



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 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 T2-24 AAD. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 30 novembre 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 2023. 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 |
|-------------|--------------------------------------|
| T1-23 | 1 juin 2022 au 31 août 2022 |
| T2-23 | 1 septembre 2022 au 30 novembre 2022 |
| T2-23 AAD | 1 juin 2022 au 30 novembre 2022 |
| T3-23 | 1 décembre 2022 au 28 février 2023 |
| T4-23 | 1 mars 2023 au 31 mai 2023 |
| Exercice 23 | 1 juin 2022 au 31 mai 2023 |
| T1-24 | 1 juin 2023 au 31 août 2023 |
| T2-24 | 1 septembre 2023 au 30 novembre 2023 |
| T2-24 AAD | 1 juin 2023 au 30 novembre 2023 |
| T3-24 | 1 décembre 2023 au 28 février 2024 |
| T4-24 | 1 mars 2024 au 31 mai 2024 |
| Exercice 24 | 1 juin 2023 au 31 mai 2024 |

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 ») est la branche d'innovation de Géoméga et a été créée en mars 2015 pour optimiser la valeur de la technologie de séparation en facilitant son développement grâce à des investissements directs de partenaires financiers clés. Innord est une filiale en propriété exclusive de Géoméga qui détient tous les droits de séparation et les équipements de laboratoire. L'objectif principal d'Innord est de développer et de faire évoluer avec succès ses technologies exclusives. Toutes les initiatives de recherche et développement de Géoméga sont menées par Innord.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 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 la période du T2-24, la Société a continué à travailler sur ses deux principaux projets. Les activités d'ingénierie détaillée en préparation à la construction se sont poursuivies parallèlement à l'acquisition, aux permis et aux offres reçues des différents entrepreneurs en construction.

L'usine pilote de technologie de valorisation des résidus de bauxite a poursuivi sa mise en service et ses tests. La mise en service étape par étape se poursuivra jusqu'à ce que l'ensemble de l'usine pilote soit prêt à fonctionner en continu. Des échantillons sont collectés selon les besoins pour les validations des utilisateurs finaux et la validation globale de la technologie.

2.2 Faits saillants financiers

Géoméga dispose de 2 025 369 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie (2 525 369 \$ en incluant les placements à court-terme) au 30 novembre 2023 ainsi que d'un fonds de roulement de 3 063 320 \$ (3 714 856 \$ au 31 mai 2023).

Pour le T2-24 AAD, la Société a enregistré une perte nette de 1 282 474 \$ comparativement à une perte nette de 1 104 975 \$ pour le T2-23 AAD. En excluant les effets des fluctuations provenant du placement dans une entreprise associée, une perte nette de 692 473 \$ a été réalisée au T2-24 AAD comparativement à une perte de 491 499 \$ au T2-23 AAD. Les principales variations sont :

- Honoraires de recherche de 343 844 \$ (196 688 \$ durant le T2-23 AAD). Innord réalise des projets de recherche pour appliquer sa technologie à l'extraction de métaux critiques à travers 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 212 882 \$ (124 756 \$ durant le T2-23 AAD). La rémunération à base d'actions est passée de 53 679 \$ au T2-23 AAD à 9 954 \$ au T2-24 AAD puisqu'aucune option n'a été durant l'exercice 2023. D'autre part, de nouveaux employés ont été ajoutés à la comptabilité et à l'administration pour soutenir la croissance actuelle et l'augmentation du nombre de projets.
- Dépenses d'exploration et d'évaluation, nettes des crédits d'impôt de 1 101 890 \$ (587 525 \$ durant le T2-23 AAD). Les dernières étapes d'ingénierie de l'usine de démonstration avancent et la Société travaille sur de nouveaux projets de recherche dans le but d'adapter sa technologie à de nouveaux flux qui nécessitent plus de personnel et génèrent plus de dépenses. L'ingénierie a augmenté à 356 269 \$, contre 103 266 \$ au T2-23 AAD, tandis que les salaires ont augmenté jusqu'à 602 581 \$ contre 362 957 \$ au T2-23 AAD.
- Honoraires professionnels de 123 644 \$ (47 275 \$ au T2-23 AAD). Au T2-24 AAD, les principaux facteurs déterminants étaient les coûts de 35 989 \$ (4 738 \$ au T2-23 AAD) en frais juridiques pour la propriété intellectuelle et 69 015 \$ en frais d'audit (56 710 \$ au T2-23 AAD) qui a lieu au cours de l'été.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

