



États financiers
consolidés
intermédiaires
(non vérifiés)

Périodes de
trois et neuf mois
terminées
les 28 février
2010 et 2009

5N Plus inc.
États consolidés des résultats intermédiaires
(non vérifiés)

(en dollars canadiens)	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009 (Retraités)	2010	2009 (Retraités)
Ventes	19 227 127 \$	19 150 195 \$	51 033 792 \$	51 315 894 \$
Coût des ventes (note 8)	11 023 594	9 309 927	27 852 448	24 613 624
Profit brut	8 203 533	9 840 268	23 181 344	26 702 270
Charges				
Vente et d'administration	1 512 646	1 343 814	5 285 279	3 606 876
Recherche et développement	827 584	333 238	1 971 690	817 865
Amortissement des immobilisations corporelles (note 4)	662 008	603 077	1 919 425	1 553 111
Amortissement des actifs incorporels	103 142	-	202 894	-
(Gain) perte de change (note 10)	(390 209)	96 926	(520 083)	(1 265 775)
Financiers (note 11)	64 675	130 812	160 908	333 706
Revenus d'intérêts	(108 781)	(227 205)	(378 632)	(996 316)
	2 671 065	2 280 662	8 641 481	4 049 467
Bénéfice avant les éléments ci-dessous	5 532 468	7 559 606	14 539 863	22 652 803
Frais de démarrage, nouvelle usine	-	53 882	-	709 552
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice	5 532 468	7 505 724	14 539 863	21 943 251
Impôts sur le bénéfice	1 456 955	2 316 051	4 231 994	6 783 578
Bénéfice net	4 075 513 \$	5 189 673 \$	10 307 869 \$	15 159 673 \$
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,09 \$	0,11 \$	0,23 \$	0,33 \$
Dilué	0,09 \$	0,11 \$	0,23 \$	0,33 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (note 7)				
De base	45 615 999	45 505 413	45 563 382	45 501 804
Dilué	46 016 585	45 815 527	45 772 957	45 889 182

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

5N Plus inc.**États consolidés du résultat étendu intermédiaires**

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009 (Retraités)	2010	2009 (Retraités)
Bénéfice net	4 075 513 \$	5 189 673 \$	10 307 869 \$	15 159 673 \$
Autres éléments du résultat étendu net de l'impôt sur le bénéfice:				
Portion efficace du gain sur contrats de change	260 702	-	417 680	-
(Perte) gain de change latent sur conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	(1 807 615)	347 736	(1 437 664)	384 773
Résultat étendu	2 528 600 \$	5 537 409 \$	9 287 885 \$	15 544 446 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

5N Plus inc.**États consolidés des capitaux propres intermédiaires**

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009 (Retraités)	2010	2009 (Retraités)
Capital-actions (note 6)				
Au début de la période	82 319 580 \$	81 788 694 \$	81 881 914 \$	81 788 694 \$
Émission d'actions	40 441	49 895	478 107	49 895
À la fin de la période	82 360 021 \$	81 838 589 \$	82 360 021 \$	81 838 589 \$
Surplus d'apport				
Au début de la période	977 498 \$	520 623 \$	797 800 \$	242 136 \$
Coût de la rémunération relié aux options d'achat d'actions	197 382	135 376	528 695	413 863
Exercice d'options	(10 741)	(17 420)	(162 356)	(17 420)
À la fin de la période	1 164 139 \$	638 579 \$	1 164 139 \$	638 579 \$
Cumul des autres éléments du résultat étendu				
Au début de la période	415 881 \$	269 456 \$	(111 048) \$	- \$
Contrats de change	260 702	-	417 680	-
(Perte) gain de change latent sur conversion des états financiers consolidés d'un établissement étranger autonome	(1 807 615)	347 736	(1 437 664)	384 773
Conversion de la méthode temporelle à la méthode du taux courant	-	-	-	232 419
À la fin de la période	(1 131 032) \$	617 192 \$	(1 131 032) \$	617 192 \$
Bénéfices non répartis				
Au début de la période	36 032 454 \$	18 901 974 \$	29 800 098 \$	8 931 974 \$
Bénéfice net	4 075 513	5 189 673	10 307 869	15 159 673
À la fin de la période	40 107 967 \$	24 091 647 \$	40 107 967 \$	24 091 647 \$
Capitaux propres	122 501 095 \$	107 186 007 \$	122 501 095 \$	107 186 007 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

