



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

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 T3-23 AAD. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 28 février 2023 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 mai 2022. 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
T1-22	1 juin 2021 au 31 août 2021
T2-22	1 septembre 2021 au 30 novembre 2021
T3-22	1 décembre 2021 au 28 février 2022
T3-22 AAD	1 juin 2021 au 28 février 2022
T4-22	1 mars 2022 au 31 mai 2022
Exercice 22	1 juin 2021 au 31 mai 2022
T1-23	1 juin 2022 au 31 août 2022
T2-23	1 septembre 2022 au 30 novembre 2022
T3-23	1 décembre 2022 au 28 février 2023
T3-23 AAD	1 juin 2022 au 28 février 2023
T4-23	1 mars 2023 au 31 mai 2023
Exercice 23	1 juin 2022 au 31 mai 2023

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 et sous le symbole GOMRF sur le marché OTCQB.

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 – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF

2.1 Faits saillants financiers

Géoméga dispose de 3 602 279 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie (4 142 279 \$ en incluant les placements à court-terme) au 28 février 2023 ainsi que d'un fonds de roulement de 4 277 961 \$ (4 376 903 \$ au 31 mai 2022).

Pour le T3-23 AAD, la Société a enregistré une perte nette de 961 516 \$ comparativement à une perte nette de 1 072 744 \$ pour le T3-22 AAD. En excluant les effets des fluctuations provenant du placement dans une entreprise associée, une perte nette de 720 798 \$ a été réalisée en T3-23 AAD comparativement à une perte de 1 136 912 \$ au T3-22 AAD. Les principales variations sont :

- Honoraires de recherche de 381 314 \$ (60 000 \$ durant le T3-22 AAD). Innord réalise des projets de recherche pour appliquer sa technologie à l'extraction de métaux critiques dans 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. Les travaux sur ces projets ont considérablement accéléré par rapport à la même période de l'année précédente. Se référer à la section 2.4 pour plus de détails.
- Salaires, avantages sociaux et rémunération à base d'actions de 200 538 \$ (238 897 \$ durant le T3-22 AAD). Les salaires ont augmenté de 52 % suite à l'augmentation du nombre d'employés requis pour soutenir la croissance, mais la rémunération en actions incluse dans ce compte est passée de 130 000 \$ au T3-22 AAD à 68 000 \$ au T3-23 AAD. Cela s'explique par le fait qu'aucune option n'a été émise lors de la dernière assemblée générale.
- Dépenses d'exploration et d'évaluation, nettes des crédits d'impôt de 977 587 \$ (613 707 \$ durant le T3-22 AAD). Maintenant que l'ingénierie de l'usine de démonstration pour le recyclage des aimants est bien avancée, la Société a commencé à travailler en parallèle sur de nouveaux projets de recherche dans le but d'y intégrer sa technologie. Plusieurs employés ont notamment été embauchés afin supporter cette croissance.
- Honoraires professionnels de 50 485 \$ (106 230 \$ au T3-22 AAD). En 2022, des frais de 24 808 \$ ont été engagés en honoraires légaux pour les propriétés intellectuelles et autres. Il s'agit de frais non récurrents. Un montant de 28 623 \$ en honoraires d'audit a également été reclassé aux frais payés d'avance en 2022 au cours du T4. Les dépenses du T4-22 ont été suraffectées de ce montant.
- Frais fiduciaires et d'enregistrement de 47 570 \$ (58 959 \$ au T3-22 AAD). Des frais non récurrents de 8 500 \$ USD ont été engagés durant le T1-22 relativement à la mise à niveau effectuée sur le marché OTC américain où la Société est passée de « OTC Pink » à « OTCQB venture ».
- Dépense de loyer de 72 963 \$ (dépense de 23 225 \$ au T3-22 AAD). La dépense de loyer est restée relativement stable d'une année à l'autre, mais avec la fin du contrat de sous-location précédent ainsi que le début des commandes des équipements pour son usine de démonstration, la Société a réduit la superficie qu'elle sous-loue à son local à Saint-Bruno-de-Montarville.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

