

5N Plus inc.

**Rapport de gestion
Trimestre terminé
le 30 septembre
2021**



5N PLUS

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 2021 et les états financiers consolidés audités et les notes correspondantes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. 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 2 novembre 2021, 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 2021 » et le « T3 2020 » correspondent aux périodes de trois mois closes respectivement les 30 septembre 2021 et 2020 et les « neuf premiers mois de 2021 » et les « neuf premiers mois de 2020 » correspondent aux périodes de neuf mois closes respectivement les 30 septembre 2021 et 2020.

Mesures non conformes aux IFRS

Le présent rapport de gestion renferme également des montants qui ne sont pas des mesures de la performance conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Ces mesures sont définies à la fin du présent rapport de gestion à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

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 2020 de 5N Plus daté du 23 février 2021 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 2021 et 2020, qui peuvent être consultés sur le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. À noter que la rubrique « Risques et incertitudes » du présent rapport de gestion a été mise à jour.

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.

Rapport de gestion

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 offerts par ses clients, qui comptent sur la fiabilité d’approvisionnement de 5N Plus pour assurer la performance et la durabilité de leurs propres produits. 5N Plus déploie un éventail de technologies exclusives et éprouvées pour mettre au point et fabriquer ses produits spécialisés, lesquels donnent lieu à de nombreuses utilisations dans différents secteurs de pointe, notamment les énergies renouvelables, la sécurité, la filière spatiale, l’industrie pharmaceutique, l’imagerie médicale, la production industrielle et la fabrication additive. 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. 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, le développement durable, l’amélioration continue, la santé et la sécurité.

Information sectorielle

Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société : le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques. 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 en tenant compte des produits et des charges de la Société.

Les activités du secteur Matériaux électroniques sont exercées en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Celles-ci consistent en la fabrication et en la vente de produits qui sont utilisés dans un certain nombre d’applications destinées aux secteurs de la sécurité, de l’aérospatiale, de la détection, de l’imagerie, de l’énergie renouvelable ainsi qu’à divers secteurs techniques. Les marchés essentiellement concernés sont ceux des produits photovoltaïques (énergie solaire terrestre et spatiale), des applications avancées dans les secteurs de l’électronique, de l’optoélectronique, du conditionnement électronique, de l’imagerie médicale et de la thermoélectricité. Ces produits sont vendus sous leur forme élémentaire ou en alliages ainsi que sous la forme de produits chimiques, de composés et de substrats. Les produits et les résultats associés aux services et aux activités de recyclage fournis aux clients du secteur Matériaux électroniques sont également inclus dans ce secteur.

Le secteur Matériaux écologiques est dénommé ainsi, car il est principalement associé au bismuth, l’un des rares métaux lourds n’ayant pas d’effet nuisible sur la santé humaine ni sur l’environnement. Les activités de ce secteur sont exercées en Amérique du Nord, en Europe et en Asie et consistent en la production et en la vente de produits qui sont utilisés dans un certain nombre d’applications destinées aux secteurs des produits pharmaceutiques, des soins de santé, des additifs alimentaires pour animaux, des matériaux de catalyse et d’extraction ainsi que dans divers matériaux industriels. Les principaux produits sont vendus sous leur forme élémentaire ou en alliages, mais principalement sous la forme de produits chimiques spécialisés. Les produits et les résultats associés aux services et aux activités de recyclage fournis aux clients du secteur Matériaux écologiques sont également 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) ont été regroupés sous la rubrique « Siège social ».

Vision et mission

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.

5N Plus s’est donné pour mission d’être :

- une société essentielle à ses clients;
- une société prisée par ses employés;
- une société qui inspire confiance à ses actionnaires.

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

Faits saillants du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2021 – Les revenus progressent de 28 % grâce à la solidité de la demande, tandis que l’inflation mondiale pèse sur les marges.

Malgré la hausse des coûts associés au fret international et aux consommables, 5N Plus continue d’accroître ses revenus et d’étendre sa présence sur le marché des semiconducteurs spécialisés grâce à d’importants développements.

Tous les montants sont exprimés en dollars américains.

Pour le troisième trimestre de 2021, les revenus de la Société ont considérablement augmenté, grâce à la solidité de la demande dans le secteur Matériaux écologiques, malgré l’approvisionnement à l’échelle mondiale qui demeure en proie à des difficultés découlant de la pandémie. La croissance des revenus est indépendante de tous les ajustements de prix à venir pour atténuer l’effet de la hausse des coûts découlant des problèmes de la chaîne d’approvisionnement à l’échelle mondiale. Les résultats de la Société ont été grandement touchés par les coûts additionnels associés au fret international et aux consommables, lesquels ont compté pour 1,5 M\$ de l’écart entre le BAIIA ajusté¹ du troisième trimestre de 2021 et le BAIIA ajusté de la période correspondante de 2020. De plus, au troisième trimestre de l’exercice 2020, 5N Plus a reçu des subventions gouvernementales totalisant 1,2 M\$. En tenant compte de ces facteurs, le BAIIA ajusté pour le trimestre considéré est au même niveau que pour la période correspondante de 2020.