5N Plus inc.
Bilans consolidés intermédiaires

(en dollars canadiens)	Au 28 février 2010 (non vérifié)	Au 31 mai 2009 (vérifié)
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents	61 472 756 \$	65 066 530 \$
Débiteurs (note 2)	5 836 242	6 702 197
Stocks (note 3)	29 362 033	27 054 960
Frais payés d'avance et dépôts	664 212	516 391
Impôts sur le bénéfice à recevoir	312 034	-
Impôts futurs	205 488	249 958
Contrats de change	482 926	1 685 076
	98 335 691	101 275 112
Immobilisations corporelles (note 4)	28 082 085	25 823 473
Actifs incorporels (note 5)	4 593 152	354 950
Écart d'acquisition (note 13)	4 566 726	-
Impôts futurs	1 825 270	662 639
Autres éléments d'actifs	45 181	52 682
	137 448 105 \$	128 168 856 \$
Passif et capitaux propres		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	7 229 956 \$	6 791 675 \$
Impôts sur le bénéfice à payer	-	3 021 632
Tranche à court terme de la dette à long terme	587 875	549 922
Tranche à court terme des autres passifs à long terme	24 961	41 725
Impôts futurs	65 338	311 897
	7 908 130	10 716 851
Dette à long terme	4 654 145	3 997 923
Revenu reporté	472 643	641 618
Impôts futurs	1 912 092	443 700
	14 947 010	15 800 092
Capitaux propres		
Capital-actions (note 6)	82 360 021	81 881 914
Surplus d'apport	1 164 139	797 800
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(1 131 032)	(111 048)
Bénéfices non répartis	40 107 967	29 800 098
	122 501 095	112 368 764
	137 448 105 \$	128 168 856 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

5N Plus inc.
États des flux de trésorerie consolidés intermédiaires
(non vérifiés)

(en dollars canadiens)	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009 (Retraités)	2010	2009 (Retraités)
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	4 075 513 \$	5 189 673 \$	10 307 869 \$	15 159 673 \$
Éléments hors caisse :				
Impôts futurs	(933 291)	1 229	(366 103)	393 483
Amortissement des immobilisations corporelles	662 008	603 077	1 919 425	1 553 111
Amortissement des actifs incorporels	103 142	-	202 894	-
Revenu reporté	(43 807)	(41 348)	(132 343)	(121 249)
Rémunération à base d'options sur actions	197 382	135 376	528 695	413 863
Autres	-	23 241	-	68 860
	4 060 947	5 911 248	12 460 437	17 467 741
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Débiteurs	(1 414 836)	1 588 721	1 067 482	5 574 775
Stocks	1 818 217	(4 789 107)	(1 334 128)	(15 173 711)
Frais payés d'avance et dépôts	(143 863)	(350 990)	86 186	(394 816)
Impôts sur le bénéfice à recevoir	1 232 486	-	(315 147)	-
Contrats de change	(27 200)	-	1 619 830	-
Créditeurs et charges à payer	(3 579 620)	1 975 086	(1 090 436)	3 406 900
Impôts sur le bénéfice à payer	12 757	1 398 781	(3 011 315)	736 872
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 958 888	5 733 739	9 482 909	11 617 761
Activités de financement				
Variation nette de l'emprunt bancaire	-	(2 389 294)	-	(755 600)
Variation nette des autres passifs à long terme	-	(106 411)	(16 764)	(349 786)
Émission d'actions	29 700	32 475	315 751	32 475
Remboursement de la dette à long terme	(125 010)	(124 858)	(424 952)	(428 135)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(95 310)	(2 588 088)	(125 965)	(1 501 046)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 138 716)	(1 497 028)	(3 671 461)	(7 534 369)
Acquisition d'une coentreprise (note 12)	(778 553)	-	(1 002 714)	-
Acquisition d'une entreprise (note 13)	(7 912 085)	-	(7 912 085)	-
Encaisse d'une entreprise acquise	164 058	-	164 058	-
Acquisition des actifs incorporels	(104 325)	-	(381 075)	-
Autres actifs	85 038	-	7 501	3 001
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 684 583)	(1 497 028)	(12 795 776)	(7 531 368)
Incidence des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et équivalents	(194 815)	10 705	(154 942)	25 473
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents	(8 015 820)	1 659 328	(3 593 774)	2 610 820
Trésorerie et équivalents au début	69 488 576	60 528 235	65 066 530	59 576 743
Trésorerie et équivalents à la fin	61 472 756 \$	62 187 563 \$	61 472 756 \$	62 187 563 \$
Informations supplémentaires				
Immobilisations corporelles et actifs incorporels non déboursés inclus dans les créditeurs et charges à payer	37 071 \$	307 257 \$	37 071 \$	307 257 \$
Acquisition d'une coentreprise non déboursée incluse dans les créditeurs et charges à payer	1 902 480 \$	- \$	1 902 480 \$	- \$
Intérêts payés	33 315 \$	80 283 \$	108 350 \$	232 014 \$
Impôts sur le bénéfice versés	(91 252) \$	690 000 \$	6 047 846 \$	4 749 759 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

