



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels (« Rapport de gestion – faits saillants ») de Ressources Géoméga inc. (la « Société » ou « Géoméga ») constitue la revue par la direction des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour le T3-24 AAD. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 29 février 2024 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
T3-23	1 décembre 2022 au 28 février 2023
T3-23 AAD	1 juin 2022 au 28 février 2023
T4-23	1 mars 2023 au 31 mai 2023
Exercice 23	1 juin 2022 au 31 mai 2023
T1-24	1 juin 2023 au 31 août 2023
T2-24	1 septembre 2023 au 30 novembre 2023
T3-24	1 décembre 2023 au 29 février 2024
T3-24 AAD	1 juin 2023 au 29 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

Neuf mois terminés le 29 février 2024

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 T3-24, 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 2 900 637 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie (2 922 637 \$ en incluant les placements à court-terme) au 29 février 2024 ainsi que d'un fonds de roulement de 2 995 636 \$ (3 714 856 \$ au 31 mai 2023).

Pour le T3-24 AAD, la Société a enregistré une perte nette de 1 376 276 \$ comparativement à une perte nette de 961 516 \$ pour le T3-23 AAD. En excluant les effets des fluctuations provenant du placement dans une entreprise associée, une perte nette de 870 561 \$ a été réalisée au T3-24 AAD comparativement à une perte de 600 898 \$ au T3-23 AAD. Les principales variations sont :

- Honoraires de recherche (revenus) de 401,323 \$ (381,314 \$ durant le T3-23 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. À mesure que le procédé progresse et que davantage d'équipement est reçu, la main-d'œuvre associée à ce projet a considérablement augmenté. Se référer à la section 2.5 pour plus de détails.
- Salaires, avantages sociaux et rémunération à base d'actions de 364 416 \$ (200 538 \$ durant le T3-23 AAD). La rémunération à base d'actions est passée de 68 418 \$ pour T3-23 AAD à 41 062 \$ au T3-24 AAD puisqu'aucune option n'a été exercée 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 1 856 890 \$ (977 587 \$ durant le T3-23 AAD). L'ingénierie détaillée de l'usine de démonstration progressait et s'approchait de la construction avant de devoir être arrêtée afin de modifier le procédé de production par lots pour un procédé en continu en raison de problèmes d'autorisation, comme décrit dans la section 2.4. La Société travaille également sur différents projets de recherche dans le but d'adapter sa technologie à de nouveaux flux, ce qui nécessite plus de personnel et génère plus de dépenses. Les dépenses d'ingénierie ont augmenté à 569 324 \$, contre 23 699 \$ au T3-23 AAD, tandis que les salaires ont augmenté à 945 499 \$, contre 618 277 \$ au T3-23 AAD.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

- Honoraires professionnels de 126 033 \$ (50 485 \$ au T3-23 AAD). Au T3-24 AAD, les principaux facteurs déterminants étaient les coûts de 36 941 \$ (4 738 \$ au T3-23 AAD) en frais juridiques non récurrents pour la propriété intellectuelle et 69 015 \$ en frais d'audit (56 710 \$ au T3-23 AAD) qui a lieu au cours de l'été.
- Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation de 142 835 \$ (60 219 \$ au cours du T3-23 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. En avril 2023, la Société a signé un nouveau contrat de location à Saint-Hubert, Québec. Conformément aux directives d'IFRS 16, un actif au titre d'un droit d'utilisation et une obligation locative ont été créés sur la base des taux d'intérêt du marché. Ce bail a une plus grande empreinte, un coût plus élevé et une durée plus longue que l'ancien, ce qui explique l'augmentation de l'amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation ainsi que l'augmentation des charges financières (223 865 \$ au T3-24 AAD contre 38 249 \$ au T3-23 AAD).
- Subventions gouvernementales sur les dépenses de fonctionnement de 1 284 106 \$ (480 395 \$ au T3-23 AAD). Cette augmentation est directement liée à l'augmentation des dépenses d'évaluation. La Société a obtenu différentes subventions pour l'aider à développer ses technologies et les projets progressent, expliquant l'augmentation dans ces deux catégories. Plus de détails sont présentés dans la section 2.3.
- Revenus de placement de 92 476 \$ (73 874 \$ au T3-23 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.
- Gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation de 239 687 \$ (136 833 au T3-23 AAD). Le 31 août 2023, 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. La société a également reçu un paiement d'option sur sa propriété Pomme, tel que décrit à la section 4.2.
- Gain net sur règlement du contrat de location de 171 242 \$ (néant au T3-23 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 Saint-Hubert en août 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 464 493 \$ (170 229 \$ au T3-23 AAD). Avec la baisse observée sur les marchés financiers, la juste valeur du placement dans Exploration Kintavar Inc. a continué de baisser durant le T3-24 AAD, malgré une légère reprise durant le 3^e trimestre. 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 T3-24 AAD, 1 575 000 options ont été exercées pour un total de 163 375 \$.

