



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

31 mai 2022

Ressources Géoméga inc.

Table des matières

1.	Nature des activités	3
2.	Sommaire corporatif	4
3.	Perspectives des principaux projets en cours	7
4.	Activités d'exploration et de validation de la technologie de séparation	8
5.	Faits saillants financiers	11
6.	Résumé des résultats trimestriels	13
7.	Situation de la trésorerie et sources de financement	14
8.	Obligations contractuelles.....	15
9.	Arrangements hors bilan	15
10.	Opérations entre apparentés	15
11.	Instruments financiers	16
12.	Régime d'option d'achat d'actions	16
13.	Risques et incertitudes	16
14.	Principales méthodes comptables, estimations, jugements et erreurs	20
15.	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	22

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

Le présent rapport de gestion (le « Rapport de Gestion ») 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 l'exercice terminé le 31 mai 2021. Ce rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités de la Société au 31 mai 2022 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB »). À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Le Rapport de Gestion contient des énoncés d'ordre prospectif, non appuyés par des faits historiques. Les énoncés prospectifs expriment, à la date du Rapport de Gestion, les estimations, prévisions, attentes et opinions établies par la direction à l'égard d'événements et résultats futurs. Les énoncés prospectifs exprimés dans le rapport sont raisonnables, mais ils comprennent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avéreront exacts. Aussi, il pourrait y avoir des différences importantes entre les résultats réels et événements futurs et les prévisions formulées dans ces énoncés. Les facteurs pouvant faire en sorte que les résultats ou événements diffèrent sensiblement des attentes actuelles exprimées ou suggérées dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la conjoncture économique, les fluctuations des cours des métaux sur le marché, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des réserves minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société d'obtenir ce financement.

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
T1-22	Du 1 ^{er} juin 2021 au 31 août 2021
T2-22	Du 1 ^{er} septembre 2021 au 30 novembre 2021
T3-22	Du 1 ^{er} décembre 2021 au 28 février, 2022
T4-22	Du 1 ^{er} mars 2022 au 31 mai 2022
Exercice 22	Du 1 ^{er} juin 2021 au 31 mai 2022
T1-21	Du 1 ^{er} juin 2020 au 31 août 2020
T2-21	Du 1 ^{er} septembre 2020 au 30 novembre 2020
T3-21	Du 1 ^{er} décembre 2020 au 28 février 2021
T4-21	Du 1 ^{er} mars 2021 au 31 mai 2021
Exercice 21	Du 1 ^{er} juin 2020 au 31 mai 2021

1. NATURE DES ACTIVITÉS

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 d'ISR (Innord's Separation of REE) et les équipements de laboratoire. L'objectif principal d'Innord est la réussite de son procédé ISR pour les ETR. Toutes les initiatives en recherche et développement de la Société passent par Innord.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

2. SOMMAIRE CORPORATIF

2.1 Placements privés

a) Mai 2022

Le 3 mai 2022, la Société a clôturé un placement privé auprès d'un investisseur stratégique consistant en 4 354 667 unités au prix de 0,24 \$ CAD pour un produit brut total de 1 045 120 \$. Chaque unité est composée d'une action et d'un bon de souscription entier permettant à son détenteur d'acquérir une action au prix de 0,32 \$ l'action jusqu'à la date qui tombe 36 mois après leur émission.

La totalité du produit brut des parts ainsi que les frais d'émission de 5 976 \$ ont été affectés au capital social, selon la méthode résiduelle, puisque le prix du marché était égal ou supérieur au prix d'émission des parts le jour de l'émission.

L'investisseur stratégique qui a participé à titre d'investisseur unique à ce placement privé est Michael Gentile, CFA, qui a été nommé en même temps conseiller stratégique de la société. À la suite de ce placement privé, l'octroi d'options combiné aux titres détenus ou contrôlés indirectement par M. Gentile avant le présent placement, M. Michael Gentile détient un intérêt d'un peu moins de 10 % dans les actions ordinaires en circulation de la Société sur une base partiellement diluée.

b) Février 2022

Le 7 février 2022, la Société a clôturé un placement privé composé de 1 408 055 unités au prix de 0,27 \$ CAD pour un produit brut total de 380 175 \$. Chaque unité est composée d'une action et d'un demi bon de souscription d'action, chaque bon de souscription permettant à son détenteur d'acquérir une action au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'à la date qui tombe 24 mois après leur émission.

La totalité du produit brut des parts ainsi que les frais d'émission de 14 651 \$ ont été affectés au capital social, selon la méthode résiduelle, puisque le prix du marché était égal ou supérieur au prix d'émission des parts le jour de l'émission.

2.2 Autres sources de financement

Au cours de l'exercice 22, la Société a reçu un total de 1 288 475 \$ de l'exercice de 5 791 375 bons de souscriptions, 260 888 bons de souscription de courtier et 1 330 000 options. Au total, 7 382 263 actions ont été émises.

Le 25 avril 2022, la Société a annoncé la signature d'une entente de principe avec Rio Tinto pour conclure un accord de développement pour le produit de phase ferreuse des résidus de bauxite. Dans le cadre de l'entente, Rio Tinto fournira un financement de 1 M\$ à Innord pour terminer les travaux de preuve de concept requis et l'usine pilote à cycle verrouillé à petite échelle subséquente à ses installations de Boucherville. (Voir la section 4.5 pour plus d'informations sur ce projet).

Le 31 mars 2022, la Société a annoncé qu'elle avait obtenu un financement de 1,5 million de dollars Technologies du Développement Durable Canada (TDDC) pour la construction d'une usine pilote et la réalisation d'une étude de faisabilité utilisant la technologie d'Innord conçue pour une valorisation durable et complète des résidus de bauxite (RB) (voir section 4.5 pour plus d'informations sur le projet). À ce montant s'ajouteront des contributions de 1,2 million de dollars de Rio Tinto et de 300 000 \$ du ministère de l'Économie et de l'Innovation du Québec.

Le 9 février 2022, la Société a annoncé qu'elle avait obtenu une subvention de 400 000 \$ du ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec (MERN) pour aider à poursuivre les travaux d'hydrométallurgie sur son gisement de terre rares Montviel. En parallèle, la Société a clôturé le 7 février un placement privé comprenant 1 408 055 unités au prix de 0,27 \$ pour un produit brut total de 380 175 \$. (Voir la section 2.1 pour plus de détails sur le placement privé et la section 4.4 pour plus d'informations sur le projet).

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Le 2 juin 2021, la Société a obtenu une subvention de 80 708 \$ de Next Generation Manufacturing Canada (NGEN) qui a remboursé jusqu'à 50 % des frais de recherche sur la production d'aluminium, de fer et de terres rares à partir de résidus de bauxite. Les paiements liés à cette subvention ont tous été reçus au fur et à mesure que les coûts ont été engagés. Un montant de 50 000 \$ a également été obtenu du Programme d'aide à la recherche industrielle du Conseil national de recherches du Canada (PARI-CNRC) pour un projet portant sur une voie alternative de traitement des résidus de bauxite.

