

5N PLUS INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET DE NEUF MOIS CLOSES
LES 30 SEPTEMBRE 2013 ET 2012

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

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

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

	Au 30 septembre 2013 (note 4) \$	Au 31 décembre 2012 (note 4) \$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 639	9 535
Placements temporaires (affectés)	2 503	2 357
Créances	66 828	87 807
Stocks (note 5)	163 110	170 293
Actif d'impôt exigible	8 031	18 931
Actifs financiers dérivés (note 8)	751	-
Autres actifs courants	3 080	2 514
Total de l'actif courant	257 942	291 437
Immobilisations corporelles	56 618	55 548
Immobilisations incorporelles	14 063	16 010
Actif d'impôt différé	15 669	12 650
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	222	503
Autres actifs	6 866	9 248
Total de l'actif non courant	93 438	93 959
Total de l'actif	351 380	385 396
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif courant		
Dette bancaire et dette à court terme (note 7)	8 965	8 014
Dettes fournisseurs et charges à payer	57 241	62 214
Passif d'impôt exigible	3 075	2 217
Passifs financiers dérivés (note 8)	2 369	2 817
Partie courante de la dette à long terme (note 7)	4 362	29 527
Total du passif courant	76 012	104 789
Dette à long terme (note 7)	66 335	110 898
Passif d'impôt différé	1 814	2 632
Obligation au titre des prestations de retraite (note 4)	16 961	16 667
Passifs financiers dérivés (note 8)	1 321	3 537
Autres passifs	1 311	1 560
Total du passif non courant	87 742	135 294
Total du passif	163 754	240 083
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	186 765	144 955
Participation ne donnant pas le contrôle	861	358
Total des capitaux propres	187 626	145 313
Total du passif et des capitaux propres	351 380	385 396

Éventualités (note 13)

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

5N PLUS INC.**COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2013 et 2012

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

	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Produits	108 570	120 744	339 596	423 055
Coût des ventes (notes 5 et 15)	96 176	102 846	302 209	386 028
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration (note 15)	7 682	9 618	27 459	33 181
Autres charges (produits), montant net (note 15)	2 289	3 900	(36 026)	14 521
Quote-part du résultat net des coentreprises	28	161	281	380
	106 175	116 525	293 923	434 110
Résultat opérationnel	2 395	4 219	45 673	(11 055)
Charges financières (produits financiers)				
Intérêts sur la dette à long terme	1 304	1 706	4 722	6 483
Autres charges d'intérêts	308	244	2 023	882
Pertes (gains) de change et au titre des dérivés	(1 406)	807	(3 115)	3 119
	206	2 757	3 630	10 484
Résultat avant impôt sur le résultat	2 189	1 462	42 043	(21 539)
Impôt sur le résultat (recouvrement)	866	187	901	(5 643)
Résultat net pour la période	1 323	1 275	41 142	(15 896)
Attribuable :				
Aux actionnaires de 5N Plus inc.	1 083	1 218	40 639	(15 732)
À la participation ne donnant pas le contrôle	240	57	503	(164)
	1 323	1 275	41 142	(15 896)
Résultat par action attribuable aux actionnaires de				
5N Plus inc. (note 12)	0,01 \$	0,01 \$	0,48 \$	(0,21) \$
Résultat de base par action (note 12)	0,02 \$	0,02 \$	0,49 \$	(0,21) \$
Résultat dilué par action (note 12)	0,02 \$	0,02 \$	0,49 \$	(0,21) \$

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

5N PLUS INC.**ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2013 et 2012

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

	Trois mois		Neuf mois	
	2013 (note 4)	2012 (note 4)	2013 (note 4)	2012 (note 4)
	\$	\$	\$	\$
Résultat net pour la période	1 323	1 275	41 142	(15 896)
Autres éléments du résultat global après impôt				
i) Éléments qui pourraient être reclassés au compte de résultat consolidé ultérieurement				
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat de (44) \$ et (259) \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013 (143 \$ et 600 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012)	121	(390)	705	(1 121)
Annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat de 13 \$ et 78 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013 ((228) \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012)	(35)	479	(211)	479
Écart de change	75	(34)	252	171
	161	55	746	(471)
ii) Éléments qui ne sera pas reclassé au compte de résultat consolidé ultérieurement				
Réévaluations de l'obligation au titre des prestations de retraite (note 4)	-	(697)	-	(2 091)
	-	(697)	-	(2 091)
Autres éléments du résultat global après impôt	161	(642)	746	(2 562)
Résultat global pour la période	1 484	633	41 888	(18 458)
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	1 244	576	41 385	(18 294)
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	240	57	503	(164)

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

5N PLUS INC.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

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

	Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2013	30 septembre 2012
	\$	\$
Activités opérationnelles		
Résultat net pour la période	41 142	(15 896)
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	8 267	15 531
Amortissement d'autres actifs	1 822	781
Charge de rémunération à base d'actions	425	472
Impôt sur le résultat différé	(5 255)	(4 353)
Dépréciation des stocks	10 182	26 068
Reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles	-	(932)
Quote-part du résultat net des coentreprises	281	380
Gain lié au règlement du prix d'acquisition de MCP (note 7b)	(45 188)	-
Gain latent sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture	(1 841)	(906)
Perte de change latente sur des actifs et des passifs	1 155	4
	10 990	21 149
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation (note 10)	27 558	73 734
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	38 548	94 883
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7 137)	(11 615)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(710)	(77)
Placements temporaires (affectés)	(146)	49 675
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 993)	37 983
Activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	(27 201)	(129 948)
Augmentation (diminution) nette de la dette bancaire et de la dette à court terme	951	(62 199)
Émission d'actions ordinaires	-	38 641
Frais d'émission d'actions	-	(1 621)
Instruments financiers, montant net	330	263
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(25 920)	(154 864)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(531)	(123)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 104	(22 121)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	9 535	29 449
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	13 639	7 328
Informations supplémentaires^{a)}		
Impôt sur le résultat payé (recouvré)	(7 037)	3 298
Intérêts payés	3 654	7 799

^{a)} Les montants payés (recouvrés) au titre de l'impôt sur le résultat et des intérêts ont été pris en compte dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires.