Des paiements d'options sur ses propriétés Pomme et Montviel-Sud totalisant 113 000 \$ en espèces et 143 000 \$ en actions de MTM ont été reçus au cours du depuis le début de l'année, tel que décrit aux sections 2.6 et 4.2.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

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 29 février 2024	251 154

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 29 février 2024	115 020

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)	1 620 344
Utilisé au 29 février 2024	886 965

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 29 février 2024	863 805

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 29 février 2024	900 260

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

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)	160 000
Utilisé au 29 février 2024	159 530

2.4 Usine de démonstration

Depuis septembre 2023, l'équipe s'est consacrée à l'avancement de la partie d'ingénierie du projet afin qu'il puisse être confié aux entrepreneurs en construction pour l'exécution et l'achèvement du projet de démonstration de recyclage des terres rares. Les achats d'équipements ont également progressé alors que divers items ont été commandés et que certains ont été livrés à l'usine de Saint-Hubert au cours de cette période. En parallèle, les demandes de permis se sont poursuivies aux niveaux municipal et provincial. L'objectif était de pouvoir débiter la construction en février 2024. Après avoir fourni toutes les informations demandées aux autorités gouvernementales, Géoméga a été avisée par la municipalité de Saint-Hubert, un arrondissement de la ville de Longueuil, que la capacité du réseau d'égouts n'était pas en mesure de recevoir les rejets d'eau de la tour de refroidissement qui devait être installée pour l'usine de démonstration. Après avoir examiné diverses solutions potentielles, Geomega a dû entreprendre un changement de conception, passant d'un traitement par lots à un traitement en continu 24 heures sur 24 avec des équipements plus petits et une demande réduite en services, surtout en ce qui concerne les exigences en matière de refroidissement. Malgré les changements à la conception, la capacité de production de l'usine de démonstration devrait rester inchangée à 1,5 tonne de matière première par jour. Plus de détails sur le changement dans la conception, y compris les avantages et les risques, sont présentés dans le [communiqué de presse du 19 mars 2024](#).

Après un examen approfondi des activités de construction requises et des modifications à la conception en cours, l'équipe d'ingénierie a pu sélectionner plusieurs éléments qui ne sont pas affectés par le passage au traitement en continu. Géoméga a notamment retenu les services d'une entreprise de construction locale qui gèrera et exécutera les travaux requis. Les activités de préparation du site qui ont débuté à l'usine de Saint-Hubert comprennent: certains travaux de génie civil qui ne sont pas affectés par les modifications au procédé, les travaux électriques, l'installation du système de protection incendie requis et l'installation du système CVC pour l'usine de démonstration de recyclage des terres rares. La majorité de ces travaux devraient être achevés d'ici la fin juin 2024. Les travaux d'ingénierie et d'approvisionnement se poursuivront parallèlement à ces activités de préparation du site.

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. La documentation pour les différents permis municipaux continue d'être préparée par l'ingénierie et les entrepreneurs en construction.

2.5 Traitement des résidus de bauxite

L'usine pilote pour la technologie de valorisation des résidus de bauxite a poursuivi sa mise en service et ses tests. Au fur et à mesure que le matériel est produit et que les données sont collectées, diverses modifications sont mises en œuvre pour ajuster le procédé et l'équipement afin d'atteindre les spécifications et données économiques souhaitées. La mise en service et les tests se poursuivront étape par étape jusqu'à ce que l'ensemble de l'usine pilote soit prête à fonctionner en continu. Des échantillons de produits sont collectés selon les besoins pour la validation par les utilisateurs finaux et de la technologie globale. La majorité de l'équipement analytique requis pour le fonctionnement de l'usine pilote a maintenant été reçu, tandis que certains éléments restants le seront plus tard en 2024. De plus amples informations seront fournies à mesure que les travaux sur le pilote progresseront et que les étapes seront franchies.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

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	Émission d'actions ordinaires	Travaux
	\$ CAD	\$ AUD	\$ 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 de la promesse de location à St-Hubert en avril 2023 (bail en aout 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

Neuf mois terminés le 29 février 2024

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

Le 25 octobre 2023, un nouveau régime omnibus d'intéressement en actions (le « Régime Omnibus ») a été instauré en remplacement de l'ancien régime d'options d'achat d'actions (l'« Ancien Régime »). Le Régime Omnibus offre une gamme plus large de primes incitatives, notamment des options d'achat d'actions (« Options »), des unités d'actions restreintes (« UAR »), des unités d'actions au rendement (« UAP ») et des unités d'actions différées (« UAD ») (collectivement, les « Attributions ») afin d'attirer, retenir et motiver les employés, les administrateurs, les dirigeants et consultants de la Société. Les options émises dans le cadre de l'Ancien Régime sont toujours valides et sont régies par l'Ancien Régime. 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 de l'Ancien Régime) 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 UAR, 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.

