 476
Amortissement	3 979	3 996	12 053	13 681
Résultat avant impôt sur le résultat	3 214	(4 066)	17 124	(9 850)
Charge (recouvrement) d'impôt				
Exigible	2 293	2 158	6 062	6 822
Différé	(597)	744	(2 053)	(1 819)
	1 696	2 902	4 009	5 003
Résultat net	1 518	(6 968)	13 115	(14 853)
Résultat de base par action	0,02 \$	(0,08) \$	0,15 \$	(0,17) \$
Résultat dilué par action	0,02 \$	(0,08) \$	0,15 \$	(0,17) \$

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

Produits par secteur et marge brute ajustée

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Variation	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Semiconducteurs spécialisés	41 766	32 022	30 %	110 818	89 967	23 %
Matériaux de haute performance	21 180	34 350	(38) %	66 490	113 214	(41) %
Total des produits	62 946	66 372	(5) %	177 308	203 181	(13) %
Coût des ventes	(50 389)	(53 410)	(6) %	(135 156)	(167 806)	(19) %
Amortissement inclus dans le coût des ventes	3 113	3 194	(3) %	9 467	11 053	(14) %
Marge brute ajustée¹	15 670	16 156	(3) %	51 619	46 428	11 %
Pourcentage de marge brute ajusté¹	24,9 %	24,3 %		29,1 %	22,9 %	

Pour le troisième trimestre de 2023, les produits ont diminué de 5 % pour atteindre 62,9 M\$, comparativement à 66,4 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable à l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge au cours du deuxième semestre de 2022 et au dessaisissement de sa filiale à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022.

Pour les neuf premiers mois de 2023, la marge brute ajustée¹ a été avantagée par la combinaison consolidée de produits, soutenue par le programme d'excellence commerciale de la Société mis en œuvre au cours de l'exercice précédent et l'abandon par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge. La marge brute ajustée s'est établie à 15,7 M\$, ou 24,9 %, par rapport à 16,2 M\$ ou 24,3 % pour le troisième trimestre de 2022. Elle s'est établie à 51,6 M\$, ou 29,1 % pour les neuf premiers mois de 2023, comparativement à 46,4 M\$ ou 22,9 % pour les neuf premiers mois de 2022.

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

Secteur Semiconducteurs spécialisés

Pour le troisième trimestre de 2023, les produits ont atteint 41,8 M\$, comparativement à 32,0 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, les produits ont atteint 110,8 M\$, par rapport à 90,0 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022, en raison de l'augmentation de la demande dans les secteurs stratégiques. Pour le troisième trimestre de 2023, la marge brute ajustée¹ a été désavantagée par la composition des ventes défavorable touchant l'industrie spatiale, avec un décalage de l'apport supplémentaire d'AZUR du troisième au quatrième trimestre, alors que pour l'exercice 2022, c'est au troisième trimestre que l'apport d'AZUR a été le plus important. Pour les neuf premiers mois de 2023, la marge brute ajustée s'est établie à 26,1 %, comparativement à 27,1 % pour les neuf premiers mois de 2022.

Secteur Matériaux de haute performance

Pour le troisième trimestre de 2023, les produits ont été de 21,2 M\$, comparativement à 34,4 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, les produits ont atteint 66,5 M\$, par rapport à 113,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022. Cette diminution est principalement attribuable à l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge au cours du deuxième semestre de 2022 et au dessaisissement de sa filiale à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022. Pour le troisième trimestre de 2023, la marge brute ajustée s'est établie à 39,4 %, par rapport à 20,6 % pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, la marge brute ajustée s'est établie à 34,9 %, comparativement à 19,9 % pour les neuf premiers mois de 2022.

