



**5N PLUS INC.**

États financiers consolidés intermédiaires résumés  
(non audité)

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes  
les 30 septembre 2018 et 2017  
(en milliers de dollars américains)



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

|                                                                        | Notes | 30 septembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|---------------------|
|                                                                        |       | \$                   | \$                  |
| <b>Actif</b>                                                           |       |                      |                     |
| <b>Actif courant</b>                                                   |       |                      |                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                |       | 26 799               | 34 024              |
| Créances                                                               |       | 26 552               | 25 639              |
| Stocks                                                                 | 4     | 92 035               | 90 647              |
| Impôt sur le résultat à recevoir                                       |       | 5 693                | 6 145               |
| Autres actifs courants                                                 |       | 10 500               | 8 773               |
| <b>Total de l'actif courant</b>                                        |       | <b>161 579</b>       | <b>165 228</b>      |
| Immobilisations corporelles                                            |       | 56 745               | 56 607              |
| Immobilisations incorporelles                                          |       | 11 155               | 10 856              |
| Actifs d'impôt différé                                                 |       | 8 914                | 6 891               |
| Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence | 7     | -                    | 718                 |
| Actifs financiers dérivés                                              | 12    | 844                  | 3 602               |
| Autres actifs                                                          |       | 1 348                | 1 030               |
| <b>Total de l'actif non courant</b>                                    |       | <b>79 006</b>        | <b>79 704</b>       |
| <b>Total de l'actif</b>                                                |       | <b>240 585</b>       | <b>244 932</b>      |
| <b>Passif</b>                                                          |       |                      |                     |
| <b>Passif courant</b>                                                  |       |                      |                     |
| Dettes fournisseurs et charges à payer                                 |       | 40 540               | 57 043              |
| Impôt sur le résultat à payer                                          |       | 13 504               | 11 339              |
| Partie courante de la dette à long terme                               | 5     | 185                  | 271                 |
| Partie courante des débentures convertibles                            | 6     | 19 322               | -                   |
| <b>Total du passif courant</b>                                         |       | <b>73 551</b>        | <b>68 653</b>       |
| Dette à long terme                                                     | 5     | 30 000               | -                   |
| Débentures convertibles                                                | 6     | -                    | 48 768              |
| Passifs d'impôt différé                                                |       | 245                  | 251                 |
| Obligation au titre du régime d'avantages du personnel                 |       | 14 638               | 15 396              |
| Autres passifs                                                         |       | 6 547                | 6 436               |
| <b>Total du passif non courant</b>                                     |       | <b>51 430</b>        | <b>70 851</b>       |
| <b>Total du passif</b>                                                 |       | <b>124 981</b>       | <b>139 504</b>      |
| <b>Capitaux propres</b>                                                |       |                      |                     |
| Actionnaires de 5N Plus inc.                                           |       | 115 621              | 105 446             |
| Participation ne donnant pas le contrôle                               |       | (17)                 | (18)                |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                      |       | <b>115 604</b>       | <b>105 428</b>      |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                         |       | <b>240 585</b>       | <b>244 932</b>      |

Engagements et éventualités (note 13)

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

**5N PLUS INC.****ÉTATS DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 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      |         |
|------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------|----------------|---------|
|                                                                        |       | 2018          | 2017    | 2018           | 2017    |
|                                                                        |       | \$            | \$      | \$             | \$      |
| <b>Produits</b>                                                        |       | <b>53 379</b> | 50 325  | <b>170 285</b> | 167 424 |
| Coût des ventes                                                        | 4     | <b>40 335</b> | 38 670  | <b>131 145</b> | 129 479 |
| Frais généraux, frais de vente et frais d'administration               |       | <b>5 723</b>  | 6 069   | <b>19 227</b>  | 19 542  |
| Autres charges (produits), montant net                                 | 7     | <b>1 215</b>  | 1 183   | <b>2 411</b>   | 1 227   |
| Quote-part du résultat des coentreprises                               |       | -             | 23      | <b>22</b>      | 144     |
|                                                                        |       | <b>47 273</b> | 45 945  | <b>152 805</b> | 150 392 |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                         |       | <b>6 106</b>  | 4 380   | <b>17 480</b>  | 17 032  |
| <b>Charges financières</b>                                             |       |               |         |                |         |
| Intérêt sur la dette à long terme                                      |       | <b>615</b>    | 819     | <b>2 240</b>   | 2 456   |
| Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts                       | 6     | <b>286</b>    | 677     | <b>3 169</b>   | 2 269   |
| Variations de la juste valeur de l'option de conversion des débentures | 12    | -             | (312)   | -              | (18)    |
| Pertes de change et au titre de dérivés                                |       | <b>208</b>    | 40      | <b>389</b>     | 399     |
|                                                                        |       | <b>1 109</b>  | 1 224   | <b>5 798</b>   | 5 106   |
| <b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>                            |       | <b>4 997</b>  | 3 156   | <b>11 682</b>  | 11 926  |
| Charge (recouvrement) d'impôt                                          |       |               |         |                |         |
| Exigible                                                               |       | <b>1 330</b>  | 2 042   | <b>3 803</b>   | 3 352   |
| Différé                                                                |       | <b>209</b>    | (1 109) | <b>(2 047)</b> | (1 217) |
|                                                                        |       | <b>1 539</b>  | 933     | <b>1 756</b>   | 2 135   |
| <b>Résultat net</b>                                                    |       | <b>3 458</b>  | 2 223   | <b>9 926</b>   | 9 791   |
| <b>Attribuable :</b>                                                   |       |               |         |                |         |
| Aux actionnaires de 5N Plus inc.                                       |       | <b>3 457</b>  | 2 224   | <b>9 925</b>   | 9 794   |
| Aux participations ne donnant pas le contrôle                          |       | <b>1</b>      | (1)     | <b>1</b>       | (3)     |
|                                                                        |       | <b>3 458</b>  | 2 223   | <b>9 926</b>   | 9 791   |
| <b>Résultat par action attribuable aux actionnaires de</b>             |       |               |         |                |         |
| <b>5N Plus inc.</b>                                                    | 9     | <b>0,04</b>   | 0,03    | <b>0,12</b>    | 0,12    |
| <b>Résultat de base par action</b>                                     | 9     | <b>0,04</b>   | 0,03    | <b>0,12</b>    | 0,12    |
| <b>Résultat dilué par action</b>                                       | 9     | <b>0,04</b>   | 0,03    | <b>0,12</b>    | 0,12    |