- Subventions gouvernementales sur les dépenses de fonctionnement de 703 937 \$ (365 699 \$ au T2-23 AAD). La Société a reçu au cours des dernières années diverses subventions pour ses projets de recherche en cours. Se référer à la section 2.3 pour plus d'informations sur les subventions reçues et comptabilisées dans les états financiers.
- Revenus de placement de 67 095 \$ (31 810 \$ au T2-23 AAD). Alors que la Société investit son excédent de trésorerie dans des placements à faible risque et à rendement fixe, elle a pu bénéficier de la hausse des taux préférentiels, ce qui a résulté en une hausse des taux des CPG et des comptes d'épargne à intérêts élevés.
- Frais financiers de 152 928 \$ (25 778 \$ au cours du T2-23 AAD). Le 12 août 2023, la Société a signé un nouveau contrat de location afin de déménager son usine de démonstration, ses laboratoires et ses bureaux à St-Hubert, Québec. Conformément aux directives d'IFRS 16, un actif au titre d'un droit d'utilisation et un passif locatif ont été créés sur la base des taux d'intérêt réels. L'amortissement de l'obligation locative crée une charge de frais financiers à chaque mois.
- Gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation de 44 492 \$ (néant au T2-23 AAD). Le 31 août, la Société a optionné la Propriété Montviel-Sud en échange d'une contrepartie en espèces et en actions. Se référer à la section 2.6 pour plus d'informations sur cette transaction.
- Gain net sur règlement du contrat de location de 171 242 \$ (néant au T2-23 AAD). Le 2 octobre 2023, la Société a signé une entente avec le propriétaire des lieux situés au 1123 Marie-Victorin à St-Bruno-de-Montarville pour libérer les lieux en échange d'un montant forfaitaire de 175 000 \$. Depuis la signature du bail à St-Hubert en avril 2023, les locaux de St-Bruno-de-Montarville ne servaient à rien pour la Société. Le droit d'utilisation et le contrat de location sous-jacent ont été repris et la différence a été enregistrée en réduction du gain dans le compte de résultat.
- Dépréciation d'un placement dans une entreprise associée de 598 040 \$ (519 917 \$ au T2-23 AAD). Avec la baisse observée sur les marchés financiers, la juste valeur du placement dans Exploration Kintavar Inc. a continué de baisser durant le T2-24 AAD. La juste valeur marchande étant inférieure au coût de l'investissement, une charge de dépréciation est comptabilisée dans les états financiers.

2.3 Financements obtenus

Au cours du T2-24 AAD, 400 000 options ont été exercées pour un total de 95 750 \$.

Le 27 novembre 2023, la Société a annoncé l'obtention d'une subvention de 2,04 M\$ de Next Generation Manufacturing Canada (NGen) pour la construction de l'usine de démonstration de recyclage des terres rares de Géoméga à St-Hubert, au Québec. Le financement fait partie d'une enveloppe totale de 2,96 millions de dollars accordée à Géoméga et à une entreprise privée de R&D basée au Québec pour réaliser le projet intitulé « Recyclage et production d'oxydes de terres rares à partir de rebuts d'aimants permanents ».

| | |
|--|---------|
| | \$ |
| Paiement reçu (net des frais de financement) | 10 728 |
| Utilisé au 30 novembre 2023 | 131 596 |