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
NON AUDITÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2013 et 2012

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

	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	(note 4)	(note 4)	(note 4)	(note 4)
Total des capitaux propres				
Capitaux propres attribuables aux actionnaires				
Nombre d'actions				
Solde au début de la période	83 908 269	83 908 269	83 908 269	70 961 125
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	-	-	-	43 531
Actions ordinaires émises contre trésorerie	-	-	-	12 903 613
Solde à la fin de la période	83 908 269	83 908 269	83 908 269	83 908 269
	\$	\$	\$	\$
Capital-actions				
Solde au début de la période	343 272	343 272	343 272	305 928
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	-	-	-	225
Actions ordinaires émises contre trésorerie	-	-	-	37 119
Solde à la fin de la période	343 272	343 272	343 272	343 272
Surplus d'apport				
Solde au début de la période	3 433	2 960	3 180	2 691
Charge de rémunération à base d'actions	172	134	425	472
Exercice d'options sur actions	-	-	-	(69)
Solde à la fin de la période	3 605	3 094	3 605	3 094
Résultats non distribués (déficit)				
Solde au début de la période	(158 517)	12 715	(198 073)	30 850
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc. pour la période	1 083	1 218	40 639	(15 732)
Frais d'émission d'actions (après impôt sur le résultat de 436 \$)	-	-	-	(1 185)
Solde à la fin de la période	(157 434)	13 933	(157 434)	13 933
Cumul des autres éléments du résultat global				
Solde au début de la période (note 4)	(2 839)	(2 517)	(3 424)	(597)
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat de (44) \$ et (259) \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013 (143 \$ et 600 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012)	121	(390)	705	(1 121)
Annulation de la désignation de couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat de 13 \$ et 78 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013 ((228) \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012)	(35)	479	(211)	479
Écart de change	75	(34)	252	171
Réévaluations de l'obligation au titre des prestations de retraite, après impôt différé de 313 \$ et 939 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012 (note 4)	-	(697)	-	(2 091)
Solde à la fin de la période	(2 678)	(3 159)	(2 678)	(3 159)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires à la fin de la période	186 765	357 140	186 765	357 140
Participation ne donnant pas le contrôle				
Solde au début de la période	621	248	358	469
Quote-part du résultat net	240	57	503	(164)
Solde à la fin de la période	861	305	861	305
Total des capitaux propres	187 626	357 445	187 626	357 445

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

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 1 – INFORMATION GÉNÉRALE

Description des activités

5N Plus inc. (« 5N Plus » ou la « Société ») est une société internationale établie au Canada. 5N Plus est un producteur de métaux spéciaux et de produits chimiques. La Société, entièrement intégrée, possède des installations de recyclage en boucle fermée. Son siège social est situé au 4385, rue Garand, à Saint-Laurent (Québec) H4R 2B4. La Société compte des installations de production et des bureaux de vente dans plusieurs pays, notamment en Europe, en Amérique et en Asie. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »). Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, la « Société » s'entend de 5N Plus et de ses filiales. Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société, soit le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques. Les charges du siège social et les frais généraux, frais de vente et frais d'administration non affectés ainsi que les frais financiers et les pertes ou les gains de change et au titre des dérivés ont été regroupés sous la rubrique « Siège social et montants non affectés » (note 9). Les opérations et activités qui s'y rapportent sont gérées par les principaux décideurs de la Société.

Le secteur Matériaux électroniques est dirigé par un vice-président qui supervise les activités gérées localement en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. La plupart des produits du secteur sont associés à des métaux comme le cadmium, le gallium, le germanium, l'indium et le tellure. Ces métaux sont vendus sous la forme d'éléments, d'alliages, de produits chimiques et de composés.

Le secteur Matériaux écologiques est dirigé par un vice-président qui supervise les activités gérées localement en Europe et en Chine. Les activités de ce secteur consistent en la production et la vente de bismuth affiné et de produits chimiques dérivés du bismuth affiné, d'alliages à bas point de fusion ainsi que de sélénium affiné et de produits chimiques dérivés du sélénium affiné.

Les activités de la Société ne sont pas assujetties à des facteurs saisonniers.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé, le 11 novembre 2013, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

NOTE 2 – BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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 2012, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

La préparation d'états financiers conformes à l'IAS 34 repose sur l'utilisation de certaines estimations comptables cruciales. Elle exige aussi que la direction pose des jugements dans l'application des méthodes comptables de la Société.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée (notes 4 et 15).

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.

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 3 – MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables adoptées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités concordent avec celles utilisées pour préparer les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, à l'exception de ce qui suit :

Changements de méthodes comptables

La Société a adopté les nouvelles normes et les normes révisées suivantes, ainsi que toute modification qui en découle, entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2013. Ces changements ont été effectués conformément aux dispositions transitoires qui s'appliquent.

La Société a adopté les modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2013. Selon ces modifications, la Société doit présenter les autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au compte de résultat consolidé intermédiaire séparément de ceux qui ne le seront pas. La Société a reclassé les éléments du résultat global de la période de comparaison. Ces modifications n'ont entraîné aucun ajustement des autres éléments du résultat global ou du résultat global.

L'IAS 19, *Avantages du personnel*, a été modifiée en juin 2011. En vertu de la norme modifiée, la Société doit comptabiliser immédiatement tous les coûts des services passés et remplacer le coût financier et le rendement attendu des actifs du régime par un montant d'intérêt net calculé en appliquant le taux d'actualisation au passif (à l'actif) net au titre des prestations définies.

La Société a évalué ses conclusions au 1^{er} janvier 2013, et l'incidence de l'adoption de l'IAS 19 est présentée à la note 4.