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

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    |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------|--------------|---------|
|                                                                                         |       | 2018         | 2017    | 2018         | 2017    |
|                                                                                         |       | \$           | \$      | \$           | \$      |
| <b>Résultat net</b>                                                                     |       | <b>3 458</b> | 2 223   | <b>9 926</b> | 9 791   |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                               |       |              |         |              |         |
| <b>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net ultérieurement</b>            |       |              |         |              |         |
| Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie                                 |       |              |         |              |         |
| Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie | 12    | 360          | 1 876   | (1 343)      | 3 508   |
| Reclassement en résultat net                                                            |       | (326)        | (1 836) | 1 509        | (3 821) |
| Annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie                       | 6     | -            | -       | (79)         | -       |
| Impôt sur le résultat                                                                   |       | (4)          | (6)     | (12)         | 41      |
|                                                                                         |       | 30           | 34      | 75           | (272)   |
| Écart de change                                                                         |       | (728)        | 325     | (981)        | 758     |
|                                                                                         |       | (698)        | 359     | (906)        | 486     |
| <b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net ultérieurement</b>              |       |              |         |              |         |
| Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel                |       | (117)        | 22      | 17           | 661     |
| Impôt sur le résultat                                                                   |       | 36           | -       | (5)          | -       |
|                                                                                         |       | (81)         | 22      | 12           | 661     |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                               |       | <b>(779)</b> | 381     | <b>(894)</b> | 1 147   |
| <b>Résultat global</b>                                                                  |       | <b>2 679</b> | 2 604   | <b>9 032</b> | 10 938  |
| Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.                                            |       | 2 678        | 2 605   | 9 031        | 10 941  |
| 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.**
**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.) (non audité)

|                                                                                | Attribuables aux actionnaires de la Société |                 |                  |                                              |              |                                                          |                                          |                            |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|------------------|----------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                | Nombre d'actions                            | Capital-actions | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Déficit      | Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires | Participation ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
| 2018                                                                           |                                             |                 |                  |                                              |              |                                                          |                                          |                            |
| Soldes au début de la période                                                  | 83 901 041                                  | \$ 341 949      | \$ 4 586         | \$ (4 570)                                   | \$ (236 519) | \$ 105 446                                               | \$ (18)                                  | \$ 105 428                 |
| Résultat net pour la période                                                   | -                                           | -               | -                | -                                            | 9 925        | 9 925                                                    | 1                                        | 9 926                      |
| Autres éléments du résultat global                                             |                                             |                 |                  |                                              |              |                                                          |                                          |                            |
| Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie                        | -                                           | -               | -                | 75                                           | -            | 75                                                       | -                                        | 75                         |
| Écart de change                                                                | -                                           | -               | -                | (981)                                        | -            | (981)                                                    | -                                        | (981)                      |
| Réévaluation nette de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel | -                                           | -               | -                | 12                                           | -            | 12                                                       | -                                        | 12                         |
| Total du résultat global                                                       | -                                           | -               | -                | (894)                                        | 9 925        | 9 031                                                    | 1                                        | 9 032                      |
| Exercice d'options sur actions                                                 | 611 250                                     | 1 300           | (418)            | -                                            | -            | 882                                                      | -                                        | 882                        |
| Rémunération à base d'actions                                                  | -                                           | -               | 262              | -                                            | -            | 262                                                      | -                                        | 262                        |
| Soldes à la fin de la période                                                  | 84 512 291                                  | 343 249         | 4 430            | (5 464)                                      | (226 594)    | 115 621                                                  | (17)                                     | 115 604                    |
| Attribuables aux actionnaires de la Société                                    |                                             |                 |                  |                                              |              |                                                          |                                          |                            |
|                                                                                | Nombre d'actions                            | Capital-actions | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Déficit      | Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires | Participation ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
| 2017                                                                           |                                             |                 |                  |                                              |              |                                                          |                                          |                            |
| Soldes au début de la période                                                  | 83 778 557                                  | \$ 342 684      | \$ 4 596         | \$ (8 927)                                   | \$ (249 831) | \$ 88 522                                                | \$ (8)                                   | \$ 88 514                  |
| Résultat net pour la période                                                   | -                                           | -               | -                | -                                            | 9 794        | 9 794                                                    | (3)                                      | 9 791                      |
| Autres éléments du résultat global                                             |                                             |                 |                  |                                              |              |                                                          |                                          |                            |
| Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie                        | -                                           | -               | -                | (272)                                        | -            | (272)                                                    | -                                        | (272)                      |
| Écart de change                                                                | -                                           | -               | -                | 758                                          | -            | 758                                                      | -                                        | 758                        |
| Réévaluation de l'obligation au titre du régime d'avantages du personnel       | -                                           | -               | -                | 661                                          | -            | 661                                                      | -                                        | 661                        |
| Total du résultat global                                                       | -                                           | -               | -                | 1 147                                        | 9 794        | 10 941                                                   | (3)                                      | 10 938                     |
| Actions ordinaires rachetées et annulées (note 8)                              | (475 016)                                   | (1 943)         | -                | -                                            | 1 289        | (654)                                                    | -                                        | (654)                      |
| Exercice d'options sur actions                                                 | 597 500                                     | 1 208           | (403)            | -                                            | -            | 805                                                      | -                                        | 805                        |
| Rémunération à base d'actions                                                  | -                                           | -               | 292              | -                                            | -            | 292                                                      | -                                        | 292                        |
| Soldes à la fin de la période                                                  | 83 901 041                                  | 341 949         | 4 485            | (7 780)                                      | (238 748)    | 99 906                                                   | (11)                                     | 99 895                     |