2.3 Usine de démonstration

Le 28 mars 2022, la Société a fait le point sur l'usine de démonstration de recyclage des terres rares située à Saint-Bruno-de-Montarville, au Québec.

Avec une équipe d'ingénieurs élargie depuis la fin 2021, Géoméga a pu avancer sur de nombreux aspects des travaux d'ingénierie comme décrit ci-dessous :

- Conception de processus - Les diagrammes de flux de processus (PFD), les diagrammes de contrôle de processus (PCD), les tableaux de flux, la liste des utilitaires, la description du processus, la philosophie de contrôle et le calendrier de fonctionnement (processus par lots) pour le projet sont maintenant terminés avec des modifications mineures qui devraient être intégrées périodiquement au fur et à mesure de l'avancement du projet. Les schémas de tuyauterie et d'instrumentation (P&ID) sont à environ 50 % de complétude, ce qui fournit un support suffisant pour commencer à commander de l'équipement. Le dimensionnement de la ligne, la sélection du matériel d'instrumentation et de contrôle sont en cours.
- Équipement et ensembles – L'équipe d'ingénierie a maintenant terminé l'examen interne de la conception de l'équipement, des fiches techniques et des devis. Des devis mis à jour basés sur les dernières modifications de la fiche technique sont demandés aux fournisseurs sélectionnés. Le travail de conception détaillée se poursuivra après la soumission des bons de commande dans les semaines à venir et après réception des spécifications complètes du fournisseur.
- Disposition – Un plan de l'usine mis à jour en 3D a été généré. Plus d'informations seront intégrées avec des données supplémentaires à recevoir des fournisseurs et une fois le dimensionnement de la ligne terminé (voir la figure 1 ci-dessous).

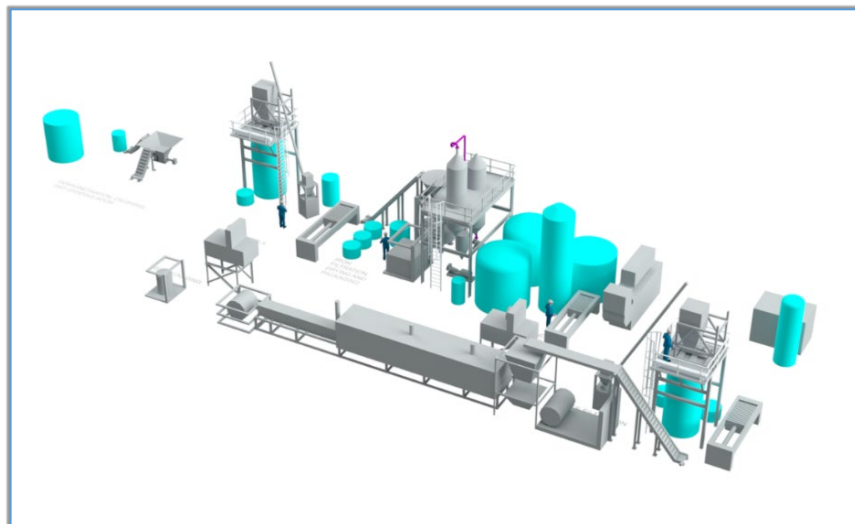


Figure 1: Disposition 3D de l'usine de démonstration de recyclage des ETR

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

- Activités de pré-construction - La Société est actuellement en pourparlers avec des fournisseurs de services qui s'occuperont de la conception technique périphérique (civil et architectural, système CVC, conceptions de système de drainage, etc.), des permis de construction, de l'exécution des activités liées à la sécurité telles que HAZID et HAZOP, et éventuellement contribueront à la construction et à la mise en service. Les fournisseurs de services externes travailleront avec l'équipe d'ingénierie interne de la Société.
- Essais complémentaires - Certains essais pilotes se sont poursuivis en interne et en externe au cours des 6 derniers mois, axés sur le broyage des aimants et la manipulation des solides. Divers équipements pilotes pour ces essais ont continué d'arriver aux installations de Boucherville et de Saint-Bruno-de-Montarville où les essais sont effectués. De plus, des tests à l'échelle du laboratoire ont été effectués par intermittence pour optimiser le processus et améliorer la pureté finale des produits. Les résultats pertinents ont été intégrés au processus. D'autres tests pour soutenir et ajuster la conception seront effectués au besoin à mesure que le projet avance.
- Depuis le communiqué de presse du 28 mars 2022, la Société a débuté les commandes de divers équipements pour l'usine de démonstration, finalise les conceptions avec les fournisseurs des différents équipements et intègre toutes ces informations dans les P&ID qui ont maintenant atteint un niveau d'environ 75 % de complétude. Les études de sécurité ont été achevées pour différentes sections de l'usine tandis que les ensembles de vannes et de systèmes de contrôle sont en voie d'achèvement et seront ensuite commandés. Les activités d'achat se poursuivent pour les autres articles restants.

2.4 Traitement des résidus de bauxite

Dans le cadre des efforts continus pour appliquer sa technologie de traitement respectueuse de l'environnement à diverses charges, la filiale en propriété exclusive de la Société, Innord, a mis au point un procédé à l'échelle de laboratoire pour traiter les résidus de bauxite (« BR »), un sous-produit potentiellement précieux qui est généré lors du raffinage d'alumine selon le procédé Bayer. Innord a conclu un accord de collaboration de recherche avec Rio Tinto pour extraire les éléments de terres rares (ETR), le scandium (Sc) et d'autres métaux critiques et potentiellement précieux de ce matériau facilement disponible. Après une démonstration réussie de la technologie à l'échelle du laboratoire, la Société a lancé en mars 2022 un projet pilote de 4 M\$ financé par Géoméga, Rio Tinto, Technologies du Développement Durable Canada (TDDC) et le gouvernement du Québec.

En plus du projet mentionné ci-dessus, la Société a annoncé le 25 avril 2022, la signature d'une feuille de modalités avec Rio Tinto pour conclure une entente de développement pour le produit de phase ferreuse des résidus de bauxite. Dans le cadre de l'entente, Rio Tinto fournira un financement de 1 M\$ à Innord pour achever les travaux de preuve de concept requis et l'usine pilote à cycle verrouillé à petite échelle subséquente à ses installations de Boucherville. Rio Tinto et Innord ont convenu de commencer à évaluer en parallèle diverses opportunités de monétisation des composés de fer produits par la technologie des résidus de bauxite (TRBI) d'Innord. Dans le cadre du projet, au cours des 12 prochains mois, Innord s'est engagé à développer et à tester une technologie d'extension de la TRBI pour produire le produit souhaité qui sera ensuite évalué par Rio Tinto. Le financement supplémentaire de 1 M\$ annoncé par Rio Tinto n'est pas dilutif pour Géoméga et Innord.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

2.5 Divers

Le 4 octobre 2021, la Société a annoncé la mise à niveau de ses actions ordinaires vers l'OTCQB Venture Market (l'« OTCQB »), exploité par OTC Market Group, New York. L'OTCQB est le premier marché de capital-risque pour les entreprises américaines et internationales en démarrage et en développement qui s'engagent à fournir une expérience de négociation et d'information de haute qualité à leurs investisseurs américains. Les entreprises participantes doivent respecter des normes financières élevées, notamment être à jour dans leurs rapports de financement, suivre les meilleures pratiques en matière de gouvernance d'entreprise, se faire présenter par un sponsor tiers professionnel et se soumettre à un processus annuel de vérification et de certification de la gestion. Les actions américaines de la Société continueront d'être négociées sous son symbole américain actuel « GOMRF ».