Résultat d'exploitation, BAIIA et BAIIA ajusté

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Variation	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Semiconducteurs spécialisés	4 714	6 547	(28) %	20 064	18 628	8 %
Matériaux de haute performance	6 637	5 090	30 %	17 333	13 280	31 %
Siège social	(1 702)	(2 523)	(33) %	(8 107)	(8 585)	(6) %
BAIIA ajusté¹	9 649	9 114	6 %	29 290	23 323	26 %
BAIIA¹	9 582	1 751		35 882	8 307	
Résultat d'exploitation	5 365	(2 441)		23 332	(4 835)	

Pour le troisième trimestre de 2023, la Société a inscrit un BAIIA ajusté¹ de 9,6 M\$, en hausse de 0,5 M\$, par rapport à 9,1 M\$ pour le troisième trimestre de 2022.

Pour le troisième trimestre de 2023, le BAIIA¹ a été de 9,6 M\$, comparativement à 1,8 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Cette hausse de 7,8 M\$ s'explique principalement par une dépréciation des actifs non courants de 7,1 M\$ comptabilisée au troisième trimestre de 2022. Se reporter à la rubrique « Charges » pour de plus amples renseignements.

Pour le troisième trimestre de 2023, le résultat d'exploitation a été de 5,4 M\$, par rapport à une perte d'exploitation de 2,4 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, le résultat d'exploitation a été de 23,3 M\$, par rapport à une perte d'exploitation de 4,8 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022.

Secteur Semiconducteurs spécialisés

Le BAIIA ajusté du secteur Semiconducteurs spécialisés a diminué de 1,8 M\$, ou 28 %, en raison de la composition des ventes, compte tenu du décalage de l'apport supplémentaire d'AZUR du troisième au quatrième trimestre de 2023, alors que pour l'exercice 2022, c'est au troisième trimestre que l'apport supplémentaire d'AZUR a été le plus important. Pour les neuf premiers mois de 2023, le BAIIA ajusté a augmenté de 1,4 M\$ pour atteindre 20,1 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté¹ de 18 %, comparativement à 21 % pour la période correspondante de 2022.

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

Secteur Matériaux de haute performance

Pour le troisième trimestre de 2023, le BAIIA ajusté¹ a augmenté de 1,5 M\$, ou 30 %, pour atteindre 6,6 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté¹ de 31 %, comparativement à 15 % pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, le BAIIA ajusté a augmenté de 4,1 M\$ pour atteindre 17,3 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 26 %, comparativement à 12 % pour la période correspondante de 2022. Cette augmentation est principalement attribuable à l'abandon stratégique par la Société de la fabrication de produits d'extraction et de catalyse à faible marge au cours du deuxième semestre de l'exercice 2022 et au dessaisissement de sa filiale à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022.

Résultat net et résultat net ajusté

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	1 518	(6 968)	13 115	(14 853)
Résultat de base par action	0,02 \$	(0,08) \$	0,15 \$	(0,17) \$
Éléments de rapprochement :				
Charge de rémunération à base d'actions	305	10	1 018	1 170
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	241	(8 772)	613
Dépréciation des actifs non courants	-	7 092	608	12 478
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	1 051	-
Perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente	-	216	-	216
Recouvrement d'impôt sur les éléments imposables ci-dessus	(81)	(71)	(628)	(2 023)
Résultat net ajusté¹	1 742	520	6 392	(2 399)
Résultat de base ajusté par action¹	0,02 \$	- \$	0,07 \$	(0,03) \$

Pour le troisième trimestre de 2023, le résultat net a été de 1,5 M\$, ou 0,02 \$ par action, comparativement à une perte nette de 7,0 M\$, ou 0,08 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2022. Le résultat net ajusté¹ a été de 1,7 M\$, ou 0,02 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2023, par rapport à 0,5 M\$, ou 0 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2022.

Pour les neuf premiers mois de 2023, le résultat net a été de 13,1 M\$, ou 0,15 \$ par action, comparativement à une perte nette de 14,9 M\$, ou 0,17 \$ par action, pour les neuf premiers mois de 2022. Le résultat net ajusté a été de 6,4 M\$, ou 0,07 \$ par action, pour les neuf premiers mois de 2023, par rapport à une perte nette ajustée de 2,4 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour les neuf premiers mois de 2022.