L'IFRS 10, *États financiers consolidés*, s'appuie sur les principes existants pour établir que le concept de contrôle est le facteur déterminant pour décider si une entité doit être incluse dans les états financiers consolidés résumés de la société mère. La norme fournit des indications supplémentaires sur l'application du principe du contrôle lorsque ce dernier est difficile à évaluer.

La Société a évalué ses conclusions sur le plan de la consolidation au 1^{er} janvier 2013, et l'incidence de l'adoption de l'IFRS 10 n'a entraîné aucun changement dans la consolidation de ses filiales ou entités émettrices.

L'IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, contient les obligations d'information concernant toutes les formes de participations dans d'autres entités, y compris les partenariats, les entreprises associées, les entités ad hoc et autres entités structurées non consolidées.

La Société a évalué ses obligations d'information au 1^{er} janvier 2013, et l'adoption de l'IFRS 12 n'a entraîné aucun changement dans les informations à fournir relativement à ses participations.

L'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, prescrit un cadre unique pour l'évaluation de la juste valeur. L'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif est fondée sur les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif dans les conditions du marché actuelles, en tenant compte des hypothèses sur les risques. La Société a adopté l'IFRS 13 le 1^{er} janvier 2013 de façon prospective. L'adoption de l'IFRS 13 n'a nécessité aucun ajustement aux techniques d'évaluation utilisées par la Société pour déterminer la juste valeur et n'a donné lieu à aucun ajustement d'évaluation au 1^{er} janvier 2013.

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 4 – IAS 19, AVANTAGES DU PERSONNEL

L'incidence de l'adoption de l'IAS 19 est présentée ci-après :

Ajustements apportés aux états de la situation financière :

	30 septembre 2013	31 décembre 2012	1 ^{er} janvier 2012
	\$	\$	\$
Capitaux propres avant le changement comptable	190 783	148 470	339 710
Augmentation de l'obligation au titre des prestations de retraite	(4 575)	(4 575)	(535)
Augmentation des actifs d'impôt différé liés à l'obligation au titre des prestations de retraite	1 418	1 418	166
Variation nette	(3 157)	(3 157)	(369)
Capitaux propres après le changement comptable	187 626	145 313	339 341

Ajustements apportés au résultat global :

	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Résultat global avant le changement comptable	1 484	1 330	41 888	(16 367)
Diminution des autres éléments du résultat global liés aux réévaluations de l'obligation au titre des prestations de retraite, après impôt différé de 313 \$ et 939 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012	-	(697)	-	(2 091)
Résultat global après le changement comptable	1 484	633	41 888	(18 458)

Ajustements apportés au cumul des autres éléments du résultat global :

	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Solde d'ouverture avant le changement comptable	(2 839)	(754)	(267)	(228)
Diminution des autres éléments du résultat global liée aux réévaluations de l'obligation au titre des prestations de retraite, après impôt différé de néant et 1 418 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013 (792 \$ et 166 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012)	-	(1 763)	(3 157)	(369)
Solde d'ouverture après le changement comptable	(2 839)	(2 517)	(3 424)	(597)

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 5 – STOCKS

	30 septembre 2013	31 décembre 2012
	\$	\$
Matières premières	54 732	60 410
Travaux en cours et produits finis	108 378	109 883
Total des stocks	163 110	170 293

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013, des stocks aux montants totaux respectifs de 90 927 \$ et 271 865 \$ ont été passés en charges dans le coût des ventes (90 071 \$ et 319 881 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012).

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013, des stocks aux montants totaux respectifs de 9 312 \$ et 22 260 \$, qui avaient été dépréciés, ont été passés en charges en diminution du coût des ventes (respectivement 1 083 \$ et 6 107 \$ pour le secteur Matériaux électroniques et respectivement 8 229 \$ et 16 153 \$ pour le secteur Matériaux écologiques). Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012, des stocks aux montants totaux respectifs de 7 087 \$ et 47 207 \$, qui avaient été dépréciés, ont été passés en charges en diminution du coût des ventes (respectivement 5 288 \$ et 32 974 \$ pour le secteur Matériaux électroniques et respectivement 1 799 \$ et 14 233 \$ pour le secteur Matériaux écologiques).

La majorité des stocks sont donnés en nantissement de la facilité de crédit renouvelable (note 7).

NOTE 6 – GOODWILL

Le goodwill est affecté aux unités génératrices de trésorerie (« UGT ») suivantes aux fins du test de dépréciation annuel :

	\$
Secteur Matériaux électroniques	110 460
Secteur Matériaux écologiques	14 450
Total du goodwill affecté avant dépréciation	124 910
Dépréciation :	
Secteur Matériaux électroniques	(110 460)
Secteur Matériaux écologiques	(14 450)
	(124 910)
Total du goodwill au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2012	-

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 7 – DETTE BANCAIRE, DETTE À COURT TERME ET DETTE À LONG TERME

a) Dette bancaire et dette à court terme

La Société a négocié des lignes de crédit auprès d'institutions financières en Chine. Ces lignes de crédit sont garanties par d'autres sociétés du groupe. La dette bancaire et la dette à court terme présentées dans la monnaie contractuelle et la monnaie de présentation (US) se présentent comme suit :

	Au 30 septembre 2013		Au 31 décembre 2012	
	RMB	US	RMB	US
Crédit disponible	150 000	24 450	217 000	34 438
Montant emprunté	55 000	8 965	50 500	8 014

Les lignes de crédit en renminbi chinois (« RMB ») portent intérêt à des taux de 105 % à 110 % du taux de base du RMB.

b) Dette à long terme

	30 septembre 2013	31 décembre 2012
	\$	\$
Solde de la retenue non garanti à payer aux anciens actionnaires de MCP d'un montant de 2 500 € La retenue est remboursable en avril 2014 ^a	3 376	65 928
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de 100 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en août 2015 ^b	66 000	72 213
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 ^c	668	797
Emprunt portant intérêt au LIBOR à six mois majoré de 3,00 %, remboursé en avril 2013	-	769
Autres emprunts	653	718
	70 697	140 425
Moins la partie courante de la dette à long terme	4 362	29 527
	66 335	110 898

^{a)} La Société a conclu une entente de règlement complet et final avec Florinvest SA, Heresford Ltd., Metals Corp. SCRC et SRIW SA (les « vendeurs »), qui sont tous d'anciens actionnaires de MCP Group SA (« MCP »), relativement au litige annoncé auparavant par la Société.