- Subventions gouvernementales sur les charges opérationnelles de 480 395 \$ (210 418 \$ au T3-22 AAD). La Société a reçu diverses subventions pour ses projets de recherche en cours. Le rythme et la quantité des activités de recherche ont augmenté en raison de la croissance au sein de l'équipe de chercheurs et d'ingénieurs, mais une nouvelle subvention du programme Technoclimat a été confirmée (voir section 2.2). Comme cette subvention couvre des dépenses remontant à juin 2021, un montant forfaitaire a été enregistré à l'état des résultats.
- Revenus de placements de 73 874 \$ (8 575 \$ au T3-22 AAD). Comme la Société investie ses surplus de liquidités dans des placements à faible risque et à rendements fixes, elle a pu bénéficier de la hausse des taux directeurs qui ont permis notamment une hausse des taux sur les CPG et comptes d'épargne à intérêts élevés.
- Gain sur cession d'actifs d'exploration et d'évaluation de 136 833 \$ (néant au T3-22 AAD). Tel qu'expliqué en détail à la section 2.5, la Société a optionné sa propriété Pomme à Mt Monger. 70 000 \$ AUD en espèces et 666 667 actions de MTM ont été reçus jusqu'à présent dans le cadre de cette transaction. Étant donné que la Société n'a capitalisé aucun coût, la totalité du produit a été comptabilisée à titre de revenu.
- Perte de valeur d'un placement dans une entreprise associée de 519 917 \$ (nul au T3-22 AAD). Avec la baisse observée sur les marchés financiers, la juste valeur du placement dans Exploration Kintavar Inc. est descendue sous sa valeur comptable alors que le prix de l'action à la Bourse se situait à 0,06 \$ en date du 28 février 2023. Une perte de valeur a donc été enregistrée afin de ramener le placement à sa valeur recouvrable estimée. Cependant, au 29 décembre 2022, l'investissement dans Kintavar a été reclassé en investissement dans une société cotée (voir section 2.7) et la variation de juste valeur est désormais comptabilisée en gain ou perte latent(e) de juste valeur des investissements dans des sociétés cotées, ainsi que la variation de la juste valeur de l'investissement dans Mt Monger Resources.

2.2 Financements obtenus

Depuis le début de l'Exercice 23, la Société a reçu un total de 40 876 \$ à la suite de l'exercice de 400 000 options d'achat d'actions contre lesquelles 400 000 actions ont été émises.

Le 27 avril 2023, la Société a annoncé que sa filiale privée de R&D Innord inc. a obtenu une subvention de 493 000 \$ du Programme de soutien à la recherche et au développement pour l'extraction, la transformation et le recyclage des métaux critiques et stratégiques, administré par le Consortium de recherche et d'innovation en transformation métallique (CRITM), vers le développement d'un procédé de recyclage de l'acide chlorhydrique (HCl) à partir de plusieurs chlorures métalliques utilisables pour la valorisation des terres rares (ETR) et du scandium (Sc) multi-sources. Comme ce contrat a été signé après la fin du trimestre, rien n'a été enregistré dans les états financiers intermédiaires.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Le 7 mars 2023, la Société a annoncé l'obtention d'une subvention de 3 M\$ du Programme de recherche, de développement et de démonstration sur les minéraux critiques (CMRDD) du gouvernement du Canada, administré par Ressources naturelles Canada (RNCAN), pour la construction de l'usine de démonstration de recyclage d'aimants. Un montant de 309 911 \$ a été provisionné et comptabilisé comme subvention à recevoir pour les dépenses déjà encourues au 28 février 2023. Ce montant a été appliqué dans les états financiers aux comptes suivants :

