



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2020

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2020

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 T1-21. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 31 août 2020 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 mai 2020. 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
T1-20	1 juin 2019 au 31 août 2019
T2-20	1 septembre 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
T1-21	1 juin 2020 au 31 août 2020
T2-21	1 septembre 2020 au 30 novembre 2020
T3-21	1 décembre 2020 au 28 février 2021
T4-21	1 mars 2021 au 31 mai 2021
Exercice 21	1 juin 2020 au 31 mai 2021

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 Faits saillants financiers

Géoméga dispose de 316 830 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 août 2020 ainsi que d'un fond de roulement de 232 811 \$ (fond de roulement de 460 470 \$ au 31 mai 2020).

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2020

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Pour le T1-21, la Société a enregistré une perte nette de 380 163 \$ comparativement à une perte nette de 333 527 \$ pour le T1-20. En excluant les effets des fluctuations provenant du placement dans une entreprise associée, une perte nette de 353 411 \$ a été réalisée en T1-21 comparativement à une perte de 297 531 \$ en T1-20. Les principales variations sont :

- Jetons de présence de néant (11 250 \$ au T1-20). Depuis le T3-20, la Société a changé la rémunération globale versée à ses administrateurs. Il n'y a plus de rémunération en espèce, mais uniquement une rémunération en actions.
- Dépenses d'exploration et évaluation, nettes des crédits d'impôt de 99 074 \$ (77 166 \$ durant le T1-20). 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 avait bénéficié de subventions gouvernementales plus élevées au T1-20 (50 628 \$ à comparer avec 38 490\$ au T1-21). De plus, durant le T1-20, la compagnie a bénéficié d'un dernier montant de revenu locatif de 20 739 \$ provenant de la location de son entrepôt et de certains équipements avant que ceux-ci soient vendus au T2-20.
- Honoraires professionnels de 73 551 \$ (45 605 \$ au T1-20). La dépense pour les honoraires professionnels du T1 comprend toujours les honoraires d'audit, qui étaient légèrement plus élevés au T1-21 par rapport au T1-20. La Société a également reçu une facture de 21 626 \$ pour des honoraires de consultation juridique concernant le financement par emprunt et diverses transactions.
- Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs de 47 420 \$ (73 294 \$ durant le T1-20). 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 et présences à des foires commerciales. Toutefois, avec la COVID-19, plusieurs activités de marketing ont été annulées, reportées ou mises en pause. Un total de 27 200 \$ pour le T1-21 et de 28 463 \$ pour la dépense T1-20 représentent de la rémunération en actions.
- L'amortissement de l'actif au droit d'utilisation de 20 074 \$ (néant au T1-20). Cette dépense représente l'amortissement du bail à long terme signé en février 2020 pour l'usine de démonstration qui sera construite à Saint-Bruno-de-Montarville.
- Quote-part de la perte d'entreprise associée de 13 753 \$ (106 048 \$ durant le T1-20) et perte nette à la suite de la dilution du placement dans une entreprise associée de 12 999 \$ (gain net de 40 252 durant le T1-20). Kintavar est la seule entreprise associée de la Société et ce placement est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence. Il n'y a pas eu de changement majeur dans le capital de Kintavar au cours du T1-21 et ses dépenses étaient significativement plus faibles au T1-21 par rapport au T1-20, notamment en raison du COVID-19 qui a retardé certains travaux sur le terrain et de la nature du travail effectué lui-même.

2.2 Usine de démonstration

Le 16 juillet 2020, la Société et USA Rare Earth, LLC, partenaire de financement et de développement du Round Top Heavy Rare Earth and Critical Minerals Project dans l'ouest du Texas, ont annoncé avoir signé une lettre d'intention (LOI) pour recycler les rebuts contenant des terres rares de la future usine de USA Rare Earth pour la production d'aimants permanents en néodyme fer bore fritté (NdFeB) (néo-aimants frittés) située aux États-Unis.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2020

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Le 6 août 2020, la Société a fait le point sur les activités d'ingénierie et de développement de l'usine de démonstration. Géoméga a reçu de Hatch les schémas de procédés, la liste d'équipements, les services publics, les tableaux de flux et un bilan thermique et massique pour le processus qui a été développé par le Dr. Pouya Hajiani, chef de la technologie de Géoméga. Plusieurs modifications et améliorations ont été apportées au processus, qui fera l'objet de plusieurs essais de démonstration sur l'unité pilote de la Société à ses installations de Boucherville au Québec. Les essais du processus mis à jour seront également utilisés pour collecter les données nécessaires sur les émissions à des fins de délivrance de permis. Les modifications et améliorations comprennent une simplification de plusieurs unités de fonctionnement, la validation de divers paramètres pour la sélection des équipements et la récupération des sous-produits. Les essais pilotes sont en cours depuis le mois d'août, tandis que d'autres activités d'ingénierie se poursuivent à l'interne.

