

**5N PLUS INC.**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET DE SIX MOIS TERMINÉES**  
**LE 30 JUIN 2012 ET LE 31 MAI 2011 (NON AUDITÉ)**

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

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

	<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>Au 31 décembre 2011</b>
	\$	\$
	(non audité)	
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 846	29 449
Placements temporaires (affectés) (note 6)	-	51 882
Créances	90 478	76 641
Stocks (note 4)	216 485	315 333
Actif d'impôt exigible	14 677	11 022
Autres actifs courants	4 516	2 762
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>338 002</b>	<b>487 089</b>
Immobilisations corporelles	89 957	86 483
Immobilisations incorporelles	62 287	68 148
Actif d'impôt différé	13 800	6 646
Goodwill (note 5)	124 910	124 910
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1 294	1 513
Autres actifs	11 753	11 495
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>304 001</b>	<b>299 195</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>642 003</b>	<b>786 284</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passif courant</b>		
Dette bancaire et dette à court terme (note 6)	12 017	73 430
Dettes fournisseurs et charges à payer	48 591	59 029
Passif d'impôt exigible	2 857	354
Passifs financiers dérivés	4 570	3 814
Partie courante de la dette à long terme (note 6)	27 847	14 757
<b>Total du passif courant</b>	<b>95 882</b>	<b>151 384</b>
Dette à long terme (note 6)	147 759	253 719
Passif d'impôt différé	23 394	23 083
Obligation au titre des prestations de retraite	11 423	12 315
Passifs financiers dérivés	3 314	1 902
Autres passifs	1 790	4 171
<b>Total du passif</b>	<b>283 562</b>	<b>446 574</b>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	358 193	339 241
Participation ne donnant pas le contrôle	248	469
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>358 441</b>	<b>339 710</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>642 003</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 les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

	Trois mois		Six mois	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>	140 076	121 976	302 311	142 639
Coût des ventes (note 13)	150 935	96 975	283 182	109 534
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration (note 13)	11 551	6 279	23 563	8 123
Autres charges, montant net (note 13)	4 100	9 615	10 621	10 599
Quote-part du résultat net des coentreprises	55	(197)	219	(197)
	166 641	112 672	317 585	128 059
<b>Résultat opérationnel</b>	(26 565)	9 304	(15 274)	14 580
<b>Charges financières (produits financiers)</b>				
Intérêts sur la dette à long terme	2 391	662	4 777	827
Autres charges d'intérêts	27	1 476	638	1 313
Dérivés et pertes (gains) de change	630	(5 392)	2 312	(6 492)
	3 048	(3 254)	7 727	(4 352)
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	(29 613)	12 558	(23 001)	18 932
Impôt sur le résultat	(7 551)	4 384	(5 830)	5 207
<b>Résultat net pour la période</b>	(22 062)	8 174	(17 171)	13 725
<b>Attribuable :</b>				
Aux actionnaires de 5N Plus inc.	(21 922)	8 549	(16 950)	14 075
À la participation ne donnant pas le contrôle	(140)	(375)	(221)	(350)
<b>Résultat net pour la période</b>	(22 062)	8 174	(17 171)	13 725
<b>Résultat par action attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b>				
(note 11)	(0,29)	0,14	(0,23)	0,27
<b>Résultat de base par action</b>	(0,30)	0,14	(0,24)	0,26
<b>Résultat dilué par action</b>	(0,30)	0,14	(0,24)	0,26

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 les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

	Trois mois		Six mois	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net pour la période</b>	(22 062)	8 174	(17 171)	13 725
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Couvertures de flux de trésorerie (après impôt sur le résultat de 227 \$ et de 457 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012)	(623)	-	(731)	-
Écart de change	10	-	205	-
<b>Résultat global pour la période</b>	<b>(22 675)</b>	<b>8 174</b>	<b>(17 697)</b>	<b>13 725</b>
<b>Attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.</b>	<b>(22 535)</b>	<b>8 549</b>	<b>(17 476)</b>	<b>14 075</b>
<b>Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle</b>	<b>(140)</b>	<b>(375)</b>	<b>(221)</b>	<b>(350)</b>

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 les périodes de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