5N Plus inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

1. Principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés sont présentés en dollars canadiens et ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus («PCGR») du Canada et suivent les mêmes conventions et méthodes comptables que les plus récents états financiers consolidés annuels, à l'exception des nouvelles conventions comptables mentionnées ci-dessous. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ne contiennent pas tous les renseignements qu'il y a lieu de fournir pour la présentation d'états financiers annuels, et doivent être lus parallèlement avec les plus récents états financiers consolidés vérifiés de la Société.

Chiffres correspondants

Certains chiffres ont fait l'objet d'un reclassement afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

En janvier 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, «Écarts d'acquisitions et actifs incorporels» qui remplace le chapitre 3062, «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels», et entraîne le retrait du chapitre 3450, «Frais de recherche et développement», et de l'abrégié 27 du Comité sur les problèmes nouveaux, «Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation», ainsi que des modifications à la Note d'orientation en comptabilité 11, «Entreprises en phase de démarrage». La norme fournit des directives relativement à la constatation des actifs incorporels conformément à la définition d'un actif et aux critères de constatation des actifs, et clarifie l'application de la notion de rapprochement des produits et des charges, que les actifs aient été acquis séparément ou développés à l'interne. Cette norme s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels relatifs aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2008. La Société a choisi d'adopter de façon rétroactive au 31 mai 2008 cette norme et les principaux changements aux états financiers intermédiaires pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 28 février 2009 sont les suivants :

	Trimestre terminé le 28 février 2009	Neuf mois terminés le 28 février 2009
États consolidés des résultats		Augmentation (diminution)
Frais de démarrage	53 882 \$	503 162 \$
Amortissement des frais de démarrage	(172 912) \$	(380 356) \$
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice	119 030 \$	(122 806) \$
Impôts sur le bénéfice	33 328 \$	(34 386) \$
Bénéfice net	85 702 \$	(88 420) \$
		Au 28 février 2009
Bilan consolidé		
Actif à court terme - impôts futurs		264 268 \$
Frais reportés de pré-exploitation		(978 504) \$
Bénéfices non répartis		(714 236) \$

Modifications de conventions comptables

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont comptabilisés au coût et sont amortis linéairement sur leurs durées de vie utile de 5 à 17 ans.

5N Plus inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

Couvertures

La Société a recours à des contrats de change à terme pour gérer ses risques de flux de trésorerie. La Société applique la comptabilité de couverture pour certains contrats de change à terme qui ont été désignés à titre de couverture de flux de trésorerie. Ces instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur au bilan consolidé. La partie efficace des variations de la juste valeur des contrats de change est comptabilisée à l'état consolidé du résultat étendu.

Coentreprise

La Société a formé en date du 1^{er} septembre 2009 une coentreprise au nom de ZT Plus avec la filiale BSST d'Amerigon Incorporated. Au 28 février 2010, la Société détenait 50 % de ZT Plus. Ce partenariat visait à développer et produire des matériaux thermoélectriques avancés plus efficaces permettant l'avènement des technologies thermoélectriques dans une large gamme d'applications pour le refroidissement, le chauffage et la génération d'électricité visant les marchés industriels, médicaux, de l'automobile et des produits de consommation courante. ZT Plus est comptabilisé selon la méthode de la consolidation proportionnelle (note 12). Le 26 mars 2010, la Société a vendu sa participation dans ZT Plus pour un montant de 1 600 000 \$ US.

