



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

DATE DE PUBLICATION : 5 novembre 2019

5N Plus présente ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2019

Montréal (Québec), le 5 novembre 2019 – 5N Plus inc. (TSX : VNP) (« 5N Plus » ou la « Société »), chef de file de la production de matériaux technologiques et de produits chimiques spécialisés à l'échelle mondiale, a présenté aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2019. Tous les montants sont exprimés en dollars américains.

Au cours du troisième trimestre de 2019, 5N Plus a surtout concentré ses efforts sur ses activités d'exploitation, soutenue notamment par le plan d'investissement de plus de 10 M\$ que la Société a mis en œuvre au deuxième trimestre de 2019 dans le but d'améliorer ses technologies de procédés. La Société a fait des progrès considérables dans la production à grande échelle de certains produits, notamment ceux nécessitant une transformation à plus grande valeur ajoutée, tel qu'il est énoncé dans son nouveau modèle d'affaires.

Au cours du trimestre, la Société a atteint des étapes commerciales importantes en concluant plusieurs ententes d'approvisionnement concurrentielles en lien avec ses initiatives de croissance dans ses secteurs Micro Poudres et Sécurité, aérospatiale, détection et imagerie. Ces ententes, dont certaines ont été conclues avec de nouveaux clients qui sont considérés comme des chefs de file dans leur secteur d'activité, confirment le caractère unique des produits et des technologies de 5N Plus et favorisent l'entrée de la Société sur ces nouveaux marchés.

Le cours du bismuth ayant régressé à un niveau inégalé depuis des décennies, la performance financière de 5N Plus continue de subir les contrecoups des fluctuations actuelles. Ceci étant dit, grâce au nouveau modèle d'affaires de la Société, ces répercussions se révéleront peu significatives et temporaires.

Au deuxième trimestre de 2019, la Société avait annoncé avoir considérablement diminué ses activités d'affinage et de recyclage en raison de l'interruption, dans les installations de ses fournisseurs, de la production de matériaux complexes à base de métaux qui servent de matière première dans ses usines d'affinage et de recyclage. Au troisième trimestre de 2019, n'ayant pas été exploitées de manière optimale, les activités de recyclage et d'affinage de la Société ont beaucoup moins contribué à sa performance.

Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2019, la Société présente les résultats qui suivent :

- Pour le troisième trimestre de 2019, la Société a inscrit un BAIIA ajusté^{1, 2} de 6,0 M\$ et un BAIIA^{1, 2} de 5,9 M\$, par rapport à un BAIIA ajusté de 8,6 M\$ et un BAIIA de 7,8 M\$ pour le trimestre correspondant de 2018, en raison des fluctuations défavorables du cours des métaux sous-jacents, de la diminution récente des apports de nos activités en amont du fait des conditions actuelles sur les marchés des métaux, ainsi que de l'application des modalités commerciales les plus récentes découlant du renouvellement des contrats d'approvisionnement et de service pluriannuels du secteur Énergie renouvelable.

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

² Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté IFRS 16, *Contrats de location*, qu'elle applique de façon rétrospective, sans retraitement des informations comparatives, dont les mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, comme le permet la norme. Cela a eu une incidence positive sur le BAIIA ajusté et le BAIIA de la période considérée par rapport au BAIIA ajusté et au BAIIA de la période correspondante de l'exercice précédent (se reporter à la rubrique « Méthodes comptables et changements » du rapport de gestion pour plus de précisions).

- Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a inscrit un BAIIA ajusté^{1, 2} de 17,4 M\$ et un BAIIA^{1, 2} de 15,4 M\$, par rapport à un BAIIA ajusté de 25,4 M\$ et un BAIIA de 23,4 M\$ pour la période correspondante de 2018, en raison des facteurs qui précèdent et de difficultés de production liées aux nouvelles activités commerciales.
- Pour le troisième trimestre de 2019, les produits ont atteint 49,6 M\$ par rapport à 53,4 M\$ pour le troisième trimestre de 2018, en raison principalement des fluctuations défavorables du cours des métaux sous-jacents.
- Le résultat net a été de 1,0 M\$, ou 0,01 \$ par action, pour le troisième trimestre de 2019, comparativement à 3,5 M\$, ou 0,04 \$ par action, pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le rendement du capital investi (RCI)¹ annualisé s'est établi à 8,7 % pour le troisième trimestre de 2019, en raison principalement de la baisse du BAII ajusté^{1, 2}.
- La dette nette¹ s'établissait à 36,9 M\$ au 30 septembre 2019, par rapport à 21,9 M\$ au 30 septembre 2018, en raison de l'augmentation du fonds de roulement et, dans une moindre mesure, de la participation de la Société au programme de rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.
- Au 30 septembre 2019, 5N Plus avait racheté et annulé 1 696 733 actions ordinaires de la Société dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.
- Au 30 septembre 2019, le carnet de commandes¹ avait atteint un niveau de 215 jours de produits annualisés, en hausse par rapport à 201 jours pour le trimestre précédent et à 181 jours pour le troisième trimestre de 2018. Les nouvelles commandes¹ ont atteint un niveau de 102 jours pour le troisième trimestre de 2019, par rapport à 86 jours pour le deuxième trimestre de 2019 et pour le troisième trimestre de 2018.
- Compte tenu de la pression exercée par les marchés des métaux et malgré la résolution de la plupart des difficultés de production ayant freiné la progression de la Société au cours des derniers trimestres, le BAIIA ajusté devrait se situer entre 22 M\$ et 24 M\$ pour l'exercice 2019.

M. Arjang Roshan, président et chef de la direction, déclare : « Malmenée par les fluctuations défavorables sur les marchés des métaux, 5N Plus connaît une année 2019 difficile. Nous pouvons toutefois compter sur la solidité et l'efficacité de notre modèle d'affaires, qui permet à 5N Plus d'atténuer les répercussions négatives de ces fluctuations et de continuer à investir dans l'avenir de la Société. » Il ajoute : « 5N Plus continue de concentrer ses efforts sur les produits à plus forte valeur ajoutée et de réduire leur teneur en métaux, ce qui devrait contribuer à réduire son exposition aux fluctuations des cours des métaux et à rendre temporaires de telles incidences. » M. Roshan conclut : « Forts de notre modèle d'affaires, nous travaillons à améliorer la compétitivité de nos activités principales et à accélérer le rythme de pénétration sur nos marchés de croissance. »

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

² Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté IFRS 16, *Contrats de location*, qu'elle applique de façon rétrospective, sans retraitement des informations comparatives, dont les mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, comme le permet la norme. Cela a eu une incidence positive sur le BAIIA ajusté et le BAIIA de la période considérée par rapport au BAIIA ajusté et au BAIIA de la période correspondante de l'exercice précédent (se reporter à la rubrique « Méthodes comptables et changements » du rapport de gestion pour plus de précisions).

Conférence téléphonique diffusée sur Internet

5N Plus tiendra une conférence téléphonique le mercredi 6 novembre 2019, à 8 h, heure de l'Est, portant sur les résultats du troisième trimestre clos le 30 septembre 2019. Toutes les personnes intéressées sont invitées à participer à la conférence qui sera diffusée en direct sur le site Internet de la Société à l'adresse www.5nplus.com. Un enregistrement de la conférence téléphonique et de la période de questions sera disponible jusqu'au 13 novembre 2019.

Pour participer à la conférence :

- Région de Montréal : 514-807-9895
- Région de Toronto : 647-427-7450
- Numéro sans frais : 1-888-231-8191

Pour accéder à la conférence, composez le code d'accès : 7359037.

