



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS **Pour les trimestres clos les 30 septembre 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

26 novembre 2020

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 30 septembre 2020</u>	<u>Au 30 juin 2020</u>
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	25 259 869	26 638 101
Taxes de vente à recevoir	121 420	508 337
Aide gouvernementale à recevoir	110 000	243 000
Charges payées d'avance et autres créances	64 974	102 354
	<u>25 556 263</u>	<u>27 491 792</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 4)	5 744 430	5 750 000
	<u>5 744 430</u>	<u>5 750 000</u>
Total de l'actif	<u>31 300 693</u>	<u>33 241 792</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	2 123 175	3 012 029
	<u>2 123 175</u>	<u>3 012 029</u>
Total du passif	<u>2 123 175</u>	<u>3 012 029</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	107 770 516	107 770 516
Réserves	11 155 844	11 155 844
Déficit	(89 748 842)	(88 696 597)
Total des capitaux propres	<u>29 177 518</u>	<u>30 229 763</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u>31 300 693</u>	<u>33 241 792</u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Gilles Gingras », administrateur

Signé « François Laurin », administrateur

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Pour les trimestres clos les	
	30 septembre	
	2020	2019
	\$	\$
Charges		
Salaires et honoraires d'experts-conseils	87 197	243 199
Jetons de présence	66 652	47 498
Frais d'honoraires professionnels	12 050	73 893
Frais généraux de bureau	46 332	46 010
Frais de transport et d'hébergement	7 213	22 120
Rémunération fondée sur des actions	-	12 938
Frais de communication et de promotion	6 559	1 191
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	8 737	12 079
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée (note 5)	421 601	207 669
Frais de recherche et développement	2 100	4 340
Aide gouvernementale	(105 955)	(82 253)
Entretien et maintien du projet Lac Guéret (note 4)	540 738	-
Amortissement	5 570	6 775
Écart de change net lié à l'exploitation	531	24
Perte d'exploitation	1 099 325	595 483
Quote-part dans 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	(47 080)	(50 555)
Perte nette (bénéfice net) et résultat global	1 052 245	(18 816 139)
Perte nette (bénéfice net) par action		
De base et dilué(e)	\$0,01	(\$0,14)

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	
	2020	2019
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette)	(1 052 245)	18 816 139
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	-	12 938
Amortissement	5 570	6 775
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 :		
Taxes de vente à recevoir	386 917	354 704
Aide gouvernementale	133 000	(44 400)
Charges payées d'avance et autres créances	37 380	93 172
Créditeurs et charges à payer	304 847	(471 064)
	<u>(184 531)</u>	<u>(592 803)</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	(1 193 701)	(2 630 338)
	<u>(1 193 701)</u>	<u>24 729 464</u>
Variation de la trésorerie	(1 378 232)	24 136 661
Trésorerie au début de la période	26 638 101	10 618 396
Trésorerie à la fin de la période	<u>25 259 869</u>	<u>34 755 057</u>
Informations complémentaires :		
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	1 340 743	3 590 568
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les immobilisations corporelles	-	18 375

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			Capitaux propres	
	Nombre	Montant	Bons de souscription	Bons de souscription de courtier	Options		Déficit
		\$	\$	\$	\$	\$	
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	-	-	-	-	-	(1 052 245)	(1 052 245)
Solde au 30 septembre 2020	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 941 437	(89 748 842)	29 177 518
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	-	-	-	-	31 315	-	31 315
Résultat 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	(43 426 504)	75 475 011

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

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 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 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.

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 30 septembre 2020, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 23 433 088 \$, son déficit accumulé s'établissait à 89 748 842 \$ et la perte nette s'élevait à 1 052 245 \$ pour le trimestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 25 259 869 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations, charges d'exploitation et les dépenses du projet de produit à valeur ajoutée pour les 12 prochains mois. Pour l'obtention du financement additionnel, ce que la Société 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 continue d'évaluer toutes ces possibilités. 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 26 novembre 2020.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 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 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 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
Acquisitions	-	-	-	-
Amortissement	(5 570)	-	-	(5 570)
Charges pour perte de valeur	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2020	167 489	4 951 941	625 000	5 744 430
Au 30 septembre 2020				
Coût	218 593	15 069 570	32 469 164	47 757 327
Amortissement cumulé	(51 104)	-	-	(51 104)
Charges pour perte de valeur cumulées	-	(10 117 629)	(31 844 164)	(41 961 793)
Valeur comptable nette	167 489	4 951 941	625 000	5 744 430

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 trimestre correspondant de l'exercice précédent soit le 30 septembre 2019 où les frais d'entretien et de maintenance étaient capitalisés.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 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	
	30 septembre	
	2020	2019
	\$	\$
Salaires	138 691	33 481
Frais de sous-traitance	272 507	159 228
Frais généraux et de bureaux	-	3 976
Location	10 403	10 984
	<u>421 601</u>	<u>207 669</u>