Comme prévu, dans le secteur Matériaux électroniques, pour le troisième trimestre, les revenus tirés de l’imagerie médicale et de l’énergie renouvelable ont contribué dans une moindre mesure aux résultats, alors que les revenus tirés des activités spatiales ont augmenté par rapport à la période correspondante de l’exercice précédent. Dans le secteur Matériaux écologiques, la demande est demeurée élevée au cours du trimestre. La demande de produits liés au secteur pharmaceutique et au secteur des soins de santé a été particulièrement forte et bien supérieure aux attentes.

Faits saillants des résultats financiers pour le troisième trimestre

- Pour le troisième trimestre de 2021, les produits ont augmenté de 28 % pour atteindre 50,8 M\$, comparativement à 39,9 M\$ pour la période correspondante de l’exercice précédent, grâce à une augmentation de la demande dans le secteur Matériaux écologiques. Pour les neuf premiers mois de 2021, les produits ont atteint 145,4 M\$, par rapport à 131,0 M\$ pour la période correspondante de l’exercice précédent.
- Pour le troisième trimestre de 2021, le BAIIA ajusté a été de 5,5 M\$, par rapport à 7,7 M\$ pour la période correspondante de l’exercice précédent, en raison d’une composition des ventes désavantageuse dans le secteur Matériaux électroniques et d’importantes hausses des coûts associés au fret international et aux consommables, ces facteurs ayant néanmoins été en partie contrebalancés par la croissance des produits. Pour le troisième trimestre de 2021, le BAIIA¹ s’est établi à 5,1 M\$, contre 7,5 M\$ pour la période correspondante de l’exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de 2021, le BAIIA ajusté a été de 18,2 M\$ par rapport à 22,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2020.
- Pour le troisième trimestre de 2021, la perte nette a été de 0,8 M\$, ou 0,01 \$ par action, comparativement à un résultat net de 2,7 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, le résultat net a été de 2,1 M\$, ou 0,03 \$ par action, comparativement à 5,1 M\$, ou 0,06 \$ par action, pour la période correspondante de l’exercice précédent.
- Au 30 septembre 2021, le carnet de commandes¹ représentait un niveau de 174 jours de produits annualisés, en baisse de 25 jours par rapport au trimestre précédent. Les nouvelles commandes¹ ont représenté 78 jours pour le troisième trimestre de 2021, par rapport à 53 jours pour la période correspondante de l’exercice précédent.
- Le rendement du capital investi (RCI)¹ annualisé s’est établi à 11,4 % pour le troisième trimestre de 2021, comparativement à 14,4 % à la fin de 2020.
- La dette nette¹ s’établissait à 11,8 M\$ au 30 septembre 2021, en baisse par rapport à 14,1 M\$ au 30 juin 2021.

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

Résumé des développements importants survenus après la clôture du trimestre

- Le 19 octobre 2021, 5N Plus a annoncé la conclusion d'une entente à long terme avec Samsung Electronics Co. (« Samsung ») visant la fourniture de substrats spécialisés basés sur des matériaux semiconducteurs II-VI, entrant dans la fabrication des dispositifs de détection utilisés dans les appareils d'imagerie médicale de prochaine génération. Ces dispositifs, basés sur la technologie Photon Counting Detector (« PCD ») (détection à comptage de photons), seront utilisés dans les appareils de tomodensitométrie (« TDM ») de NeuroLogica Corp., une filiale de Samsung située à Danvers, au Massachusetts.
- Le 27 octobre 2021, 5N Plus a annoncé avoir obtenu les approbations requises des organismes de réglementation en vue de l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation (la « transaction ») d'AZUR SPACE Solar Power GmbH (« AZUR »). La Société prévoit conclure la transaction au cours des prochaines semaines. Cette acquisition permettra à 5N Plus d'étendre de manière significative ses activités à des marchés nouveaux, plus vastes et en expansion ainsi que de développer une chaîne de valeur concurrentielle, de l'approvisionnement en matériaux stratégiques à la fabrication de substrats innovants par épitaxie. 5N Plus intégrera l'ensemble du personnel d'AZUR et nommera M. Jürgen Heizmann, le directeur général d'AZUR, au comité de direction de 5N Plus.

Perspectives

L'acquisition d'AZUR, qui a été amorcée plus tôt cette année à la suite de l'annonce par la Société de son intention de procéder à l'acquisition, et qui a récemment été approuvée par les organismes de réglementation, constitue la pierre angulaire de la transition de 5N Plus vers des matériaux avancés fondés sur une technologie à la fine pointe. Compte tenu de l'importance d'AZUR sur le plan stratégique et de son portefeuille de technologies, avant de donner leur approbation, les autorités de réglementation concernées ont mené un examen rigoureux qui leur a permis de déterminer si 5N Plus était un acquéreur approprié. La Société s'attend à conclure la transaction au cours des prochaines semaines. Cette transaction permettra à la Société d'élargir son portefeuille de produits dans le secteur des semiconducteurs spécialisés et de placer la Société en bonne position pour saisir les possibilités de croissance liées aux différents secteurs critiques qui dépendront des composés semiconducteurs dans le futur.

