



## **MASON GRAPHITE INC.**

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017**  
(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

« Luc Veilleux »

Luc Veilleux  
Chef de la direction financière

Laval, Québec

Le 28 février 2019

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 décembre 2018</u>	<u>Au 30 juin 2018</u>
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	27 226 427	40 473 219
Taxes de vente à recevoir	1 284 417	1 057 681
Aide gouvernementale à recevoir	139 900	68 663
Charges payées d'avance et autres créances	<u>110 996</u>	<u>111 876</u>
	<b>28 761 740</b>	<b>41 711 439</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Actifs financiers par le biais du résultat net (note 3)	873 000	1 471 000
Participation dans une entreprise associée (note 3)	4 978 735	3 994 235
Immobilisations corporelles (note 4)	<u>70 796 320</u>	<u>51 783 149</u>
<b>Total de l'actif</b>	<u><b>105 409 795</b></u>	<u><b>98 959 823</b></u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Créditeurs et charges à payer	11 390 647	3 875 018
Débitures convertibles – contrat hôte (note 5)	3 793 920	3 624 816
Débitures convertibles – dérivé (note 5)	<u>116 965</u>	<u>2 424 688</u>
	<b>15 301 532</b>	<b>9 924 522</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Passif d'impôt différé	<u>2 509 000</u>	<u>2 509 000</u>
<b>Total du passif</b>	<u><b>17 810 532</b></u>	<u><b>12 433 522</b></u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions	107 770 516	107 461 016
Réserves	10 996 954	10 924 185
Déficit	<u>(31 168 207)</u>	<u>(31 858 900)</u>
<b>Total des capitaux propres</b>	<u><b>87 599 263</b></u>	<u><b>86 526 301</b></u>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<u><b>105 409 795</b></u>	<u><b>98 959 823</b></u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « François Laurin », administrateur

Signé « Benoit Gascon », administrateur

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Trimestres clos les 31 décembre		Semestres clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges</b>				
Salaires et honoraires d'experts-conseils	301 548	205 493	534 900	420 555
Jetons de présence	60 762	22 654	130 005	44 950
Honoraires professionnels	147 827	82 145	244 802	154 943
Frais généraux et frais de bureau	49 123	109 145	147 302	183 849
Frais de transport et d'hébergement	24 249	12 794	39 511	38 023
Rémunération fondée sur des actions	18 198	216 355	59 923	450 557
Frais de communication et de promotion	17 738	1 372	19 757	7 409
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	62 977	39 776	82 382	55 698
Royautés (note 7)	12 500	12 500	25 000	25 000
Frais d'étude sur les produits de graphite à valeur ajoutée	333 297	166 663	704 237	511 969
Production de graphite naturel pour les clients et tests	110 250	49 950	174 323	79 825
Frais de recherche et développement	273 821	70 010	299 426	82 928
Aide gouvernementale	(104 043)	(67 739)	(161 573)	(219 064)
Amortissement	16 100	-	16 100	-
Écart de change net lié à l'exploitation	1 123	(189)	8 095	(193)
<b>Perte d'exploitation</b>	<b>1 325 470</b>	<b>920 929</b>	<b>2 324 190</b>	<b>1 836 449</b>
Quote-part de la perte d'une entreprise associée (note 3)	353 000	181 750	725 500	811 750
Profit à la dilution d'une entreprise associée (notes 3 et 9)	(60 000)	(80 000)	(1 710 000)	(1 488 000)
Perte nette (gain net) sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (notes 3 et 9)	208 000	(987 000)	598 000	(1 460 000)
Charges financières (notes 5 et 9)	(1 105 000)	1 526 385	(2 307 723)	3 593 492
Produits financiers	(153 237)	(48 507)	(320 660)	(77 065)
<b>Perte (profit) nette avant impôt</b>	<b>568 233</b>	<b>1 513 557</b>	<b>(690 693)</b>	<b>3 216 626</b>
Charge d'impôt différé	-	-	-	-
<b>Perte (profit) nette et perte globale</b>	<b>568 233</b>	<b>1 513 557</b>	<b>(690 693)</b>	<b>3 216 626</b>
<b>Perte (profit) par action</b>				
De base et diluée	0.01	0.01	(0.002)	0.02