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

## 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 | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
|                                                                                                      |       | \$             | \$             |
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                      |       |                |                |
| Résultat net                                                                                         |       | 9 926          | 9 791          |
| Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie                                  |       |                |                |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles                   |       | 6 341          | 5 792          |
| Amortissement des autres actifs                                                                      |       | 127            | 166            |
| Charge de rémunération à base d'actions                                                              |       | 3 113          | 4 028          |
| Impôt sur le résultat différé                                                                        |       | (2 047)        | (1 217)        |
| Quote-part du résultat des coentreprises                                                             |       | 22             | 144            |
| Intérêts théoriques                                                                                  | 6     | 2 903          | 1 962          |
| Obligation au titre du régime d'avantages du personnel                                               |       | (206)          | (253)          |
| Variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures                                | 12    | -              | (18)           |
| Perte sur la sortie d'une participation dans une coentreprise                                        | 7     | 360            | -              |
| Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles                                                   |       | (510)          | (390)          |
| Profit latent sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture             |       | (536)          | (283)          |
| Perte de change latente sur des actifs et des passifs                                                |       | 273            | 1 216          |
| Perte réalisée sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture            |       | 670            | -              |
| Profit de change réalisé sur des actifs et des passifs                                               |       | (355)          | -              |
| Profit lié à l'annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie                     | 6     | (79)           | -              |
| <b>Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit :</b>                                         |       | <b>20 002</b>  | <b>20 938</b>  |
| Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie                                     | 11    | (21 074)       | (5 715)        |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                          |       | <b>(1 072)</b> | <b>15 223</b>  |
| <b>Activités d'investissement</b>                                                                    |       |                |                |
| Ajouts d'immobilisations corporelles                                                                 |       | (7 269)        | (4 537)        |
| Ajouts d'immobilisations incorporelles                                                               |       | (942)          | (1 533)        |
| Produits de la sortie d'une participation dans une coentreprise                                      | 7     | 417            | -              |
| Produits de la sortie d'immobilisations corporelles                                                  |       | 1 125          | 1 145          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                        |       | <b>(6 669)</b> | <b>(4 925)</b> |
| <b>Activités de financement</b>                                                                      |       |                |                |
| Remboursement de la dette à long terme                                                               |       | (78)           | (74)           |
| Produits tirés de l'émission de titres d'emprunt à long terme                                        |       | 30 000         | -              |
| Frais liés à l'émission de titres d'emprunt à long terme                                             |       | (491)          | -              |
| Remboursement de débentures convertibles                                                             | 6     | (29 714)       | -              |
| Actions ordinaires rachetées                                                                         |       | -              | (654)          |
| Émission d'actions ordinaires                                                                        |       | 882            | 805            |
| Augmentation des autres passifs                                                                      |       | 120            | -              |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                          |       | <b>719</b>     | <b>77</b>      |
| <b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b> |       | <b>(203)</b>   | <b>388</b>     |
| <b>(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>             |       | <b>(7 225)</b> | <b>10 763</b>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période                                       |       | 34 024         | 24 301         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                                |       | <b>26 799</b>  | <b>35 064</b>  |
| <b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>                                                      |       |                |                |
| Impôt sur le résultat payé (reçu)                                                                    |       | 1 060          | (441)          |
| Intérêts payés                                                                                       |       | 1 799          | 1 542          |

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

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

## 1. Nature des activités

5N Plus inc. (« 5N Plus » ou la « Société ») est une société internationale établie au Canada. 5N Plus est un producteur de matériaux technologiques. 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 6 novembre 2018, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## 2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux 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 2017, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

La préparation d'états financiers conformes à IAS 34 repose sur l'utilisation de certaines estimations comptables cruciales. Elle exige aussi que la direction pose des jugements dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les méthodes comptables adoptées dans les présents états financiers intermédiaires résumés non audités concordent avec celles utilisées l'exercice précédent, outre la méthode additionnelle décrite ci-après et les nouvelles normes comptables adoptées le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

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

### **Impôt sur le résultat**

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

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

#### Adoption de nouvelles normes comptables

##### **IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a adopté pour tous ses contrats la nouvelle norme comptable IFRS 15 en appliquant l'approche rétrospective modifiée. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Selon la nouvelle norme sur la comptabilisation des produits tirés des activités ordinaires, les produits de la Société continuent d'être comptabilisés lorsque les produits sont livrés au client, ce qui correspond également au moment où le contrôle des produits est transféré, et lorsqu'il n'existe plus aucune obligation non remplie susceptible d'avoir une incidence sur l'acceptation des produits par le client. La livraison a lieu lorsque les produits ont été expédiés à l'emplacement convenu, que le risque de perte a été transféré au client et que les produits ont été acceptés par le client conformément au contrat de vente.