La Société a acquis MCP des vendeurs le 11 avril 2011. Le solde du prix d'acquisition et les intérêts courus demeuraient impayés. La Société a déposé une demande reconventionnelle contre les vendeurs, car elle jugeait que les vendeurs n'avaient pas respecté les déclarations et les garanties aux termes de l'entente d'acquisition. Depuis, d'autres procédures civiles ont été entamées par la Société et les vendeurs.

Ce règlement complet et final prévoit : a) un ajustement final du prix d'acquisition de MCP, lequel prendra la forme d'un paiement final par la Société aux vendeurs d'un montant total de 17,5 M€ (une somme de 15 M€ a été versée en juin 2013 et le solde est payable le 9 avril 2014); b) l'abandon et l'annulation de toutes les procédures d'arbitrage et procédures civiles et c) l'octroi de quittances et de décharges mutuelles.

En juin 2013, la Société a comptabilisé un gain de 45 188 \$ relativement à cette entente découlant du montant total dû au titre du billet, de la retenue et des intérêts courus moins le montant total de 17,5 M€ et les dépenses connexes.

Le gain lié au règlement du prix d'acquisition de MCP a eu une incidence importante sur le taux d'impôt effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2013, qui a diminué de 26,33 %.

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

- ^{b)} En mars 2013, la Société a conclu une modification de sa facilité de crédit multidevises renouvelable garantie de premier rang aux termes de laquelle cette dernière a été réduite à 100 000 \$ à compter du 31 mars 2013. La modification établit de nouvelles clauses restrictives pour l'exercice 2013 et maintient l'échéance initiale (août 2015). Le taux d'intérêt a été changé et dépend du taux d'endettement de la Société (ratio dette-BAIIA), et peut varier entre le LIBOR, le taux des acceptations bancaires ou l'EURIBOR majoré de 3,00 % à 4,50 % ou le taux de base ou préférentiel américain majoré de 2,00 % à 3,50 %. Des commissions d'engagement de 0,75 % à 1,125 % sont aussi versées sur la partie non utilisée. En tout temps, la Société peut demander que la facilité de crédit soit augmentée à 140 000 \$ en vertu d'une clause accordéon prévoyant un montant additionnel de 40 000 \$, sous réserve de l'examen et de l'approbation des prêteurs. Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en euros peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Le montant du retrait au 30 septembre 2013 était en dollars américains. Le montant du retrait au 31 décembre 2012 était de 1 052 \$ CA et de 71 161 \$ US. La facilité est assortie de clauses restrictives. Au 30 septembre 2013, la Société respectait toutes les clauses restrictives.
- ^{c)} Cet emprunt à terme a été reclassé comme dette à court terme puisque ces montants peuvent devenir payables sur demande.

En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives concernant les ratios financiers, notamment une limite de retrait maximale de 80 000 \$ sur la facilité de crédit du 16 août 2013 au 15 février 2014. Afin de se conformer à ces clauses restrictives, la Société a préparé un BAIIA budgété et des estimations de flux de trésorerie qu'elle devra respecter. La direction est d'avis que les hypothèses utilisées par la Société pour la préparation de ses budgets sont raisonnables et que les clauses restrictives, notamment l'ajout d'une nouvelle limite de retrait maximale temporaire sur la facilité de crédit, ne devraient pas être enfreintes au cours des 12 prochains mois. Le risque, toutefois, demeure. L'atteinte des résultats prévus dépend de la stabilité du prix des métaux et des autres matières premières, de la réduction de la dette grâce à l'optimisation du fonds de roulement de la Société et de la viabilité et du soutien continu de la banque de la Société.

NOTE 8 – CATÉGORIES D'ACTIFS FINANCIERS ET DE PASSIFS FINANCIERS

Juste valeur

Tous les actifs financiers classés dans les prêts et créances, de même que les passifs financiers classés dans les autres passifs, sont initialement évalués à la juste valeur, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les actifs financiers et passifs financiers classés dans les instruments détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur. Les profits et les pertes liés aux réévaluations périodiques sont comptabilisés en résultat net.

La Société a établi que la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs financiers à court terme, notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements temporaires (affectés), les créances, la dette bancaire et la dette à court terme, ainsi que les dettes fournisseurs et charges à payer, se rapprochait de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Au 30 septembre 2013, la juste valeur de la dette à long terme se rapprochait de sa valeur comptable et a été calculée par actualisation des flux de trésorerie futurs au taux de clôture pour une dette similaire assortie des mêmes modalités et échéances.

Le tableau qui suit présente les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires conformément à la hiérarchie des justes valeurs. Cette hiérarchie classe les actifs financiers et les passifs financiers selon trois niveaux d'après l'importance des données utilisées pour évaluer la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou pour le passif concerné, soit directement (sous forme de prix), soit indirectement (déterminées à partir de prix); et
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

Le niveau au sein duquel l'actif financier ou le passif financier est classé est déterminé d'après le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur. Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires sont regroupés dans la hiérarchie des justes valeurs de la façon suivante :

Au 30 septembre 2013	Niveau 1	Niveau 2
	\$	\$
Actifs (passifs) financiers		
Swap de taux d'intérêt	-	(2 906)
Contrats de change à terme	-	(439)
Contrats dérivés à terme	-	751
Bons de souscription	(345)	-
Total	(345)	(2 594)

Au 31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2
	\$	\$
Actifs (passifs) financiers		
Swap de taux d'intérêt	-	(3 870)
Contrats de change à terme	-	(1 080)
Options	-	(239)
Bons de souscription	(1 165)	-
Total	(1 165)	(5 189)

Actifs et passifs dérivés

La Société détient actuellement les instruments financiers dérivés suivants :

- un swap de taux d'intérêt pour fixer le taux d'intérêt sur une partie de sa facilité de crédit renouvelable;
- des contrats de change à terme pour vendre des dollars américains en échange d'euros ou de dollars canadiens relativement à des stratégies de couverture;
- des contrats dérivés à terme pour vendre des métaux précieux à prix fixe;
- des bons de souscription.

