

5N PLUS INC.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité)

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 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 septembre 2016	31 décembre 2015
		\$	\$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 247	8 816
Créances		29 028	37 325
Stocks	4	82 893	89 052
Actif d'impôt exigible		3 421	2 632
Autres actifs courants		2 067	1 820
Total de l'actif courant		140 656	139 645
Immobilisations corporelles		60 253	67 646
Immobilisations incorporelles		10 009	7 315
Actifs d'impôt différé		3 763	3 478
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		825	310
Actifs financiers dérivés	11	1 042	-
Autres actifs		1 271	2 343
Total de l'actif non courant		77 163	81 092
Total de l'actif		217 819	220 737
Passif			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer	10	57 251	38 744
Passif d'impôt exigible		6 169	6 598
Partie courante de la dette à long terme	5	338	435
Total du passif courant		63 758	45 777
Dettes à long terme	5	-	1 512
Déventures convertibles	6	44 078	40 288
Passifs d'impôt différé		725	668
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		16 319	13 934
Passifs financiers dérivés	11	84	1 530
Autres passifs	10, 11	4 570	20 403
Total du passif non courant		65 776	78 335
Total du passif		129 534	124 112
Capitaux propres			
Actionnaires de 5N Plus inc.		88 293	96 632
Participations ne donnant pas le contrôle		(8)	(7)
Total des capitaux propres		88 285	96 625
Total du passif et des capitaux propres		217 819	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 neuf mois closes les 30 septembre

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

	Notes	Trois mois		Neuf mois	
		2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
Produits		55 491	68 732	176 794	251 645
Coût des ventes	4, 7	44 583	88 923	145 235	265 469
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	7	6 640	7 443	19 791	21 186
Autres charges	7	6 023	3 964	10 589	18 291
Quote-part du résultat des coentreprises		37	(36)	(37)	(15)
		57 283	100 294	175 578	304 931
Résultat d'exploitation		(1 792)	(31 562)	1 216	(53 286)
Charges financières					
Intérêt sur la dette à long terme		838	1 187	2 594	3 575
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts		988	938	3 796	3 380
Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	11	(258)	(194)	(6)	(1 840)
Pertes (profits) de change et au titre de dérivés		93	(2 810)	(467)	(2 871)
		1 661	(879)	5 917	2 244
Résultat avant impôt sur le résultat		(3 453)	(30 683)	(4 701)	(55 530)
Charge (recouvrement) d'impôt					
Exigible		539	(417)	1 585	(389)
Différé		240	1 905	(232)	(555)
		779	1 488	1 353	(944)
Résultat net		(4 232)	(32 171)	(6 054)	(54 586)
Attribuable :					
Aux actionnaires de 5N Plus inc.		(4 232)	(32 171)	(6 053)	(54 583)
Aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	(1)	(3)
		(4 232)	(32 171)	(6 054)	(54 586)
Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	8	(0,05)	(0,38)	(0,07)	(0,65)
Résultat de base par action	8	(0,05)	(0,38)	(0,07)	(0,65)
Résultat dilué par action	8	(0,05)	(0,38)	(0,07)	(0,65)

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

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

	Notes	Trois mois		Neuf mois	
		2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
Résultat net		(4 232)	(32 171)	(6 054)	(54 586)
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	(496)	-	2 485	-
Reclassement en résultat net		291	(40)	(2 506)	(262)
Impôt sur le résultat		28	9	3	69
		(177)	(31)	(18)	(193)
Écart de change		(76)	(650)	(490)	(562)
		(253)	(681)	(508)	(755)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement					
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel					
		(485)	-	(2 200)	875
Impôt sur le résultat		-	-	-	(271)
		(485)	-	(2 200)	604
Autres éléments du résultat global		(738)	(681)	(2 708)	(151)
Résultat global		(4 970)	(32 852)	(8 762)	(54 737)
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.		(4 970)	(32 852)	(8 761)	(54 734)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	(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 neuf mois closes les 30 septembre

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

	Notes	2016	2015
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Résultat net		(6 054)	(54 586)
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie			
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	7	8 619	19 879
Amortissement d'autres actifs		1 187	1 135
Amortissement des produits différés		(187)	(596)
Dépréciation des stocks		-	33 745
Réduction de valeur pour effet à recevoir estimé irrécouvrable d'une partie liée		-	2 447
Charge de rémunération à base d'actions		1 533	205
Impôt sur le résultat différé		(232)	(555)
Quote-part du résultat des coentreprises		(37)	(15)
Intérêts théoriques		2 060	2 151
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel		(165)	(178)
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	11	(6)	(1 840)
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles		121	-
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		391	(6 107)
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation avant ce qui suit :		7 230	(4 117)
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	10	13 026	51 994
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		20 256	47 877
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 811)	(16 648)
Participation dans une coentreprise		(100)	-
Trésorerie soumise à restrictions		-	2 003
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 911)	(14 645)
Activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(3 141)	(51 639)
Produit de l'émission de titres d'emprunt à long terme		1 505	13 395
Coût de l'émission de titres d'emprunt à long terme		(111)	(423)
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		(947)	(37 593)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		33	(391)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		14 431	(4 752)
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		23 247	8 025
Informations supplémentaires¹			
Impôts sur le résultat payés		2 561	3 209
Intérêts payés		1 707	2 444

