

5N PLUS INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET DE NEUF MOIS
TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE 2012 ET CHIFFRES COMPARATIFS
POUR LES PÉRIODES DE QUATRE MOIS ET DE DIX MOIS
TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE 2011 (NON AUDITÉ)

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

(Tous les montants sont exprimés en milliers de dollars américains)

(Non audité)

	Au 30 septembre 2012	Au 31 décembre 2011
	\$	\$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 328	29 449
Placements temporaires (affectés) (note 6)	2 207	51 882
Créances	76 215	76 641
Stocks (note 4)	193 560	315 333
Actif d'impôt exigible	17 274	11 022
Autres actifs courants	3 616	2 762
Total de l'actif courant	300 200	487 089
Immobilisations corporelles	92 859	86 483
Immobilisations incorporelles	59 296	68 148
Actif d'impôt différé	12 120	6 646
Goodwill (note 5)	124 910	124 910
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1 133	1 513
Autres actifs	9 681	11 495
Total de l'actif non courant	299 999	299 195
Total de l'actif	600 199	786 284
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif courant		
Dette bancaire et dette à court terme (note 6)	11 235	73 430
Dettes fournisseurs et charges à payer	43 436	59 029
Passif d'impôt exigible	1 894	354
Passifs financiers dérivés	4 074	3 814
Partie courante de la dette à long terme (note 6)	31 122	14 757
Total du passif courant	91 761	151 384
Dette à long terme (note 6)	107 406	253 719
Passif d'impôt différé	24 204	23 083
Obligation au titre des prestations de retraite	11 865	12 315
Passifs financiers dérivés	3 420	1 902
Autres passifs	1 638	4 171
Total du passif	240 294	446 574
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	359 600	339 241
Participation ne donnant pas le contrôle	305	469
Total des capitaux propres	359 905	339 710
Total du passif et des capitaux propres	600 199	786 284

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

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

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

	2012 (Trois mois)	2011 (Quatre mois)	2012 (Neuf mois)	2011 (Dix mois)
	\$	\$	\$	\$
Produits	120 744	242 289	423 055	384 928
Coût des ventes (note 13)	102 846	199 432	386 028	308 966
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration (note 13)	9 618	16 054	33 181	24 177
Autres charges, montant net (note 13)	3 900	5 454	14 521	16 053
Quote-part du résultat net des coentreprises	161	(221)	380	(418)
	116 525	220 719	434 110	348 778
Résultat opérationnel	4 219	21 570	(11 055)	36 150
Charges financières (produits financiers)				
Intérêts sur la dette à long terme	1 706	2 889	6 483	3 716
Autres charges d'intérêts (note 13)	244	551	882	1 864
Dérivés et pertes (gains) de change	807	(1 760)	3 119	(8 252)
	2 757	1 680	10 484	(2 672)
Résultat avant impôt sur le résultat	1 462	19 890	(21 539)	38 822
Impôt sur le résultat	187	4 957	(5 643)	10 164
Résultat net pour la période	1 275	14 933	(15 896)	28 658
Attribuable :				
Aux actionnaires de 5N Plus inc.	1 218	15 565	(15 732)	29 640
À la participation ne donnant pas le contrôle	57	(632)	(164)	(982)
Résultat net pour la période	1 275	14 933	(15 896)	28 658
Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.				
(note 11)	0,01	0,22	(0,21)	0,49
Résultat de base par action	0,02	0,21	(0,21)	0,48
Résultat dilué par action	0,02	0,21	(0,21)	0,47

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

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

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

(Tous les montants sont exprimés en milliers de dollars américains)

(Non audité)

	2012 (Trois mois)	2011 (Quatre mois)	2012 (Neuf mois)	2011 (Dix mois)
	\$	\$	\$	\$
Résultat net pour la période	1 275	14 933	(15 896)	28 658
Autres éléments du résultat global				
Couvertures de flux de trésorerie (après impôt sur le résultat de 143 \$ et de 600 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et de 122 \$ pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011)	(390)	(307)	(1 121)	(307)
Annulation d'une désignation de la couverture de flux de trésorerie (après impôt sur le résultat de (228 \$) pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012) (note 7)	479	-	479	-
Écart de change	(34)	114	171	114
Résultat global pour la période	1 330	14 740	(16 367)	28 465
Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	1 273	15 372	(16 203)	29 447
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	57	(632)	(164)	(982)

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

5N PLUS INC.**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour la période de dix mois terminée le 30 septembre 2011

