

5N PLUS INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET DE NEUF MOIS CLOSES
LES 30 SEPTEMBRE 2015 ET 2014

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

5N PLUS INC.**États de la situation financière consolidés intermédiaires résumés**

<i>(non audité)</i>		30 septembre	31 décembre
<i>(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains.)</i>	Notes	2015	2014
		\$	\$
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		8 025	12 777
Trésorerie soumise à restrictions		-	2 115
Créances		44 330	72 391
Stocks	4	121 753	204 454
Actif d'impôt exigible		6 095	2 705
Actifs financiers dérivés	11	-	147
Autres actifs courants		1 936	2 965
Total de l'actif courant		182 139	297 554
Immobilisations corporelles		72 345	68 261
Immobilisations incorporelles	2	6 336	15 728
Actif d'impôt différé		9 746	11 037
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		331	316
Autres actifs	7	3 099	6 635
Total de l'actif non courant		91 857	101 977
Total de l'actif		273 996	399 531
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Dette bancaire		-	975
Dettes fournisseurs et charges à payer		36 862	60 286
Passif d'impôt exigible		5 857	6 064
Partie courante de la dette à long terme	5	459	667
Total du passif courant		43 178	67 992
Dette à long terme	5	13 042	51 156
Débitures convertibles	6	41 216	46 101
Passif d'impôt différé		1 487	3 111
Obligation au titre des prestations de retraite		14 566	16 928
Passifs financiers dérivés	11	89	2 093
Autres passifs		18 590	15 711
Total du passif non courant		88 990	135 100
Total du passif		132 168	203 092
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		141 835	196 443
Participation ne donnant pas le contrôle		(7)	(4)
Total des capitaux propres		141 828	196 439
Total du passif et des capitaux propres		273 996	399 531

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 neuf mois closes les 30 septembre 2015 et 2014

	Notes	Trois mois		Neuf mois	
		2015	2014	2015	2014
		\$	\$	\$	\$
<i>(non audité)</i>					
<i>(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf les informations par action.)</i>					
Produits		68 732	114 438	251 645	393 414
Coût des ventes	4	88 923	99 085	265 469	338 869
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration		7 443	8 480	21 186	28 283
Autres charges	2, 7	3 964	1 844	18 291	6 023
Quote-part du résultat des coentreprises		(36)	130	(15)	227
		100 294	109 539	304 931	373 402
Résultat d'exploitation		(31 562)	4 899	(53 286)	20 012
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles		-	-	-	1 312
(Produits financiers) charges financières					
Intérêt sur la dette à long terme		1 187	1 687	3 575	4 149
Intérêts théoriques et autres charges financières		938	1 075	3 380	1 760
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	11	(194)	(5 623)	(1 840)	(5 811)
(Profits) pertes de change et au titre de dérivés		(2 810)	824	(2 871)	314
		(879)	(2 037)	2 244	412
Résultat avant impôt sur le résultat		(30 683)	6 936	(55 530)	20 912
Charge (recouvrement) d'impôt					
Exigible		(417)	2 717	(389)	7 112
Différé		1 905	48	(555)	674
		1 488	2 765	(944)	7 786
Résultat net pour la période		(32 171)	4 171	(54 586)	13 126
Attribuable :					
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		(32 171)	4 172	(54 583)	13 263
À la participation ne donnant pas le contrôle		-	(1)	(3)	(137)
		(32 171)	4 171	(54 586)	13 126
Résultat par action attribuable aux actionnaires de					
5N Plus inc.	8	(0,38)	0,05	(0,65)	0,16
Résultat de base par action	8	(0,38)	0,05	(0,65)	0,16
Résultat dilué par action	8	(0,38)	(0,01)	(0,65)	0,10

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 neuf mois closes les 30 septembre 2015 et 2014