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

Carnet de commandes et nouvelles commandes

(en milliers de dollars américains)	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	T3 2023	T2 2023	T3 2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Semiconducteurs spécialisés	167 709	158 765	104 336	50 710	47 716	71 013
Matériaux de haute performance	28 205	28 146	35 054	21 239	13 043	23 959
Total	195 914	186 911	139 390	71 949	60 759	94 972

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

(nombre de jours de produits annualisés)*	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	T3 2023	T2 2023	T3 2022
Semiconducteurs spécialisés	365	365	297	111	120	202
Matériaux de haute performance	122	113	93	92	52	64
Moyenne pondérée	284	289	192	104	94	131

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

Troisième trimestre de 2023 par rapport au deuxième trimestre de 2023

Au 30 septembre 2023, le carnet de commandes¹ représentait 284 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une baisse de 5 jours, ou 2 %, par rapport au carnet de commandes au 30 juin 2023.

Le carnet de commandes du secteur Semiconducteurs spécialisés représentait 365 jours de produits annualisés, soit un niveau semblable à celui au 30 juin 2023, en nombre de jours. Selon notre définition, le nombre de jours estimé en fonction des produits annualisés ne peut pas dépasser 365 jours. Il est toutefois important de noter que, dans les faits, le carnet de commandes pour le secteur Semiconducteurs spécialisés se prolonge au-delà des douze prochains mois en raison de la conclusion de contrats à long terme en lien avec des applications destinées aux secteurs de l'énergie renouvelable et de l'énergie solaire spatiale.

Le carnet de commandes du secteur Matériaux de haute performance représentait 122 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une hausse de 9 jours, ou 8 %, par rapport au carnet de commandes au 30 juin 2023, surtout en raison des commandes exécutées au cours du trimestre sur des contrats annuels. Le renouvellement des contrats clés dans ce secteur, comprenant maintenant une meilleure combinaison de produits, continue de se faire principalement au quatrième et au premier trimestre.

Les nouvelles commandes¹ du secteur Semiconducteurs spécialisés ont représenté 111 jours pour le troisième trimestre de 2023, en baisse de 9 jours par rapport à 120 jours pour le deuxième trimestre de 2023. Les nouvelles commandes du secteur Matériaux de haute performance ont représenté 92 jours pour le troisième trimestre de 2023, soit une hausse de 40 jours, comparativement à 52 jours pour le deuxième trimestre de 2023. Les nouvelles commandes sont calculées en additionnant aux produits des activités ordinaires l'augmentation ou la diminution du carnet de commandes pour la période considérée, divisé par les produits annualisés. Par conséquent, les facteurs expliquant l'augmentation ou la diminution du carnet de commandes s'appliquent également à l'augmentation ou à la diminution des nouvelles commandes.

Troisième trimestre de 2023 par rapport au troisième trimestre de 2022

Au 30 septembre 2023, le carnet de commandes du secteur Semiconducteurs spécialisés avait augmenté de 68 jours. Cette augmentation est en grande partie attribuable aux négociations fructueuses de contrats à long terme dans ce secteur. Au 30 septembre 2023, le carnet de commandes du secteur Matériaux de haute performance représentait 122 jours, en hausse de 29 jours par rapport à 93 jours au 30 septembre 2022.

Les nouvelles commandes du secteur Semiconducteurs spécialisés ont diminué de 91 jours en raison des facteurs mentionnés plus haut, et celles du secteur Matériaux de haute performance ont augmenté de 28 jours, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

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

Charges

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Amortissement	3 979	3 996	12 053	13 681
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	6 249	6 468	20 711	21 382
Charge de rémunération à base d'actions	305	10	1 018	1 170
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	241	(8 772)	613
Dépréciation des actifs non courants	-	7 092	608	12 478
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	1 051	-
Perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente	-	216	-	216
Charges financières	2 151	1 625	6 208	5 015
Charge d'impôt	1 696	2 902	4 009	5 003
Total des charges	14 380	22 550	36 886	59 558

Amortissement

La dotation aux amortissements s'est établie à 4,0 M\$ pour le troisième trimestre de 2023 et à 12,1 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023, par rapport à respectivement 4,0 M\$ et 13,7 M\$ pour les périodes correspondantes de 2022. Cette baisse pour les neuf premiers mois de 2023 découle principalement du fait que la Société s'est départie de ses activités à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022.

