



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(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.

« Benoit Gascon »

Benoit Gascon
Président et chef de la direction

« Luc Veilleux »

Luc Veilleux
Chef de la direction financière

Laval, Québec, Canada

Le 25 mai 2017

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 mars 2017</u>	<u>Au 30 juin 2016</u>
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 046 392	1 347 003
Crédit d'impôt lié aux ressources et crédit d'impôt minier à recevoir	156 724	213 724
Taxe de vente à recevoir	377 569	113 480
Aide gouvernementale à recevoir (note 3)	21 691	-
Charges payées d'avance et autres créances	47 275	36 187
	<u>18 649 651</u>	<u>1 710 394</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (note 4)	1 090 870	633 100
Immobilisations corporelles (note 5)	1 786 146	-
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	33 343 571	31 891 491
	<u>33 343 571</u>	<u>31 891 491</u>
Total de l'actif	<u>54 870 238</u>	<u>34 234 985</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Dettes d'exploitation et charges à payer	2 121 076	538 676
Dette exigible à moins d'un an (note 6)	-	5 927 596
	<u>2 121 076</u>	<u>6 466 272</u>
Passifs non courants		
Débetures convertibles – contrat hôte (note 7)	3 399 913	3 176 188
Débetures convertibles – dérivé (note 7)	2 981 617	963 630
Passif d'impôt différé	2 466 000	2 310 000
	<u>2 466 000</u>	<u>2 310 000</u>
Total du passif	<u>10 968 606</u>	<u>12 916 090</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	60 972 142	33 382 627
Réserves	10 759 465	9 972 788
Déficit	(27 829 975)	(22 036 520)
Total des capitaux propres	<u>43 901 632</u>	<u>21 318 895</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u>54 870 238</u>	<u>34 234 985</u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Tyrone Docherty », administrateur

Signé « Benoit 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)

	Trimestres clos les 31 mars		Périodes de neuf mois closes les 31 mars	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Salaires et honoraires d'experts-conseils	544 262	218 636	978 590	652 909
Jetons de présence	22 664	30 607	68 454	93 807
Honoraires d'experts-conseils	41 754	45 425	263 553	169 675
Frais généraux et frais de bureau	76 170	50 691	188 330	167 425
Frais de transport et d'hébergement	19 882	9 732	79 575	50 050
Rémunération fondée sur des actions	679 166	30 762	722 012	166 496
Frais de communication et de promotion	903	1 572	13 502	52 106
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	14 662	16 733	47 099	49 582
Royautés (note 10)	12 500	12 500	37 500	37 500
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée	524 175	-	1 053 247	-
Production de graphite naturel pour les clients et tests	110 525	-	372 427	-
Frais de recherche et développement	28 950	-	99 200	-
Aide gouvernementale (note 3)	(72 709)	-	(280 000)	-
Écart de change net lié à l'exploitation	525	170	1 341	2 479
Perte d'exploitation	2 003 429	416 828	3 644 830	1 442 029
Écart de change net	-	(376 471)	91 609	161 300
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée (note 4)	225 655	126 600	542 230	250 900
Gain sur règlement de dette (note 6)	-	-	(1 176 353)	-
Charges financières (note 7)	147 338	216 077	2 615 212	591 090
Produits financiers	(32 076)	(4 393)	(80 073)	(18 170)
Perte nette avant impôt	2 344 346	378 641	5 637 455	2 427 149
Charge d'impôt différé	-	9 000	156 000	220 000
Perte nette et perte globale	2 344 346	387 641	5 793 455	2 647 149
Perte par action				
De base et diluée	0,02 \$	0,01 \$	0,06 \$	0,03 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires				
De base et diluée	113 797 709	86 542 138	105 274 081	86 386 030

