

**5N PLUS INC.**

États financiers consolidés intermédiaires résumés  
(non audité)

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015  
(en milliers de dollars américains)

**5N PLUS INC.**

États de la situation financière consolidés intermédiaires résumés

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

	Notes	31 mars 2016	31 décembre 2015
		\$	\$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 851	8 816
Créances		40 899	37 325
Stocks	4	81 306	89 052
Actif d'impôt exigible		2 880	2 632
Autres actifs courants		1 724	1 820
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>141 660</b>	<b>139 645</b>
Immobilisations corporelles		65 938	67 646
Immobilisations incorporelles		8 166	7 315
Actifs d'impôt différé		4 533	3 478
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		526	310
Actifs financiers dérivés	11	1 430	-
Autres actifs		1 464	2 343
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>82 057</b>	<b>81 092</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>223 717</b>	<b>220 737</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Dettes fournisseurs et charges à payer		42 167	38 744
Passif d'impôt exigible		6 656	6 598
Partie courante de la dette à long terme	5	456	435
<b>Total du passif courant</b>		<b>49 279</b>	<b>45 777</b>
Dettes à long terme	5	32	1 512
Déventures convertibles	6	43 342	40 288
Passifs d'impôt différé		743	668
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		15 315	13 934
Passifs financiers dérivés	11	401	1 530
Autres passifs	11	20 240	20 403
<b>Total du passif non courant</b>		<b>80 073</b>	<b>78 335</b>
<b>Total du passif</b>		<b>129 352</b>	<b>124 112</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actionnaires de 5N Plus inc.		94 374	96 632
Participations ne donnant pas le contrôle		(9)	(7)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>94 365</b>	<b>96 625</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>223 717</b>	<b>220 737</b>

Engagements et éventualités (note 12)

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

**5N PLUS INC.**

États du résultat net consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

	Notes	2016	2015
		\$	\$
<b>Produits</b>		<b>63 868</b>	95 663
Coût des ventes	4	<b>53 739</b>	89 922
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration		<b>6 378</b>	7 024
Autres charges	7	<b>3 050</b>	1 195
Quote-part du résultat des coentreprises		<b>(113)</b>	78
		<b>63 054</b>	98 219
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>814</b>	(2 556)
<b>Charges financières (produits financiers)</b>			
Intérêt sur la dette à long terme		<b>880</b>	1 190
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts		<b>1 819</b>	893
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	11	<b>309</b>	(713)
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés		<b>27</b>	(2 423)
		<b>3 035</b>	(1 053)
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>(2 221)</b>	(1 503)
Charge (recouvrement) d'impôt			
Exigible		<b>699</b>	(288)
Différé		<b>(1 011)</b>	736
		<b>(312)</b>	448
<b>Résultat net</b>		<b>(1 909)</b>	(1 951)
<b>Attribuable :</b>			
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		<b>(1 907)</b>	(1 949)
Participations ne donnant pas le contrôle		<b>(2)</b>	(2)
		<b>(1 909)</b>	(1 951)
<b>Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b>	8	<b>(0,02)</b>	(0,02)
<b>Résultat de base par action</b>	8	<b>(0,02)</b>	(0,02)
<b>Résultat dilué par action</b>	8	<b>(0,02)</b>	(0,05)

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

**5N PLUS INC.**

États du résultat global consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

	Notes	2016	2015
		\$	\$
<b>Résultat net</b>		<b>(1 909)</b>	<b>(1 951)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net ultérieurement</b>			
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie			
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	11	<b>2 873</b>	-
Reclassement en résultat net		<b>(2 641)</b>	(111)
Impôt sur le résultat		<b>(31)</b>	30
		<b>201</b>	(81)
Écart de change		<b>24</b>	64
		<b>225</b>	(17)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement</b>			
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel			
		<b>(800)</b>	(1 385)
Impôt sur le résultat		-	429
		<b>(800)</b>	(956)
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>(575)</b>	<b>(973)</b>
<b>Résultat global</b>		<b>(2 484)</b>	<b>(2 924)</b>
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		<b>(2 482)</b>	(2 922)
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle		<b>(2)</b>	(2)