Dépôts sur acquisition d'immobilisation corporelles (actif)	261 275 \$
Subventions gouvernementales sur les charges opérationnelles (charges opérationnelles)	<u>48 637 \$</u>
Subventions gouvernementales à recevoir (actif)	309 911 \$

Le 27 janvier 2023, la Société a annoncé l'obtention d'une subvention de 3 M\$ du programme Technoclimat, administré par le ministère de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs (MELCCFP) pour la construction de l'usine de démonstration de recyclage d'aimants. Cette subvention couvre des dépenses à venir ainsi que certaines dépenses rétroactives au 1^{er} juin 2021. Un montant de 472 703 \$ a été provisionné et enregistré comme subvention à recevoir pour des dépenses déjà encourues au 28 février 2023. Ce montant a été réparti à travers les postes suivants :

Inventaires (actif)	744 \$
Dépôts sur acquisition d'immobilisation corporelles (actif)	233 696 \$
Subventions gouvernementales sur les charges opérationnelles (charges opérationnelles)	<u>238 263 \$</u>
Subventions gouvernementales à recevoir (actif)	472 703 \$

La Société a également reçu des versements sur d'autres subventions confirmées. Les montants suivants ont été reçus au 28 février 2023, dont une partie a été appliquée contre les immobilisations corporelles, une partie contre les dépenses de recherche et la balance est enregistrée dans les subventions différées :

- Technologies du Développement Durable Canada (TDDC) : 196 266 \$ reçus sur un total sur un total de 1 541 000 \$.
- Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec (MERN) : 60 000 \$ reçus sur un total de 400 000 \$.
- Ministère de l'Économie et de l'Innovation du Québec – Programme Innovation : 75 000 \$ reçus sur un total de 150 000 \$.
- Ministère de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs - Programme Technoclimat : 750 000 \$ reçus sur un total de 3 000 000 \$.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

2.3 Usine de démonstration

Les activités d'ingénierie, d'approvisionnement et de pré-construction ont progressé comme prévu jusqu'au mois de février 2023. Géoméga a retenu les services de Groupe BBA Inc., une firme canadienne d'ingénierie-conseil spécialisée en énergie, mines et métaux, pétrole, gaz et biocarburants, pour compléter l'étape finale de l'ingénierie détaillée et préparer le projet pour la construction. Les travaux ont commencé en décembre et devraient se terminer vers avril/mai. La décision de regrouper toutes les activités de l'entreprise dans une seule installation à St Hubert a entraîné un retard dans certains de ces travaux d'ingénierie, car les travaux ont dû être reportés pour éviter de doubler certains travaux. Les progrès réalisés dans les différentes sections du projet sont expliqués ci-dessous. De plus amples informations seront fournies au fur et à mesure que ces jalons seront atteints.

- ✓ Conception de procédé - Les schémas de procédé (PFD) sont terminés. Les diagrammes de tuyauterie et d'instrumentation (P&ID) sont achevés à environ 100 % avec seulement des modifications mineures prévues à mesure que le projet évolue vers la construction.
- ✓ Éléments auxiliaires - La liste des instruments, la liste des vannes et la conception du système de contrôle ont été mises à jour en fonction de la dernière version P&ID. Les bons de commande devraient être émis en mai/juin.
- ✓ Équipements et ensembles – Les commandes d'équipements et ensembles se sont poursuivies au cours des 3 derniers mois. L'équipement principal du circuit de concassage et de broyage a été reçu en décembre 2022. D'équipements additionnels pour d'autres parties de l'usine ont été reçus de janvier et mars. Plusieurs dessins d'équipement sont en cours de finalisation avec les fournisseurs et devraient être émis pour construction en mai/juin 2023.
- ✓ Activités de pré-construction – La conception d'ingénierie périphérique (civil et architectural, CVC et système structurel, conception de système de drainage, etc.) a été confiée à BBA. Les travaux ont débuté en décembre 2022 mais ont été reportés en février. L'évaluation des risques techniques du projet, effectuée par un groupe externe, n'a fourni que des recommandations mineures afin de se conformer aux meilleures pratiques de sécurité de l'industrie. L'étude complète HAZOP (étude des risques et de l'exploitabilité) a été complétée à 90% par BBA. Les activités de délivrance de permis qui ont commencé à l'automne 2022 progressent et se poursuivront tout au long de l'année. La délivrance des permis au niveau municipal a également commencé.
- ✓ Plan d'aménagement de l'usine – L'aménagement et la conception mécanique des équipements sont en cours de mise à jour pour l'installation de St Hubert. Une fois terminés, ceux-ci seront fournis à BBA qui fournira le modèle 3D de l'usine. Ce travail est en cours.
- ✓ Tests complémentaires - Les tests à l'échelle du banc se poursuivent régulièrement. Les principaux objectifs de ce travail sont l'optimisation et la vérification des besoins en réactifs et la robustesse du procédé par rapport à la déviation des conditions d'opérations.
- ✓ Activités de construction - À mesure que la conception périphérique et le modèle 3D seront complétés par BBA, la Société demandera des propositions de construction détaillées au cours de 2023.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