L'évaluation à la juste valeur des dérivés s'établit comme suit :

Actifs (passifs)	30 septembre 2013	31 décembre 2012
	\$	\$
Swap de taux d'intérêt ^a	(2 906)	(3 870)
Contrats de change à terme ^b	(439)	(1 080)
Contrats dérivés à terme ^c	751	-
Options	-	(239)
Bons de souscription ^d	(345)	(1 165)
Total	(2 939)	(6 354)

^{a)} Le swap de taux d'intérêt a une valeur nominale de 100 000 \$ et est en vigueur de janvier 2013 à août 2015. En vertu de ce swap, la Société paiera un taux d'intérêt fixe de 1,82 %. La Société a reçu 1 700 \$ lorsqu'elle a conclu ce swap différé de taux d'intérêt en septembre 2011. Ce montant fait partie de la juste valeur qui a été inscrite à titre de passif non courant. La Société avait initialement désigné ce contrat comme couverture de flux de trésorerie des paiements d'intérêts variables anticipés sur un montant nominal de 100 000 \$ de la facilité de crédit renouvelable, la variation de sa juste valeur étant comptabilisée dans les états du résultat global consolidés intermédiaires. Le 4 septembre 2012, la Société a remboursé une partie de cette facilité

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

de crédit et a annulé la désignation de 30 000 \$ du montant nominal du swap. La Société a reclassé la juste valeur estimée de cette partie du swap, la retirant du cumul des autres éléments du résultat global pour la comptabiliser à titre de perte latente sur l'annulation d'une désignation aux comptes de résultat consolidés intermédiaires. Les gains ou les pertes sur la valeur du swap dont la désignation a été annulée sont comptabilisés dans les pertes (gains) de change et au titre des dérivés.

La Société a évalué l'efficacité de la couverture des flux de trésorerie au 30 septembre 2013.

b) Les contrats de change à terme visent à couvrir les besoins projetés en euros et en dollars canadiens. Au 30 septembre 2013, les contrats étaient :

- un contrat de change à terme en euros d'une valeur nominale de 9 000 € à un taux de change \$ US/euro de 1,3641 jusqu'au 11 avril 2014. La variation de sa juste valeur est comptabilisée aux comptes de résultat consolidés intermédiaires. Ce contrat a été résilié en octobre 2013 sans aucun décaissement de la part de la Société. Les gains ou les pertes sur ces contrats de change à terme en euros ont été comptabilisés dans les pertes (gains) de change et au titre des dérivés.
- un contrat de change à terme en euros d'une valeur nominale de 12 000 € pour une période de neuf mois à compter du 30 avril 2013 à un taux de change \$ US/euro de 1,338. La variation de sa juste valeur est comptabilisée aux comptes de résultat consolidés intermédiaires. Les gains ou les pertes sur ces contrats de change à terme en euros sont comptabilisés dans les pertes (gains) de change et au titre des dérivés.
- un contrat de change à terme en euros d'une valeur nominale de 15 000 € à un taux de change \$ US/euro de 1,335 jusqu'au 21 octobre 2013. La variation de sa juste valeur est comptabilisée aux comptes de résultat consolidés intermédiaires. Les gains ou les pertes sur ces contrats de change à terme en euros sont comptabilisés dans les pertes (gains) de change et au titre des dérivés.
- en juin 2013, la Société a conclu 12 contrats de change à terme mensuels, en vigueur à compter de juillet 2013, pour vendre des dollars américains en échange de dollars canadiens. Aux termes de ces contrats, si le taux \$ US/\$ CA se situe entre 0,9950 et 1,0620, un montant nominal mensuel de 1 500 \$ sera échangé au taux de 1,062. Si le taux \$ US/\$ CA est supérieur à 1,0620, un montant nominal mensuel de 1 500 \$ sera échangé au taux de 1,062. Si le taux \$ US/\$ CA est inférieur à 0,9950, aucun montant nominal ne sera échangé et le contrat mensuel sera résilié. Les gains ou les pertes sur ces contrats de change à terme sont comptabilisés dans les salaires.

La Société a conclu 12 contrats de change à terme mensuels, en octobre 2013, en vigueur à compter de janvier 2014, pour vendre des euros en échange de dollars américains. Aux termes de ces contrats, si le taux euro/\$ US se situe entre 1,2750 et 1,4025, un montant nominal mensuel de 3 000 \$ sera échangé au taux de 1,4025. Si le taux euro/\$ US est supérieur à 1,4025, un montant nominal mensuel de 6 000 \$ sera échangé au taux de 1,4025. Si le taux euro/\$ US est inférieur à 1,250, aucun montant nominal ne sera échangé et le contrat mensuel sera résilié.

c) En mars 2013, la Société a conclu des contrats dérivés à terme pour vendre de l'argent métal à un prix fixe de 30,43 \$ l'once, le 4 mars 2014, pour couvrir les matières complexes achetées par 5N Plus contenant des métaux précieux. La valeur nominale de ces contrats était d'environ 2 600 \$ à la date de conclusion des contrats. Les gains ou les pertes sur ces contrats dérivés à terme sont comptabilisés dans le coût des ventes.

d) Le 6 juin 2012, la Société a émis 6 451 807 bons de souscription venant à échéance le 6 juin 2014. Les gains ou les pertes sur ces bons de souscription sont comptabilisés dans les pertes (gains) de change et au titre des dérivés.

Les méthodes suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur :

- Swap de taux d'intérêt : l'estimation est basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus selon les courbes de rendement des taux d'intérêt à la fin de la période.
- Contrats de change à terme : l'estimation est basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus selon le taux de change à la fin de la période.
- Contrats dérivés à terme : l'estimation est basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus selon les prix de marché du métal précieux à la fin de la période.
- Options : le modèle de Black et Scholes, à partir des données de marché à la fin de la période.