Modifications futures de conventions comptables

Normes internationales d'information financière (IFRS)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes devront présenter leur information financière selon les IFRS pour les exercices financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. La Société adoptera les IFRS à compter du 1^{er} juin 2011 et présentera ses états financiers consolidés pour le trimestre se terminant le 31 août 2011 conformément aux IFRS et présentera des données à des fins de comparaison pour l'exercice ouvert le 1^{er} juin 2010.

Afin de se préparer à la conversion aux IFRS, la Société a déjà identifié les principales différences et travaille de concert avec des consultants externes. La haute direction ainsi que le comité de vérification de la Société connaissent les étapes à franchir afin de se conformer aux IFRS. La Société a mis en œuvre un plan, évalué les ressources qui seront nécessaires à sa réalisation et validé avec ses vérificateurs certaines positions. Elle a déjà cerné les différences importantes entre les PCGR du Canada existants et les IFRS actuelles. Les normes susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société comprennent, notamment, celles portant sur la monnaie de mesure de la Société. Les normes IFRS étant en constante évolution, la Société et ses consultants sont à l'affût de tous changements et de leurs impacts sur la Société.

La Société procède actuellement à l'évaluation de l'impact de l'adoption des IFRS sur la technologie de l'information, les incidences opérationnelles et les contrôles internes. La stratégie concernant la période de comptabilisation des données financières en parallèle a été définie. À l'heure actuelle, la Société n'est pas en mesure de quantifier l'incidence sur ses états financiers consolidés qu'aura le passage aux IFRS, mais elle estime que cette incidence pourrait être significative. Dans les périodes précédant le premier exercice au cours duquel seront adoptées les IFRS, les effets qu'aura le passage aux normes internationales sur les états financiers consolidés de la Société seront divulgués au fur et à mesure qu'ils seront connus.

Regroupement d'entreprise et consolidation

En janvier 2009, l'ICCA a approuvé trois nouveaux chapitres de son Manuel : le chapitre 1582 « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601 « États financiers consolidés » et le chapitre 1602 « Participations sans contrôle ».

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 « Regroupements d'entreprises » et établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien d'IFRS 3, « Regroupements d'entreprises ». Le chapitre 1582 exige l'utilisation accrue des évaluations à la juste valeur et la constatation

5N Plus inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

d'actifs et de passifs additionnels et exige plus d'informations à fournir relativement à la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises et que les coûts d'acquisition soient reconnus en dépenses.

Les chapitres 1601 et 1602 remplacent le chapitre 1600 «États financiers consolidés». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés et le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Le chapitre 1602 converge avec les exigences de la norme internationale d'information financière 27, IAS 27, « États financiers consolidés et individuels » et établit les règles pour la comptabilisation d'une participation sans contrôle issue d'un regroupement d'entreprises, et reconnue comme une composante distincte des capitaux propres. Le résultat net fournira la répartition entre les participations avec et sans contrôle.

Les trois chapitres entreront en vigueur au moment où les sociétés ouvertes canadiennes auront adopté les IFRS, soit pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011, toutefois leur adoption anticipée est permise. La Société n'a pas évalué l'impact de ces nouvelles normes.

2. Débiteurs

	Au 28 février 2010	Au 31 mai 2009
Comptes clients	4 469 783 \$	3 826 686 \$
Taxes à la consommation	602 067	417 073
Contribution gouvernementale à recevoir	-	2 518 930
Autres	849 392	39 508
Provision pour créances douteuses	(85 000)	(100 000)
	5 836 242 \$	6 702 197 \$

Le classement chronologique des comptes clients était comme suit :

	Au 28 février 2010	Au 31 mai 2009
Courant	3 981 440 \$	3 327 781 \$
En souffrance de 0 à 30 jours	275 948	301 225
En souffrance de 31 à 60 jours	60 646	1 915
En souffrance de 61 à 120 jours	151 749	195 765
	4 469 783 \$	3 826 686 \$

3. Stocks

	Au 28 février 2010	Au 31 mai 2009
Matières premières	16 393 310 \$	18 183 623 \$
Produits finis et travaux en cours	12 968 723	8 871 337
	29 362 033 \$	27 054 960 \$

