

5N Plus inc.

Rapport de gestion trimestre terminé le 30 juin 2021



5N PLUS

Le présent rapport de gestion analyse les résultats d'exploitation et la situation financière de 5N Plus inc. (la « Société » ou « 5N Plus ») et vise à aider le lecteur à mieux comprendre son contexte d'affaires, ses stratégies, sa performance et ses facteurs de risque. Le présent rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le deuxième trimestre de 2021 et les états financiers consolidés audités et les notes correspondantes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Il a été préparé conformément aux exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Tous les montants figurant dans le présent rapport de gestion sont exprimés en dollars américains, et tous les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars américains, à moins d'avis contraire.

L'information figurant dans le présent rapport de gestion inclut tous les changements importants survenus jusqu'au 3 août 2021, date à laquelle il a été approuvé par le conseil d'administration de la Société. Sauf indication contraire, les termes « nous », « nos », « notre » et « le groupe » font référence à la Société et à ses filiales.

Le « T2 2021 » et le « T2 2020 » correspondent aux périodes de trois mois closes respectivement les 30 juin 2021 et 2020 et le « S1 2021 » et le « S1 2020 » correspondent aux périodes de six mois closes respectivement les 30 juin 2021 et 2020.

Mesures non conformes aux IFRS

Le présent rapport de gestion renferme également des montants qui ne sont pas des mesures de la performance conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Ces mesures sont définies à la fin du présent rapport de gestion à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Certains énoncés compris dans le présent rapport de gestion peuvent être prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les meilleures estimations dont dispose la Société 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 la Société 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 les activités de la Société est présentée à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de 2020 de 5N Plus daté du 23 février 2021 et à la note 10 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin 2021 et 2020, qui peuvent être consultés sur le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

En règle générale, les énoncés prospectifs se distinguent par l'emploi du futur et du conditionnel et par l'utilisation de termes tels que « croire » ou « s'attendre à », à la forme positive et négative, de variantes de ces termes ou de termes similaires. Rien ne garantit que les événements prévus dans l'information prospective du présent rapport de gestion 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 rapport de gestion est valable en date de celui-ci, et la Société n'a 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.

Aperçu

5N Plus est un chef de file mondial dans la production de semiconducteurs spécialisés et de matériaux de haute performance. Ces matériaux ultrapurs constituent souvent la partie critique des produits offerts par ses clients, qui comptent sur la fiabilité d’approvisionnement de 5N Plus pour assurer la performance et la durabilité de leurs propres produits. 5N Plus déploie un éventail de technologies exclusives et éprouvées pour mettre au point et fabriquer ses produits spécialisés, lesquels donnent lieu à de nombreuses utilisations dans différents secteurs de pointe, notamment les énergies renouvelables, la sécurité, la filière spatiale, l’industrie pharmaceutique, l’imagerie médicale, la production industrielle et la fabrication additive. 5N Plus, dont le siège social est situé à Montréal (Québec, Canada), gère des centres de recherche-développement, de production et de vente stratégiquement situés dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique du Nord et en Asie. La Société a pour mission d’être essentielle à ses clients, d’offrir une culture prisée par ses employés et d’inspirer confiance à ses actionnaires. Ses valeurs fondamentales sont l’intégrité, l’engagement, l’orientation client, le développement durable, l’amélioration continue, la santé et la sécurité.

Information sectorielle

Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société : le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques. Les opérations et activités qui s’y rapportent sont gérées dans ce sens par les principaux décideurs de la Société. Des données financières et opérationnelles sectorielles et des indicateurs clés de performance définis sont utilisés pour gérer ces secteurs opérationnels, pour analyser la performance et pour affecter les ressources. La performance financière d’un secteur donné est évaluée principalement en fonction des produits et du BAIIA ajusté¹, lesquels font l’objet d’un rapprochement avec les chiffres consolidés en tenant compte des produits et des charges de la Société.

Les activités du secteur Matériaux électroniques sont exercées en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Celles-ci consistent en la fabrication et en la vente de produits qui sont utilisés dans un certain nombre d’applications destinées aux secteurs de la sécurité, de l’aérospatiale, de la détection, de l’imagerie, de l’énergie renouvelable ainsi qu’à divers secteurs techniques. Les marchés essentiellement concernés sont ceux des produits photovoltaïques (énergie solaire terrestre et spatiale), des applications avancées dans les secteurs de l’électronique, de l’optoélectronique, du conditionnement électronique, de l’imagerie médicale et de la thermoélectricité. Ceux-ci sont vendus sous leur forme élémentaire ou en alliages ainsi que sous la forme de produits chimiques, de composés et de substrats. Les produits et les résultats associés aux services et aux activités de recyclage fournis aux clients du secteur Matériaux électroniques sont également inclus dans ce secteur.

Le secteur Matériaux écologiques est dénommé ainsi, car il est principalement associé au bismuth, l’un des rares métaux lourds n’ayant pas d’effet nuisible sur la santé humaine ni sur l’environnement. Les activités de ce secteur sont exercées en Amérique du Nord, en Europe et en Asie et consistent en la production et en la vente de produits qui sont utilisés dans un certain nombre d’applications destinées aux secteurs des produits pharmaceutiques, des soins de santé, des additifs alimentaires pour animaux, des matériaux de catalyse et d’extraction ainsi que dans divers matériaux industriels. Les principaux produits sont vendus sous leur forme élémentaire ou en alliages, mais principalement sous la forme de produits chimiques spécialisés. Les produits et les résultats associés aux services et aux activités de recyclage fournis aux clients du secteur Matériaux écologiques sont également inclus dans ce secteur.