Frais généraux, frais de vente et frais d'administration

Les frais généraux, frais de vente et frais d'administration se sont établis à 6,2 M\$ pour le troisième trimestre de 2023 et à 20,7 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023, par rapport à respectivement 6,5 M\$ et 21,4 M\$ pour les périodes correspondantes de 2022. Cette baisse pour les neuf premiers mois de 2023 découle principalement du fait que la Société s'est départie de ses activités à Tilly, en Belgique, au cours du quatrième trimestre de 2022, mais a été atténuée par la répercussion de l'inflation sur certaines charges.

Charge de rémunération à base d'actions

Pour le troisième trimestre de 2023, la charge de rémunération à base d'actions s'est établie à 0,3 M\$, par rapport à néant pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, la charge de rémunération à base d'actions s'est établie à 1,0 M\$, par rapport à 1,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022.

Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration

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

Au cours du troisième trimestre de 2022, à la suite d'un changement à son équipe de haute direction, la Société avait comptabilisé des coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration de 0,2 M\$. Au cours du deuxième trimestre de 2022, la Société avait comptabilisé un montant de 0,4 M\$ à la suite du règlement d'un contrat à l'amiable, ce qui a porté le total des coûts associés aux litiges et aux activités de restructuration à 0,6 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022.

Dépréciation des actifs non courants

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

Pour le troisième trimestre de 2022, la Société avait comptabilisé, pour le secteur Matériaux de haute performance, un montant de 7,1 M\$ au titre de la dépréciation de ses actifs non courants (2,4 M\$ pour les bâtiments, 4,6 M\$ pour l'équipement et 0,1 M\$ pour le mobilier et les agencements) afin de refléter l'évaluation de la valeur comptable des immobilisations corporelles découlant de son intention de mettre fin aux activités de production à son installation de Tilly, en Belgique.

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

Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles

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

Perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente

Pour le troisième trimestre de 2022, la Société avait comptabilisé une perte de 0,2 M\$ sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente. L'actif, qui était auparavant présenté comme détenu en vue de la vente dans le secteur Semiconducteurs spécialisés, est lié à un reclassement de bâtiments pour un montant de 3,0 M\$ au cours du deuxième trimestre de 2022. Le reclassement a fait suite à la relocalisation prévue, au Canada, des activités de l'une des filiales de la Société en Asie, qui avait été annoncée au troisième trimestre de 2020.

Charges financières

Les charges financières se sont établies à 2,2 M\$ pour le troisième trimestre de 2023, par rapport à 1,6 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, les charges financières se sont établies à 6,2 M\$, comparativement à 5,0 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022. La variation défavorable découlant de la hausse importante des taux d'intérêt au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2023 a été contrebalancée par des profits de change et au titre de dérivés réalisés au cours des neuf premiers mois de 2023, par rapport à des pertes subies au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.

Impôt sur le résultat

La Société a affiché un résultat avant impôt sur le résultat de 3,2 M\$ pour le troisième trimestre de 2023 et de 17,1 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023. La charge d'impôt s'est établie à 1,7 M\$ pour le troisième trimestre de 2023 et à 4,0 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023, par rapport à respectivement 2,9 M\$ et 5,0 M\$ pour les périodes correspondantes de 2022. Les actifs d'impôt différé applicables dans certains pays seulement ont eu une incidence sur les montants inscrits dans les deux périodes.