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

- Bons de souscription : la juste valeur est basée sur le cours de clôture de la TSX. Le symbole des bons de souscription cotés est VNP.WT.

NOTE 9 – SECTEURS OPÉRATIONNELS

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

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2013	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	66 610	41 960	-	108 570
BAIIA ajusté ¹	1 786	5 780	(1 791)	5 775
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	1 612	1 612
Coûts du litige et coûts de restructuration	214	95	(54)	255
Pertes de change et au titre des dérivés ²	-	-	(1 406)	(1 406)
Amortissement	1 057	2 028	40	3 125
Résultat avant impôt sur le résultat	515	3 657	(1 983)	2 189
Dépenses en immobilisations	1 815	1 363	-	3 178

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2012	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	71 020	49 724	-	120 744
BAIIA ajusté ¹	2 299	9 233	(2 531)	9 001
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	1 950	1 950
Coûts du litige et coûts de restructuration	352	112	-	464
Reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles	-	(932)	-	(932)
Pertes de change et au titre des dérivés ²	-	-	807	807
Amortissement	-	-	5 250	5 250
Résultat avant impôt sur le résultat	1 947	10 053	(10 538)	1 462
Dépenses en immobilisations	1 430	2 492	291	4 213

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2013	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	206 492	133 104	-	339 596
BAIIA ajusté ¹	9 811	18 460	(5 838)	22 433
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	6 745	6 745
Coûts du litige et coûts de restructuration	787	353	2 359	3 499
Dépréciation des stocks	10 032	150	-	10 182
Gain lié au règlement du prix d'acquisition de MCP	-	-	(45 188)	(45 188)
Gains de change et au titre des dérivés ²	-	-	(3 115)	(3 115)
Amortissement	3 175	4 972	120	8 267
Résultat avant impôt sur le résultat	(4 183)	12 985	33 241	42 043
Dépenses en immobilisations	4 250	2 430	-	6 680

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2012	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	245 203	177 852	-	423 055
BAIIA ajusté ¹	13 873	28 328	(10 740)	31 461
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	7 365	7 365
Coûts du litige et coûts de restructuration	805	566	478	1 849
Dépréciation des stocks	10 510	15 558	-	26 068
Reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles	-	(932)	-	(932)
Pertes de change et au titre des dérivés ²	-	-	3 119	3 119
Amortissement	-	-	15 531	15 531
Résultat avant impôt sur le résultat	2 558	13 136	(37 233)	(21 539)
Dépenses en immobilisations	2 894	8 664	488	12 046

¹⁾ Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement et ce qui suit : intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts, coûts du litige et coûts de restructuration, dépréciation des stocks, reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles, dépréciation des immobilisations corporelles, dépréciation des immobilisations incorporelles et du goodwill, frais connexes à l'acquisition, gain relatif au règlement du prix de l'acquisition de MCP et pertes (gains) de change et au titre des dérivés.

²⁾ Les pertes (gains) de change et au titre des dérivés ne comprennent pas les pertes (gains) sur les contrats de change à terme sur le \$ US/\$ CA comptabilisés dans les salaires et les pertes (gains) sur les contrats dérivés à terme pour vendre de l'argent métal comptabilisés dans le coût des ventes.

Au 30 septembre 2013	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant ce qui suit :	139 616	191 615	4 258	335 489
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	-	222	-	222
Actif d'impôt différé	7 229	6 270	2 170	15 669

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

Au 31 décembre 2012	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant ce qui suit :	162 073	204 578	5 592	372 243
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	-	503	-	503
Actif d'impôt différé	5 291	5 996	1 363	12 650

La répartition géographique des produits de la Société en fonction de l'emplacement des clients de cette dernière pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2013 et 2012 ainsi que les actifs non courants identifiables au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2012 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	12 154	14 183	26 443	55 424
Japon	1 733	2 632	6 093	8 128
Autres	20 908	27 890	68 105	77 884
Amérique				
États-Unis	19 998	22 075	66 939	79 486
Canada et autres	5 352	5 589	15 880	15 717
Europe				
Allemagne	14 840	20 228	51 846	70 168
France	6 212	5 884	21 592	25 897
Royaume-Uni	6 717	7 968	16 989	23 591
Autres	18 156	13 068	60 144	63 114
Divers	2 500	1 227	5 565	3 646
Total	108 570	120 744	339 596	423 055

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2013, un client représentait respectivement environ 8,19 % et 11,8 % des produits (11,9 % et 12,0 % respectivement pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012), et ces montants sont inclus dans les produits du secteur Matériaux électroniques.

Actifs non courants au	30 septembre 2013	31 décembre 2012
	\$	\$
Asie		
Hong Kong	8 975	10 801
Autres	10 184	9 543
États-Unis	7 223	6 058
Europe		
Allemagne	26 167	25 173
Belgique	11 688	9 164
Autres	5 290	6 087
Canada	23 911	27 133
Total	93 438	93 959

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 10 – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Neuf mois	
	2013	2012
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	21 512	549
Stocks	(2 999)	95 705
Actif d'impôt exigible	10 720	(5 840)
Autres actifs courants	(34)	180
Augmentation (diminution) des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(2 499)	(18 400)
Passif d'impôt exigible	858	1 540
Variation nette	27 558	73 734

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

	Neuf mois	
	2013	2012
	\$	\$
a) Exclusion des entrées impayées à la fin de la période :		
Entrées d'immobilisations corporelles	937	621
b) Inclusion des entrées impayées au début de la période :		
Entrées d'immobilisations corporelles	1 394	190

NOTE 11 – CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

- Un nombre illimité d'actions ordinaires, participantes et sans valeur nominale, comportant un droit de vote par action.
- Un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en une ou plusieurs séries, dont les conditions, les restrictions et les privilèges particuliers doivent être déterminés, pour chaque catégorie d'actions, par le conseil d'administration. Aux 30 septembre 2013 et 2012, aucune action privilégiée n'avait été émise.

