



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS Pour les trimestres clos les 30 septembre 2021 et 2020

(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 consolidés 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 consolidés 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 de la direction
financière par intérim

Laval, Québec

Le 25 novembre 2021

Mason Graphite Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Au 30 septembre 2021	Au 30 juin 2021
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	14 336 348	20 125 836
Taxes de vente à recevoir	237 451	6 865
Aide gouvernementale à recevoir	124 275	162 700
Charges payées d'avance et autres créances	66 626	64 461
	<u>14 764 700</u>	<u>20 359 862</u>
Actifs non courants		
Frais reportés pour une transaction à venir (note 4)	-	255 447
Paiement par anticipation pour la transaction (note 4)	-	176 350
Immobilisations incorporelles (note 4)	9 380 509	-
Immobilisations corporelles (note 3)	5 711 612	5 718 782
	<u>29 856 821</u>	<u>26 510 441</u>
Total de l'actif		
	<u>29 856 821</u>	<u>26 510 441</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	1 786 035	1 618 559
	<u>1 786 035</u>	<u>1 618 559</u>
Total du passif		
	<u>1 786 035</u>	<u>1 618 559</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	107 819 916	107 819 916
Réserves	12 624 598	12 313 973
Déficit	(96 330 595)	(95 242 007)
	<u>24 113 919</u>	<u>24 891 882</u>
Participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	3 956 857	-
Total des capitaux propres	<u>28 070 786</u>	<u>24 891 882</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u>29 856 821</u>	<u>26 510 441</u>

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Peter Damouni », administrateur

Signé « François Perron », administrateur

Mason Graphite Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Pour les trimestres clos les 30 septembre	
	2021	2020
	\$	\$
Charges		
Salaires et honoraires d'experts-conseils	215 960	87 197
Jetons de présence	52 902	66 652
Frais d'honoraires professionnels	35 494	12 050
Frais généraux de bureau	56 769	46 332
Frais de transport et d'hébergement	1 457	7 213
Rémunération fondée sur des actions	310 625	-
Frais de communication et de promotion	42 278	6 559
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	23 625	8 737
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée (note 5)	201 935	421 601
Frais de recherche et développement	6 573	2 100
Aide gouvernementale	(140 448)	(105 955)
Entretien et maintien du projet Lac Guéret	119 092	540 738
Amortissement immobilisations incorporelles	78 768	-
Amortissement immobilisations corporelles	7 170	5 570
Écart de change net lié à l'exploitation	(2 297)	531
Perte d'exploitation	1 009 903	1 099 325
Produits financiers	(25 082)	(47 080)
Perte nette et résultat global	984 821	1 052 245
Attribuable aux :		
Actionnaires de la Société	958 546	1 052 245
Participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	26 275	-
Perte nette (bénéfice net) par action		
De base et dilué(e)	0,01 \$	0,01 \$

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

Mason Graphite Inc.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Pour les trimestres clos les 30 septembre	
	2021	2020
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette	(984 821)	(1 052 245)
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	310 625	-
Amortissement immobilisations incorporelles	78 768	-
Amortissement immobilisations corporelles	7 170	5 570
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxes de vente à recevoir	(230 586)	386 917
Aide gouvernementale	38 425	133 000
Charges payées d'avance et autres créances	(2 164)	37 380
Créditeurs et charges à payer	201 667	304 847
	(580 916)	(184 531)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles (note 4)	(5 384 922)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(1 193 701)
	(5 384 922)	(1 193 701)
Variation de la trésorerie	(5 965 838)	(1 378 232)
Trésorerie au début de la période	20 125 836	26 638 101
Trésorerie à la fin de la période	14 336 348	25 259 869
Informations complémentaires :		
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	1 163 537	1 340 743
Immobilisations incorporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	134 680	-

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

Mason Graphite Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Capital-actions		Réserves				Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres	
	Nombre	Montant	Bons de Souscription	Bons de souscription de courtier	Options	Deficit			Total
		\$	\$	\$	\$	\$			\$
Solde au 1er juillet 2021	136 292 585	107 819 916	5 622 949	591 458	6 099 566	(95 242 007)	24 891 882	-	24 891 882
Émission d'actions pour l'acquisition d'actifs incorporels (note 4)	-	-	-	-	-	(130 052)	(130 052)	3 983 152	3 853 100
Rémunération fondée sur les actions	-	-	-	-	310 625	-	310 625	-	310 625
Perte nette consolidée et perte globale consolidée de la période	-	-	-	-	-	(958 546)	(958 546)	(26 275)	(984 821)
Solde au 30 septembre 2021	136 292 585	107 819 916	5 622 949	591 458	6 410 193	(96 330 605)	24 137 606	3 956 877	28 070 786
Solde au 1er juillet 2020	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 941 437	(88 696 597)	30 229 763	-	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)	(89 748 842)	-	(29 177 518)

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

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2021 et 2020

(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 consolidés 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 2021, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 12 978 665 \$, son déficit accumulé s'établissait à 96 330 595 \$ et la perte nette s'élevait à 984 821 \$ pour le trimestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 14 336 348 \$.

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 consolidés intermédiaires résumés ont été revus et approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 25 novembre 2021.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Base de présentation

Les états financiers consolidés 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 consolidés intermédiaires résumés, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés 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 2021.

