



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels (« Rapport de gestion – faits saillants ») de Ressources Géoméga inc. (la « Société » ou « Géoméga ») constitue la revue par la direction des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour le T2-20 AAD. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 30 novembre 2019 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 mai 2019. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Davantage d'information sur la Société et ses opérations a été déposée électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada (www.sedar.com).

Abréviation	Période
T1-19	1 juin 2018 au 31 août 2018
T2-19	1 septembre 2018 au 30 novembre 2018
T2-19 AAD	1 juin 2018 au 30 novembre 2018
T3-19	1 décembre 2018 au 28 février 2019
T4-19	1 mars 2019 au 31 mai 2019
Exercice 19	1 juin 2019 au 31 mai 2019
T1-20	1 juin 2019 au 31 août 2019
T2-20	1 septembre 2019 au 30 novembre 2019
T2-20 AAD	1 juin 2019 au 30 novembre 2019
T3-20	1 décembre 2019 au 28 février 2020
T4-20	1 mars 2020 au 31 mai 2020
Exercice 20	1 juin 2020 au 31 mai 2020

1. PROFIL ET MISSION DE LA SOCIÉTÉ

Géoméga est une société d'exploration et d'évaluation minière dont l'objectif est la découverte et la mise en valeur durable de gisements économiques de métaux au Québec. Géoméga s'engage à respecter les normes de l'industrie minière canadienne et à se démarquer par son ingénierie innovante, l'engagement des parties prenantes et son dévouement à la transformation locale. Les actions ordinaires de la Société se transigent à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole GMA.

Alors que la société délaisse les énergies fossiles pour des sources alternatives d'énergie durables, Géoméga croit que le futur de l'énergie verte réside dans un des éléments de terres rares (« ETR ») appelé néodyme. Le néodyme revêt une importance vitale pour la production d'aimants permanents à haute performance utilisés dans une grande variété de moteurs électriques. La demande de tels moteurs est en constante croissance avec l'augmentation des initiatives en énergie durable tel que les véhicules électriques et hybrides et les éoliennes.

Innord Inc. (« Innord ») représente le bras innovation de Géoméga créé en mars 2015 pour optimiser la valeur du procédé de séparation en facilitant son développement grâce à des investissements directs de partenaires financiers clés. Innord est une filiale de Géoméga qui détient tous les droits du procédé de séparation physique et les équipements de laboratoire. L'objectif principal d'Innord est la réussite de son procédé de séparation physique des ETR. Toutes les initiatives en recherche et développement de la Société passent par Innord.

2. SOMMAIRE CORPORATIF

2.1 Placement privé

Le 2 juillet et 10 juillet 2019, la Société a clôturé un placement privé sans courtier en deux tranches composées de 8 800 215 unités au prix de 0,14 \$ l'unité pour un produit brut total de 1 232 030 \$. Chaque unité étant

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription, chaque bon de souscription entier donnant droit au porteur d'acquérir une action au prix de 0,20 \$ par action pour 2 ans.

Du produit brut total des unités, 162 353 \$ a été attribué aux bons de souscription et 1 069 677 \$ au capital-actions, selon une allocation au prorata de la juste valeur estimative de chacune de ces deux composantes. La juste valeur estimative des bons de souscription a été déterminée selon le modèle de fixation de prix Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes: aucun dividende par action, volatilité prévue de 76,6 % et 76,5 % ainsi qu'un taux d'intérêt sans risque de 1,49 % et 1,58 % pour la première et deuxième tranche respectivement et durée prévue de 2 ans.

Les frais d'émission d'actions totalisent 37 168 \$ dont 32 270 \$ a été attribué au capital-actions et 4 898 \$ aux bons de souscription.

2.2 Faits saillants financiers

Géoméga dispose de 838 000 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 novembre 2019 ainsi que d'un fond de roulement de 288 004 \$ (négatif de 829 780 \$ au 31 mai 2019). La Société est toujours à la recherche de financement ou d'opportunités d'affaires.

