



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS **Pour les trimestres clos les 30 septembre 2019 et 2018** (en dollars canadiens) (non audités)



Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

La direction est responsable de la préparation et de la présentation des présents états financiers intermédiaires résumés, notamment des jugements et estimations comptables importants conformément aux Normes internationales d'information financière. Cette responsabilité englobe la sélection des principes et des méthodes comptables appropriés, et la prise de décisions qui influent sur l'évaluation de transactions faisant appel à un jugement objectif.

Le conseil d'administration est tenu de superviser la direction dans l'exécution de ses responsabilités à l'égard de l'information financière et d'approuver l'information financière incluse dans les états financiers intermédiaires résumés. Le conseil s'acquitte de ces responsabilités en examinant l'information financière préparée par les membres de la direction et en discutant avec ces derniers de questions d'intérêt. Le comité d'audit a pour tâche de rencontrer la direction pour discuter des contrôles internes à l'égard de l'information financière et à la présentation de l'information financière. Le comité d'audit fait part de ses constatations au conseil d'administration pour qu'il en tienne compte dans le cadre de l'approbation de la publication des états financiers intermédiaires résumés et d'autres informations financières de la Société à l'intention des actionnaires.

La direction reconnaît qu'elle est responsable de gérer les affaires de la Société conformément aux normes financières établies et aux lois et règlements applicables, de même que de maintenir des normes de conduite appropriées pour ses activités.

« Benoît Gascon »

Benoît Gascon
Président et chef de la direction

« Pascale Choquet »

Pascale Choquet
Chef intérim de la direction
financière

Laval, Québec

28 novembre 2019

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Au 30 septembre 2019	Au 30 juin 2019
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	34 755 057	10 618 396
Taxe de vente à recevoir	201 040	555 744
Aide gouvernementale	157 400	113 000
Charges payées d'avance et autres créances	46 340	139 512
	<u>35 159 837</u>	<u>11 426 652</u>
Actifs non courants		
Actifs financiers par le biais du résultat net (note 3)	-	561 000
Participation dans une entreprise associée (note 3)	-	7 437 735
Immobilisations corporelles (note 4)	<u>77 943 280</u>	<u>76 795 921</u>
Total de l'actif	<u><u>113 103 117</u></u>	<u><u>96 221 308</u></u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	<u>3 895 450</u>	<u>5 861 095</u>
	<u>3 895 450</u>	<u>5 861 095</u>
Passifs non courants		
Passif d'impôt différé	<u>2 509 000</u>	<u>2 509 000</u>
Total du passif	<u><u>6 404 450</u></u>	<u><u>8 370 095</u></u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	107 770 516	107 770 516
Réserves	11 130 999	11 099 684
Déficit	(12 202 848)	(31 018 987)
Total des capitaux propres	<u>106 698 667</u>	<u>87 851 213</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u><u>113 103 117</u></u>	<u><u>96 221 308</u></u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « François Laurin », administrateur

Signé « Benoît Gascon », administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Pour les trimestres clos les 30 septembre	
	2019	2018
	\$	\$
Charges		
Salaires et honoraires de consultation	243 199	233 352
Jetons de présence	47 498	69 243
Frais d'honoraires professionnels	73 893	96 975
Frais généraux de bureau	46 010	98 179
Frais de transport et d'hébergement	22 120	15 262
Rémunération fondée sur des actions	12 938	41 725
Frais de communication et de promotion	1 191	2 019
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	12 079	19 405
Royautés	-	12 500
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée	207 669	370 940
Production de graphite naturel pour les clients et pour des tests	-	64 073
Frais de recherche et développement	4 340	25 605
Aide gouvernementale	(82 253)	(57 530)
Amortissement	6 775	-
Écart de change net lié à l'exploitation	24	6 972
Perte d'exploitation	595 483	998 720
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	374 015	372 500
Perte à la dilution d'une entreprise associée (note 3)	583 600	(1 650 000)
Gain net sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 3)	(261 000)	390 000
Charges financières nettes (note 5)	-	(1 202 723)
Gain net sur disposition d'une participation d'une entreprise associée	(20 057 682)	-
Produits financiers	(50 555)	(167 423)
Bénéfice net et résultat global	(18 816 139)	(1 258 926)
Bénéfice net par action		
De base et dilué	(\$0.14)	(\$0.01)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

Mason Graphite Inc.

TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Pour les trimestres clos les 30 septembre	
	2019	2018
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net	18 816 139	1 258 926
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	12 938	41 725
Amortissement	6 775	-
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	374 015	372 500
Perte à la dilution d'une entreprise associée	583 600	(1 650 000)
Gain net sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(261 000)	390 000
Gain net sur disposition d'une participation d'une entreprise associée	(20 057 682)	-
Charges financières	-	(1 202 723)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxe de vente à recevoir	354 704	126 071
Aide gouvernementale	(44 400)	13 831
Charges payées d'avance et autres créances	93 172	24 495
Créditeurs et charges à payer	(471 064)	(987 805)
	<u>(592 803)</u>	<u>(1 612 980)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Options exercées	-	99 000
	<u>-</u>	<u>99 000</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Exercice de bons de souscription	(778 000)	-
Disposition d'une participation d'une entreprise associée	28 137 802	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 630 338)	(5 135 389)
	<u>24 729 464</u>	<u>(5 135 389)</u>
Variation de la trésorerie	24 136 661	(6 649 369)
Trésorerie au début de la période	10 618 396	40 473 219
Trésorerie à la fin de la période	<u>34 755 057</u>	<u>33 823 850</u>
Informations complémentaires :		
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	3 590 568	5 549 885
Coûts d'emprunt comptabilisés dans les immobilisations corporelles	-	201 749
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les immobilisations corporelles	18 375	82 187

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Capital-actions		Réserves				
	Nombre	Montant	Bons de souscription	Bons de souscription de courtier	Options	Déficit	Capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2019	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 885 277	(31 018 987)	87 851 213
Rémunération fondée sur des actions					31 315		31 315
Bénéfice net et résultat global de la période						18 816 139	18 816 139
Solde au 30 septembre 2019	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 916 592	(12 202 848)	106 698 667
 Solde au 1^{er} juillet 2018	 135 813 232	 107 461 016	 5 622 949	 591 458	 4 709 778	 (31 858 900)	 86 526 301
Options exercées	200 000	177 000	-	-	(78 000)	-	99 000
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	123 912	-	123 912
Bénéfice net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	1 258 926	1 258 926
Solde au 30 septembre 2018	136 013 323	107 638 016	5 622 949	591 458	4 755 690	(30 599 974)	88 008 139

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

(non audités)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Mason Graphite Inc. (« Mason Graphite » ou la « Société » (TSX.V : LLG)) a été constituée en société par actions le 15 mars 2011 selon la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) et a été prorogée sous la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 3 mars 2016. Le siège social de la Société est situé au 3030, boul. Le Carrefour, bureau 600, Laval, Québec, Canada, H7T 2P5.

La Société mène des activités de développement du gisement de graphite du Lac Guéret, situé au Québec, au Canada. La Société a divulgué un rapport technique conforme à la Norme canadienne 43-101 pour son estimation des réserves et des ressources minérales et pour une étude de faisabilité sur la propriété Lac Guéret. Au 30 juin 2017, la direction a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet du lac Guéret avaient été établies et que la phase de développement du projet du lac Guéret a donc commencé.

Même si la Société a effectué des démarches pour vérifier le titre de propriété du gisement, ces démarches ne garantissent pas le titre que détient la Société. Le titre de propriété peut en effet être assujéti à un régime de permis ou de concession de licence gouvernemental ou être lié à des ententes préalables non enregistrées, à des concessions minières non enregistrées, à des revendications des peuples autochtones, ou encore ne pas être conforme aux exigences réglementaires et environnementales.

Les présents états financiers intermédiaires résumés sont fondés sur l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui suppose que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités dans un avenir prévisible. Pour évaluer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation est appropriée, la direction prend en compte toutes les informations dont elle dispose concernant l'avenir, qui s'étale au minimum, sans toutefois s'y limiter, sur 12 mois à compter de la date de clôture.

Au 30 septembre 2019, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 31 264 387 \$, son déficit accumulé s'établissait à 12 202 848 \$ et le bénéfice net s'élevait à 18 816 139 \$ pour le trimestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 34 755 057 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations, charges d'exploitation et quelques dépenses de développement pour les 12 prochains mois. La capacité de la Société à poursuivre ses activités de développement de son projet du Lac Guéret dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement additionnel, ce qu'elle peut faire de différentes manières, notamment au moyen de partenariats stratégiques, d'ententes de coentreprises, de financement de projet par emprunt, de financement par redevances ou d'autres options offertes par les marchés financiers. La direction cherche actuellement de telles sources de financement. Bien que la direction ait déjà réussi à obtenir du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle y parviendra à l'avenir ni que ces sources de financement ou ces mesures seront offertes à la Société ou qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour cette dernière.

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été revus et approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 28 novembre 2019.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

(non audités)

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Base de présentation

Les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires résumés, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les états financiers intermédiaires résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2019.