Les charges du siège social et les frais généraux, frais de vente et frais d’administration non affectés ainsi que les charges financières (produits financiers) ont été regroupés sous la rubrique « Siège social ».

Vision et mission

La vision de la Société est de fournir aux industries critiques les produits essentiels à leur développement grâce à une technologie des matériaux de pointe, et son objectif est de propulser la croissance de ces marchés en concevant et en fabriquant des matériaux de pointe qui favorisent la performance des produits finaux.

5N Plus s’est donné pour mission d’être :

- une société essentielle à ses clients;
- une société prisée par ses employés;
- une société qui inspire confiance à ses actionnaires.

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

Faits saillants du deuxième trimestre et du premier semestre de 2021 – La croissance des produits marque une inflexion à la hausse importante de la courbe des produits futurs de 5N Plus tandis que le secteur Matériaux écologiques enregistre une performance remarquable.

Tous les montants sont exprimés en dollars américains.

Pour le deuxième trimestre de 2021, le secteur Matériaux écologiques a enregistré une importante croissance de ses produits, malgré les difficultés liées à la reprise dans le contexte de la pandémie. Le secteur a continué d'afficher une performance remarquable grâce aux récents investissements dans la technologie de procédés et à l'optimisation des actifs. 5N Plus continue de développer ses activités de manière sélective, en privilégiant les produits à plus forte valeur ajoutée et l'accroissement des marges.

Le secteur Matériaux électroniques a enregistré une performance conforme aux attentes communiquées par la Société dans son précédent rapport trimestriel. La diminution du BAIIA ajusté¹ de ce secteur pour le trimestre et le semestre considérés reflète l'apport moins élevé des produits liés à l'imagerie médicale et à l'énergie renouvelable. En 2020, une nouvelle génération de substrats semiconducteurs fabriqués par la Société a été utilisée dans le développement d'instruments d'imagerie médicale en cours d'homologation auprès des clients et d'instances réglementaires. Au cours de cette phase de développement, la Société s'attendait à une baisse de la demande. 5N Plus anticipait également un apport moins élevé des activités du secteur de l'énergie renouvelable pour le trimestre, étant donné que pour les contrats à long terme négociés en 2020, la part des produits tirés de contrats est asymétrique avec une contribution accrue des ventes en fin de contrat.

Une étape importante a été franchie au cours du trimestre considéré, avec une inflexion dans la courbe des produits de la Société. En 2021, la Société a indiqué que la croissance des revenus sera une priorité pour la direction pour les années à venir. Indépendamment de l'apport des acquisitions futures, telles que celle d'AZUR SPACE Solar Power GmbH (« AZUR »), la Société prévoit, grâce à ses activités actuelles, une croissance des revenus en 2021 par rapport à l'exercice précédent. Les deux secteurs ont terminé le trimestre avec un carnet de commandes¹ bien rempli, ce qui reflète la demande solide pour leurs produits.

Faits saillants des résultats financiers pour le deuxième trimestre de 2021

- Pour le deuxième trimestre de 2021, les produits ont atteint 47,7 M\$, par rapport à 41,1 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, grâce à une augmentation de la demande. Pour le premier semestre de 2021, les produits ont atteint 94,6 M\$, par rapport à 91,1 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Pour le deuxième trimestre de 2021, la Société a inscrit un BAIIA ajusté de 6,3 M\$, par rapport à 7,6 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison d'une composition des ventes désavantageuse dans le secteur Matériaux électroniques, en partie contrebalancée par la croissance des ventes et une amélioration de la performance dans le secteur Matériaux écologiques. Pour le deuxième trimestre de 2021, la Société a dégagé un BAIIA¹ de 6,3 M\$, par rapport à 6,5 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de 2021, le BAIIA ajusté s'est établi à 12,6 M\$, contre 14,5 M\$ pour le premier semestre de 2020.
- Pour le deuxième trimestre de 2021, le résultat net a été de 2,2 M\$, ou 0,03 \$ par action, en hausse par rapport à 1,7 M\$, ou 0,02 \$ par action, pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de 2021, le résultat net a été de 2,9 M\$, ou 0,04 \$ par action, en hausse par rapport à 2,3 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour le semestre correspondant de l'exercice précédent.
- Le carnet de commandes au 30 juin 2021 représentait 199 jours de produits annualisés, en hausse par rapport au trimestre précédent. Les nouvelles commandes¹ ont représenté 99 jours pour le deuxième trimestre de 2021, par rapport à 66 jours pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le rendement du capital investi (RCI)¹ annualisé s'est établi à 12,2 % pour le deuxième trimestre de 2021, comparativement à 14,4 % à la fin de 2020.
- La dette nette¹ s'établissait à 14,1 M\$ au 30 juin 2021, par rapport à 10,2 M\$ à la fin de 2020, en raison des besoins en fonds de roulement hors trésorerie.