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Concernant les subventions annoncées précédemment, les éléments suivants ont été comptabilisés dans les états financiers :

Pour la subvention de 493 000 \$ du Programme d'appui 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), visant le développement d'un procédé de recyclage d'acide chlorhydrique (HCl) provenant de plusieurs chlorures métalliques qui peuvent être utilisés pour la récupération des éléments des terres rares (ÉTR) et du scandium (Sc) à partir de sources multiples, ce qui suit a été enregistré dans les états financiers jusqu'à présent :

| | \$ |
|--|--------|
| Paiement reçu (net des frais de financement) | 69 085 |
| Utilisé au 30 novembre 2023 | 77 531 |

Pour le financement 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, ce qui suit a été enregistré aux états financiers jusqu'à présent:

| | \$ |
|--|---------|
| Paiement reçu (net des frais de financement) | 281 996 |
| Utilisé au 30 novembre 2023 | 683 095 |

Pour la 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, les éléments suivants ont été enregistrés aux états financiers:

| | \$ |
|--|---------|
| Paiement reçu (net des frais de financement) | 750 000 |
| Utilisé au 30 novembre 2023 | 680 375 |

Pour les subventions de 1,691 M\$ de Technologies du développement durable Canada (TDDC) et du ministère de l'Économie et de l'Innovation du Québec – Programme Innovation, pour le développement d'une technologie permettant de réduire les résidus de bauxite :

| | \$ |
|--|---------|
| Paiement reçu (net des frais de financement) | 868 200 |
| Utilisé au 30 novembre 2023 | 769 899 |

Pour la subvention de 400 000 \$ du ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec (MERN) pour le développement d'une technologie à l'échelle de laboratoire pour le traitement du gisement d'ÉTR Montviel :

| | \$ |
|--|---------|
| Paiement reçu (net des frais de financement) | 60 000 |
| Utilisé au 30 novembre 2023 | 104 375 |

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

2.4 Usine de démonstration

Après le redémarrage des activités d'ingénierie de BBA en mai 2023, les travaux se sont concentrés sur l'adaptation des processus et de l'aménagement du nouveau local. La mise à jour de la configuration 3D de l'usine est achevée à environ 80%. Des informations supplémentaires sur les disciplines mécaniques, électriques et de génie civil sont ajoutées progressivement. Le modèle 3D d'aménagement de l'usine (version septembre 2023) est visible dans la figure 1 ci-dessous.

Les activités d'approvisionnement sont en cours depuis juillet 2023 et plusieurs équipements principaux ont été commandés et/ou approuvés pour la construction au cours des derniers mois. Certains équipements ont dû être adaptés au nouvel aménagement et seront commandés dès que les devis et conceptions définitifs seront approuvés. En septembre 2023, Geomega a effectué des tests d'acceptation en usine (FAT) et a obtenu la formation requise pour préparer l'assemblage et le fonctionnement des équipements sur 3 équipements majeurs commandés en 2022 et plus tôt en 2023.

Plusieurs activités d'autorisation se poursuivent également. Les données continuent d'être recueillies sur le procédé et la conception de l'usine de Géoméga avant qu'une soumission finale pour permis environnemental auprès du ministère de l'Environnement, de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs (MELCCFP) soit effectuée.

Une étude environnementale de référence a été réalisée à l'installation de St-Hubert comprenant l'installation de 3 puits d'eau de surveillance autour du site. La documentation pour les différents permis municipaux continue d'être préparée par l'ingénierie et les entrepreneurs en construction.