Indépendamment de l'apport des acquisitions futures, telles que celle d'AZUR, la Société prévoit, grâce à son portefeuille d'activités actuelles, une croissance des revenus en 2021, soutenue par une demande solide de la part de ses clients. La Société s'attend à ce que les difficultés découlant de la chaîne d'approvisionnement mondiale persistent au cours des prochains trimestres. Les priorités de 5N Plus seront néanmoins de répondre à la demande de ses clients et d'accroître ses revenus, malgré le contexte inflationniste entourant les coûts associés au fret et aux consommables qui, de toute évidence, continuera de peser sur les marges. Pour 2021, la Société s'attend à un BAIIA ajusté¹ totalisant entre 25 M\$ et 27 M\$.

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 2021	T3 2020	Neuf premiers mois de 2021	Neuf premiers mois de 2020
	\$	\$	\$	\$
Produits	50 839	39 872	145 434	130 962
Charges d'exploitation ajustées ^{1*}	(45 302)	(32 128)	(127 281)	(108 714)
BAlIA ajusté¹	5 537	7 744	18 153	22 248
Dépréciation des stocks	-	-	-	-
Dépréciation des actifs non courants	-	(4 934)	-	(4 934)
Charge au titre de la rémunération à base d'actions	(62)	(254)	(1 149)	(934)
(Coûts) produits associés aux litiges et aux activités de restructuration, montant net	(500)	5 577	(500)	5 577
Profits (pertes) de change et au titre de dérivés	130	(683)	662	(1 763)
BAlIA¹	5 105	7 450	17 166	20 194
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	961	948	2 549	2 720
Amortissement	2 971	2 975	8 171	9 074
Résultat avant impôt sur le résultat	1 173	3 527	6 446	8 400
Charge d'impôt				
Exigible	1 904	656	4 134	2 946
Différé	61	162	182	404
	1 965	818	4 316	3 350
Résultat net	(792)	2 709	2 130	5 050
Résultat de base par action	(0,01) \$	0,03 \$	0,03 \$	0,06 \$
Résultat dilué par action	(0,01) \$	0,03 \$	0,03 \$	0,06 \$

* Compte non tenu de la dépréciation des stocks, de la charge au titre de la rémunération à base d'actions, des (coûts) produits associés aux litiges et aux activités de restructuration, montant net, de la dépréciation des actifs non courants et de l'amortissement.

Produits par secteur et marge brute

(en milliers de dollars américains)	T3 2021	T3 2020	Variation	Neuf premiers mois de 2021	Neuf premiers mois de 2020	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Matériaux électroniques	19 390	20 615	(6) %	57 422	59 917	(4) %
Matériaux écologiques	31 449	19 257	63 %	88 012	71 045	24 %
Total des produits	50 839	39 872	28 %	145 434	130 962	11 %
Coût des ventes	(42 587)	(29 982)	42 %	(118 124)	(101 565)	16 %
Amortissement inclus dans le coût des ventes	2 597	2 570	1 %	7 024	7 833	(10) %
Marge brute¹	10 849	12 460	(13) %	34 334	37 230	(8) %
Pourcentage de marge brute¹	21,3 %	31,3 %		23,6 %	28,4 %	

Pour le troisième trimestre de 2021, les produits ont augmenté de 28 % pour atteindre 50,8 M\$, comparativement à 39,9 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, grâce à une augmentation de la demande dans le secteur Matériaux écologiques.

Affectée par les coûts associés au fret international et aux consommables qui ont particulièrement souffert de l'inflation, la marge brute¹ s'est établie à 10,8 M\$, ou 21,3 %, pour le troisième trimestre de 2021, comparativement à 12,5 M\$, ou 31,3 %, pour le troisième trimestre de 2020. La marge brute pour les neuf premiers mois de 2021 s'est établie à 34,3 M\$, ou 23,6 %, par rapport à 37,2 M\$ ou 28,4 % pour l'exercice précédent, en raison de la composition des ventes moins avantageuse dans le secteur Matériaux électroniques et de la hausse des charges d'exploitation, en partie contrebalancée par un volume des ventes plus élevé dans le secteur Matériaux écologiques.

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

Résultat d'exploitation, BAIIA et BAIIA ajusté

(en milliers de dollars américains)	T3 2021	T3 2020	Variation	Neuf premiers mois de 2021	Neuf premiers mois de 2020	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Matériaux électroniques	3 534	8 192	(57) %	11 311	20 674	(45) %
Matériaux écologiques	3 891	1 412	176 %	13 000	8 138	60 %
Siège social	(1 888)	(1 860)	2 %	(6 158)	(6 564)	(6) %
BAIIA ajusté¹	5 537	7 744	(28) %	18 153	22 248	(18) %
BAIIA¹	5 105	7 450	(31) %	17 166	20 194	(15) %
Résultat d'exploitation	2 004	5 158	(61) %	8 333	12 883	(35) %

Pour le troisième trimestre de 2021, le BAIIA ajusté¹ a été de 5,5 M\$, par rapport à 7,7 M\$ pour le troisième trimestre de 2020, en raison d'une composition des ventes désavantageuse dans le secteur Matériaux électroniques et des coûts considérablement plus élevés associés au fret international et des consommables, en partie contrebalancés par la croissance des ventes et le rendement solide du secteur Matériaux écologiques.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le BAIIA ajusté a été de 18,2 M\$ par rapport à 22,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2020, en raison des facteurs qui précèdent.