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

**5N PLUS INC.**

Tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

	Notes	2016	2015
		\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net		(1 909)	(1 951)
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles		2 406	2 826
Amortissement d'autres actifs		1 008	166
Amortissement des produits différés		(187)	(197)
Charge de rémunération à base d'actions		837	40
Impôt sur le résultat différé		(1 011)	736
Quote-part du résultat des coentreprises		(113)	78
Intérêts théoriques		758	689
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		(56)	94
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	11	309	(713)
Perte latente sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		-	198
Perte (profit) de change latent(e) sur des actifs et des passifs		429	(3 981)
<b>Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation avant ce qui suit :</b>		<b>2 471</b>	<b>(2 015)</b>
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation	10	7 014	14 657
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>9 485</b>	<b>12 642</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 904)	(6 254)
Participation dans une coentreprise		(100)	-
Trésorerie soumise à restrictions		-	66
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(2 004)</b>	<b>(6 188)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Remboursement de la dette à long terme		(2 992)	(15 129)
Produit de l'émission de titres d'emprunt à long terme		1 505	8 990
Coût de l'émission de titres d'emprunt à long terme		(111)	(113)
Diminution nette de la dette bancaire		-	4
Instruments financiers, montant net		-	147
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(1 598)</b>	<b>(6 101)</b>
<b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>		<b>152</b>	<b>(550)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>6 035</b>	<b>(197)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		8 816	12 777
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>14 851</b>	<b>12 580</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>			
Impôts sur le résultat payés		820	2 070
Intérêts payés		98	329

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

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

**5N PLUS INC.**

États des variations des capitaux propres consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Attribuables aux actionnaires de la Société		Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit		
<b>Soldes au début de l'exercice</b>	<b>83 979 657</b>	<b>343 506</b>	<b>4 079</b>	<b>(6 447)</b>	<b>(244 506)</b>	<b>(7)</b>	<b>96 625</b>
Résultat net pour la période	-	-	-	-	(1 907)	(2)	(1 909)
Autres éléments du résultat global							
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	201	-	-	201
Écart de change	-	-	-	24	-	-	24
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations de retraite	-	-	-	(800)	-	-	(800)
<b>Total du résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(575)</b>	<b>(1 907)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2 484)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	224	-	-	-	224
<b>Soldes à la fin de la période</b>	<b>83 979 657</b>	<b>343 506</b>	<b>4 303</b>	<b>(7 022)</b>	<b>(246 413)</b>	<b>(9)</b>	<b>94 365</b>

  

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Attribuables aux actionnaires de la Société		Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit		
<b>Soldes au début de l'exercice</b>	<b>83 979 657</b>	<b>343 506</b>	<b>3 914</b>	<b>(3 669)</b>	<b>(147 308)</b>	<b>(4)</b>	<b>196 439</b>
Résultat net pour la période	-	-	-	-	(1 949)	(2)	(1 951)
Autres éléments du résultat global							
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(81)	-	-	(81)
Écart de change	-	-	-	64	-	-	64
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations de retraite	-	-	-	(956)	-	-	(956)
<b>Total du résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(973)</b>	<b>(1 949)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2 924)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	37	-	-	-	37
<b>Soldes à la fin de la période</b>	<b>83 979 657</b>	<b>343 506</b>	<b>3 951</b>	<b>(4 642)</b>	<b>(149 257)</b>	<b>(6)</b>	<b>193 552</b>

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

## 5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

---

### 1. Nature des activités

5N Plus inc. (« 5N Plus » ou la « Société ») est une société internationale établie au Canada. 5N Plus est un producteur de métaux spéciaux et de produits chimiques. La Société, entièrement intégrée, possède des installations de recyclage en boucle fermée. Son siège social est situé au 4385, rue Garand, à Saint-Laurent (Québec) H4R 2B4. La Société compte des installations de production et des bureaux de vente dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique et en Asie. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »). Dans les présents états financiers consolidés, la « Société » s'entend de 5N Plus et de ses filiales. Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société, soit le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé, le 3 mai 2016, la publication des présents états financiers consolidés.

### 2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

La préparation d'états financiers conformes à l'IAS 34 repose sur l'utilisation de certaines estimations comptables cruciales. Elle exige aussi que la direction pose des jugements dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les méthodes comptables adoptées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés concordent avec celles utilisées l'exercice précédent, outre la méthode additionnelle décrite ci-après.

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

#### Impôt sur le résultat

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, ce sont principalement les pertes reportées en avant pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé qui ont eu une incidence sur la charge (le recouvrement) d'impôt.