Aucune action de la Société n'est détenue par une filiale ou une coentreprise.

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 12 – RÉSULTAT PAR ACTION

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

Numérateurs	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	1 083	1 218	40 639	(15 732)
Résultat net pour la période	1 323	1 275	41 142	(15 896)

Dénominateurs	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	83 908 269	83 908 269	83 908 269	76 459 902
Effet des titres dilutifs	64 830	-	34 059	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	83 973 099	83 908 269	83 942 328	76 459 902

Étant donné le cours de l'action de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2012, les options sur actions et les bons de souscription ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué, en raison de leur effet antidilutif.

NOTE 13 – ÉVENTUALITÉS

Éventualités

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

Comme il est précisé à la note 7b, au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2013, la Société a réglé le litige qui l'opposait aux anciens actionnaires de MCP, empêchant ainsi toute partie à l'entente d'intenter d'autres poursuites connexes. À la date des présentes, la Société est d'avis qu'il est peu probable qu'une sortie de ressources, pouvant avoir une incidence importante sur les états financiers, sera nécessaire à la suite de réclamations éventuelles de la part de tiers se rapportant à des actions ou événements liés au non-respect allégué des déclarations et des garanties par les vendeurs.

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

NOTE 14 – GESTION DU RISQUE FINANCIER

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à différents risques financiers, notamment le risque de marché (risque de change, risque de taux d'intérêt et autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que le résultat net ou la valeur des instruments financiers de la Société fluctuent par suite de variations des prix du marché, comme les taux de change, les cours des actions et les taux d'intérêt.

La gestion du risque de marché vise à ramener à des niveaux acceptables l'exposition de la Société à de telles variations tout en maximisant le rendement.

i) **Risque de change**

Le risque de change est le risque que les engagements financiers, les actifs, les passifs, le résultat ou les flux de trésorerie fluctuent en raison de variations des cours des monnaies étrangères. La Société conclut des opérations commerciales et détient des actifs dans plusieurs pays; elle est donc sensible aux fluctuations des taux de change sur ses opérations en monnaie étrangère dans les pays où elle exerce ses activités. Les produits et charges de la Société sont principalement exposés au risque de change comme suit :

- Conversion des produits et des charges libellés en monnaie étrangère dans la monnaie fonctionnelle de la Société, soit le dollar américain – Lorsque la monnaie étrangère fluctue par rapport au dollar américain, le résultat présenté en dollars américains varie. L'incidence d'un affaiblissement de la monnaie étrangère par rapport au dollar américain pour les produits et les charges libellés en monnaie étrangère donne lieu à un résultat net moins élevé (une perte nette plus élevée) parce que les produits en monnaie étrangère de la Société sont plus élevés que ses charges en monnaie étrangère.
- Conversion de la dette et d'autres éléments monétaires libellés en monnaie étrangère – L'affaiblissement d'une monnaie étrangère pour la dette de la Société libellée dans cette monnaie entraîne une diminution de la dette en dollars américains et donne lieu à un gain de change sur les avances bancaires et les autres emprunts à court terme, qui est comptabilisé en résultat net. Le gain ou la perte de change sur la dette à court terme est établi par la Société par différence entre les taux de change au début et à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. Les variations des taux de change influent aussi sur d'autres éléments monétaires libellés en monnaie étrangère.

Le tableau qui suit résume en équivalents de dollars américains les principales expositions de la Société au risque de change au 30 septembre 2013 :

	\$ CA	Euro	Livre sterling	RMB	\$ HK
	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	4 559	595	4 289	39
Placements temporaires (affectés)	-	2 503	-	-	-
Créances	865	20 415	3 148	4 411	-
Dette bancaire et dette à court terme	-	-	-	(8 965)	-
Dettes fournisseurs et charges à payer	(2 265)	(12 047)	(1 152)	(6 266)	(462)
Dette à long terme	(872)	(3 376)	-	-	-
Actifs (passifs) financiers nets	(2 265)	12 054	2 591	(6 531)	(423)

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

Le tableau qui suit montre l'incidence sur le résultat avant impôt d'un raffermissement ou d'un affaiblissement de un point de pourcentage des monnaies étrangères par rapport au dollar américain au 30 septembre 2013 pour les instruments financiers de la Société libellés dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle :

	\$ CA	Euro	Livre sterling	RMB	\$ HK
	\$	\$	\$	\$	\$
Raffermissement de 1 %	(23)	121	26	(65)	(4)
Résultat avant impôt sur le résultat					
Affaiblissement de 1 %					
Résultat avant impôt sur le résultat	23	(121)	(26)	65	4

À l'occasion, la Société conclut des contrats de change à terme de courte durée en vue de couvrir les besoins projetés en euros ou en dollars canadiens. Ces contrats visent à couvrir une partie du risque de change continu auquel sont exposés les flux de trésorerie de la Société puisqu'une grande partie de ses charges libellées en monnaies autres que le dollar américain et engagées ailleurs qu'en Chine sont en dollars canadiens, en euros, en dollars de Hong Kong et en livres sterling.

ii) Risque de marché – Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que les flux de trésorerie futurs fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société est exposée aux fluctuations de taux d'intérêt liées à sa facilité de crédit renouvelable, qui porte intérêt à taux variable.

Au 30 septembre 2013, la Société était partie à un swap de taux d'intérêt visant à couvrir son risque de taux d'intérêt lié à sa facilité de crédit renouvelable. Le contrat de swap, d'une valeur nominale de 100 000 \$, est en vigueur de janvier 2013 à août 2015. Ce swap de taux d'intérêt fixe le LIBOR à 1,82 %. La Société a reçu 1 700 \$ lorsqu'elle a conclu ce swap de taux d'intérêt en septembre 2011, soit la juste valeur de l'instrument au moment où elle en est devenue partie. Le contrat avait une juste valeur de (2 906) \$ au 30 septembre 2013 et a été comptabilisé dans les passifs financiers dérivés dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires.

iii) Risque de marché – Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs fluctuent du fait des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt. La Société est exposée à ce risque en ce qui a trait aux risques sous-jacents des instruments financiers détenus à des fins de transaction inclus dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires.