2.4 Traitement des résidus de bauxite

Géoméga est satisfaite de l'avancement du projet de résidus de bauxite et la direction est optimiste quant au potentiel de ce projet à générer des développements significatifs pour 2023. Les travaux en laboratoire se sont poursuivis pour rechercher d'autres voies afin de monétiser divers flux de produits et se poursuivront tout au long de l'année. La majorité des équipements pour la phase initiale de l'usine pilote couvrant le cœur du procédé de transformation ont été reçus. Le plan d'aménagement de cette phase de l'usine pilote est terminé et l'installation a commencé en janvier 2023. L'usine pilote en continue devrait livrer des kilogrammes de matériaux des principaux flux de produits qui seront utilisés pour les tests par les utilisateurs finaux. Les travaux à l'échelle de laboratoire et de pilotage de ce projet se poursuivront tout au long de l'année et des mises à jour seront fournies au fur et à mesure que les jalons seront atteints.

2.5 Convention d'option sur la propriété Pomme

Le 22 février 2023, la Société a conclu une entente avec Mt Monger Resources Limited (ASX : MTM, « Mt Monger ») pour l'option sur la propriété Pomme. Reportez-vous à la section 4.2 pour plus d'informations sur cette propriété.

Les termes de l'accord d'option avec Mt Monger pour Pomme sont les suivants :

Tous les montants sont en AUD	Paiement en espèce \$	Émission d'actions ordinaires \$	Travaux \$
Option pour une participation de 100%			
À la signature de la lettre d'intention (complété)	20 000	Nil	Nil
À la signature de l'entente finale (complété)	50 000	50 000	Nil
Au plus tard le 22 février, 2024	100 000	100 000	300 000
Au plus tard le 22 février, 2025	100 000	100 000	700 000
Au plus tard le 22 février, 2026	Nil	Nil	1 000 000
Total pour une participation de 100%	270 000	250 000	2 000 000

Conformément à l'accord, Mt Monger accordera à la Société un NSR de 2 % sur la propriété et la Société accordera à Mt Monger le droit de racheter à tout moment 1 % pour 1 000 000 \$ AUD.

2.6 Nouveau local à St-Hubert

À la suite d'un examen approfondi de ses projets et opérations actuels et futurs et d'une recherche exhaustive du marché de l'immobilier industriel dans la grande région de Montréal, la Société a décidé de regrouper toutes ses opérations en un seul emplacement plus grand dans la ville de St Hubert, Québec.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

L'ajout de nouveaux projets de R&D au cours des 24 derniers mois, y compris le processus de recyclage du HCl et d'autres projets en cours pour étendre nos technologies à d'autres applications majeures, a entraîné une augmentation des besoins en espace pour Géoméga. En revanche, les installations actuelles de Boucherville ne permettaient plus de répondre à ces besoins croissants ni en espace de laboratoire ni en bureaux nécessaires pour soutenir l'embauche. Avec la construction de l'usine de démonstration de recyclage d'aimants commençant plus tard cette année, la Société a profité de l'occasion pour relocaliser toutes les activités sous un même toit plutôt que de s'étendre vers une troisième installation, évitant ainsi des coûts supplémentaires et davantage de retards dans le futur. L'usine de St-Hubert répondra aux besoins actuels tout en permettant la croissance et en créant des synergies entre les différents départements et projets.