### 3. Méthodes comptables

#### Changements futurs de méthodes comptables

Les normes suivantes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur :

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, qui précise de quelle façon et à quel moment les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés, et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. L'IFRS 15 annule et remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. La norme sera obligatoire le 1<sup>er</sup> janvier 2018 pour la Société, et son application anticipée est permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

## 5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

En juillet 2014, l'IASB a modifié l'IFRS 9, *Instruments financiers*, afin de regrouper les phases « classement et évaluation », « dépréciation » et « comptabilité de couverture » du projet de l'IASB visant à remplacer l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme annule et remplace toutes les versions précédentes de l'IFRS 9 et sera obligatoire pour la Société le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Son application anticipée est permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui précise comment comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet en vertu des IFRS. La norme prescrit un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. Toutefois, la comptabilisation par le bailleur aux termes de l'IFRS 16 reste largement inchangée par rapport à l'IAS 17, et la distinction entre les contrats de location-financement et les contrats de location simple demeure. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

En janvier 2016, l'IASB a modifié l'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exigeant ainsi la présentation (dans la mesure nécessaire) des changements suivants dans les passifs découlant d'activités de financement : i) changements dans les flux de trésorerie découlant d'activités de financement; ii) changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales ou d'autres entreprises; iii) effet des changements dans les taux de change; iv) changements dans les justes valeurs et v) autres changements. L'un des moyens de satisfaire à ces nouvelles obligations d'information consiste à effectuer un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture dans l'état de la situation financière à l'égard des passifs découlant d'activités de financement. Les modifications précisent aussi que les changements dans les passifs découlant d'activités de financement doivent être présentés séparément des changements dans les autres actifs et passifs. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

### 4. Stocks

	31 mars 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Matières premières	35 518	28 200
Produits finis	45 788	60 852
<b>Total des stocks</b>	<b>81 306</b>	<b>89 052</b>

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, un montant total de 46 311 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (80 644 \$ pour 2015).

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, une perte de valeur antérieure de 6 094 \$ a été comptabilisée en réduction des charges dans le coût des ventes (2 856 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 3 238 \$ pour le secteur Matériaux électroniques) (5 131 \$ pour 2015 [4 250 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 881 \$ pour le secteur Matériaux électroniques]).

## 5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

### 5. Dette à long terme

	31 mars 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Facilité renouvelable garantie de premier rang de 50 000 \$ (100 000 \$ au 31 décembre 2015) auprès d'un syndicat bancaire, échéant en août 2018 <sup>1</sup>	-	1 475
Emprunt à terme ne portant pas intérêt, remboursable sous certaines conditions, échéant en 2023. Si l'emprunt n'est pas remboursé en totalité d'ici la fin de 2023, le solde sera radié <sup>2</sup>	436	420
Autres emprunts	52	52
	488	1 947
Moins la partie courante de la dette à long terme	456	435
	32	1 512

<sup>1</sup> En août 2014, la Société a conclu une facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang de 125 000 \$ échéant en août 2018, qui a été diminuée à 100 000 \$ au 30 juin 2015, puis à 50 000 \$ au 18 février 2016. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 50 000 \$, sous réserve de l'examen et de l'approbation des prêteurs. Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en dollars de Hong Kong peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Les emprunts portent intérêt soit au taux préférentiel du Canada, au taux de base des États-Unis, au taux de base de Hong Kong ou au taux LIBOR majoré d'une marge fondée sur le ratio dette consolidée de premier rang / BAIIA de la Société. En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait aux ratios financiers, dont une limite de prélèvement temporaire de 25 000 \$, qui pourrait tomber à 15 000 \$ si certaines conditions ne sont pas respectées entre le 18 février 2016 et le 31 décembre 2016. Par conséquent, au cours de premier trimestre de 2016, un montant de 897 \$ au titre des coûts différés a été passé en charges et comptabilisé dans les intérêts théoriques et autres charges d'intérêts. Au 31 mars 2016, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

De plus, en août 2014, la filiale de la Société en Belgique a conclu une facilité de crédit bilatérale de 5 000 €, qui été réduite à 2 500 € en date du 18 février 2016. La date d'échéance de cette facilité de crédit coïncide avec celle de la nouvelle facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang, et elle est garantie par le même groupe de sûretés. Des emprunts en euros ou en dollars américains peuvent être effectués aux termes de cette facilité bilatérale, laquelle porte intérêt à des taux semblables à ceux de la facilité de crédit renouvelable. Au 31 mars 2016 et au 31 décembre 2015, aucun montant n'avait été prélevé.