3. PERSPECTIVES DES PRINCIPAUX PROJETS EN COURS

Les objectifs de Géoméga sont de développer des technologies de traitement et de les appliquer aux éléments de terres rares et à d'autres métaux critiques et stratégiques pour lesquels les technologies existantes ont de mauvaises performances environnementales, tel que de grandes empreintes, une consommation élevée d'acides, de faibles récupérations, de grandes quantités de déchets ou des pertes de métaux précieux. Les différents projets de la société sont à différentes phases de développement, mais comme beaucoup de ces technologies et applications possèdent des synergies, le rythme de progression de certains projets peut changer de façon significative.

Les activités prévues par la société sont présentées ici et sont divisées par les principaux projets en cours.

Recyclage des terres rares

- Poursuivre l'ingénierie détaillée de l'usine de démonstration
- Poursuivre la sélection des fournisseurs et la commande des équipements
- Intégrer la conception des équipements dans les P&ID au fur et à mesure qu'ils sont finalisés
- Conception d'ingénierie périphérique (civile et architecturale, système HVAC, conception de systèmes de drains, etc.)
- HAZID et HAZOP indépendants
- Obtention des permis
- Contrats de construction
- Divers tests de purification sur les produits finaux pour les acheteurs potentiels
- Garantir un approvisionnement plus important pour assurer la rentabilité à long terme des opérations de l'usine commerciale
- Conclure des accords d'écoulement à long terme avec des clients potentiels

Traitement durable des résidus de bauxite

- Poursuivre les essais, la modélisation, la conception et l'optimisation des processus
- Poursuivre la commande d'équipements pour l'usine pilote
- Montage et test de l'équipement reçu

Gisement d'ETR de Montviel (échelle de référence)

- Poursuivre les essais, la modélisation, la conception et l'optimisation des processus

Autres sources et autres métaux (ETR, lithium, graphite, hydrogène et autres métaux)

- R&D sur différents matériaux (déchets miniers et industriels)
- Travaux d'essai pour produire un produit destiné à l'évaluation des utilisateurs finaux et à la compatibilité technologique

Corporatif

- Élargir l'équipe opérationnelle pour accélérer le développement des différents projets.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

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

4.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

Montviel	Exercice 2022	Exercice 2021
	\$	\$
Acquisition et renouvellement	1 470	9 282
Exploration		
Salaires et charges sociales	372	748
Rémunération à base d'actions	18 254	18 704
Géologie	-	240
Transport et hébergement	2 616	113
Géophysique	-	60 310
Taxes, permis et assurances	24	250
Total exploration	21 266	80 365
Évaluation		
Salaires et charges sociales – Procédé de séparation	681 970	530 916
Procédé de séparation	114 008	63 742
Amortissement des immobilisations corporelles	32 063	18 701
Ingénierie	52 170	77 400
Total évaluation	879 941	690 759
Total des dépenses d'E&E brutes	902 947	780 406
Subventions gouvernementales	(220 394)	(316 248)
Crédits d'impôts, nets	(59 706)	(109 941)
Dépenses nettes d'E&E – Montviel	622 847	354 217

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 149 titres miniers totalisant 8 275 hectares au 31 mai 2022.

4.2 Développement et commercialisation de la technologie ISR

Dr Pouya Hajiani, inventeur du procédé, ingénieur et chef de la technologie (« CTO ») de Géoméga, a supervisé et approuvé les informations 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 ISR innovante 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, 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 pour 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. Ce travail de validation s'est terminé avec succès en janvier 2021.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

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

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 (Innord Separation of Rare Earths) qui a été développé par Innord, 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 a publié les résultats positifs des essais pilotes en janvier 2021 et une mise à jour technique a été fournie en juillet 2021. Les travaux progressaient par des ingénieurs externes et internes sur l'ingénierie détaillée. À l'automne 2021, la Société a commencé à embaucher des ingénieurs seniors supplémentaires dans diverses disciplines afin d'accélérer les travaux en cours et de devenir totalement indépendante des firmes d'ingénierie externes pour l'ingénierie de transformation. Les livrables de l'ingénierie détaillée en cours et les informations de l'entrepreneur en construction permettront à l'entreprise de commencer à commander l'équipement. En mars 2022, la Société a fourni des détails sur l'avancement de l'étude technique détaillée, y compris une mise à jour de l'aménagement 3D de l'usine de démonstration (voir la section 2.3).

4.3 Géochimie environnementale

Plusieurs études environnementales sont en cours sur Montviel. Il s'agit d'études à long terme avec échantillonnage répétitif.

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, deux 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.

La Société continue d'optimiser et d'améliorer graduellement le schéma de flux. Avec le financement additionnel du MERN et le placement privé annoncé le 9 février 2022 (voir section 2.2), un projet a été amorcé pour améliorer la technologie développée et brevetée en 2015 (voir communiqués du 29 avril 2015, mai 20, 2015 et 11 juin 2020) en intégrant les connaissances et l'expérience acquises lors du développement du projet de recyclage des terres rares et du projet des résidus de bauxite depuis lors.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

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

Les principaux objectifs techniques à étudier dans ce projet sont :

- Suppression du circuit de flottaison
- Valorisation des sous-produits du fer
- Recyclage des principaux réactifs de lixiviation

La mise en œuvre réussie de ces objectifs simplifierait le processus d'extraction des terres rares et du niobium et pourrait réduire considérablement ses coûts d'exploitation. Les retombées économiques de ce projet comprennent :

- Réduction des coûts des réactifs chimiques
- Économies d'énergie en évitant le broyage très fin qui est nécessaire pour la flottation, la récupération de chaleur solide et d'autres ajustements
- Amélioration de la récupération totale des ETR grâce à la lixiviation du minerai entier
- Réduction des coûts de gestion des déchets et des résidus miniers
- Augmentation des revenus potentiels grâce à divers sous-produits

De plus, les impacts sociaux et environnementaux du projet sont tout aussi importants et permettront d'obtenir les permis requis dans le futur et de soutenir les communautés locales et la Première nation des Cris de Waswanipi. Les avantages environnementaux de ce projet comprennent :

- Réduction de la consommation d'eau
- Réduction des effluents liquides
- Réduction des volumes de déchets miniers solides
- Réduction de la consommation globale d'énergie et des émissions de gaz à effet de serre pour la production d'ETR par rapport au schéma précédent
- Évaluation plus poussée de la possibilité de remblai en pâte

Ces modifications continuent d'améliorer le procédé et rendent le projet de Montviel plus robuste économiquement, moins sensible aux fluctuations des prix des REO et plus respectueux de l'environnement en fermant la boucle de traitement. Les résultats du projet serviront à compléter une Évaluation Économique Préliminaire (EEP) sur le gisement Montviel.