L'installation autonome de plus de 18 000 pieds carrés dans la zone industrielle Gérard-Leclerc de St Hubert, Longueuil, est située à moins de 8 km de notre emplacement précédent et possède tous les mêmes avantages de localisation, dont entre autres d'être à moins de 30 minutes de Montréal et à moins de 6 heures des grandes villes nord-américaines telles que Boston, New York et Toronto avec accès à plusieurs autoroutes et autoroutes majeures. Deux aéroports sont situés à moins de 40 minutes de l'emplacement, l'aéroport international Trudeau de Montréal et l'aéroport Montréal-Saint-Hubert-Longueuil. Le plus important est l'accès aux principales voies maritimes avec le port de Montréal, à 20 minutes, qui est le plus grand centre de transbordement de conteneurs du système des Grands Lacs - Voie maritime du Saint-Laurent et un lien direct vers l'Europe et la côte est des États-Unis, tout comme le terminal maritime de Contrecoeur qui n'est qu'à 30 minutes. La disponibilité d'espace extérieur à l'installation de St Hubert est un autre avantage important par rapport à l'emplacement précédent, car elle permet une plus grande flexibilité avec les services publics qui doivent être installés pour le fonctionnement de l'usine de recyclage des aimants.

Les activités d'administration, d'ingénierie et de R&D se poursuivront à l'usine de Boucherville jusqu'à ce que tous les laboratoires et bureaux soient construits dans le cadre de la construction de l'usine de démonstration.

La centralisation de toutes les activités avec de l'espace pour étendre notre R&D et réaliser plusieurs projets en même temps profitera à Géoméga sur le long terme. Cette nouvelle installation de R&D pourra accueillir le pipeline croissant de projets qui sont déjà en phase de demande de financement. Nous sommes ravis de ce nouvel emplacement, car il nous permettra d'organiser les opérations de Géoméga à l'avenir et de simplifier la construction de l'usine de démonstration.

L'entente, qui débutera le 1er mai 2023, est d'une durée initiale de soixante (60) mois avec deux options de renouvellement pour soixante (60) mois supplémentaires. Le loyer de base de 24 000 \$ mensuel, ou 288 000 \$ annuellement. Un actif et un passif seront comptabilisés dans les futurs états financiers trimestriels selon IFRS 16.

2.7 Investissement dans Kintavar

Au 28 février 2022, la Société détenait 16 857 143 actions ordinaires ou une participation de 13,11 % (31 mai 2022 – 13,72 %) dans Kintavar Exploration Inc. (« Kintavar »). Les actions de Kintavar se négociaient à 0,06 \$ par action à cette date.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Le 29 décembre 2022, Kintavar a clôturé un placement privé composé de 5 148 750 unités émises au prix de 0,08 \$ par unité. Chaque unité est composée d'une (1) action accréditive et d'un (1) bon de souscription d'action ordinaire, chaque bon de souscription entier permettant à son détenteur d'acquérir une (1) action ordinaire au prix de 0,10 \$ l'action jusqu'au 29 décembre 2024. À la suite du placement privé, la participation de la Société dans Kintavar a diminué à 13,11 % des actions ordinaires émises et en circulation de Kintavar.

