

**5N PLUS INC.**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**POUR LES TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS 2012 ET**  
**LE 28 FÉVRIER 2011 (NON AUDITÉ)**

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

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

(Non audité)

	<b>31 mars 2012</b>	<b>31 décembre 2011</b>
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 044	29 449
Placements temporaires (affectés) (note 6)	33 915	51 882
Créances	96 820	76 641
Stocks (note 4)	267 827	315 333
Actif d'impôt exigible	11 015	11 022
Autres actifs courants	3 583	2 762
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>425 204</b>	<b>487 089</b>
Immobilisations corporelles	89 300	86 483
Immobilisations incorporelles	65 278	68 148
Actif d'impôt différé	7 200	6 646
Goodwill (note 5)	124 910	124 910
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1 349	1 513
Autres actifs	11 409	11 495
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>299 446</b>	<b>299 195</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>724 650</b>	<b>786 284</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passif courant</b>		
Dette bancaire et dette à court terme (note 6)	52 031	73 430
Dettes fournisseurs et charges à payer	56 110	59 029
Passif d'impôt exigible	3 332	354
Passifs financiers dérivés	1 222	3 814
Partie courante de la dette à long terme (note 6)	15 659	14 757
<b>Total du passif courant</b>	<b>128 354</b>	<b>151 384</b>
Dette à long terme (note 6)	210 408	253 719
Passif d'impôt différé	23 779	23 083
Obligation au titre des prestations de retraite	12 829	12 315
Passifs financiers dérivés	2 299	1 902
Autres passifs	1 954	4 171
<b>Total du passif</b>	<b>379 623</b>	<b>446 574</b>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	344 639	339 241
Participation ne donnant pas le contrôle	388	469
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>345 027</b>	<b>339 710</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>724 650</b>	<b>786 284</b>

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

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

	<b>31 mars 2012</b>	<b>28 février 2011 (note 12)</b>
	\$	\$
<b>Produits</b>	162 235	20 663
Coût des ventes (note 13)	132 247	12 609
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration (note 13)	12 012	1 794
Autres charges, montant net (note 13)	6 521	984
Quote-part du résultat net des coentreprises	164	-
	<b>150 944</b>	<b>15 387</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11 291</b>	<b>5 276</b>
<b>Charges financières (produits financiers)</b>		
Intérêts sur la dette à long terme	2 386	165
Autres charges (produits) d'intérêts	611	(163)
Dérivés et pertes (gains) de change	1 682	(1 100)
	<b>4 679</b>	<b>(1 098)</b>
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>6 612</b>	<b>6 374</b>
Impôt sur le résultat	1 721	823
<b>Résultat net pour la période</b>	<b>4 891</b>	<b>5 551</b>
<b>Attribuable :</b>		
Aux actionnaires de 5N Plus inc.	4 972	5 526
À la participation ne donnant pas le contrôle	(81)	25
	<b>4 891</b>	<b>5 551</b>
<b>Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc. (note 10)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,12</b>
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,07</b>	<b>0,12</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,07</b>	<b>0,12</b>

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

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

	<b>31 mars 2012</b>	<b>28 février 2011 (note 12)</b>
	\$	\$
<b>Résultat net pour la période</b>	4 891	5 551
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat de 39 \$	(108)	-
Écart de change	195	-
<b>Résultat global pour la période</b>	<b>4 978</b>	<b>5 551</b>
<b>Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b>	5 059	5 526
<b>Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle</b>	(81)	25

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

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

	<b>31 mars 2012</b>	<b>28 février 2011</b>
	\$	\$
<b>Activités opérationnelles</b>		
Résultat net pour la période	4 891	5 551
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	5 098	724
Amortissement des autres actifs	258	-
Charge de rémunération à base d'actions	190	169
Impôt sur le résultat différé	142	182
Quote-part du résultat net des coentreprises	164	-
Gain latent sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture	(2 527)	-
Perte de change latente sur les placements temporaires (affectés) et le passif	3 020	-
	11 236	6 626
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation (note 9)	26 971	(12 208)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>38 207</b>	<b>(5 582)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Trésorerie acquise dans le cadre d'une acquisition d'entreprise	-	512
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 763)	(2 925)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(70)	(615)
Placements temporaires (affectés) (note 6)	18 120	-
Autres	-	(1 614)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>13 287</b>	<b>(4 642)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Remboursement de la dette à long terme	(45 000)	(91)
Diminution nette de la dette bancaire et de la dette à court terme	(21 403)	-
Émission d'actions ordinaires	149	124
Instruments financiers, montant net	184	558
Autres	(2 406)	70
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(68 476)</b>	<b>661</b>
<b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>(423)</b>	<b>294</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(17 405)</b>	<b>(9 269)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	29 449	53 223
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>12 044</b>	<b>43 954</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>		
Impôt sur le résultat payé	718	1 164
Intérêts payés	2 700	50

<sup>1)</sup> 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 résumés.