(Tous les montants sont exprimés en milliers de dollars américains)

(Non audité)

	2012	2011
	(Neuf mois)	(Dix mois)
	\$	\$
Activités opérationnelles		
Résultat net pour la période	(15 896)	28 658
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	15 531	10 911
Amortissement des autres actifs	781	-
Charge de rémunération à base d'actions	472	503
Impôt sur le résultat différé	(4 353)	(3 045)
Dépréciation des stocks	26 068	1 376
Reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles	(932)	-
Quote-part du résultat net des coentreprises	380	(418)
Perte (gain) latent(e) sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture	(906)	3 212
Perte (gain) de change latent(e) sur le passif	4	(7 774)
Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit	21 149	33 423
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation (note 10)	73 734	(107 476)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	94 883	(74 053)
Activités d'investissement		
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise	-	(121 517)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(11 615)	(15 367)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(77)	(5 751)
Placements temporaires (affectés) (note 6)	49 675	(30 379)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	37 983	(173 014)
Activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	(129 948)	(7 035)
Produit de l'émission de titres d'emprunt à long terme	-	74 928
Augmentation (diminution) nette de la dette bancaire et de la dette à court terme	(62 199)	22 114
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	38 641	131 131
Frais d'émission d'actions	(1 621)	(5 981)
Instruments financiers, montant net	263	2 905
Autre	-	2 444
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(154 864)	220 506
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie liés à l'exploitation	(123)	366
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(22 121)	(26 195)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	29 449	55 223
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	7 328	29 028
Informations supplémentaires¹		
Impôt sur le résultat payé	3 298	6 535
Intérêts payés	7 799	5 009

1) Les montants payés au titre de l'impôt sur le résultat et des intérêts ont été pris en compte dans les flux de trésorerie liés aux activités 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

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

	2012	2011	2012	2011
	(Trois mois)	(Quatre mois)	(Neuf mois)	(Dix mois)
Capitaux propres				
Capitaux propres attribuables aux actionnaires				
Capital-actions				
Nombre d'actions				
Solde au début de la période	83 908 269	70 892 627	70 961 125	45 847 975
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	-	66 498	43 531	143 353
Actions ordinaires émises contre trésorerie (note 8)	-	-	12 903 613	13 590 000
Actions ordinaires émises dans le cadre de l'acquisition de MCP	-	-	-	11 377 797
Solde à la fin de la période	83 908 269	70 959 125	83 908 269	70 959 125
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	343 272	305 463	305 928	82 486
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	-	327	225	722
Actions ordinaires émises contre trésorerie (note 8)	-	-	37 119	130 665
Actions ordinaires émises dans le cadre de l'acquisition de MCP	-	-	-	91 917
Solde à la fin de la période	343 272	305 790	343 272	305 790
Surplus d'apport				
Solde au début de la période	2 960	2 366	2 691	2 172
Charge de rémunération à base d'actions	134	168	472	503
Exercice d'options sur actions	-	(115)	(69)	(256)
Solde à la fin de la période	3 094	2 419	3 094	2 419
Résultats non distribués				
Solde au début de la période	12 715	54 868	30 850	45 073
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc. pour la période	1 218	15 565	(15 732)	29 640
Frais d'émission d'actions (après impôt sur le résultat de 436 \$ (1 575 \$ au 30 septembre 2011))	-	(126)	(1 185)	(4 406)
Solde à la fin de la période	13 933	70 307	13 933	70 307
Cumul des autres éléments du résultat global				
Solde au début de la période	(754)	-	(228)	-
Couvertures de flux de trésorerie (après impôt sur le résultat de 143 \$ et de 600 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et de 122 \$ pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011)	(390)	(307)	(1 121)	(307)
Annulation d'une désignation de la couverture de flux de trésorerie (après impôt sur le résultat de (228 \$) pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012) (note 7)	479	-	479	-
Écart de change	(34)	114	171	114
Solde à la fin de la période	(699)	(193)	(699)	(193)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires à la fin de la période	359 600	378 323	359 600	378 323
Participation ne donnant pas le contrôle				
Solde au début de la période	248	1 292	469	-
Quote-part du résultat net	57	(632)	(164)	(982)
Participation ne donnant pas le contrôle acquise lors d'une acquisition d'entreprise et ajustement	-	-	-	1 642
Solde à la fin de la période	305	660	305	660
Capitaux propres	359 905	378 983	359 905	378 983

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

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 1 – INFORMATION GÉNÉRALE

Description des activités

5N Plus inc. (la « Société ») est une société internationale établie au Canada dont les actions sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »). Son siège social est situé au 4385, rue Garand, à Saint-Laurent (Québec) H4R 2B4. Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, la « Société » s'entend de 5N Plus inc. et de ses filiales. Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société, soit le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques. 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 principalement associé au bismuth. Ce secteur est dirigé par un vice-président qui supervise les activités gérées localement en Europe et en Chine. Les activités du secteur Matériaux écologiques consistent en la production et en 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.