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	
	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
<b>Profit net (perte nette)</b>	<b>690 693</b>	<b>(3 216 626)</b>
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	59 923	450 557
Amortissement	16 100	-
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	725 500	811 750
Profit à la dilution d'une entreprise associée	(1 710 000)	(1 488 000)
Perte nette (gain net) sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	598 000	(1 460 000)
Charges financières	(2 307 723)	3 593 492
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxe de vente à recevoir	(226 736)	(355 942)
Aide gouvernementale à recevoir	(71 237)	36 188
Charges payées d'avance et autres créances	880	(81 713)
Créditeurs et charges à payer	(536 978)	(135,223)
	<u>(2 761 578)</u>	<u>(1 845 517)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Options exercées	106 600	983 650
	<u>106 600</u>	<u>983 650</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Participation dans une entreprise associée	-	(1 000 000)
Crédit d'impôt minier reçu	-	71 307
Acquisition d'immobilisations corporelles	(10 591 814)	(2 630 000)
	<u>(10 591 814)</u>	<u>(3 559 693)</u>
Variation de la trésorerie	(13 246 792)	(4 421 560)
Trésorerie au début de la période	40 473 219	15 453 470
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>27 226 427</b>	<b>11 031 910</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Immobilisation corporelles comptabilisée dans les créditeurs et charges à payer	10 194 457	3 593 151
Intérêts payés sur débetures convertibles	118 500	118 550
Rémunération fondée sur des actions comptabilisées dans les immobilisations corporelles	97 246	279 173
Accroissement et intérêts sur les débetures comptabilisés dans les immobilisations corporelles	406 104	390 729

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		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2018</b>	<b>135 813 323</b>	<b>107 461 016</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 709 778</b>	<b>(31 858 900)</b>	<b>86 526 301</b>
Actions émises au titre du paiement des intérêts sur les débetures convertibles (note 6)	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
Profit net et profit global de la période						690 693	690 693
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>136 227 585</b>	<b>107 770 516</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 782 547</b>	<b>(31 168 207)</b>	<b>87 599 263</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2017</b>	<b>114 093 459</b>	<b>61 318 642</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 775 803</b>	<b>(30 743 347)</b>	<b>41 565 505</b>
Débetures converties	236 686	411 686	-	-	-	-	411 686
Actions émises au titre du paiement des intérêts sur les débetures convertibles (note 6)	47 212	118 500	-	-	-	-	118 500
Options exercées	1 573 000	1 793 640	-	-	(809 990)	-	983 650
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	729 730	-	729 730
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	-	(3 216 626)	(3 216 626)
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>115 950 357</b>	<b>63 642 468</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 695 543</b>	<b>(33 959 973)</b>	<b>40 592 445</b>

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 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

### 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

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 avec une date d'entrée en vigueur du 3 mars 2016. 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 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 2018, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 13 460 208 \$, son déficit accumulé s'établissait à 31 168 207 \$ et le profit net s'élevait à 690 693 \$ pour le semestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 27 226 427 \$.

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 non audités ont été revus, approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 28 février 2019.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(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 2018.

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

#### Instruments financiers

Des actifs financiers et des passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés aux actifs arrivent à expiration ou ont été transférés, et que la Société a transféré pratiquement tous les risques et avantages inhérents à la propriété des actifs. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée ou qu'elle a expiré.

#### Actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas ultérieurement comptabilisé à la juste valeur, alors l'évaluation initiale tient compte des coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif. Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers dans les catégories d'évaluation suivantes :

- évalués ultérieurement au coût amorti;
- évalués ultérieurement à la juste valeur (soit par le biais des autres éléments du résultat global, soit par le biais du résultat net).

Les placements dans des instruments de capitaux propres sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, à moins que la Société ne fasse, instrument par instrument, le choix irrévocable de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations de la juste valeur. Dans le cas des placements dans des instruments d'emprunt, le classement dépend du modèle économique que suit l'entité pour gérer les actifs financiers et des modalités contractuelles des flux de trésorerie. Dans le cas des actifs évalués à la juste valeur, les profits et les pertes sont comptabilisés soit en résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global.