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 RÉSUMÉS**

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

	Nombre d'actions 31 mars 2012	31 mars 2012	Nombre d'actions 28 février 2011	28 février 2011 (note 12)
<b>Capitaux propres</b>		\$		\$
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>				
<b>Capital-actions</b>				
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	70 961 125	305 928	45 847 975	82 487
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	43 531	218	37 525	188
<b>Solde à la clôture de la période</b>	71 004 656	306 146	45 885 500	82 675
<b>Surplus d'apport</b>				
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>		2 691		2 172
Charge de rémunération à base d'actions		190		169
Exercice d'options sur actions		(69)		(64)
<b>Solde à la clôture de la période</b>		2 812		2 277
<b>Résultats non distribués</b>				
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>		30 850		45 073
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc. pour la période		4 972		5 526
<b>Solde à la clôture de la période</b>		35 822		50 599
<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>				
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>		(228)		-
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt sur le résultat de 39 \$		(108)		-
Écart de change		195		-
<b>Solde à la clôture de la période</b>		(141)		-
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires à la clôture de la période</b>		<b>344 639</b>		<b>135 551</b>
<b>Participation ne donnant pas le contrôle</b>				
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>		469		-
Quote-part du résultat net		(81)		25
Participation ne donnant pas le contrôle acquise lors d'une acquisition d'entreprise		-		1 507
<b>Solde à la clôture de la période</b>		388		1 532
<b>Capitaux propres</b>		<b>345 027</b>		<b>137 083</b>

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 le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

---

#### **NOTE 1 – INFORMATION GÉNÉRALE ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS**

---

##### **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 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.

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 le trimestre terminé le 31 mars 2012, et les chiffres comparatifs, sur le trimestre terminé le 28 février 2011.

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 »), applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment l'IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*, et la norme comptable internationale (« IAS 34 »), *Information financière intermédiaire*.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2011 de la Société, qui ont été préparés conformément aux IFRS et compte tenu des informations relatives au passage aux IFRS énoncées à la note 12 des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

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

Le conseil d'administration de la Société a approuvé, le 14 mai 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 pour le trimestre terminé le 31 mars 2012 ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'IASB en vertu des IFRS et aux méthodes comptables adoptées par la Société dans ses états financiers consolidés au 31 décembre 2011 et pour la période terminée à cette date.

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 le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

Nous nous attendons à ce que le taux d'impôts du trimestre le plus récent soit plus représentatif de celui qui devrait s'appliquer à l'avenir.

---

**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 donné lieu aux 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 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.

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'un billet convertible de Sylarus Technologies LLC (« Sylarus »), un producteur de substrats de germanium pour cellules solaires établi à St. George (Utah). Le billet convertible portait intérêt au taux de 6 % annuellement et était remboursable au plus tard le 31 mai 2015. Ce billet, y compris les intérêts courus, était convertible, au gré de la Société, en 18 % des actions votantes et 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 était classée à titre de prêt et créance et la composante dérivé incorporé, qui représentait l'option de conversion, était 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 le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 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 :

	<b>MCP</b>	<b>Sylarus</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$
<b>Actifs acquis</b>			
Placements temporaires (affectés)	18 919	-	18 919
Fonds de roulement hors trésorerie	305 399	680	306 079
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
	<b>567 473</b>	<b>8 910</b>	<b>576 383</b>
<b>Passifs pris en charge</b>			
Fonds de roulement hors trésorerie	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
	<b>267 496</b>	<b>6 118</b>	<b>273 614</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS IDENTIFIABLES</b>	<b>299 977</b>	<b>2 792</b>	<b>302 769</b>
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)
<b>Prix d'acquisition, net de la trésorerie acquise</b>	<b>299 977</b>	<b>2 792</b>	<b>302 769</b>

**NOTE 4 – STOCKS**

La ventilation des stocks est la suivante :

	<b>31 mars</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	\$	\$
Matières premières	63 184	75 511
Travaux en cours et produits finis	204 643	239 822
<b>Total</b>	<b>267 827</b>	<b>315 333</b>

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012, des stocks au montant total de 118 662 \$ ont été passés en charges dans le coût des ventes (7 697 \$ pour le trimestre terminé le 28 février 2011).