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

Afin de se conformer à ces clauses restrictives, la Société devra respecter ses estimations du BAIIA et des flux de trésorerie. La direction est d'avis que les hypothèses utilisées par la Société pour la préparation de ses estimations sont raisonnables.

### 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 11). 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

## 5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

conséquent, la juste valeur initiale du passif représentant l'option de conversion des débtures pour les deux tranches de l'émission des débtures a été estimée à 10 484 \$ CA (9 666 \$ US). Les hypothèses ont été passées en revue au moment de l'évaluation au 31 mars 2016 et au 31 décembre 2015 et sont demeurées en grande partie identiques, sauf pour la durée de vie prévue de respectivement 3,25 ans et 3,5 ans et pour la volatilité moyenne prévue de 45 % au 31 mars 2016. Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises pour couvrir la débture libellée en dollars canadiens convertible en dollars américains (note 11).

### 7. Charges, classées par nature

<b>Charges, classées par nature</b>	<b>2016</b>	<b>Trois mois 2015</b>
	\$	\$
Salaires	9 511	10 196
Charge de rémunération à base d'actions (comprise dans les charges du siège social et les montants non affectés)	837	40
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2 406	2 826
Amortissement d'autres actifs	1 008	166
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	1 040	451
Coûts des litiges et restructuration	1 030	-

### 8. Résultat par action

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

<b>Numérateurs</b>	<b>2016</b>	<b>Trois mois 2015</b>
	\$	\$
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus</b>	<b>(1 907)</b>	<b>(1 949)</b>
Effet dilutif :		
Débtures convertibles	-	(2 999)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif</b>	<b>(1 907)</b>	<b>(4 948)</b>
<b>Résultat net pour la période</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(1 951)</b>
Effet dilutif :		
Débtures convertibles	-	(2 999)
<b>Résultat net pour la période ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(4 950)</b>

  

<b>Dénominateurs</b>	<b>2016</b>	<b>Trois mois 2015</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions – de base</b>	<b>83 979 657</b>	<b>83 979 657</b>
Effet dilutif :		
Débtures convertibles	-	9 777 777
<b>Nombre moyen pondéré d'actions – dilué</b>	<b>83 979 657</b>	<b>93 757 434</b>

## 5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

Au 31 mars 2016, 3 003 345 options sur actions au total ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif en raison du cours de l'action de la Société. C'est également le cas pour les débetures convertibles et pour les 1 245 000 nouvelles unités d'actions restreintes attribuées en mars 2016.

Au 31 mars 2015, 1 620 760 options sur actions au total avaient été exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif en raison du cours de l'action de la Société.

### 9. Secteurs opérationnels

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

<b>Pour le trimestre clos le 31 mars 2016</b>	<b>Secteur Matériaux écologiques</b>	<b>Secteur Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social et montants non affectés</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels <sup>1</sup>	44 300	19 568	-	63 868
BAIIA ajusté <sup>2, 3</sup>	3 828	3 420	(2 998) <sup>4</sup>	4 250
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	2 699	2 699
Coûts des litiges et restructuration (note 7)	252	209	569	1 030
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	309	309
Perte de change et au titre de dérivés	-	-	27	27
Amortissement	923	1 426	57	2 406
Résultat avant impôt sur le résultat	2 653	1 785	(6 659)	(2 221)
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>248</b>	<b>1 655</b>	<b>1</b>	<b>1 904</b>

<b>Pour le trimestre clos le 31 mars 2015</b>	<b>Secteur Matériaux écologiques</b>	<b>Secteur Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social et montants non affectés</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels <sup>1</sup>	66 023	29 640	-	95 663
BAIIA ajusté <sup>2, 3</sup>	(641)	3 259	(2 348) <sup>4</sup>	270
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	2 083	2 083
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(713)	(713)
Profits de change et au titre de dérivés	-	-	(2 423)	(2 423)
Amortissement	567	2 218	41	2 826
Résultat avant impôt sur le résultat	(1 208)	1 041	(1 336)	(1 503)
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>2 537</b>	<b>3 717</b>	<b>-</b>	<b>6 254</b>

<sup>1</sup> Le total des produits tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes de 6 230 \$ (2 552 \$ en 2015) est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques.

