



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2021 et 2020

(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.

« Jean L'Heureux »

Jean L'Heureux
Chef de l'exploitation

« Pascale Choquet »

Pascale Choquet
Chef intérim de la direction
financière

Laval, Québec

Le 27 mai 2021

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Au 31 mars 2021	Au 30 juin 2020
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	21 182 345	26 638 101
Taxes de vente à recevoir	12 236	508 337
Aide gouvernementale à recevoir	213 500	243 000
Charges payées d'avance et autres créances	66 009	102 354
	<u>21 474 090</u>	<u>27 491 792</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 4)	<u>5 727 464</u>	<u>5 750 000</u>
Total de l'actif	<u>27 201 554</u>	<u>33 241 792</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créiteurs et charges à payer	<u>1 735 269</u>	<u>3 012 029</u>
Total du passif	<u>1 735 269</u>	<u>3 012 029</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	107 819 752	107 770 516
Réserves	12 054 287	11 155 844
Déficit	<u>(94 407 754)</u>	<u>(88 696 597)</u>
Total des capitaux propres	<u>25 466 285</u>	<u>30 229 763</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u>27 201 554</u>	<u>33 241 792</u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Peter Damouni »,
Administrateur exécutif

Signé « Simon Marcotte »,
Administrateur exécutif

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Trimestres clos les 31		Périodes de neuf mois	
	mars		closes les 31 mars	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Salaires et honoraires de consultation	263 248	520 845	612 777	1 162 205
Jetons de présence	70 203	72 442	219 800	196 684
Frais d'honoraires professionnels	382 101	74 710	1 959 497	346 589
Frais généraux de bureau	61 805	75 290	169 572	193 436
Frais de transport et d'hébergement	-	21 841	11 337	102 092
Rémunération fondée sur des actions (note 6)	917 943	2 875	917 943	24 438
Frais de communication et de promotion	34 269	1 473	68 045	2 664
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	47 312	6 504	205 623	80 734
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée (note 5)	390 979	576 300	1 220 915	1 399 790
Frais de recherche et développement	2 100	2 553	6 300	9 343
Aide gouvernementale	-	(139 459)	(424 169)	(497 289)
Entretien et maintien du projet Lac Guéret	87 919	-	851 718	-
Amortissement	8 483	6 814	22 536	20 441
Charges pour perte de valeur	-	38 863 710	-	38 863 710
Écart de change net lié à l'exploitation	(1 079)	(1 470)	1 086	1 596
Perte d'exploitation	2 265 283	40 084 428	5 842 980	41 906 433
Quote-part de la perte d'une entreprise associée (note 3)	-	-	-	374 015
Perte à la dilution d'une entreprise associée (note 3)	-	-	-	583 600
Gain net sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 3)	-	-	-	(261 000)
Gain net sur disposition d'une participation d'une entreprise associée (note 3)	-	-	-	(20 057 682)
Produits financiers	(40 649)	(226 557)	(131 823)	(397 834)
Perte nette et résultat global	2 224 634	39 857 871	5 711 157	22 147 532
Perte nette par action				
De base et dilué(e)	0,02\$	0,29\$	0,04\$	0,16\$

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)

	Périodes de neuf mois closes les	
	31 mars	
	2021	2020
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette	(5 711 157)	(22 147 532)
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	917 943	24 438
Amortissement	22 536	20 441
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	-	374 015
Perte à la dilution d'une entreprise associée	-	583 600
Gain net sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	(261 000)
Gain net sur disposition d'une participation d'une entreprise associée	-	(20 057 682)
Charges pour perte de valeur	-	38 863 710
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxes de vente à recevoir	496 101	480 386
Aide gouvernementale à recevoir	29 500	(130 000)
Charges payées d'avance et autres créances	36 346	46 707
Créditeurs et charges à payer	(83 062)	10 875
	(4 291 793)	(2 192 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Options exercées	29 738	-
	29 738	-
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	(1 193 701)	(4 877 527)
	(1 193 701)	22 482 275
Variation de la trésorerie	(5 455 756)	20 290 233
Trésorerie au début de la période	26 638 101	10 618 396
Trésorerie à la fin de la période	21 182 345	30 908 629
Informations complémentaires :		
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	1 340 743	2 571 420
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les immobilisations corporelles	-	31 721

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			Déficit	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Bons de souscription	Bons de souscription de courtier	Options		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2020	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 941 437	(88 696 597)	30 229 761
Options exercées	65 000	49 238	-	-	(19 500)	-	29 738
Rémunération fondée sur des actions (note 6)	-	-	-	-	917 943	-	917 943
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(5 711 157)	(5 711 157)
Solde au 31 mars 2021	136 292 585	107 819 752	5 622 949	591 458	5 839 880	(94 407 754)	25 466 285
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	-	-	-	-	56 159	-	56 159
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(22 147 532)	(22 147 532)
Solde au 31 mars 2020	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 853 964	(60 332 282)	58 506 606

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

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 31 mars 2021 et 2020

(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 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.

Jusqu'au trimestre clos le 31 mars 2020, Mason Graphite se consacrait au développement du gisement de graphite du Lac Guéret, un gisement dont elle détient 100 % des droits, situé au Québec, Canada. Ses efforts se concentraient sur le financement et le développement de cette propriété. La Société dispose d'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 du Lac Guéret.