Pour le troisième trimestre de 2021, le BAIIA¹ s'est établi à 5,1 M\$, contre 7,5 M\$ pour le troisième trimestre de 2020. La diminution s'explique principalement par la baisse du BAIIA ajusté, contrebalancée par des profits de change et au titre de dérivés, alors que la Société avait comptabilisé une perte à cet égard pour le troisième trimestre de 2020, ainsi que par la baisse de la charge de rémunération à base d'actions au troisième trimestre de 2021. De plus, un montant de 0,5 M\$ a été comptabilisé au titre des coûts associés aux activités de restructuration pour l'exercice considéré, alors que pour l'exercice précédent la Société avait comptabilisé des produits associés aux activités de restructuration, contrebalancés par la dépréciation des actifs non courants pour un montant net crédité de 0,6 M\$.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le BAIIA s'est établi à 17,2 M\$, contre 20,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2020. La diminution s'explique en grande partie par les facteurs qui précèdent et par l'augmentation de la charge au titre de la rémunération à base d'actions.

Pour le troisième trimestre de 2021, le résultat d'exploitation a été de 2,0 M\$, par rapport à 5,2 M\$ pour le troisième trimestre de 2020, et il a été de 8,3 M\$ pour les neuf premiers mois de 2021, par rapport à 12,9 M\$ pour les neuf premiers mois de 2020.

Secteur Matériaux électroniques

Pour le troisième trimestre de 2021, le BAIIA ajusté a diminué de 4,7 M\$ pour atteindre 3,5 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté¹ de 18 %, comparativement à 40 % pour le troisième trimestre de 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, le BAIIA ajusté a diminué de 9,4 M\$ pour atteindre 11,3 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 20 %, comparativement à 35 % pour les neuf premiers mois de 2020.

Secteur Matériaux écologiques

Pour le troisième trimestre de 2021, le BAIIA ajusté a augmenté de 2,5 M\$ pour atteindre 3,9 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 12 %, par rapport à 7 % pour le troisième trimestre de 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, le BAIIA ajusté a augmenté de 4,9 M\$ pour atteindre 13,0 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 15 %, comparativement à 11 % pour les neuf premiers mois de 2020.

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

Résultat net et résultat net ajusté

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	T3 2021	T3 2020	Neuf premiers mois de 2021	Neuf premiers mois de 2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	(792)	2 709	2 130	5 050
Résultat de base par action	(0,01) \$	0,03 \$	0,03 \$	0,06 \$
Éléments de rapprochement :				
Charge au titre de la rémunération à base d'actions	62	254	1 149	934
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, montant net	500	(5 577)	500	(5 577)
Dépréciation des actifs non courants	-	4 934	-	4 934
Recouvrement d'impôt sur les éléments imposables ci-dessus	(16)	(365)	(304)	(545)
Résultat net ajusté¹	(246)	1 955	3 475	4 796
Résultat net de base ajusté par action¹	- \$	0,02 \$	0,04 \$	0,06 \$

Pour le troisième trimestre de 2021, la perte nette a été de 0,8 M\$, ou 0,01 \$ par action, comparativement à un résultat net de 2,7 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2020. Le résultat net ajusté¹ a diminué de 2,2 M\$, et correspond à une perte nette ajustée de 0,2 M\$, ou 0 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2021, par rapport à un résultat net ajusté de 2,0 M\$, ou 0,02 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2020.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le résultat net a été de 2,1 M\$, ou 0,03 \$ par action, comparativement à 5,1 M\$, ou 0,06 \$ par action, pour les neuf premiers mois de 2020. Le résultat net ajusté a diminué de 1,3 M\$, pour s'établir à 3,5 M\$, ou 0,04 \$ par action, pour les neuf premiers mois de 2021, par rapport à un résultat net ajusté de 4,8 M\$, ou 0,06 \$ par action, pour les neuf premiers mois de 2020.

Outre le recouvrement d'impôt, les éléments de rapprochement pour établir le résultat net ajusté pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021 ont été la charge au titre de la rémunération à base d'actions et une charge additionnelle associée aux activités de restructuration comptabilisée ce trimestre, en lien avec la décision, prise au troisième trimestre de 2020, de fermer une filiale située en Asie.

Carnet de commandes et nouvelles commandes

(en milliers de dollars américains)	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T3 2021	T2 2021	T3 2020	T3 2021	T2 2021	T3 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Matériaux électroniques	50 582	53 807	36 025	16 165	19 131	5 208
Matériaux écologiques	46 099	50 373	38 578	27 175	32 710	18 060
Total	96 681	104 180	74 603	43 340	51 841	23 268

(nombre de jours en fonction des produits annualisés)*	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T3 2021	T2 2021	T3 2020	T3 2021	T2 2021	T3 2020
Matériaux électroniques	238	255	159	76	91	23
Matériaux écologiques	134	161	183	79	105	86
Moyenne pondérée	174	199	171	78	99	53

* 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 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Au 30 septembre 2021, le carnet de commandes¹ représentait un niveau de 174 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une baisse de 25 jours, ou 13 %, par rapport au carnet de commandes au 30 juin 2021.