	<b>Six mois</b>	
	<b>30 juin</b>	<b>31 mai</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	\$	\$
<b>Activités opérationnelles</b>		
Résultat net pour la période	(17 171)	13 725
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	10 281	3 577
Amortissement des autres actifs	522	-
Charge de rémunération à base d'actions	338	335
Impôt sur le résultat différé	(6 843)	(759)
Dépréciation des stocks	26 068	-
Quote-part du résultat net des coentreprises	219	(197)
Gain latent sur les instruments financiers détenus à des fins autres que de couverture	(449)	-
Gain de change latent sur le passif	(2 136)	(377)
Fonds provenant de l'exploitation avant ce qui suit	10 829	16 304
Variation nette des soldes du fonds de roulement hors trésorerie liés à l'exploitation (note 10)	44 034	(76 132)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>54 863</b>	<b>(59 828)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise	-	(121 517)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 615)	(9 376)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(70)	(5 279)
Placements temporaires (affectés) (note 6)	51 882	(32 202)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>45 197</b>	<b>(168 374)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Remboursement de la dette à long terme	(91 059)	(295)
Produit de l'émission de titres d'emprunt à long terme	-	29 523
Augmentation (diminution) nette de la dette bancaire et de la dette à court terme	(61 417)	44 434
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	38 641	130 920
Frais d'émission d'actions	(1 621)	(5 855)
Instruments financiers, montant net	251	528
Autre	(3 161)	1 408
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(118 366)</b>	<b>200 663</b>
<b>Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>703</b>	<b>366</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(17 603)</b>	<b>(27 173)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>29 449</b>	<b>55 223</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>11 846</b>	<b>28 050</b>
<b>Informations supplémentaires<sup>1</sup></b>		
Impôt sur le résultat payé	2 432	2 139
Intérêts payés	5 444	1 761

1) Les montants payés au titre de l'impôt sur le résultat et des intérêts ont été pris en compte dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires 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 les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

	Trois mois		Six mois	
	2012	2011	2012	2011
<b>Capitaux propres</b>				
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>				
<b>Capital-actions</b>				
<b>Nombre d'actions</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	71 004 656	45 885 500	70 961 125	45 847 975
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	-	39 330	43 531	76 855
Actions ordinaires émises contre trésorerie (note 8)	12 903 613	13 590 000	12 903 613	13 590 000
Actions ordinaires émises dans le cadre de l'acquisition de MCP	-	11 377 797	-	11 377 797
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>83 908 269</b>	<b>70 892 627</b>	<b>83 908 269</b>	<b>70 892 627</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au début de la période</b>	306 146	82 675	305 928	82 486
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	7	207	225	396
Actions ordinaires émises contre trésorerie (note 8)	37 119	130 665	37 119	130 665
Actions ordinaires émises dans le cadre de l'acquisition de MCP	-	91 917	-	91 917
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>343 272</b>	<b>305 464</b>	<b>343 272</b>	<b>305 464</b>
<b>Surplus d'apport</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	2 812	2 277	2 691	2 172
Charge de rémunération à base d'actions	148	166	338	335
Exercice d'options sur actions	-	(77)	(69)	(141)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>2 960</b>	<b>2 366</b>	<b>2 960</b>	<b>2 366</b>
<b>Résultats non distribués</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	35 822	50 599	30 850	45 073
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc. pour la période	(21 922)	8 549	(16 950)	14 075
Frais d'émission d'actions (après impôt sur le résultat de 436 \$ (1 575 \$ au 31 mai 2011))	(1 185)	(4 280)	(1 185)	(4 280)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>12 715</b>	<b>54 868</b>	<b>12 715</b>	<b>54 868</b>
<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	(141)	-	(228)	-
Couvertures de flux de trésorerie (après impôt sur le résultat de 227 \$ et de 457 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012)	(623)	-	(731)	-
Écart de change	10	-	205	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>(754)</b>	<b>-</b>	<b>(754)</b>	<b>-</b>
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires à la fin de la période</b>	<b>358 193</b>	<b>362 698</b>	<b>358 193</b>	<b>362 698</b>
<b>Participation ne donnant pas le contrôle</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	388	1 532	469	-
Quote-part du résultat net	(140)	(375)	(221)	(350)
Participation ne donnant pas le contrôle acquise lors d'une acquisition d'entreprise et ajustement	-	135	-	1 642
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>248</b>	<b>1 292</b>	<b>248</b>	<b>1 292</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>358 441</b>	<b>363 990</b>	<b>358 441</b>	<b>363 990</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 les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

---

**NOTE 1 – INFORMATION GÉNÉRALE**

---

**Description des activités**

5N Plus inc. (la « Société ») est une société internationale établie au Canada dont les actions sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »). Son siège social est situé au 4385, rue Garand, à Saint-Laurent (Québec) H4R 2B4. Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, la « Société » s'entend de 5N Plus inc. et de ses filiales. Deux secteurs opérationnels sont présentés par la Société, soit le secteur Matériaux électroniques et le secteur Matériaux écologiques. Les opérations et activités qui s'y rapportent sont gérées par les principaux décideurs de la Société.