<i>(non audité)</i> <i>(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains.)</i>	Trois mois		Neuf mois	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Résultat net pour la période	(32 171)	4 171	(54 586)	13 126
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être reclassés aux états du résultat net consolidés intermédiaires résumés ultérieurement				
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie				
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-	106	-	560
Reclassement aux états du résultat net consolidés intermédiaires résumés	(40)	(73)	(262)	(73)
Impôt sur le résultat	9	(9)	69	(142)
	(31)	24	(193)	345
Écart de change	(650)	(14)	(562)	(72)
	(681)	10	(755)	273
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états du résultat net consolidés intermédiaires résumés ultérieurement				
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations de retraite	-	(1 000)	875	(2 100)
Impôt sur le résultat	-	310	(271)	650
	-	(690)	604	(1 450)
Autres éléments du résultat global	(681)	(680)	(151)	(1 177)
Résultat global pour la période	(32 852)	3 491	(54 737)	11 949
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	(32 852)	3 492	(54 734)	12 086
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	-	(1)	(3)	(137)

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 neuf mois closes les 30 septembre 2015 et 2014

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

	Notes	2015 \$	2014 \$
Activités d'exploitation			
Résultat net pour la période		(54 586)	13 126
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2	19 879	8 602
Amortissement d'autres actifs		1 135	554
Amortissement des produits différés		(596)	(187)
Dépréciation des stocks	4	33 745	-
Réduction de valeur pour effet à recevoir estimé irrécouvrable d'une partie liée	7	2 447	-
Charge de rémunération à base d'actions		205	258
Impôt sur le résultat différé		(555)	938
Quote-part du résultat net des coentreprises		(15)	227
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles		-	(1 312)
Intérêts théoriques		2 151	854
Obligation au titre des prestations de retraite		(178)	(357)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	11	(1 840)	(5 811)
Perte latente (profit latent) sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture		198	(2 892)
Profit de change latent sur des actifs et des passifs		(6 107)	(438)
Fonds (affectés à) provenant de l'exploitation avant ce qui suit		(4 117)	13 562
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation	10	51 994	(26 746)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		47 877	(13 184)
Activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise		-	(1 525)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(16 648)	(11 692)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		-	1 955
Trésorerie soumise à restrictions		2 003	38
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(14 645)	(11 224)
Activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(51 639)	(97 381)
Produit de l'émission de titres d'emprunt à long terme		13 395	60 388
Produit de l'émission de débetures convertibles, déduction faite des coûts de transaction	6	-	58 062
Frais d'émission liés à la dette à long terme		(423)	(1 700)
Diminution nette de la dette bancaire		(975)	(5 477)
Émission d'actions ordinaires		-	164
Instruments financiers, montant net		(51)	23
Augmentation des autres passifs		2 100	1 824
Rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale, y compris les coûts de transaction		-	(3 050)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(37 593)	12 853
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(391)	(584)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(4 752)	(12 139)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		12 777	22 427
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		8 025	10 288
Informations supplémentaires¹			
Impôt sur le résultat payé (recouvré)		3 209	(2 064)
Intérêts payés		2 444	3 644

¹ Les montants payés (recouverts) 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.

5N PLUS INC.

États des variations des capitaux propres consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2015 et 2014

(non audité)

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions.)

Période de neuf mois close le 30 septembre 2015	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	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	83 979 657	343 506	3 914	(3 669)	(147 308)	196 443	(4)	196 439
Résultat net pour la période	-	-	-	-	(54 583)	(54 583)	(3)	(54 586)
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(193)	-	(193)	-	(193)
Écart de change	-	-	-	(562)	-	(562)	-	(562)
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations de retraite	-	-	-	604	-	604	-	604
Total du résultat global	-	-	-	(151)	(54 583)	(54 734)	(3)	(54 737)
Rémunération à base d'actions	-	-	126	-	-	126	-	126
Solde à la fin de la période	83 979 657	343 506	4 040	(3 820)	(201 891)	141 835	(7)	141 828