##### **IFRS 9 Instruments financiers**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a également adopté la nouvelle norme comptable IFRS 9. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société, sauf en ce qui a trait au classement de ses actifs financiers et passifs financiers tel qu'il est décrit ci-dessous.

Comme l'autorise IFRS 9, la Société a choisi de continuer d'appliquer toutes les dispositions en matière de comptabilité de couverture d'IAS 39.

#### Classement

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société classe ses actifs financiers et ses passifs financiers dans les catégories d'évaluation suivantes :

- a) instruments qui seront évalués ultérieurement à la juste valeur (soit par le biais des autres éléments du résultat global [JVAERG], soit par le biais du résultat net [JVRN]);
- b) instruments qui seront évalués au coût amorti.

| IAS 39                                                                                        | IFRS 9                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b> | <b>Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b> |
| Autres actifs courants                                                                        | Autres actifs courants                                                                        |
| Actifs financiers dérivés                                                                     | Actifs financiers dérivés                                                                     |
| Passifs financiers dérivés                                                                    | Passifs financiers dérivés                                                                    |
| <b>Prêts et créances</b>                                                                      | <b>Actifs et passifs financiers au coût amorti</b>                                            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                       | Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                       |
| Créances                                                                                      | Créances                                                                                      |
| <b>Passifs financiers au coût amorti</b>                                                      |                                                                                               |
| Dette bancaire                                                                                | Dette bancaire                                                                                |
| Dettes fournisseurs et charges à payer                                                        | Dettes fournisseurs et charges à payer                                                        |
| Dette à long terme                                                                            | Dette à long terme                                                                            |
| Débiteures convertibles                                                                       | Débiteures convertibles                                                                       |

#### Évaluation

Lors de la comptabilisation initiale, la Société évalue un actif financier ou un passif financier à sa juste valeur majorée ou minorée, dans le cas d'un actif financier ou d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier. Les coûts de transaction des actifs financiers ou des passifs financiers classés à la JVRN sont passés en charges en résultat net.

Les actifs financiers comprenant des dérivés incorporés sont considérés dans leur intégralité pour établir si leurs flux de trésorerie correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts.

**Instruments d'emprunt**

Lors des évaluations ultérieures, la Société classe ses instruments d'emprunt selon trois catégories d'évaluation, soit :

- a) **Coût amorti** : Les actifs détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels, lorsque ces derniers représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts, sont évalués au coût amorti. Les produits d'intérêts tirés de ces actifs financiers sont inclus dans les produits financiers selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tout profit ou toute perte découlant de la décomptabilisation est directement comptabilisé en résultat net et présenté dans les autres profits et pertes, avec les profits et pertes de change. Les pertes de valeur sont présentées dans un poste distinct à l'état du résultat net consolidé.
- b) **JVAERG** : Les actifs détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente des actifs financiers, lorsque les flux de trésorerie représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts, sont évalués à la JVAERG. Les variations de la valeur comptable sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global (AERG), sauf les gains ou les pertes de valeur, les produits d'intérêts et les profits ou les pertes de change, qui sont comptabilisés en résultat net. Lorsque l'actif financier est décomptabilisé, le profit ou la perte cumulé, auparavant comptabilisé dans les AERG dans les capitaux propres, est reclassé en résultat net et comptabilisé dans les autres profits et pertes. Les produits d'intérêts tirés de ces actifs financiers sont inclus dans les produits financiers selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les profits et les pertes de change sont présentés dans les autres profits et pertes, et les charges de dépréciation sont présentées dans un poste distinct de l'état du résultat net consolidé.
- c) **JVRN** : Les actifs ne respectant pas les critères de comptabilisation au coût amorti ou à la JVAERG sont évalués à la JVRN. Un profit ou une perte sur un instrument d'emprunt qui est ultérieurement évalué à la JVRN est comptabilisé en résultat net et présenté dans les autres profits et pertes, dans la période au cours de laquelle il survient.

**Dépréciation**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société évalue de manière prospective les pertes de crédit attendues découlant de ses instruments d'emprunt comptabilisés au coût amorti et à la JVAERG. La méthode de dépréciation appliquée nécessite de déterminer s'il y a eu une importante augmentation du risque de crédit.

Pour les créances clients, la Société applique la méthode simplifiée comme l'autorise l'IFRS 9, laquelle exige que les pertes attendues pour la durée de vie soient comptabilisées au moment de la comptabilisation initiale des créances.

**Changements futurs de méthodes comptables**

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

En janvier 2016, l'IASB a publié 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 d'IFRS 16 reste largement inchangée par rapport à IAS 17, et la distinction entre les contrats de location-financement et les contrats de location simple demeure. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

En juin 2017, l'IFRS Interpretations Committee de l'IASB a publié IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*, qui contient des indications sur la comptabilisation des actifs et des passifs d'impôt exigible et différé en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. L'interprétation entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. La Société a conclu que l'application d'IFRIC 23 n'aura aucune incidence sur ses états financiers.