Situation financière et sources de financement

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :	5 064	2 473	26 168	9 051
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	(7 193)	7 659	(20 691)	1 285
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 129)	10 132	5 477	10 336
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 694)	(3 259)	(4 265)	(10 099)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(5 246)	(3 267)	(14 031)	4 717
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(143)	129	3	(722)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(10 212)	3 735	(12 816)	4 232

Pour le troisième trimestre de 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation ont totalisé 2,1 M\$, par rapport à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 10,1 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 5,5 M\$, comparativement à 10,3 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022. La baisse observée pour les neuf premiers mois de 2023 s'explique principalement par l'écart net découlant de la hausse de 17,1 M\$ des fonds provenant de l'exploitation, contrebalancée par une variation défavorable des soldes du fonds de roulement hors trésorerie pour les neuf premiers mois de 2023 afin de soutenir la croissance de la demande attendue pour 2024.

Pour le troisième trimestre de 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 2,7 M\$, comparativement à 3,3 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Cette diminution de 0,6 M\$ s'explique principalement par la baisse nette des ajouts d'immobilisations corporelles, contrebalancée par le produit de la sortie d'actifs détenus en vue de la vente de 2,8 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 4,3 M\$, comparativement à 10,1 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022. La diminution de 5,8 M\$ s'explique principalement par le produit tiré du règlement de la convention de dépôt indexé qui a été convertie au cours du premier trimestre de 2023, donnant lieu au versement d'un montant de 6,5 M\$ en trésorerie. Ce versement a été en partie contrebalancé par le produit de la sortie d'actifs détenus en vue de la vente de 2,8 M\$ au troisième trimestre de 2022, déduction faite d'ajouts d'immobilisations corporelles moindres de 2,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023.

Pour le troisième trimestre de 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 5,2 M\$, par rapport à 3,3 M\$ pour le troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 14,0 M\$, par rapport à des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 4,7 M\$ pour les neuf premiers mois de 2022. Cette augmentation de 18,7 M\$ s'explique en grande partie par les remboursements d'un montant de 7,5 M\$ au deuxième trimestre de 2023 et d'un montant de 5,0 M\$ au troisième trimestre de 2023 sur la facilité de crédit, alors que la Société avait emprunté un montant net de 7,5 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2022. De plus, la Société a reçu un montant de trésorerie à la suite de l'émission d'actions ordinaires au cours de neuf premiers mois de 2023, tandis que les portions des paiements de loyers se rapportant au principal ont été semblables pour les deux périodes.

Fonds de roulement

(en milliers de dollars américains)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Stocks	102 344	86 254
Autres actifs courants	78 435	100 908
Passif courant	(77 232)	(62 846)
Fonds de roulement¹	103 547	124 316
Ratio du fonds de roulement¹	2,34	2,98

La diminution du fonds de roulement¹ de 20,8 M\$ par rapport au 31 décembre 2022 est principalement attribuable à la hausse du passif courant découlant de la comptabilisation du prêt subordonné à terme de 25,0 M\$, échéant en mars 2024, dans la partie courante de la dette à long terme pour le premier trimestre de 2023, contrebalancée par la baisse des dettes fournisseurs et charges à payer. De plus, les stocks ont augmenté de 16,1 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023 pour mieux répondre à la demande et ont été contrebalancés par une baisse des autres actifs courants de 22,5 M\$.

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

Dettes nettes

(en milliers de dollars américains)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Dettes bancaires	-	-
Dettes à long terme, y compris la partie courante	108 500	121 000
Total de la dette¹	108 500	121 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(29 875)	(42 691)
Dettes nettes¹	78 625	78 309

Le total de la dette¹ au 30 septembre 2023 s'établissait à 108,5 M\$, par rapport à 121,0 M\$ au 31 décembre 2022.

La dette nette¹, compte tenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, a augmenté de 0,3 M\$, pour s'établir à 78,6 M\$ au 30 septembre 2023, par rapport à 78,3 M\$ au 31 décembre 2022.

Informations relatives aux actions

	Au 7 novembre 2023	Au 30 septembre 2023
Actions émises et en circulation	88 704 724	88 704 724
Options sur actions pouvant être émises	1 365 162	1 365 162

Arrangements hors bilan

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

Engagements

Au 30 septembre 2023, dans le cours normal des activités, la Société avait conclu des lettres de crédit d'un montant de 0,5 M\$ (0,9 M\$ au 31 décembre 2022).