<sup>2</sup> Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement, coûts des litiges et restructuration et charges financières (produits financiers).

<sup>3</sup> Le total du BAIIA ajusté négatif de 312 \$ tiré du recyclage et de la négociation de matières complexes (BAIIA ajusté négatif de 781 \$ en 2015) est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques.

<sup>4</sup> La charge de rémunération à base d'actions totale est incluse dans les charges du siège social et les montants non affectés (note 7).

**5N PLUS INC.**

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
<b>Au 31 mars 2016</b>	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé :	<b>107 850</b>	<b>105 103</b>	<b>6 231</b>	<b>219 184</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé :	104 157	108 342	4 760	217 259

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 2016 et 2015 ainsi que les actifs non courants identifiables au 31 mars 2016 et au 31 décembre 2015 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois	
	2016	2015
	\$	\$
Asie		
Chine	1 924	6 797
Japon	1 493	2 098
Autre <sup>1</sup>	13 290	15 565
Amériques		
États-Unis	12 983	25 700
Autre	3 453	5 013
Europe		
Allemagne	7 669	10 035
France	4 717	6 811
Royaume-Uni	2 234	3 973
Autre <sup>1</sup>	14 755	18 440
Autre	1 350	1 231
<b>Total</b>	<b>63 868</b>	<b>95 663</b>

Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)	31 mars	31 décembre
	2016	2015
	\$	\$
Asie <sup>1</sup>	16 988	17 470
États-Unis	5 472	5 124
Canada	22 972	22 260
Europe		
Belgique	9 428	9 614
Allemagne	19 323	19 683
Royaume-Uni	3 341	3 463
<b>Total</b>	<b>77 524</b>	<b>77 614</b>

<sup>1</sup> Aucun excédant 10 %.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, un client représentait environ 13,3 % des produits (9,7 % pour 2015), et est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

## 5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

### 10. 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 :

	2016	Trois mois 2015
	\$	\$
(Augmentation) diminution des actifs :		
Créances	(2 796)	5 221
Stocks	8 229	23 313
Actif d'impôt exigible	(248)	(1 264)
Autres actifs courants	78	970
Augmentation (diminution) des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 693	(12 314)
Passif d'impôt exigible	58	(1 269)
<b>Variation nette</b>	<b>7 014</b>	<b>14 657</b>

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

	2016	Trois mois 2015
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	3 740	4 662
b) Inclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	4 181	5 423

### 11. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier est établie en fonction des informations disponibles sur le marché à la date de clôture. Lorsqu'il n'existe aucun marché actif pour un instrument financier, la Société a recours aux méthodes d'évaluation décrites ci-après pour déterminer la juste valeur de l'instrument. Pour formuler les hypothèses qu'exige un modèle d'évaluation, la Société s'appuie principalement sur des facteurs de marché externes faciles à observer. Les hypothèses ou les facteurs qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables intègrent les meilleures estimations faites par la Société des hypothèses posées par les intervenants du marché, et ils sont utilisés en l'absence de données externes. Le risque de crédit de l'autre partie et le risque de crédit propre à la Société ont été pris en compte dans l'estimation de la juste valeur de tous les actifs et passifs financiers.

**5N PLUS INC.**

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

Les hypothèses et méthodes d'évaluation ci-après ont été utilisées pour estimer la juste valeur des instruments financiers :

- i) La juste valeur de ses actifs et de ses passifs financiers à court terme, notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances, ainsi que les dettes fournisseurs et charges à payer, se rapprochait de leur valeur comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments;
- ii) La juste valeur des instruments dérivés, qui comprennent un swap de devises et des contrats de change à terme, est calculée à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus selon une courbe de rendement des taux d'intérêt et un taux de change appropriés. Les hypothèses sont fondées sur les conditions du marché en vigueur à chaque date de clôture. Les instruments dérivés tiennent compte du montant estimé que la Société recevra ou aura à payer pour régler les contrats à la date de clôture;
- iii) La juste valeur de l'option de conversion des débetures, incluse dans les passifs financiers dérivés, est décrite à la note 6;
- iv) La juste valeur de la dette à long terme et du passif à long terme est estimée en fonction des flux de trésorerie actualisés et calculée au moyen du taux d'intérêt en vigueur pour des instruments assortis de modalités et de durées résiduelles similaires;
- v) La juste valeur des débetures convertibles est basée sur les prix cotés observables sur les marchés actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers, par catégorie, au 31 mars 2016 et au 31 décembre 2015 :