La préparation d'états financiers consolidés 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 consolidés intermédiaires résumés non audités sont conformes à celles qui ont été suivies pour l'exercice précédent en plus de l'application des nouvelles politiques qui suivent.

b) Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société regroupent les comptes de la société mère et de sa filiale. La société mère contrôle une filiale quand elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et qu'elle est capable d'influer directement sur ces rendements du fait de son pouvoir sur la filiale. Toutes les opérations et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés à la consolidation, y compris les profits et les pertes latents sur les opérations entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers de la filiale ont été ajustés lorsque cela était nécessaire afin d'assurer l'uniformité avec les méthodes comptables adoptées par la Société.

Les profits et pertes ainsi que les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou vendues au cours de la période sont comptabilisés à partir de la date d'effet de l'acquisition, ou jusqu'à la date d'effet de la cession, selon le cas.

Filiale

Informations sur la filiale de la Société, détenue à 66%, au 30 septembre 2021 :

NOM DE LA FILIALE	ACTIVITÉ PRINCIPALE	PAYS DE CONSTITUTION DE LA SOCIÉTÉ
Black Swan Graphene Inc.	Développement technologie de graphène	Canada

c) Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent les participations dans les capitaux propres des filiales détenues par des parties externes. La quote-part de l'actif net des filiales attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle est présentée comme une composante des capitaux propres. Leur quote-part du résultat net est comptabilisée directement en capitaux propres même si le solde des résultats des participations ne donnant pas le contrôle est déficitaire. La Société traite les transactions conclues avec les détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle sur la même base que les transactions en instruments de capitaux propres. Les changements dans les participations de la société mère dans des filiales qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisés comme des transactions portant sur les capitaux propres.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

d) Frais de transaction

Les frais de transaction liés aux actifs financiers au coût amorti sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif tandis que les frais de transaction liés aux passifs financiers au coût amorti sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue. Les frais de transaction englobent les honoraires et commissions versés aux agents, conseillers, courtiers et arbitragistes, les montants prélevés par les agences réglementaires et les bourses de valeurs ainsi que les droits et taxes de transfert. Les frais de transaction n'incluent ni la prime de remboursement ou d'émission de la dette, ni les frais de financement, ni les frais d'administration internes, ni les frais de possession.

e) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles qui sont acquises séparément sont initialement comptabilisées au coût. Le coût des immobilisations incorporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises est comptabilisé à la juste valeur à la date de l'acquisition. À la suite de la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût moins le cumul de l'amortissement et des pertes de valeur, le cas échéant. La durée de vie utile des immobilisations incorporelles est évaluée comme étant soit déterminée ou indéterminée.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont amorties selon leur durée de vie utile et font l'objet d'un test de dépréciation chaque fois qu'il y a une indication que l'immobilisation incorporelle peut s'être dépréciée. La période d'amortissement et la méthode d'amortissement pour les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie déterminée sont revues à chaque date de clôture. Des changements de la durée de vie utile attendue ou de la consommation des avantages économiques futurs de l'actif sont considérés comme des facteurs modifiant la période ou la méthode d'amortissement, le cas échéant, et sont traités comme des changements d'estimations comptables. La charge d'amortissement des immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée est constatée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Les immobilisations incorporelles identifiables sont comptabilisées au coût et sont amorties en utilisant la méthode et les durées de vie utile suivantes :

Brevets Linéaire 10 ans

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipements informatiques	Équipements de production	Construction en cours	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2021	141 841	4 951 941	625 000	5 718 782
Amortissement	(7 170)	-	-	(7 170)
Solde au 30 septembre 2021	134 671	4 951 941	625 000	5 711 612
Au 30 septembre 2021				
Coût	218 593	15 069 570	32 469 164	47 757 327
Amortissement cumulé	(83 922)	-	-	(83 922)
Charges pour perte de valeur cumulées	-	(10 117 629)	(31 844 164)	(41 961 793)
Valeur comptable nette	134 671	4 951 941	625 000	5 711 612

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

4. AQUISITION D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le 26 août 2021, la Société a acquis un portefeuille de brevets par l'intermédiaire de sa filiale Black Swan Graphène, détenue à 66,67% (7 750 000 actions ordinaires).

L'acquisition du portefeuille de brevets de Thomas Swan ne correspond pas à la définition d'un regroupement d'entreprises, par conséquent, la transaction a été comptabilisée en tant qu'acquisition d'un groupe d'actifs conformément à la norme IAS 38, actifs intangibles. Le prix d'acquisition total a été alloué aux actifs acquis sur la base de leur juste valeur relative.

Le prix d'acquisition des actifs intangibles a été calculé de la façon suivante :

Contrepartie versée

Actions ordinaires représentant 33,33% des actions de Black Swan émises à la clôture	3 853 100 \$
Liquidités versées à Thomas Swan (1).....	5 216 050 \$
Frais de transaction (2).....	390 127 \$

Actifs nets acquis

Immobilisations incorporelles	9 459 277 \$
-------------------------------------	--------------

(1) Inclus 176 350\$ déjà payé dans le compte Paiement par anticipation pour la transaction au 30 juin 2021.

(2) Inclus 255,447\$ déjà payé dans le compte Frais reportés pour une transaction à venir au 30 juin 2021.

5. INFORMATION ADDITIONNELLE

Les frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée se composent de ce qui suit :

	Trimestres clos les	
	30 septembre	
	2021	2020
	\$	\$
Salaires	74 342	138 691
Frais de sous-traitance	97 481	272 507
Frais généraux et de bureaux	18 926	-
Loyer	11 185	10 403
	<u>201 935</u>	<u>421 601</u>

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres clos les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)