Pour le T2-20 AAD, la Société a enregistré une perte nette de 580 377 \$ comparativement à un revenu net de 172 129 \$ pour le T2-19 AAD. En excluant les effets des fluctuations provenant du placement dans une entreprise associée, une perte nette de 513 800 \$ a été réalisée en T2-20 AAD comparativement à une perte de 434 640 \$ en T2-19 AAD. Les principales variations sont :

- Salaires, avantages sociaux, règlement et rémunération à base d'actions de 108 465\$ (61 743 \$ durant le T2-19 AAD). La Société a embauché un CFO à l'interne en octobre 2019, ce qui explique l'augmentation des salaires, compensé par la diminution des honoraires professionnels qui sont de 57 855 \$ en T2-20 AAD comparativement à 140 586 \$ en T2-19 AAD.
- Dépenses d'exploration et évaluation, nettes des crédits d'impôt de 245 049 \$ (134 756 \$ durant le T2-19 AAD). Voir l'analyse des travaux sur la propriété Montviel à la section 4.1. Le niveau d'activité a été sensiblement le même par rapport à l'année précédente, mais la Société a bénéficié pour l'exercice 2020 d'une subvention du programme PARI permettant un remboursement de 16 000 \$ à 19 000 \$ par mois sur les salaires de recherche. De plus, depuis le début de l'exercice 2020, des dépenses de 94 460 \$ ont été engagés sur l'ingénierie de l'usine de démonstration.
- Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs de 129 648 \$ (13 418 \$ durant le T2-19 AAD). Avec l'augmentation du niveau d'activités et l'approche de la production d'oxydes de terres rares à partir de l'usine de démonstration, la Société a investi afin d'augmenter sa visibilité sur le marché avec plusieurs ententes de marketing ainsi qu'avec sa présence à des foires commerciales. Un montant de 31 925 \$ de la dépense du T2-2020 représente de la rémunération à base d'actions.
- Quote-part de la perte d'entreprise associée de 161 462 \$ (668 146 \$ durant le T2-19 AAD) et gain net à la suite de la dilution du placement dans une entreprise associée de 65 085 \$ (1 274 915 durant le T2-19 AAD). Kintavar est la seule entreprise associée de la Société et ce placement est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence. Le placement dans Kintavar est passé de 28,76% à 22,49% durant le T2-19 AAD suite à l'émission de 17 297 007 actions par Kintavar. Durant le T1-20, la part de Géoméga dans Kintavar est passée de 21,77% à 18,49% suivant l'émission de 9 125 000 actions par Kintavar et suivant la vente de 1 000 000 d'actions par Géoméga, générant un gain de 29 800 \$ aux états financiers. Voir section 2.3 pour plus de détail sur cette transaction.

2.3 Autres financements obtenus

Le 9 décembre 2019, la Société a signé à travers sa filiale Innord, un amendement pour l'ajout de 113 500 \$ à la subvention initiale de 350 000\$ du programme PARI avec le Conseil National de Recherches Canada. Cet ajout permettra de couvrir jusqu'à 50% de frais de sous-traitance durant la construction de l'usine de démonstration.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

Le 30 novembre 2019, la Société a procédé à la vente de son matériel roulant utilisé pour les activités d'exploration. Le prix de vente s'est établi à 19 501\$ et aucun frais de transaction n'a été engagé pour cette vente. La valeur comptable des actifs vendus s'établissait à 1 900 \$.

Le 30 septembre 2019, la Société a conclu une transaction avec une tierce partie pour la vente de son entrepôt situé à Lebel-sur-Quévillon. Le prix de vente s'est établi à 175 000 \$ et aucun frais de transaction n'a été engagé pour cette vente. La valeur comptable de l'immeuble s'établissait à 81 078 \$.

Le 26 septembre 2019, la Société a signé une convention d'aide financière avec le Ministre de l'économie et de l'innovation en vertu du programme Exportation pour l'octroi d'une aide financière non remboursable de 50 000 \$ qui servira à financer une partie des activités de développement et d'exportation à l'internationale de Géoméga au cours de la prochaine année.

Le 2 août 2019, la Société a signé une convention d'aide financière avec le Ministre de l'économie et de l'innovation en vertu du programme « PME en action » pour l'octroi d'une aide financière non remboursable de 19 456 \$ servant à rembourser jusqu'à 40% des dépenses admissibles de l'étude FEED. Ce montant a été révisé à la hausse le 4 octobre 2019 pour atteindre un montant de 81 856 \$.