En 2011, la Société a modifié la date de clôture de son exercice, la faisant passer du 31 mai au 31 décembre. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités portent sur les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012, et les chiffres comparatifs, sur les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011. Le conseil d'administration de la Société a approuvé, le 7 novembre 2012, 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 terminé le 31 décembre 2011, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB. Les méthodes comptables, les méthodes de calcul et le mode de présentation adoptés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés concordent avec ceux de l'exercice précédent et sont alignés sur les IFRS adoptées en date du 7 novembre 2012, date à laquelle le conseil d'administration a approuvé les états financiers.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour les périodes considérées.

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.

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 3 – ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

La Société a acquis deux entreprises au cours de l'exercice terminé le 31 mai 2011. Ces acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'acquisition et le résultat net des entreprises acquises a été consolidé à compter de la date d'acquisition.

a) MCP Group SA

Le 8 avril 2011, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de MCP Group SA (« MCP »), un producteur et distributeur de métaux spéciaux et de leurs dérivés chimiques, dont le bismuth, l'indium, le gallium, le sélénium et le tellure. L'acquisition a été faite moyennant les contreparties suivantes : montant en trésorerie de 149 226 \$ (105 794 €), billet à ordre et retenue en faveur des vendeurs de 89 335 \$ (61 879 €) et 11 377 797 actions ordinaires de la Société à 7,73 \$ CA l'action, soit une contrepartie de 91 917 \$, pour une contrepartie totale de 330 478 \$. Les frais de transaction, qui se sont élevés à approximativement 1 810 \$, ont été passés en charges. Le prix de 7,73 \$ CA l'action a été établi d'après le cours de clôture des actions de la Société le 8 avril 2011, moins une décote de 20 %, basée sur la valeur d'une option de vente estimée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes pour tenir compte de la période de blocage visant ces actions.

Le goodwill généré par l'acquisition de MCP est attribuable à la chaîne d'approvisionnement, aux synergies attendues et au regroupement des effectifs. Aucune tranche du goodwill n'est déductible aux fins de l'impôt. La période d'évaluation a pris fin au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2011.

L'acquisition de MCP améliore la situation de chef de file de la Société sur le marché des technologies propres, donnant lieu à la création d'une plateforme d'approvisionnement, de production et de distribution d'envergure mondiale. Elle permet à la Société d'élargir considérablement sa gamme de métaux, de produits chimiques et de composés sur le marché des technologies propres grâce à une plateforme d'envergure mondiale. Cela devrait aussi créer de nombreuses occasions d'élargir le réseau d'approvisionnement en matières premières, de réduire les coûts de production et d'accéder à de nouveaux marchés.

Pour la ventilation du goodwill entre les différentes unités génératrices de trésorerie (« UGT »), consulter la note 5.

b) Sylarus Technologies LLC

Le 21 juin 2010, la Société a fait l'acquisition, pour un montant de 3 000 \$, d'une débenture convertible de Sylarus Technologies LLC (« Sylarus »), un producteur de substrats de germanium pour cellules solaires établi à St. George (Utah). La débenture convertible portait intérêt au taux de 6 % annuellement et était remboursable au plus tard le 31 mai 2015. Cette débenture, y compris les intérêts courus, était convertible, au gré de la Société, en 18 % des actions avec droit de vote et des actions participantes de Sylarus. Cette débenture convertible était un instrument financier hybride, dont la composante dette et la composante dérivé incorporé étaient évaluées séparément. La composante dette a été classée à titre de prêt et créance et la composante dérivé incorporé, qui représentait l'option de conversion, a été classée comme détenue à des fins de transaction.

Le 10 janvier 2011, la Société a converti la débenture en une participation majoritaire de 66,67 % dans Sylarus. La Société a également accepté de fournir un financement additionnel de 767 \$ sous la forme d'une créance garantie pour permettre le remboursement de la dette à court terme contractée par Sylarus.