Au 30 septembre 2021, le carnet de commandes du secteur Matériaux électroniques représentait 238 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une baisse de 17 jours, ou 7 %, par rapport au carnet de commandes au 30 juin 2021. Le carnet de commandes du secteur Matériaux écologiques représentait 134 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une baisse de 27 jours, ou 17 %, par rapport au carnet de commandes au 30 juin 2021.

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

Rapport de gestion

Les nouvelles commandes¹ du secteur Matériaux électroniques ont représenté 76 jours pour le troisième trimestre de 2021, en baisse de 15 jours par rapport à 91 jours pour le deuxième trimestre de 2021. Les nouvelles commandes du secteur Matériaux écologiques ont représenté 79 jours pour le troisième trimestre de 2021, soit une baisse de 26 jours, comparativement à 105 jours pour le deuxième trimestre de 2021. Le renouvellement des contrats à long terme a généralement lieu au cours du quatrième trimestre.

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Au 30 septembre 2021, le carnet de commandes¹ du secteur Matériaux électroniques, porté par le secteur de l'énergie renouvelable, avait augmenté de 79 jours. Le carnet de commandes du secteur Matériaux écologiques avait diminué de 49 jours par rapport au 30 septembre 2020, pour un total de 134 jours par rapport à 183 jours pour le troisième trimestre de 2020.

Les nouvelles commandes du secteur Matériaux électroniques ont augmenté de 53 jours et celles du secteur Matériaux écologiques ont diminué de 7 jours par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Charges

(en milliers de dollars américains)	T3 2021	T3 2020	Neuf premiers mois de 2021	Neuf premiers mois de 2020
	\$	\$	\$	\$
Amortissement	2 971	2 975	8 171	9 074
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	4 729	4 522	14 858	14 002
Charge au titre de la rémunération à base d'actions	62	254	1 149	934
Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, montant net	500	(5 577)	500	(5 577)
Dépréciation des actifs non courants	-	4 934	-	4 934
Charges financières	831	1 631	1 887	4 483
Charge d'impôt	1 965	818	4 316	3 350
Total des charges	11 058	9 557	30 881	31 200

Amortissement

La dotation aux amortissements s'est établie à 3,0 M\$ pour le troisième trimestre de 2021 et à 8,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2021, par rapport à respectivement 3,0 M\$ et 9,1 M\$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2020.

Frais généraux, frais de vente et frais d'administration

Les frais généraux, frais de vente et frais d'administration se sont établis à 4,7 M\$ pour le troisième trimestre de 2021 et à 14,9 M\$ pour les neuf premiers mois de 2021, par rapport à respectivement 4,5 M\$ et 14,0 M\$ pour les périodes correspondantes de 2020. Pour les neuf premiers mois de 2020, la diminution des charges liées aux déplacements et aux honoraires de consultation, en raison du report ou du ralentissement des activités dans le contexte de la pandémie de COVID-19, avait eu une incidence positive sur les charges en général. La Société avait également comptabilisé un montant de 0,2 M\$ en réduction des charges salariales pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2020, du fait de la Subvention salariale d'urgence du Canada mise en place pour aider à surmonter des défis posés par la pandémie de COVID-19.

Charge au titre de la rémunération à base d'actions

La charge au titre de la rémunération à base d'actions s'est établie à 0,1 M\$ pour le troisième trimestre de 2021, par rapport à 0,3 M\$ pour la période correspondante de 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, la charge au titre de la rémunération à base d'actions s'est établie à 1,1 M\$, par rapport à 0,9 M\$ pour la période correspondante de 2020, en raison des conditions d'acquisition prévues aux termes des régimes d'intéressement à long terme et des fluctuations du cours de l'action de la Société depuis la fin de l'exercice 2020.

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

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

Au cours du troisième trimestre de 2020, la Société a décidé de regrouper certaines activités et de fermer l'une de ses filiales établie en Asie, en raison du contexte d'affaires devenu défavorable et des nouveaux règlements adoptés par les autorités locales minant la viabilité économique du site. La Société a donc comptabilisé une provision pour coûts de restructuration de 2,3 M\$ pour le troisième trimestre de 2020, puis un montant additionnel de 0,5 M\$ pour le troisième trimestre de 2021. La provision pour coûts de restructuration est composée d'indemnités de départ et d'autres coûts liés à la fermeture du site.

Au cours du troisième trimestre de 2020, la Société a également comptabilisé un produit non récurrent de 8,0 M\$ découlant du règlement et de la résiliation d'une entente d'approvisionnement, déduction faite des coûts qui y sont liés de 0,1 M\$.

Dépréciation des actifs non courants

À la suite de sa décision de fermer une filiale en Asie, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 4,9 M\$ à l'égard de ses actifs non courants pour le troisième trimestre de 2020, et une charge de dépréciation pour une partie du matériel de production du site touché par le règlement et la résiliation d'une entente d'approvisionnement.