Période de neuf mois close le 30 septembre 2014	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	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	83 908 269	343 272	3 747	(1 555)	(155 412)	190 052	477	190 529
Résultat net pour la période	-	-	-	-	13 263	13 263	(137)	13 126
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	345	-	345	-	345
Écart de change	-	-	-	(72)	-	(72)	-	(72)
Réévaluation de l'obligation au titre des prestations de retraite	-	-	-	(1 450)	-	(1 450)	-	(1 450)
Total du résultat global	-	-	-	(1 177)	13 263	12 086	(137)	11 949
Exercice d'options sur actions	71 388	234	(70)	-	-	164	-	164
Rémunération à base d'actions	-	-	258	-	-	258	-	258
Rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale, y compris les coûts de transaction	-	-	-	-	(2 708)	(2 708)	(342)	(3 050)
Solde à la fin de la période	83 979 657	343 506	3 935	(2 732)	(144 857)	199 852	(2)	199 850

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

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2015 et 2014

NOTE 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 intermédiaires résumés, 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 secteur Matériaux électroniques est associé à des métaux comme le cadmium, le gallium, le germanium, l'indium et le tellure. Ceux-ci sont vendus sous la forme d'éléments, d'alliages, de produits chimiques et de composés. Les activités du secteur Matériaux écologiques consistent en la production et en la vente de bismuth et de produits chimiques dérivés du bismuth affiné, d'alliages à bas point de fusion ainsi que de sélénium et de produits chimiques dérivés du sélénium affiné.

Le conseil d'administration a approuvé, le 3 novembre 2015, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

NOTE 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 2014, 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.

Actifs non courants

Les actifs font l'objet d'un test de dépréciation à chaque date de clôture lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable de ces actifs pourrait ne pas être recouvrable, ce qui nécessite beaucoup de jugement.

Au cours du deuxième trimestre de 2015, la Société a entrepris une analyse de ses activités mondiales et de leur efficacité. Cette analyse portait notamment sur la durée de vie économique et la valeur comptable des immobilisations incorporelles de la Société et a donné lieu à la comptabilisation d'un montant de 11 834 \$ (6 020 \$ pour les relations clients, 4 660 \$ pour la propriété intellectuelle et les frais de développement, 833 \$ pour la technologie et 321 \$ pour le nom commercial et les ententes de non-concurrence) à titre d'amortissement accéléré dans les autres charges. À la suite de cette analyse, la direction a également soumis ses actifs non courants à un test de dépréciation au 30 juin 2015, conformément à l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs*, puisque la capitalisation boursière de la Société à cette date était inférieure à la valeur comptable des actifs nets. À la suite de ce test, elle a conclu qu'aucune dépréciation n'était requise sur le reste des actifs non courants.

Au 30 septembre 2015, bien que la capitalisation boursière de la Société était encore inférieure à la valeur comptable de ses actifs nets, la direction a conclu, après la mise à jour de toutes les hypothèses utilisées dans son modèle, que ses actifs non courants n'avaient pas subi de dépréciation.

Selon l'IAS 34, la préparation de rapports financiers intermédiaires impose en général de recourir davantage à des méthodes d'estimation que dans les rapports financiers annuels. Les principales hypothèses et estimations utilisées dans la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie mise au point par la Société qui sont utilisées pour l'établissement des états financiers annuels sont établies à partir d'un processus de planification annuel très complet réalisé chaque année au cours du quatrième trimestre. Les hypothèses et les estimations utilisées dans cet exercice comportent un degré d'incertitude de mesure plus élevé que celles découlant du processus de planification annuel. Toute modification apportée aux hypothèses ou aux estimations utilisées pour déterminer la juste valeur diminuée des coûts de sortie des actifs non courants pourrait avoir une incidence significative sur le test de dépréciation et sur le recouvrement prévu des actifs de la Société.