#### 4. Stocks

|                         | 30 septembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|-------------------------|----------------------|---------------------|
|                         | \$                   | \$                  |
| Matières premières      | 28 257               | 27 924              |
| Produits finis          | 63 778               | 62 723              |
| <b>Total des stocks</b> | <b>92 035</b>        | <b>90 647</b>       |

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018, un montant total de 25 438 \$ et de 78 658 \$ au titre des stocks a été passé en charges dans le coût des ventes (22 577 \$ et 87 587 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017).

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018, une perte de valeur antérieure de 1 198 \$ et de 1 552 \$ a été comptabilisée en réduction des charges dans le coût des ventes au moment où les stocks connexes ont été vendus (néant \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 1 198 \$ et 1 552 \$ pour le secteur Matériaux électroniques). Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, une perte antérieure de 886 \$ et de 7 020 \$ a été comptabilisée en réduction des charges dans le coût des ventes au moment où les stocks connexes ont été vendus (207 \$ et 757 \$ pour le secteur Matériaux écologiques et 679 \$ et 6 263 \$ pour le secteur Matériaux électroniques).

#### 5. Dette à long terme

|                                                                                                                                                                                                      | 30 septembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                                                      | \$                   | \$                  |
| Facilité renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en avril 2022 <sup>1</sup>                                                                        | 30 000               | -                   |
| Emprunt à terme ne portant pas intérêt, remboursable sous certaines conditions, échéant en 2023. Si l'emprunt n'est pas remboursé en totalité d'ici la fin de 2023, le solde sera radié <sup>2</sup> | 185                  | 271                 |
|                                                                                                                                                                                                      | 30 185               | 271                 |
| Moins la partie courante de la dette à long terme                                                                                                                                                    | 185                  | 271                 |
|                                                                                                                                                                                                      | 30 000               | -                   |

<sup>1</sup>) En avril 2018, la Société a conclu une facilité de crédit multidevise renouvelable garantie de premier rang de 79 000 \$ échéant en avril 2022 pour remplacer sa facilité renouvelable garantie de premier rang existante de 50 000 \$ échéant en août 2018. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 30 000 \$, sous réserve de l'examen et de l'approbation des prêteurs. Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en dollars de Hong Kong (à hauteur de 4 000 \$) peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Les emprunts portent intérêt soit au taux préférentiel du Canada, au taux de base des États-Unis, au taux de base de Hong Kong ou au taux LIBOR majoré d'une marge fondée sur le ratio dette nette de premier rang / BAIIA consolidé de la Société. En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives ayant trait aux ratios financiers. Au 30 septembre 2018, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

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

#### 6. Débentures convertibles

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

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

La juste valeur de l'option de conversion des débentures, soit l'option de conversion des débentures du porteur assujettie aux options de remboursement anticipé de la Société, a été estimée à l'aide d'une méthode pour l'établissement des prix des obligations convertibles au moyen d'une approche fondée sur les équations aux dérivées partielles, ou modèle du treillis binomial, en tenant compte des hypothèses suivantes : volatilité moyenne prévue de 40 %; dividende par action prévu de néant; écart de taux propre à la Société et durée de vie prévue de cinq ans. Par conséquent, la juste valeur initiale du passif représentant l'option de conversion des débentures pour les deux tranches de l'émission des débentures a été estimée à 10 484 \$ CA (9 666 \$ US). Les hypothèses ont été passées en revue au moment de l'évaluation au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2017 et sont demeurées en grande partie identiques. Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises pour couvrir la débenture libellée en dollars canadiens convertible en dollars américains (note 12).

Le 28 juin 2018, la Société a procédé au rachat d'une partie de ses débentures subordonnées convertibles et non garanties à 5,75 % échéant le 30 juin 2019 pour un montant en principal total de 40 000 \$ CA. Le même jour, la Société a effectué un retrait de 30 000 \$ US sur sa facilité de crédit de premier rang pour rembourser une partie des débentures selon des conditions avantageuses, réduisant ainsi le coût actuel de la dette brute. Au 30 septembre 2018, le montant en principal total des débentures en circulation s'élevait à 26 000 \$ CA.

De ce fait, la Société a annulé la désignation d'une tranche de 40 000 \$ CA de la valeur nominale du swap de devises connexe et a retiré des autres éléments du résultat global le profit net de 79 \$, représentant les variations nettes cumulées des couvertures de flux de trésorerie, pour le reclasser dans le profit réalisé sur l'annulation de la désignation dans les états du résultat net consolidés intermédiaires résumés du deuxième trimestre.

Après le rachat anticipé des débentures convertibles pour un montant en principal total de 40 000 \$ CA, des intérêts théoriques anticipés de 1 490 \$ ont été comptabilisés en charges dans les états du résultat net consolidés intermédiaires résumés du deuxième trimestre.

## 7. Charges, classées par nature

|                                                                                    | Trois mois       |       | Neuf mois          |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------|--------------------|----------------------|
|                                                                                    | 2018             | 2017  | 2018               | 2017                 |
|                                                                                    | \$               | \$    | \$                 | \$                   |
| Salaires                                                                           | 9 267            | 8 834 | 30 610             | 28 382               |
| Charge de rémunération à base d'actions                                            | 788              | 787   | 2 577              | 3 758                |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles | 1 874            | 1 775 | 6 341              | 5 792                |
| Amortissement des autres actifs                                                    | 34               | 56    | 127                | 166                  |
| Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles                                 | (325)            | -     | (510)              | (390)                |
| Frais de recherche et de développement, déduction faite du crédit d'impôt          | 405              | 404   | 1 234              | 1 292                |
| Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration          | 138 <sup>1</sup> | -     | (450) <sup>1</sup> | (3 368) <sup>2</sup> |

- 1) Au cours du troisième trimestre, la Société a vendu sa participation dans la coentreprise Zhuhai Gallium Industry Co, pour un montant de 417 \$, et a comptabilisé une perte de 360 \$. De plus, après la liquidation de son autre coentreprise, Ingal Stade GmbH, laquelle avait cessé ses activités de fabrication en 2016, la Société a reçu un montant de 222 \$ en trésorerie.