5N Plus inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires****Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009**

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

4. Immobilisations corporelles

Au 28 février 2010			
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Terrains	1 027 145	\$ -	\$ 1 027 145
Bâtiments	11 072 254	1 142 992	9 929 262
Améliorations locatives	1 697 888	408 184	1 289 704
Équipement de production	20 966 557	5 544 834	15 421 723
Matériel roulant	47 441	39 819	7 622
Mobilier et équipement	311 764	116 556	195 208
Équipement informatique	490 997	279 576	211 421
	35 614 046	\$ 7 531 961	\$ 28 082 085

Au 31 mai 2009			
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Terrains	534 632	\$ -	\$ 534 632
Bâtiment	11 425 865	824 312	10 601 553
Améliorations locatives	1 545 668	335 958	1 209 710
Équipement de production	17 266 938	4 259 315	13 007 623
Matériel roulant	47 441	39 093	8 348
Mobilier et équipement	278 802	89 995	188 807
Équipement informatique	493 892	221 092	272 800
	31 593 238	\$ 5 769 765	\$ 25 823 473

L'amortissement des immobilisations corporelles présenté à l'état consolidé intermédiaire non vérifié des résultats est relié aux activités suivantes :

	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009	2010	2009
Coût des ventes	615 989	565 026	1 777 717	1 439 199
Frais d'administration	44 222	36 500	131 884	109 411
Frais de recherche et développement	1 797	1 551	9 824	4 501
	662 008	\$ 603 077	\$ 1 919 425	\$ 1 553 111

5. Actifs incorporels

Au 28 février 2010			
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Logiciels	604 207	\$ 90 288	\$ 513 919
Propriété intellectuelle	4 191 839	112 606	4 079 233
	4 796 046	\$ 202 894	\$ 4 593 152

5N Plus inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires****Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009**

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

	Au 31 mai 2009		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Logiciels	354 950 \$	- \$	354 950 \$

6. Capital-actions**Autorisé**

Un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, comportant un droit de vote par action et participantes.

Un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises dans une ou plusieurs séries, dont les conditions, les restrictions et les privilèges particuliers doivent être déterminés par le conseil d'administration de la Société.

Émis et entièrement payé

	Au 28 février 2010		Au 31 mai 2009	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Actions ordinaires				
En circulation	45 618 000	82 360 021 \$	45 520 225	81 881 914 \$

Régime d'options d'achat d'actions

La Société a instauré en octobre 2007 un régime d'options d'achat d'actions, à l'intention des administrateurs, dirigeants et employés. Le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises suite à l'exercice d'options sera égal à 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de temps à autre. La période maximale au cours de laquelle une option pourra être exercée est de dix ans à compter de la date d'octroi. Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2010, la Société a octroyé 376 500 options à un prix moyen pondéré de levée de 5,23 \$ par option (399 430 à un prix moyen pondéré de levée de 5,47 \$ par option pour la période de trois mois terminée le 28 février 2009). Pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2010, la Société a octroyé 426 500 options à un prix moyen pondéré de levée de 5,38 \$ par option (466 430 à un prix moyen pondéré de levée de 5,42 \$ par option pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2009). Les options sont acquises à raison de 25 % (100 % pour les administrateurs) par année suivant le premier anniversaire de la date de l'octroi.

Le tableau suivant présente les coûts de rémunération liés aux options attribuées calculés au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes selon les hypothèses suivantes :

	2010	2009
Volatilité prévue	68 %	68 %
Dividende	Néant	Néant
Taux d'intérêt sans risque	2,50 %	2,50 %
Taux d'intérêt sans risque (administrateurs)	2,25 %	2,25 %
Durée de vie prévue	3,5 ans	3,5 ans
Durée de vie prévue (administrateurs)	1 an	1 an
Juste valeur moyenne pondérée à la date de l'octroi des options	1,96	1,74