Charges financières

Les charges financières se sont établies à 0,8 M\$ pour le troisième trimestre de 2021, par rapport à 1,6 M\$ pour le troisième trimestre de 2020. Cette variation positive s'explique principalement par des profits de change et au titre de dérivés comparativement aux pertes de change et au titre de dérivés qui avaient été comptabilisées pour la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que l'intérêt sur la dette à long terme, les intérêts théoriques et les autres charges d'intérêts ont été relativement semblables pour les deux périodes.

Les charges financières se sont établies à 1,9 M\$ pour les neuf premiers mois de 2021, par rapport à 4,5 M\$ pour les neuf premiers mois 2020. Cette baisse s'explique principalement par la comptabilisation de profits de change et au titre de dérivés pour les neuf premiers mois de 2021, comparativement aux pertes de change et au titre de dérivés qui avaient été comptabilisées pour la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que l'intérêt sur la dette à long terme a été relativement semblable pour les deux périodes.

Impôt sur le résultat

La Société a affiché un résultat avant impôt de 1,2 M\$ pour le troisième trimestre de 2021 et de 6,4 M\$ pour les neuf premiers mois de 2021. Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021, la charge d'impôt s'est élevée respectivement à 2,0 M\$ et 4,3 M\$, comparativement à respectivement 0,8 M\$ et 3,4 M\$ pour les périodes correspondantes de 2020. 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 2021	T3 2020	Neuf premiers mois de 2021	Neuf premiers mois de 2020
	\$	\$	\$	\$
Fonds provenant de l'exploitation ¹	2 394	11 181	10 949	21 475
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	2 793	(8 867)	(3 050)	(2 322)
Activités d'exploitation	5 187	2 314	7 899	19 153
Activités d'investissement	(2 312)	(1 969)	(7 314)	(6 123)
Activités de financement	(189)	(783)	(6 703)	(2 754)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(395)	197	(677)	87
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 291	(241)	(6 795)	10 363

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

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre de 2021, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 5,2 M\$, comparativement à 2,3 M\$ pour le troisième trimestre de 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 7,9 M\$, comparativement à 19,2 M\$ pour les neuf premiers mois de 2020. Cette baisse pour les neuf premiers mois de 2021 s'explique principalement par l'apport moins élevé des fonds provenant de l'exploitation¹.

Pour le troisième trimestre de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont totalisé 2,3 M\$ par rapport à 2,0 M\$ pour le troisième trimestre de 2020, en raison surtout du moment où des ajouts d'immobilisations corporelles ont eu lieu. Pour les neuf premiers mois de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 7,3 M\$, comparativement à 6,1 M\$ pour les neuf premiers mois de 2020, en raison surtout de l'acquisition d'une participation minoritaire dans Microbion Corporation pour un montant de 2,0 M\$.

Pour le troisième trimestre de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 0,2 M\$ par rapport à 0,8 M\$ pour le troisième trimestre de 2020. Cette baisse de 0,6 M\$ s'explique principalement par l'émission d'actions ordinaires pour un montant de 0,3 M\$ au troisième trimestre de 2021, alors que pour le troisième trimestre de 2020, la Société avait racheté et annulé 281 238 actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités, pour un montant de 0,4 M\$.

Pour les neuf premiers mois de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 6,7 M\$ par rapport à 2,8 M\$ pour les neuf premiers mois de 2020. Cette hausse de 3,9 M\$ s'explique par le remboursement, au cours du premier trimestre de 2021, d'un montant de 5,0 M\$ emprunté sur la facilité de crédit. Depuis le début de 2021, la Société a racheté et annulé 249 572 actions ordinaires pour un montant de 0,8 M\$ dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités, alors que pour les neuf premiers mois de 2020, elle en avait racheté et annulé 1 358 569 pour un montant de 1,6 M\$, le tout ayant été contrebalancé par l'émission d'actions ordinaires pour un montant de 0,6 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2021.

Fonds de roulement

(en milliers de dollars américains)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Stocks	71 624	67 139
Autres actifs courants	77 977	83 756
Passif courant	(39 842)	(36 550)
Fonds de roulement¹	109 759	114 345
Ratio du fonds de roulement¹	3,75	4,13

La baisse du fonds de roulement¹ par rapport au 31 décembre 2020 est principalement attribuable à la hausse du passif courant, en partie contrebalancée par des stocks plus élevés, reflétant le niveau d'activités actuel, à la remontée du cours des métaux depuis le début de l'exercice ainsi qu'à la diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Dettes nettes

(en milliers de dollars américains)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Dettes bancaires	-	-
Dettes à long terme, y compris la partie courante	45 000	50 109
Total de la dette¹	45 000	50 109
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(33 155)	(39 950)
Dettes nettes¹	11 845	10 159

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

Le total de la dette¹ a diminué de 5,1 M\$ pour s'établir à 45,0 M\$ par rapport à 50,1 M\$ au 31 décembre 2020, à la suite du remboursement, au cours du premier trimestre de 2021, d'un montant de 5,0 M\$ qui avait été emprunté sur la facilité de crédit.

