



5N PLUS INC.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité)
Pour les trimestres clos les 31 mars 2019 et 2018
(en milliers de dollars américains)

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

	Notes	31 mars 2019	31 décembre 2018
		\$	\$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		22 163	26 724
Créances		28 163	22 984
Stocks	4	95 320	96 889
Impôt sur le résultat à recevoir		5 499	4 891
Autres actifs courants		9 071	7 797
Total de l'actif courant		160 216	159 285
Immobilisations corporelles		56 855	57 297
Actifs au titre des droits d'utilisation	3	6 916	-
Immobilisations incorporelles		11 292	11 199
Actifs d'impôt différé		8 608	7 872
Autres actifs		1 345	1 404
Total de l'actif non courant		85 016	77 772
Total de l'actif		245 232	237 057
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer		35 658	39 249
Impôt sur le résultat à payer		7 425	7 732
Passifs financiers dérivés		-	197
Partie courante de la dette à long terme	5	179	175
Partie courante des débetures convertibles	6	-	18 571
Partie courante des obligations locatives	3	1 558	-
Total du passif courant		44 820	65 924
Dettes à long terme	5	55 000	30 000
Passifs d'impôt différé		265	266
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		15 156	14 619
Obligations locatives	3	5 394	-
Autres passifs		6 530	6 545
Total du passif non courant		82 345	51 430
Total du passif		127 165	117 354
Capitaux propres		118 067	119 703
Total du passif et des capitaux propres		245 232	237 057

Engagements et éventualités (note 13)

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

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

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

	Notes	2019	2018
		\$	\$
Produits		51 413	58 547
Coût des ventes	4, 7	42 800	45 894
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	7	5 516	6 819
Autres charges (produits), montant net	7	1 800	80
Quote-part du résultat des coentreprises		-	(2)
		50 116	52 791
Résultat d'exploitation		1 297	5 756
Charges financières			
Intérêt sur la dette à long terme		689	793
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	6	714	709
Pertes de change et au titre de dérivés		287	204
		1 690	1 706
Résultat avant impôt sur le résultat		(393)	4 050
Charge (recouvrement) d'impôt			
Exigible		1 240	1 397
Différé		(484)	(395)
		756	1 002
Résultat net		(1 149)	3 048
Attribuable :			
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		(1 149)	3 051
Aux participations ne donnant pas le contrôle		-	(3)
		(1 149)	3 048
Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	9	(0,01)	0,04
Résultat de base par action	9	(0,01)	0,04
Résultat dilué par action	9	(0,01)	0,04

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

	Notes	2019	2018
		\$	\$
Résultat net		(1 149)	3 048
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net ultérieurement			
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie			
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	12	723	(1 268)
Reclassement en résultat net		(693)	1 342
Annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie	6	145	-
Impôt sur le résultat		(21)	(10)
		154	64
Écart de change		398	746
		552	810
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement			
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel			
		(885)	242
Impôt sur le résultat		275	(75)
		(610)	167
Autres éléments du résultat global			
		(58)	977
Résultat global			
		(1 207)	4 025
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		(1 207)	4 028
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	(3)

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

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

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

	Attribuables aux actionnaires de la Société							
	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
2019								
Soldes au début de la période	84 609 791	343 480	4 444	(5 674)	(222 547)	119 703	-	119 703
Résultat net pour la période	-	-	-	-	(1 149)	(1 149)	-	(1 149)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(58)	-	(58)	-	(58)
Résultat global	-	-	-	(58)	(1 149)	(1 207)	-	(1 207)
Réduction du capital-actions (note 8)	-	(338 478)	338 478	-	-	-	-	-
Actions ordinaires rachetées et annulées (note 8)	(384 379)	(23)	-	-	(936)	(959)	-	(959)
Exercice d'options sur actions	315 000	676	(215)	-	-	461	-	461
Rémunération à base d'actions	-	-	69	-	-	69	-	69
Soldes à la fin de la période	84 540 412	5 655	342 776	(5 732)	(224 632)	118 067	-	118 067

	Attribuables aux actionnaires de la Société							
	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
2018								
Soldes au début de la période	83 901 041	341 949	4 586	(4 570)	(236 519)	105 446	(18)	105 428
Résultat net pour la période	-	-	-	-	3 051	3 051	(3)	3 048
Autres éléments du résultat global	-	-	-	977	-	977	-	977
Résultat global	-	-	-	977	3 051	4 028	(3)	4 025
Exercice d'options sur actions	28 750	65	(18)	-	-	47	-	47
Rémunération à base d'actions	-	-	85	-	-	85	-	85
Soldes à la fin de la période	83 929 791	342 014	4 653	(3 593)	(233 468)	109 606	(21)	109 585