5N Plus inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

	Trimestres terminés les 28 février				Neuf mois terminés les 28 février			
	2010		2009		2010		2009	
	Options sur actions	Prix de levée moyen pondéré	Options sur actions	Prix de levée moyen pondéré	Options sur actions	Prix de levée moyen pondéré	Options sur actions	Prix de levée moyen pondéré
Au début de l'exercice	1 239 985	3,91 \$	1 099 500	3,13 \$	1 439 555	3,78 \$	1 032 500	3,00 \$
Octroyées	376 500	5,23 \$	399 430	5,47 \$	426 500	5,38 \$	466 430	5,42 \$
Annulées	-	-	(27 575)	3,00 \$	(157 595)	4,00 \$	(27 575)	3,00 \$
Levées	(5 800)	3,00 \$	(10 825)	3,00 \$	(97 775)	3,10 \$	(10 825)	3,00 \$
À la fin de l'exercice	1 610 685	4,23 \$	1 460 530	3,77 \$	1 610 685	4,23 \$	1 460 530	3,77 \$

La rémunération à base d'option sur actions est répartie comme suit :

	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009	2010	2009
Coût des ventes	38 510 \$	114 336 \$	108 880 \$	173 144 \$
Frais de vente et d'administration	119 742	9 202	301 977	197 667
Frais de recherche et développement	39 130	11 838	117 838	43 052
	197 382 \$	135 376 \$	528 695 \$	413 863 \$

7. Bénéfice net par action

	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009	2010	2009
Numérateur				
Bénéfice net	4 075 513 \$	5 189 673 \$	10 307 869 \$	15 159 673 \$
Dénominateur				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	45 615 999	45 505 413	45 563 382	45 501 804
Effet des titres dilutifs				
Options d'achat d'actions	400 586	310 114	209 575	387 378
	46 016 585	45 815 527	45 772 957	45 889 182
Bénéfice par action				
De base	0,09 \$	0,11 \$	0,23 \$	0,33 \$
Dilué	0,09 \$	0,11 \$	0,23 \$	0,33 \$

5N Plus inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

8. Coût des ventes

Le tableau suivant présente la conciliation entre le coût des ventes présenté aux résultats et le montant des stocks comptabilisés en charges dans la période.

	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009	2010	2009
Coût des ventes	11 023 594 \$	9 309 927 \$	27 852 448 \$	24 613 624 \$
Amortissement des immobilisations corporelles relié à la transformation des stocks	615 989	565 026	1 777 717	1 439 199
Montant des stocks comptabilisés en charges	11 639 583 \$	9 874 953 \$	29 630 165 \$	26 052 823 \$

9. Instruments financiers

Politiques et procédures de gestion du risque

Dans le cours normal de son exploitation, la Société est exposée au risque de crédit, au risque de liquidité et de financement, au risque de taux d'intérêt, au risque de prix ainsi qu'au risque de change. La direction analyse les risques et met en place des stratégies afin de minimiser leurs impacts sur la performance de la Société.

Risque de crédit et client important

La Société a une approche prudente pour gérer sa trésorerie et équivalents. La politique de placement requiert que les fonds soient garantis à 100 % par l'institution financière. De plus, les fonds doivent être répartis parmi trois institutions financières reconnues et finalement le type et la durée du placement sont autorisés conjointement par le président et chef de la direction ainsi que le chef de la direction financière.

La Société assume des risques de crédit associés à ses débiteurs, tels que ceux liés à la possibilité qu'un client ne puisse régler en entier les montants dus à la Société lorsqu'ils deviennent exigibles. La Société estime que le risque de crédit est mitigé en raison des éléments suivants :

- La Société a conclu une entente avec Exportation et développement Canada («EDC») selon laquelle cette dernière assure une partie du risque de perte de certains clients en cas de non-paiement, et ce, pour un montant maximum de 1 500 000 \$ par année.
- La Société n'exige pas de garantie supplémentaire ou autre sûreté de ses clients à l'égard de ses comptes débiteurs, toutefois le crédit est accordé aux clients uniquement après l'évaluation de leur solvabilité. En outre, la Société révisé continuellement le crédit de ses clients et établit une provision pour créances douteuses dans l'éventualité qu'un compte soit jugé irrécouvrable.
- Un client représentait approximativement 67 % et 77 % des ventes pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 28 février 2010 respectivement (85 % et 84 % pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 28 février 2009) et 40 % des débiteurs au 28 février 2010 (79 % au 31 mai 2009).

Risque de liquidité et de financement

La Société a recours à des financements à court et long termes auprès de différentes institutions financières. Advenant une baisse significative de sa trésorerie et équivalents, la Société pourrait avoir recours à de la dette supplémentaire.

