

5N PLUS INC.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité)

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin 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	30 juin 2016	31 décembre 2015
		\$	\$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		15 225	8 816
Créances		29 028	37 325
Stocks	4	82 665	89 052
Actif d'impôt exigible		3 235	2 632
Autres actifs courants		1 430	1 820
Total de l'actif courant		131 583	139 645
Immobilisations corporelles		63 510	67 646
Immobilisations incorporelles		9 113	7 315
Actifs d'impôt différé		4 003	3 478
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		866	310
Actifs financiers dérivés	11	1 538	-
Autres actifs		1 358	2 343
Total de l'actif non courant		80 388	81 092
Total de l'actif		211 971	220 737
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer	10	47 431	38 744
Passif d'impôt exigible		5 674	6 598
Partie courante de la dette à long terme	5	350	435
Total du passif courant		53 455	45 777
Dettes à long terme	5	-	1 512
Débiteures convertibles	6	43 879	40 288
Passifs d'impôt différé		746	668
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		15 814	13 934
Passifs financiers dérivés	11	345	1 530
Autres passifs	10, 11	4 576	20 403
Total du passif non courant		65 360	78 335
Total du passif		118 815	124 112
Capitaux propres			
Actionnaires de 5N Plus inc.		93 164	96 632
Participations ne donnant pas le contrôle		(8)	(7)
Total des capitaux propres		93 156	96 625
Total du passif et des capitaux propres		211 971	220 737

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 périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

	Notes	Trois mois		Six mois	
		2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
Produits		57 435	87 250	121 303	182 913
Coût des ventes	4, 7	46 913	86 624	100 652	176 546
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	7	6 773	6 719	13 151	13 743
Autres charges	7	1 516	13 132	4 566	14 327
Quote-part du résultat des coentreprises		39	(57)	(74)	21
		55 241	106 418	118 295	204 637
Résultat d'exploitation		2 194	(19 168)	3 008	(21 724)
Charges financières					
Intérêt sur la dette à long terme		876	1 198	1 756	2 388
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts		989	1 549	2 808	2 442
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures (Profits) pertes de change et au titre de dérivés	11	(57)	(933)	252	(1 646)
		(587)	2 362	(560)	(61)
		1 221	4 176	4 256	3 123
Résultat avant impôt sur le résultat		973	(23 344)	(1 248)	(24 847)
Charge (recouvrement) d'impôt					
Exigible		347	316	1 046	28
Différé		539	(3 196)	(472)	(2 460)
		886	(2 880)	574	(2 432)
Résultat net		87	(20 464)	(1 822)	(22 415)
Attribuable :					
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		86	(20 463)	(1 821)	(22 412)
Aux participations ne donnant pas le contrôle		1	(1)	(1)	(3)
		87	(20 464)	(1 822)	(22 415)
Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	8	-	(0,24)	(0,02)	(0,27)
Résultat de base par action	8	-	(0,24)	(0,02)	(0,27)
Résultat dilué par action	8	-	(0,24)	(0,02)	(0,27)

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 périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

	Notes	Trois mois		Six mois	
		2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
Résultat net		87	(20 464)	(1 822)	(22 415)
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	11	108	-	2 981	-
Reclassement en résultat net		(156)	(111)	(2 797)	(222)
Impôt sur le résultat		6	30	(25)	60
		(42)	(81)	159	(162)
Écart de change		(438)	24	(414)	88
		(480)	(57)	(255)	(74)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement					
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel					
		(915)	2 260	(1 715)	875
Impôt sur le résultat		-	(700)	-	(271)
		(915)	1 560	(1 715)	604
Autres éléments du résultat global		(1 395)	1 503	(1 970)	530
Résultat global		(1 308)	(18 961)	(3 792)	(21 885)
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		(1 309)	(18 960)	(3 791)	(21 882)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1	(1)	(1)	(3)

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 périodes de six mois closes les 30 juin