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 neuf mois closes le 30 septembre 2015, les pertes reportées en avant pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé ainsi que la dévaluation de divers actifs d'impôt différé dans certains pays combinée aux répercussions de la fluctuation des taux de change sur les différences temporaires de certains pays ont eu une incidence sur la charge (le recouvrement) d'impôt.

NOTE 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. Pour la Société, la norme sera obligatoire le 1^{er} janvier 2018. Son application anticipée est permise. La Société évalue présentement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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, pour la Société, elle sera obligatoire le 1^{er} janvier 2018. Son application anticipée est permise. La Société évalue présentement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

NOTE 4 – STOCKS

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Matières premières	44 078	54 219
Produits finis	77 675	150 235
Total des stocks	121 753	204 454

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015, un montant total respectif de 56 431 \$ et de 207 113 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (85 968 \$ et 293 872 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2014).

5N PLUS INC.**Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés**

30 septembre 2015 et 2014

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015, ces montants comprennent un montant respectif de 27 245 \$ et 33 745 \$ au titre de la dépréciation des stocks (10 629 \$ et 17 129 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 16 616 \$ et 16 616 \$ pour le secteur Matériaux électroniques). Aucune dépréciation des stocks n'a été comptabilisée pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2014.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015, des stocks au montant total de 8 732 \$ et de 16 980 \$ qui avaient été dépréciés ont été comptabilisés en diminution du coût des ventes (6 006 \$ et 13 086 \$ pour le secteur Matériaux écologiques, et 2 726 \$ et 3 894 \$ pour le secteur Matériaux électroniques). Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2014, des stocks au montant total de 1 825 \$ et de 4 524 \$ qui avaient été dépréciés ont été comptabilisés en diminution du coût des ventes (664 \$ et 2 101 \$ pour le secteur Matériaux écologiques, et 1 161 \$ et 2 423 \$ pour le secteur Matériaux électroniques).

NOTE 5 – DETTE À LONG TERME

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Facilité renouvelable garantie de premier rang de 100 000 \$ (125 000 \$ au 31 décembre 2014) auprès d'un syndicat bancaire, échéant en août 2018 ¹	13 000	51 095
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	444	657
Autres emprunts	57	71
	13 501	51 823
Moins la partie courante de la dette à long terme	459	667
	13 042	51 156

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, laquelle a été réduite à 100 000 \$ au 30 juin 2015. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée à 150 000 \$ en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 50 000 \$ (25 000 \$ au 31 décembre 2014), 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, ne pouvant notamment prélever plus de 50 000 \$ sur la facilité de crédit du 30 juin 2015 au 1^{er} janvier 2016 au plus tôt. Au 30 septembre 2015, 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 € dont la date d'échéance coïncide avec celle de la nouvelle facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang, et qui 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 septembre 2015 et au 31 décembre 2014, aucun montant n'avait été emprunté.

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 a préparé des estimations de son BAIIA et de ses flux de trésorerie, qu'elle devra respecter. La direction est d'avis que les hypothèses utilisées par la Société pour la préparation de ses estimations sont raisonnables.

5N PLUS INC.**Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés**

30 septembre 2015 et 2014

NOTE 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 la variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures aux états du résultat net consolidés.

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 30 septembre 2015 et au 31 décembre 2014 et sont demeurées en grande partie identiques, sauf pour la durée de vie prévue de respectivement 3,75 ans et 4,5 ans.

NOTE 7 – CHARGES, CLASSÉES PAR NATURE

Charges, classées par nature	Trois mois		Neuf mois	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Salaires	10 163	10 701 ¹	30 627	34 073 ¹
Charge de rémunération à base d'actions	80	54	205	258
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles (note 2)	2 422	3 023	19 879	8 602
Amortissement d'autres actifs	178	171	1 135	554
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	879	795	1 664	2 279
Coûts des litiges et restructuration	500	149	500	774
Dépréciation des stocks (note 4)	27 245	-	33 745	-
Réduction de valeur pour effet à recevoir estimé irrécouvrable d'une partie liée ²	2 447	-	2 447	-

¹ Comprennent le profit sur les contrats de change à terme liés aux \$ US/\$ CA (note 11).