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

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

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

En 2011, la Société a modifié la date de clôture de son exercice, la faisant passer du 31 mai au 31 décembre. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités portent sur les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012, et les chiffres comparatifs, sur les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 mai 2011.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé, le 6 août 2012, la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

---

**NOTE 2 – BASE D'ÉTABLISSEMENT**

---

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2011, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB. Les méthodes comptables, les méthodes de calcul et le mode de présentation adoptés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés concordent avec ceux de l'exercice précédent et sont alignés sur les IFRS adoptées en date du 6 août 2012, date à laquelle le conseil d'administration a approuvé les états financiers, et en vigueur au 31 décembre 2012.

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

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

---

**NOTE 3 – ACQUISITIONS D'ENTREPRISES**

---

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

**a) MCP Group SA**

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

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

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

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

**b) Sylarus Technologies LLC**

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

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

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 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
Créances	85 922	-	85 922
Stocks	218 882	-	218 882
Autres éléments hors trésorerie du fonds de roulement	595	680	1 275
Immobilisations corporelles	44 130	8 030	52 160
Goodwill	120 639	-	120 639
Immobilisations incorporelles	70 049	-	70 049
Actif d'impôt différé	3 797	-	3 797
Autres actifs	4 540	200	4 740
	<b>567 473</b>	<b>8 910</b>	<b>576 383</b>
<b>Passifs pris en charge</b>			
Dettes fournisseurs et charges à payer	80 604	2 700	83 304
Dettes bancaires et dettes à court terme	130 269	-	130 269
Dettes 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>
<b>Contrepartie totale</b>			
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**

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012, des stocks aux montants totaux respectifs de 111 401 \$ et de 230 063 \$ ont été passés en charges dans le coût des ventes (respectivement 76 964 \$ et 84 661 \$ pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 mai 2011). Les stocks dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires résumés sont réduits d'un montant de 28 292 \$ (34 790 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011) pour dépréciation.

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

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

**NOTE 5 – GOODWILL**

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

	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
	\$	\$
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 30 juin 2012, la valeur comptable des actifs nets de la Société était supérieure à sa capitalisation boursière. La Société a donc été tenue d'effectuer un test de dépréciation de son goodwill en date du 30 juin 2012.

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

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

Dans le secteur Matériaux écologiques, la valeur recouvrable dépassait la valeur comptable de 13 096 \$ au 30 juin 2012 (8 158 \$ au 31 décembre 2011). Dans le secteur Matériaux électroniques, la valeur recouvrable dépassait la valeur comptable de 69 920 \$ au 30 juin 2012 (22 472 \$ au 31 décembre 2011). La Société a effectué ses tests de dépréciation en date du 31 décembre 2011, du 31 mars 2012 et du 30 juin 2012.

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

Pour effectuer le suivi de son exposition à un risque de dépréciation éventuel, la Société procède à une analyse de sensibilité. Par conséquent, au 30 juin 2012, une augmentation de 0,5 % des taux d'actualisation respectifs aurait pour effet de diminuer la juste valeur du secteur Matériaux écologiques de 12 686 \$ et celle du secteur Matériaux électroniques de 20 863 \$.

**5N PLUS INC.**  
**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
 Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011  
 (Les montants sont exprimés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)  
 (Non audité)

---

**NOTE 6 – DETTE BANCAIRE, DETTE À COURT TERME ET DETTE À LONG TERME**

---

**a) Dette bancaire et dette à court terme**

La Société a négocié des lignes de crédit auprès d'institutions financières en Chine. Ces lignes de crédit sont garanties par d'autres sociétés du groupe.

**Au 30 juin 2012**

<b>Monnaie contractuelle</b>	<b>\$ HK</b>	<b>RMB</b>	<b>Total</b>
Crédit disponible	-	209 000	s. o.
Montant emprunté	-	75 817	s. o.