<b>Au 31 mars 2016</b>					<b>Valeur comptable</b>	<b>Juste valeur</b>
	<b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>Prêts et créances</b>	<b>Passifs financiers au coût amorti</b>	<b>Dérivés désignés dans une relation de couverture</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	14 851	-	-	14 851	14 851
Créances	-	40 899	-	-	40 899	40 899
Actifs financiers dérivés	-	-	-	1 430	1 430	1 430
<b>Total</b>	-	55 750	-	1 430	57 180	57 180
<b>Passifs financiers</b>						
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	42 167	-	42 167	42 167
Dettes à long terme	-	-	488	-	488	488
Débetures convertibles et option de conversion des débetures (incluses dans les passifs financiers dérivés)	401	-	43 342	-	43 743	41 553
Passif à long terme (inclus dans les autres passifs) <sup>1</sup>	-	-	15 687	-	15 687	15 687
<b>Total</b>	401	-	101 684	-	102 085	99 895

**5N PLUS INC.**

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>À la juste valeur par le biais du résultat net \$</b>	<b>Prêts et créances \$</b>	<b>Passifs financiers au coût amorti \$</b>	<b>Dérivés désignés dans une relation de couverture \$</b>	<b>Valeur comptable  Total \$</b>	<b>Juste valeur  Total \$</b>
<b>Actifs financiers</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	8 816	-	-	8 816	8 816
Créances	-	37 325	-	-	37 325	37 325
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>46 141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 141</b>	<b>46 141</b>
<b>Passifs financiers</b>						
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	38 744	-	38 744	38 744
Dette à long terme	-	-	1 947	-	1 947	1 947
Débitures convertibles et option de conversion des débiteures (incluses dans les passifs financiers dérivés)	87	-	40 288	-	40 375	36 175
Passifs financiers dérivés	-	-	-	1 443	1 443	1 443
Passif à long terme (inclus dans les autres passifs) <sup>1</sup>	-	-	14 939	-	14 939	14 804
<b>Total</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>95 918</b>	<b>1 443</b>	<b>97 448</b>	<b>93 113</b>

<sup>1</sup> Le passif à long terme représente les obligations liées à l'acquisition de matériel de production particulier pour un montant de 3 886 \$ (3 805 \$ au 31 décembre 2015) et à l'acquisition, au cours des exercices précédents, de matières premières pour un montant de 11 801 \$ (11 134 \$ au 31 décembre 2015), dont le paiement final n'est exigible qu'en avril 2017. Ces passifs à long terme sont classés comme passifs financiers au coût amorti et devraient être comptabilisés comme passifs courants au cours du deuxième trimestre de 2016.

**Hiérarchie de la juste valeur**

La hiérarchie de la juste valeur reflète l'importance des données utilisées pour les évaluations, et ses niveaux se présentent comme suit :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou pour le passif concerné, soit directement (sous forme de prix), soit indirectement (déterminées à partir de prix);
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

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

<b>Au 31 mars 2016</b>	<b>Niveau 1 \$</b>	<b>Niveau 2 \$</b>	<b>Niveau 3 \$</b>
<b>Actifs (passifs) financiers</b>			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débiteures (note 6) <sup>1</sup>	-	-	(401)
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises <sup>2</sup>	-	1 430	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1 430</b>	<b>(401)</b>

## 5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015

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

<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>
	\$	\$	\$
<b>Actifs (passifs) financiers</b>			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débetures (note 6) <sup>1</sup>	-	-	(87)
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises <sup>2</sup>	-	(1 443)	-
<b>Total</b>	-	(1 443)	(87)

<sup>1</sup> Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. Pour les trimestres clos les 31 mars 2016 et 2015, la variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures de respectivement 309 \$ et 713 \$ a été comptabilisée à l'état du résultat net consolidé intermédiaire résumé.

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

## 12. 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 491 \$ au 31 mars 2016 (502 \$ au 31 décembre 2015).

### Éventualités

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