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 périodes de neuf mois closes les 31 mars	
	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette	(5 793 455)	(2 647 149)
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	722 012	166 496
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée	303 246	-
Aide gouvernementale	(50 000)	-
Écart de change latent	94 056	160 905
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	542 230	250 900
Gain sur règlement de dette	(1 176 353)	-
Charge d'impôt différé	156 000	220 000
Charges financières	2 366 212	342 090
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Taxe de vente à recevoir	(264 089)	347 792
Aide gouvernementale à recevoir	(21 691)	-
Charges payées d'avance et autres créances	(11 088)	19 437
Dettes d'exploitation et charges à payer	520 740	197 674
	<u>(2 612 180)</u>	<u>(941 855)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Placement privé	28 778 750	-
Coûts de transaction	(1 789 319)	-
Remboursement de la dette	(5 269 050)	(1 651 750)
Options exercées	262 867	19 000
	<u>21 983 248</u>	<u>(1 632 750)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Participation dans une entreprise associée	(1 000 000)	-
Crédit d'impôt minier reçu	56 938	-
Aide gouvernementale reçue	-	9 000
Acquisition d'immobilisations corporelles	(578 044)	-
Diminution des placements à court terme	-	1 626 605
Dépenses de prospection et d'évaluation	(1 159 573)	(2 635 616)
	<u>(2 680 679)</u>	<u>(1 000 011)</u>
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	9 000	31 518
Variation de la trésorerie	16 699 389	(3 543 098)
Trésorerie au début de la période	1 347 003	5 655 041
Trésorerie à la fin de la période	<u>18 046 392</u>	<u>2 111 943</u>
Information complémentaire :		
Dépenses de prospection et d'évaluation comptabilisées dans les dettes d'exploitation et charges à payer	300 616	253 796
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les dettes d'exploitation et charges à payer	973 734	-
Intérêts liés à la dette imputés aux actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	414 748	826 196
Aide gouvernementale déduite des dépenses de prospection et d'évaluation (note 3)	-	9 000
Intérêts payés sur les débetures convertibles	124 500	124 500
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les immobilisations corporelles (note 5)	234 368	-
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	43 014	14 542

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 2016	87 113 160	33 382 627	5 622 949	591 458	3 758 381	(22 036 520)	21 318 895
Placement privé d'actions ordinaires (note 8)	26 162 500	28 778 750	-	-	-	-	28 778 750
Frais d'émission du placement privé (note 8)	-	(1 789 319)	-	-	-	-	(1 789 319)
Actions émises au titre de paiement des intérêts sur les débetures convertibles (note 8)	90 217	124 500	-	-	-	-	124 500
Options exercées	451 667	475 584	-	-	(212 717)	-	262 867
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	999 394	-	999 394
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(5 793 455)	(5 793 455)
Solde au 31 mars 2017	113 817 544	60 972 142	5 622 949	591 458	4 545 058	(27 829 975)	43 901 632
Solde au 1^{er} juillet 2015	86 218 559	32 732 890	5 648 068	591 458	3 630 235	(18 093 054)	24 509 597
Actions émises au titre de paiement des intérêts sur les débetures convertibles	319 231	124 500	-	-	-	-	124 500
Options exercées	50 000	35 000	-	-	(16 000)	-	19 000
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	181 038	-	181 038
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(2 647 149)	(2 647 149)
Solde au 31 mars 2016	86 587 790	32 892 390	5 648 068	591 458	3 795 273	(20 740 203)	22 186 986

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 clos les 31 mars 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le 3 mars 2016, Mason Graphite Inc. (« Mason Graphite » ou la « Société ») a été prorogée de la Loi sur les sociétés par actions (Ontario) vers la juridiction de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. La Société a été constituée en société par actions le 15 mars 2011 selon la Loi sur les sociétés par actions (Ontario). 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 prospection et d'évaluation du gisement de graphite du Lac Guéret, situé au Québec, au Canada. Il a été établi que les actifs de prospection et d'évaluation de la Société contenaient des réserves minérales économiquement récupérables. La Société a divulgué une estimation de ressources minérales et une étude de faisabilité conforme au Règlement 43-101 visant le gisement du Lac Guéret.