**Au 30 juin 2012**

<b>Monnaie de présentation</b>	<b>\$ US</b>	<b>\$ US</b>	<b>Total</b>
Crédit disponible	-	33 127	33 127
Montant emprunté	-	12 017	12 017

**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

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

Les emprunts en dollars de Hong Kong ont été remboursés au cours du trimestre avec le produit des dépôts en RMB inscrit à titre de placements temporaires (affectés) dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires résumés.

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

**b) Dette à long terme**

	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
	\$	\$
Solde du prix d'acquisition et de la retenue non garantis à payer aux anciens actionnaires de MCP au montant total de 51 899 € (billet de 36 928 € et retenue de 14 971 €), portant intérêt au taux d'un swap de taux d'intérêt à trois ans majoré de 3,00 %. Le billet est remboursable en deux versements annuels à compter d'avril 2013 (note 3 a)) et la retenue est remboursable en avril 2014. Le solde du prix d'acquisition et de la retenue à payer inclut un montant de 26 692 € payable à deux membres du conseil d'administration de la Société.	65 340	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> .	108 000	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 portant intérêt au taux LIBOR à trois mois majoré de 3,00 %, remboursable en décembre 2012	810	1 836
Autres emprunts	632	750
	175 606	268 476
Moins la partie courante de la dette à long terme	27 847	14 757
	147 759	253 719

<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 30 juin 2012 et au 31 décembre 2011 est en dollars américains. La facilité est assortie de clauses restrictives. Au 30 juin 2012, la Société respectait toutes les clauses restrictives.

En vertu des modalités de sa facilité de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives concernant les ratios financiers. Afin de se conformer à ces clauses restrictives, la Société a préparé un BAIIA budgété et des estimations de flux de trésorerie qu'elle devra respecter. La Société a préparé ses budgets pour 2012-2013, et la direction est d'avis que les hypothèses sous-jacentes sont raisonnables et que les clauses restrictives ne devraient pas être enfreintes au cours des douze prochains mois. L'atteinte des résultats prévus dépend de la stabilité du prix des métaux et des autres matières premières et de la réduction de la dette grâce à l'optimisation du fonds de roulement.

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

---

**NOTE 7 – CATÉGORIES D'ACTIFS FINANCIERS ET DE PASSIFS FINANCIERS**


---

**Juste valeur**

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

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

Au 30 juin 2012, la juste valeur de la dette à long terme se rapprochait de sa valeur comptable et était calculée par actualisation des flux de trésorerie futurs au taux de clôture pour une dette similaire assortie des mêmes modalités et échéances.

Le tableau qui suit présente les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires 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 pour le passif concerné, soit directement (sous forme de prix), soit indirectement (déterminées à partir de prix); et
- niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Le niveau au sein duquel l'actif financier ou le passif financier est classé est déterminé d'après le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur. Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires résumés sont regroupés dans la hiérarchie de la juste valeur de la façon suivante au 30 juin 2012 :

<b>30 juin 2012</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>
	\$	\$	\$
<b>Passifs financiers</b>			
Swap de taux d'intérêt	-	(3 351)	-
Contrats de change à terme	-	(10)	-
Options	-	(3 911)	-
Bons de souscription	(612)	-	-
Instruments financiers dérivés	(612)	(7 272)	-
<b>31 décembre 2011</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>
	\$	\$	\$
<b>Passifs financiers</b>			
Swap de taux d'intérêt	-	(2 326)	-
Contrats de change à terme	-	(517)	-
Options	-	(2 873)	-
Instruments financiers dérivés	-	(5 716)	-

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

**Actifs et passifs dérivés**

La Société détient actuellement les instruments financiers dérivés suivants :

- un swap de taux d'intérêt pour fixer le taux d'intérêt sur une partie de sa facilité de crédit renouvelable;
- des contrats de change à terme pour 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; et
- des bons de souscription<sup>d</sup>.