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 neuf mois closes les 30 septembre

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

	Attribuables aux actionnaires de la Société							
	Nombre d'actions	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
2016		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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	-	-	-	-	(6 053)	(6 053)	(1)	(6 054)
Autres éléments du résultat global								
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(18)	-	(18)	-	(18)
Écart de change	-	-	-	(490)	-	(490)	-	(490)
Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel	-	-	-	(2 200)	-	(2 200)	-	(2 200)
Total du résultat global	-	-	-	(2 708)	(6 053)	(8 761)	(1)	(8 762)
Rémunération à base d'actions	-	-	422	-	-	422	-	422
Soldes à la fin de la période	83 979 657	343 506	4 501	(9 155)	(250 559)	88 293	(8)	88 285

	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
2015		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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	-	-	-	-	(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 du régime d'avantages du personnel	-	-	-	604	-	604	-	604
Total du résultat global	-	-	-	(151)	(54 583)	(54 734)	(3)	(54 737)
Rémunération à base d'actions	-	-	126	-	-	126	-	126
Soldes à la fin de la période	83 979 657	343 506	4 040	(3 820)	(201 891)	141 835	(7)	141 828

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 neuf mois closes les 30 septembre

(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 1^{er} novembre 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 neuf mois closes le 30 septembre 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 neuf mois closes les 30 septembre

(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 septembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Matières premières	30 118	28 200
Produits finis	52 775	60 852
Total des stocks	82 893	89 052

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016, un montant total respectif de 35 997 \$ et 118 721 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (56 431 \$ et 207 113 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015). Ces montants comprennent des montants de 27 245 \$ et de 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) 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 2016, des stocks au montant total de 6 548 \$ et de 18 745 \$, qui avaient été dépréciés, ont été comptabilisés en diminution du coût des ventes (673 \$ et 6 963 \$ pour le secteur Matériaux écologiques, et 5 875 \$ et 11 782 \$ pour le secteur Matériaux électroniques). 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).

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

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

5. Dette à long terme

	30 septembre 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 .	338	420
Autres emprunts	-	52
	338	1 947
Moins la partie courante de la dette à long terme	338	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. Au 30 septembre 2016, la Société respectait les clauses restrictives financières et dépassait déjà l'exigence applicable à l'exercice complet. Au cours du 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 septembre 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 septembre 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 neuf mois closes les 30 septembre

(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 septembre 2016 et au 31 décembre 2015 et sont demeurées en grande partie identiques, sauf pour la durée de vie prévue de respectivement 2,75 ans et 3,5 ans et pour la volatilité moyenne prévue de 42 % au 30 septembre 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		Neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Salaires	9 470	10 163	28 777	30 627
Charge de rémunération à base d'actions (comprise dans les charges du siège social et les montants non affectés)	141	80	1 533	205
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles ¹	3 693	2 422	8 619	19 879
Amortissement d'autres actifs	90	178	1 187	1 135
Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt	893	879	2 391	1 664
Coûts des litiges et de restructuration ¹	4 915	500	5 945	500
Dépréciation des stocks (note 4)	-	27 245	-	33 745
Réduction de valeur pour effet à recevoir estimé irrécouvrable d'une partie liée	-	2 447	-	2 447

¹ Le 29 septembre 2016, la Société a annoncé son intention de regrouper les activités qu'elle exerce à Wellingborough, au Royaume-Uni, avec d'autres installations du Groupe, en plus de regrouper les activités qu'elle exerce à DeForest, dans l'État du Wisconsin, aux États-Unis et à Fairfield, dans l'État du Connecticut, aux États-Unis au cours du premier semestre de 2017 dans une nouvelle installation modernisée aux dimensions appropriées située dans l'État du Connecticut, plus précisément à Trumbull. Par conséquent, au cours du troisième trimestre de 2016, conformément à l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, la Société a comptabilisé des coûts de restructuration de 3 500 \$, qui comprennent principalement des indemnités de départ et d'autres coûts liés à la fermeture de sites. De plus, la Société a comptabilisé un amortissement accéléré de 1 804 \$ par suite de son analyse de la durée de vie économique et de la valeur comptable des immobilisations corporelles de ces sites.

