



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS **Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 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

Le 25 février 2020

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 décembre 2019</u>	<u>Au 30 juin 2019</u>
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 969 054	10 618 396
Taxes de vente à recevoir	252 607	555 744
Aide gouvernementale à recevoir	180 000	113 000
Charges payées d'avance et autres créances	54 271	139 512
	<u>32 455 932</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)	78 897 232	76 795 921
	<u>78 897 232</u>	<u>76 795 921</u>
Total de l'actif	<u>111 353 164</u>	<u>96 221 308</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	3 231 245	5 861 095
	<u>3 231 245</u>	<u>5 861 095</u>
Passifs non courants		
Passif d'impôt différé	2 509 000	2 509 000
	<u>2 509 000</u>	<u>2 509 000</u>
Total du passif	<u>5 740 245</u>	<u>8 370 095</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	107 770 516	107 770 516
Réserves	11 151 051	11 099 684
Déficit	(13 308 648)	(31 018 987)
Total des capitaux propres	<u>105 612 919</u>	<u>87 851 213</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u>111 353 164</u>	<u>96 221 308</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

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Trimestres clos les 31		Semestres clos les 31	
	décembre		décembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Salaires et honoraires de consultation	398 161	301 548	641 360	534 900
Jetons de présence	76 744	60 762	124 242	130 005
Frais d'honoraires professionnels	197 986	147 827	271 879	244 802
Frais généraux et frais de bureau	72 136	49 123	118 146	147 302
Frais de transport et d'hébergement	58 131	24 249	80 251	39 511
Rémunération fondée sur des actions	8 625	18 198	21 563	59 923
Frais de communication et de promotion	-	17 738	1 191	19 757
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	62 151	62 977	74 230	82 382
Royautés	-	12 500	-	25 000
Frais d'étude sur les produits de graphite à valeur ajoutée	615 821	333 297	823 490	704 237
Production de graphite naturel pour les clients et tests	-	110 250	-	174 323
Frais de recherche et développement	2 450	273 821	6 790	299 426
Aide gouvernementale	(275 577)	(104 043)	(357 830)	(161 573)
Amortissement	6 852	16 100	13 627	16 100
Écart de change net lié à l'exploitation	3 041	1 123	3 066	8 095
Perte d'exploitation	1 226 521	1 325 470	1 822 005	2 324 190
Quote-part de la perte d'une entreprise associée (note 3)	-	353 000	374 015	725 500
Perte à la dilution d'une entreprise associée (note 3)	-	(60 000)	583 600	(1 710 000)
Gain net sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 3)	-	208 000	(261 000)	598 000
Charges financières nettes (note 5)	-	(1 105 000)	-	(2 307 723)
Gain net sur disposition d'une participation d'une entreprise associée (note 3)	-	-	(20 057 682)	-
Produits financiers	(120 722)	(153 237)	(171 277)	(320 660)
Perte (bénéfice) nette avant impôt	1 105 799	568 233	(17 710 339)	(690 693)
Charge d'impôt différé	-	-	-	-
Perte nette (bénéfice net) et résultat global	1 105 799	568 233	(17 710 339)	(690 693)
Perte nette (bénéfice net) par action				
De base et dilué	0,01\$	0,01\$	(0,13\$)	(0,002\$)

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 semestres clos les 31 décembre	
	2019	2018
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net	17 710 339	690 693
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	21 563	59 923
Amortissement	13 627	16 100
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	374 015	725 500
Perte (profit) à la dilution d'une entreprise associée	583 600	(1 710 000)
Perte nette (gain net) sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(261 000)	598 000
Gain net sur disposition d'une participation d'une entreprise associée	(20 057 682)	-
Charges financières nettes	-	(2 307 723)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxe de vente à recevoir	303 137	(226 736)
Aide gouvernementale à recevoir	(67 000)	(71 237)
Charges payées d'avance et autres créances	85 241	880
Créditeurs et charges à payer	(395 753)	(536 978)
	(1 689 913)	(2 761 578)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Options exercées	-	106 600
	-	106 600
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	(4 319 231)	(10 591 814)
	23 040 571	(10 591 814)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	21 350 658	(13 246 792)
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de la période	10 618 396	40 473 219
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de la période	31 969 054	27 226 427
Informations complémentaires :		
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	2 851 051	10 194 457
Coûts d'emprunt comptabilisés dans les immobilisations corporelles	-	406 104
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les immobilisations corporelles	29 804	97 246

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 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	-	-	-	-	51 367	-	51 367
Bénéfice net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	17 710 339	17 710 339
Solde au 31 décembre 2019	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 936 644	(13 308 648)	105 612 919
Solde au 1^{er} juillet 2018	135 813 323	107 461 016	5 622 949	591 458	4 709 778	(31 858 900)	86 526 301
Actions émises au titre du paiement des intérêts sur les débentures convertibles	194 262	118 500	-	-	-	-	118 500
Options exercées	220 000	191 000	-	-	(84 400)	-	106 600
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	157 169	-	157 169
Bénéfice net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	690 693	690 693
Solde au 31 décembre 2018	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 782 547	(31 168 207)	87 599 263

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

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 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 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. Le 12 décembre 2018, la Société a mise à jour les résultats de l'étude de faisabilité dans un rapport technique intitulé « NI 43-101 technical report feasibility study update of the Lac Guéret graphite project »

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 décembre 2019, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 29 224 687 \$, son déficit accumulé s'établissait à 13 308 648 \$ et le bénéfice net s'élevait à 17 710 339 \$ pour le semestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 31 969 054 \$.

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.

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été revus et approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 25 février 2020.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 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) Nouvelles méthodes comptables adoptées au cours du semestre

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.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

(non audités)

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 31 décembre	-

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 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>
	\$
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 31 décembre	-

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 31 décembre 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 31 décembre 2019 selon la méthode Black-Scholes.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

(non audités)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipements informatiques	Équipements 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	6 105	(338 348)	2 447 181	-	2 114 938
Amortissement	(13 627)	-	-	-	(13 627)
Solde au 31 décembre 2019	186 904	12 789 092	32 188 580	33 732 656	78 897 232
Au 31 décembre 2019					
Coût	218 593	12 789 092	32 188 580	33 732 656	78 928 921
Amortissement cumulé	(31 689)	-	-	-	(31 689)
Valeur comptable nette	186 904	12 789 092	32 188 580	33 732 656	78 897 232

5. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les charges financières nettes se composent de ce qui suit :

	Semestres clos les 31 décembre	
	2019	2018
Intérêts sur le coupon	-	237 000
Intérêts – Accroissement des débetures convertibles	-	169 104
Moins : Coût d'emprunt capitalisés	-	(406 104)
Gain sur le dérivé incorporé (variation de la juste valeur)	-	(2 307 723)
	-	(2 307 723)