4.5 Traitement des résidus de bauxite

De grandes quantités de cette boue rouge caustique sont générées chaque année dans le monde, ce qui pose des défis environnementaux et de sécurité. L'entreposage des résidus de bauxite est un défi pour les raffineries d'alumine avec plus de 80 usines à travers le monde produisant actuellement de l'alumine à partir de minerai de bauxite. On estime que plus de 1,5 million de tonnes de résidus de bauxite sont générées chaque année et à mesure que la demande d'aluminium métallique augmente, la production de résidus de bauxite augmente également. En raison de la croissance démographique, bon nombre de ces usines sont maintenant situées à l'intérieur de zones urbaines, ce qui limite l'espace de stockage alors que les réglementations environnementales augmentent et menacent ces opérations. La fermeture de ces raffineries d'alumine pourrait entraîner la perte de milliers d'emplois et des millions de dollars de retombées économiques pour ces régions. Avec plus de 4 milliards de tonnes de RB stockées dans les résidus dans le monde, cette matière première représente une valeur potentielle de 400 milliards de dollars en métal qui pourrait être débloquée à l'aide de la technologie d'Innord.

Géoméga est d'avis que les RB présentent une opportunité idéale pour étendre la technologie d'extraction d'Innord. S'appuyant sur les atouts et la polyvalence de sa technologie, Innord cherchait à identifier les grands défis liés aux déchets industriels et miniers présentant les caractéristiques suivantes :

- Teneur élevée en fer (Fe) - dans les RB > 40 % Fe₂O₃
- Perte de métaux critiques et stratégiques dans les résidus (éléments de terres rares, scandium, titane et vanadium)
- Besoin de recyclage des réactifs et de réduction du volume des résidus

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

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

La propriété intellectuelle développée par Innord dans le cadre de ces travaux de recherche demeurera la propriété de la Société. Les RB représentant un défi mondial, Innord développe la technologie dans le but de la rendre disponible à l'échelle mondiale via une structure de licence / redevance une fois que la technologie aura démontré sa faisabilité économique et environnementale à plus grande échelle.

Parallèlement à la technologie RB, Rio Tinto et Innord ont convenu de commencer à évaluer en parallèle diverses opportunités de monétisation des composés de fer produits par la technologie des résidus de bauxite (TRBI) d'Innord. Dans le cadre du projet, au cours des 12 prochains mois, Innord s'est engagé à développer et à tester une technologie d'extension de la TRBI pour produire le produit souhaité qui sera ensuite évalué par Rio Tinto. La propriété intellectuelle développée à partir de cette extension du projet appartiendra à Rio Tinto qui finance entièrement le projet. Innord recevra une redevance pour la technologie de base sous-jacente (TRBI) lors de la commercialisation de la technologie et de toute production de produits commerciaux. Les détails de l'accord entre Géoméga et Rio Tinto, y compris le niveau des redevances, resteront confidentiels.

Par rapport aux méthodes existantes (moins de 5 % des RB global sont utilisés aujourd'hui) et contrairement aux approches métallurgiques précédemment développées qui ne font que déplacer l'impact environnemental vers les effluents et/ou d'autres résidus, ne fournissent qu'une réduction de volume insuffisante ou n'ont qu'une viabilité économique limitée, le processus d'Innord a le potentiel d'offrir les avantages suivants :

- Réduction significative du volume de résidus (> 80 %)
- Minimiser les effluents en recyclant les principaux réactifs, ce qui réduirait à son tour les coûts d'exploitation et éviterait de créer d'autres flux de déchet
- Maximisation de la valeur des métaux disponibles, améliorant ainsi l'économie du processus, qui comprend :
 - Métaux traditionnels en vrac tels que Al et Fe
 - Concentrés de métaux stratégiques (ETR, Sc, Ti, V)

Le projet pilote d'une durée maximale de 24 mois vise à démontrer l'évolutivité de la technologie tout en testant et en validant divers paramètres techniques avant de réaliser une étude de faisabilité. Les détails sur le financement des différents projets associés au traitement BR peuvent être vus dans les sections 2.2 et 2.4.

5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Au cours de l'exercice 22, la Société a déclaré une perte nette de 1 442 774 \$ (perte nette de 1 453 763 \$ au cours de l'exercice 21). Les principales variations sont les suivantes:

- Honoraires de recherche de 131 869 \$ (nul pour l'exercice 21). Innord réalise des projets de recherche pour appliquer sa technologie à l'extraction de métaux critiques pour le traitement des résidus de bauxite. Une partie du financement de ces projets provient d'un partenaire du secteur de l'aluminium. Les revenus de recherche sont comptabilisés au fur et à mesure que la Société consacre de l'argent et des ressources à ces projets.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS (SUITE)

- Frais d'exploration et d'évaluation, déduction faite des crédits d'impôt de 622 847 \$ (354 217 \$ au cours de l'exercice 21). Maintenant que l'ingénierie de l'usine de démonstration pour le recyclage des aimants est bien avancée, la Société a commencé à travailler sur de nouveaux projets de recherche dans le but d'adapter sa technologie à de nouveaux flux. Les activités de R&D se sont développées au cours du dernier exercice ainsi que l'équipe d'ingénierie et de recherche. Il y a aussi une partie de la variation qui provient d'une augmentation de la rémunération à base d'actions (153 082 \$ au cours de l'exercice 22 et 85 922 \$ au cours de l'exercice 21) qui s'explique en partie par la croissance du nombre d'employés mais aussi par le moment des attributions de l'exercice 22 et 21. Enfin, une plus grande partie des activités d'E&E de 2022 a été financée par des subventions et des crédits d'impôt qui ont été enregistrés en diminution des dépenses d'E&E tandis qu'en 2021, une partie des activités de recherche a été financée par les frais de recherche enregistrés comme revenus.
- Salaires, avantages sociaux et rémunération à base d'actions de 325 996 \$ (214 611 \$ au cours de l'exercice 21). Avec la croissance de la Société et l'augmentation du nombre de projets, une personne s'est ajoutée à l'équipe d'administration. Il y a également eu une augmentation de 64 000 \$ de la rémunération à base d'actions, principalement parce que les options en 2021 ont été émises plus tard au cours de l'année, ce qui explique une dépense moindre.
- Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs de 338 743 \$ (313 407 \$ au cours de l'exercice 21). Le niveau des initiatives de marketing a été très similaire de 2021 à 2022. Une partie de la variation provient de la rémunération à base d'actions qui est passée de 130 610 \$ pour l'exercice 21 à 144 019 \$ pour l'exercice 22.
- Frais fiduciaires et d'enregistrement de 76 514 \$ (40 169 \$ pour l'exercice 21). L'augmentation de ces coûts s'explique principalement par les dépenses liées à la mise à niveau effectuée sur le marché OTC américain (voir section 2.5) où la Société est passée de « OTC Pink » à « OTCQB venture ». Des dépenses de 22 500 \$ US ont été engagées à cette fin, dont 14 000 \$ seront récurrentes chaque année.
- Dépense de loyer de 27 016 \$ (88 364 \$ pour l'exercice 21). Depuis avril 2021, la Société sous-loue une partie inutilisée de ses locaux à Saint-Bruno-de-Montarville afin d'amortir la dépense en attendant la mise en service de sa démonstration usine, qui est prévue pour l'exercice 23. 78 606 \$ ont été facturés à ce titre au cours de l'exercice 22.
- Gain (perte) de change de 25 974 \$ (46 179 \$ pour l'exercice 21). La Société détient une partie de sa trésorerie en dollars américains (341 149 \$ au 31 mai 2022 et 441 740 \$ au 31 mai 2021) destinée à être utilisée pour acheter des équipements pour l'usine de démonstration. Le taux de change entre l'USD et le CAD est passé de 1,20804 au 31 mai 2021 à 1,26561 au 31 mai 2022, ce qui explique une partie du gain au cours de l'exercice 22.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS (SUITE)