Éventualités

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

Dessaisissement de 5N Belgium SA

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

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

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

Gouvernance

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

Contrôles et procédures de communication de l'information

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

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

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

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

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

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

Le CIIF n'a subi, au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, aucune modification qui a eu ou dont on pourrait raisonnablement penser qu'elle aura une incidence importante sur le CIIF.

Instrument financiers et gestion du risque

Juste valeur des instruments financiers

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

Gestion du risque financier

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

Risques et incertitudes

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

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées dans le présent rapport de gestion. La direction de la Société estime que ces mesures non conformes aux IFRS fournissent une information utile aux investisseurs sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société, car elles constituent des indicateurs clés supplémentaires de sa performance. Ces mesures non conformes aux IFRS ne sont pas des mesures reconnues en vertu des IFRS et n'ont pas de définition normalisée prescrite selon les IFRS; elles pourraient donc ne pas être comparables à des mesures portant des noms semblables présentées par d'autres émetteurs. Ces mesures ne doivent pas être considérées comme des données remplaçant l'information financière préparée selon les IFRS.

Le carnet de commandes représente les commandes attendues que la Société a reçues, mais qui n'ont pas encore été exécutées, et qui devraient se transformer en ventes au cours des douze prochains mois. Il est exprimé en dollars et estimé en nombre de jours, lequel ne peut dépasser 365 jours. Les nouvelles commandes représentent le nombre de commandes reçues durant la période considérée, exprimé en nombre de jours, et sont calculées en additionnant aux produits des activités ordinaires l'augmentation ou la diminution du carnet de commandes pour la période considérée, divisé par les produits annualisés. Le carnet de commandes est un indicateur des produits futurs attendus en jours, et les nouvelles commandes permettent d'évaluer la capacité de 5N Plus à maintenir et à accroître ses produits.

Le BAIIA désigne le résultat net avant les charges d'intérêts, la charge d'impôt et l'amortissement. 5N Plus a recours au BAIIA, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies avant la prise en compte de l'incidence de certaines charges. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

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

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	1 518	(6 968)	13 115	(14 853)
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	2 389	1 821	6 705	4 476
Charge d'impôt	1 696	2 902	4 009	5 003
Amortissement	3 979	3 996	12 053	13 681
BAIIA	9 582	1 751	35 882	8 307

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

Le BAIIA ajusté correspond au résultat d'exploitation tel qu'il est défini avant l'incidence de la dépréciation des stocks, de la charge (du recouvrement) au titre de la rémunération à base d'actions, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de la dépréciation des actifs non courants, de la perte (du profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles, de la perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente et de l'amortissement. 5N Plus a recours au BAIIA ajusté, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies compte non tenu de l'incidence de certaines charges. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

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

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

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits	62 946	66 372	177 308	203 181
Charges d'exploitation	(57 581)	(68 813)	(153 976)	(208 016)
Résultat d'exploitation	5 365	(2 441)	23 332	(4 835)
Charge de rémunération à base d'actions	305	10	1 018	1 170
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	241	(8 772)	613
Dépréciation des actifs non courants	-	7 092	608	12 478
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	1 051	-
Perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente	-	216	-	216
Amortissement	3 979	3 996	12 053	13 681
BAIIA ajusté	9 649	9 114	29 290	23 323
Marge du BAIIA ajusté	15,3 %	13,7 %	16,5 %	11,5 %

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

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

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Charges d'exploitation	57 581	68 813	153 976	208 016
Charge de rémunération à base d'actions	(305)	(10)	(1 018)	(1 170)
(Coûts) produits associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	(241)	8 772	(613)
Dépréciation des actifs non courants	-	(7 092)	(608)	(12 478)
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	(1 051)	-
Perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente	-	(216)	-	(216)
Amortissement	(3 979)	(3 996)	(12 053)	(13 681)
Charges d'exploitation ajustées	53 297	57 258	148 018	179 858