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

	<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>Au 31 décembre 2011</b>
<b>Passifs</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Swap de taux d'intérêt <sup>a</sup>	3 351	2 326
Contrats de change à terme <sup>b</sup>	10	517
Options <sup>c</sup>	3 911	2 873
Bons de souscription <sup>d</sup> (note 8)	612	-
<b>Total</b>	<b>7 884</b>	<b>5 716</b>

- a) 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.
- b) 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 1 500 \$ pour une période de trois mois à compter du 30 juin 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.
- c) 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 1,3321 à 1,3484 et des échéances s'échelonnant entre le 11 juillet 2012 et le 20 juillet 2012.
- d) Le 6 juin 2012, la Société a émis 6 451 807 bons de souscription (note 8) venant à échéance le 6 juin 2014.

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

- Swap de taux d'intérêt : l'estimation est basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus selon les courbes de rendement des taux d'intérêt à la fin de la période.
- Contrats de change à terme et options : l'estimation est basée sur les taux de marché à la fin de la période et reflète le montant que la Société recevrait ou paierait si les contrats étaient réglés à ces dates.
- Bons de souscription : se reporter à la note 8.

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

---

**NOTE 8 – ÉMISSION D'UNITÉS**

---

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

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

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

La juste valeur des bons de souscription était de (612) \$ US au 30 juin 2012 (note 7).

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

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

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

**NOTE 9 – SECTEURS OPÉRATIONNELS**

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

	Trois mois			
	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social	Total
<b>30 juin 2012</b>	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	85 313	54 763	-	140 076
BAlIA ajusté <sup>1</sup>	1 460	8 366	(4 232)	5 594
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	2 418	2 418
Frais de restructuration	454	454	-	908
Dépréciation des stocks	10 510	15 558	-	26 068
Dérivés et pertes de change	-	-	630	630
Amortissement	-	-	5 183	5 183
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>(9 504)</b>	<b>(7 646)</b>	<b>(12 463)</b>	<b>(29 613)</b>
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>557</b>	<b>2 184</b>	<b>118</b>	<b>2 859</b>

	Trois mois			
	Matériaux écologiques	Matériaux électroniques	Siège social	Total
<b>31 mai 2011</b>	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	57 749	64 227	-	121 976
BAlIA ajusté <sup>1</sup>	4 788	17 407	(2 200)	19 995
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	2 138	2 138
Frais de restructuration	-	-	5 978	5 978
Frais connexes à l'acquisition	-	-	1 861	1 861
Dérivés et gains de change	-	-	(5 392)	(5 392)
Amortissement	-	-	2 852	2 852
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>4 788</b>	<b>17 407</b>	<b>(9 637)</b>	<b>12 558</b>
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>922</b>	<b>3 247</b>	<b>2 518</b>	<b>6 687</b>

<sup>1)</sup> Représente le bénéfice net avant les charges financières (produits financiers), impôt sur le résultat, amortissement et ce qui suit : frais de restructuration, dépréciation des stocks, frais connexes à l'acquisition.

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2012, un client représentait environ 12 % du total des produits.

**5N PLUS INC.**

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

Six mois				
<b>30 juin 2012</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	174 183	128 128	-	302 311
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	11 527	19 132	(8 198)	22 461
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	5 415	5 415
Frais de restructuration	454	454	478	1 386
Dépréciation des stocks	10 510	15 558	-	26 068
Dérivés et pertes de change	-	-	2 312	2 312
Amortissement	-	-	10 281	10 281
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>563</b>	<b>3 120</b>	<b>(26 684)</b>	<b>(23 001)</b>
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>1 464</b>	<b>6 172</b>	<b>197</b>	<b>7 833</b>

Six mois				
<b>31 mai 2011</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Produits sectoriels	57 749	84 890	-	142 639
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	4 788	23 931	(2 723)	25 996
Intérêt sur la dette à long terme et autres charges d'intérêts	-	-	2 140	2 140
Frais de restructuration	-	-	5 978	5 978
Frais connexes à l'acquisition	-	-	1 861	1 861
Dérivés et gains de change	-	-	(6 492)	(6 492)
Amortissement	-	-	3 577	3 577
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>4 788</b>	<b>23 931</b>	<b>(9 787)</b>	<b>18 932</b>
<b>Dépenses en immobilisations</b>	<b>922</b>	<b>7 332</b>	<b>2 796</b>	<b>11 050</b>

<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>Matériaux écologiques</b>	<b>Matériaux électroniques</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Actif total excluant ce qui suit :	280 414	214 785	6 800	501 999
Goodwill	14 450	110 460	-	124 910
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	52	1 242	-	1 294
Actif d'impôt différé	9 768	3 298	734	13 800

  

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

<sup>1)</sup> Représente le bénéfice net avant les charges financières (produits financiers), impôt sur le résultat, amortissement et ce qui suit : frais de restructuration, dépréciation des stocks, frais connexes à l'acquisition.