En raison de la diminution de la participation dans Kintavar, la Société a réévalué la détermination de son influence notable sur Kintavar. Considérant que la participation de Géoméga est passée significativement sous le seuil de 20 %, que le niveau des transactions entre les deux sociétés a été réduit au minimum et que la nature des activités des deux sociétés est de moins en moins similaire, la Société a conclu qu'elle n'avait plus d'influence notable sur Kintavar et a classé son placement en actions ordinaires de Kintavar dans les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats.

3. PERSPECTIVES DES PROCHAINS MOIS

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 (interne & BBA)
- Poursuivre les activités d'approvisionnement
- Intégrer la conception des équipements dans les diagrammes de tuyauterie et instrumentation (P&ID) au fur et à mesure qu'ils sont reçus
- Conception d'ingénierie périphérique (civile et architecturale, système HVAC, conception de systèmes de drains, etc.) (BBA)
- Études indépendantes HAZOP (BBA)
- Passer des commandes pour l'instrumentation, les vannes et le système de contrôle
- Configuration et modélisation 3D (BBA)
- Obtention des permis
- Obtenir des devis de construction détaillés basés sur des dessins "Pour la construction"
- Réception du matériel et préparation du terrain
- Divers tests complémentaires sur le processus, les produits finaux, les sous-produits (au besoin)
- Approvisionnement en matières premières (activité toujours en cours)

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

3. PERSPECTIVES DES PROCHAINS MOIS (SUITE)

Traitement durable des résidus de bauxite

- Poursuivre les essais à l'échelle du laboratoire, la modélisation, la conception et l'optimisation des processus
- Recevoir les équipements finaux pour la phase I de l'usine pilote
- Assemblage et test de l'équipement reçu
- Mise en service de l'usine pilote
- Pilotage du cœur du processus de transformation
- Produire des kilogrammes de produits finis des différents flux aux fins de tests par les utilisateurs finaux

Gisement d'ETR de Montviel (échelle de référence)

- Essais à l'échelle du laboratoire, modélisation, conception et optimisation des processus

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

- Processus de recyclage de HCl - commencer les essais à l'échelle du laboratoire
- R&D sur différents matériaux (déchets miniers et industriels)

Corporatif

- Continuer à embaucher pour certains postes clés au besoin

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DES TECHNOLOGIES DE TRAITEMENT

Alain Cayer, P. Geo., M.Sc., Vice-Président Exploration de Géoméga, une personne qualifiée telle que définie dans le Règlement 43-101 a supervisé la préparation des informations techniques aux sections 4.1 et 4.2.

4.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

La Société détient 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 106 titres miniers totalisant 5 889 hectares au 28 février 2023.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DES TECHNOLOGIES DE TRAITEMENT (SUITE)

Montviel	Trois mois terminés le 28 février		Neuf mois terminés le 28 février	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Acquisition et renouvellement	413	-	1 926	1 470
Exploration				
Salaires et charges sociales	-	-	-	372
Rémunération à base d'actions	1 314	5 574	6 094	14 007
Géologie	654	654	1 962	1 962
Transport et hébergement	-	-	-	(124)
Taxes, permis et assurances	-	-	360	-
Total exploration	1,968	6 228	8 416	16 217
Évaluation				
Salaires et charges sociales	239 129	131 085	618 277	399 821
Rémunération à base d'actions	9 021	45 703	8 495	99 249
Procédé de séparation	97 226	25 196	189 179	74 158
Amortissement des immobilisations corporelles	25 342	3 071	128 608	54 702
Ingénierie	10 329	12 478	23 699	27 144
Total évaluation	381 047	217 533	968 258	655 074
Total des dépenses brutes d'E&E	383 428	223 761	978 600	672 761
Crédits d'impôts	(285)	6 352	(1 013)	(59 202)
Dépenses nettes d'E&E	383 143	230 113	977 587	613 559

4.2 Pomme (sous entente d'option)

Le projet Pomme ETR (« Pomme »), aussi connu sous le nom de Montviel-Nord, est adjacent au nord du gisement Montviel ETR-Nb découvert par Géoméga en 2011. Au cours des dernières années, la propriété Pomme et la propriété Montviel étaient considérées comme une seule propriété. Au cours de l'année 2023, les 2 projets ont été séparés afin d'optionner Pomme. La propriété Pomme comprend 43 titres miniers totalisant 2 386 hectares au 28 février 2023.