Le 14 juin 2019, la Société a procédé à la vente de 1 000 000 actions de Kintavar au prix de 0,16 \$ par action pour un produit brut de 160 000 \$. Des frais de transactions de 16 000 \$ ont été encourus sur ce montant pour un produit net total de 144 000 \$. Un gain net sur la vente de 29 800 \$ a été comptabilisé à l'état consolidé du résultat et du résultat global pour cette transaction.

3. PERSPECTIVES DES PROCHAINS MOIS

La validation de la technologie de séparation en transformant des résidus industriels a été et demeure le principal objectif de Géoméga depuis 2015. La Société est déterminée à produire des oxydes de terres rares qui entrent dans la production d'aimants permanents, à partir de résidus industriels à forte teneur.

Les objectifs de la Société pour les prochains mois incluent:

- Réaliser l'IAGC (Contrat global d'ingénierie, d'approvisionnement et de gestion de la construction).
- Essais de séparation pour obtenir une pureté de 99,9% et supérieure.
- Sécuriser davantage d'approvisionnement pour assurer la rentabilité à long-terme des opérations de l'usine commerciale.
- Sécuriser des accords d'écoulement avec des clients potentiels.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DE LA TECHNOLOGIE DE SÉPARATION

4.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

Propriété Montviel	Trois mois terminés le 30 novembre		Six mois terminés le 30 novembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Acquisition et renouvellement	552	3 076	813	9 162
Exploration				
Salaires et charges sociales	8 472	-	13 073	-
Rémunération à base d'actions	2 283	2 398	3 111	4 879
Géologie	84	-	611	-
Transport et hébergement	62 067	(203)	68 882	(745)
Amortissement des immobilisations corporelles	950	3 114	3 343	5 923
Taxes, permis et assurances	1 849	576	4 360	1 189
Facturation - location	(2 002)	(13 375)	(22 741)	(27 750)
Total exploration	73 703	(7 490)	70 639	(16 504)
Évaluation				
Salaires et charges sociales - procédé de séparation	82 148	72 945	159 284	147 145
Procédé de séparation	10 095	27 433	35 089	64 982
Amortissement des immobilisations corporelles	7 600	10 776	14 057	21 453
Ingénierie	72 450	-	94 460	-
Total évaluation	172 293	111 154	302 890	233 580
Total des dépenses brutes	246 548	106 740	374 342	226 238
Subventions gouvernementales	(54 844)	(60 360)	(105 472)	(66 482)
Crédits d'impôts	(37 576)	(46 382)	(37 576)	(46 382)
	154 128	(2)	231 294	113 374
Transférées aux activités abandonnées	11 951	9 887	13 755	21 382
Dépenses nettes d'E&E – Montviel	166 079	9 885	245 049	134 756

Alain Cayer, géo., M.Sc., vice-président exploration, une personne qualifiée selon le Règlement 43-101, a supervisé et approuvé la rédaction des informations techniques dans cette section.

Il n'y a eu aucune activité d'exploration de terrain sur la propriété Montviel durant le T2-20 AAD (idem pour le T2-19 AAD). Les dépenses encourues en salaires et en hébergement en 2020 sont en lien avec le déménagement du matériel et des carottes de forage suivant la vente de l'entrepôt situé à Lebel sur Quévillon. La dépense d'ingénierie de 94 460 \$ représente les frais engagés pour le début des travaux d'ingénierie pour l'aménagement de l'usine de démonstration pour le recyclage d'aimants permanents.

4.2 Développement de la technologie ISR

Dr Pouya Hajiani, inventeur du procédé et chef de la technologie (« CTO ») de Géoméga, a supervisé et approuvé les informations techniques de cette section.

Innord poursuit ses activités de recherche et développement sur le processus de séparation des terres rares au moyen de sa technologie de séparation, qui n'utilise pas de solvants organiques (« Innord Separation of Rare Earths (Technologie ISR) »). Faisant suite aux développements réussis de 2017 et 2018, la Société se

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

concentre sur le développement d'activités en transformant du matériel initial enrichi en terres rares provenant de l'industrie des aimants permanents. Les produits de la Société ont déjà été testés et validés par des utilisateurs finaux potentiels pour la fabrication d'aimants permanents.