#### i) Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et déduction faite de toute perte de valeur si :

- la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le capital restant dû.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### ii) Actifs financiers évalués à la juste valeur

Un actif financier doit être évalué à la juste valeur par le biais du résultat net à moins qu'il ne soit évalué au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Un actif financier doit être évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si les deux conditions suivantes sont réunies :

- la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le capital restant dû.

Dans le cas des placements dans des instruments d'emprunt, cette évaluation dépendra du modèle économique suivant lequel le placement est détenu. Dans le cas des placements dans des instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction, cette évaluation sera déterminée par le fait que la Société a fait ou non le choix irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de comptabiliser le placement comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global; si la Société a fait ce choix, les profits et les pertes ne seront jamais reclassés en résultat net et aucune perte de valeur ne pourra être comptabilisée en résultat net. Les dividendes rapportés par de tels placements sont comptabilisés en résultat net, à moins qu'il ne soit clair que le dividende représente le remboursement d'une partie du coût du placement.

### iii) Dépréciation

La Société évalue sur une base prospective les pertes de crédit attendues liées à ses instruments d'emprunt qui sont comptabilisés au coût amorti ou par le biais des autres éléments du résultat global. Le choix de la méthode de dépréciation à employer sera déterminé par le fait qu'il y a eu ou non une augmentation importante du risque de crédit.

La Société applique la méthode simplifiée permise par IFRS 9 aux créances clients qui exige la comptabilisation des pertes attendues pour la durée de vie dès la comptabilisation initiale de ces créances.

### Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite de tous les coûts de transaction qui leur sont directement attribuables. Après leur comptabilisation initiale, ces instruments financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est une composante d'un contrat hybride comprenant également un contrat hôte non dérivé, qui a pour effet de faire varier certains des flux de trésorerie de l'instrument composé d'une manière similaire à un dérivé autonome.

Dans le cas où un contrat hybride comporte un contrat hôte qui est un actif, l'intégralité du contrat hybride est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net. Dans le cas où un contrat hybride comporte un contrat hôte qui n'est pas un actif, les dérivés incorporés sont comptabilisés à la juste valeur séparément du contrat hôte lorsque les caractéristiques économiques qu'ils présentent et les risques qui s'y rattachent ne sont pas clairement et étroitement liés à ceux du contrat hôte. Toute variation subséquente de la juste valeur est comptabilisée à l'état consolidé du résultat net.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Dérivés incorporés (suite)

Les débetures convertibles émises par la Société représentent un instrument financier hybride pouvant être converti en actions ordinaires de la Société au gré du porteur, du fait que le nombre d'actions devant être émises varie selon différents scénarios de financement futur. L'instrument financier hybride est comptabilisé comme un passif, et la valeur comptable initiale des débetures convertibles (le contrat hôte) correspond au montant résiduel du produit après la séparation de la composante représentant le dérivé, lequel est comptabilisé à la juste valeur. Les coûts de transaction directement attribuables, s'il en est, sont répartis entre le contrat hôte et le dérivé proportionnellement à leur valeur comptable initiale respective. Après la comptabilisation initiale, la composante correspondant au contrat hôte comprise dans l'instrument financier hybride est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, tandis que la composante correspondant au dérivé est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net. Les variations subséquentes de la juste valeur sont comptabilisées à l'état consolidé du résultat net.

### c) Nouvelles normes et interprétations adoptées

L'IFRS 9, *Instruments financiers*, remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, et fournit des indications sur la comptabilisation, le classement et l'évaluation des actifs financiers et passifs financiers, ainsi que sur la décomptabilisation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture. La Société a adopté l'IFRS 9 en date du 1er juillet 2018 et la nouvelle norme a été appliquée de façon rétrospective sans retraitements des périodes antérieures, conformément aux dispositions transitoires de l'IFRS 9. Il n'y a eu aucune incidence sur le bilan d'ouverture au 1er juillet 2018 et sur l'information comparative présentée. Le nouveau classement des actifs financiers et passifs financiers selon l'IFRS 9 n'ont eu aucune incidence. L'adoption d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur la dépréciation des actifs financiers de la Société.