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

Résumé des développements importants survenus au deuxième trimestre de 2021

- Le 30 mars 2021, 5N Plus a annoncé avoir conclu une entente avec AZUR, selon laquelle 5N Plus ferait l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation d'AZUR (la « transaction »). La transaction est assujettie à certaines conditions de clôture habituelles, dont des approbations réglementaires. Cette transaction permettra à 5N Plus d'étendre de manière significative ses activités à des marchés nouveaux et plus vastes en expansion et de développer une chaîne de valeur concurrentielle, de l'approvisionnement en matériaux stratégiques à la fabrication de substrats innovants par épitaxie. 5N Plus s'engage à intégrer l'ensemble du personnel d'AZUR et nommera M. Jürgen Heizmann, le directeur général d'AZUR, au comité de direction de 5N Plus. La Société et les autorités de réglementation ont relativement bien progressé en vue de la clôture de la transaction au cours du deuxième trimestre de 2021 et la finalisation de l'entente devrait avoir lieu vers la fin du troisième trimestre ou le début du quatrième trimestre de 2021.
- Le 2 juin 2021, 5N Plus a annoncé un investissement de 8,5 M\$ dans ses installations de Montréal visant à élargir le développement et la fabrication de matériaux essentiels et stratégiques, notamment ceux à base de tellure, servant à la production de composés semiconducteurs et de poudres spécialisées de type II-VI. L'investissement fait l'objet d'un soutien financier de la part du ministère de l'Économie et de l'Innovation du Québec et du ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec, correspondant à environ un tiers du montant investi. Grâce à cet investissement, la Société pourra assurer un approvisionnement fiable et à prix raisonnable de produits essentiels, réduire son empreinte carbone par unité de production pour les matériaux semiconducteurs II-VI tout en diminuant l'utilisation de réactifs chimiques, et la production d'eaux usées et de sous-produits solides.

Perspectives

L'acquisition d'AZUR, telle qu'elle a été annoncée, progresse bien et suit les conditions habituelles de clôture, notamment en ce qui a trait aux approbations réglementaires à l'étranger. Le processus associé à la transaction a été modifié en raison du contexte réglementaire européen. Cette transaction fait partie des premiers dossiers à être traités dans le cadre du nouveau processus et il faut s'attendre à un rythme de progression en conséquence. 5N Plus travaille en étroite collaboration avec les autorités de réglementation et les tiers concernés pour franchir les diverses étapes et faire avancer le dossier. Selon les informations dont dispose actuellement la Société, le dossier en est aux dernières étapes du processus d'approbation et la finalisation de l'acquisition devrait avoir lieu vers la fin du troisième trimestre ou au début du quatrième trimestre. Compte tenu de cette hypothèse, les prévisions du BAIIA¹ communiquées dans le dernier rapport trimestriel, entre 25 M\$ et 30 M\$, demeurent valables.

À plus long terme, la Société continuera de se concentrer sur l'atteinte des objectifs suivants :

- Élargir son marché potentiel total et accroître ses produits de manière significative;
- Faire preuve d'une excellence continue au regard des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG);
- Prendre des mesures réfléchies et judicieuses pour soutenir sa démarche de simplification des activités dans le cadre de sa transformation stratégique.

La priorité du deuxième semestre de 2021 sera de finaliser l'acquisition d'AZUR et d'en réussir l'intégration. Cette transaction transformationnelle permettra à 5N Plus d'élargir sa chaîne de valeur et d'étendre son marché accessible, et ainsi de se placer dans une position unique sur le marché des semiconducteurs destinés à des applications spatiales. L'acquisition d'AZUR cadre bien avec l'objectif de la Société d'élargir de manière importante son marché potentiel total dans les matériaux à haute valeur ajoutée. 5N Plus étant sur la voie de la transformation, il faut s'attendre à certains changements au cours des trimestres à venir. La Société continuera de renforcer sa position à l'égard des questions ESG, comme en témoigne l'annonce récente d'un investissement à Montréal. De plus, la Société cherchera à concentrer ses activités dans certains domaines, notamment en priorisant les économies d'échelle et le développement d'écosystèmes favorables, ce qui aura une incidence sur ses actifs. Enfin, et surtout, les efforts de 5N Plus seront axés sur la croissance des revenus, au moyen d'initiatives tant internes qu'externes, dans le but de dégager un rendement concurrentiel excédant le coût du capital de la Société.

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

Synthèse des résultats

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
	\$	\$	\$	\$
Produits	47 719	41 136	94 595	91 090
Charges d'exploitation ajustées ¹ *	(41 383)	(33 489)	(81 979)	(76 586)
BAIIA ajusté¹	6 336	7 647	12 616	14 504
Dépréciation des stocks	-	-	-	-
Produit (charge) au titre de la rémunération à base d'actions	309	(510)	(1 087)	(680)
(Pertes) profits de change et au titre de dérivés	(327)	(631)	532	(1 080)
BAIIA¹	6 318	6 506	12 061	12 744
Intérêt sur la dette à long terme, intérêts théoriques et autres charges d'intérêts	848	873	1 588	1 772
Amortissement	2 570	3 000	5 200	6 099
Résultat avant impôt sur le résultat	2 900	2 633	5 273	4 873
Charge (recouvrement) d'impôt				
Exigible	1 474	953	2 230	2 290
Différé	(733)	(69)	121	242
	741	884	2 351	2 532
Résultat net	2 159	1 749	2 922	2 341
Résultat de base par action	0,03 \$	0,02 \$	0,04 \$	0,03 \$
Résultat dilué par action	0,03 \$	0,02 \$	0,04 \$	0,03 \$

*Compte non tenu de la dépréciation des stocks, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions et de l'amortissement.