5N Plus inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers 28 février 2010 :

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	0 à 6 mois	6 à 12 mois	12 à 24 mois	Après 24 mois
Créditeurs et charges à payer	7 229 956 \$	7 229 956 \$	6 305 808 \$	924 148 \$	- \$	- \$
Dette à long terme	5 242 020	5 778 947	360 860	303 739	696 789	4 417 559
Autre passif à long terme	24 961	24 961	24 961	-	-	-
	12 496 937 \$	13 033 864 \$	6 691 629 \$	1 227 887 \$	696 789 \$	4 417 559 \$

Les flux de trésorerie contractuels comprennent les intérêts.

Risque de taux d'intérêt

Au 28 février 2010, la Société a une trésorerie et équivalents au montant de 61 472 756 \$. De plus, la Société a présentement un faible taux d'endettement et ses dettes sont à taux variable. Advenant une augmentation de sa dette, la Société aurait comme politique de réduire l'exposition à la variation des taux d'intérêt en s'assurant qu'une partie raisonnable de la dette soit à taux fixe. La direction ne croit pas que l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt aura des répercussions importantes sur les résultats d'exploitation. Pour chaque tranche de 10 000 000 \$ en trésorerie et équivalents, une fluctuation de taux de 0,50 % aurait un impact annuel sur les revenus d'intérêt de 50 000 \$.

Risque de prix

La Société est exposée au risque de variation des prix du marché des métaux qu'elle gère en prévoyant l'acquisition de certains inventaires pour s'acquitter de ses obligations contractuelles à prix fixe envers ses clients. Les instruments financiers de la Société ne l'exposent pas à un risque découlant du prix des matières premières.

Risque de change

La Société est exposée au risque de change sur les ventes réalisées en dollars US et en euros pour ses produits fabriqués au Canada. La Société estime que le risque de change est limité puisque les achats de matières premières sont principalement libellés en dollars US. Les achats de la Société représentent partiellement une couverture naturelle contre les ventes libellées en dollars US.

Le 25 septembre 2009, la Société a conclu un contrat de change à terme pour un montant de 10 500 000 € au taux de conversion moyen de 1,6 pour se couvrir sur les ventes effectuées par sa filiale allemande, 5N PV. Ce contrat de change à terme était en vigueur du 1^{er} octobre 2009 au 30 juin 2011 par tranche mensuelle de 500 000 €. Le 13 janvier 2010, ce contrat de change a été vendu pour un montant de 800 000 \$ et au même moment, la Société a contracté un nouveau contrat de change pour un montant de 8 500 000 € au taux de conversion moyen de 1,4975. Ce contrat de change est en vigueur du 13 janvier 2010 au 31 mai 2011 par tranche mensuelle de 500 000 €. La juste valeur de ce contrat de change était de 482 926 \$ au 28 février 2010 et il était comptabilisé à l'état consolidé des résultats.

5N Plus inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires****Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009**

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

Au 28 février 2010, le risque auquel la Société était exposée s'établissait comme suit :

	\$ US	€
Actifs et passifs financiers au coût après amortissement :		
Trésorerie et équivalents	3 664 404	2 431 009
Débiteurs	3 238 689	79 915
Somme à recevoir de la filiale à part entière	-	476 446
Créditeurs et charges à payer	(3 325 393)	(1 856)
Somme à payer à une filiale à part entière	(365 709)	(1 168 500)
Risque total découlant des éléments ci-dessus	3 211 991	1 817 014

Scénario de la fluctuation du dollar canadien en regard au montant brut à risque :

	\$ CA/\$ US	\$ CA/€
Taux de change au 28 février 2010	1,0526	1,4377
Impact sur le bénéfice net de la fluctuation de 5 cents du dollar canadien	116 811 \$	90 255 \$

Les montants ci-dessus n'incluent pas les soldes en euros de la filiale à part entière, ce qui représente sa devise fonctionnelle. Par contre, les soldes en euros intercompagnies de la Société sont inclus dans ces montants.

Juste valeur

La Société a établi que la valeur comptable de ses actifs et passifs financiers à court terme, notamment, la trésorerie et ses équivalents, les débiteurs et autres montants à recevoir, ainsi que les créditeurs et charges à payer, se rapprochait de leur juste valeur en raison de la période relativement brève qu'il restait à couvrir jusqu'à l'échéance de ces instruments.