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

Le tableau qui suit présente la contrepartie payée pour MCP et Sylarus ainsi que le montant des actifs acquis et des passifs pris en charge comptabilisés à la date d'acquisition, de même que la juste valeur de la participation ne donnant pas le contrôle à la date d'acquisition :

	MCP	Sylarus	Total
	\$	\$	\$
Actifs acquis			
Placements temporaires (affectés)	18 919	-	18 919
Créances	85 922	-	85 922
Stocks	218 882	-	218 882
Autres éléments hors trésorerie du fonds de roulement	595	680	1 275
Immobilisations corporelles	44 130	8 030	52 160
Goodwill	120 639	-	120 639
Immobilisations incorporelles	70 049	-	70 049
Actif d'impôt différé	3 797	-	3 797
Autres actifs	4 540	200	4 740
	567 473	8 910	576 383
Passifs pris en charge			
Dettes fournisseurs et charges à payer	80 604	2 700	83 304
Dette bancaire et dette à court terme	130 269	-	130 269
Dette à long terme	21 123	1 094	22 217
Obligation au titre des prestations de retraite	13 145	-	13 145
Passif d'impôt différé	22 355	-	22 355
Billet à payer à 5N Plus inc.	-	767	767
Participation ne donnant pas le contrôle	-	1 557	1 557
	267 496	6 118	273 614
TOTAL DES ACTIFS NETS IDENTIFIABLES	299 977	2 792	302 769
Contrepartie totale			
Montant en trésorerie versé aux vendeurs	149 226	3 300	152 526
Émission d'actions aux vendeurs	91 917	-	91 917
Solde du prix d'acquisition et retenue	89 335	-	89 335
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(30 501)	(508)	(31 009)
Prix d'acquisition, net de la trésorerie acquise	299 977	2 792	302 769

NOTE 4 – STOCKS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012, des stocks aux montants totaux respectifs de 90 071 \$ et de 319 881 \$ ont été passés en charges dans le coût des ventes (respectivement 175 531 \$ et 260 192 \$ pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011). Les stocks dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires sont indiqués déduction faite d'un montant de 11 367 \$ (32 507 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011) pour dépréciation.

La plupart des stocks sont donnés en nantissement de la facilité de crédit renouvelable (note 6).

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 5 – GOODWILL

Le goodwill est attribué aux UGT suivantes aux fins du test de dépréciation :

	Au 30 septembre 2012	Au 31 décembre 2011
	\$	\$
Matériaux électroniques	110 460	110 460
Matériaux écologiques	14 450	14 450
Total du goodwill attribué	124 910	124 910

Au 30 septembre 2012, la valeur comptable des actifs nets de la Société était supérieure à sa capitalisation boursière. La Société a donc été tenue d'effectuer un test de dépréciation de son goodwill en date du 30 septembre 2012.

Aux fins du test de dépréciation du goodwill, la Société a effectué des tests à la fois pour le secteur Matériaux électroniques et pour le secteur Matériaux écologiques, conformément à sa politique et compte tenu de la situation à la date du test. La Société a établi que le goodwill des secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques était au niveau le plus bas auquel elle surveille le goodwill. Les valeurs recouvrables de ces secteurs ont été établies selon la méthode de la juste valeur diminuée des coûts de la vente, fondée sur l'actualisation des flux de trésorerie. Les projections utilisées pour les flux de trésorerie couvrent une période de deux ans et ont été approuvées par le conseil d'administration. Un taux de croissance de 5 % à 6 % est utilisé pour les trois prochains exercices, et un taux de croissance de 2 % est appliqué par la suite. Les principales hypothèses utilisées sont celles d'un intervenant sur le marché et sont conformes avec les sources d'information externes et les données historiques. Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

	Matériaux électroniques	Matériaux écologiques
Taux d'actualisation	10,61 %	10,61 %
Besoins en fonds de roulement	38 %	38 %

Dans le secteur Matériaux écologiques, la valeur recouvrable dépassait la valeur comptable de 16 991 \$ au 30 septembre 2012 (8 158 \$ au 31 décembre 2011). Dans le secteur Matériaux électroniques, la valeur recouvrable dépassait la valeur comptable de 26 960 \$ au 30 septembre 2012 (22 472 \$ au 31 décembre 2011). La Société a effectué ses tests de dépréciation en date du 31 décembre 2011, du 31 mars 2012, du 30 juin 2012 et du 30 septembre 2012.

