



# **Ressources Géoméga inc.**

Rapport de gestion

31 mai 2023

# 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 .....	12
6.	Résumé des résultats trimestriels .....	14
7.	Situation de la trésorerie et sources de financement .....	15
8.	Obligations contractuelles.....	16
9.	Arrangements hors bilan .....	16
10.	Opérations entre apparentés .....	16
11.	Instruments financiers .....	17
12.	Régime d'option d'achat d'actions .....	17
13.	Risques et incertitudes .....	17
14.	Principales méthodes comptables, estimations, jugements et erreurs .....	21
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 2023

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 2023. Ce rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités de la Société au 31 mai 2023 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. Il n'y a donc aucune garantie que ces énoncés s'avéreront exacts. Il pourrait aussi 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.

De l'information supplémentaire 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](http://www.sedar.com)).

Abréviation	Période
T1-23	Du 1 <sup>er</sup> juin 2022 au 31 août 2022
T2-23	Du 1 <sup>er</sup> septembre 2022 au 30 novembre 2022
T3-23	Du 1 <sup>er</sup> décembre 2022 au 28 février, 2023
T4-23	Du 1 <sup>er</sup> mars 2023 au 31 mai 2023
Exercice 23	Du 1 <sup>er</sup> juin 2022 au 31 mai 2023
T1-22	Du 1 <sup>er</sup> juin 2021 au 31 août 2021
T2-22	Du 1 <sup>er</sup> septembre 2021 au 30 novembre 2021
T3-22	Du 1 <sup>er</sup> décembre 2021 au 28 février 2022
T4-22	Du 1 <sup>er</sup> mars 2022 au 31 mai 2022
Exercice 22	Du 1 <sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022

## 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 la branche innovation de Géoméga créée 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 2023

---

## 2. SOMMAIRE CORPORATIF

### 2.1 Vue d'ensemble de l'entreprise

Géoméga développe des technologies innovantes pour l'extraction et la séparation d'éléments de terres rares et d'autres métaux critiques essentiels à un avenir durable. Elle dispose d'un portefeuille diversifié de projets et de technologies à différents niveaux de préparation tels que le recyclage des aimants des terres rares, la valorisation des résidus de bauxite, le projet de terres rares Montviel et plusieurs autres.

Au cours de l'Exercice 23, la société a franchi de nombreuses étapes dans ces projets. L'usine de démonstration de recyclage des terres rares est passée à l'ingénierie détaillée et approche de la construction tant attendue. Un nouvel emplacement a été choisi à St Hubert, au Québec, ce qui donnera à la Société plus de flexibilité puisqu'elle sera en mesure d'héberger non seulement l'usine de démonstration, mais aussi les laboratoires, les installations de recherche pilotes et l'ingénierie pour son pipeline croissant de projets et les technologies. La technologie de valorisation des résidus de bauxite a fait un grand pas en avant en passant d'une échelle de banc à une unité pilote qui est maintenant entrée en service. Les deux projets sont maintenant sur le point de produire des livrables majeurs et devraient produire des progrès et des résultats passionnants au cours de l'exercice 2024 pour les actionnaires de la Société. D'autres technologies continuent d'évoluer à l'échelle du laboratoire et la Société espère que certaines d'entre elles seront converties en projets au cours de l'année à venir, apportant une valeur ajoutée à ses actionnaires.

### 2.2 Usine de démonstration

Les travaux d'ingénierie de BBA ont redémarré en mai 2023 et se sont concentrés sur les ajustements de processus et d'aménagement pour le nouveau site de St Hubert ainsi que la production d'un modèle 3D. Les fournisseurs ont été contactés pour effectuer des ajustements d'équipement en raison du nouvel aménagement et l'approvisionnement a redémarré en juillet. Les renseignements sur les permis environnementaux provinciaux et les permis municipaux ont continué d'être collectés en vue de leurs éventuels dépôts. Les travaux de génie civil et d'architecture ont également commencé tandis que d'autres activités de pré-construction se déroulent au fur et à mesure que de plus amples informations sont obtenues par les différentes études en cours. La Société a reçu le rapport d'étude analyse de risques et de sécurité de fonctionnement (HAZOP) et met en œuvre ses recommandations dans la conception du projet. Dans l'ensemble, la Société est très satisfaite de l'aménagement modifié, de la conception du projet et de l'avancement de l'ingénierie détaillée et attend avec impatience les livrables d'ingénierie à venir et le début de la construction.