² Au cours du troisième trimestre de 2015, la Société a évalué qu'étant donné les prix du marché actuels et prévus pour le gallium, il est peu probable que l'effet à recevoir d'une partie liée (Ingal Stade GmbH, une coentreprise détenue à 50 %) soit remboursé.

NOTE 8 – RÉSULTAT PAR ACTION

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

Numérateurs	Trois mois		Neuf mois	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	(32 171)	4 172	(54 583)	13 263
Effet dilutif :				
Débentures convertibles	-	(5 377)	-	(4 615)
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc. ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif	(32 171)	(1 205)	(54 583)	8 648
Résultat net pour la période	(32 171)	4 171	(54 586)	13 126
Effet dilutif :				
Débentures convertibles	-	(5 377)	-	(4 615)
Résultat net pour la période ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif	(32 171)	(1 206)	(54 586)	8 511

Dénominateurs	Trois mois		Neuf mois	
	2015	2014	2015	2014
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	83 979 657	83 979 657	83 979 657	83 938 592
Effet dilutif :				
Options sur actions	-	228 719	-	259 654
Débentures convertibles	-	9 774 600	-	3 736 677
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	83 979 657	93 982 976	83 979 657	87 934 923

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015, 1 588 345 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 débentures convertibles pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2014, 1 045 010 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 bons de souscription arrivés à échéance le 6 juin 2014.

5N PLUS INC.
Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2015 et 2014

NOTE 9 – SECTEURS OPÉRATIONNELS

Le tableau qui suit présente les informations revues par les dirigeants de la Société pour l'analyse de la performance :

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2015	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	43 733	24 999	-	68 732
BAlIA ajusté ^{2,3}	804	2 884	(2 636)	1 052
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	2 125	2 125
Dépréciation des stocks	10 629	16 616	-	27 245
Coûts des litiges et restructuration	-	-	500	500
Réduction de valeur pour effet à recevoir estimé irrecouvrable d'une partie liée	-	2 447	-	2 447
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	-	-	(194)	(194)
Profits de change et au titre de dérivés	-	-	(2 810)	(2 810)
Amortissement	946	1 326	150	2 422
Résultat avant impôt sur le résultat	(10 771)	(17 505)	(2 407)	(30 683)
Dépenses en immobilisations	2 408	2 646	27	5 081

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	79 654	34 784	-	114 438
BAlIA ajusté ^{2,3}	6 415	4 684	(3 028)	8 071
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	2 762	2 762
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	-	-	(5 623)	(5 623)
(Profits) pertes de change et au titre de dérivés ⁴	-	-	824	824
Coûts des litiges et restructuration	149	-	-	149
Amortissement	807	2 176	40	3 023
Résultat avant impôt sur le résultat	5 459	2 508	(1 031)	6 936
Dépenses en immobilisations	4 383	1 448	-	5 831

5N PLUS INC.
Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2015 et 2014

	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015				
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	166 213	85 432	-	251 645
BAlIA ajusté ^{2,3}	(538)	10 676	(6 853)	3 285
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	6 955	6 955
Dépréciation des stocks	17 129	16 616	-	33 745
Coûts des litiges et restructuration	-	-	500	500
Réduction de valeur pour effet à recevoir estimé irrécouvrable d'une partie liée	-	2 447	-	2 447
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(1 840)	(1 840)
(Profits) pertes de change et au titre de dérivés	-	-	(2 871)	(2 871)
Amortissement	2 093	17 551	235	19 879
Résultat avant impôt sur le résultat	(19 760)	(25 938)	(9 832)	(55 530)
Dépenses en immobilisations	7 177	9 343	128	16 648