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

	Notes	2019	2018
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Résultat net		(1 149)	3 048
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles		2 823	2 248
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		355	-
Amortissement des autres actifs		40	55
Charge de rémunération à base d'actions		2 136	610
Impôt sur le résultat différé		(484)	(395)
Quote-part du résultat des coentreprises		-	(2)
Intérêts théoriques	6	574	586
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		(74)	(80)
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles		-	(185)
(Profit) perte latent(e) sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		(999)	44
(Profit) perte de change latent(e) sur des actifs et des passifs		(447)	297
Perte réalisée sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		25	-
Perte liée à l'annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie	6	145	-
Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :		2 945	6 226
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	11	(9 530)	(12 816)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(6 585)	(6 590)
Activités d'investissement			
Ajouts d'immobilisations corporelles		(2 532)	(3 027)
Ajouts d'immobilisations incorporelles		(308)	(397)
Produits de la sortie d'immobilisations corporelles		-	800
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 840)	(2 624)
Activités de financement			
Produits tirés de l'émission de titres d'emprunt à long terme		25 000	-
Remboursement de débentures convertibles	6	(19 259)	-
Actions ordinaires rachetées		(959)	-
Émission d'actions ordinaires		461	47
Principaux éléments des paiements de loyers		(394)	-
Augmentation des autres passifs		-	120
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		4 849	167
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		15	166
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(4 561)	(8 881)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		26 724	34 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		22 163	25 143
Informations supplémentaires¹			
Impôt sur le résultat payé		2 082	1 150
Intérêts payés (reçus)		479	(18)

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

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

1. Nature des activités

5N Plus inc. (« 5N Plus » ou la « Société ») est une société internationale établie au Canada. Chef de file de la production de matériaux technologiques et de produits chimiques spécialisés à l'échelle mondiale, 5N Plus mise sur ses capacités intégrées de recyclage et de raffinage pour assurer la pérennité de son modèle d'affaires. Son siège social est situé au 4385, rue Garand, Montréal (Québec) H4R 2B4. La Société gère des centres de recherche et développement, de production et de vente dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique et en Asie. À partir de diverses technologies brevetées et éprouvées, 5N Plus fabrique des produits que ses clients utilisent comme précurseurs dans le cadre de plusieurs applications électroniques, optoélectroniques, pharmaceutiques et industrielles avancées ainsi que d'applications liées à la santé et à l'énergie renouvelable. Un grand nombre des produits fabriqués par 5N Plus sont essentiels pour assurer la fonctionnalité et la performance des produits et systèmes fabriqués par ses clients, dont bon nombre sont des chefs de file dans leur secteur d'activité. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »). Dans les présents états financiers consolidés, la « Société » s'entend de 5N Plus et de ses filiales. Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société, soit le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé, le 30 avril 2019, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB (« IFRS ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018, qui ont été préparés conformément aux IFRS.

La préparation d'états financiers conformes à IAS 34 repose sur l'utilisation de certaines estimations comptables cruciales. Elle exige aussi que la direction pose des jugements dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les méthodes comptables adoptées dans les présents états financiers intermédiaires résumés non audités concordent avec celles utilisées l'exercice précédent, outre la méthode additionnelle décrite ci-après et les nouvelles normes comptables adoptées le 1^{er} janvier 2019.

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

Impôt sur le résultat

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

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

Adoption de nouvelles normes comptables

IFRS 16 – Contrats de location

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté la nouvelle norme comptable IFRS 16 en appliquant l'approche rétrospective modifiée.

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

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

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

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

	31 mars 2019	1 ^{er} janvier 2019
	\$	\$
Terrains et bâtiments	6 066	6 342
Matériel de production	480	454
Matériel de bureau et matériel roulant	370	356
Total des actifs au titre des droits d'utilisation	6 916	7 152

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

Mesures de simplification appliquées

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

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

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

Activités de location de la Société et méthode de comptabilisation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Options de prolongation

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

IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a également adopté la nouvelle norme comptable IFRIC 23, qui contient des indications sur la comptabilisation des actifs et des passifs d'impôt exigible et différé en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. La Société a conclu que l'application de cette nouvelle norme n'a pas d'incidence importante sur ses états financiers consolidés.

4. Stocks

	31 mars 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Matières premières	30 970	32 912
Produits finis	64 350	63 977
Total des stocks	95 320	96 889

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, un montant total de 20 728 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (26 595 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2018).