Produits par secteur et marge brute

(en milliers de dollars américains)	T2 2021	T2 2020	Variation	S1 2021	S1 2020	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Matériaux électroniques	19 218	19 518	(2) %	38 032	39 302	(3) %
Matériaux écologiques	28 501	21 618	32 %	56 563	51 788	9 %
Total des produits	47 719	41 136	16 %	94 595	91 090	4 %
Coût des ventes	(38 120)	(31 123)	22 %	(75 537)	(71 583)	6 %
Amortissement inclus dans le coût des ventes	2 192	2 578	(15) %	4 427	5 263	(16) %
Marge brute¹	11 791	12 591	(6) %	23 485	24 770	(5) %
Pourcentage de marge brute¹	24,7 %	30,6 %		24,8 %	27,2 %	

Pour le deuxième trimestre de 2021, les produits ont augmenté de 16 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, avec une marge brute¹ qui s'est établie à 24,7 %, comparativement à 30,6 % pour le deuxième trimestre de 2020. La marge brute moyenne s'est établie à 24,8 %, ou 23,5 M\$, pour le premier semestre de 2021, par rapport à 27,2 %, ou 24,8 M\$ pour l'exercice précédent, en raison de la composition des ventes moins avantageuse dans le secteur Matériaux électroniques, qui a été en partie contrebalancée par un volume des ventes plus élevé dans le secteur Matériaux écologiques.

Résultat d'exploitation, BAIIA et BAIIA ajusté

(en milliers de dollars américains)	T2 2021	T2 2020	Variation	S1 2021	S1 2020	Variation
	\$	\$		\$	\$	
Matériaux électroniques	3 525	6 700	(47) %	7 777	12 482	(38) %
Matériaux écologiques	4 952	3 604	37 %	9 109	6 726	35 %
Siège social	(2 141)	(2 657)	(19) %	(4 270)	(4 704)	(9) %
BAIIA ajusté¹	6 336	7 647	(17) %	12 616	14 504	(13) %
BAIIA¹	6 318	6 506	(3) %	12 061	12 744	(5) %
Résultat d'exploitation	4 075	4 137	(1) %	6 329	7 725	(18) %

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

Rapport de gestion

Pour le deuxième trimestre de 2021, le BAIIA ajusté¹ a été de 6,3 M\$, par rapport à 7,6 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020, en raison d'une composition des ventes désavantageuse dans le secteur Matériaux électroniques, en partie contrebalancée par un volume des ventes plus élevé dans le secteur Matériaux écologiques.

Pour le premier semestre de 2021, le BAIIA ajusté a été de 12,6 M\$ par rapport à 14,5 M\$ pour le premier semestre de 2020, en raison d'une composition des ventes désavantageuse dans le secteur Matériaux électroniques.

Pour le deuxième trimestre de 2021, le BAIIA¹ s'est établi à 6,3 M\$, contre 6,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020. La diminution s'explique principalement par la baisse du BAIIA ajusté, contrebalancée par des pertes de change et au titre de dérivés moins élevées ainsi que par la comptabilisation d'un produit au titre de la rémunération à base d'actions au deuxième trimestre de 2021, alors que la Société avait comptabilisé une charge à cet égard pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour le premier semestre de 2021, le BAIIA s'est établi à 12,1 M\$, contre 12,7 M\$ pour le premier semestre de 2020. La diminution s'explique en grande partie par la baisse du BAIIA ajusté combinée à l'augmentation de la charge au titre de la rémunération à base d'actions, contrebalancées par la comptabilisation de profits de change et au titre de dérivés, alors que la Société avait comptabilisé une perte à cet égard pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le deuxième trimestre de 2021, le résultat d'exploitation a été de 4,1 M\$, soit un niveau similaire à celui du deuxième trimestre de 2020, et il a été de 6,3 M\$ pour le premier semestre de 2021, par rapport à 7,7 M\$ au premier semestre de 2020.

Secteur Matériaux électroniques

Pour le deuxième trimestre de 2021, le BAIIA ajusté a diminué de 3,2 M\$ pour atteindre 3,5 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté¹ de 18 %, comparativement à 34 % pour le deuxième trimestre de 2020. Pour le premier semestre de 2021, le BAIIA ajusté a diminué de 4,7 M\$ pour atteindre 7,8 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 20 %, comparativement à 32 % pour le premier semestre de 2020.

Secteur Matériaux écologiques

Pour le deuxième trimestre de 2021, le BAIIA ajusté a augmenté de 1,3 M\$ pour atteindre 5,0 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 17 %, soit un niveau similaire à celui du deuxième trimestre de 2020. Pour le premier semestre de 2021, le BAIIA ajusté a augmenté de 2,4 M\$ pour atteindre 9,1 M\$, ce qui correspond à une marge du BAIIA ajusté de 16 %, comparativement à 13 % pour le premier semestre de 2020.

Résultat net et résultat net ajusté

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	2 159	1 749	2 922	2 341
Résultat de base par action	0,03 \$	0,02 \$	0,04 \$	0,03 \$
Éléments de rapprochement :				
(Produit) charge au titre de la rémunération à base d'actions	(309)	510	1 087	680
Charge (recouvrement) d'impôt sur les éléments imposables ci-dessus	82	(135)	(288)	(180)
Résultat net ajusté ¹	1 932	2 124	3 721	2 841
Résultat net de base ajusté par action ¹	0,02 \$	0,03 \$	0,05 \$	0,03 \$

Pour le deuxième trimestre de 2021, le résultat net a été de 2,2 M\$, ou 0,03 \$ par action, comparativement à 1,7 M\$, ou 0,02 \$ par action, pour le deuxième trimestre de 2020. Le résultat net ajusté¹ a diminué de 0,2 M\$, pour s'établir à 1,9 M\$, ou 0,02 \$ par action, pour le deuxième trimestre de 2021, par rapport à un résultat net ajusté de 2,1 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour le deuxième trimestre de 2020.

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

Pour le premier semestre de 2021, le résultat net a été de 2,9 M\$, ou 0,04 \$ par action, comparativement à 2,3 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour le premier semestre de 2020. Le résultat net ajusté¹ a augmenté de 0,9 M\$, pour s'établir à 3,7 M\$, ou 0,05 \$ par action, pour le premier semestre de 2021, par rapport à un résultat net ajusté de 2,8 M\$, ou 0,03 \$ par action, pour le premier semestre de 2020.