	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014				
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	265 945	127 469	-	393 414
BAlIA ajusté ^{2,3}	19 061	18 789	(8 462)	29 388
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	5 909	5 909
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(5 811)	(5 811)
(Profits) pertes de change et au titre de dérivés ⁴	-	-	314	314
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	(748)	(564)	-	(1 312)
Coûts des litiges et restructuration	447	142	185	774
Amortissement	2 211	6 271	120	8 602
Résultat avant impôt sur le résultat	17 151	12 940	(9 179)	20 912
Dépenses en immobilisations	6 208	5 469	15	11 692

¹ Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015, des produits totaux de 4 257 \$ et de 14 305 \$ tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes sont affectés aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (6 882 \$ et 28 737 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2014).

² Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement, dépréciation des stocks, profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, charges financières (produits financiers), et coûts des litiges et restructuration.

³ Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015, le total du BAlIA ajusté de 223 \$ et de 614 \$ tiré du recyclage et de la négociation de matières complexes est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (2 359 \$ et 5 231 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2014).

⁴ Les (profits) pertes de change et au titre de dérivés ne comprennent pas les pertes (profits) sur les contrats de change à terme sur le \$ US/\$ CA comptabilisés dans les salaires et les pertes (profits) sur les contrats dérivés à terme pour vendre de l'argent métal comptabilisés dans le coût des ventes.

	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
Au 30 septembre 2015				
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant l'actif d'impôt différé	119 725	139 405	5 120	264 250

	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
Au 31 décembre 2014				
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant l'actif d'impôt différé	187 116	193 181	8 197	388 494

5N PLUS INC.**Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés**

30 septembre 2015 et 2014

La répartition géographique des produits de la Société en fonction de l'emplacement des clients de cette dernière pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2015 et 2014 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 septembre 2015 et au 31 décembre 2014 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois		Neuf mois	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	7 548	13 048	16 561	29 172
Japon	1 502	3 145	4 920	8 832
Autre ¹	14 838	22 540	48 636	76 460
Amériques				
États-Unis	16 125	22 679	61 751	78 407
Autre	3 645	2 473	13 268	10 636
Europe				
Allemagne	8 571	11 867	29 791	66 671
France	3 442	7 614	16 493	26 575
Royaume-Uni	2 164	6 025	7 822	18 021
Autre ¹	9 581	20 974	47 852	68 390
Divers	1 316	4 073	4 551	10 250
Total	68 732	114 438	251 645	393 414

¹ Aucun n'excédant 10 %.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2014, un client représentait environ 8,9 % et 10,5 % des produits, et ce montant est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

Actifs non courants (autres que les actifs d'impôt différé)	30 septembre 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Asie		
Hong Kong	774	6 367
Autre ¹	20 541	18 494
États-Unis	4 877	6 918
Canada	21 904	19 434
Europe		
Belgique	9 612	10 049
Allemagne	20 406	24 485
Autre	3 997	5 193
Total	82 111	90 940

¹ Aucun n'excédant 10 %.

NOTE 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 :

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	28 061	(2 517)
Stocks	49 975	(31 261)
Actif d'impôt exigible	(3 390)	5 579
Autres actifs courants	1 155	1 099
(Diminution) augmentation des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(23 600)	(2 726)
Passif d'impôt exigible	(207)	3 080
Variation nette	51 994	(26 746)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2015 et 2014, les opérations suivantes sont soit exclues des tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés, soit incluses dans ceux-ci :

	2015	2014
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	4 231	4 531
b) Inclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	5 423	1 637
c) Exclusion d'un reclassement des dettes fournisseurs et charges à payer aux autres passifs aux termes d'un nouveau contrat avec un fournisseur	-	8 941

NOTE 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.