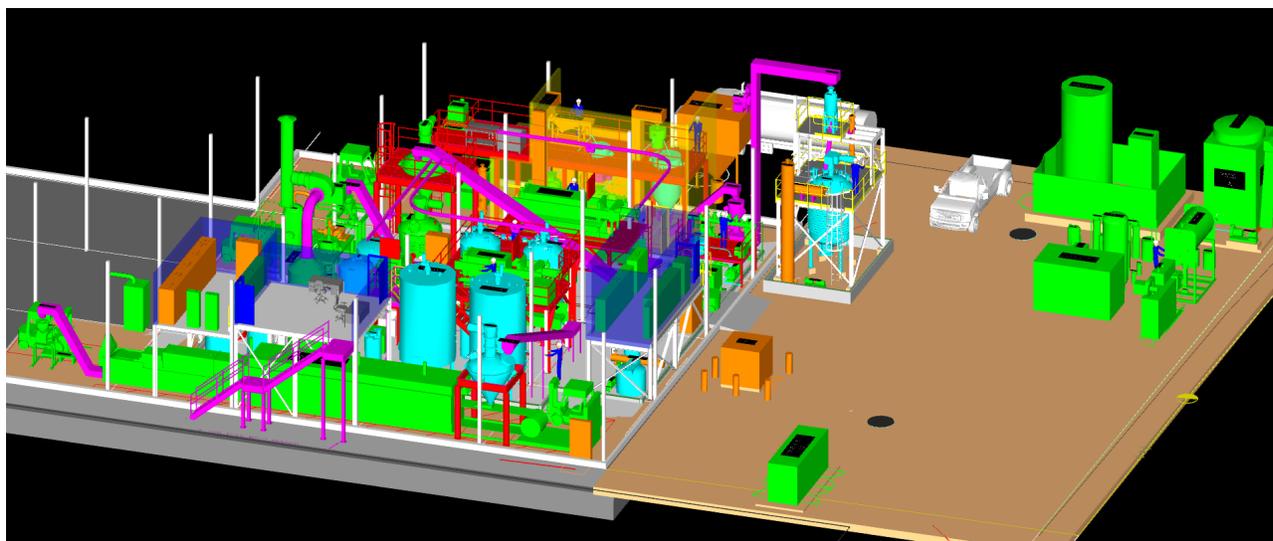


Figure 1: [Plan 3D de l'usine de démonstration](#)

2.5 Traitement des résidus de bauxite

L'assemblage de l'usine pilote de technologie de valorisation des résidus de bauxite est avancé (voir figures 2 et 3) et la mise en service est en cours depuis août. Des équipements d'analyse supplémentaires nécessaires au fonctionnement de l'usine pilote ont été reçus et d'autres ont été commandés et devraient être reçus au printemps 2024. Les essais pilotes et la mise en service sont en cours. L'usine pilote sera ajustée et modifiée au besoin en fonction des résultats. De plus amples informations seront fournies à mesure que le projet pilote progressera et que les étapes seront franchies.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels
Six mois terminés le 30 novembre 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)



Figure 2: [Installation de l'usine pilote à l'usine de Boucherville](#)



Figure 3: [Installation d'une usine pilote à l'usine de Boucherville](#)

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

2.6 Convention d'option sur la propriété Montviel-Sud

Le 31 août 2023, la Société a conclu une entente avec MTM Critical Metals Limited (ASX:MTM, « MTM »), la même société qui a optionné la propriété Pomme le 22 février 2023, afin d'optionner la propriété Montviel-Sud. Référez-vous à la section 4.3 pour plus d'informations sur la propriété.

Les termes de l'entente d'option avec MTM pour Montviel-Sud sont les suivants :

| Tous les montants sont en AUD | Paiement en espèce \$ CAD | Émission d'actions ordinaires \$ AUD | Travaux \$ CAD |
|--|------------------------------------|--|----------------------|
| Option pour une participation de 100% | | | |
| À la signature de la l'entente finale (complété) | 25 000 | 25 000 | - |
| Au plus tard le 31 août, 2024 | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Au plus tard le 31 août, 2025 | 75 000 | 75 000 | 200 000 |
| Au plus tard le 31 août, 2026 | - | - | 450 000 |
| Total pour une participation de 100% | 150 000 | 150 000 | 700 000 |

Conformément à l'entente, 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.