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		Neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus	(4 232)	(32 171)	(6 053)	(54 583)
Résultat net pour la période	(4 232)	(32 171)	(6 054)	(54 586)

Dénominateurs	Trois mois		Neuf 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

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

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

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 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 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 neuf mois closes le 30 septembre 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 septembre 2016	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	35 060	20 431	-	55 491
BAlIA ajusté ^{2, 3}	3 360	6 313	(2 857) ⁴	6 816
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	1 826	1 826
Coûts des litiges et de restructuration (note 7)	2 376	1 100	1 439	4 915
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débetures	-	-	(258)	(258)
Profits (pertes) de change et au titre de dérivés	-	-	93	93
Amortissement	1 561	2 072	60	3 693
Résultat avant impôt sur le résultat	(577)	3 141	(6 017)	(3 453)
Dépenses en immobilisations	295	1 073	-	1 368

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 (note 4)	10 629	16 616	-	27 245
Coûts des litiges et de 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	-	-	(194)	(194)
Profits (pertes) 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

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels ¹	117 089	59 705	-	176 794
BAlIA ajusté ^{2, 3}	10 923	14 713	(9 856) ⁴	15 780
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	-	-	6 390	6 390
Coûts des litiges et de restructuration (note 7)	2 628	1 309	2 008	5 945
Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures	-	-	(6)	(6)
Profits (pertes) de change et au titre de dérivés	-	-	(467)	(467)
Amortissement	3 555	4 880	184	8 619
Résultat avant impôt sur le résultat	4 740	8 524	(17 965)	(4 701)
Dépenses en immobilisations	824	3 978	9	4 811

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015	Secteur Matériaux écologiques	Secteur Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
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 (note 4)	17 129	16 616	-	33 745
Coûts des litiges et de 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 débentures	-	-	(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

¹ Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016, le total des produits de 1 395 \$ et de 11 540 \$ tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (4 257 \$ et 14 305 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2015).

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

³ Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016, le total du BAlIA ajusté négatif de 68 \$ et de 124 \$ issu du recyclage et de la négociation de matières complexes est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (223 \$ et 614 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 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 neuf mois closes les 30 septembre

(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 septembre 2016	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant les actifs d'impôt différé :	96 896	107 703	9 457	214 056
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 septembre 2016 et 2015 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 septembre 2016 et au 31 décembre 2015 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois		Neuf mois	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	2 511	7 548	8 551	16 561
Japon	1 122	1 502	3 660	4 920
Autre ¹	13 984	14 838	40 353	48 636
Amériques				
États-Unis	10 777	16 125	35 014	61 751
Autre	2 489	3 645	10 069	13 268
Europe				
Allemagne	7 371	8 571	21 940	29 791
France	3 380	3 442	11 908	16 493
Royaume-Uni	1 942	2 164	6 072	7 822
Autre ¹	9 649	9 581	34 964	47 852
Autre	2 266	1 316	4 263	4 551
Total	55 491	68 732	176 794	251 645

¹ Aucun excédant 10 %.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2016, un client représentait environ 18,1 % et 16,2 % des produits, et ce montant est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)	\$	\$
Asie ¹	16 042	17 470
États-Unis	5 248	5 124
Canada	22 482	22 260
Europe		
Belgique	9 155	9 614
Allemagne	18 452	19 683
Royaume-Uni	2 021	3 463
Total	73 400	77 614

¹ Aucun excédant 10 %.

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

(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 :

	Neuf mois	
	2016	2015
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	6 755	28 061
Stocks	6 642	49 975
Actif d'impôt exigible	(782)	(3 390)
Autres actifs courants	(251)	1 155
Augmentation (diminution) des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 091	(23 600)
Passif d'impôt exigible	(429)	(207)
Variation nette	13 026	51 994

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

	Neuf mois	
	2016	2015
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
Ajouts d'immobilisations corporelles	3 451	4 231
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 neuf mois closes les 30 septembre

(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 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 2016 et au 31 décembre 2015 :

Au 30 septembre 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	-	23 247	-	-	23 247	23 247
Créances	-	29 028	-	-	29 028	29 028
Actifs financiers dérivés	-	-	-	1 042	1 042	1 042
Total	-	52 275	-	1 042	53 317	53 317
Passifs financiers						
Dettes fournisseurs et charges à payer	-	-	57 251	-	57 251	57 251
Dette à long terme	-	-	338	-	338	338
Débetures convertibles et option de conversion des débetures (incluses dans les passifs financiers dérivés)	84	-	44 078	-	44 162	44 860
Total	84	-	101 667	-	101 751	102 449

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

(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
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)	-	-	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 septembre 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	-	-	(84)
Dérivés désignés dans une relation de couverture			
Swap de devises ²	-	1 042	-
Total	-	1 042	(84)

5N PLUS INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre

(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 neuf mois closes le 30 septembre 2016 respectivement, un montant de 258 \$ et un montant de 6 \$ 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 (194 \$ et 1 840 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 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 767 \$ au 30 septembre 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.