Le tableau suivant résume les modifications apportées aux catégories d'évaluation des actifs et passifs financiers de la Société aux 1er juillet 2018 :

	Catégorie aux termes d'IAS 39	Catégorie aux termes d'IFRS 9
Actifs financiers :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti
Actifs financiers par le biais du résultat net	Juste valeur par le biais du résultat net	Juste valeur par le biais du résultat net
Passifs financiers :		
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs financiers	Coût amorti
Débetures convertibles – contrat hôte	Autres passifs financiers	Coût amorti
Débetures convertibles – dérivé	Détenus à des fins de transaction	Juste valeur par le biais du résultat net

La comptabilisation de ces instruments et le poste auquel ils sont inscrits dans l'état consolidé de la situation financière ne sont pas touchés par l'adoption d'IFRS 9, et aucun ajustement n'a à être apporté à l'évaluation des actifs et passifs financiers de la Société.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### d) Nouvelles normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

Les normes et modifications aux normes existantes ont été publiées et leurs adoptions sont obligatoires pour les périodes comptables futures et pourraient avoir une incidence importante sur la Société :

##### *IFRS 16, contrats de location*

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, Contrats de location, qui précise comment comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet en vertu des IFRS. La norme prescrit un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. Toutefois, la comptabilisation par le bailleur aux termes de l'IFRS 16 reste largement inchangée par rapport à l'IAS 17, et la distinction entre les contrats de location-financement et les contrats de location simple demeure. La norme entre en vigueur pour l'exercice de la Société qui débutera le 1er juillet 2019. L'application de cette nouvelle norme n'aura pas d'impact significatif en fonction des contrats de location actuels de la Société.

### 3. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

Le 21 septembre 2018, NanoXplore Inc. (« NanoXplore ») a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Sigma Industries Inc. (« Sigma ») pour un montant total de 8 793 581 \$ acquitté par l'émission de 4 579 988 actions ordinaires de son capital-actions à tous les actionnaires existants de Sigma et a acquis la totalité des débetures en circulation de Sigma Industries pour un montant total de 9 993 500 \$, dont 9 011 000 \$ sont versés en espèces et 982 500 \$ en émettant 511 719 actions de son capital-actions aux détenteurs de débetures de Sigma. Le ratio d'échange pour déterminer le montant payé était basé sur un prix fixe; chaque action ordinaire de Sigma était échangée contre 0,39 action ordinaire de NanoXplore. La valeur des actions ordinaires de Sigma a été fixée à 0,75 \$ et celle des actions ordinaires de NanoXplore à 1,92 \$. Selon le cours de l'action des actions de NanoXplore (TSX.V : GRA) à la date d'acquisition qui était de 1,61 \$, la juste valeur de la contrepartie totale payée s'élevait à 17 208 648 \$. À la suite de cette transaction et d'exercices de bons de souscription et d'options au cours du semestre courant, la participation de la Société dans NanoXplore est passée de 24% à 22% et a enregistré un profit à la dilution d'une entreprise associée de 1 710 000 \$ sur la disposition présumée de sa participation.

	<u>2018</u>
	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>3 994 235</b>
Profit à la dilution	1 710 000
Quote-part perte nette et perte globale de la période	<u>(725 500)</u>
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b><u>4 978 735</u></b>

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>2018</u>
	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>1 471 000</b>
Perte sur les actifs financiers (variation de la juste valeur)	<u>(598 000)</u>
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b><u>873 000</u></b>

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 3. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE (suite)

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.

### 4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipements				
	Équipements informatiques	de production	Construction en cours	Biens miniers en développement	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2018</b>	<b>87 683</b>	<b>3 661 457</b>	<b>14 301 353</b>	<b>33 732 656</b>	<b>51 783 149</b>
Acquisitions	92 493	8 024 677	10 505 997	-	18 623 167
Coûts d'emprunt capitalisés	-	-	406 104	-	406 104
Amortissement	(16 100)	-	-	-	(16 100)
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>164 076</b>	<b>11 686 134</b>	<b>25 213 454</b>	<b>33 732 656</b>	<b>70 796 320</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>					
Coût	180 176	11 686 134	25 213 454	33 732 656	70 812 420
Amortissement cumulé	(16 100)	-	-	-	(16 100)
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>164 076</b>	<b>11 686 134</b>	<b>25 213 454</b>	<b>33 732 656</b>	<b>70 796 320</b>

Les équipements informatiques sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimée soit entre 3 et 10 ans.