En mars 2013, la Société a conclu des contrats dérivés à terme pour vendre de l'argent métal à un prix fixe de 30,43 \$ l'once le 4 mars 2014, pour couvrir les matières complexes achetées par 5N Plus contenant des métaux précieux. La valeur nominale de ces contrats était d'environ 2 600 \$ à la date de conclusion des contrats. (Note 8)

Bons de souscription

En juin 2012, la Société a émis 12 903 613 unités au prix unitaire de 3,10 \$ CA. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'une action ordinaire. La Société a émis 6 451 807 bons de souscription, qui sont comptabilisés dans les passifs financiers dérivés à la juste valeur en fonction du marché boursier. La juste valeur était de (345) \$ au 30 septembre 2013 et de (1 165) \$ au 31 décembre 2012. La juste valeur dépend de plusieurs facteurs, notamment : la volatilité du marché et des taux de change, les fluctuations des taux d'intérêt, l'activité de la Société sur le marché et d'autres conditions du marché.

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'un client ou qu'une contrepartie à un contrat ne s'acquitte pas de ses obligations, entraînant ainsi une perte financière pour la Société. La Société a instauré une politique de crédit qui définit les pratiques courantes en matière de gestion du risque de crédit. Selon cette politique, tous les nouveaux comptes clients doivent être passés en revue avant d'être approuvés. La politique détermine également le montant maximum de crédit à accorder à chacun des clients. La solvabilité et la santé financière du client font l'objet d'un suivi continu.

La Société constitue un compte de correction de valeur pour créances douteuses conformément à l'évaluation que fait la direction des montants recouvrables. La valeur comptable des créances représente donc généralement le risque de crédit maximum auquel la Société est exposée. Au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2012, la Société a constitué un compte de correction de valeur pour créances douteuses de respectivement 280 \$ et 168 \$. Lorsqu'il est constitué, ce compte est inclus dans les frais de vente, frais généraux et frais d'administration aux comptes de résultat consolidés intermédiaires, et il est présenté net des montants recouverts pour lesquels il a été constitué au cours de périodes antérieures.

Les contreparties aux instruments financiers peuvent exposer la Société à des pertes sur créances si elles ne respectent pas leurs obligations aux termes des contrats. Les contreparties de la Société pour ses dérivés et opérations de trésorerie se limitent à des institutions financières de qualité de crédit supérieure, qui font l'objet d'un suivi continu. Les évaluations de la solvabilité des contreparties reposent sur la santé financière des institutions et la cote de crédit accordée par des agences de notation externes. Au 30 septembre 2013, la Société ne prévoyait pas de manquement de ses contreparties à leurs obligations qui auraient une incidence significative sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Aucun actif financier n'est en souffrance, sauf certaines créances. Le classement chronologique des créances s'établit comme suit :

	30 septembre 2013	31 décembre 2012
	\$	\$
3 mois ou moins	7 117	22 966
Plus de 3 mois	481	1 395
	7 598	24 361

Le tableau suivant présente un résumé des variations du compte de correction de valeur pour créances douteuses :

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2013	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2012
	\$	\$
Début de la période	168	482
Provision pour moins-value	112	1 333
Créances sorties du bilan au cours de l'exercice à titre de créances irrécouvrables ^a	-	(1 647)
Fin de la période	280	168

^{a)} Pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, un client du secteur Matériaux écologiques a éprouvé d'importantes difficultés et la Société a sorti du bilan des créances d'un montant de 1,4 M\$ (1,1 M€).

5N PLUS INC.
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
30 septembre 2013 et 2012

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

Les montants imputés au compte de correction de valeur sont habituellement sortis du bilan quand on ne s'attend pas à recouvrer de montants additionnels.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la Société ne puisse respecter ses obligations financières à leur échéance (note 7 b). La Société gère le risque de liquidité auquel elle est exposée par la gestion de sa structure de capital. Elle gère également le risque de liquidité en surveillant continuellement les flux de trésorerie réels et projetés, en prenant en considération les ventes et les encaissements de la Société et en faisant correspondre les échéances des passifs financiers avec celles des actifs financiers. Le conseil d'administration passe en revue et approuve les budgets d'exploitation et d'immobilisations annuels de la Société, ainsi que les opérations significatives hors du cadre de l'activité ordinaire, y compris les projets d'acquisition et les autres investissements importants.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers de la Société (y compris les intérêts) au 30 septembre 2013 :

	Valeur comptable	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dette bancaire et dette à court terme	8 965	9 543	-	-	-	9 543
Dettes fournisseurs et charges à payer	57 241	57 241	-	-	-	57 241
Passifs financiers dérivés	3 690	2 369	1 321	-	-	3 690
Dette à long terme	70 697	5 902	67 492	170	17	73 581
Total	140 593	75 055	68 813	170	17	144 055

NOTE 15 – CHARGES, CLASSÉES PAR NATURE

Charges, classées par nature	Trois mois		Neuf mois	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Salaires ¹	8 926	9 182	30 218	31 067
Charge de rémunération à base d'actions	172	134	425	472
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	3 125	5 250	8 267	15 531
Amortissement d'autres actifs	192	259	1 822	781
Frais de recherche et de développement (déduction faite du crédit d'impôt)	934	-	2 432	1 248
Coûts du litige et coûts de restructuration	255	464	3 499	1 849
Dépréciation des stocks	-	-	10 182	26 068
Reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles	-	(932)	-	(932)
Gain lié au règlement du prix d'acquisition de MCP (note 7b)	-	-	(45 188)	-
Gain lié aux contrats dérivés à terme pour vendre de l'argent métal (note 8)	(751)	-	(751)	-

¹⁾ Comprennent le gain sur les contrats de change à terme liés aux \$ US/\$ CA (note 8).