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

	Notes	2016	2015
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Résultat net		(1 822)	(22 415)
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles		4 926	17 457
Amortissement d'autres actifs		1 097	957
Amortissement des produits différés		(187)	(397)
Dépréciation des stocks		-	6 500
Charge de rémunération à base d'actions		1 392	125
Impôt sur le résultat différé		(472)	(2 460)
Quote-part du résultat des coentreprises		(74)	21
Intérêts théoriques		1 570	1 418
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		(109)	(119)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	11	252	(1 646)
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles		117	-
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		302	(3 136)
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation avant ce qui suit :		6 992	(3 497)
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation	10	3 866	37 534
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		10 858	34 037
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(3 443)	(11 567)
Participation dans une coentreprise		(100)	-
Trésorerie soumise à restrictions		-	2 016
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(3 543)	(9 551)
Activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(3 131)	(33 979)
Produit de l'émission de titres d'emprunt à long terme		1 505	12 834
Coût de l'émission de titres d'emprunt à long terme		(111)	(366)
Diminution nette de la dette bancaire		-	(975)
Instruments financiers, montant net		-	(51)
Augmentation des autres passifs		800	2 100
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(937)	(20 437)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie			
		31	(307)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		6 409	3 742
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		8 816	12 777
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		15 225	16 519
Informations supplémentaires¹			
Impôts sur le résultat payés		2 457	2 656
Intérêts payés		1 697	2 160

¹ Les montants payés 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 périodes de six mois closes les 30 juin

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 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			
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Soldes au début de l'exercice	83 979 657	343 506	4 079	(6 447)	(244 506)	96 632	(7)	96 625
Résultat net pour la période	-	-	-	-	(1 821)	(1 821)	(1)	(1 822)
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	159	-	159	-	159
Écart de change	-	-	-	(414)	-	(414)	-	(414)
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel	-	-	-	(1 715)	-	(1 715)	-	(1 715)
Total du résultat global	-	-	-	(1 970)	(1 821)	(3 791)	(1)	(3 792)
Rémunération à base d'actions	-	-	323	-	-	323	-	323
Soldes à la fin de la période	83 979 657	343 506	4 402	(8 417)	(246 327)	93 164	(8)	93 156

Pour la période de six mois close le 30 juin 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			
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Soldes au début de l'exercice	83 979 657	343 506	3 914	(3 669)	(147 308)	196 443	(4)	196 439
Résultat net pour la période	-	-	-	-	(22 412)	(22 412)	(3)	(22 415)
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(162)	-	(162)	-	(162)
Écart de change	-	-	-	88	-	88	-	88
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel	-	-	-	604	-	604	-	604
Total du résultat global	-	-	-	530	(22 412)	(21 882)	(3)	(21 885)
Rémunération à base d'actions	-	-	84	-	-	84	-	84
Soldes à la fin de la période	83 979 657	343 506	3 998	(3 139)	(169 720)	174 645	(7)	174 638

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 périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(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 2 août 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 les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 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 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^{er} 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 périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(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^{er} 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^{er} 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^{er} janvier 2017. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

4. Stocks

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Matières premières	27 245	28 200
Produits finis	55 420	60 852
Total des stocks	82 665	89 052

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016, un montant total respectif de 36 413 \$ et 82 724 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (76 538 \$ et 157 182 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015). Ces montants comprennent un montant de 6 500 \$ au titre de la dépréciation des stocks pour le secteur Matériaux écologiques pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016, des stocks au montant total de 6 103 \$ et de 12 197 \$, qui avaient été dépréciés, ont été comptabilisés en diminution du coût des ventes (3 434 \$ et 6 290 \$ pour le secteur Matériaux écologiques, et 2 669 \$ et 5 907 \$ pour le secteur Matériaux électroniques). Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015, des stocks au montant total de 3 117 \$ et de 8 248 \$, qui avaient été dépréciés, ont été comptabilisés en diminution du coût des ventes (2 830 \$ et 7 080 \$ pour le secteur Matériaux écologiques, et 287 \$ et 1 168 \$ pour le secteur Matériaux électroniques).

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

5. Dette à long terme

	30 juin 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 ¹	-	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 ²	350	420
Autres emprunts	-	52
	350	1 947
Moins la partie courante de la dette à long terme	350	435
	-	1 512

¹ 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 30 juin 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 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, aucun montant n'avait été prélevé.