Même si la Société a effectué des démarches pour vérifier le titre de propriété du gisement sur lequel elle mène des activités de prospection et d'évaluation et dans lequel elle détient une participation, conformément aux normes établies pour le stade actuel de prospection et d'évaluation 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 2017, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 16 528 575 \$, son déficit accumulé s'établissait à 27 829 975 \$ et la perte subie s'élevait à 5 793 455 \$ pour la période de neuf mois close à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 18 046 392 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations au moment de leur échéance et payer ses dépenses prévues pour les 12 prochains mois. La capacité de la Société à poursuivre ses activités de prospection et d'évaluation, d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction 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 cherchera de telles sources de financement additionnel lorsqu'elle en aura besoin. 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 non audités ont été revus, approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 25 mai 2017.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(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 2016.

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 avec la politique supplémentaire décrite ci-dessous :

Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Le coût comprend la juste valeur de la contrepartie donnée pour acquérir un actif et les coûts directs associés au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre sa mise en service, ainsi que les coûts futurs relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'immobilisation et de l'infrastructure connexe, ainsi qu'à la remise en état et la réhabilitation du terrain sur lequel elle est située. Lorsque des composantes d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, ces composantes sont comptabilisées séparément à titre de composantes importantes d'immobilisations corporelles. Les coûts de remplacement, y compris les coûts liés aux inspections et aux révisions majeures, sont incorporés au coût des composantes d'immobilisations corporelles, qui sont comptabilisées séparément.

Les immobilisations corporelles sont amorties. L'amortissement est calculé de manière à amortir le coût de chaque actif sur sa durée d'utilité attendue afin de le ramener à sa valeur résiduelle estimative. Les durées d'utilité estimatives, les valeurs résiduelles et le mode d'amortissement sont revus à la fin de chaque période de présentation de l'information annuelle. Les travaux de construction en cours ne sont pas amortis, mais plutôt différés jusqu'à ce que l'actif soit prêt à être utilisé, le montant différé étant alors viré à la catégorie d'actif appropriée.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

b) Nouvelles normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

IFRS 9 Instruments financiers (« IFRS 9 »)

En novembre 2009 et en octobre 2010, l'IASB a émis la première phase d'IFRS 9 *Instruments financiers*. En novembre 2013, l'IASB a émis une nouvelle norme générale pour la comptabilité de couverture qui fait désormais partie d'IFRS 9. La version finale d'IFRS 9 a été publiée en juillet 2014 et comporte une troisième catégorie d'évaluation pour les actifs financiers (à la juste valeur par le biais du résultat global) ainsi qu'un modèle unique d'évaluation des pertes de valeur prospectives basé sur la « perte attendue ».

IFRS 9 remplace les multiples modèles de classement et d'évaluation actuels pour les actifs et les passifs financiers avec un modèle unique, qui ne comporte que trois catégories : au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat global, et à la juste valeur par le biais du résultat net. Le choix de classement dépend du modèle d'affaires de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels associés à l'actif ou au passif financier. Elle introduit également de nouveaux changements s'appliquant aux passifs financiers et rapproche la comptabilité de couverture et la gestion du risque.

La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, bien que l'adoption anticipée soit permise. La direction évalue présentement l'incidence que cette norme aura sur ses états financiers.

3. AIDE GOUVERNEMENTALE

En octobre et novembre 2016, la Société a signé trois ententes de contribution avec le Conseil national de recherches du Canada représenté par son Programme d'aide à la recherche industrielle (PARI-CNRC), du ministère de l'Économie, de la Science et de l'Innovation (MESI) et de l'Innovation et Développement Manicouagan (ID Manicouagan) afin d'aider financièrement la Société dans l'étude détaillée des produits de graphite à valeur ajoutée. Aux termes de ces conventions et sous réserve de certaines conditions, la Société peut recevoir des remboursements de frais allant jusqu'à 657 000 \$ pour la période allant du 6 septembre 2016 au 28 septembre 2018.

Dans le cadre des ententes de contribution, la Société a comptabilisé l'aide gouvernementale comme suit:

	Au 31 mars 2017
	\$
Montants reçus durant la période	208 309
Montants enregistrés à l'état du résultat net et du résultat global	280 000
Montants à recevoir	21 691

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

4. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

Le 28 octobre 2016, le Groupe NanoXplore (« NanoXplore ») a complété un placement privé, sans courtier, de 125 068 d'actions ordinaires de Classe A pour un produit brut de 2 255 000 \$ dans lequel la Société a acheté 55 463 actions ordinaires Classe A pour une considération de 1 000 000 \$. En tenant compte de ce financement, la Société détient une participation de 32% (31% auparavant) dans NanoXplore.