Les hypothèses utilisées pour les tests de dépréciation du goodwill sont fondées sur un certain nombre de facteurs, dont l'expérience passée de l'entreprise, la situation actuelle et d'autres hypothèses concernant le secteur que la direction juge raisonnables dans les circonstances. Les résultats réels pourraient différer de façon significative de ces estimations si les hypothèses ou les événements venaient à changer.

Pour effectuer le suivi de son exposition à un risque de dépréciation éventuel, la Société procède à une analyse de sensibilité. Par conséquent, au 30 septembre 2012, une augmentation de 0,5 % des taux d'actualisation respectifs aurait pour effet de diminuer la juste valeur du secteur Matériaux écologiques de 11 531 \$ et celle du secteur Matériaux électroniques de 17 977 \$.

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 6 – 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.

Au 30 septembre 2012

Monnaie contractuelle	\$ HK	RMB	Total
Crédit disponible	-	209 000	s. o.
Montant emprunté	-	71 000	s. o.

Au 30 septembre 2012

Monnaie de présentation	\$ US	\$ US	Total
Crédit disponible	-	33 022	33 022
Montant emprunté	-	11 235	11 235

Au 31 décembre 2011

Monnaie contractuelle	\$ HK	RMB	Total
Crédit disponible	390 000	194 000	s. o.
Montant emprunté	390 000	146 440	s. o.

Au 31 décembre 2011

Monnaie de présentation	\$ US	\$ US	Total
Crédit disponible	50 205	30 826	81 031
Montant emprunté	50 205	23 225	73 430

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

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

b) Dette à long terme

	Au 30 septembre 2012	Au 31 décembre 2011
	\$	\$
Solde du prix d'acquisition et de la retenue non garantis à payer aux anciens actionnaires de MCP au montant total de 51 899 € (billet de 36 928 € et retenue de 14 971 €), portant intérêt au taux d'un swap de taux d'intérêt à trois ans majoré de 3,00 %. Le billet est remboursable en deux versements annuels à compter d'avril 2013 (note 3 a)) et la retenue est remboursable en avril 2014 ¹ .	67 105	80 066
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de 200 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en août 2015 ² .	69 081	185 000
Emprunt à terme ne portant pas intérêt, remboursable sous certaines conditions, échéant en 2023. Si l'emprunt n'est pas remboursé en totalité d'ici la fin de 2023, le solde sera radié.	808	824
Emprunt portant intérêt au taux LIBOR à trois mois majoré de 3,00 %, remboursable en décembre 2012	816	1 836
Autres emprunts	718	750
	138 528	268 476
Moins la partie courante de la dette à long terme	31 122	14 757
	107 406	253 719

¹⁾ En vertu d'ententes de fin de contrat de travail conclues avec deux dirigeants ayant quitté la Société au cours du dernier trimestre, la Société doit effectuer, en octobre 2012, des paiements de 10 millions de dollars de Hong Kong et de 0,9 million d'euros (environ 2 600 \$ au total), qui pourraient être portés en diminution du solde non garanti du prix d'acquisition précité de 67 105 \$, sous réserve de la satisfaction de certaines conditions. Au 30 septembre 2012, la direction était d'avis que ces conditions seront satisfaites.

²⁾ Des emprunts en dollars américains, en dollars canadiens ou en euros peuvent être effectués aux termes de cette facilité de crédit renouvelable. Le taux d'intérêt, qui dépend du taux d'endettement de la Société (ratio dette-BAIIA), peut varier entre le LIBOR, le taux des acceptations bancaires ou l'EURIBOR majorés de 1,25 % à 2,75 % ou le taux de base ou préférentiel américain majoré de 0,25 % à 1,75 %. Des commissions d'engagement de 0,31 % à 0,69 % sont aussi versées sur la partie non utilisée du crédit. La facilité de crédit renouvelable peut être augmentée à 300 000 \$ sous réserve de l'approbation des prêteurs, et elle est garantie par la quasi-totalité des actifs de certaines entités de la Société. Le solde d'emprunt total au 30 septembre 2012 et au 31 décembre 2011 est en dollars américains. La facilité est assortie de clauses restrictives. Au 30 septembre 2012, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives concernant les ratios financiers. 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 Société a préparé ses budgets pour 2012-2013, et la direction est d'avis que les hypothèses sous-jacentes sont raisonnables et que les clauses restrictives ne devraient pas être enfreintes au cours des douze 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 et de la viabilité et du soutien continu de la banque de la Société.

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 7 – 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, 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 2012, la juste valeur de la dette à long terme se rapprochait de sa valeur comptable et était 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 de la juste valeur. 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).