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 le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 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 :

	<b>31 mars 2012</b>	<b>31 décembre 2011</b>
	\$	\$
Matériaux électroniques	110 460	110 460
Matériaux écologiques	14 450	14 450
<b>Total du goodwill attribué</b>	<b>124 910</b>	<b>124 910</b>

Au 31 mars 2012, les capitaux propres de la Société étaient supérieurs à sa capitalisation boursière. La Société a effectué un test de dépréciation de son goodwill en date du 31 mars 2012.

Dans le cadre des tests de dépréciation du goodwill, la Société a effectué un test pour les secteurs Matériaux électroniques et Matériaux écologiques conformément à sa politique et compte tenu de la situation à la date du test. La Société a établi que les secteurs Matériaux écologiques et Matériaux électroniques représentaient le 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 vente fondée sur l'actualisation des flux de trésorerie. Les projections utilisées pour les flux de trésorerie couvrent une période de deux ans. 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 :

	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>
<b>Taux de croissance moyen pondéré</b>	5,79 %	3,40 %
<b>Taux d'actualisation avant impôt</b>	10,46 %	10,70 %

Dans les deux secteurs, des modifications raisonnablement possibles des principales hypothèses ne feraient pas en sorte que la valeur recouvrable du goodwill diminuerait en deçà de sa valeur comptable. Dans le secteur Matériaux écologiques, la valeur recouvrable dépassait la valeur comptable de 8 696 \$ au 31 mars 2012 (8 158 \$ au 31 décembre 2011). Dans le secteur Matériaux électroniques, la valeur recouvrable dépassait la valeur comptable de 26 312 \$ au 31 mars 2012 (22 472 \$ au 31 décembre 2011). La Société a effectué ses tests de dépréciation en date du 31 mars 2012 et du 31 décembre 2011.

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 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 et à Hong Kong. Ces lignes de crédit sont garanties par d'autres sociétés du groupe et par les placements temporaires (affectés) à Hong Kong. Au 31 mars 2012, le crédit disponible en vertu de ces lignes totalisait 64 298 \$, montant qui comprend une ligne de crédit de quelque 32 000 \$ (248 000 \$ HK) liée à des placements temporaires (affectés) (voir ci-dessous).

**Au 31 mars 2012**

<b>Monnaie contractuelle</b>	<b>\$ HK</b>	<b>RMB</b>	<b>Total</b>
Crédit disponible	247 825	203 983	s. o.
Montant emprunté	247 825	126 983	s. o.

**Au 31 mars 2012**

<b>Monnaie de présentation</b>	<b>\$ US</b>	<b>\$ US</b>	<b>Total</b>
Crédit disponible	31 917	32 381	64 298
Montant emprunté	31 917	20 114	52 031

**Au 31 décembre 2011**

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

**Au 31 décembre 2011**

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

L'emprunt en dollars de Hong Kong porte intérêt au taux HIBOR à trois mois majoré de 1,00 %. Ce taux a été couvert par un instrument afin de fixer le taux d'intérêt à 2,48 % jusqu'à l'échéance. Les emprunts en renminbi (« RMB ») portent intérêt à des taux variant entre 105 % et 110 % du taux de base du RMB.

Les emprunts en dollars de Hong Kong sont garantis par des dépôts en RMB, qui sont inscrits à titre de placements temporaires (affectés) dans l'état de la situation financière consolidé intermédiaire résumé de la Société. Les dépôts ont la même échéance que les emprunts. À l'échéance, soit au plus tard en mai 2012, les dépôts seront encaissés et convertis en dollars de Hong Kong, et serviront à rembourser les emprunts auxquels ils correspondent. La Société recourt à des instruments dérivés pour fixer le taux de change entre le dollar de Hong Kong et le RMB afin de couvrir la Société contre le risque de change. Le dépôt, qui totalise 31 610 \$, porte intérêt au taux de 2,55 %.

Les emprunts en dollars de Hong Kong arrivent à échéance en avril 2012 et en mai 2012.