Outre la charge (le recouvrement) d'impôt, le seul élément de rapprochement pour établir le résultat net ajusté au deuxième trimestre et au premier semestre de 2021 a été la charge (le produit) au titre de la rémunération à base d'actions.

Carnet de commandes et nouvelles commandes

(en milliers de dollars américains)	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T2 2021	T1 2021	T2 2020	T2 2021	T1 2021	T2 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Matériaux électroniques	53 807	53 894	51 432	19 131	19 659	19 348
Matériaux écologiques	50 373	46 164	39 775	32 710	31 682	10 258
Total	104 180	100 058	91 207	51 841	51 341	29 606

(nombre de jours en fonction des produits annualisés)*	CARNET DE COMMANDES ¹			NOUVELLES COMMANDES ¹		
	T2 2021	T1 2021	T2 2020	T2 2021	T1 2021	T2 2020
Matériaux électroniques	255	261	240	91	95	90
Matériaux écologiques	161	150	168	105	103	43
Moyenne pondérée	199	195	202	99	100	66

* Le carnet de commandes et les nouvelles commandes sont également présentés en nombre de jours pour éliminer l'incidence des prix des produits de base.

Deuxième trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2021

Au 30 juin 2021, le carnet de commandes¹ représentait un niveau de 199 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une hausse de 4 jours, ou 2 %, par rapport au carnet de commandes au 31 mars 2021.

Au 30 juin 2021, le carnet de commandes du secteur Matériaux électroniques représentait 255 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une baisse de 6 jours, ou 2 %, par rapport au carnet de commandes au 31 mars 2021. Le carnet de commandes du secteur Matériaux écologiques représentait 161 jours de produits annualisés, ce qui correspond à une hausse de 11 jours, ou 7 %, par rapport au carnet de commandes au 31 mars 2021.

Les nouvelles commandes¹ du secteur Matériaux électroniques ont représenté 91 jours pour le deuxième trimestre de 2021, en baisse de 4 jours par rapport à 95 jours pour le premier trimestre de 2021. Les nouvelles commandes du secteur Matériaux écologiques ont représenté 105 jours pour le deuxième trimestre de 2021, soit une hausse de 2 jours, comparativement à 103 jours pour le premier trimestre de 2021. Le renouvellement des contrats à long terme a généralement lieu au cours du quatrième trimestre.

Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020

Au 30 juin 2021, le carnet de commandes du secteur Matériaux électroniques, porté par le secteur de la détection et de l'imagerie, avait augmenté de 15 jours. Le carnet de commandes du secteur Matériaux écologiques avait diminué de 7 jours par rapport au 30 juin 2020, pour un total de 161 jours par rapport à 168 jours pour le deuxième trimestre de 2020.

Le niveau des nouvelles commandes du secteur Matériaux électroniques est similaire à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent et les nouvelles commandes du secteur Matériaux écologiques ont augmenté de 62 jours par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

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

Rapport de gestion

Charges

(en milliers de dollars américains)	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
	\$	\$	\$	\$
Amortissement	2 570	3 000	5 200	6 099
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	5 153	4 589	10 129	9 480
(Produit) charge au titre de la rémunération à base d'actions	(309)	510	1 087	680
Charges financières	1 175	1 504	1 056	2 852
Charge d'impôt	741	884	2 351	2 532
Total des charges	9 330	10 487	19 823	21 643

Amortissement

La dotation aux amortissements s'est établie à 2,6 M\$ pour le deuxième trimestre de 2021 et à 5,2 M\$ pour le premier semestre de 2021, par rapport à respectivement 3,0 M\$ et 6,1 M\$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2020.

Frais généraux, frais de vente et frais d'administration

Les frais généraux, frais de vente et frais d'administration se sont établis à 5,2 M\$ pour le deuxième trimestre de 2021 et à 10,1 M\$ pour le premier semestre de 2021, par rapport à respectivement 4,6 M\$ et 9,5 M\$ pour les périodes correspondantes de 2020. Les taux de change ont eu une incidence sur la plupart des charges libellées en monnaie locale.

(Produit) charge au titre de la rémunération à base d'actions

Le produit au titre de la rémunération à base d'actions s'est établi à 0,3 M\$ pour le deuxième trimestre de 2021, par rapport à une charge au titre de la rémunération à base d'actions de 0,5 M\$ pour la période correspondante de 2020, en raison du recul du cours de l'action de la Société au cours du trimestre. Pour le premier semestre de 2021, la charge au titre de la rémunération à base d'actions s'est établie à 1,1 M\$, par rapport à 0,7 M\$ pour la période correspondante de 2020, en raison des conditions d'acquisition prévues aux termes des régimes d'intéressement à long terme et des fluctuations du cours de l'action de la Société depuis la fin de l'exercice 2020.

Charges financières

Les charges financières se sont établies à 1,2 M\$ pour le deuxième trimestre de 2021, par rapport à 1,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020. Cette variation positive s'explique principalement par des pertes de change et au titre de dérivés moins élevées par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que l'intérêt sur la dette à long terme a été relativement semblable pour les deux périodes.

Les charges financières se sont établies à 1,1 M\$ pour le premier semestre de 2021, par rapport à 2,9 M\$ pour le premier semestre de 2020. Cette baisse s'explique principalement par la comptabilisation de profits de change et au titre de dérivés au premier semestre de 2021, comparativement aux pertes de change et au titre de dérivés qui avaient été comptabilisées pour la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que l'intérêt sur la dette à long terme a été relativement semblable pour les deux périodes.