Quote-part de la perte de l'entreprise associée de 233 947 \$ (154 651 \$ au cours de l'exercice 21) et gain net suite à la dilution de l'investissement dans l'entreprise associée de 263 473 \$ (perte nette de 10 986 \$ au cours de l'exercice 21). Kintavar est la seule entreprise associée de la Société et cet investissement est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. 15 929 244 actions de Kintavar ont été émises dans le cadre d'un placement privé en novembre 2021 à un coût unitaire supérieur à la valeur comptable des actions détenues par Géoméga, ce qui crée un gain comptable pour la Société. L'augmentation de la part de perte est due à une augmentation des activités de Kintavar qui s'explique par un ralentissement à l'été 2020 dû au COVID-19 suivi d'une campagne de forage à l'automne 2021.

5.1 Informations annuelles sélectionnées

	Exercice 22	Exercice 21	Exercice 20
	\$	\$	\$
Revenus	131 869	-	-
Perte opérationnelle	(1 462 828)	(1 218 928)	(1 376 340)
Autres gains (pertes)	20 054	(234 835)	(176 746)
Perte nette	(1 442 774)	(1 453 763)	(1 544 129)
Perte de base et diluée par action	(0,011)	(0,013)	(0,018)
Actifs totaux	7 511 744	5 752 438	3 128 020
Passifs non courants	(681 430)	(749 520)	(791 499)

5.2 Instruments de capitaux propres en circulation

	Au 31 mai 2022	Au 31 mai 2021
	Nombre d'actions	Nombre d'actions
Actions	141 369 521	128 224 536
Options d'achat d'actions	11 461 250	9 296 250
Bons de souscription	16 517 788	17 250 468
Options de courtier	370 456	631 344
Actions – entièrement diluées	169 719 015	155 402 598

6. RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Pour les huit trimestres les plus récents :

	T4-22	T3-22	T2-22	T1-22
	\$	\$	\$	\$
Revenus	71 869	-	-	60 000
Perte opérationnelle	(312 695)	(433 850)	(367 792)	(348 491)
Autres (gains) pertes	(45 865)	(143 949)	224 206	(14 338)
Perte nette et globale	(358 560)	(577 799)	(143 586)	(362 829)
Perte de base et diluée par action	(0,003)	(0,004)	(0,001)	(0,003)
Total des actifs	7 511 744	5 734 807	5 738 783	5 764 819

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

6. RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (SUITE)

	T4-21	T3-21	T2-21	T1-21
	\$	\$	\$	\$
Revenus	-	-	-	-
Perte opérationnelle	(361 789)	(305 207)	(227 805)	(324 127)
Autres (gains) pertes	(71 629)	(110 824)	3 654	(56 036)
Perte nette et globale	(433 418)	(416 031)	(224 151)	(380 163)
Perte de base et diluée par action	(0,003)	(0,003)	(0,002)	(0,004)
Total des actifs	5 752 438	5 873 251	5 053 886	2 888 289

Tel qu'indiqué à la section 1, la Société est toujours en phase d'exploration et d'évaluation. Bien que sa filiale ait généré des revenus de recherche, la Société n'a pas encore commencé à générer des revenus de son usine de démonstration, ce qui explique la perte nette à l'état des résultats.

La perte d'exploitation a été relativement stable au cours des derniers trimestres, les activités se concentrant sur les dernières étapes d'ingénierie pour la construction de l'usine de démonstration pour le recyclage des aimants de terres rares ainsi que sur la recherche et le développement en cours sur le traitement des résidus de bauxite.

Au cours du T4-22, la Société a levé plus de 1,045 M\$ par le biais d'un placement privé (voir section 2.1) ce qui explique l'augmentation de l'actif total.

7. SITUATION DE LA TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Au 31 mai 2022, la Société disposait de 5 084 902 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie (3 389 195 \$ au 31 mai 2021). La Société avait un fonds de roulement de 5 040 553 \$ (3 407 874 \$ au 31 mai 2021).

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital est de préserver sa capacité à poursuivre ses opérations ainsi que ses programmes d'E&E. La Société gère sa structure de capital et la redresse à la lumière des changements de la conjoncture économique et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, garantir de nouvelles dettes et acquérir ou vendre des droits miniers afin d'améliorer sa performance financière et sa flexibilité. Au cours de l'exercice 22, la Société a émis des actions ordinaires pour 1,4 M\$, a reçu le produit de l'exercice de bons de souscription, de bons de courtage et d'options pour 1,29 M\$, a obtenu des subventions pour 2,1 M\$ et a obtenu des contrats de recherche pour 1,6 M\$. La Société a également accès à un prêt de 3,05 M\$ garanti au cours des exercices 20 et 21. Le prêt est sans intérêt, d'une durée de 8 ans, avec un remboursement annuel du capital commençant 24 mois après le premier prélèvement, qui n'a pas encore eu lieu. Le capital de la Société est composé des capitaux propres et des soldes et les variations des capitaux propres sont présentées dans l'état des variations des capitaux propres.

La Société n'est pas assujettie à des exigences de capital imposées de l'extérieur ni aux exigences réglementaires ou contractuelles auxquelles elle est assujettie, à moins que la Société ne clôture un placement privé accreditif, auquel cas les fonds sont réservés pour les dépenses d'exploration.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

8. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

En date du 31 mai 2022, la Société s'est engagée à verser les paiements minimaux futurs de capital et d'intérêts sur la dette comme suit:

	Jusqu'à 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$
Créiteurs et frais courus	216 953	-	-	216 953
Obligation locative – Entente contractuelle courante ¹	111 600	195 300	-	306 900
Obligation locative – Option de renouvellement future ¹	-	251 100	306 900	558 000
Dette à long terme (note 12)	-	80 000	-	80 000
	328 553	526 400	306 900	1 161 853

¹ Le montant présenté comme passif dans l'état consolidé de la situation financière est basé sur une durée prévue de 10 ans. Puisque la Société peut décider de ne pas renouveler le bail après 5 ans, le montant présenté dans le tableau ci-dessus a été réparti entre l'échéance contractuelle actuelle et le futur renouvellement de cinq ans. De plus, les montants présentés dans le tableau ci-dessus comprennent à la fois les paiements de location fixes et variables tandis que le montant présenté au passif dans l'état de la situation financière ne comprend que les paiements fixes.