### 2.3 Traitement des résidus de bauxite

Le projet de résidus de bauxite a poursuivi sa progression au cours du dernier trimestre. L'installation de l'équipement est presque terminée et la mise en service de diverses sections a déjà commencé. Divers tests se poursuivent en laboratoire afin de préparer les procédures opérationnelles standard pour l'opération pilote et d'étudier d'autres voies pour monétiser divers flux de produits. 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. La Société est très satisfaite des progrès d'installation réalisés à ce jour et attend avec impatience le début des travaux d'essai pilote.

### 2.4 Financements obtenus

Depuis le début de l'Exercice 23, la Société a reçu un total de 49 710 \$ à la suite de l'exercice de 457 000 options d'achat d'actions contre lesquelles 457 000 actions ont été émises.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

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), pour le développement d'un procédé de recyclage de l'acide chlorhydrique (HCl) à partir de plusieurs chlorures métalliques utilisable pour la valorisation des terres rares (ETR) et du scandium (Sc) multi-sources. Un montant de 24 358 \$ a été provisionné et comptabilisé comme subvention à recevoir pour les dépenses déjà encourues au 31 mai 2023. Ce montant a été appliqué dans les états financiers aux comptes suivants :

Subventions gouvernementales sur les dépenses d'opération (charges opérationnelles)	24,358
Subventions gouvernementales à recevoir (actif)	<b>24,358</b>

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 425 744 \$ a été provisionné et comptabilisé comme subvention à recevoir pour les dépenses déjà encourues au 31 mai 2023. Ce montant a été appliqué dans les états financiers aux comptes suivants :

Inventaires (actif)	2,690
Immobilisation corporelles et dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles (actif)	320,535
Subventions gouvernementales sur les dépenses d'opération (charges opérationnelles)	102,519
Subventions gouvernementales à recevoir (actif)	<b>425,744</b>

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 1er juin 2021. Un montant de 527 274 \$ 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)	3,077
Immobilisation corporelles et dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles (actif)	278,045
Subventions gouvernementales sur les dépenses d'opération (charges opérationnelles)	246,152
Subventions gouvernementales à recevoir (actif)	<b>527,274</b>

La Société a également reçu des versements sur d'autres subventions confirmées. Les montants suivants ont été reçus au 31 mai 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) : 793 200 \$ 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 \$.

#### 2.5 Convention d'option sur la propriété Pomme

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

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

### 2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

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

Tous les montants sont en AUD	Paie ment en espèce \$	Émission d'actions ordinaires \$	Travaux \$
<b>Option pour une participation de 100%</b>			
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
<b>Total pour une participation de 100%</b>	<b>270 000</b>	<b>250 000</b>	<b>2 000 000</b>

Conformément à l'accord, MTM accordera à la Société un NSR de 2 % sur la propriété et la Société accordera à MTM 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, de ses 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.

L'ajout de nouveaux projets de R&D au cours des 24 derniers mois, y compris le processus de recyclage du HCI et d'autres projets en cours pour étendre les 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.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

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 est de 24 000 \$ mensuel, ou 288 000 \$ annuellement. Un actif et un passif ont été comptabilisés dans les futurs états financiers trimestriels selon IFRS 16.

### 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 divers projets de la Société sont à différentes phases de développement, mais comme bon nombre de ces technologies et applications possèdent des synergies, le rythme d'avancement de certains projets peut changer considérablement. En fin de compte, Géoméga cherche à appliquer ses technologies à des opportunités à forte valeur ajoutée et à les déployer via la construction et l'exploitation des usines, l'octroi de licences à de grandes entreprises du monde entier ou une combinaison des deux, selon le projet.

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

#### *Recyclage des terres rares*

- Ingénierie détaillée de l'usine de démonstration
  - Conception du béton et de la structure
  - Fondations pour les équipements et conception de supports
  - Conception de plateformes
  - Conception architecturale
  - CVC, tuyauterie et conception électrique
  - Modèle 3D intégrant tout ce qui précède
- Activités d'approvisionnement pour les équipements majeurs restants
- Tests d'acceptation en usine (FAT) pour certains équipements clés en voie d'achèvement
- Intégration la conception de l'équipement dans le schéma de tuyauterie et d'instrumentation (P&ID) au fur et à mesure de leur réception
- Passer des commandes pour l'instrumentation, les vannes et le système de contrôle
- Permis environnementaux et municipaux
- Obtention des devis de construction détaillés basés sur des plans « pour la construction »
- Réception du matériel et préparation du terrain
- Divers tests complémentaires sur le processus, les produits finaux, les sous-produits (au besoin)
- Sécurisation de l'approvisionnement (activité toujours en cours)