Voir la section 3 pour un aperçu des perspectives des mois à venir.

2.3 Autres financements obtenus

Au cours du Q1-21, la Société a reçu un total de 45 891 \$ à l'exercice de 277 778 bons de souscription et 100 000 options. Au total, 377 778 actions ont été émises.

Le 3 septembre 2020, la Société a annoncé avoir obtenu un financement par emprunt supplémentaire de 1 326 000 \$, qui s'ajoutera aux fonds nécessaires à la construction de l'usine de démonstration de recyclage des aimants de terres rares à Saint-Bruno-de-Montarville. Le montant s'ajoute à une première tranche de 1 720 000 \$ annoncée le 7 février 2020, pour un financement total de 3 046 000 \$.

Le 9 octobre 2020, la Société a vendu les dortoirs qui étaient situés sur la propriété Montviel pour un total de 50 000 \$. Ces dortoirs n'étaient plus utilisés par la Société depuis les 3 dernières années et étaient totalement amortis dans les livres de la Société.

2.4 Varia

Le 4 juin 2020, la société a annoncé que M. Matt Silvestro, président et propriétaire de Jobmaster Magnets, s'est joint au conseil d'administration de la Société. Cet ajout au conseil d'administration apportera une expérience et des connaissances significatives dans l'industrie des aimants.

Le 2 septembre 2020, la Société a annoncé qu'elle étendait et mettait à profit son expertise en recherche et développement. Géoméga évalue actuellement le potentiel économique d'extraction et de raffinage des terres rares et d'autres métaux critiques à partir d'une gamme plus large de matières premières provenant des mines, y compris les résidus provenant de l'extraction minière et industrielle. Géoméga a commencé à travailler avec des entreprises en production et grâce à des tests qui seront réalisés au laboratoire de R&D de Géoméga à Boucherville, la Société évaluera le potentiel de générer de la valeur à partir de cette matière qui est autrement non valorisée aujourd'hui. L'intention de Géoméga est d'appliquer ses diverses technologies, par le biais d'ententes collaboratives de licences et de redevances avec plusieurs partenaires industriels, permettant ainsi l'extraction des métaux critiques contenus dans leurs flux de déchets, ce qui n'est peut-être pas réalisable aujourd'hui sur les plans économique, technologique ou environnemental.

Le 16 septembre 2020, la Société a annoncé que M. Nicholas Nickoletopoulos serait présenté comme nouveau candidat au conseil d'administration de Géoméga. Le directeur Jean Demers ne se représente pas pour une réélection. Le nouveau directeur a été confirmé le 21 octobre lors de l'assemblée générale annuelle de Géoméga. M. Nickoletopoulos apporte avec lui une expérience de gestion opérationnelle, technique et exécutive dans l'industrie des métaux.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2020

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:

- Terminer les essais pilotes en cours
- Compléter l'ingénierie détaillée
- L'obtention des permis
- Sélectionner une entreprise de construction
- Sélection les fournisseurs et commande d'équipements
- Poursuite des tests de séparation pour obtenir une pureté de 99,9% et plus
- Assurer d'autres sources d'approvisionnement pour assurer la rentabilité à long terme des opérations commerciales de l'usine
- Sécuriser des ententes d'approvisionnement avec des clients potentiels
- Surveiller l'impact du COVID-19 sur le marché et ajuster les activités en conséquence

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 31 août	
	2020	2019
	\$	\$
Acquisition et renouvellement	-	261
Exploration		
Salaires et charges sociales	-	4 601
Rémunération à base d'actions	5 088	828
Fournitures et outils	-	527
Transport et hébergement	839	6 815
Amortissement des immobilisations corporelles	-	2 393
Taxes, permis et assurances	360	2 511
Facturation - location	-	(20 739)
Total exploration	6 287	(3 064)
Évaluation		
Salaires et charges sociales - procédé de séparation	113 807	77 136
Procédé de séparation	16 799	24 994
Amortissement des immobilisations corporelles	4 430	6 457
Ingénierie	-	22 010
Total évaluation	135 036	130 597
Total des dépenses brutes	141 323	127 794
Subventions gouvernementales	(38 490)	(50 628)
Crédits d'impôts, nets	(3 759)	-
Dépenses nettes d'E&E – Montviel	99 074	77 166

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2020

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

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 les sections 4.1, 4.2 et 4.3.