² 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.

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

La juste valeur de l'option de conversion des débetures, soit l'option de conversion des débetures 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 débetures pour les deux tranches de l'émission des débetures a été estimée à 10 484 \$ CA (9 666 \$ US). Les hypothèses ont été passées en revue au moment de l'évaluation au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015 et sont demeurées en grande partie identiques, sauf pour la durée de vie prévue de respectivement 3 ans et 3,5 ans et pour la volatilité moyenne prévue de 43 % au 30 juin 2016. 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 11).

7. Charges, classées par nature

Charges, classées par nature	Trois mois		Six mois	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Salaires	9 796	10 268	19 307	20 464
Charge de rémunération à base d'actions (comprise dans les charges du siège social et les montants non affectés)	555	85	1 392	125
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2 520	14 631	4 926	17 457
Amortissement d'autres actifs	89	791	1 097	957
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	458	334	1 498	785
Coûts des litiges et restructuration	-	-	1 030	-
Dépréciation des stocks (note 4)	-	6 500	-	6 500

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 :

Numérateurs	Trois mois		Six mois	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus	86	(20 463)	(1 821)	(22 412)
Résultat net pour la période	87	(20 464)	(1 822)	(22 415)

Dénominateurs	Trois mois		Six mois	
	2016	2015	2016	2015
Nombre moyen pondéré d'actions – de base et dilué	83 979 657	83 979 657	83 979 657	83 979 657

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016, 2 860 648 options sur actions au total ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif. C'est également le cas pour les

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

débetures convertibles et pour les 1 245 000 nouvelles unités d'actions restreintes attribuées en mars 2016 pour ces mêmes périodes.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015, 1 588 345 options sur actions au total avaient été exclues du nombre moyen pondéré d'actions – dilué, du fait de leur effet antidilutif, ce qui avait également été le cas pour les débetures convertibles pour ces mêmes périodes.

9. Secteurs opérationnels

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

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2016	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	37 729	19 706	-	57 435
BAlIA ajusté ^{2,3}	3 735	4 980	(4 001) ⁴	4 714
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	1 865	1 865
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(57)	(57)
Profits de change et au titre de dérivés	-	-	(587)	(587)
Amortissement	1 071	1 382	67	2 520
Résultat avant impôt sur le résultat	2 664	3 598	(5 289)	973
Dépenses en immobilisations	281	1 250	8	1 539

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2015	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	56 457	30 793	-	87 250
BAlIA ajusté ^{2,3}	(701)	4 533	(1 869)	1 963
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	2 747	2 747
Dépréciation des stocks (note 4)	6 500	-	-	6 500
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(933)	(933)
Pertes de change et au titre de dérivés	-	-	2 362	2 362
Amortissement	580	14 007	44	14 631
Résultat avant impôt sur le résultat	(7 781)	(9 474)	(6 089)	(23 344)
Dépenses en immobilisations	2 232	2 980	101	5 313

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2016	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	82 029	39 274	-	121 303
BAlIA ajusté ^{2, 3}	7 563	8 400	(6 999) ⁴	8 964
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	4 564	4 564
Coûts des litiges et restructuration (note 7)	252	209	569	1 030
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	-	-	252	252
Profits de change et au titre de dérivés	-	-	(560)	(560)
Amortissement	1 994	2 808	124	4 926
Résultat avant impôt sur le résultat	5 317	5 383	(11 948)	(1 248)
Dépenses en immobilisations	529	2 905	9	3 443

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	122 480	60 433	-	182 913
BAlIA ajusté ^{2, 3}	(1 342)	7 792	(4 217)	2 233
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	4 830	4 830
Dépréciation des stocks (note 4)	6 500	-	-	6 500
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	-	-	(1 646)	(1 646)
Profits de change et au titre de dérivés	-	-	(61)	(61)
Amortissement	1 147	16 225	85	17 457
Résultat avant impôt sur le résultat	(8 989)	(8 433)	(7 425)	(24 847)
Dépenses en immobilisations	4 769	6 697	101	11 567

¹ Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016, le total des produits de 3 915 \$ et de 10 145 \$ tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (7 496 \$ et 10 048 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015).

² Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement, dépréciation des stocks, coûts des litiges et restructuration et charges financières.

³ Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016, le total du BAlIA ajusté négatif de 368 \$ et de 56 \$ issu du recyclage et de la négociation de matières complexes est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (1 172 \$ et 391 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015).

⁴ 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 périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(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
Au 30 juin 2016	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé :	99 034	103 554	5 380	207 968
Au 31 décembre 2015	\$	\$	\$	\$
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 périodes closes les 30 juin 2016 et 2015 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois		Six mois	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	4 116	2 216	6 040	9 013
Japon	1 045	1 320	2 538	3 418
Autre ¹	13 079	18 233	26 369	33 798
Amériques				
États-Unis	11 254	19 926	24 237	45 626
Autre	4 127	4 610	7 580	9 623
Europe				
Allemagne	6 900	11 185	14 569	21 220
France	3 811	6 240	8 528	13 051
Royaume-Uni	1 896	1 685	4 130	5 658
Autre ¹	10 560	19 831	25 315	38 271
Autre	647	2 004	1 997	3 235
Total	57 435	87 250	121 303	182 913

¹ Aucun excédant 10 %.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016, un client représentait environ 17,8 % et 15,4 % des produits, et ce montant est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques. Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015, un client représentait environ 12,6 % et 11,1 % des produits, et ce montant est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

	30 juin 2016	31 décembre 2015
Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)	\$	\$
Asie ¹	16 402	17 470
États-Unis	5 676	5 124
Canada	23 016	22 260
Europe		
Belgique	9 117	9 614
Allemagne	18 976	19 683
Royaume-Uni	3 198	3 463
Total	76 385	77 614

¹ Aucun excédant 10 %.

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(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 :

	Six mois	
	2016	2015
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	6 761	20 074
Stocks	6 870	37 693
Actif d'impôt exigible	(603)	(1 732)
Autres actifs courants	389	413
(Diminution) augmentation des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(8 627)	(17 899)
Passif d'impôt exigible	(924)	(1 015)
Variation nette	3 866	37 534

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2016 et 2015, les opérations suivantes sont soit exclues des tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés, soit incluses dans ceux-ci :

	Six mois	
	2016	2015
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	3 467	4 279
b) Inclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	4 181	5 423
c) Exclusion d'un reclassement des autres passifs aux dettes fournisseurs et charges à payer dont le règlement et le paiement finaux sont exigibles en avril 2017	16 038	-

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 périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

(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, 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 débentures, 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 débentures 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 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015 :

Au 30 juin 2016					Valeur comptable	Juste valeur
	À la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Dérivés désignés dans une relation de couverture	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	15 225	-	-	15 225	15 225
Créances	-	29 028	-	-	29 028	29 028
Actifs financiers dérivés	-	-	-	1 538	1 538	1 538
Total	-	44 253	-	1 538	45 791	45 791
Passifs financiers						
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	47 431	-	47 431	47 431
Dette à long terme	-	-	350	-	350	350
Débentures convertibles et option de conversion des débentures (incluses dans les passifs financiers dérivés)	345	-	43 879	-	44 224	44 398
Total	345	-	91 660	-	92 005	92 179

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

Au 31 décembre 2015					Valeur comptable	Juste valeur
	À la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Dérivés désignés dans une relation de couverture	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	8 816	-	-	8 816	8 816
Créances	-	37 325	-	-	37 325	37 325
Total	-	46 141	-	-	46 141	46 141
Passifs financiers						
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	38 744	-	38 744	38 744
Dettes 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) ¹	-	-	14 939	-	14 939	14 804
Total	87	-	95 918	1 443	97 448	93 113

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 :

Au 30 juin 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Option de conversion des débiteures (note 6) ¹	-	-	(345)
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises ²	-	1 538	-
Total	-	1 538	(345)

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin

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

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

¹ Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016 respectivement, un montant de 57 \$ et un montant négatif de 252 \$ ont été comptabilisés à l'état du résultat net consolidé au titre de la variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures (933 \$ et 1 646 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2015).

² 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 30 juin 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.