Impôt sur le résultat

La Société a affiché un résultat avant impôt de 2,9 M\$ pour le deuxième trimestre de 2021 et de 5,3 M\$ pour le premier semestre de 2021. Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2021, la charge d'impôt s'est élevée respectivement à 0,7 M\$ et 2,4 M\$, comparativement à respectivement 0,9 M\$ et 2,5 M\$ pour les périodes correspondantes de 2020. Les actifs d'impôt différé applicables dans certains pays seulement ont eu une incidence sur les montants inscrits dans les deux périodes.

Situation financière et sources de financement

(en milliers de dollars américains)	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
	\$	\$	\$	\$
Fonds provenant de l'exploitation ¹	3 656	5 520	8 555	10 294
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie	(6 719)	10 661	(5 843)	6 545
Activités d'exploitation	(3 063)	16 181	2 712	16 839
Activités d'investissement	(1 266)	(1 889)	(5 002)	(4 154)
Activités de financement	(82)	(5 760)	(6 514)	(1 971)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(111)	131	(282)	(110)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 522)	8 663	(9 086)	10 604

Pour le deuxième trimestre de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont établis à 3,1 M\$, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 16,2 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020. Pour le premier semestre de 2021, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 2,7 M\$, comparativement à 16,8 M\$ pour le premier semestre de 2020. Cette baisse s'explique principalement par la variation négative des soldes du fonds de roulement hors trésorerie en 2021, alors que l'apport des fonds provenant de l'exploitation¹ avait été contrebalancé par la variation des soldes du fonds de roulement hors trésorerie.

Pour le deuxième trimestre de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont totalisé 1,3 M\$ par rapport à 1,9 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020, en raison surtout du moment où des ajouts d'immobilisations corporelles ont eu lieu. Pour le premier semestre de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 5,0 M\$, comparativement à 4,2 M\$ pour le premier semestre de 2020, en raison surtout de l'acquisition d'une participation minoritaire dans Microbion Corporation pour un montant de 2,0 M\$ ainsi que du moment où des ajouts d'immobilisations corporelles ont eu lieu.

Pour le deuxième trimestre de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 0,1 M\$ par rapport à 5,8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020. Cette baisse de 5,7 M\$ s'explique par le remboursement, au cours du deuxième trimestre de 2020, d'un montant de 5,0 M\$ emprunté sur la facilité de crédit. Cet écart s'explique également par l'émission d'actions ordinaires pour un montant de 0,3 M\$ au deuxième trimestre de 2021, alors que pour le deuxième trimestre de 2020, la Société avait racheté et annulé 306 131 actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités, pour un montant de 0,4 M\$.

Pour le premier semestre de 2021, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 6,5 M\$ par rapport à 2,0 M\$ pour le premier semestre de 2020. Cette hausse de 4,5 M\$ s'explique par le remboursement, au cours du premier trimestre de 2021, d'un montant de 5,0 M\$ emprunté sur la facilité de crédit. Depuis le début de 2021, la Société a racheté et annulé 249 572 actions ordinaires pour un montant de 0,8 M\$ dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités, alors que pour le premier semestre de 2020, elle en avait racheté et annulé 1 077 331 pour un montant de 1,2 M\$, le tout ayant été contrebalancé par l'émission d'actions ordinaires pour un montant de 0,3 M\$ au cours du premier semestre de 2021.

Fonds de roulement

(en milliers de dollars américains)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Stocks	69 976	67 139
Autres actifs courants	79 200	83 756
Passif courant	(38 184)	(36 550)
Fonds de roulement¹	110 992	114 345
Ratio du fonds de roulement¹	3,91	4,13

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

Rapport de gestion

La baisse du fonds de roulement¹ par rapport au 31 décembre 2020 est principalement attribuable à la hausse du passif courant reflétant le niveau d'activités actuel, à la remontée du cours des métaux depuis le début de l'exercice ainsi qu'à la diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Dette nette

(en milliers de dollars américains)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Dette bancaire	-	-
Dette à long terme, y compris la partie courante	45 000	50 109
Total de la dette¹	45 000	50 109
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(30 864)	(39 950)
Dette nette¹	14 136	10 159

Le total de la dette¹ a diminué de 5,1 M\$ pour s'établir à 45,0 M\$ par rapport à 50,1 M\$ au 31 décembre 2020, à la suite du remboursement, au cours du premier trimestre de 2021, d'un montant de 5,0 M\$ qui avait été emprunté sur la facilité de crédit.

La dette nette¹, compte tenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, a augmenté de 4,0 M\$, pour s'établir à 14,1 M\$ au 30 juin 2021, par rapport à 10,2 M\$ au 31 décembre 2020.

En mars 2021, la Société a conclu une facilité de crédit multidevise renouvelable garantie de premier rang de 79,0 M\$ échéant en avril 2023 pour remplacer sa facilité renouvelable garantie de premier rang de 79,0 M\$ échéant en avril 2022. La facilité comprend une clause conditionnelle permettant de l'augmenter à 124,0 M\$. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée davantage en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 30,0 M\$, sous réserve de l'examen et de l'approbation des prêteurs. Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en dollars de Hong Kong peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Les emprunts portent intérêt soit au taux préférentiel du Canada, au taux de base des États-Unis, au taux de base de Hong Kong ou au taux LIBOR majoré d'une marge fondée sur le ratio dette nette de premier rang/BAIIA¹ 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 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

Informations relatives aux actions

	Au 3 août 2021	Au 30 juin 2021
Actions émises et en circulation	81 538 558	81 538 558
Options sur actions pouvant être émises	583 812	583 812

Le 5 mars 2020, la TSX a approuvé l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société, dans le cadre de laquelle la Société avait le droit de racheter aux fins d'annulation jusqu'à 2 000 000 d'actions ordinaires, du 9 mars 2020 au 8 mars 2021. Au cours du premier trimestre de 2021, la Société a racheté et annulé 249 572 actions ordinaires à un prix moyen de 3,24 \$ (4,10 \$ CA) pour un montant total de 0,8 M\$, qui a été comptabilisé en diminution des capitaux propres. Le 31 mars 2021, la totalité des actions ordinaires approuvées avaient été rachetées et annulées. Aucune offre publique de rachat d'actions dans le cadre normal des activités n'est actuellement en cours.