9. ARRANGEMENTS HORS BILAN

La Société n'a aucun arrangement hors bilan.

10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

10.1 Transactions avec des parties liées

Dans le cours normal des affaires :

- ◆ Un cabinet dont un administrateur était associé a facturé des honoraires professionnels s'élevant à 20 318 \$ (42 982 \$ pour l'exercice 21).

Hors du cours normal des affaires :

- ◆ Des administrateurs et dirigeants de la Société ont participé à un placement privé en février 2022. 97 000 actions de la Société ont été achetées au prix de 0,27 \$, pour une valeur totale de 26 190 \$.
- ◆ Des dirigeants et administrateurs de la Société ont exercé 1 300 000 options durant l'exercice 2021 pour une valeur totale de 122 625 \$ (500 000 options pour une valeur totale de 35 000 \$ durant l'exercice 2021).
- ◆ Des administrateurs et dirigeants de la Société ont également exercé 153 625 bons de souscription durant l'exercice 2022 pour une valeur totale de 30 725 \$ (nul au cours de l'exercice 2021).
- ◆ Le 27 janvier 2021, un administrateur et un dirigeant ont reçu ensemble 25 928 actions dans le cadre d'une opération d'actions contre créances d'une valeur de 8 816 \$. Voir la note 13.2 pour plus de détails sur la transaction

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (SUITE)

10.2 Facturation selon l'entente avec Kintavar et sa filiale

	Exercice 2022	Exercice 2021
	\$	\$
Salaires, avantages sociaux et rémunération en actions	(800)	-
Exploration et évaluation, net des crédits d'impôt	(1 481)	(9 545)
Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs	11 925	15 464
Administration	(203)	-
Loyer	11 100	12 025
Total	20 541	17 944

Au 31 mai 2022, le montant à recevoir de Kintavar était de 18 744 \$ (3 558 \$ au 31 mai 2021).

10.3 Indemnités en cas de fin d'emploi ou changement de contrôle

Certains contrats de travail entre l'équipe de direction et la Société contiennent des indemnités en cas de fin d'emploi ou de changement de contrôle. Si la cessation d'emploi sans motif sérieux ou un changement de contrôle impliquant des modifications importantes dans les fonctions attribuées à des membres de la haute direction avait eu lieu le 31 mai 2022, les montants à payer pour l'équipe de la haute direction auraient totalisé 337 025 \$ et 1 098 100 \$ respectivement. Dans le cas d'une cessation d'emploi avec motif sérieux, aucune indemnité ne sera versée.

11. INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques financiers résultant à la fois de ses activités et de ses investissements. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation. Les principaux risques financiers et les politiques financières en la matière sont décrits dans les états financiers annuels consolidés du 31 mai 2022, à la note 22.

12. RÉGIME D'OPTION D'ACHAT D'ACTIONS

Le régime d'option d'achat d'actions vise à servir d'incitatif aux administrateurs, dirigeants, employés ainsi qu'aux fournisseurs de services qui seront motivés par le succès de la Société ainsi qu'à promouvoir la propriété d'actions ordinaires de la Société par ces personnes. Il n'y a pas d'indicateur de performance lié au régime relativement à la profitabilité ou à la gestion des risques. Le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est limité à 10 % des actions en circulation.

13. RISQUES ET INCERTITUDES

Un placement dans les titres de la Société est très spéculatif et comporte de nombreux et importants risques. Ces investissements ne doivent être effectués que par des investisseurs dont les ressources financières sont suffisantes pour leur permettre d'assumer ces risques et qui n'ont pas besoin d'une liquidité immédiate de leurs investissements. Les investisseurs éventuels devraient examiner attentivement les facteurs de risque qui ont eu et qui pourraient à l'avenir avoir une incidence sur la Société et sa situation financière.

La discussion qui suit passe en revue un nombre important de risques qui, selon la direction, pourraient avoir une incidence sur les opérations de la Société. D'autres risques, non compris dans cette liste, peuvent ou pourraient éventuellement se manifester dans le secteur d'activité de la Société.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

13.1 Risque lié à la volatilité des marchés financiers

Ces dernières années, les marchés boursiers ont connu un niveau élevé de volatilité des prix et de volume et les prix du marché des titres de nombreuses entreprises ont connu d'importantes fluctuations de prix qui ne sont pas nécessairement liées à la performance d'exploitation, la valeur des actifs sous-jacents ou aux perspectives de ces sociétés. Il ne peut y avoir aucune assurance que ces fluctuations ne continueront pas. On peut s'attendre à ce que, nonobstant toute réussite potentielle de la Société dans la création de valeur d'actifs, de revenus potentiels ou de flux de trésorerie, le cours de l'action de la Société sera soumis à l'évolution du marché en général, et que la valeur des actions ordinaires de la Société sera affectée par une telle volatilité.

En raison de cette volatilité extrême des marchés, les investisseurs se détournent des actifs qu'ils considèrent comme étant risqués pour se tourner vers ceux qu'ils perçoivent comme l'étant moins. Des sociétés comme Géoméga sont considérées comme des actifs à risque élevé et leurs titres sont hautement spéculatifs. Étant donné la volatilité des marchés et le faible niveau de confiance des investisseurs, il peut être difficile pour la Société d'accéder aux marchés financiers pour réunir les capitaux dont elle aura besoin pour financer son niveau actuel de dépenses.

13.2 Risque de dilution des actions ordinaires

Pendant la durée de vie des options d'achat d'actions, des bons de souscription, des débetures convertibles et des droits d'échange d'actions, les détenteurs ont la possibilité de bénéficier d'une augmentation du prix de marché des actions ordinaires résultant en une dilution des actionnaires dans l'intérêt de la Société. Les détenteurs peuvent exercer ces titres à un moment où la Société aurait peut-être été en mesure d'obtenir du capital nécessaire grâce à une offre de titres à des conditions plus favorables que celles prévues par les droits de circulation. L'augmentation du nombre d'actions ordinaires sur le marché, si tous ou une partie de ces droits en circulation ont été exercés, et l'éventualité que ces actions supplémentaires pourraient être vendues, pourrait avoir un effet de dépréciation sur le prix des actions ordinaires.

De plus, la Société aura besoin de fonds supplémentaires pour financer la poursuite de travaux d'exploration. Si la Société réunit des fonds supplémentaires en émettant des actions supplémentaires, ce financement pourrait avoir un effet dilutif sur les participations des actionnaires de la Société.