### 5. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les débetures convertibles (« Débetures ») 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 Débetures :

	Pour le semestre clos le 31 décembre 2018		
	Contrat hôte	Dérivé	Total
	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>3 624 816</b>	<b>2 424 688</b>	<b>6 049 504</b>
Variation de la juste valeur du dérivé	-	(2 307 723)	(2 307 723)
Accroissement	169 104	-	169 104
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>3 793 920</b>	<b>116 965</b>	<b>3 910 885</b>

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 5. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

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 :

	<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>Au 30 juin 2018</b>
Durée de vie prévue en années	<b>0.5</b>	1
Volatilité attendue*	<b>64 %</b>	37 %
Écart de taux	<b>12 %</b>	13 %

\* 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 16 % 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 :

	<b>Semestres clos les 31 décembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Intérêts sur le coupon	<b>237 000</b>	237 050
Intérêts – Accroissement des débentures convertibles	<b>169 104</b>	153 679
Moins : Coût d'emprunt capitalisés	<b>(406 104)</b>	(390 729)
Perte (gain) sur le dérivé incorporé (variation de la juste valeur)	<b>(2 307 723)</b>	3 593 492
	<b>(2 307 723)</b>	3 593 492

### 6. CAPITAL-ACTIONS

Le 21 décembre 2018, la Société a émis 194,262 actions ordinaires de la Société à un prix réputé de 0,61 \$ l'action en lieu de paiement du montant d'intérêt de 118 500 \$ 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 118 500 \$, a été payé en argent.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

### 7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des trimestres et des semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017, la Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

- Royautés de 12 500 \$ et 25 000 \$ (12 500 \$ et 25 000 \$ en 2017) engagés auprès de NanoXplore à l'égard des droits d'utilisation d'un brevet (la Société a une influence significative sur NanoXplore).

Au 31 décembre 2018, le solde à payer aux parties liées se chiffrait à 183 341 \$. Les montants dus ne portent pas intérêt, ne sont pas garantis et sont exigibles sur demande.

### 8. 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 et les crédateurs et charges à payer, se rapproche de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

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 quotés 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 décembre 2018 :

Débiteures (composante dérivé) : niveau 3      116 965 \$

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.

Actifs financiers par le biais du résultat net : niveau 2      873 000 \$

Cet instrument est classé dans les instruments financiers du niveau 2, car le prix de l'action sous-jacente et le taux sans risque sont considérés comme des données observables sur le marché.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 9. AJUSTEMENTS TRIMESTRIELS (non-audités – informations supplémentaires)

Lors de la préparation des états financiers intermédiaires résumés pour les trimestres clos le 30 septembre 2017, le 31 décembre 2017 et le 31 mars 2018, la Société n'a pas enregistré adéquatement les items suivants :

- l'actif financier par le biais du résultat net découlant des bons de souscription que la Société détient dans une entreprise associée (NanoXplore Inc.) n'a pas été enregistré conformément à la norme IAS 39 Instruments financiers: *Comptabilisation et évaluation*. Ainsi, la comptabilisation initiale de l'actif financier ainsi que les variations en juste valeur pour chacun des trimestres doivent être ajustées pour chacune des périodes;
- le gain sur dilution associé à la participation dans une entreprise associée (NanoXplore Inc.) conformément à la norme IAS 28 *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*;
- les coûts d'emprunt qui sont attribuables à l'acquisition, à la construction ou la production d'un actif qualifié soit les immobilisations corporelles auraient dû être incorporés au coût de cet actif conformément à la norme IAS 23 *Coûts d'emprunt*.

La direction a déterminé que les corrections d'erreurs ci-dessus constituent une modification conforme à IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* nécessitant des ajustements rétrospectifs pour les périodes intermédiaires pour les trimestres clos le 30 septembre 2017, le 31 décembre 2017 et le 31 mars 2018.