Geomega est en processus de construction de l'usine de démonstration qui utilisera la technologie ISR pour recycler les aimants de terres rares dans le but de produire des oxydes de terres rares. Le 1er octobre 2019, la Société a annoncé une estimation actualisée des dépenses en capital fondée sur l'étude Front End Engineering & Design (« FEED »). La conception mise à jour a été étendue pour utiliser des réacteurs de 5 000 L et opérer sur un poste de travail unique de 8 à 10 heures. Grâce à cette augmentation du dimensionnement et à l'optimisation des processus par Geomega, l'usine de démonstration pourrait atteindre une capacité de traitement de 1,5 tonne par quart de travail, soit une augmentation de 50% par rapport à la conception initiale. Sur une base horaire, cela démontre une augmentation de 4,5 fois la capacité initiale estimée.

L'étude en cours a également permis de confirmer que le processus ISR mis au point par Innord, une filiale privée de Geomega, est techniquement réalisable et ce à partir d'un équipement standard, facilitant ainsi son développement.

Investissement en capital*

Coûts directs	1 783 025 \$
Coûts indirects	371 605 \$
Contingence (20%)	432 926 \$
TOTAL	2 587 556 \$

*Les coûts en capital présentés dans le tableau ont été confirmés via les résultats préliminaires reçus de l'étude FEED

4.3 Étude économique préliminaire (« EEP »)

L'engagement corporatif au développement durable a dicté les paramètres opérationnels du projet Montviel suivants: i) scénario d'exploitation souterrain avec remblai en pâte, ii) réduction des réactifs devant être transportés par la route et iii) opérations électriques avec une ligne de courant à faible tension. Il aura fallu plus de 3 ans et demi de travaux et d'optimisation métallurgiques pour répondre à ces trois paramètres.

En 2015, le schéma des procédés de Montviel a été simplifié. La totalité de l'acide nécessaire pour l'hydrométallurgie sera générée sur le site avec l'insertion d'une unité de régénération d'acide en circuit fermé. De plus, 2 ajustements physiques à l'étape de la bénéficiation ont diminué significativement la masse de minerai se déplaçant à l'hydrométallurgie.

Pour terminer l'EEP, les principaux travaux restants sont les évaluations des coûts de l'usine et des infrastructures selon le schéma des procédés prévus de mai 2015 (voir communiqué de presse du 20 mai 2015). La Société se concentre activement sur le développement de ses activités et poursuivra les travaux restants de l'EEP subséquemment.

4.4 Géochimie environnementale

Il y a quatre (4) études environnementales en cours sur Montviel. Ce sont des études à long terme avec des échantillonnages répétitifs.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions comptables et les méthodes de calcul et de présentation utilisées dans la préparation des États Financiers sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent clos le 31 mai 2019, à l'exception des nouvelles conventions comptables décrites ci-après.

IFRS 16 Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16. IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information relatifs aux contrats de location, applicables aux deux parties au contrat, soit le client (le « preneur ») et le fournisseur (le « bailleur »). IFRS 16 remplace IAS 17, *Contrats de location* et les interprétations connexes. Tous les contrats de location confèrent au preneur le droit d'utiliser un actif au commencement du contrat de location et, lorsque des paiements au titre de la location sont échelonnés, d'obtenir du financement. Par conséquent, IFRS 16 élimine le classement dans la catégorie des contrats de location simple ou dans celle des contrats de location-financement, comme le prescrit IAS 17, par l'instauration d'un unique modèle de comptabilisation pour le preneur. Selon ce modèle, le preneur devra comptabiliser les éléments suivants :

- i) les actifs et passifs de tous les contrats de location ayant une échéance de plus de 12 mois, sauf si l'actif sous-jacent a peu de valeur ; et
- ii) l'amortissement des actifs loués séparément de la charge d'intérêts sur l'obligation locative dans l'état des résultats.