La Société a reçu 457 033 actions de MTM au cours du semestre (équivalent à 19 972 \$ CAD) et un paiement en options totalisant 25 000 \$ CAD, ce qui a donné lieu à un gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation de 44 492 \$.

2.7 Divers

Le 2 octobre 2023, la Société a signé une entente avec le propriétaire des lieux situés au 1123 Marie-Victorin à St-Bruno-de-Montarville pour libérer les lieux en échange d'une somme forfaitaire de 175 000 \$. Depuis la signature du bail à St-Hubert en avril 2023, les locaux de St-Bruno-de-Montarville ne servaient à rien pour la Société. Le droit d'utilisation et l'obligation locative sous-jacents ont été repris et la différence a été enregistrée en réduction du gain dans le compte de résultat.

Lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire (l'« AGSM ») qui a eu lieu le 25 octobre 2023, Karine Emond a été nommée au conseil d'administration de la Société. Avocate commerciale chevronnée spécialisée en fabrication et chaîne d'approvisionnement, Me Emond aide ses clients à bonifier leurs modèles d'affaires grâce à des ententes commerciales optimales, donnant les outils nécessaires aux équipes de direction dans le déploiement de stratégies et de plans d'action concrets. Elle est un facilitateur commercial, gardant toujours à l'esprit les risques et les objectifs commerciaux par rapport à la perspective juridique des choses. Elle est connue pour développer des synergies avec les parties prenantes vers une vision commune en renforçant les liens et en collaborant sur des objectifs communs.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Le même jour également à l'AGSM, un nouveau plan d'intéressement en actions omnibus a été mis en place pour remplacer le plan d'options d'achat d'actions actuel qui a été reconduit pour la dernière fois le 26 octobre 2022. L'Omnibus offre une gamme plus large d'attributions d'intéressement, y compris des options d'achat d'actions (« Options »), unités d'actions restreintes (« UAR »), unités d'actions au rendement (« UAP ») et unités d'actions différées (« UAD ») (collectivement, les « attributions ») pour attirer, retenir et motiver les employés, les administrateurs, les dirigeants et consultants de la Société. Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour émission aux termes des attributions d'options octroyées dans le cadre du régime omnibus (y compris les options actuellement en circulation dans le cadre du régime précédent) ne doit pas dépasser 8 % du total des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, à tout moment. En ce qui concerne les UAD, les UAI ou les UAP, le nombre total d'actions ordinaires réservées pour émission aux termes d'attributions autres que pour les options octroyées dans le cadre du régime omnibus ne doit pas dépasser 5 000 000 d'actions ordinaires. Les options émises dans le cadre du plan précédent restent éligibles. Aucune option ou autre attribution n'a été émise dans le cadre du nouveau plan omnibus au 30 novembre 2023.

3. PERSPECTIVES DES PROCHAINS MOIS

L'objectif de Géoméga est 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 (grande empreinte, consommation élevée d'acides, faibles taux de récupération, grandes quantités de rebut ou 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. À terme, Géoméga cherche à appliquer ses technologies à des opportunités à forte valeur ajoutée et à les déployer à travers la construction et l'exploitation d'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

- Poursuivre l'ingénierie détaillée de l'usine de démonstration (interne & BBA)
- Poursuivre les activités d'approvisionnement
- Obtention des permis municipaux et environnementaux
- Réception du matériel et préparation du terrain pour la construction
- Signer le contrat avec l'entrepreneur en construction et commencer la construction de l'usine
- Divers tests complémentaires sur le procédé, les produits finaux, les sous-produits (au besoin)
- Approvisionnement en matières premières (activité toujours en cours)

Traitement durable des résidus de bauxite

- Poursuivre les essais à l'échelle du laboratoire, la modélisation, la conception et l'optimisation des procédés
- Mise en service de l'usine pilote
- Tests pilotes sur l'élément principal du procédé 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 procédés

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

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

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

3. PERSPECTIVES DES PROCHAINS MOIS (SUITE)

Corporatif

- Continuer l'embauche 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, 4.2. et 4.3.