13.3 Risque lié aux conditions de l'industrie

L'exploration et la mise en valeur des ressources minières comportent des risques significatifs que même une évaluation soignée alliée à l'expérience et au savoir-faire ne peut éviter. D'importants investissements doivent être effectués préalablement à l'obtention de quelques revenus provenant des opérations. Plusieurs programmes d'exploration ne mènent pas à la découverte d'une minéralisation, ou la minéralisation découverte peut ne pas être en quantité suffisante pour une exploitation profitable. Des situations inhabituelles, des feux, des conflits de travail, inondations, explosions, glissements de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la machinerie, de l'équipement ou de la main-d'œuvre sont quelques-uns des risques encourus dans la poursuite des programmes d'exploration et de l'exploitation minière.

La viabilité commerciale de l'exploitation de tout dépôt de métaux dépend aussi de plusieurs facteurs, dont les infrastructures, la réglementation gouvernementale, les prix, les taxes et les royautés. Aucune garantie ne peut être obtenue voulant que le minerai soit découvert en quantité, qualité, volume et teneur justifiant une exploitation commerciale sur les propriétés de la Société.

Plusieurs facteurs externes influent et peuvent avoir des impacts significatifs sur les résultats de la Société et sur ses besoins en financement et capitaux. De plus, l'exploitation d'un dépôt de terres rares comporte certains risques spécifiques à cette industrie, notamment la complexité et le coût de la séparation des terres rares, la difficulté potentielle à trouver des acheteurs et le potentiel que les acheteurs développent des technologies de remplacement qui utiliseraient moins ou pas d'ETR.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

13.4 Titres de propriété

Bien que la Société a pris des mesures pour vérifier la validité des titres de propriété des biens miniers où elle mène des activités de prospection et acquiert des participations, en conformité avec les normes de l'industrie qui s'appliquent à la phase courante des travaux de prospection et d'évaluation, ces mesures ne garantissent pas la validité des titres de propriété de la Société, car ces titres peuvent être assujettis à des accords antérieurs non enregistrés ou à des revendications des peuples autochtones, ou encore peuvent ne pas être conformes aux exigences de la réglementation.

13.5 Permis et licences

Les opérations de la Société peuvent requérir des permis et des licences de différentes autorités gouvernementales. Il ne peut y avoir aucune assurance que la Société peut obtenir tous les permis et licences qui peuvent être requis aux fins de l'exploration, du développement et des opérations minières sur ses projets.

13.6 Réglementation environnementale et autres

Les lois, les règlements et les mesures actuelles, possibles ou futures en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et des normes environnementales sont constamment réévaluées et pourraient devenir beaucoup plus strictes, ce qui pourrait nuire sérieusement à la Société ou à son aptitude à mettre en valeur ses propriétés de façon économique. Avant que la production ne puisse débuter sur une propriété, la Société doit obtenir les approbations des autorités réglementaires et environnementales. Rien ne garantit que de telles approbations soient obtenues ou qu'elles le soient en temps opportun. Le coût lié à l'analyse des changements dans la réglementation gouvernementale pourrait réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété. La Société maintient un programme de gestion des risques environnementaux qui comprend des plans et des pratiques opérationnelles et est d'avis qu'elle est en conformité avec les lois environnementales en vigueur.

13.7 Objectifs de recherche et développement et avancement

La Société établit des objectifs et fait des déclarations publiques concernant les résultats de ses travaux de recherche et développement de son procédé de séparation ainsi que le moment prévu de ces résultats. Les résultats futurs et le calendrier des résultats, sont importants pour le succès de la Société, mais sont incertains et peuvent varier en raison de facteurs tels que les retards ou échecs dans les financements prévus de la Société, les incertitudes inhérentes au processus de recherche et développement, la dépendance à l'égard du personnel clé et d'autres facteurs. Rien ne garantit que la Société soit en mesure de respecter son calendrier actuel et d'obtenir les résultats de recherche et développement souhaités.

13.8 Législation minière et réglementation gouvernementale

Les activités de la Société exigent le respect des lois applicables ou de processus d'examen ainsi que l'obtention de permis d'utilisation du territoire ainsi que tous les autres permis et des autorisations similaires visant des activités minières globales futures et sont assujetties aux contraintes prévues dans ces lois. La Société estime qu'elle se conforme à tous égards importants aux lois existantes. Toutefois, il se peut que l'évolution de la réglementation gouvernementale ait une incidence défavorable sur la Société.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

Même si la Société continue de s'assurer que ses projets d'exploration obtiennent le soutien des autorités municipales concernées et d'autres intervenants, il se peut que des modifications apportées aux différentes réglementations gouvernementales affectent ses projets d'exploration. En particulier, les projets d'exploration de la Société sont situés dans la province de Québec dont certains sont situés sur le territoire d'Eeyou Istchee Baie-James. La création d'un Gouvernement Régional d'Eeyou Istchee Baie-James et les modifications apportées aux différentes terres de catégorie I, II et III pourraient entraîner un effet défavorable sur l'exploration et le développement des propriétés minières de la Société.

De plus, il se peut que des débats politique et social sur la distribution de la richesse minière au Québec et ailleurs entraînent une augmentation des redevances et des impôts miniers, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités minières de la Société.

13.9 Risques liés aux contrôles internes

Afin de pouvoir donner une assurance raisonnable que les états financiers et la divulgation financière de la Société sont fiables, la Société a la responsabilité de concevoir et implanter des contrôles internes appropriés. Toutefois, la direction n'est pas tenue de produire une attestation au regard de l'évaluation, la conception et l'efficacité des contrôles, et n'a pas effectué une telle évaluation.

La Société a revu ses contrôles concernant la divulgation financière et a identifié certaines faiblesses qui sont dues au faible nombre d'employés dans la Société, rendant impossible une ségrégation complète des tâches qui seraient considérées incompatibles dans une société ayant un plus grand nombre d'employés. De plus, des limites inhérentes à la capacité des dirigeants de la Société à mettre en place, à coût raisonnable, des contrôles pourraient se traduire par des risques additionnels quant à la qualité, la fiabilité, la transparence et au respect des délais dans le dépôt des rapports intermédiaires, annuels et autres rapports produits en vertu des lois sur les valeurs mobilières.

Ces faiblesses dans les contrôles internes de la Société pourraient résulter en une probabilité non négligeable que des erreurs matérielles ne soient pas détectées au niveau de la divulgation financière de la Société. La direction et le conseil d'administration travaillent afin de mitiger le risque de divulgation d'erreurs importantes. Toutefois, aucune assurance ne peut être donnée que ce risque peut être réduit à une probabilité négligeable de divulgation d'erreurs importantes.

13.10 Territoires et revendications autochtones

Bien que la Société possède les droits d'explorer ses propriétés minières, elle doit tenir compte des revendications potentielles des communautés autochtones environnantes de ses propriétés. La Société s'efforce d'entretenir de bonnes relations avec les communautés autochtones.