Mesures non conformes aux IFRS

Le BAIIA désigne le résultat net avant les charges d'intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement. Nous avons recours au BAIIA, car nous croyons qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle des activités poursuivies avant la prise en compte de l'incidence de certaines charges. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises. La marge du BAIIA correspond au BAIIA divisé par les produits.

Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA tel qu'il est défini précédemment avant la dépréciation des stocks, la charge de rémunération à base d'actions, la dépréciation des actifs non courants, les coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, le profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, la variation de la juste valeur de l'option de conversion des débentures, et les pertes (profits) de change et au titre de dérivés. Nous avons recours au BAIIA ajusté, car nous croyons qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle des activités poursuivies compte non tenu de l'incidence de certaines charges. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

La marge brute est une mesure servant à déterminer ce que rapportent les ventes en déduisant le coût des ventes, à l'exclusion de l'amortissement et de l'incidence de la dépréciation des stocks. Cette mesure est également exprimée en pourcentage des produits, en divisant le montant de la marge brute par le total des produits.

La dette nette ou la trésorerie nette est une mesure servant à surveiller le niveau d'endettement, qui tient compte de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Elle constitue un indicateur de la situation financière globale de la Société et correspond à la différence entre la dette totale, y compris la partie courante et le swap de devises lié aux débentures convertibles, et la trésorerie et les équivalents de trésorerie, compte non tenu de toute mesure financière éventuelle selon la nouvelle IFRS 16 relativement aux obligations locatives.

Le carnet de commandes représente les commandes attendues que la Société a reçues, mais qui n'ont pas encore été exécutées, et qui devraient se transformer en ventes au cours des 12 prochains mois, et est exprimé en nombre de jours.

Les nouvelles commandes représentent les commandes reçues durant la période considérée, exprimées en nombre de jours, et calculées en additionnant aux produits des activités ordinaires l'augmentation ou la diminution du carnet de commandes pour la période considérée, divisé par les produits annualisés. Le carnet de commandes est un indicateur des produits futurs attendus en jours, et les nouvelles commandes permettent d'évaluer la capacité de la Société à maintenir et à accroître ses produits.

Le rendement du capital investi est une mesure financière non conforme aux IFRS. Il est obtenu en divisant le BAII ajusté annualisé par le montant du capital investi à la fin de la période. Le BAII ajusté se calcule comme le BAIIA ajusté, moins l'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles (ajusté pour tenir compte de la charge au titre de l'amortissement accéléré, s'il y a lieu). Le capital investi correspond à la somme des créances, des stocks, des immobilisations corporelles, du goodwill et des immobilisations incorporelles, moins les dettes fournisseurs et charges à payer (ajustées pour tenir compte des éléments exceptionnels). Nous nous servons

de cette mesure que nous ayons recours à du financement par emprunts ou par capitaux propres. À notre avis, cette mesure fournit des renseignements utiles pour déterminer si le capital investi dans les activités de la Société dégagerait un rendement concurrentiel. Le RCI comporte toutefois des limites puisqu'il s'agit d'un ratio. Il ne permet donc pas de fournir de renseignements quant au montant absolu du résultat net, de la dette et des capitaux propres de la Société. Certains éléments sont également exclus du calcul du RCI et d'autres sociétés pourraient utiliser une mesure similaire, calculée différemment.

À propos de 5N Plus inc.

Chef de file de la production de matériaux technologiques et de produits chimiques spécialisés à l'échelle mondiale, 5N Plus mise sur ses capacités intégrées de recyclage et d'affinage pour assurer la pérennité de son modèle d'affaires. Son siège social est situé à Montréal (Québec, Canada). La Société gère des centres de recherche et développement, de production et de vente dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique et en Asie. À partir de diverses technologies brevetées et éprouvées, 5N Plus fabrique des produits que ses clients utilisent comme précurseurs dans le cadre de plusieurs applications électroniques, optoélectroniques, pharmaceutiques et industrielles avancées ainsi que d'applications liées à la santé et à l'énergie renouvelable. Un grand nombre des produits fabriqués par 5N Plus sont essentiels pour assurer la fonctionnalité et la performance des produits et systèmes fabriqués par ses clients, dont bon nombre sont des chefs de file dans leur secteur d'activité.

Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Certaines déclarations comprises dans le présent communiqué peuvent contenir des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Tous les renseignements et les énoncés du présent communiqué, hormis ceux liés à des faits historiques, constituent de l'information prospective. Les mots suivants peuvent permettre de reconnaître les énoncés et l'information de nature prospective : « environ », « approximativement », « croit », « s'attend à », « a l'intention de », « planifie », « prédit », « potentiel », « projette », « prévoit », « estime », « continue », les verbes au futur et au conditionnel, la négation de ces termes ainsi que d'autres mots et expressions de semblable nature. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les meilleures estimations dont dispose 5N Plus à ce jour et comportent un certain nombre de risques connus et inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats, la performance ou les réalisations réels de 5N Plus diffèrent sensiblement des résultats, de la performance ou des réalisations futurs, exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Une description des risques qui touchent l'entreprise et ses activités est présentée à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de 2018 de 5N Plus daté du 26 février 2019, et à la note 12 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2019 et 2018, qui peuvent être consultés sur le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Rien ne garantit que les événements prévus dans l'information prospective du présent communiqué se produiront, ou s'ils se produisent, quels seront les avantages que 5N Plus pourra en tirer. Plus particulièrement, rien ne garantit la performance financière future de 5N Plus. L'information prospective contenue dans le présent communiqué est valable en date de celui-ci, et 5N Plus n'assume aucune obligation de mettre publiquement à jour cette information prospective afin de tenir compte de nouveaux renseignements, obtenus ultérieurement ou autrement, à moins d'y être obligée en vertu des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Le lecteur est averti de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs.

Personne-ressource :

5N Plus inc.

514-856-0644

invest@5nplus.com

5N PLUS INC.**ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

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

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 182	26 724
Créances	30 077	22 984
Stocks	85 931	96 889
Impôt sur le résultat à recevoir	5 543	4 891
Autres actifs courants	6 699	7 797
Total de l'actif courant	146 432	159 285
Immobilisations corporelles	57 517	57 297
Actifs au titre des droits d'utilisation	6 330	-
Immobilisations incorporelles	11 358	11 199
Actifs d'impôt différé	8 299	7 872
Autres actifs	1 220	1 404
Total de l'actif non courant	84 724	77 772
Total de l'actif	231 156	237 057
Passif		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	32 852	39 249
Impôt sur le résultat à payer	4 271	7 732
Passifs financiers dérivés	-	197
Partie courante de la dette à long terme	105	175
Partie courante des débentures convertibles	-	18 571
Partie courante des obligations locatives	1 526	-
Total du passif courant	38 754	65 924
Dette à long terme	55 000	30 000
Passifs d'impôt différé	266	266
Obligation au titre du régime d'avantages du personnel	15 722	14 619
Obligations locatives	4 904	-
Autres passifs	195	6 545
Total du passif non courant	76 087	51 430
Total du passif	114 841	117 354
Capitaux propres	116 315	119 703
Total du passif et des capitaux propres	231 156	237 057