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 96 titres miniers totalisant 5 333 hectares au 30 novembre 2023.

| Montviel | Trois mois terminés le 30 novembre | | Six mois terminés le 30 novembre | |
|---|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Acquisition et renouvellement | - | - | - | - |
| Exploration | | | | |
| Rémunération à base d'actions | 291 | 2 046 | 727 | 7 780 |
| Fournitures | 1 308 | 654 | 1 962 | 1 308 |
| Taxes, permis et assurances | - | - | - | 360 |
| Total exploration | 1 599 | 2 700 | 2 689 | 6 448 |
| Évaluation | | | | |
| Salaires et charges sociales | 332 913 | 201 803 | 605 710 | 374 310 |
| Procédé de séparation | 43 688 | 35 572 | 142 514 | 90 856 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 28 564 | 11 185 | 48 092 | 13 370 |
| Ingénierie | 46 806 | 80 655 | 356 267 | 103 266 |
| Total évaluation | 451 251 | 329 215 | 1 152 583 | 581 804 |
| Total des dépenses brutes d'E&E | 452 850 | 331 915 | 1 152 272 | 588 252 |
| Crédits d'impôts | (572) | (284) | (53 352) | (727) |
| Dépenses nettes d'E&E | 452 278 | 331 631 | 1 101 890 | 587 524 |

4.2 Pomme (sous entente d'option)

Le projet Pomme REE (« Pomme »), également connu sous le nom de Montviel-Nord, est situé adjacent au nord du gisement Montviel REE-Nb découvert par Géoméga en 2011. La propriété Pomme comprend 43 claims miniers totalisant 2 386 hectares au 30 novembre 2023.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

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

Le 22 février 2023, la Société a conclu une entente avec MTM Critical Metals Limited (ASX : MTM, « MTM ») pour optionner la propriété Pomme. Les termes de l'entente d'option avec MTM 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 | - | - |
| À la signature de l'entente finale (complété) | 50 000 | 50 000 | - |
| 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 | - | - | 1 000 000 |
| Total pour une participation de 100% | 270 000 | 250 000 | 2 000 000 |

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.

4.3 Monviel-Sud (sous entente d'option)

Le projet Montviel-Sud REE est situé adjacent au sud du gisement Montviel. Au cours des dernières années, la propriété Montviel-Sud et la propriété Montviel étaient considérées comme une seule propriété. Au du T1-24, les 2 projets ont été divisés afin d'optionner Montviel-Sud. La Société a également réclamé 10 claims miniers supplémentaires adjacents à ses claims déjà existants afin d'obtenir un ensemble de 20 claims maintenant connus sous le nom de Montviel-Sud. La propriété comprend 20 claims miniers totalisant 1 111 hectares au 30 novembre 2023.

Le 31 août 2023, la Société a conclu une entente avec MTM Critical Metals Limited (ASX:MTM, « MTM ») afin d'optionner la propriété Montviel-Sud. Référez-vous à la section 2.6 pour plus d'informations sur cette transaction.