La dette nette¹, compte tenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, a augmenté de 1,7 M\$, pour s'établir à 11,8 M\$ au 30 septembre 2021, par rapport à 10,2 M\$ au 31 décembre 2020.

En mars 2021, la Société a conclu une facilité de crédit multidevise renouvelable garantie de premier rang de 79,0 M\$ échéant en avril 2023 pour remplacer sa facilité renouvelable garantie de premier rang de 79,0 M\$ échéant en avril 2022. La facilité comprend une clause conditionnelle permettant de l'augmenter à 124,0 M\$. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée davantage en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 30,0 M\$, sous réserve de l'examen et de l'approbation des prêteurs. Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en dollars de Hong Kong peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Les emprunts portent intérêt soit au taux préférentiel du Canada, au taux de base des États-Unis, au taux de base de Hong Kong ou au taux LIBOR majoré d'une marge fondée sur le ratio dette nette de premier rang/BAIIA¹ 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 2021 et au 31 décembre 2020, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

Informations relatives aux actions

	Au 2 novembre 2021	Au 30 septembre 2021
Actions émises et en circulation	81 830 236	81 830 236
Options sur actions pouvant être émises	225 968	225 968

Le 5 mars 2020, la TSX a approuvé l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société, dans le cadre de laquelle la Société avait le droit de racheter aux fins d'annulation jusqu'à 2 000 000 d'actions ordinaires, du 9 mars 2020 au 8 mars 2021. Au cours du premier trimestre de 2021, la Société a racheté et annulé 249 572 actions ordinaires à un prix moyen de 3,24 \$ (4,10 \$ CA) pour un montant total de 0,8 M\$, qui a été comptabilisé en diminution des capitaux propres. Le 31 mars 2021, la totalité des actions ordinaires approuvées avaient été rachetées et annulées. Aucune offre publique de rachat d'actions dans le cadre normal des activités n'est actuellement en cours.

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 16 et 24 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Engagements

Au 30 septembre 2021, dans le cours normal des activités, la Société a conclu des lettres de crédit d'un montant de 0,7 M\$ (0,7 M\$ au 31 décembre 2020).

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 non audités, la Société n'avait connaissance d'aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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

Acquisition d'AZUR

Le 30 mars 2021, la Société a conclu une entente avec AZUR, selon laquelle la Société ferait l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation d'AZUR pour un prix d'acquisition total prévu de 73 à 79 millions d'euros, sous réserve de certains ajustements à la clôture de l'opération. Le prix d'acquisition comprend 6,5 millions d'actions de 5N Plus, à être émises par la Société à la clôture de l'opération, sous réserve de l'approbation de la TSX, de même qu'une contrepartie en trésorerie. Ces deux éléments totaliseront environ 53 millions d'euros, selon le prix de clôture moyen pondéré en fonction du volume des actions de 5N Plus, avant la clôture de la transaction. Par ailleurs, 5N Plus a l'intention de financer un fonds de roulement variant entre 20 et 26 millions d'euros, une clause contractuelle limitant ce montant à 27 millions d'euros. La tranche en trésorerie de la transaction doit être financée au moyen d'une facilité de crédit de premier rang.

Le 27 octobre 2021, 5N Plus a obtenu, des organismes de réglementation, les approbations requises en lien avec la transaction. La Société prévoit conclure la transaction au cours des prochaines semaines.

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.

Une évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société a été effectuée sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction financière. À la lumière de cette évaluation, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu à l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information.

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 »), 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.

À la lumière de leur évaluation de l'efficacité du CIIF de la Société, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que le CIIF a été conçu de façon adéquate et qu'il fonctionnait de façon efficace, selon le référentiel intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (« référentiel COSO 2013 »).

Dans le contexte de la pandémie de COVID-19 et conformément aux recommandations des autorités de santé publique, la Société a mis en place des modalités de travail à distance, qui pourraient avoir une incidence sur le fonctionnement de certains contrôles internes. La Société surveillera et évaluera continuellement les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur son CIIF. La direction a rappelé l'importance des contrôles internes et a maintenu des communications régulières à tous les échelons de l'organisation.

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 2021, 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 16, « Juste valeur des instruments financiers », des états financiers consolidés audités de 2020 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 24 des états financiers consolidés audités de 2020 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 2020 de 5N Plus daté du 23 février 2021. Les risques et incertitudes incluent les risques associés aux facteurs suivants : pandémie de COVID-19, stratégie de croissance de la Société, crédit, liquidité, taux d'intérêt, litiges, valorisation des stocks, prix des produits de base, fluctuations du change, juste valeur, sources d'approvisionnement, réglementation environnementale, concurrence, dépendance à l'égard du personnel clé, interruptions des activités, changements apportés au carnet de commandes, protection des droits de propriété intellectuelle, activités internationales, notamment en Chine, réglementations en matière de commerce international, conventions collectives et responsabilités à titre de société cotée, interruptions de systèmes informatiques et de l'infrastructure réseau, perte de données et violation de la sécurité informatique, conjoncture économique mondiale de même que valeur de marché des actions ordinaires.