Les tableaux ci-dessous présentent l'incidence des corrections d'erreurs sur chaque poste des états financiers intermédiaires résumés de la Société :

a) Ajustements apportés aux états intermédiaires de la situation financière

	Au 30 septembre 2017		
	Précédemment		
	indiqué	Ajustements	Ajusté
	\$	\$	\$
<b>Actif</b>			
Actifs financiers par le biais du résultat net	-	547 000	547 000
Participation dans une entreprise associée	2 229 160	354 000	2 583 160
Immobilisations corporelles	37 914 023	194 518	38 108 541
Total de l'actif	53 824 953	1 095 518	54 920 471
<b>Capitaux propres</b>			
Déficit	(33 541 934)	1 095 518	(32 446 416)
Total des capitaux propres	40 165 487	1 095 518	41 261 005
Total des capitaux propres et du passif	53 824 953	1 095 518	54 920 471

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Au 31 décembre 2017		
	Précédemment		
	indiqué	Ajustements	Ajusté
	\$	\$	\$
<b>Actif</b>			
Actifs financiers par le biais du résultat net	-	1 534 000	1 534 000
Participation dans une entreprise associée	2 047 410	434 000	2 481 410
Immobilisations corporelles	42 158 617	390 729	42 549 346
Total de l'actif	56 043 431	2 358 729	58 402 160
<b>Capitaux propres</b>			
Déficit	(36 318 702)	2 358 729	(33 959 973)
Total des capitaux propres	38 233 716	2 358 729	40 592 445
Total des capitaux propres et du passif	56 043 431	2 358 729	58 402 160
	Au 31 mars 2018		
	Précédemment		
	indiqué	Ajustements	Ajusté
	\$	\$	\$
<b>Actif</b>			
Actifs financiers par le biais du résultat net	-	1 337 000	1 337 000
Participation dans une entreprise associée	2 657 725	1 699 000	4 356 725
Immobilisations corporelles	46 817 383	588 723	47 406 106
Total de l'actif	97 883 284	3 624 723	101 508 007
<b>Capitaux propres</b>			
Déficit	(35 424 378)	3 624 723	(31 799 655)
Total des capitaux propres	81 115 439	3 624 723	84 740 162
Total des capitaux propres et du passif	97 883 284	3 624 723	101 508 007

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

b) Ajustements apportés aux états intermédiaires du résultat net et du résultat global

### Trimestre clos le 30 septembre 2017

	Précédemment		
	indiqué	Ajustements	Ajusté
	\$	\$	\$
Gain net sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	(473 000)	(473 000)
Profit à la dilution d'une entreprise associée	(980 000)	(428 000)	(1 408 000)
Charges financières nettes	2 261 625	(194 518)	2 067 107
Perte nette avant impôt	2 798 587	(1 095 518)	1 703 069
Perte nette et perte globale	2 798 587	(1 095 518)	1 703 069
Perte par action	0,02	(0,01)	0,01

### Trimestre clos le 31 décembre 2017

	Précédemment		
	indiqué	Ajustements	Ajusté
	\$	\$	\$
Gain net sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	(987 000)	(987 000)
Profit à la dilution d'une entreprise associée	-	(80 000)	(80 000)
Charges financières nettes	1 722 596	(196 211)	1 526 385
Perte nette avant impôt	2 776 768	(1 263 211)	1 513 557
Perte nette et perte globale	2 776 768	(1 263 211)	1 513 557
Perte par action	0,02	(0,01)	0,01

### Trimestre clos le 31 mars 2018

	Précédemment		
	indiqué	Ajustements	Ajusté
	\$	\$	\$
Perte nette sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	197 000	197 000
Profit à la dilution d'une entreprise associée	-	(1 265 000)	(1 265 000)
Charges financières nettes	(2 585 423)	(197 994)	(2 783 417)
Perte nette avant impôt	(894 324)	(1 265 994)	(2 160 318)
Perte nette et perte globale	(894 324)	(1 265 994)	(2 160 318)
Perte par action	(0,01)	(0,01)	(0,02)

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

c) Ajustements apportés aux tableaux intermédiaires des flux de trésorerie

	<b>Semestre clos le 31 décembre 2017</b>		
	<b>Précédemment</b>		
	<b>indiqué</b>	<b>Ajustements</b>	<b>Ajusté</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 964 067)	118 550	(1 845 517)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 441 143)	(118 550)	(3 559 693)

	<b>Période de 9 mois close le 31 mars 2018</b>		
	<b>Précédemment</b>		
	<b>indiqué</b>	<b>Ajustements</b>	<b>Ajusté</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 789 298)	118 550	(2 670 748)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 645 467)	(118 550)	(8 764 017)

Les ajustements apportés n'ont eu aucun impact sur les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, car il s'agit d'éléments hors trésorerie.