13.11 Fiscalité

Les crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources et les crédits de droits miniers pour pertes (« les crédits d'impôt ») sont évalués au montant que la Société s'attend à recouvrer des administrations fiscales à la date de clôture de ses états financiers. Il existe toutefois des incertitudes quant à l'interprétation des règles fiscales, de même qu'en ce qui concerne le montant et le calendrier du recouvrement de ces crédits d'impôt. En conséquence, il peut y avoir une différence importante entre le montant comptabilisé au titre des crédits d'impôt à recevoir et le montant réel des crédits d'impôt reçu par suite de l'examen, par les administrations fiscales, des questions dont l'interprétation était incertaine ce qui aurait une incidence sur la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

13.12 Litige

Toutes les industries, y compris l'exploration minière, sont soumises à des poursuites judiciaires qui peuvent être avec ou sans mérite. Les frais de défense et de règlement peuvent être importants, même pour des demandes qui n'ont pas de mérite. Notamment, les litiges potentiels peuvent survenir par rapport à une propriété pour laquelle la Société est dans le processus d'évaluation, en vue d'en faire l'acquisition éventuelle, et/ou détient un intérêt direct ou indirect dans l'exploration et/ou le développement.

Géoméga peut ne pas avoir d'influence sur le litige ni avoir accès aux données reliées. Dans la mesure où les litiges résultent en l'arrêt ou la réduction (temporaire ou permanente) de l'exploration et du développement d'une propriété, il pourrait y avoir un effet défavorable important sur la valeur de la Société et sur sa situation financière. Le processus judiciaire est incertain en soi, et il ne peut y avoir aucune assurance que la résolution d'une procédure judiciaire n'aura pas d'incidence défavorable importante sur les flux de trésorerie futurs, les résultats d'exploitation ou la situation financière de la Société.

13.13 Dépendance au personnel clé

Le développement de la Société est et continuera d'être dépendant de son habilité à attirer et retenir un personnel de gestion et d'exploration minière compétent. La Société fait face à la concurrence d'autres sociétés minières.

13.14 Prix des métaux

Même si les programmes d'exploration de la Société sont couronnés de succès, des facteurs hors du contrôle de la Société peuvent affecter la mise en marché des minéraux traités. Historiquement, les prix des métaux ont fluctué largement et sont affectés par de nombreux facteurs hors du contrôle de la Société, incluant la conjoncture internationale, économique et politique, les anticipations sur l'inflation, les fluctuations de taux de change, les taux d'intérêt, les modèles de consommations globales et régionales, les activités spéculatives et les niveaux de production mondiale. L'effet de ces facteurs ne peut pas être prévu avec précision.

13.15 Compétition

L'industrie minière est intensément compétitive dans toutes ses phases. La Société est en compétition avec plusieurs compagnies possédant de plus grandes ressources financières et facilités techniques qu'elle pour l'acquisition d'intérêts miniers aussi bien que pour le recrutement et la rétention de personnel qualifié.

13.16 Conflit d'intérêts

Certains administrateurs de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent occasionner des conflits d'intérêts. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point.

14. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES, ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET ERREURS

La préparation d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et émette des hypothèses qui ont des incidences sur les montants présentés aux états financiers et dans les notes afférentes. Une description complète et une présentation détaillée des principales méthodes comptables et des jugements, estimations et hypothèses utilisées par la Société sont fournies dans les états financiers consolidés annuels du 31 mai 2022, aux notes 1, 2, 3 et 4.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

14. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES, ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET ERREURS (SUITE)

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 2022, à l'exception des nouvelles conventions comptables décrites ci-après.

14.1 Nouvelles normes comptables

À la date d'autorisation des présents états financiers, certaines nouvelles normes, modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société. La direction prévoit que toutes les prises de position seront adoptées dans la politique comptable de la Société pour la première période commençant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Des informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui devraient être pertinentes pour les états financiers de la Société sont fournies ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

En mai 2020, l'IASB a publié un ensemble d'amendements de portée limitée à trois normes (IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », IAS 16 « Immobilisations corporelles » et IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ») ainsi que les améliorations annuelles des normes IFRS de l'IASB 2018 - 2020. Ces modifications aux normes IFRS existantes visent à clarifier les directives et la formulation, ou à corriger les conséquences imprévues, les conflits ou les oublis relativement mineurs. Ces modifications entrent en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022. La Société évalue l'impact potentiel de ces modifications à portée restreinte.

14.2 Subventions gouvernementales

La Société reçoit une aide financière dans le cadre de programmes gouvernementaux incitatifs pour la recherche et le développement. Les subventions gouvernementales sont comptabilisées initialement à titre de subventions gouvernementales à recevoir à la juste valeur lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et qu'Innord se conformera aux conditions associées à la subvention. Les subventions qui compensent Innord sont comptabilisées en réduction des dépenses connexes (dans les états de la situation financière ou les états des résultats selon la nature des dépenses).

Les subventions sont comptabilisées au prorata des coûts totaux attendus du contrat. Tout paiement reçu avant la réalisation des travaux associés est comptabilisé en subventions différées dans l'état de la situation financière.

14.3 Constatation des revenus

Les revenus correspondent aux frais de recherche facturés par Innord pour des travaux de recherche collaborative avec des tiers dans la valorisation des résidus miniers et industriels comme les secteurs critiques et stratégiques des métaux.

Les honoraires reçus sont comptabilisés dans l'état du résultat global au fur et à mesure que les travaux sont exécutés et il n'y a plus d'obligation pour la Société en contrepartie des montants reçus.

Les revenus sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont comptabilisés au prorata des coûts totaux attendus du contrat. Tout paiement reçu des clients avant l'exécution des travaux est comptabilisé à titre de revenus reportés dans l'état de la situation financière, tandis que tout montant comptabiliser en excédent des montants facturés est comptabilisé comme un travail en cours.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

15. RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société sont la responsabilité de la direction de la Société. Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux normes IFRS. Les états financiers renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations, de jugements et d'hypothèses. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin d'assurer une présentation juste des états financiers à tous les égards importants.

Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration sur la base des estimations, jugements et hypothèses présentés par la direction et des attestations du chef de la direction et du chef des finances.

September 13, 2022

(s) Kiril Mugerma
Kiril Mugerma
Président et chef de la direction

(s) Mathieu Bourdeau
Mathieu Bourdeau
Chef de la direction financière

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2022

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 Kostic
Mario Spino ¹⁾
Matt Silvestro
Nick Nickoletopoulos ¹⁾
Kiril Mugerma

Notes:

1) Membre du comité d'audit

Siège social

75 boul. de Mortagne
Boucherville (Quebec)
J4B 6Y4
Tel.: (450) 641-5119
Website: <https://ressourcesgeomega.ca>

Avocats

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.
800, rue du Square-Victoria, bureau 3500
Montréal, Québec
H4Z 1E9

Auditeurs

MNP s.r.l.
1155, boul. René-Lévesque O., 23^e étage
Montréal (Quebec)
H3B 2K2

Agent de transfert

Computershare Inc.
1500, rue Robert-Bourassa, bureau 700
Montréal (Quebec)
H3A 3S8
Tel.: (514) 982-7888