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

**b) Dette à long terme**

	<b>31 mars 2012</b>	<b>31 décembre 2011</b>
	\$	\$
Solde du prix d'acquisition et de la retenue non garantis à payer aux anciens actionnaires de MCP au montant total de 61 879 € (billet de 46 908 € 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 trois versements annuels à compter d'avril 2012 (note 3) et la retenue est remboursable en avril 2014. Le solde du prix d'acquisition et de la retenue à payer inclut un montant de 31 925 € payable à deux membres du conseil d'administration de la Société.	82 646	80 066
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de 200 000 \$ auprès d'un syndicat bancaire, échéant en août 2015 <sup>1</sup> .	140 000	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.	824	824
Emprunt d'un montant de 1 541 \$, portant intérêt au taux LIBOR à trois mois majoré de 3,00 %, remboursable en deux versements égaux de 50 %, en avril 2012 et en décembre 2012, et obligation découlant d'un contrat de location-financement, portant intérêt au taux de 12,30 %, remboursé en avril 2012.	1 820	1 836
Autres emprunts	777	750
	<b>226 067</b>	<b>268 476</b>
Moins la partie courante de la dette à long terme	15 659	14 757
	<b>210 408</b>	<b>253 719</b>

<sup>1)</sup> 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 31 mars 2012 et au 31 décembre 2011 est en dollars américains. La facilité est assortie de clauses restrictives. Au 31 mars 2012, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

**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 31 mars 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.

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

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 résumés 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 le passif concerné, soit directement (sous forme de prix), soit indirectement (déterminées à partir de prix);
- 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 résumés sont regroupés dans la hiérarchie de la juste valeur de la façon suivante au 31 mars 2012 :

<b>31 mars 2012</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>
	\$	\$	\$
<b>Passifs financiers</b>			
Instruments financiers dérivés	-	(3 521)	-
<b>31 décembre 2011</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>
	\$	\$	\$
<b>Passifs financiers</b>			
Instruments financiers dérivés	-	(5 716)	-

**Actifs et passifs dérivés**

La Société est actuellement partie aux instruments financiers dérivés suivants :

- un swap de taux d'intérêt pour fixer le taux d'intérêt sur une partie de sa facilité de crédit renouvelable;
- des contrats de change à terme pour couvrir des flux de trésorerie futurs qui ne sont pas libellés en dollars américains;
- des options vendues à une institution financière relativement à des stratégies de couverture.

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

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

<b>Passif</b>	<b>31 mars 2012</b>	<b>31 décembre 2011</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Swap de taux d'intérêt <sup>i</sup>	2 545	2 326
Contrats de change à terme <sup>ii</sup>	93	517
Options <sup>iii</sup>	883	2 873
<b>Total</b>	<b>3 521</b>	<b>5 716</b>

i) Le swap de taux d'intérêt a une valeur nominale de 100 000 \$ et 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. Le montant a été inscrit à titre de passif non courant et sera amorti pendant la durée du contrat comme charge d'intérêts. La Société a désigné ce contrat comme couverture de flux de trésorerie des paiements futurs d'intérêts, la variation de sa juste valeur étant comptabilisée dans les états du résultat global consolidés intermédiaires résumés.

ii) Les contrats de change à terme visent à vendre des dollars américains en échange de dollars canadiens. Le contrat de change à terme canadien a une valeur nominale de 3 000 \$ pour une période de six mois à compter du 31 mars 2012 à un taux de change \$ US/\$ CA de 1,0114. La Société a désigné ce contrat comme couverture de flux de trésorerie des paiements futurs de salaires, la variation de sa juste valeur étant comptabilisée dans les états du résultat global consolidés intermédiaires résumés.

iii) 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 51 500 € à un taux de change euro/\$ US variant de 1,3325 à 1,3495 et des échéances s'échelonnant entre le 20 avril 2012 et le 25 avril 2012.