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, aucune perte de valeur antérieurement comptabilisée ne réduit le coût des ventes passé en charges au moment où les stocks connexes ont été vendus. Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, une perte de valeur antérieurement comptabilisée de 251 \$ a réduit le coût des ventes passé en charges au moment où les stocks connexes ont été vendus (néant pour le secteur Matériaux écologiques et 251 \$ pour le secteur Matériaux électroniques).

5. Dette à long terme

	31 mars 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Facilité renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en avril 2022 ¹	30 000	30 000
Prêt subordonné à terme non garanti, échéant en mars 2023 ²	25 000	-
Emprunt à terme ne portant pas intérêt, remboursable sous certaines conditions, échéant en 2023. Si l'emprunt n'est pas remboursé en totalité d'ici la fin de 2023, le solde sera radié. ³	179	175
	55 179	30 175
Moins la partie courante de la dette à long terme	179	175
	55 000	30 000

1) En avril 2018, la Société a conclu une facilité de crédit multidevise renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ échéant en avril 2022. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 30 000 \$, sous réserve de l'examen et de l'approbation des prêteurs. Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en dollars de Hong Kong (à hauteur de 4 000 \$) peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Les emprunts portent intérêt soit au taux préférentiel du Canada, au taux de base des États-Unis, au taux de base de Hong Kong ou au taux LIBOR majoré d'une marge fondée sur le ratio dette nette de premier rang / BAIIA consolidé de la Société. En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait aux ratios financiers. Au 31 mars 2019 et au 31 décembre 2018, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

2) En février 2019, un prêt subordonné à terme non garanti d'une durée de cinq ans a été consenti à la Société par Investissement Québec. Le prêt a été déboursé en deux tranches, soit 5 000 \$ le 6 février et 20 000 \$ le 22 mars. Les deux tranches du prêt à terme portent intérêt à un taux correspondant au taux de swap sur cinq ans libellé en dollars américains, majoré d'une marge de 4,19 %, soit respectivement 6,82 % et 6,64 %. En vertu des modalités du prêt, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait aux ratios financiers. Au 31 mars 2019, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

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

6. Débentures convertibles

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

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

La juste valeur de l'option de conversion des débentures, soit l'option de conversion des débentures du porteur assujettie aux options de remboursement anticipé de la Société, a été estimée à l'aide d'une méthode pour l'établissement des prix des obligations convertibles au moyen d'une approche fondée sur les équations aux dérivées partielles, ou modèle du treillis binomial, en tenant compte des hypothèses suivantes : volatilité moyenne prévue de 40 %; dividende par action prévu de néant; écart de taux propre à la Société et durée de vie prévue de cinq ans. Par conséquent, la juste valeur initiale du passif représentant l'option de conversion des débentures pour les deux tranches de l'émission des débentures a été estimée à 10 484 \$ CA (9 666 \$ US). Les hypothèses ont été passées en revue au moment de l'évaluation au 31 décembre 2018 et sont demeurées en grande partie identiques. Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises pour couvrir la débenture libellée en dollars canadiens convertible en dollars américains (note 12).

Le 28 mars 2019, la Société a procédé au rachat de toutes ses débentures subordonnées convertibles et non garanties à 5,75 % échéant le 30 juin 2019 en circulation pour un montant en principal total de 26 000 \$ CA. Le 22 mars 2019, la Société a prélevé la deuxième tranche de 20 000 \$ US de son nouveau prêt à terme pour rembourser les débentures en circulation. Au 31 mars 2019, il ne restait aucune débenture convertible en circulation.

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

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

7. Charges, classées par nature

	Trois mois	
	2019	2018
	\$	\$
Salaires	9 258	11 090
Charge de rémunération à base d'actions	1 137	654
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2 823	2 248
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation (note 3)	355	-
Amortissement des autres actifs	40	55
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	(185)
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	450	399
Produits associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	(588) ¹

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

8. Capital-actions

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

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

Pendant le trimestre clos le 31 mars 2019, la Société a racheté et annulé 384 379 actions ordinaires à un prix moyen de 2,49 \$ pour un montant total de 959 \$. Un montant de 23 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions, et le solde de 936 \$ a été porté en diminution du déficit.

9. Résultat par action

Le tableau qui suit présente le rapprochement des numérateurs et des dénominateurs utilisés pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action :

Numérateurs	Trois mois	
	2019	2018
	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires	(1 149)	3 051
Résultat net pour la période	(1 149)	3 048

Dénominateurs	Trois mois	
	2019	2018
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	84 679 173	83 910 402
Effet dilutif :		
Options sur actions	-	398 275
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	84 679 173	84 308 677

Au 31 mars 2018, 436 422 options sur actions au total étaient exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif en raison du cours de l'action de la Société. C'était également le cas pour les débetures convertibles.