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 de la juste valeur de la façon suivante au 30 septembre 2012 :

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

30 septembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Passifs financiers			
Swap de taux d'intérêt	-	(3 895)	-
Options	-	(2 943)	-
Bons de souscription	(656)	-	-
Total	(656)	(6 838)	-

31 décembre 2011	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	\$	\$	\$
Passifs financiers			
Swap de taux d'intérêt	-	(2 326)	-
Contrats de change à terme	-	(517)	-
Options	-	(2 873)	-
Total	-	(5 716)	-

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 options vendues à une institution financière relativement à des stratégies de couverture; et
- des bons de souscription^c.

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

Passifs	Au 30 septembre 2012	Au 31 décembre 2011
	\$	\$
Swap de taux d'intérêt ^a	3 895	2 326
Contrat de change à terme	-	517
Options ^b	2 943	2 873
Bons de souscription (note 8) ^c	656	-
Total	7 494	5 716

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

- 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 de crédit et a annulé la désignation d'un montant de 30 000 \$ de la valeur nominale 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 au compte de résultat consolidé.

Avant d'annuler la désignation de la couverture de flux de trésorerie le 3 septembre 2012, la Société avait évalué l'efficacité de la couverture des flux de trésorerie ainsi qu'au 30 septembre 2012.

- b) La Société a vendu à une institution financière des options qui confèrent à cette dernière le droit de vendre des euros à la Société à des dates préétablies. Les options ont une valeur nominale de 51 000 € à un taux de change euro/\$ US variant de 1,3318 à 1,3497 et viendront à échéance en octobre 2012.
- c) Le 6 juin 2012, la Société a émis 6 451 807 bons de souscription (note 8) venant à échéance le 6 juin 2014.

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.
- Bons de souscription : se reporter à la note 8.
- Options : le modèle d'évaluation des options 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**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 8 – ÉMISSION D'UNITÉS

Le 6 juin 2012, la Société a conclu un placement pour un produit brut total de 40 001 \$ CA (38 485 \$ US). Le financement consistait en l'émission de 12 903 613 unités au prix unitaire de 3,10 \$ CA. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'une action ordinaire. Chaque bon de souscription permet au porteur de souscrire une action ordinaire supplémentaire au prix de 5,00 \$ CA jusqu'au 6 juin 2014.

La valeur initiale des 6 451 807 bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,25 %, volatilité moyenne prévue de 40 %, dividende par action prévu de néant et durée de vie prévue des bons de souscription de deux ans. La juste valeur des bons de souscription d'une action ordinaire a donc été estimée à 1,419 \$ CA (1,366 \$ US) après répartition au prorata de la juste valeur des éléments composant les unités.

Ce montant a été attribué aux bons de souscription, et le solde de 38 582 \$ CA (37 119 \$ US), au capital-actions. Les bons de souscription ont été comptabilisés à titre de passif dérivé. Conformément aux IFRS, une obligation d'émettre des actions pour un prix qui n'est pas établi dans la monnaie fonctionnelle de la Société et qui ne satisfait pas aux conditions d'une émission de droits à tous les actionnaires de cette catégorie doit être classée à titre de passif dérivé et évaluée à la juste valeur, les variations étant comptabilisées dans les comptes de résultat consolidés intermédiaires au moment où elles se produisent.

La juste valeur des bons de souscription était de (656) \$ US au 30 septembre 2012 (note 7).

Le coût total de l'émission des unités, se chiffrant à 1 185 \$ US (après impôt sur le résultat de 436 \$), a été attribué aux actions ordinaires.

	Nombre	Montant CA \$	Montant US \$
Unités émises contre trésorerie	12 903 613	40 001	38 485
Moins : bons de souscription		(1 419)	(1 366)
Montant net attribuable au capital-actions		38 582	37 119

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 9 – SECTEURS OPÉRATIONNELS

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

Trois mois				
	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
30 septembre 2012	\$	\$	\$	\$
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
Frais de restructuration	352	112	-	464
Reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles	-	(932)	-	(932)
Dérivés et pertes de change	-	-	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

Quatre mois				
	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social et montants non affectés	Total
30 septembre 2011	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	126 034	116 255	-	242 289
BAIIA ajusté ¹	14 278	19 199	(3 197)	30 280
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	3 440	3 440
Dépréciation des stocks	1 070	306	-	1 376
Dérivés et gains de change	-	-	(1 760)	(1 760)
Amortissement	-	-	7 334	7 334
Résultat avant impôt sur le résultat	13 208	18 893	(12 211)	19 890
Dépenses en immobilisations	1 201	1 455	61	2 717

¹⁾ Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement et ce qui suit : intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts, frais de restructuration, dépréciation des stocks, reprise de perte de valeur d'immobilisations corporelles, frais connexes à l'acquisition et dérivés et pertes (gains) de change.