**NOTE 8 – SECTEURS OPÉRATIONNELS**

Le tableau qui suit présente une ventilation comparative des informations sectorielles :

<b>31 mars 2012</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Produits sectoriels	88 870	73 365	-	162 235
Résultat opérationnel, amortissement et frais de restructuration exclus	10 766	10 066	(3 965)	16 867
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts, montant net	-	-	2 997	2 997
Frais de restructuration	-	-	478	478
Dérivés et pertes de change	-	-	1 682	1 682
Amortissement	-	-	5 098	5 098
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>10 437</b>	<b>12 246</b>	<b>(16 071)</b>	<b>6 612</b>
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>907</b>	<b>3 988</b>	<b>79</b>	<b>4 974</b>

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

<b>28 février 2011</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	-	20 663	-	20 663
Résultat opérationnel, amortissement exclu	-	6 524	(524)	6 000
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts, montant net	-	-	2	2
Dérivés et gains de change	-	-	(1 100)	(1 100)
Amortissement	-	-	724	724
Résultat avant impôt sur le résultat	-	6 524	(150)	6 374
Dépenses en immobilisations	-	1 566	-	1 566

<b>Au 31 mars 2012</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actif total, goodwill exclu	265 957	311 880	21 903	559 740
Goodwill	14 450	110 460	-	124 910

<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actif total, goodwill exclu	321 283	324 710	15 381	661 374
Goodwill	14 450	110 460	-	124 910

La répartition géographique des produits de la Société en fonction de l'emplacement des clients pour les trimestres terminés le 31 mars 2012 et le 28 février 2011 ainsi que les actifs non courants identifiables aux 31 mars 2012 et 31 décembre 2011 sont résumés dans les tableaux suivants :

<b>Produits</b>	<b>31 mars 2012</b>	<b>28 février 2011</b>
	\$	\$
Asie		
Chine	17 950	-
Autres	23 682	-
États-Unis	35 410	10 951
Europe		
Allemagne	26 928	8 962
Royaume-Uni	15 368	-
France	11 635	-
Autres	17 973	-
Autres	13 289	750
<b>Total</b>	<b>162 235</b>	<b>20 663</b>

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

<b>Actifs non courants</b>	<b>31 mars 2012</b>	<b>31 décembre 2011</b>
	\$	\$
Asie		
Hong Kong	88 985	95 929
Autres	16 831	13 429
États-Unis	15 152	15 242
Europe		
Allemagne	71 956	70 966
Belgique	49 036	42 515
Autres	16 518	17 608
Canada	40 968	39 818
<b>Total</b>	<b>299 446</b>	<b>295 507</b>

**NOTE 9 – 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 :

	<b>31 mars 2012</b>	<b>28 février 2011</b>
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	(19 917)	(1 593)
Stocks	47 506	(11 615)
Actif d'impôt exigible	46	726
Autres actifs courants	(821)	62
Augmentation (diminution) des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(3 017)	1 147
Passif d'impôt exigible	3 174	(935)
<b>Variation nette</b>	<b>26 971</b>	<b>(12 208)</b>

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

	<b>31 mars 2012</b>	<b>28 février 2011</b>
	\$	\$
a) Exclusion des ajouts impayés à la clôture de la période :		
	\$	\$
Ajouts d'immobilisations corporelles	401	1 863
b) Inclusion des ajouts impayés à l'ouverture de la période :		
	\$	\$
Ajouts d'immobilisations corporelles	190	504

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

**NOTE 10 – 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	31 mars 2012	28 février 2011
	\$	\$
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b>	<b>4 972</b>	<b>5 526</b>
<b>Résultat net pour la période</b>	<b>4 891</b>	<b>5 551</b>

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

	31 mars 2012	28 février 2011
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	70 981 780	45 859 418
Effet des titres dilutifs	113 182	561 362
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué</b>	<b>71 094 962</b>	<b>46 420 780</b>

**NOTE 11 – 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 et risque de taux d'intérêt), le risque de crédit et le risque de liquidité.

**Risque de marché**

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

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

**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.

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

- 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 se répercutent 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 31 mars 2012 :

	\$ CA	Euro	Livre sterling	RMB	\$ HK
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	3 600	209	2 218	15
Placements temporaires (affectés)	-	2 265	-	31 650	-
Créances	1 305	19 830	3 383	-	-
Autres actifs	-	4 007	-	-	-
Dette bancaire et dette à court terme	-	-	-	(20 114)	(31 917)
Dettes fournisseurs et charges à payer	(2 907)	(10 863)	(6 357)	-	-
Dette à long terme	(1 098)	(82 646)	-	-	-
Obligation au titre des prestations de retraite	-	(12 829)	-	-	-
<b>Actifs (passifs) financiers nets</b>	<b>(2 700)</b>	<b>(76 636)</b>	<b>(2 765)</b>	<b>13 754</b>	<b>(31 902)</b>

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

	\$ CA	Euro	Livre sterling	RMB	\$ HK
Raffermissement de 1 %	(27)	(766)	(28)	138	(319)
Résultat avant impôt					
Affaiblissement de 1 %	27	766	28	(138)	319
Résultat avant impôt					

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.