Cette participation a été comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

	\$
Solde au 1^{er} juillet 2016	633 100
Acquisition d'une participation (au coût)	1 000 000
Quote-part dans la perte nette d'une entreprise associée de la période	(542 230)
Solde au 31 mars 2017	<u>1 090 870</u>

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>Construction en cours</u>
	\$
Solde au 1er juillet 2016	-
Entrées	1 551 778
Rémunération fondée sur des actions	234 368
Amortissement	-
Solde au 31 mars 2017	<u>1 786 146</u>
Au 31 mars 2017	
Coût	1 786 146
Amortissement cumulé	-
Valeur comptable nette	<u>1 786 146</u>

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

6. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Les actifs de prospection et d'évaluation se composent de ce qui suit :

	Projet du Lac Guéret
	<u>\$</u>
Solde au 1^{er} juillet 2016	31 891 491
Dépenses d'actifs de prospection et d'évaluation	994 318
Intérêts nets sur la dette	414 748
Rémunération fondée sur des actions	43 014
Solde au 31 mars 2017	<u>33 343 571</u>

Le 5 avril 2012, la Société a conclu une convention d'achat d'actifs (la « convention d'achat d'actifs ») avec Quinto Mining Corporation (« Quinto »), filiale entièrement détenue par Cliffs Natural Resources Inc., aux termes de laquelle la Société a acquis les concessions minières qui forment le gisement du Lac Guéret. Le prix d'achat total pour l'acquisition comprenait 15 000 000 \$ US en trésorerie, payable par versements en fonction de l'atteinte de certains jalons sur une période de cinq ans, et l'émission de 2 041 571 bons de souscription pouvant être échangés contre des actions ordinaires de la Société au prix d'exercice de 0,75 \$ l'action et arrivant à échéance le 5 avril 2014.

Conformément à un contrat de sûreté générale daté du 5 avril 2012 et mis à jour le 24 juin 2013, la Société a accordé une sûreté réelle en faveur de Quinto sur la totalité de ses biens personnels et immobiliers, y compris les concessions minières qui composent le gisement du Lac Guéret, en vue de garantir le paiement du solde du prix d'achat et l'exécution des obligations de la Société aux termes de la convention d'achat d'actifs.

Un montant global de 7 500 000 \$ US a été versé à la clôture, un montant de 1 250 000 \$ US (1 573 125 \$) a été versé le 2 avril 2015, un montant de 1 250 000 \$ US (1 651 750 \$) a été versé le 2 octobre 2015 et un montant de 5 000 000 \$ US (6 734 000 \$) était exigible au début de la production commerciale. Si la production commerciale n'est pas commencée d'ici le 5 octobre 2016, la Société sera tenue de payer a) 2 500 000 \$ US (3 367 000 \$) le 5 octobre 2016 et b) 2 500 000 \$ US (3 367 000 \$) à la plus rapprochée des dates suivantes : i) le cinquième jour ouvrable suivant la date à laquelle la production commerciale a commencé et ii) le 5 avril 2017. À la survenance de certains événements, notamment, sans s'y limiter, si la Société octroie une option visant l'acquisition d'une participation dans les concessions minières, si elle se trouve en situation d'insolvabilité, si elle est en situation de défaut à l'égard de ses obligations aux termes de la convention d'achat, s'il survient un changement de contrôle (selon la définition qu'en donne la convention d'achat d'actifs) de la Société ou s'il se produit un événement qui pourrait avoir une incidence défavorable significative sur la capacité de la Société à respecter ses obligations, l'obligation de verser à Quinto tout montant dû s'accélérera et les montants deviendront immédiatement exigibles et payables.

Le 22 décembre 2016, la Cour supérieure du Québec a rendu un jugement confirmant qu'un accord avait été conclu entre la Société et Quinto aux termes duquel la Société devait effectuer un paiement anticipé à Quinto d'un montant de 4 000 000 \$ US au lieu de deux versements de 2 500 000 \$ US au 5 octobre 2016 et au 5 avril 2017 (pour un total de 5 000 000 \$ US).

