



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS **Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2020 et 2019** (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 25 février 2021

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 décembre 2020</u>	<u>Au 30 juin 2020</u>
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	23 608 682	26 638 101
Taxes de vente à recevoir	69 963	508 337
Aide gouvernementale à recevoir	156 500	243 000
Charges payées d'avance et autres créances	64 919	102 354
	<u>23 900 064</u>	<u>27 491 792</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 4)	<u>5 735 947</u>	<u>5 750 000</u>
Total de l'actif	<u>29 636 011</u>	<u>33 241 792</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créiteurs et charges à payer	<u>2 892 771</u>	<u>3 012 029</u>
Total du passif	<u>2 892 771</u>	<u>3 012 029</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	107 770 516	107 770 516
Réserves	11 155 844	11 155 844
Déficit	<u>(92 183 120)</u>	<u>(88 696 597)</u>
Total des capitaux propres	<u>26 743 240</u>	<u>30 229 763</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u>29 636 011</u>	<u>33 241 792</u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

Note 6 – Événement subséquent

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		Semestres clos les 31	
	décembre		décembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Salaires et honoraires de consultation	262 332	398 161	349 529	641 360
Jetons de présence	82 945	76 744	149 597	124 242
Frais d'honoraires professionnels	1 565 346	197 986	1 577 396	271 879
Frais généraux de bureau	61 435	72 136	107 767	118 146
Frais de transport et d'hébergement	4 124	58 131	11 337	80 251
Rémunération fondée sur des actions	-	8 625	-	21 563
Frais de communication et de promotion	27 217	-	33 776	1 191
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	149 574	62 151	158 311	74 230
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée (note 5)	408 335	615 821	829 936	823 490
Frais de recherche et développement	2 100	2 450	4 200	6 790
Aide gouvernementale	(318 214)	(275 577)	(424 169)	(357 830)
Entretien et maintien du projet Lac Guéret (note 4)	223 061	-	763 799	-
Amortissement	8 483	6 852	14 053	13 627
Écart de change net lié à l'exploitation	1 634	3 041	2 165	3 066
Perte d'exploitation	2 478 372	1 226 521	3 577 697	1 822 005
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	(44 094)	(120 722)	(91 174)	(171 277)
Perte nette (bénéfice net) et résultat global	2 434 278	1 105 799	3 486 523	(17 710 339)
Perte nette (bénéfice net) par action				
De base et dilué(e)	0,02\$	0,01\$	0,03\$	(0,13\$)

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	
	2020	2019
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette)	(3 486 523)	17 710 339
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	-	21 563
Amortissement	14 053	13 627
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)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxe de vente à recevoir	438 374	303 137
Aide gouvernementale à recevoir	86 500	(67 000)
Charges payées d'avance et autres créances	37 435	85 241
Créditeurs et charges à payer	1 074 443	(395 753)
	(1 835 718)	(1 689 913)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Options exercées	-	-
	-	-
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)	(4 319 231)
	(1 193 701)	23 040 571
Variation de la trésorerie	(3 029 419)	21 350 658
Trésorerie au début de la période	26 638 101	10 618 396
Trésorerie à la fin de la période	23 608 682	31 969 054
Informations complémentaires :		
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	1 340 743	2 851 051
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les immobilisations corporelles	-	29 804

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)	30 229 763
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(3 486 523)	(3 486 523)
Solde au 31 décembre 2020	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 941 437	(92 183 120)	26 743 240
Solde au 1^{er} juillet 2019	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 885 277	(62 242 643)	56 627 557
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	51 367	-	51 367
Résultat 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	(44 532 304)	74 389 263

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 2020 et 2019

(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 décembre 2020, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 21 007 293 \$, son déficit accumulé s'établissait à 92 183 120 \$ et la perte nette s'élevait à 3 486 523 \$ pour le semestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 23 608 682 \$.

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 25 février 2021.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2020 et 2019

(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	(14 053)	-	-	(14 053)
Solde au 31 décembre 2020	159 006	4 951 941	625 000	5 735 947
Au 31 décembre 2020				
Coût	218 593	15 069 570	32 469 164	47 757 327
Amortissement cumulé	(59 587)	-	-	(59 587)
Charges pour perte de valeur cumulées	-	(10 117 629)	(31 844 164)	(41 961 793)
Valeur comptable nette	159 006	4 951 941	625 000	5 735 947

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 semestres clos les 31 décembre 2020 et 2019

(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 décembre		Semestres clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Salaires	141 768	181 181	280 459	214 662
Frais de sous-traitance	251 669	415 484	524 176	574 712
Frais généraux et frais de bureau	4 362	7 637	4 362	11 613
Location	10 536	11 519	20 939	22 503
	408 335	615 821	829 936	823 490

6. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 12 janvier 2021, la Société a octroyé 6 925 000 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 0,30 \$. Cette valeur a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et des hypothèses suivantes : prix 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 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, pour les 6 925 000 options, s'établit comme suit : un tiers au moment de l'octroi, un tiers un an après l'octroi et le dernier tiers deux ans après l'octroi.