**Contrats de change à terme**

Au 31 mars 2012, la Société avait conclu un contrat de change à terme pour vendre des dollars américains en échange de dollars canadiens. Le contrat a une valeur nominale de 3 000 \$ pour une période de six mois à compter du 31 mars 2012 pour un taux de change \$ US/\$ CA de 1,0114. Le contrat avait une juste valeur de (93) \$ au 31 mars 2012 et était comptabilisé dans les passifs financiers dérivés dans l'état de la situation financière consolidé intermédiaire résumé.

**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.

## **SN PLUS INC.**

### **NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

Au 31 mars 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 (2 545) \$ au 31 mars 2012 et était comptabilisé dans les passifs financiers dérivés dans l'état de la situation financière consolidé intermédiaire résumé.

#### **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 31 mars 2012 et au 31 décembre 2011, la Société a constitué un compte de correction de valeur pour créances irrécouvrables de respectivement 287 \$ 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 résumés, 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 31 mars 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 résumés 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 le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 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 31 mars 2012 :

	Valeur comptable	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dette bancaire et dette à court terme	52 031	54 309	-	-	-	54 309
Dettes fournisseurs et charges à payer	56 110	56 110	-	-	-	56 110
Instruments financiers dérivés	3 521	1 222	-	2 299	-	3 521
Dette à long terme	226 067	22 918	79 133	141 569	247	243 867
<b>Total</b>	<b>337 729</b>	<b>134 559</b>	<b>79 133</b>	<b>143 868</b>	<b>247</b>	<b>357 807</b>

**NOTE 12 – PASSAGE AUX IFRS**

Pour préparer ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités en IFRS, la Société a ajusté les montants présentés antérieurement dans les états financiers consolidés établis selon les PCGR du Canada. Les effets du passage aux IFRS sur les capitaux propres, le résultat net et le résultat global total de la Société sont décrits dans les tableaux qui suivent et les notes correspondantes.

La Société a donné effet aux exceptions et exemptions transitoires suivantes relativement à la pleine application rétrospective des IFRS :

- Écart de change cumulé;
- Regroupements d'entreprises;
- Coûts d'emprunt.

**Rapprochements des PCGR du Canada et des IFRS**

En vertu de l'IFRS 1, une entité doit rapprocher les capitaux propres, le résultat global et les flux de trésorerie des périodes antérieures. L'incidence de la conversion aux IFRS sur les tableaux des flux de trésorerie consolidés de la Société présentés antérieurement selon les PCGR du Canada est directement liée aux répercussions de cette conversion sur le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé décrites ci-dessous. Les éléments du tableau des flux de trésorerie consolidé sur lesquels la conversion aux IFRS a eu la plus grande incidence sont les suivants : résultat net, acquisitions d'entreprises, charge d'impôt différé et changement de monnaie fonctionnelle.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement des capitaux propres établis selon les PCGR du Canada et des capitaux propres établis selon les IFRS au 28 février 2011 :

	28 février 2011
	\$
<b>Total des capitaux propres selon les PCGR du Canada (\$ CA)</b>	136 896
<b>Total des capitaux propres selon les PCGR du Canada (\$ US)</b>	140 570
<b>Différences inscrites aux capitaux propres (\$ US)</b>	
Regroupements d'entreprises (note 12 a))	(913)
Rémunération à base d'actions inscrite au surplus d'apport (note 12 b))	842
Rémunération à base d'actions inscrite aux résultats non distribués (note 12 b))	(842)
Incidence de la monnaie fonctionnelle (note 12 c))	(4 072)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles (note 12 d))	(36)
<b>Total des capitaux propres selon les IFRS (\$ US)</b>	<b>135 549</b>

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du résultat net établi selon les PCGR du Canada et du résultat net établi selon les IFRS pour le trimestre terminé le 28 février 2011 :

	<b>28 février 2011</b>
	<b>\$</b>
<b>Résultat net selon les PCGR du Canada (\$ CA)</b>	<b>3 540</b>
<b>Résultat net selon les PCGR du Canada (\$ US)</b>	<b>8 357</b>
Regroupements d'entreprises (note 12 a))	(913)
Charge de rémunération à base d'actions (note 12 b))	28
Incidence de la monnaie fonctionnelle (note 12 c))	(1 910)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles (note 12 d))	(36)
<b>Résultat net selon les IFRS (\$ US)</b>	<b>5 526</b>