#### *Traitement durable des résidus de bauxite*

- Poursuivre les essais, la modélisation, la conception et l'optimisation des processus
- Assemblage et test de l'équipement
- Mise en service de l'usine pilote
- Test pilote du cœur du processus de transformation

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

### 3. PERSPECTIVES DES PRINCIPAUX PROJETS EN COURS (SUITE)

- Produire plusieurs kilogrammes de matériaux des principaux flux de produits aux fins de tests par les utilisateurs finaux

#### *Gisement d'ETR de Montviel (échelle du laboratoire)*

- 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)
- Processus de recyclage du HCl – essais en cours à l'échelle du laboratoire

#### *Corporatif*

- Poursuivre l'embauche pour les postes clés au besoin.
- Effectuer un déménagement graduel vers de nouvelles installations

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

#### 4.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

<b>Montviel</b>	<b>Exercice 23</b>	<b>Exercice 22</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Acquisition et renouvellement</b>	<b>1 925</b>	<b>1 470</b>
<b>Exploration</b>		
Salaires et charges sociales	460	372
Rémunération à base d'actions	6 915	18 254
Transport et hébergement	2 618	2 616
Taxes, permis et assurances	34	24
<b>Total exploration</b>	<b>10 317</b>	<b>21 266</b>
<b>Évaluation</b>		
Salaires et charges sociales – Procédé de séparation	880 411	681 970
Procédé de séparation	225 622	114 008
Amortissement des immobilisations corporelles	34 111	32 063
Ingénierie	130 808	52 170
<b>Total évaluation</b>	<b>1 270 952</b>	<b>880 211</b>
<b>Total des dépenses d'E&amp;E brutes</b>	<b>1 283 194</b>	<b>902 947</b>
Crédits d'impôts, nets	(1 298)	(59 706)
<b>Dépenses nettes d'E&amp;E – Montviel</b>	<b>1 281 896</b>	<b>843 241</b>

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 et 4.2.

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 106 titres miniers totalisant 5 889 hectares au 31 mai 2023.



# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

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

#### 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 considérés 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 MTM Critical Metals Limited (ASX : MTM, « MTM ») pour une 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, 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.

Géoméga a progressé au niveau de 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 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.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

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

En mars 2022, la Société a publié l'aménagement initial de l'usine de démonstration de recyclage des terres rares qui devait être située à Saint-Bruno-de-Montarville, au Québec. Suite à la décision en avril 2023 de déplacer l'usine de démonstration à St Hubert, une refonte de l'aménagement a été initiée. Ces nouvelles installations permettront de regrouper toutes les opérations de la Société en un seul emplacement plus grand afin de centraliser les activités.

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.

##### 4.4 Géochimie environnementale

Plusieurs études environnementales en cours sur Montviel ont été lancées entre 2012 et 2015. Diverses 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 du 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.

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

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

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

- Augmentation des revenus potentiels grâce à divers sous-produit

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 (« RB »)

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 % Fe<sub>2</sub>O<sub>3</sub>
- 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.

Les travaux d'essai à l'échelle du laboratoire sur la technologie de RB ont commencé en 2020. Le financement de partenaires industriels et de subventions gouvernementales en 2021 ont aidé à terminer le travail initial à l'échelle du laboratoire et à amener le projet vers le pilotage. Le 31 mars 2021, Geomega a annoncé un financement de 4 M\$ pour une usine pilote de 24 mois et une étude de faisabilité de sa valorisation durable et complète de la technologie de traitement des RB. Le projet a été financé par Rio Tinto, TDDC, le gouvernement du Québec et Géoméga. Le projet pilote consiste à démontrer l'évolutivité de la technologie tout en testant et en validant divers paramètres techniques avant de réaliser une étude de faisabilité.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

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

Le 25 avril 2022, parallèlement à la technologie des RB, Rio Tinto et Innord ont convenu de commencer à évaluer en parallèle diverses opportunités de monétiser les composés de fer produits par la technologie des résidus de bauxite (IBRT) 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 l'IBRT 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 (IBRT) lors de la commercialisation de la technologie et de toute production de produits commerciaux. Les détails de l'accord entre Geoméga 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 et 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 des RB peuvent être vus dans les sections 2.2 et 2.4.