Comprennent également un produit non récurrent de 588 \$ lié à un montant à recevoir d'une entité juridique inactive pour laquelle aucune créance n'a été comptabilisée étant donné l'incertitude s'y rattachant.

- 2) Comprennent les produits découlant d'une modification visant à optimiser les ententes commerciales, contrebalancés par le coût associé à l'arrêt d'une activité secondaire.

## 8. Capital-actions

Le 21 février 2017, la Bourse de Toronto a approuvé une modification à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société lancée le 11 octobre 2016, dans le cadre de laquelle la Société a le droit d'acheter aux fins d'annulation jusqu'à 2 100 000 (auparavant 600 000) actions ordinaires du 11 octobre 2016 au 10 octobre 2017. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société est venue à échéance le 10 octobre 2017 et n'a pas été renouvelée.

Pendant la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a racheté et annulé 475 016 actions ordinaires à un prix moyen de 1,38 \$ pour un montant total de 654 \$. Un montant de 1 943 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions, et le solde de 1 289 \$ a été porté en diminution du déficit.

## 9. Résultat par action

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

| Numérateurs                                      | Trois mois   |       | Neuf mois    |       |
|--------------------------------------------------|--------------|-------|--------------|-------|
|                                                  | 2018         | 2017  | 2018         | 2017  |
|                                                  | \$           | \$    | \$           | \$    |
| <b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b> | <b>3 457</b> | 2 224 | <b>9 925</b> | 9 794 |
| <b>Résultat net pour la période</b>              | <b>3 458</b> | 2 223 | <b>9 926</b> | 9 791 |

| Dénominateurs                                   | Trois mois        |            | Neuf mois         |            |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                                                 | 2018              | 2017       | 2018              | 2017       |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions – de base</b> | <b>84 339 709</b> | 83 597 954 | <b>84 125 505</b> | 83 600 584 |
| Effet dilutif :                                 |                   |            |                   |            |
| Options sur actions                             | <b>486 915</b>    | 623 100    | <b>490 673</b>    | 285 581    |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions – dilué</b>   | <b>84 826 624</b> | 84 221 054 | <b>84 616 178</b> | 83 886 165 |

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018, 369 291 et 379 291 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 débentures convertibles et pour les 1 854 026 nouvelles unités d'actions restreintes.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017, 320 997 et 789 747 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 débentures convertibles et pour les 1 558 360 nouvelles unités d'actions restreintes.

## 10. 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<br>30 septembre 2018                            | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social<br>et montants<br>non affectés | Total  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------|
|                                                                                        | \$                                  | \$                                    | \$                                          | \$     |
| Produits sectoriels <sup>1</sup>                                                       | 33 774                              | 19 605                                | -                                           | 53 379 |
| BAlIA ajusté <sup>2,3</sup>                                                            | 2 214                               | 8 677                                 | (2 310)                                     | 8 581  |
| Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et<br>autres charges d'intérêts | -                                   | -                                     | 901                                         | 901    |
| Charge de rémunération à base d'actions                                                | -                                   | -                                     | 788                                         | 788    |
| Coûts associés aux litiges et aux activités de<br>restructuration (note 7)             | -                                   | -                                     | 138                                         | 138    |
| Pertes de change et au titre de dérivés                                                | -                                   | -                                     | 208                                         | 208    |
| Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles                                     | -                                   | (325)                                 | -                                           | (325)  |
| Amortissement                                                                          | 641                                 | 1 221                                 | 12                                          | 1 874  |
| Résultat avant impôt sur le résultat                                                   | 1 573                               | 7 781                                 | (4 357)                                     | 4 997  |
| Dépenses en immobilisations                                                            | 1 590                               | 941                                   | -                                           | 2 531  |

| Pour la période de trois mois close le<br>30 septembre 2017                            | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social<br>et montants<br>non affectés | Total  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------|
|                                                                                        | \$                                  | \$                                    | \$                                          | \$     |
| Produits sectoriels <sup>1</sup>                                                       | 32 699                              | 17 626                                | -                                           | 50 325 |
| BAlIA ajusté <sup>2,3</sup>                                                            | 3 306                               | 5 565                                 | (1 929)                                     | 6 942  |
| Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et<br>autres charges d'intérêts | -                                   | -                                     | 1 496                                       | 1 496  |
| Charge de rémunération à base d'actions                                                | -                                   | -                                     | 787                                         | 787    |
| Variation de la juste valeur de l'option de conversion<br>des débentures               | -                                   | -                                     | (312)                                       | (312)  |
| Pertes de change et au titre de dérivés                                                | -                                   | -                                     | 40                                          | 40     |
| Amortissement                                                                          | 732                                 | 1 030                                 | 13                                          | 1 775  |
| Résultat avant impôt sur le résultat                                                   | 2 574                               | 4 535                                 | (3 953)                                     | 3 156  |
| Dépenses en immobilisations                                                            | 370                                 | 988                                   | -                                           | 1 358  |