Le 22 février 2023, la Société a conclu une entente avec Mt Monger Resources Limited (ASX : MTM, « Mt Monger ») pour l'option sur la propriété Pomme. Se référer à la section 2.5 pour plus d'informations sur cette transaction.

4.3 Développement et commercialisation de la technologie de recyclage des terres rares

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

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DES TECHNOLOGIES DE TRAITEMENT (SUITE)

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 ses technologies innovantes tout en travaillant directement avec les principaux acteurs de ces industries pour recycler les aimants qui alimentent toutes ces technologies.

Géoméga a fait avancer l'ingénierie pour la construction de l'usine de démonstration qui utilisera sa technologie 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 représente une augmentation de 4,5X.

Les travaux d'ingénierie à ce jour ont confirmé que la technologie de traitement développée par Innord, 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 demeurait 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 et de devenir totalement indépendante des firmes d'ingénierie externes pour l'ingénierie des procédés.

En mars 2022, la Société a publié la configuration initiale de l'usine de démonstration de recyclage des terres rares située à Saint-Bruno-de-Montarville, au Québec. Suite à la décision en avril 2023 de déménager l'usine de démonstration à St Hubert, une refonte de l'aménagement a été initiée.

Avec une équipe d'ingénieurs élargie depuis la fin de 2021, Géoméga a pu progresser sur de nombreux aspects de l'ingénierie tels que la conception des procédés, les équipements et les ensembles, les éléments auxiliaires, la disposition et plus encore. La commande d'équipement a commencé en mai 2022 tandis que la société d'ingénierie externe BBA a été engagée en décembre 2022 pour achever la phase finale des activités d'ingénierie détaillée et de pré-construction. La mise à jour la plus récente se trouve dans la section 2.3 ci-dessus.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DES TECHNOLOGIES DE TRAITEMENT (SUITE)

4.4 Géochimie environnementale

Plusieurs études environnementales en cours sur Montviel ont été lancées entre 2012 et 2015. Différentes données ont été collectées jusqu'en 2017 par différents groupes de recherche. Aucun échantillonnage n'est effectué pour le moment. Les résultats de ces études pourraient être utilisés à l'avenir pour les permis environnementaux et les études de référence.

4.5 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, 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.

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

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DES TECHNOLOGIES DE TRAITEMENT (SUITE)

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.

4.6 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

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.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2023

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

Les tests à l'échelle du laboratoire sur la technologie BR ont commencé en 2020. Le financement de partenaires industriels et de subventions gouvernementales en 2021 a aidé à achever les travaux initiaux à l'échelle du laboratoire et à amener le projet vers l'étape pilote. Le 31 mars 2021, Géoméga a annoncé un financement de 4 M\$ pour une usine pilote de 24 mois et une étude de faisabilité de la valorisation durable et complète de la technologie de traitement BR. Le projet a été financé par Rio Tinto, TDDC, le gouvernement du Québec et Géoméga. Le projet pilote vise à démontrer l'évolutivité de la technologie tout en testant et en validant divers paramètres techniques avant de réaliser une étude de faisabilité.

Le 25 avril 2022, parallèlement à la technologie de RB, Rio Tinto et Innord ont convenu de commencer à évaluer diverses opportunités de monétisation des composés de fer produits par la technologie des résidus de bauxite (TRBI) d'Innord. Dans le cadre du projet de 12 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 28 avril 2023

(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 Hajjani, Chef de la technologie

Administrateurs

Gilles Gingras, président du comité d'audit ¹⁾
Kosta Kostic
Matt Silvestro ¹⁾
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