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

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

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

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	1 518	(6 968)	13 115	(14 853)
Résultat de base par action	0,02 \$	(0,08) \$	0,15 \$	(0,17) \$
Éléments de rapprochement :				
Charge de rémunération à base d'actions	305	10	1 018	1 170
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	241	(8 772)	613
Dépréciation des actifs non courants	-	7 092	608	12 478
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	1 051	-
Perte sur la sortie d'actifs détenus en vue de la vente	-	216	-	216
Recouvrement d'impôt sur les éléments imposables ci-dessus	(81)	(71)	(628)	(2 023)
Résultat net ajusté	1 742	520	6 392	(2 399)
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	88 601 463	88 330 236	88 475 482	88 330 236
Résultat de base ajusté par action	0,02 \$	- \$	0,07 \$	(0,03) \$

La marge brute ajustée est une mesure servant à déterminer ce que rapportent les ventes en déduisant le coût des ventes, à l'exclusion de l'amortissement et de la charge de dépréciation des stocks. Cette mesure est également exprimée en pourcentage des produits, en divisant le montant de la marge brute par le total des produits.

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

(en milliers de dollars américains)	T3 2023	T3 2022	Neuf premiers mois de 2023	Neuf premiers mois de 2022
	\$	\$	\$	\$
Total des produits	62 946	66 372	177 308	203 181
Coût des ventes	(50 389)	(53 410)	(135 156)	(167 806)
Marge brute	12 557	12 962	42 152	35 375
Amortissement inclus dans le coût des ventes	3 113	3 194	9 467	11 053
Marge brute ajustée	15 670	16 156	51 619	46 428
Pourcentage de marge brute ajusté	24,9 %	24,3 %	29,1 %	22,9 %

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

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

(en milliers de dollars américains)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Dette bancaire	-	-
Dette à long terme, y compris la partie courante	108 500	121 000
Obligation locative, y compris la partie courante	29 057	30 402
Sous-total de la dette	137 557	151 402
Obligation locative, y compris la partie courante	(29 057)	(30 402)
Total de la dette	108 500	121 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(29 875)	(42 691)
Dette nette	78 625	78 309

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

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

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

(en milliers de dollars américains)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Stocks	102 344	86 254
Autres actifs courants, à l'exclusion des stocks	78 435	100 908
Actif courant	180 779	187 162
Passif courant	(77 232)	(62 846)
Fonds de roulement	103 547	124 316
Ratio du fonds de roulement	2,34	2,98

Renseignements supplémentaires

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

Principales informations financières trimestrielles

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	62 946	59 075	55 287	61 042	66 372	72 388	64 421	64 556
BAIIA ¹	9 582	17 530	8 770	(3 671)	1 751	6 739	(183)	7 822
BAIIA ajusté ¹	9 649	10 844	8 797	6 705	9 114	8 583	5 626	10 086
Résultat net	1 518	10 143	1 454	(8 146)	(6 968)	(2 130)	(5 755)	980
Résultat de base par action	0,02 \$	0,11 \$	0,02 \$	(0,09) \$	(0,08) \$	(0,02) \$	(0,07) \$	0,01 \$
Résultat dilué par action	0,02 \$	0,11 \$	0,02 \$	(0,09) \$	(0,08) \$	(0,02) \$	(0,07) \$	0,01 \$
Résultat net ajusté ¹	1 742	3 187	1 463	2 132	520	(997)	(1 922)	1 879
Résultat de base ajusté par action ¹	0,02 \$	0,04 \$	0,02 \$	0,02 \$	- \$	(0,01) \$	(0,02) \$	0,02 \$
Fonds provenant de l'exploitation	5 064	15 227	5 877	4 447	2 473	3 778	2 800	5 604
Carnet de commandes ¹	284 jours	289 jours	306 jours	253 jours	192 jours	140 jours	196 jours	221 jours

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

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