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

Arrangements hors bilan

La Société est exposée au risque de change lié aux ventes réalisées en euros et en d'autres monnaies étrangères ainsi qu'aux fluctuations des taux d'intérêt de sa facilité de crédit et peut conclure à l'occasion des contrats de change à terme et des swaps de taux d'intérêt ou de devises afin de se protéger contre les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt. Le lecteur trouvera un complément d'information sur ces contrats aux notes 16 et 24 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Engagements

Au 30 juin 2021, dans le cours normal des activités, la Société a conclu des lettres de crédit d'un montant de 0,6 M\$ (0,7 M\$ au 31 décembre 2020).

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 non audités, la Société n'avait connaissance d'aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

Projet d'acquisition d'AZUR

Le 30 mars 2021, la Société a conclu une entente avec AZUR, selon laquelle la Société ferait l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation d'AZUR pour un prix d'acquisition total prévu de 73 à 79 millions d'euros, sous réserve de certains ajustements à la clôture de l'opération. Le prix d'acquisition comprend 6,5 millions d'actions de 5N Plus, à être émises par la Société à la clôture de l'opération, sous réserve de l'approbation de la TSX, de même qu'une contrepartie en trésorerie. Ces deux éléments totaliseront environ 53 millions d'euros, selon le prix de clôture moyen pondéré en fonction du volume des actions de 5N Plus, avant la clôture de la transaction. Par ailleurs, 5N Plus a l'intention de financer un fonds de roulement variant entre 20 et 26 millions d'euros, une clause contractuelle limitant ce montant à 27 millions d'euros. La tranche en trésorerie de la transaction doit être financée au moyen d'une facilité de crédit de premier rang. La transaction est actuellement assujettie à certaines conditions de clôture habituelles, dont des approbations réglementaires.

Gouvernance

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le « Règlement 52-109 »), 5N Plus a déposé des attestations signées par le chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, rendent compte de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et de la conception et de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, des contrôles et procédures de communication de l'information pour fournir une assurance raisonnable que :

- l'information importante relative à la Société leur a été communiquée;
- l'information à fournir dans les documents d'information continue de la Société a été comptabilisée, traitée, résumée et présentée dans les délais prescrits par les lois sur les valeurs mobilières.

Une évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société a été effectuée sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction financière. À la lumière de cette évaluation, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu à l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont aussi conçu ou fait concevoir sous leur supervision le contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »), pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été dressés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS.

Rapport de gestion

À la lumière de leur évaluation de l'efficacité du CIIF de la Société, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que le CIIF a été conçu de façon adéquate et qu'il fonctionnait de façon efficace, selon le référentiel intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (« référentiel COSO 2013 »).

Dans le contexte de la pandémie de COVID-19 et conformément aux recommandations des autorités de santé publique, la Société a mis en place des modalités de travail à distance, qui pourraient avoir une incidence sur le fonctionnement de certains contrôles internes. La Société surveillera et évaluera continuellement les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur son CIIF. La direction a rappelé l'importance des contrôles internes et a maintenu des communications régulières à tous les échelons de l'organisation.

Modifications du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le CIIF n'a subi, au cours de la période de six mois close le 30 juin 2021, aucune modification qui a eu ou dont on pourrait raisonnablement penser qu'elle aura une incidence importante sur le CIIF.

Instruments financiers et gestion du risque

Juste valeur des instruments financiers

Une description détaillée des méthodes et des hypothèses utilisées pour évaluer la juste valeur des instruments financiers de la Société figure à la note 16, « Juste valeur des instruments financiers », des états financiers consolidés audités de 2020 de la Société.

Gestion du risque financier

Pour une description détaillée de la nature et de l'étendue des risques découlant des instruments financiers ainsi que des stratégies de gestion du risque connexes, se reporter à la note 24 des états financiers consolidés audités de 2020 de la Société. La Société n'a connaissance d'aucun changement important aux facteurs de risque présentés à ce moment-là.

Risques et incertitudes

Pour une description détaillée des facteurs de risque associés à 5N Plus et à ses activités, se reporter à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de 2020 de 5N Plus daté du 23 février 2021. Les risques et incertitudes incluent les risques associés aux facteurs suivants : pandémie de COVID-19, stratégie de croissance de la Société, crédit, liquidité, taux d'intérêt, litiges, valorisation des stocks, prix des produits de base, fluctuations du change, juste valeur, sources d'approvisionnement, réglementation environnementale, concurrence, dépendance à l'égard du personnel clé, interruptions des activités, changements apportés au carnet de commandes, protection des droits de propriété intellectuelle, activités internationales, notamment en Chine, réglementations en matière de commerce international, conventions collectives et responsabilités à titre de société cotée, interruptions de systèmes informatiques et de l'infrastructure réseau, perte de données et violation de la sécurité informatique, conjoncture économique mondiale de même que valeur de marché des actions ordinaires.