La Société applique cette norme depuis le 1er juin 2019. Conformément aux dispositions de d'IFRS 16, une analyse a été effectuée par la direction qui a conclu que l'IFRS 16 n'a pas d'impact significatif sur les contrats de location en vigueur et sur les États financiers de la Société.

Stocks

Les stocks se composent de matières premières, soit des aimants permanents à base de terres rares qui seront recyclés dans l'usine de démonstration afin d'en extraire l'oxide de terres rares pour être ensuite revendue. Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur réalisable nette. Le coût des stocks de matière première est généralement déterminé selon la méthode du coût moyen.

Opérations en devises étrangères

Les opérations libellées en devises étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle pertinente de la façon suivante : Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan consolidé alors que les revenus et les charges sont convertis au taux de change moyen de la période. Les éléments d'actif et de passif non monétaires sont convertis aux taux historiques ou au taux en vigueur à la date ou ils ont été évalués à la juste valeur. Le cas échéant, les gains et les pertes de change résultant de ces conversions sont portés aux résultats sauf pour les actifs désignés à titre d'instruments de couverture.

6. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Le 15 décembre, la Société a procédé au rachat des positions minoritaires totalisant 3,84% dans Innord Inc., la filiale technologique de Géoméga. La contrepartie totale pour l'acquisition des actions est de 371 208 \$, payable par l'émission d'un total de 2 516 664 actions de Géoméga. Le prix d'émission de 0,1475 \$ a été établi selon le prix moyen pondéré des actions ordinaires de Géoméga, calculé sur le volume d'actions

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2019

ordinaires négociées au cours de la période de 30 jours précédant la date de clôture du 15 décembre 2019. Avec cette transaction, la Société détient maintenant 100% de sa filiale. Les participations ne donnant pas le contrôle négatives de 42 981 \$ ainsi que le passif lié aux droits d'échange d'actions de 500 000\$ seront éliminés de l'état consolidé de la situation financière du prochain trimestre.

Le 10 janvier 2020, la Société s'est engagée en vertu d'un contrat de location à long-terme pour la location d'un local industriel situé à St-Bruno de Montarville au Québec. L'entente, qui débutera le 1^{er} février 2020, est pour une durée initiale de soixante (60) mois avec une option de renouvellement de 60 mois supplémentaires. Le Loyer de base est de 7,50 \$ le pied carré plus les frais d'exploitation estimés à 3,75\$ par pied carré et la superficie du local est de 14 880 pi². Un actif et un passif seront comptabilisés dans les prochains états financiers trimestriels en vertu de l'IFRS 16.

Le 18 janvier 2020, la Société a octroyé à un consultant 150 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,185 \$, valables pendant 5 ans. Ces options ont été octroyées à un prix d'exercice égal au cours du marché la veille de l'octroi.

Le 28 janvier 2020

(S) Kiril Mugerma

Kiril Mugerma
Président et chef de la direction

(S) Mathieu Bourdeau

Mathieu Bourdeau
Chef de la direction financière

Ressources Géoméga inc.

Information corporative

Dirigeants

Kiril Mugerma, Président et chef de la direction
Alain Cayer, Vice-président exploration
Mathieu Bourdeau, Chef de la direction financière
Pouya Hajiani, Chef de la technologie

Administrateurs

Gilles Gingras, président du comité d'audit ¹⁾
Kosta Kostic¹⁾
Mario Spino ¹⁾
Jean Demers
Kiril Mugerma

Notes:

1) Membre du comité d'audit

Siège social

75 boul. de Mortagne
Boucherville (Québec)
J4B 6Y4
Tél.: (450) 641-5119
Site Internet : <https://ressourcesgeomega.ca>

Avocats

McMillan S.E.N.C.R.L., s.r.l./LLP
1000 Sherbrooke O., #2700
Montréal, Québec
H3A 3G4

Auditeurs

PricewaterhouseCoopers, s.e.n.c.r.l.
1250, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 2500
Montréal (Québec)
H3B 4Y1

Agent de transfert

Services aux investisseurs Computershare inc.
1500, rue Robert-Bourassa, bureau 700
Montréal (Québec)
H3A 3S8
Tél.: (514) 982-7888