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, la trésorerie soumise à restrictions, les créances, la dette bancaire, 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 contrats de change à terme, inclus dans les passifs financiers dérivés, est basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus selon le taux de change à la fin de la période;
- 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 30 septembre 2015 et au 31 décembre 2014 :

Au 30 septembre 2015				Valeur comptable	Juste valeur
	À la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	8 025	-	8 025	8 025
Créances	-	44 330	-	44 330	44 330
Total	-	52 355	-	52 355	52 355
Passifs financiers					
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	36 862	36 862	36 862
Dette à long terme	-	-	13 501	13 501	13 501
Débetures convertibles et option de conversion des débetures (inclus dans les passifs financiers dérivés)	89	-	41 216	41 305	38 635
Passif à long terme (inclus dans les autres passifs)	-	-	14 316	14 316	14 316
Total	89	-	105 895	105 984	103 314

5N PLUS INC.**Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés**

30 septembre 2015 et 2014

Au 31 décembre 2014				Valeur comptable	Juste valeur
	À la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	12 777	-	12 777	12 777
Trésorerie soumise à restrictions	-	2 115	-	2 115	2 115
Créances	-	72 391	-	72 391	72 391
Actifs financiers dérivés	147	-	-	147	147
Total	147	87 283	-	87 430	87 430
Passifs financiers					
Dette bancaire	-	-	975	975	975
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	60 286	60 286	60 286
Dette à long terme	-	-	51 823	51 823	51 823
Débiteures convertibles et option de conversion des débiteures (inclus dans les passifs financiers dérivés)	2 093	-	46 101	48 194	49 517
Passif à long terme (inclus dans les autres passifs)	-	-	12 577	12 577	12 577
Total	2 093	-	171 762	173 855	175 178

Hierarchie 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).

5N PLUS INC.
Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés
30 septembre 2015 et 2014

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

Au 30 septembre 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	-	-	(89)
Total	-	-	(89)

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Actifs (passifs) financiers			
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Contrats dérivés à terme ²	-	147	-
Option de conversion des débetures (note 6) ¹	-	-	(2 093)
Total	-	147	(2 093)

¹ Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. La variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures de 194 \$ et de 1 840 \$ a été comptabilisée à l'état du résultat net consolidé pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015 (5 623 \$ pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014 et 5 811 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014).

² En février 2014, la Société a conclu deux contrats dérivés à terme pour vendre de l'argent à prix fixe afin de couvrir les achats de matériaux contenant du métal précieux. Le premier contrat établissait le prix à 21,83 \$ l'once au 5 août 2014 et sa valeur nominale était d'environ 1 900 \$. Le deuxième contrat établit le prix à 20,86 \$ l'once au 3 février 2015 et sa valeur nominale est d'environ 2 200 \$. Les profits ou pertes sur ces contrats dérivés à terme sont comptabilisés dans le coût des ventes. En mai 2014, la Société a conclu deux nouveaux contrats dérivés à terme visant des positions opposées afin de concrétiser ses profits et de neutraliser les effets sur l'état du résultat net consolidé. Au 30 septembre 2014, le premier contrat et le contrat visant une position opposée sont venus à échéance et, au 31 mars 2015, le deuxième contrat et le contrat visant une position opposée sont venus à échéance.

NOTE 12 – ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Engagements

En septembre 2014, la Société a conclu une entente de prêt avec un de ses fournisseurs visant la construction de matériel de production en Asie. Le prêt porte intérêt au taux de 8,5 % et est garanti par la société mère du fournisseur. En vertu de cette entente, le montant total du prêt peut atteindre jusqu'à 7 000 \$ à l'atteinte de certains jalons. La tranche initiale a été déboursée le 15 octobre 2014. Au 30 septembre 2015, le montant à recevoir au titre du prêt s'élève à 504 \$ (1 840 \$ au 31 décembre 2014). Chaque tranche est remboursable sur une base mensuelle sur une durée de 12 mois à compter de la date de chaque retrait.

Dans le cours normal des activités, la Société a conclu des lettres de crédit d'un montant pouvant aller jusqu'à 514 \$ au 30 septembre 2015 (439 \$ au 31 décembre 2014).

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.