#### 5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Au cours de l'exercice 23, la Société a déclaré une perte nette de 1 400 872 \$ (perte nette de 1 442 774 \$ au cours de l'exercice 22). Les principales variations sont les suivantes:

- Honoraires de recherche de 598 470 \$ (131 869 \$ pour l'Exercice 22). Innord réalise des projets de recherche pour appliquer sa technologie à l'extraction de métaux critiques en traitant 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 augmenté par rapport à l'année précédente. Reportez-vous à la section 2.3 pour plus d'informations.
- Dépenses d'exploration et d'évaluation, nettes des crédits d'impôt de 1 281 896 \$ (843 241 \$ au cours de l'Exercice 22). Les dernières étapes d'ingénierie de l'usine de démonstration progressent et la Société a commencé à travailler sur de nouveaux projets de recherche dans le but d'adapter sa technologie à de nouveaux courants. De nouveaux employés ont été embauchés en 2023 pour soutenir la croissance.
- Salaires, avantages sociaux et rémunération à base d'actions de 281 910 \$ (325 996 \$ au cours de l'Exercice 22). Les salaires ont augmenté de 47 % suite à l'augmentation des effectifs pour soutenir la croissance, mais la rémunération en actions incluse dans ce compte est passée de 175 474 \$ pour l'Exercice 22 à 78 574 \$ pour l'Exercice 23. Cela s'explique par le fait qu'il n'y avait pas d'options émises lors de la dernière assemblée générale annuelle de la Société.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS (SUITE)

- Déplacements, conférences et relations avec les investisseurs de 227 461 \$ (338 743 \$ pour l'Exercice 22). Au cours de l'Exercice 22, certains contrats de promotion ont pris fin et n'ont pas été renouvelés pour l'Exercice 23. Une partie de la variation provient également de la rémunération en actions qui est passée de 144 019 \$ au cours de l'Exercice 22 à 85 070 \$ au cours de l'Exercice 23.
- Honoraires professionnels de 139 234 \$ (79 154 \$ pour l'Exercice 22). L'augmentation au cours de l'Exercice 23 est principalement attribuable aux frais de recrutement de 13 800 \$, aux frais juridiques liés à la propriété intellectuelle de 26 000 \$ ainsi qu'aux autres frais juridiques corporatifs et liés aux valeurs mobilières pour 40 000 \$. Les frais d'audit étaient de 57 000 \$, une légère augmentation par rapport à l'Exercice 22.
- Frais d'administration de 66 739 \$ (26 058 \$ pour l'Exercice 22). Parallèlement à l'augmentation des projets et du personnel au cours de l'Exercice 23, il y a eu une augmentation des besoins en fournitures de bureau et en équipement informatique, ce qui explique en partie l'augmentation.
- Charge de loyer de 123 020 \$ (27 016 \$ pour l'Exercice 22) La charge de loyer est demeurée généralement stable d'un exercice à l'autre, mais avec la fin du contrat de sous-location précédent et le début des commandes d'équipement pour son usine de démonstration, la Société a réduit la superficie qu'elle sous-loue dans ses locaux de Saint-Bruno-de-Montarville. Le nouveau bail à St-Hubert impacte également l'Exercice 23, mais pour le mois de mai seulement.
- Subventions gouvernementales sur les dépenses d'opération de 642 345 \$ (220 394 \$ pour l'Exercice 22). La Société a reçu diverses subventions pour ses projets de recherche en cours. Le rythme et la quantité d'activités de recherche ont augmenté en raison de la croissance de son équipe de chercheurs et d'ingénieurs, mais de nouvelles subventions ont également été reçues en 2023 (voir section 2.4).
- Revenus de placement de 105 685 \$ (17 651 \$ pour l'Exercice 22) Comme la société investit son excédent de trésorerie dans des placements à faible risque et à rendement fixe, elle a pu profiter de la hausse des taux préférentiels, ce qui a résulté en une hausse des taux sur les CPG et des taux élevés comptes d'épargne à intérêt.
- Gain sur cession d'actifs d'exploration et d'évaluation de 136 833 \$ (néant pour l'Exercice 22). La Société a accordé une option sur sa propriété Pomme à MTM. 70 000 \$ AUD en espèces et 666 667 actions de MTM ont été reçues jusqu'à présent dans le cadre de cette transaction. Étant donné que la Société n'a capitalisé aucun coût à titre d'actifs d'exploration et d'évaluation, la totalité du produit a été comptabilisée à titre de produits. Voir la section 2.5 pour plus de détails.
- Quote-part de la perte d'une entreprise associée de 193 787 \$ (233 947 \$ au cours de l'Exercice 22) et perte nette à la suite de la dilution du placement dans une entreprise associée de 19 041 \$ (gain net de 263 473 \$ au cours de l'Exercice 22). 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.
- Dépréciation d'un placement dans une entreprise associée de 316 313 \$ (néant pour l'Exercice 22). Avec la baisse observée sur les marchés financiers, la juste valeur du placement dans Kintavar Exploration Inc. est passée pour la première fois sous sa valeur comptable. Une charge de dépréciation a donc été comptabilisée afin de ramener l'investissement à sa valeur recouvrable estimée.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