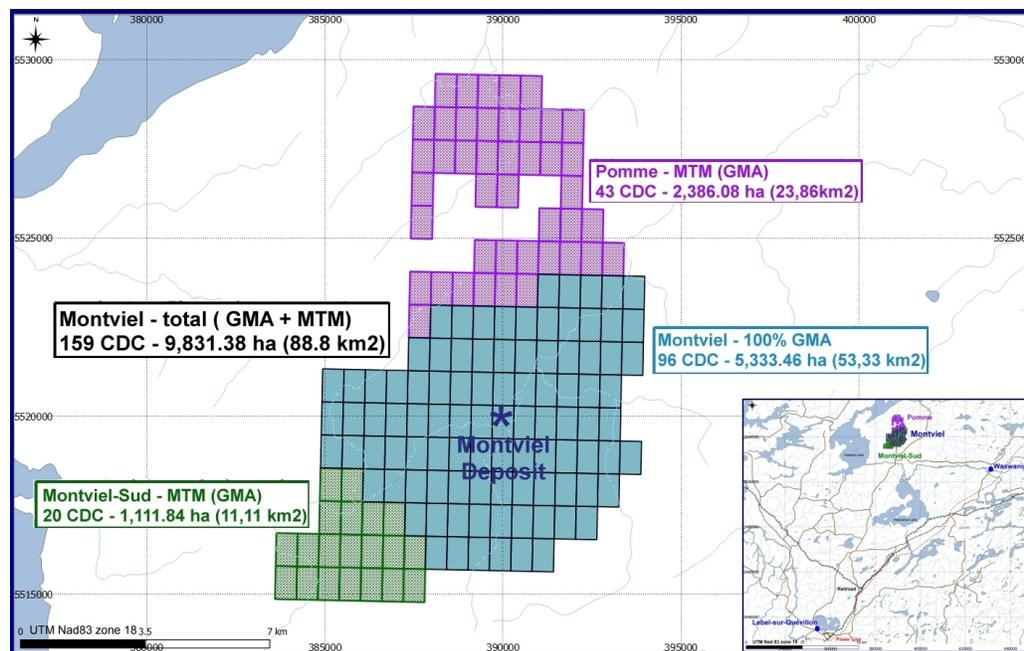
Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

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

La figure suivante présente les différentes propriétés du secteur Montviel :



4.4 Développement de la technologie de recyclage des terres rares

Dr Pouya Hajjani, inventeur du procédé 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 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 progressé dans 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 demeurât 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.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

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

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.

4.5 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.

4.6 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 d'enrichissement 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 bastnaésite 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

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

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

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 résiduelle dans les solides et d'autres ajustements
- Amélioration de la récupération totale des ETR grâce à la lixiviation du minerai entier
- Réduction des coûts de gestion des déchets et des résidus miniers
- Augmentation des revenus potentiels grâce à divers sous-produits

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

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

Ces modifications continuent d'améliorer le procédé et rendent le projet de Montviel plus robuste économiquement, moins sensible aux fluctuations des prix des REO et plus respectueux de l'environnement en fermant la boucle de traitement.

Les résultats du projet serviront à compléter une Évaluation Économique Préliminaire (EEP) sur le gisement Montviel.

4.7 Traitement des résidus de bauxite

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

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

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

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Six mois terminés le 30 novembre 2023

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

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

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)

Les travaux en laboratoire à grande échelle se sont poursuivis pour étudier d'autres moyens de monétiser divers flux de produits tout au long de 2022 et 2023. La sélection de l'aménagement et de l'équipement pour la phase initiale de l'usine pilote couvrant le cœur du procédé de transformation a été réalisée fin 2022 et en 2023. L'installation a commencé en janvier 2023. L'usine pilote continue devrait livrer des kilogrammes de matériaux des principaux flux de produits qui seront utilisés pour les tests par les utilisateurs finaux. La mise à jour la plus récente se trouve dans la section 2.5 ci-dessus.

Le 25 janvier 2024

(S) Kiril Mugerma

Kiril Mugerma

Président et chef de la direction

(S) Mathieu Bourdeau

Mathieu Bourdeau

Chef de la direction financière

Ressources Géoméga inc.

Information corporative

Dirigeants

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

Administrateurs

Gilles Gingras, président du comité d'audit ¹⁾
Kosta Kostic ²⁾
Matt Silvestro, président du comité de gouvernance ²⁾
Nick Nickoletopoulos ¹⁾²⁾
Karine Emond ¹⁾
Kiril Mugerma

Notes:

- 1) *Membre du comité d'audit*
- 2) *Membre du Comité de gouvernance, de nomination et de rémunération*

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