| Pour la période de neuf mois close le<br>30 septembre 2018                             | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social<br>et montants<br>non affectés | Total   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------|
|                                                                                        | \$                                  | \$                                    | \$                                          | \$      |
| Produits sectoriels <sup>1</sup>                                                       | 108 639                             | 61 646                                | -                                           | 170 285 |
| BAlIA ajusté <sup>2,3</sup>                                                            | 11 402                              | 22 084                                | (8 048)                                     | 25 438  |
| Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et<br>autres charges d'intérêts | -                                   | -                                     | 5 409                                       | 5 409   |
| Charge de rémunération à base d'actions                                                | -                                   | -                                     | 2 577                                       | 2 577   |
| Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de<br>restructuration (note 7)  | -                                   | -                                     | (450)                                       | (450)   |
| Pertes de change et au titre de dérivés                                                | -                                   | -                                     | 389                                         | 389     |
| Profits sur la sortie d'immobilisations corporelles                                    | (185)                               | (325)                                 | -                                           | (510)   |
| Amortissement                                                                          | 2 009                               | 4 292                                 | 40                                          | 6 341   |
| Résultat avant impôt sur le résultat                                                   | 9 578                               | 18 117                                | (16 013)                                    | 11 682  |
| Dépenses en immobilisations                                                            | 3 765                               | 3 504                                 | -                                           | 7 269   |

## 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, à moins d'indication contraire.) (non audité)

| Pour la période de neuf mois close le<br>30 septembre 2017                             | Secteur<br>Matériaux<br>écologiques | Secteur<br>Matériaux<br>électroniques | Siège social<br>et montant<br>non affecté | Total   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------|
|                                                                                        | \$                                  | \$                                    | \$                                        | \$      |
| Produits sectoriels <sup>1</sup>                                                       | 111 893                             | 55 531                                | -                                         | 167 424 |
| BAlIA ajusté <sup>2, 3</sup>                                                           | 11 309                              | 19 193                                | (7 678)                                   | 22 824  |
| Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et<br>autres charges d'intérêts | -                                   | -                                     | 4 725                                     | 4 725   |
| Charge de rémunération à base d'actions                                                | -                                   | -                                     | 3 758                                     | 3 758   |
| Coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de<br>restructuration (note 7)  | 429                                 | (3 797)                               | -                                         | (3 368) |
| Variation de la juste valeur de l'option de conversion des<br>déventures               | -                                   | -                                     | (18)                                      | (18)    |
| Pertes de change et au titre de dérivés                                                | -                                   | -                                     | 399                                       | 399     |
| Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles                                     | -                                   | (390)                                 | -                                         | (390)   |
| Amortissement                                                                          | 2 441                               | 3 284                                 | 67                                        | 5 792   |
| Résultat avant impôt sur le résultat                                                   | 8 439                               | 20 096                                | (16 609)                                  | 11 926  |
| Dépenses en immobilisations                                                            | 1 666                               | 2 871                                 | -                                         | 4 537   |

<sup>1)</sup> Le total des produits tirés du recyclage et de la négociation de matières complexes respectivement de 3 112 \$ et de 12 792 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018 est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (3 060 \$ et 13 813 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017).

<sup>2)</sup> Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement, charge de rémunération à base d'actions, profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, et charges financières (produits financiers).

<sup>3)</sup> Le total du BAlIA ajusté tiré du recyclage et de la négociation de matières complexes de 1 492 \$ et de 3 135 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018 est affecté aux secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques (853 \$ et 2 418 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017).

| Au 30 septembre 2018                              | Matériaux<br>écologiques | Matériaux<br>électroniques | Siège social<br>et montants<br>non affectés | Total   |
|---------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|---------|
|                                                   | \$                       | \$                         | \$                                          | \$      |
| Actif total excluant les actifs d'impôt différé : | 100 889                  | 113 655                    | 17 127                                      | 231 671 |

| Au 31 décembre 2017                               | Matériaux<br>écologiques | Matériaux<br>électroniques | Siège social<br>et montants<br>non affectés | Total   |
|---------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|---------|
|                                                   | \$                       | \$                         | \$                                          | \$      |
| Actif total excluant les actifs d'impôt différé : | 106 631                  | 104 945                    | 26 465                                      | 238 041 |

**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.) (non audité)

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 2018 et 2017 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2017 sont résumés dans les tableaux suivants :

| Produits           | Trois mois    |               | Neuf mois      |                |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                    | 2018          | 2017          | 2018           | 2017           |
|                    | \$            | \$            | \$             | \$             |
| Asie               |               |               |                |                |
| Chine              | 1 284         | 4 918         | 4 423          | 10 710         |
| Japon              | 706           | 1 123         | 3 511          | 3 186          |
| Autre <sup>1</sup> | 13 823        | 8 918         | 39 733         | 37 652         |
| Amériques          |               |               |                |                |
| États-Unis         | 11 938        | 11 958        | 38 235         | 31 387         |
| Autre              | 4 694         | 2 403         | 15 797         | 10 096         |
| Europe             |               |               |                |                |
| Allemagne          | 7 165         | 4 219         | 23 747         | 23 431         |
| France             | 1 906         | 4 316         | 6 542          | 9 787          |
| Royaume-Uni        | 1 445         | 4 126         | 3 350          | 9 446          |
| Autre <sup>1</sup> | 9 831         | 6 755         | 31 135         | 28 002         |
| Autre              | 587           | 1 589         | 3 812          | 3 727          |
| <b>Total</b>       | <b>53 379</b> | <b>50 325</b> | <b>170 285</b> | <b>167 424</b> |