Le tableau qui suit présente les rapprochements du résultat global total :

	<b>28 février 2011</b>				
	<b>PCGR du Canada</b>	<b>PCGR du Canada</b>	<b>Incidence du passage aux IFRS</b>	<b>Incidence de la monnaie fonctionnelle</b>	<b>IFRS</b>
	<b>\$ CA</b>	<b>\$ US</b>	<b>\$ US</b>	<b>\$ US</b>	<b>\$ US</b>
<b>Résultat net pour la période</b>	3 540	8 357	(921)	(1 910)	5 526
Gain net à la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	(85)	(85)	-	85	-
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt	(1 255)	(1 260)	-	1 260	-
<b>Résultat global pour la période</b>	<b>2 200</b>	<b>7 012</b>	<b>(921)</b>	<b>(565)</b>	<b>5 526</b>

Les notes relatives aux rapprochements sont présentées ci-dessous :

**a) Regroupements d'entreprises**

Conformément aux dispositions transitoires pour la première application des IFRS, la Société a choisi d'adopter les IFRS se rapportant aux regroupements d'entreprises de façon prospective à compter du 1<sup>er</sup> juin 2010. Par conséquent, les soldes en PCGR du Canada relatifs aux regroupements d'entreprises conclus avant cette date, y compris le goodwill, ont été reportés sans être rajustés.

**Frais connexes à l'acquisition :** Selon les PCGR du Canada, les coûts directs et marginaux engagés pour effectuer un regroupement d'entreprises sont inclus dans le coût de l'acquisition. Selon les IFRS, les frais connexes à l'acquisition payés à des tiers sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés sauf s'ils sont liés à l'émission d'instruments d'emprunt ou de capitaux propres. Pour le trimestre terminé le 28 février 2011, cette différence s'est traduite par une diminution de 913 \$ des autres actifs et une augmentation correspondante des frais connexes à l'acquisition.

**5N PLUS INC.**

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

**b) Charge de rémunération à base d'actions**

- i) Comptabilisation de la charge :** Selon les PCGR du Canada, la charge de rémunération à base d'actions est comptabilisée en résultat net selon la méthode linéaire sur la période d'acquisition des droits. Selon les IFRS, chacune des tranches composant les droits est considérée comme une attribution distincte ayant une période d'acquisition des droits et une juste valeur différentes.
- ii) Charge de rémunération à base d'actions réglée en trésorerie :** Selon les PCGR du Canada, la charge de rémunération à base d'actions est comptabilisée en résultat net selon la méthode linéaire sur la période d'acquisition des droits. Selon les IFRS, chacune des tranches composant les droits est considérée comme une attribution distincte ayant une période d'acquisition des droits et une juste valeur différentes.

Les changements ci-dessus ont eu l'incidence suivante :

- augmentation de 842 \$ du surplus d'apport et diminution de 842 \$ des résultats non distribués pour le trimestre terminé le 28 février 2011;
- augmentation du résultat net de 28 \$ pour le trimestre terminé le 28 février 2011.

**c) Incidence de la monnaie de présentation et de la monnaie fonctionnelle**

**i) Monnaie de présentation**

La Société a choisi de changer sa monnaie de présentation, passant du dollar canadien au dollar américain. Par conséquent, l'information financière établie selon les PCGR du Canada pour laquelle les montants étaient exprimés en dollars canadiens a été convertie en dollars américains, pour toutes les périodes présentées, au taux de change applicable à la date de l'état de la situation financière dans le cas des actifs et des passifs et aux taux de change moyens des périodes correspondantes dans le cas du compte de résultat consolidé intermédiaire résumé, de l'état du résultat global consolidé et du tableau des flux de trésorerie consolidé. Les transactions portant sur les capitaux propres ont été converties aux taux historiques. L'ajustement net découlant de l'incidence de la conversion a été pris en compte dans les capitaux propres.