La Société est propriétaire à 100% de la propriété Montviel, située à environ 100 km au nord de Lebel-sur-Quévillon et à 45 km à l'ouest de la Première nation crie de Waswanipi. La propriété Montviel comprend 161 claims miniers totalisant 8942 hectares au 31 mai 2020.

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 techniques de cette section.

Géoméga développe des technologies innovantes pour l'extraction et la séparation des éléments de terres rares et d'autres métaux critiques essentiels pour un avenir durable. Axés sur les énergies renouvelables, l'électrification des véhicules, l'automatisation, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la consommation d'énergie, les aimants de terres rares ou néo-aimants (NdFeB) sont au centre de toutes ces technologies. La stratégie de Géoméga s'articule autour de la réduction progressive des risques de sa technologie innovante (« Innord Separation of Rare Earths (ISR Technology) ») tout en travaillant directement avec les principaux acteurs de ces industries pour recycler les aimants qui alimentent toutes ces technologies.

La Société a mené à bien une mise à l'échelle pilote en 2019 et a fait valider son matériel par des utilisateurs potentiels pour la fabrication d'aimants permanents et s'est depuis concentrée sur la prochaine mise à l'échelle de la technologie dans une usine de démonstration. Géoméga a reçu de Hatch la documentation requise pour passer à l'étape suivante de l'ingénierie et travaille depuis août 2020 à l'achèvement de sa deuxième usine pilote pour valider et confirmer certains des changements apportés à la technologie depuis 2019.

Géoméga progresse vers la construction de l'usine de démonstration qui utilisera la technologie ISR pour recycler les aimants de terres rares et produire des oxydes de terres rares. Le 1er octobre 2019, la Société a publié les résultats de l'étude Front-End Engineering & Design (« FEED »). La conception mise à jour a été mise à l'échelle afin de fonctionner sur un seul quart de travail de 8 à 10 heures. Grâce à cette augmentation du dimensionnement et à l'optimisation des processus par Géoméga, l'usine de démonstration pourrait atteindre une capacité de débit 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 4,5X

Les travaux d'ingénierie à ce jour ont confirmé que le processus ISR qui a été développé par Innord, une filiale de Géoméga, est techniquement réalisable et utilise des équipements prêts à l'emploi, ce qui facilite sa mise à l'échelle.

En septembre 2020, la Société a fourni une mise à jour des coûts en capital (y compris le fonds de roulement) pour l'usine de démonstration, qui sont passés de 3,2 M \$ à 4,8 M \$. Bien que le coût de l'équipement demeure le même que celui présenté dans l'étude FEED, la Société a révisé à la hausse l'estimation pour la construction de l'usine et pour le reste des coûts d'ingénierie.

La Société procède actuellement aux essais pilotes et a embauché des ingénieurs supplémentaires dans son équipe pour faire progresser l'ingénierie détaillée qui sera réalisée à la fois à l'interne et avec un groupe d'ingénierie externe. Les discussions avec les fournisseurs et les entreprises de construction sont en cours et la Société cherche à commander les principaux équipements ayant des délais de livraisons plus longs, le plus tôt possible.

4.3 Géochimie environnementale

Plusieurs études environnementales sont en cours sur Montviel. Ce sont des études à long terme avec des échantillonnages répétitifs.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2020

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

4.4 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.

La Société continue d'évaluer le marché des terres rares et estime que le gisement de Montviel, avec la plus grande estimation de ressources de type bastnaesite 43-101 en Amérique du Nord, pourrait démontrer une économie solide basée sur sa technologie exclusive, même aux prix actuels du marché.

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 sur la mise à l'échelle de ses technologies de traitement avant de poursuivre les travaux restants pour le PEA.

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 2020.

Le 21 octobre 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 Mugerman, 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
Matt Silvestro
Nick Nockoletopoulos
Kiril Mugerman

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