Le 4 octobre 2016 et le 18 janvier 2017, la Société a versé 2 500 000 \$ US (3 292 500 \$) et 1 500 000 \$ US (1 976 550 \$) respectivement à Quinto et toutes les sûretés détenues par Quinto sur les actifs de la Société ont été éliminées. L'accroissement s'est chiffrée à 414 748 \$ pour la période allant du 1er juillet 2016 au 22 décembre 2016 et a été comptabilisée dans la propriété du Lac Guéret à titre d'intérêts nets sur la dette. La Société a enregistré un gain sur règlement de dette de 1 176 353 \$ relativement à l'opération et a été comptabilisé dans le résultat net et du résultat net global.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

7. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les débentures convertibles (« Débentures ») sont des instruments financiers composés qui comprennent une composante dette (contrat hôte) et des options de conversion et de rachat anticipé (composante dérivé); elles sont présentées dans leur totalité en tant que passif financier à l'état de la situation financière. Le tableau qui suit présente la variation de la valeur comptable des Débentures :

	Pour la période close le 31 mars 2017		
	Contrat hôte	Dérivé	Total
	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet	3 176 188	963 630	4 139 818
Variation de la juste valeur du dérivé	-	2 017 987	2 017 987
Accroissement	223 725	-	223 725
Solde au 31 mars	3 399 913	2 981 617	6 381 530

Du point de vue de liquidité, le montant maximal qui pourrait être payé, si les Débentures ne sont pas converties avant l'échéance, est de 4 150 000 \$.

Les Débentures et la composante dérivé ont été évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation des obligations convertibles. Les principales hypothèses employées dans ce modèle sont les suivantes :

	Au 31 mars 2017	Au 30 juin 2016
Durée de vie prévue en années	2,21	3
Volatilité attendue (1)	56 %	63 %
Écart de taux (1)	21 %	23 %

(1) La volatilité attendue est fondée sur la volatilité passée de l'action de la Société et la volatilité d'un indice boursier du secteur minier. Pour fixer le prix des Débentures au pair à la date d'émission, l'écart de taux a été calibré à 21 % en tenant compte du marché du secteur minier.

Les autres hypothèses clés suivantes ont également été passées en revue, puisqu'elles font partie des caractéristiques des Débentures :

- le moment et la probabilité de survenance d'un éventuel financement subséquent et le prix des actions émises lors de celui-ci;
- le moment et la probabilité de survenance d'un éventuel financement de la construction du projet du Lac Guéret et le prix des actions émises lors de ce financement.

Les charges financières se composent de ce qui suit :

	Trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes le 31	
	31 mars		mars	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur le coupon	124 500	124 500	373 500	373 500
Intérêts – Accroissement des débentures convertibles	76 273	69 655	223 725	204 314
Perte (gain) sur le dérivé incorporé (variation de la juste valeur)	(53 435)	21 922	2 017 987	13 276
	147 338	216 077	2 615 212	591 090

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

8. CAPITAL-ACTIONS

Le 27 septembre 2016, la Société a complété un financement privé dans lequel la Société a émis 26 162 500 actions ordinaires à un prix de 1,10 \$ par action pour une considération de 28 778 750 \$. La Société a versé 1 438 938 \$ en commissions et encourue d'autres frais d'émission liés au placement privé de 350 381 \$.

Le 16 décembre 2016, la Société a émis 90 217 actions ordinaires de la Société à un prix réputé de 1,38 \$ l'action en lieu de paiement du montant d'intérêt de 124 500 \$ payable en vertu des Débentures à 12 %. Selon les termes des Débentures, la Société a l'option de verser jusqu'à 50 % des intérêts semi-annuels dus sur les Débentures en actions ordinaires. Le solde des intérêts dus en vertu des Débentures, d'un montant de 124 500 \$, a été payé en argent.