### 5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS (SUITE)

#### 5.1 Informations annuelles sélectionnées

	Exercice 23	Exercice 22	Exercice 21
	\$	\$	\$
Revenus	598 470	131 869	-
Perte opérationnelle	(1 058 909)	(1 462 828)	(1 218 928)
Autres gains (pertes)	(341 963)	20 054	(234 835)
Perte nette	(1 400 872)	(1 442 774)	(1 453 763)
Perte de base et diluée par action	(0,010)	(0,011)	(0,013)
Actifs totaux	9 364 697	7 511 744	5 752 438
Passifs non courants	(2 289 819)	(681 430)	(749 520)

#### 5.2 Instruments de capitaux propres en circulation

	Au 31 mai 2023	Au 31 mai 2022
	Nombre d'actions	Nombre d'actions
Actions	141 826 521	141 369 521
Options d'achat d'actions	10 295 500	11 461 250
Bons de souscription	16 517 788	16 517 788
Options de courtier	-	370 456
Actions – entièrement diluées	<b>168 639 809</b>	<b>169 719 015</b>

### 6. RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Pour les huit trimestres les plus récents :

	T4-23	T3-23	T2-23	T1-23
	\$	\$	\$	\$
Revenus	217 156	184 078	114 891	82 345
Perte opérationnelle	(268 293)	(266 162)	(144 919)	(379 535)
Autres (gains) pertes	(196 312)	438 274	(151 253)	(432 672)
Perte nette et globale	(464 605)	172 112	(296 172)	(812 207)
Perte de base et diluée par action	(0,003)	0,001	(0,002)	(0,006)
<b>Total des actifs</b>	<b>9 364 697</b>	<b>7 101 973</b>	<b>7 004 119</b>	<b>7 307 601</b>
	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)
<b>Total des actifs</b>	<b>7 511 744</b>	<b>5 734 807</b>	<b>5 738 783</b>	<b>5 764 819</b>

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 6. RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (SUITE)

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 T4-23, la Société a signé un nouveau bail pour un bâtiment industriel à St-Hubert, Québec, et a décidé de ne pas renouveler le bail actuel à St-Bruno qui se terminera en janvier 2025. L'impact net du nouveau bail et de la réévaluation du bail St-Bruno était de 1 746 728 \$ au T4-2023, ce qui explique la majeure partie de l'augmentation de l'actif total. Voir la note 2.6 pour plus de détails sur le bail de St-Hubert.

### 7. SITUATION DE LA TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Au 31 mai 2023, la Société disposait de 3 799 111 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie (5 084 902 \$ au 31 mai 2022). La Société avait un fonds de roulement de 3 714 856 \$ (5 040 553 \$ au 31 mai 2022).

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 23, la Société a reçu le produit de l'exercice de bons de souscription, d'options de courtiers et d'options d'achat d'actions pour 80 K\$, et a sécurisé des subventions pour 6,5 M\$. La Société a également accès à un prêt de 3,05 M\$ garanti au cours des Exercices 23 et 22. 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 les soldes et variations des capitaux propres sont présentées à 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 2023

### 8. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

En date du 31 mai 2023, 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
	\$	\$	\$	\$
Créditeurs et frais courus	626 007	-	-	626 007
Obligation locative – Entente contractuelle courante <sup>1</sup>	436 875	1 331 875	-	1 768 750
Obligation locative – Options de renouvellement future <sup>1</sup>	-	27 823	3 799 634	3 827 457
Dette à long terme	80 000	-	-	80 000
	<b>1 142 882</b>	<b>1 359 698</b>	<b>3 799 634</b>	<b>6 302 214</b>

<sup>1</sup> Le montant présenté au passif de l'état consolidé de la situation financière est basé sur une durée prévue de 15 ans pour le bail de St-Hubert (incluant deux renouvellements de 5 ans) et une date de fin de janvier 2025 pour le bail de St-Bruno. 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 comme 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 61 554 \$ (20 318 \$ pour l'exercice 22).