La Société n'a connaissance d'aucun nouveau facteur de risque déjà présenté. Néanmoins, des changements éventuels à venir dans la réglementation européenne ainsi que des défis sur le plan industriel liés à la production de produits chimiques dérivés du plomb en Belgique et à l'obtention d'autorisations environnementales pourraient nuire à la rentabilité des activités. La Société travaille en étroite collaboration avec les autorités gouvernementales et met en œuvre diverses mesures, comme la mise à niveau des équipements en vue de respecter les limites d'émissions actuelles et futures. La direction est d'avis que la gestion des difficultés sur le plan de l'exploitation et de la conformité à la réglementation environnementale n'aura pas d'incidence significative sur les résultats ou le positionnement concurrentiel de la Société pour l'exercice 2021.

Mesures non conformes aux IFRS

Dans le présent rapport de gestion, la direction de la Société a recours à certaines mesures non conformes aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS fournissent de l'information utile et complémentaire, mais elles n'ont pas de définition normalisée 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, et est exprimé en nombre de jours. Les nouvelles commandes représentent le nombre de commandes reçues durant la période considérée, exprimé en nombre de jours, et calculé 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, l'impôt sur le résultat 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.

Rapport de gestion

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

Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA tel qu'il est défini précédemment avant la dépréciation des stocks, la charge (le produit) au titre de la rémunération à base d'actions, la dépréciation des actifs non courants, les produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, le profit sur la sortie d'immobilisations corporelles et les pertes (profits) de change et au titre de dérivés. 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.

Les charges d'exploitation ajustées correspondent aux charges d'exploitation compte non tenu de la dépréciation des stocks, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, de la dépréciation des actifs non courants, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles 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.

Le résultat net ajusté correspond au résultat net avant l'incidence de la dépréciation des stocks et des immobilisations corporelles et incorporelles, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de l'amortissement accéléré et du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles après déduction de l'impôt sur le résultat 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 la dépréciation des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de l'amortissement accéléré et du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, 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 net 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 net 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 la dépréciation des stocks et des immobilisations corporelles et incorporelles, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, des produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de l'amortissement accéléré et du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, 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.

Les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation correspondent aux flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation avant les variations des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation. Ces montants figurent dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés de la Société. Selon 5N Plus, les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation constituent une mesure clé, car ils témoignent de sa capacité à générer les fonds nécessaires à sa croissance future et au remboursement de sa dette.

La marge brute 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.

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.

Le rendement du capital investi (RCI) est une mesure financière non conforme aux IFRS. Il est obtenu en divisant le BAII ajusté annualisé par le montant du capital investi à la fin de la période. Le BAII ajusté se calcule comme le BAIIA ajusté, moins l'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles (ajusté pour tenir compte de la charge au titre de l'amortissement accéléré, s'il y a lieu). Le capital investi correspond à la somme des créances, des stocks, des immobilisations corporelles, du goodwill et des immobilisations incorporelles, moins les dettes fournisseurs et charges à payer (ajustées pour tenir compte des éléments exceptionnels). 5N Plus se sert de cette mesure qu'elle ait recours à du financement par emprunts ou par capitaux propres. Selon elle, cette mesure fournit des renseignements utiles pour déterminer si le capital investi dans les activités de la Société dégage un rendement concurrentiel. Le RCI comporte toutefois des limites puisqu'il s'agit d'un ratio. Il ne permet donc pas de fournir de renseignements quant au montant absolu du résultat net, de la dette et des capitaux propres de la Société. Certains éléments sont également exclus du calcul du RCI. D'autres sociétés pourraient utiliser une mesure similaire, calculée différemment.

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.

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.sedar.com.

Principales informations financières trimestrielles

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020	30 sept. 2020	30 juin 2020	31 mars 2020	31 déc. 2019
Produits	50 839	47 719	46 876	46 230	39 872	41 136	49 954	44 714
BAIIA ¹	5 105	6 318	5 743	2 230	7 450	6 506	6 238	3 682
BAIIA ajusté ¹	5 537	6 336	6 280	6 543	7 744	7 647	6 857	4 502
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus	(792)	2 159	763	(2 864)	2 709	1 749	592	146
Résultat de base par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus	(0,01) \$	0,03 \$	0,01 \$	(0,03) \$	0,03 \$	0,02 \$	0,01 \$	- \$
Résultat net	(792)	2 159	763	(2 864)	2 709	1 749	592	146
Résultat de base par action	(0,01) \$	0,03 \$	0,01 \$	(0,03) \$	0,03 \$	0,02 \$	0,01 \$	- \$
Résultat dilué par action	(0,01) \$	0,03 \$	0,01 \$	(0,03) \$	0,03 \$	0,02 \$	0,01 \$	- \$
Résultat net ajusté ¹	(246)	1 932	1 789	184	1 955	2 124	717	480
Résultat net de base ajusté par action ¹	- \$	0,02 \$	0,02 \$	- \$	0,02 \$	0,03 \$	0,01 \$	0,01 \$
Fonds provenant de l'exploitation ¹	2 394	3 656	4 899	4 355	11 181	5 520	4 774	3 343
Carnet de commandes ¹	174 jours	199 jours	195 jours	189 jours	171 jours	202 jours	188 jours	243 jours

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