Mesures non conformes aux IFRS

Dans le présent rapport de gestion, la direction de la Société a recours à certaines mesures non conformes aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS fournissent de l'information utile et complémentaire, mais elles n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS.

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 douze 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 5N Plus à maintenir et à accroître ses produits.

Le BAIIA désigne le résultat net avant les charges d'intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement. 5N Plus a recours au BAIIA, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses 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 (le produit) au titre de la rémunération à base d'actions, la dépréciation des actifs non courants, les produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, le profit sur la sortie d'immobilisations corporelles et les pertes (profits) de change et au titre de dérivés. 5N Plus a recours au BAIIA ajusté, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses 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 du BAIIA ajusté correspond au BAIIA ajusté divisé par les produits.

Les charges d'exploitation ajustées correspondent aux charges d'exploitation compte non tenu de la dépréciation des stocks, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, de la dépréciation des actifs non courants, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles et de l'amortissement. 5N Plus a recours aux charges d'exploitation ajustées pour calculer le BAIIA ajusté. 5N Plus croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

Le résultat net ajusté correspond au résultat net avant l'incidence de la dépréciation des stocks et des immobilisations corporelles et incorporelles, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, des produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de l'amortissement accéléré et du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles après déduction de l'impôt sur le résultat s'y rapportant. 5N Plus a recours au résultat net ajusté, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies compte non tenu de l'incidence de la dépréciation des stocks et des immobilisations corporelles et incorporelles, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, des coûts (produits) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de l'amortissement accéléré et du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, qui sont inhabituels. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

Le résultat net de base ajusté par action correspond au résultat net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation. 5N Plus a recours au résultat net de base ajusté par action, car elle croit qu'il constitue une mesure significative de la performance opérationnelle de ses activités poursuivies compte non tenu de l'incidence de la dépréciation des stocks et des immobilisations corporelles et incorporelles, de la charge (du produit) au titre de la rémunération à base d'actions, des produits (coûts) associés aux litiges et aux activités de restructuration, de l'amortissement accéléré et du profit sur la sortie d'immobilisations corporelles, qui sont inhabituels. La définition de cette mesure non conforme aux IFRS de la Société peut être différente de celle qu'utilisent d'autres entreprises.

Les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation correspondent aux flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation avant les variations des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation. Ces montants figurent dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés de la Société. Selon 5N Plus, les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation constituent une mesure clé, car ils témoignent de sa capacité à générer les fonds nécessaires à sa croissance future et au remboursement de sa dette.

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.

Rapport de gestion

La dette nette correspond au montant total de la dette moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Toute mesure financière présentée par suite de l'adoption de la norme IFRS 16 relativement aux obligations locatives est exclue du calcul. La dette nette constitue un indicateur de la situation financière globale de 5N Plus.

Le rendement du capital investi (RCI) est une mesure financière non conforme aux IFRS. Il est obtenu en divisant le BAIL ajusté annualisé par le montant du capital investi à la fin de la période. Le BAIL ajusté se calcule comme le BAILA 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). 5N Plus se sert de cette mesure qu'elle ait recours à du financement par emprunts ou par capitaux propres. Selon elle, cette mesure fournit des renseignements utiles pour déterminer si le capital investi dans les activités de la Société dégage 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.

Le fonds de roulement est une mesure des liquidités. Il correspond à la différence entre l'actif courant et le passif courant. Étant donné que la Société est actuellement endettée, elle se sert de cette mesure comme d'un indicateur de son efficacité financière et elle s'efforce de le garder le plus bas possible.

Le ratio du fonds de roulement est obtenu en divisant l'actif courant par le passif courant.

Renseignements supplémentaires

Les actions ordinaires de 5N Plus sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole « VNP ». Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur la Société, y compris sa notice annuelle, se reporter au profil de la Société sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Principales informations financières trimestrielles

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020	30 sept. 2020	30 juin 2020	31 mars 2020	31 déc. 2019	30 sept. 2019
Produits	\$ 47 719	\$ 46 876	\$ 46 230	\$ 39 872	\$ 41 136	\$ 49 954	\$ 44 714	\$ 49 554
BAILA ¹	6 318	5 743	2 230	7 450	6 506	6 238	3 682	5 860
BAILA ajusté ¹	6 336	6 280	6 543	7 744	7 647	6 857	4 502	5 974
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus	2 159	763	(2 864)	2 709	1 749	592	146	1 030
Résultat de base par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus	0,03 \$	0,01 \$	(0,03) \$	0,03 \$	0,02 \$	0,01 \$	- \$	0,01 \$
Résultat net	2 159	763	(2 864)	2 709	1 749	592	146	1 030
Résultat de base par action	0,03 \$	0,01 \$	(0,03) \$	0,03 \$	0,02 \$	0,01 \$	- \$	0,01 \$
Résultat dilué par action	0,03 \$	0,01 \$	(0,03) \$	0,03 \$	0,02 \$	0,01 \$	- \$	0,01 \$
Résultat net ajusté ¹	1 932	1 789	184	1 955	2 124	717	480	1 460
Résultat net de base ajusté par action ¹	0,02 \$	0,02 \$	- \$	0,02 \$	0,03 \$	0,01 \$	0,01 \$	0,02 \$
Fonds provenant de l'exploitation ¹	3 656	4 899	4 355	11 181	5 520	4 774	3 343	4 570
Carnet de commandes ¹	199 jours	195 jours	189 jours	171 jours	202 jours	188 jours	243 jours	215 jours

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