*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 \$. Il n'y a eu aucun placement privé au cours de l'Exercice 23.
- ◆ Des dirigeants et administrateurs de la Société ont exercé 325 000 options durant l'Exercice 23 pour une valeur totale de 29 250 \$ (1 300 000 options pour une valeur totale de 122 625 \$ durant l'Exercice 22).
- ◆ Les administrateurs et dirigeants de la Société n'ont exercé aucun bon de souscription durant l'Exercice 23 (153 625 au cours de l'Exercice 22 pour un total de 30 725 \$).

#### 10.2 Facturation selon une entente avec Kintavar et sa filiale

	Exercice 2023	Exercice 2022
	\$	\$
Salaires, avantages sociaux et rémunération en actions	460	(800)
Exploration et évaluation, net des crédits d'impôt	1 382	(1 481)
Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs	8 841	11 925
Administration	14 234	(203)
Loyer	11 100	11 100
Total	<b>36 017</b>	<b>20 541</b>

Au 31 mai 2023, le montant à recevoir de Kintavar s'élevait à 32 772 \$ (18 744 \$ au 31 mai 2022).



# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (SUITE)

#### 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 2023, les montants à payer pour l'équipe de la haute direction auraient totalisé 362 025 \$ et 1 198 100 \$ 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 2023, à la note 25.

### 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.

#### 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.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

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.

#### 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, et ce 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.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

#### 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.

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.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

#### 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 et par les administrations fiscales. Cela pourrait donc susciter des questions dont l'interprétation est incertaine, ce qui aurait une incidence sur la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

#### 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.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

### 13. RISQUES ET INCERTITUDES (SUITE)

#### 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 largement fluctué 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 2023, aux notes 1, 2, 3 et 4.

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 2023, à l'exception des nouvelles conventions comptables décrites ci-après.

Divulgaration des méthodes comptables (Amendements à IAS 1 et IFRS Practice Statement 2) – Le 12 février 2021, l'IASB a publié des modifications à IAS 1 pour aider les entités à déterminer les méthodes comptables à divulguer dans les états financiers. Les amendements à IAS 1 exigent qu'une entité divulgue ses principales méthodes comptables au lieu de ses principales méthodes comptables et expliquent comment une entité peut identifier une méthode comptable importante pour produire des informations dans les états financiers au profit des principaux utilisateurs des états financiers. Les modifications s'appliquent aux périodes de déclaration annuelle ouvertes à compter du 1er janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle des modifications; cependant, il ne s'attend pas à ce qu'ils aient une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

# Ressources Géoméga inc.

## Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

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

Définition des estimations comptables (Amendements à IAS 8) – Le 12 février 2021, l'IASB a publié des amendements à IAS 8, Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, pour aider les entités à faire la distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables. Les amendements introduisent une définition des « estimations comptables » et confirment qu'un changement d'estimation comptable qui résulte de nouvelles informations ou de nouveaux développements n'est pas la correction d'une erreur, tout en aidant également les entités à distinguer un changement d'estimation comptable d'un changement de Réglementation comptable. Les modifications s'appliquent aux périodes de déclaration annuelle ouvertes à compter du 1er janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle des modifications; cependant, il ne s'attend pas à ce qu'ils aient une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

### 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.

14 août 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.**

Rapport de gestion

Pour l'exercice terminé le 31 mai 2023

---

## **Dirigeants**

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

## **Administrateurs**

Gilles Gingras, président du comité d'audit <sup>1)</sup>  
Kosta Kostic  
Matt Silvestro <sup>1)</sup>  
Nick Nickoletopoulos <sup>1)</sup>  
Kiril Mugerman

*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<sup>e</sup> étage  
Montréal (Quebec)  
H3B 2K2

## **Agent de transfert**

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