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

Les méthodes comptables suivies dans les présents états financiers intermédiaires résumés non audités sont conformes à celles qui ont été suivies pour l'exercice précédent à l'exception de ce qui suit :

b) Nouvelle méthode comptable adoptée au cours du trimestre

IFRS 16 *Contrats de location*

Au 1er juillet 2019, la Société a adopté IFRS 16 Contrats de location de manière rétrospective sans retraitement des périodes comparatives conformément aux dispositions transitoires de IFRS 16. IFRS 16 décrit les principes régissant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et la divulgation des contrats de location pour les deux parties à un contrat, soit le client (« locataire ») et le fournisseur (le « bailleur »). L'IFRS 16 remplace l'IAS 17 Contrats de location et les interprétations s'y rapportant. Sauf dans certains cas très précis, tous les contrats de location font en sorte que le locataire obtient le droit d'utiliser un actif dès le début du contrat de location et, si les paiements de location sont échelonnés dans le temps, obtient aussi du financement. Par conséquent, l'IFRS 16 élimine la classification des contrats de location soit en contrats de location simples ou en contrats de location-financement, telle que requise par l'IAS 17 et la remplace plutôt par un seul modèle comptable pour les locataires. En appliquant ce modèle, le locataire doit comptabiliser :

- (i) des actifs et des passifs pour tous les contrats de location avec un terme de plus de 12 mois, à moins que l'actif sous-jacent ne soit de faible valeur ; et
- (ii) l'amortissement des actifs en location séparément de sa part des passifs en location à l'état des résultats.

L'adoption de l'IFRS 16 n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers à la date de transition.

3. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

	<u>2019</u> \$
Solde au 1^{er} juillet	7 437 735
Acquisition d'une participation additionnelle découlant de l'exercice de bons de souscription dont la juste valeur s'élevait à 822 000 \$.	1 600 000
Perte à la dilution d'une entreprise associée	(583 600)
Quote-part de la perte nette et perte globale de la période	(374 015)
Disposition d'une participation dans une entreprise associée	(8 080 120)
Solde au 30 septembre	-

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

(non audités)

3. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE (suite)

Le 9 septembre 2019, la Société a procédé à la vente de 22 188 333 actions ordinaires pour une considération totale de 28 137 802 \$. Ces actions ordinaires représentaient une participation de 18.3% dans NanoXplore et avaient été acquises lors de différents placements privés effectués par NanoXplore. La valeur comptable du placement dans NanoXplore au 9 septembre 2019 était de 8 080 120 \$, ce qui a entraîné un gain net de 20 057 682 \$. Après cette vente, Mason Graphite ne détient plus aucune action ordinaire de NanoXplore.

La cession des actions dans l'entreprise associée a entraîné la réalisation d'un gain en capital imposable d'environ 10 028 841 \$ à l'encontre duquel seront appliquées des pertes autres qu'en capital pour une grande partie desquelles aucun actif d'impôt futur n'avait été constaté.

Les actifs financiers par le biais du résultat net comprennent des bons de souscription de NanoXplore obtenus lors de la participation de la Société dans les placements privés de cette dernière.

	<u>2019</u>
	<u>\$</u>
Solde au 1^{er} juillet	561 000
Variation de la juste valeur	261 000
Exercice des bons de souscription de NanoXplore	(822 000)
Solde au 30 septembre	-

La juste valeur de ces instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs est déterminée en utilisant une technique d'évaluation, la méthode Black-Scholes en l'occurrence. Cette technique d'évaluation maximise l'utilisation de données de marché observables lorsqu'elles sont disponibles et se fie le moins possible aux estimations spécifiques de la Société. Si toutes les données importantes requises pour évaluer la juste valeur d'un instrument sont observables, l'instrument est considéré de niveau 2. Les bons de souscription de NanoXplore détenus par la Société sont considérés de niveau 2.

La Société détient 303 050 bons de souscription de NanoXplore au 30 septembre 2019 au prix d'exercice de 2,40 \$ avec une échéance au 27 mars 2020. La valeur de l'actif financier de ces bons de souscription est non significative au 30 septembre 2019 selon la méthode Black-Scholes.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipements				
	Équipements informatiques	de production	Construction en cours	Biens miniers en développement	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2019	194 426	13 127 440	29 741 399	33 732 656	76 795 921
Acquisitions	8 395	148 713	997 026		1 154 134
Coûts d'emprunt capitalisés					
Amortissement	(6 775)				(6 775)
Solde au 30 septembre 2019	196 046	13 276 153	30 738 425	33 732 656	77 943 280
Au 30 septembre 2019					
Coût	220 883	13 276 153	30 738 425	33 732 656	77 968 117
Amortissement cumulé	(24 837)	-	-	-	(24 837)
Valeur comptable nette	196 046	13 276 153	30 738 425	33 732 656	77 943 280

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

(non audités)

5. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les charges financières nettes se composent de ce qui suit :

	Trimestres clos les	
	30 septembre	
	2019	2018
	\$	\$
Intérêts sur le coupon	-	118 500
Intérêts – Accroissement des débentures convertibles	-	83 249
Moins : Coûts d'emprunt capitalisés	-	(201 749)
Gain sur le dérivé incorporé (variation de la juste valeur)	-	(1 202 723)
	-	(1 202 723)