La juste valeur des emprunts à long terme se rapproche de leur valeur comptable étant donné que les conditions d'emprunt de la Société correspondent approximativement aux conditions actuelles du marché.

10. Perte (gain) de change

	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009	2010	2009
Perte (gain) de change relié aux opérations	306 927 \$	(345 898) \$	24 882 \$	(1 565 211) \$
(Gain) perte de change réalisé sur les instruments financiers dérivés	(236 592)	192 057	(54 926)	(332 943)
(Gain) perte de change non réalisé sur instruments financiers dérivés	(460 544)	250 767	(490 039)	632 379
	(390 209) \$	96 926 \$	(520 083) \$	(1 265 775) \$

5N Plus inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

11. Frais financiers

	Trimestres terminés les 28 février		Neuf mois terminés les 28 février	
	2010	2009	2010	2009
Intérêts et frais bancaires	31 848 \$	75 197 \$	58 524 \$	117 356 \$
Intérêts sur la dette à long terme	32 827	32 267	102 384	162 791
Amortissement des autres éléments d'actifs	-	23 348	-	53 559
	64 675 \$	130 812 \$	160 908 \$	333 706 \$

12. Coentreprise

Le 1^{er} septembre 2009, la Société a formé une coentreprise au nom de ZT Plus. Au 28 février 2010, la Société avait déboursé 2 005 428 \$ relativement à cette coentreprise. Le 26 mars 2010, la Société a vendu sa participation dans ZT Plus pour un montant de 1 600 000 \$ US. La perte avant les impôts reliée à cette disposition est environ 148 000 \$. Les principaux montants de la coentreprise ZT Plus inclus dans les états financiers consolidés de la Société sont les suivants:

Bilan	Au 28 février 2010
Montant à recevoir des partenaires de la coentreprise	1 902 480 \$
Autres actifs à court terme	52 624 \$
Actif à long terme	3 444 651 \$
Passif à court terme	350 643 \$

Le montant à recevoir des partenaires de la coentreprise divulgué plus haut est présenté avant l'élimination contre le montant payable à la coentreprise inclus dans les créditeurs et charges à payer.

État des résultats	Trimestre terminé le 28 février 2010	Neuf mois terminés le 28 février 2010
Charges	351 665 \$	1 017 939 \$
Perte nette	351 665 \$	1 017 939 \$

État des flux de trésorerie	Trimestre terminé le 28 février 2010	Neuf mois terminés le 28 février 2010
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 061 339) \$	(717 904) \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	138 516 \$	(226 909) \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	768 334 \$	997 732 \$

13. Acquisition d'entreprise

Firebird Technologies Inc.

Le 1^{er} décembre 2009, la Société a fait l'acquisition de Firebird Technologies Inc. au montant de 7 912 085 \$ incluant les frais relatifs à l'acquisition. Firebird est une société qui se spécialise dans la fabrication de composés semiconducteurs et de métaux purs. Les principaux produits fabriqués par Firebird sont des substrats d'antimoniure d'indium ainsi que des métaux purs tels que l'antimoine, l'indium et l'étain et sont vendus partout dans le monde et utilisés dans de nombreuses applications électroniques et optiques.

5N Plus inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires****Périodes de trois et neuf mois terminées les 28 février 2010 et 2009**

(non vérifiés)

(en dollars canadiens)

La Société a comptabilisé l'acquisition selon la méthode de l'acquisition. Les résultats de Firebird ont été consolidés à compter du 1^{er} décembre 2009. La répartition préliminaire du prix d'acquisition entre les actifs nets identifiables acquis est répartie de la façon suivante :

Trésorerie et équivalents	164 058	\$
Débiteurs	424 958	
Frais payés d'avance et dépôts	226 742	
Stocks	1 229 535	
Immobilisations corporelles	1 521 520	
Actifs incorporels	1 354 954	
Écart d'acquisition	4 566 726	
Créditeurs et charges à payer	(22 964)	
Dettes à long terme	(1 119 127)	
Impôts futurs	(434 317)	
Prix payé incluant les frais d'acquisition	7 912 085	\$