9. OPTIONS SUR ACTIONS

Le 13 mars 2017, la Société a octroyé 3 240 000 options à des administrateurs, à des dirigeants, à des 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 0,81 \$. Cette valeur a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes et des hypothèses suivantes : prix d'exercice des options de 1,27 \$, durée de vie estimative de cinq ans, taux d'intérêt sans risque de 1,31 %, volatilité de 79 % (établie en fonction de la volatilité passée de l'action de la Société), taux de renonciation de néant et rendement prévu de l'action de néant. La période d'acquisition des droits, pour les 3 240 000 options, s'établit comme suit : un tiers au moment de l'octroi, un tiers un an après l'émission de l'octroi et le dernier tiers deux ans après l'émission de l'octroi.

10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016, la Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

- Honoraires d'experts-conseils de 649 \$ et 2 462 \$ (6 778 \$ et 19 049 \$ en 2016) respectivement, engagés auprès de Gestion GBG Inc., société de services de paie contrôlée par la conjointe d'un dirigeant de la Société;
- Loyer et coûts indirects de bureau de 19 500 \$ et 58 500 \$ (19 500 \$ et 79 500 \$ en 2016) respectivement, engagés auprès de 2227929 Ontario Inc. à l'égard du bureau de Toronto de la Société (un administrateur de la Société a une influence significative sur cette partie liée);
- Royautés de 12 500 \$ et 37 500 \$ (12 500 \$ et 37 500 \$ en 2016) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard des droits d'utilisation d'un brevet (la Société a une influence significative sur NanoXplore);
- Honoraires d'experts-conseils de néant \$ et 18 000 \$ (néant et 32 500 \$ en 2016) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire (la Société a une influence significative sur NanoXplore);
- Frais de recherche et développement de néant \$ et de 32 000 \$ (néant et néant en 2016) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire (la Société a une influence significative sur NanoXplore);

Au 31 mars 2017, le solde à payer aux parties liées se chiffrait à 125 086 \$. Les montants dus ne portent pas intérêt, ne sont pas garantis et sont exigibles sur demande.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

La rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants s'est établie comme suit au cours des périodes indiquées :

	Trimestres clos les 31 mars		Périodes de neuf mois closes les 31 mars	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Salaires, honoraires d'experts-conseils et autres avantages	626 021	240 625	1 099 444	714 044
Jetons de présence	22 664	30 607	68 454	93 807
Rémunération fondée sur des actions – membres de la direction	640 508	23 000	668 976	123 969
Rémunération fondée sur des actions – administrateurs	145 570	9 583	156 550	47 916
	<u>1 434 763</u>	<u>303 815</u>	<u>1 993 424</u>	<u>979 736</u>

Conformément à IAS 24, les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et assumant la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la Société, directement ou indirectement, y compris les administrateurs (dirigeants ou non) de la Société.

11. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les risques auxquels sont exposés la Société et leur incidence sur les instruments financiers de la Société sont présentés ci-dessous.

Juste valeur

La Société a établi que la valeur comptable de ses actifs et passifs financiers à court terme, notamment la trésorerie, la dette à long terme exigible à moins de un an et les dettes d'exploitation et charges à payer, se rapproche de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Au 31 mars 2017, les justes valeurs des Débentures (contrat hôte et composante dérivé) se rapprochaient de leur valeur comptable.

Le tableau ci-dessous présente les actifs financiers et les passifs financiers évalués à leur juste valeur dans les états de la situation financière conformément à la hiérarchie des justes valeurs. Selon cette hiérarchie, les actifs financiers et les passifs financiers sont regroupés en trois catégories en fonction de l'importance des données d'entrées utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. La hiérarchie des justes valeurs comporte les trois niveaux suivants :

- Niveau 1 : des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : des données d'entrée autres que les prix cotés du niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (comme les prix) ou indirectement (si elles sont dérivées des prix);
- Niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Le niveau de classement de l'actif financier ou du passif financier est déterminé en fonction de la donnée d'entrée importante du plus bas niveau utilisée dans 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 sont regroupés comme suit selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2017 :

Débentures (composante dérivé) : niveau 3 2 981 617 \$

Cet instrument est classé dans les instruments financiers du niveau 3, car la volatilité implicite et l'écart de taux sont considérés comme des données non observables sur le marché.