Depuis avril 2020, due à la situation actuelle de surplus de graphite naturel sur les marchés mondiaux, combinée aux conditions défavorables des marchés financiers pour le financement de projets de ressources naturelles, la Société a pris la décision de reporter, jusqu'au moment qui sera jugé opportun, le développement de la mine et du concentrateur (projet de première transformation Lac Guéret). La direction se concentre désormais principalement sur le projet de produits à valeur ajoutée (PVA ou produits de deuxième transformation).

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 31 mars 2021, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 19 738 821 \$, son déficit accumulé s'établissait à 94 407 754 \$ et la perte nette s'élevait à 5 711 157 \$ pour la période de neuf mois close à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 21 182 345 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations, charges d'exploitation et les 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.

En mars 2020, l'épidémie de la COVID-19 a été déclarée comme étant une pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé. La situation est dynamique et la durée et l'ampleur ultimes de l'impact sur l'économie et l'effet financier sur les activités de la Société ne sont pas connus pour le moment, mais pourraient inclure un impact sur sa capacité à obtenir du financement.

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été revus et approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 27 mai 2021.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 31 mars 2021 et 2020

(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 2020.

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.

3. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

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 disposition, 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 11 825 000 \$ 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.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipements informatiques	Équipements de production	Construction en cours	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2020	173 059	4 951 941	625 000	5 750 000
Amortissement	(22 536)	-	-	(22 536)
Solde au 31 mars 2021	150 523	4 951 941	625 000	5 727 464
Au 31 mars 2021				
Coût	218 593	15 069 570	32 469 164	47 757 327
Amortissement cumulé	(68 070)	-	-	(68 070)
Charges pour perte de valeur cumulées	-	(10 117 629)	(31 844 164)	(41 961 793)
Valeur comptable nette	150 523	4 951 941	625 000	5 727 464

Suite à la décision de reporter, jusqu'à nouvel ordre, le développement de la mine et du concentrateur du Lac Guéret (première transformation du projet Lac Guéret), les frais d'entretien et de maintenance du projet Lac Guéret sont passés à la dépense à mesure qu'ils sont engagés, comparativement au semestre correspondant de l'exercice précédent soit le 31 décembre 2019 où les frais d'entretien et de maintenance étaient capitalisés.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 31 mars 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

5. INFORMATIONS ADDITIONNELLES

Les frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée se composent de ce qui suit :

	Trimestres clos les 31 mars		Période de neuf mois closes les 31 mars	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires	137 049	183 567	417 508	398 230
Frais de sous-traitance	241 396	375 120	765 572	949 831
Frais généraux et frais de bureau	1 830	7 347	6 193	18 960
Location	10 704	10 266	31 642	32 769
	390 979	576 300	1 220 915	1 399 790

6. OPTIONS SUR ACTIONS

La Société dispose d'un régime incitatif d'options sur actions (le « Régime ») aux termes duquel elle octroie à des salariés, des administrateurs, des dirigeants et des consultants des options d'achat d'actions de la Société. Le Régime prévoit l'émission d'options sur actions visant l'acquisition d'un maximum de 13 500 000 actions de la Société. Les modalités de chaque option octroyée aux termes du Régime sont établies par le conseil d'administration. Le prix des options est fixé selon la conjoncture du marché et conformément aux lois sur les valeurs mobilières en vigueur et aux directives de la Bourse. Par conséquent, le prix d'exercice d'une option sur actions ne peut pas être inférieur au cours de marché des actions ordinaires sous-jacentes au moment de l'octroi. Le conseil d'administration doit déterminer l'acquisition des droits et l'échéance des options sur actions octroyées aux termes du Régime, aucune option sur actions ne devant toutefois être en cours pour une période supérieure à dix ans.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois se terminant le 31 mars 2021, la Société a octroyé 6 925 000 options à des administrateurs, membres de la direction, consultants et à des employés de la Société. La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées, selon l'estimation qui en a été faite au moment de l'attribution, se chiffrait à 0,30\$. Cette valeur a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes et des hypothèses suivantes : prix moyen pondéré d'exercice des options de 0,46 \$ qui correspond au cours de l'action lors de son octroi, durée de vie estimative de cinq ans, taux d'intérêt moyen pondéré sans risque de 0,46 %, volatilité de 83 % (établie en fonction de la volatilité passée de l'action de la Société) et rendement prévu de l'action de néant. La période d'acquisition des droits s'étend sur des périodes allant du moment de l'octroi jusqu'à deux ans après l'octroi des options.

Le tableau qui suit présente l'évolution du nombre d'options pour la période de neuf mois se terminant le 31 mars 2021 :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
Solde au 1^{er} juillet 2020	1 570 000	1,47
Attribuées	6 925 000	0,46
Expirées	(270 000)	1,12
Exercées	(65 000)	0,46
Solde au 31 mars 2021	8 160 000	0,63

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 31 mars 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

Le coût de la rémunération fondée sur des actions pour le trimestre et la période de neuf mois close le 31 mars 2021 a totalisé 917 943 \$ dont 854 979 \$ pour les administrateurs et membres de la direction (comparable à la période de neuf mois close au 31 mars 2020 : 24 438 \$).