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

La répartition géographique des produits de la Société en fonction de l'emplacement des clients de cette dernière pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011 ainsi que les actifs non courants identifiables aux 30 juin 2012 et 31 décembre 2011 sont résumés dans les tableaux suivants :

<b>Produits</b>	<b>Trois mois</b>		<b>Six mois</b>	
	<b>30 juin 2012</b>	<b>31 mai 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>	<b>31 mai 2011</b>
	\$	\$	\$	\$
Asie				
Chine	23 263	26 946	41 241	26 946
Japon	2 699	13 064	5 496	13 064
Autres	19 737	24 639	42 378	24 639
Amérique				
États-Unis	24 122	16 844	57 411	27 795
Autres	12 627	6 372	30 033	7 122
Europe				
Allemagne	20 941	11 022	48 428	19 984
Royaume-Uni	7 174	4 421	15 623	4 421
France	7 897	6 262	20 013	6 262
Autres	21 616	12 406	41 688	12 406
<b>Total</b>	<b>140 076</b>	<b>121 976</b>	<b>302 311</b>	<b>142 639</b>

<b>Actifs non courants</b>	<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>Au 31 décembre 2011</b>
	\$	\$
Asie		
Hong Kong	87 550	95 929
Autres	19 528	13 429
États-Unis	14 666	15 242
Europe		
Allemagne	68 995	74 654
Belgique	50 162	42 515
Autres	22 481	17 608
Canada	40 619	39 818
<b>Total</b>	<b>304 001</b>	<b>299 195</b>

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

**NOTE 10 – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE**

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

	Six mois	
	2012	2011
	\$	\$
Diminution (augmentation) des actifs :		
Créances	(14 540)	(25 087)
Stocks	72 780	(44 468)
Actif d'impôt exigible	(3 386)	(829)
Autres actifs courants	(1 754)	4 396
Augmentation (diminution) des passifs :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	(11 774)	(18 073)
Passif d'impôt exigible	2 708	7 929
<b>Variation nette</b>	<b>44 034</b>	<b>(76 132)</b>

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

	Six mois	
	2012	2011
<b>a) Exclusion des ajouts impayés à la fin de la période :</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ajouts d'immobilisations corporelles	1 408	2 176
<b>b) Inclusion des ajouts impayés au début de la période :</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ajouts d'immobilisations corporelles	190	502

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

**NOTE 11 – RÉSULTAT PAR ACTION**

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

<b>Numérateurs</b>	<b>Trois mois</b>		<b>Six mois</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de 5N Plus inc.	(21 922)	8 549	(16 950)	14 075
Résultat net pour la période	(22 062)	8 174	(17 171)	13 725

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

<b>Dénominateurs</b>	<b>Trois mois</b>		<b>Six mois</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	74 407 807	59 473 582	72 694 793	52 741 303
Effet des titres dilutifs	-	683 205	-	607 397
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué</b>	<b>74 407 807</b>	<b>60 156 787</b>	<b>72 694 793</b>	<b>53 348 700</b>

Étant donné la perte nette consolidée enregistrée par la Société pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012, il n'a pas été tenu compte des options sur actions et des bons de souscription dans le calcul de la perte diluée par action étant donné leur effet antidilutif.

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

**NOTE 12 – GESTION DU RISQUE FINANCIER**

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

**Risque de marché**

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

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

## i) Risque de marché – Risque de change

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

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

Le tableau qui suit résume en équivalents de dollars américains les principales expositions de la Société au risque de change au 30 juin 2012 :

	\$ CA	Euro	Livre sterling	RMB
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48	3 478	959	1 876
Créances	503	30 628	3 739	4 672
Autres actifs	-	5 158	-	-
Dette bancaire et dette à court terme	-	-	-	(12 017)
Dettes fournisseurs et charges à payer	(2 093)	(10 418)	(1 615)	(1 610)
Dette à long terme	(956)	(65 340)	-	-
<b>Actifs (passifs) financiers nets</b>	<b>(2 498)</b>	<b>(36 494)</b>	<b>3 083</b>	<b>(7 079)</b>

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

Le tableau qui suit montre l'incidence sur le résultat avant impôt d'un raffermissement ou d'un affaiblissement de un point de pourcentage des monnaies étrangères par rapport au dollar américain au 30 juin 2012 pour les instruments financiers de la Société libellés dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle :

	<b>\$ CA</b>	<b>Euro</b>	<b>Livre sterling</b>	<b>RMB</b>
Raffermissment de 1 %				
Résultat avant impôt	(25)	(365)	31	(71)
Affaiblissement de 1 %				
Résultat avant impôt	25	365	(31)	71

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.