<sup>1)</sup> Aucun excédant 10 %.

|                                                                    | 30 septembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Actifs non courants (autres que des actifs d'impôt différé)</b> | \$                   | \$                  |
| Asie <sup>1</sup>                                                  | 14 756               | 16 884              |
| États-Unis                                                         | 9 601                | 8 180               |
| Canada                                                             | 19 270               | 21 609              |
| Europe                                                             |                      |                     |
| Belgique                                                           | 8 219                | 8 454               |
| Allemagne                                                          | 18 246               | 17 686              |
| <b>Total</b>                                                       | <b>70 092</b>        | <b>72 813</b>       |

<sup>1)</sup> Aucun excédant 10 %.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018, un client représentait environ 20 % des produits (11 % et 12 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017) et est inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

## 11. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

|                                         | Neuf mois       |                |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                         | 2018            | 2017           |
|                                         | \$              | \$             |
| Diminution (augmentation) des actifs :  |                 |                |
| Créances                                | (913)           | 4 546          |
| Stocks                                  | (1 388)         | (1 480)        |
| Impôt sur le résultat à recevoir        | 452             | 761            |
| Autres actifs courants                  | (1 275)         | (4 617)        |
| (Diminution) augmentation des passifs : |                 |                |
| Dettes fournisseurs et charges à payer  | (20 115)        | (7 779)        |
| Impôt sur le résultat à payer           | 2 165           | 2 854          |
| <b>Variation nette</b>                  | <b>(21 074)</b> | <b>(5 715)</b> |

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

|                                                          | Neuf mois |       |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                          | 2018      | 2017  |
|                                                          | \$        | \$    |
| a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période : |           |       |
| Ajouts d'immobilisations corporelles                     | 796       | 437   |
| b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période : |           |       |
| Ajouts d'immobilisations corporelles                     | 1 050     | 3 741 |

## 12. Juste valeur des instruments financiers

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

- i) Au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2017, après le rachat d'une partie des débentures convertibles, la juste valeur des débentures convertibles s'élevait respectivement à 20 286 \$ et à 52 766 \$ (note 6).

**Hiérarchie de la juste valeur**

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

| <b>Au 30 septembre 2018</b>                               | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                           | \$              | \$              | \$              |
| Actifs (passifs) financiers                               |                 |                 |                 |
| À la juste valeur par le biais du résultat net            |                 |                 |                 |
| Option de conversion des débentures (note 6) <sup>1</sup> | -               | -               | -               |
| Swap sur actions <sup>2</sup>                             | -               | 6 547           | -               |
| Dérivés désignés dans une relation de couverture          |                 |                 |                 |
| Swap de devises <sup>3</sup>                              | -               | 844             | -               |
| <b>Total</b>                                              | -               | <b>7 391</b>    | -               |

  

| <b>Au 31 décembre 2017</b>                                | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                           | \$              | \$              | \$              |
| Actifs (passifs) financiers                               |                 |                 |                 |
| À la juste valeur par le biais du résultat net            |                 |                 |                 |
| Option de conversion des débentures (note 6) <sup>1</sup> | -               | -               | -               |
| Swap sur actions <sup>2</sup>                             |                 | 6 141           |                 |
| Dérivés désignés dans une relation de couverture          |                 |                 |                 |
| Swap de devises <sup>3</sup>                              | -               | 3 602           | -               |
| <b>Total</b>                                              | -               | <b>9 743</b>    | -               |

<sup>1)</sup> Cet instrument est classé à titre d'instrument financier de niveau 3, la volatilité implicite étant une donnée non observable. Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2018, il n'y a pas eu de variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures et aucun montant n'a donc été comptabilisé aux états du résultat net consolidés intermédiaires résumés correspondants (des produits de 312 \$ et de 18 \$ ont été respectivement comptabilisés pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2017).

<sup>2)</sup> En juin 2017, la Société a conclu, avec une grande institution financière canadienne, un swap sur actions en vue de réduire l'exposition de ses bénéfices aux fluctuations du cours de son action pour ses régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Aux termes de ce swap, la Société obtient les avantages économiques de l'appréciation du cours de l'action, tout en effectuant des paiements à l'institution financière au titre des coûts de financement engagés par l'institution et de toute moins-value du cours de l'action. Le swap sur actions permet de contrebalancer en partie les fluctuations du cours de l'action de la Société se répercutant sur le coût des régimes d'unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement, d'unités d'actions restreintes et de droits à l'appréciation d'actions. Au 30 septembre 2018, le swap sur actions visait 2 571 569 actions ordinaires de la Société. La juste valeur de ce dépôt indexé est comptabilisée dans les autres actifs courants.

<sup>3)</sup> Le 7 décembre 2015, la Société a conclu un swap de devises visant les débentures 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.

Après le rachat d'une partie des débentures convertibles au cours du deuxième trimestre, la Société a annulé la désignation d'une tranche de 40 000 \$ CA de la valeur nominale du swap de devises connexe (note 6).

**13. Engagements et éventualités**
**Engagements**

Dans le cours normal des activités, la Société a conclu des lettres de crédit d'un montant pouvant aller jusqu'à 339 \$ au 30 septembre 2018 (432 \$ au 31 décembre 2017).

**Éventualités**

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