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012, un client représentait environ 11 % du total des produits.

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

Neuf mois				
30 septembre 2012	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	245 203	177 852	-	423 055
BAlIA 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
Frais 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)
Dérivés et pertes de change	-	-	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

Dix mois				
30 septembre 2011	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	183 783	201 145	-	384 928
BAlIA ajusté ¹	19 066	43 130	(5 920)	56 276
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	5 580	5 580
Frais de restructuration	-	-	5 978	5 978
Dépréciation des stocks	1 070	306	-	1 376
Frais connexes à l'acquisition	-	-	1 861	1 861
Dérivés et gains de change	-	-	(8 252)	(8 252)
Amortissement	-	-	10 911	10 911
Résultat avant impôt sur le résultat	17 996	42 824	(21 998)	38 822
Dépenses en immobilisations	2 123	8 787	2 857	13 767

Au 30 septembre 2012	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant ce qui suit :	259 733	196 763	5 540	462 036
Goodwill	14 450	110 460	-	124 910
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	47	1 086	-	1 133
Actif d'impôt différé	5 058	6 374	688	12 120

Au 31 décembre 2011	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant ce qui suit :	317 297	332 224	3 694	653 215
Goodwill	14 450	110 460	-	124 910
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	-	1 513	-	1 513
Actif d'impôt différé	3 390	3 234	22	6 646

¹⁾ Résultat avant impôt sur le résultat, amortissement et ce qui suit : intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts, frais de restructuration, dépréciation des stocks, reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles, frais connexes à l'acquisition et dérivés et pertes (gains) de change.

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

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 terminées le 30 septembre 2012 et les chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011 ainsi que les actifs non courants identifiables aux 30 septembre 2012 et 31 décembre 2011 sont résumés dans les tableaux suivants :

Produits	2012	2011	2012	2011
	(Trois mois)	(Quatre mois)	(Neuf mois)	(Dix mois)
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	14 183	2 449	55 424	29 395
Japon	2 632	-	8 128	13 064
Autres	27 890	57 037	77 884	81 676
Amérique				
États-Unis	22 075	43 859	79 486	71 654
Autres	5 589	17 374	15 717	24 496
Europe				
Allemagne	20 228	36 710	70 168	56 694
Royaume-Uni	7 968	24 830	23 591	29 251
France	5 884	-	25 897	6 262
Autres	13 068	60 030	63 114	72 436
Divers	1 227	-	3 646	-
Total	120 744	242 289	423 055	384 928

Actifs non courants	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2012	2011
	\$	\$
Asie		
Hong Kong	86 273	95 929
Autres	20 211	13 429
États-Unis	16 290	15 242
Europe		
Allemagne	68 785	74 654
Belgique	47 823	42 515
Autres	19 405	17 608
Canada	41 212	39 818
Total	299 999	299 195

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

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 :

	2012	2011
	(Neuf mois)	(Dix mois)
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	549	(6 004)
Stocks	95 705	(85 423)
Actif d'impôt exigible	(5 840)	(2 562)
Autres actifs courants	180	4 016
Augmentation (diminution) des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(18 400)	(29 637)
Passif d'impôt exigible	1 540	12 134
Variation nette	73 734	(107 476)

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

	2012	2011
	(Neuf mois)	(Dix mois)
a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :		
	\$	\$
Ajouts d'immobilisations corporelles	621	316
b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période :		
	\$	\$
Ajouts d'immobilisations corporelles	190	502

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 11 – 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	2012	2011	2012	2011
	(Trois mois)	(Quatre mois)	(Neuf mois)	(Dix mois)
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	1 218	15 565	(15 732)	29 640
Résultat net pour la période	1 275	14 933	(15 896)	28 658

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (dénominateur) :

Dénominateurs	2012	2011	2012	2011
	(Trois mois)	(Quatre mois)	(Neuf mois)	(Dix mois)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	83 908 269	70 924 984	76 459 902	60 036 112
Effet des titres dilutifs	-	609 792	-	565 753
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	83 908 269	71 534 776	76 459 902	60 601 865

Étant donné le cours de l'action de la Société pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012 et la perte nette consolidée enregistrée par la Société pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, il n'a pas été tenu compte des options sur actions et des bons de souscription dans le calcul de la perte diluée par action étant donné leur effet antidilutif.