Le 30 juin 2012, la Société a conclu un contrat de change à terme pour vendre des dollars américains en échange de dollars canadiens. Le contrat a une valeur nominale de 1 500 \$ pour une période de trois mois après le 30 juin 2012 pour un taux de change \$ US/\$ CA de 1,0114. Le contrat avait une juste valeur de (10) \$ au 30 juin 2012 et a été comptabilisé dans les passifs financiers dérivés dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires résumés.

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

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

Au 30 juin 2012, la Société était partie à un swap de taux d'intérêt visant à couvrir une partie du risque de taux d'intérêt lié à sa facilité de crédit renouvelable. Le contrat de swap, d'une valeur nominale de 100 000 \$, est en vigueur de janvier 2013 à août 2015. Ce swap de taux d'intérêt fixe le taux d'intérêt LIBOR à 1,82 %. La Société a reçu 1 700 \$ lorsqu'elle a conclu ce swap de taux d'intérêt en septembre 2011, soit la juste valeur de l'instrument au moment où elle en est devenue partie. Le contrat avait une juste valeur de (3 351) \$ au 30 juin 2012 et a été comptabilisé dans les passifs financiers dérivés dans les états de la situation financière consolidés intermédiaires résumés.

iii) Risque de marché – Autre risque de prix

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

Bons de souscription

Le 6 juin 2012, la Société a émis 12 903 613 unités au prix unitaire de 3,10 \$ CA. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'une action ordinaire. La Société a émis 6 451 807 bons de souscription, qui sont comptabilisés dans les passifs financiers dérivés à la juste valeur en fonction du marché boursier. La juste valeur était de (612) \$ au 30 juin 2012. La juste valeur dépend de plusieurs facteurs, notamment : la volatilité du marché et des taux de change, les fluctuations des taux d'intérêt, l'activité de la Société sur le marché et d'autres conditions du marché.

## **5N PLUS INC.**

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

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

#### **Options**

La Société a vendu à une institution financière des options qui confèrent à cette dernière le droit de vendre des euros à la Société à des dates préétablies. Les options ont une valeur nominale de 51 000 € à un taux de change €/\$ US variant de 1,3321 à 1,3484 et des échéances s'échelonnant entre le 11 juillet 2012 et le 20 juillet 2012. La juste valeur était de (3 911) \$ au 30 juin 2012.

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

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

#### **Risque de crédit**

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

La Société constitue un compte de correction de valeur pour créances irrécouvrables conformément à l'évaluation que fait la direction des montants recouvrables. La valeur comptable des créances représente donc généralement le risque de crédit maximum auquel la Société est exposée. Au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2011, la Société a constitué un compte de correction de valeur pour créances irrécouvrables de respectivement 304 \$ 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 30 juin 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 les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 et le 31 mai 2011

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

(Non audité)

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 30 juin 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	12 017	12 832	-	-	-	12 832
Dettes fournisseurs et charges à payer	48 591	48 591	-	-	-	48 591
Instruments financiers dérivés	7 884	4 570	3 206	108	-	7 884
Dette à long terme	175 606	32 819	45 745	108 615	182	187 361
<b>Total</b>	<b>244 098</b>	<b>98 812</b>	<b>48 951</b>	<b>108 723</b>	<b>182</b>	<b>256 668</b>

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

Charges, classées par nature	Trois mois		Six mois	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Salaires	10 126	8 488	20 496	11 458
Rémunération à base d'actions	148	166	338	335
Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	5 183	2 852	10 281	3 577
Frais de recherche et de développement (déduction faite du crédit d'impôt)	633	255	2 637	1 175
Frais de restructuration	908	5 978	1 386	5 978
Frais connexes à l'acquisition	-	1 861	-	1 861
Dépréciation des stocks	26 068	-	26 068	-