**ii) Monnaie fonctionnelle**

Le cadre d'établissement de la monnaie fonctionnelle selon les IFRS est semblable au cadre d'établissement de la monnaie de mesure des PCGR du Canada, mais les IFRS, aux termes de l'IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, distinguent les principaux facteurs des facteurs secondaires servant à établir la monnaie fonctionnelle. Les principaux facteurs sont étroitement liés à l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités et ont plus de poids. Les facteurs secondaires donnent des indications complémentaires sur la monnaie fonctionnelle de l'entité. Les principaux facteurs ont plus de poids aux termes des IFRS qu'aux termes des PCGR du Canada.

Au moment de la transition, la Société a procédé à l'évaluation des monnaies fonctionnelles historiques de toutes les sociétés du groupe selon les exigences des IFRS. Par suite de cette évaluation, toutes les sociétés du groupe ont le dollar américain comme monnaie fonctionnelle, à l'exception de certains établissements à l'étranger situés en Asie, pour lesquels on a jugé que la monnaie locale devait être la monnaie fonctionnelle. Le changement de monnaie fonctionnelle historique a nécessité le retraitement rétroactif de ces filiales dans leurs monnaies fonctionnelles selon la méthode prescrite par l'IAS 21.

Conformément aux dispositions transitoires pour la première application des IFRS, la Société a choisi de ne pas ramener à zéro à la date du passage aux IFRS le montant cumulé des écarts de change, qui comprend les profits et les pertes résultant de la conversion des établissements à l'étranger.

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

**d) Impôt sur le résultat**

Certains soldes d'impôt différé sont touchés par les variations de la valeur comptable des actifs ou passifs correspondants découlant de la comptabilisation selon les IFRS. Selon les PCGR du Canada, les subventions non imposables se rapportant aux immobilisations corporelles donnent lieu à un actif d'impôt différé et à une réduction des immobilisations corporelles. Selon les IFRS, une subvention non imposable représente une différence permanente. L'incidence des variations de la valeur comptable des immobilisations corporelles est la suivante :

- i) augmentation de 826 \$ des immobilisations corporelles et diminution de 826 \$ des actifs d'impôt différé pour le trimestre terminé le 28 février 2011;
- ii) diminution du résultat net et des immobilisations corporelles de 36 \$ pour le trimestre terminé le 28 février 2011.

**e) Reclassement**

- i) Selon les IFRS, les éléments de nature ou de fonction dissemblables doivent être présentés séparément dans les états financiers sauf s'ils sont non significatifs. La Société a choisi de présenter les éléments de ses comptes de résultat consolidés intermédiaires résumés selon leur fonction. Des ajustements ont donc été apportés au classement des charges pour le trimestre terminé le 28 février 2011. En conséquence, la présentation des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société a subi de nombreux changements. Les changements n'ont eu aucune incidence sur le résultat net de la Société. Le classement des charges par nature est présenté à la note 13 pour les trimestres terminés le 31 mars 2012 et le 28 février 2011, comme l'exigent les IFRS dans le cas des états financiers comportant un compte de résultat pour lequel le classement par fonction a été adopté.
- ii) La présentation des soldes dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires résumés est plus détaillée. Les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, le passif d'impôt exigible et les passifs financiers dérivés sont notamment présentés séparément.
- iii) Selon les IFRS, il n'est pas approprié de classer les soldes d'impôt différé dans l'actif ou le passif courant, peu importe le classement des actifs ou des passifs auxquels se rapporte l'impôt différé ou le moment où il est prévu que les différences s'inverseront. Selon les PCGR du Canada, l'impôt différé se rapportant aux actifs ou aux passifs courants doit être classé dans l'actif ou le passif courant.

---

**NOTE 13 – CHARGES, CLASSÉES PAR NATURE**

---

<b>Charges, classées par nature</b>	<b>31 mars 2012</b>	<b>28 février 2011</b>
	\$	\$
Salaires	10 370	3 188
Rémunération à base d'actions	190	169
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	5 098	724
Frais de recherche et de développement (déduction faite du crédit d'impôt)	2 004	920
Frais de restructuration	478	-

**5N PLUS INC.**

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2012; chiffres comparatifs pour le trimestre terminé le 28 février 2011

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

(Non audité)

---

**NOTE 14 – ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT**

---

La Société fait présentement l'objet d'un audit par les agences américaines de l'environnement et de la santé au travail fédérale et étatique (Connecticut) relativement à l'une des installations de MCP. Des manquements possibles aux règlements applicables ont été relevés, ce qui pourrait valoir des amendes à la Société. Le montant exact des amendes éventuelles n'est pas connu à l'heure actuelle, mais est estimé à environ 695 000 \$.