5N PLUS INC.**ÉTATS DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

Pour les trimestres et les neuf premiers mois clos les 30 septembre

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

	Trois mois		Neuf mois	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits	49 554	53 379	151 257	170 285
Coût des ventes	40 141	40 335	123 992	131 145
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	5 242	5 723	16 234	19 227
Autres charges (produits), montant net	1 276	1 215	3 963	2 411
Quote-part du résultat des coentreprises	-	-	-	22
	46 659	47 273	144 189	152 805
Résultat d'exploitation	2 895	6 106	7 068	17 480
Charges financières				
Intérêt sur la dette à long terme	747	615	2 192	2 240
Intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	195	286	1 098	3 169
(Profits) pertes de change et au titre de dérivés	(472)	208	(49)	389
	470	1 109	3 241	5 798
Résultat avant impôt sur le résultat	2 425	4 997	3 827	11 682
Charge (recouvrement) d'impôt				
Exigible	854	1 330	2 001	3 803
Différé	541	209	187	(2 047)
	1 395	1 539	2 188	1 756
Résultat net	1 030	3 458	1 639	9 926
Attribuable :				
Aux actionnaires de 5N Plus inc.	1 030	3 457	1 639	9 925
Aux participations ne donnant pas le contrôle	-	1	-	1
	1 030	3 458	1 639	9 926
Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	0,01	0,04	0,02	0,12
Résultat de base par action	0,01	0,04	0,02	0,12
Résultat dilué par action	0,01	0,04	0,02	0,12

5N PLUS INC.

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains)

Produits par secteur et marge brute	T3 2019	T3 2018	Neuf premiers mois de 2019	Neuf premiers mois de 2018
	\$	\$	\$	\$
Matériaux électroniques	21 603	19 605	60 764	61 646
Matériaux écologiques	27 951	33 774	90 493	108 639
Total des produits	49 554	53 379	151 257	170 285
Coût des ventes	(40 141)	(40 335)	(123 992)	(131 145)
Amortissement inclus dans le coût des ventes	2 227	1 666	7 474	5 706
Marge brute¹	11 640	14 710	34 739	44 846
Pourcentage de marge brute¹	23,5 %	27,6 %	23,0 %	26,3 %

BAIIA ajusté et BAIIA	T3 2019	T3 2018	Neuf premiers mois de 2019	Neuf premiers mois de 2018
	\$	\$	\$	\$
Produits	49 554	53 379	151 257	170 285
Charges d'exploitation ajustées ^{1, 2 *}	(43 580)	(44 798)	(133 809)	(144 847)
BAIIA ajusté ^{1, 2}	5 974	8 581	17 448	25 438
Dépréciation des stocks	-	-	-	-
Charge de rémunération à base d'actions	(586)	(788)	(2 128)	(2 577)
(Coûts) produits associés aux litiges et aux activités de restructuration	-	(138)	-	450
Profit sur la sortie d'immobilisations corporelles	-	325	-	510
Profits (pertes) de change et au titre de dérivés	472	(208)	49	(389)
BAIIA ^{1, 2}	5 860	7 772	15 369	23 432
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	942	901	3 290	5 409
Amortissement	2 493	1 874	8 252	6 341
Résultat avant impôt sur le résultat	2 425	4 997	3 827	11 682
Charge (recouvrement) d'impôt				
Exigible	854	1 330	2 001	3 803
Différé	541	209	187	(2 047)
	1 395	1 539	2 188	1 756
Résultat net	1 030	3 458	1 639	9 926
Résultat de base par action	0,01 \$	0,04 \$	0,02 \$	0,12 \$
Résultat dilué par action	0,01 \$	0,04 \$	0,02 \$	0,12 \$

*Compte non tenu de la charge de rémunération à base d'actions, des produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, de la dépréciation des actifs non courants et de l'amortissement.

Dette nette	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Dette bancaire	-	-
Dette à long terme, y compris la partie courante	55 105	30 175
Déventures convertibles	-	18 571
Swap de devises	-	197
Total de la dette¹	55 105	48 943
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(18 182)	(26 724)
Dette nette¹	36 923	22 219

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

² Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté IFRS 16, *Contrats de location*, qu'elle applique de façon rétrospective, sans retraitement des informations comparatives, dont les mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, comme le permet la norme. Cela a eu une incidence positive sur le BAIIA ajusté et le BAIIA de la période considérée par rapport au BAIIA ajusté et au BAIIA de la période correspondante de l'exercice précédent (se reporter à la rubrique « Méthodes comptables et changements » du rapport de gestion pour plus de précisions).