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

NOTE 12 – 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 maintenir à des niveaux acceptables l'exposition de la Société à de telles variations tout en maximisant le rendement.

i) Risque de marché – Risque de change

Le risque de change est le risque que les engagements financiers, les actifs, les passifs, les produits 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. Le résultat de la Société est principalement exposé 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. La Société calcule le profit ou la perte de change sur la dette à court terme par la 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 2012 :

	\$ CA	Euro	Livre sterling	RMB
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	2 052	131	2 546
Placement temporaire (affecté)	-	2 207	-	-
Créances	488	17 146	3 883	3 289
Autres actifs	-	5 297	-	-
Dette bancaire et dette à court terme	-	-	-	(11 235)
Dettes fournisseurs et charges à payer	(2 344)	(12 043)	(1 770)	(2 168)
Dette à long terme	(1 008)	(67 105)	-	-
Actifs (passifs) financiers nets	(2 864)	(52 446)	2 244	(7 568)

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

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 2012 pour les instruments financiers de la Société libellés dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle :

	\$ CA	Euro	Livre sterling	RMB
Raffermissment de 1 %				
Résultat avant impôt	(29)	(524)	22	(76)
Affaiblissement de 1 %				
Résultat avant impôt	29	524	(22)	76

À l'occasion, la Société conclut des contrats de change à terme de courte durée en vue de vendre des dollars américains en échange de dollars canadiens, d'euros, de dollars de Hong Kong et de livres sterling. 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 2012, la Société était partie à un swap de taux d'intérêt visant à couvrir une partie du 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 taux d'intérêt 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 (3 895) \$ au 30 septembre 2012 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 taux d'intérêt ou du risque de change. 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.

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 (656) \$ au 30 septembre 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.

Options

La Société a vendu à une institution financière des options qui confèrent à cette dernière le droit de vendre des euros à la Société à des dates préétablies. Les options ont une valeur nominale de 51 000 € à un taux de change €/\$ US variant de 1,3318 à 1,3497 et des échéances s'échelonnant entre le 9 octobre 2012 et le 11 octobre 2012. La juste valeur était de (2 943) \$ au 30 septembre 2012.

5N PLUS INC.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

La valeur marchande de ces instruments financiers dépend de plusieurs facteurs, notamment : la volatilité des marchés étrangers, la durée restante des instruments et d'autres conditions du marché.

En raison de ce qui précède, il est très difficile pour la Société d'évaluer le risque de marché. La Société est d'avis que l'analyse de sensibilité ne serait pas représentative.

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 de 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 irrécouvrables 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 2012 et au 31 décembre 2011, la Société a constitué un compte de correction de valeur pour créances irrécouvrables de respectivement 987 \$ et 482 \$. 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 2012, la Société ne prévoyait pas de manquement de ses contreparties à leurs obligations qui auraient une incidence importante sur ses états financiers consolidés intermédiaires non audités.

Aucun actif financier n'est en souffrance, sauf certaines créances clients. 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. 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.

5N PLUS INC.**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 et chiffres comparatifs pour les périodes de quatre mois et de dix mois terminées le 30 septembre 2011

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

(Non audité)

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 30 septembre 2012 :

	Valeur comptable	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dettes bancaires et dette à court terme	11 235	11 960	-	-	-	11 960
Dettes fournisseurs et charges à payer	43 436	43 436	-	-	-	43 436
Instruments financiers dérivés	7 494	4 074	3 420	-	-	7 494
Dettes à long terme	138 528	31 300	113 909	118	-	145 327
Total	200 693	90 770	117 329	118	-	208 217

NOTE 13 – CHARGES, CLASSÉES PAR NATURE

	2012 (Trois mois)	2011 (Quatre mois)	2012 (Neuf mois)	2011 (Dix mois)
Charges, classées par nature	\$	\$	\$	\$
Salaires	8 750	16 422	29 246	27 880
Rémunération à base d'actions	134	168	472	503
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	5 250	7 334	15 531	10 911
Amortissements d'autres actifs	259	-	781	-
Frais de recherche et de développement (déduction faite du crédit d'impôt)	432	891	3 069	2 066
Frais de restructuration	464	-	1 849	5 978
Dépréciation des stocks	-	1 376	26 068	1 376
Reprise de perte de valeur des immobilisations corporelles	(932)	-	(932)	-
Frais connexes à l'acquisition	-	-	-	1 861