10. Secteurs opérationnels

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

	Trois mois	
	2019	2018
	\$	\$
Secteur Matériaux écologiques	31 119	37 924
Secteur Matériaux électroniques	20 294	20 623
Total des produits	51 413	58 547
Secteur Matériaux écologiques	3 141	3 784
Secteur Matériaux électroniques	4 126	6 854
Siège social et montants non affectés	(1 655)	(2 753)
BAIIA ajusté ¹	5 612	7 885
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	1 403	1 502
Charge de rémunération à base d'actions	1 137	654
Produits associés aux litiges et aux activités de restructuration (note 7)	-	(588)
Pertes de change et au titre de dérivés	287	204
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	(185)
Amortissement	3 178	2 248
Résultat avant impôt sur le résultat	(393)	4 050

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

	Trois mois	
	2019	2018
	\$	\$
Secteur Matériaux écologiques	1 470	1 610
Secteur Matériaux électroniques	1 062	1 417
Siège social et montants non affectés	-	-
Total des dépenses en immobilisations	2 532	3 027

Au 31 mars 2019	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé	101 414	110 735	24 475	236 624

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

La répartition géographique des produits de la Société en fonction de l'emplacement des clients de cette dernière pour les trimestres clos les 31 mars 2019 et 2018 ainsi que les actifs non courants identifiables au 31 mars 2019 et au 31 décembre 2018 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois	
	2019	2018
	\$	\$
Asie		
Chine	1 268	1 483
Japon	1 062	1 483
Autre ¹	11 460	13 490
Amérique		
États-Unis	13 665	13 092
Autre	3 458	5 218
Europe		
Allemagne	6 383	8 469
France	1 824	2 521
Royaume-Uni	730	865
Autre ¹	9 802	10 001
Autre	1 761	1 925
Total	51 413	58 547

1) Aucun n'excédant 10 %.

Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)	31 mars	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
Asie ¹	16 013	15 942
États-Unis	15 148	9 896
Canada	18 805	18 543
Europe		
Belgique	8 723	8 159
Allemagne	17 719	17 360
Total	76 408	69 900

1) Aucun n'excédant 10 %.

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres clos les 31 mars

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire.) (non audité)

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019, un client représentait environ 22 % des produits (21 % pour le trimestre clos le 31 mars 2018) et est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

11. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

	Trois mois	
	2019	2018
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs		
Créances	(5 179)	(3 766)
Stocks	1 569	(2 299)
Impôt sur le résultat à recevoir	(608)	(24)
Autres actifs courants	(151)	(460)
(Diminution) augmentation des passifs		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(4 854)	(6 459)
Impôt sur le résultat à payer	(307)	192
Variation nette	(9 530)	(12 816)

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

	Trois mois	
	2019	2018
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période : Ajouts d'immobilisations corporelles	31	555
b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période : Ajouts d'immobilisations corporelles	469	1 050

12. Juste valeur des instruments financiers

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

- i) Après le rachat de la totalité des débetures convertibles, la juste valeur des débetures convertibles s'élevait à néant au 31 mars 2019 et à 19 062 \$ au 31 décembre 2018 (note 6).

Hiérarchie de la juste valeur

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

Au 31 mars 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Swap sur actions ¹	-	6 958	-
Total	-	6 958	-
Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Swap sur actions ¹	-	5 835	-
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises ²	-	(197)	-
Total	-	5 638	-

1) En juin 2017, la Société a conclu, avec une grande institution financière canadienne, un swap sur actions en vue de réduire l'exposition de ses bénéficiaires aux fluctuations du cours de son action pour ses régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Aux termes de ce swap, la Société obtient les avantages économiques de l'appréciation du cours de l'action, tout en effectuant des paiements à l'institution financière au titre des coûts de financement engagés par l'institution et de toute moins-value du cours de l'action. Le swap sur actions permet de contrebalancer en partie les fluctuations du cours de l'action de la Société se répercutant sur le coût des régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Au 31 mars 2019, le swap sur actions visait 2 571 569 actions ordinaires de la Société. La juste valeur de ce dépôt indexé est comptabilisée dans les autres actifs courants.

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

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

13. Engagements et éventualités

Engagements

Dans le cours normal des activités, la Société a conclu des lettres de crédit d'un montant pouvant aller jusqu'à 414 \$ au 31 mars 2019 (422 \$ au 31 décembre 2018).

Éventualités

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