Le 29 février 2024, le vice-président de l'exploration, Alain Cayer, a démissionné de ses fonctions.

3. PERSPECTIVE 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 du procédé en continu
- Poursuivre les activités d'approvisionnement
 - Vente d'équipements non requis issus du procédé de production par lots
 - Passer les commandes d'équipements pour le procédé de production en continue
- Poursuivre les activités de délivrance de permis environnementaux et municipaux
- Poursuivre les activités de préparation du site à l'usine de Saint-Hubert
- Recevoir l'équipement pour le procédé en continu et commencer l'assemblage 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 effectuer les modifications lorsque nécessaires
- 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 laboratoire)

- Travaux d'essais, de modélisation, de conception et d'optimisation de processus à l'échelle du laboratoire requis pour mener à bien le projet de R&D en cours

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

3. PERSPECTIVE DES PROCHAINS MOIS (SUITE)

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 (rebutis miniers et industriels)

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 29 février 2024.

Montviel	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
	\$	\$	\$	\$
Acquisition et renouvellement	-	413	-	1 926
Exploration				
Rémunération à base d'actions	-	1,314	727	6 094
Fournitures	654	654	2,616	1 962
Taxes, permis et assurances	-	-	-	360
Total exploration	654	1 968	3 343	8 416
Évaluation	345 305	239 129	945 499	618 277
Salaires et charges sociales	10 616	9 021	16 132	8 496
Procédé de séparation	146 472	97 226	288 984	189 179
Amortissement des immobilisations corporelles	39 172	25 342	87 264	128 608
Ingénierie	213 055	10 329	569 324	23 699
Total évaluation	754 620	381 047	1 907 203	968 258
Total des dépenses brutes d'E&E	755 274	383 428	1 910 546	978 600
Crédits d'impôts	(274)	(285)	(53 656)	(1 013)
Dépenses nettes d'E&E	755 000	383 143	1 856 890	977 587

4.2 Pomme (sous entente d'option)

Le projet d'ETR Pomme (« 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 29 février 2024.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

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'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.

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 afin d'optionner la propriété Montviel-Sud. Référez-vous à la section 2.6 pour plus d'informations sur cette transaction.

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 (complété)	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'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.

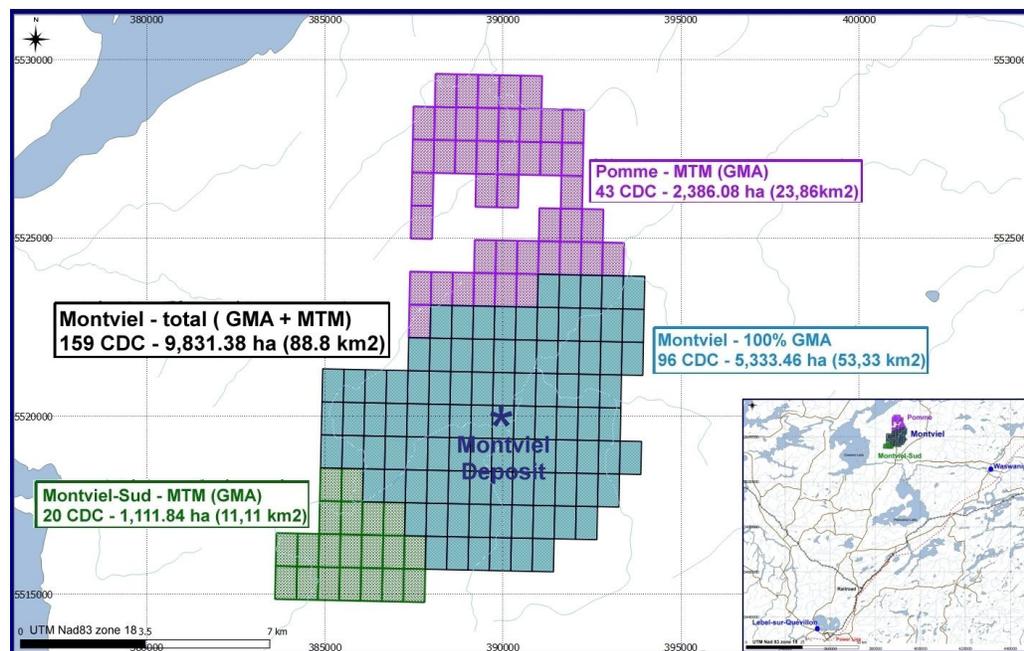
Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

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

Neuf mois terminés le 29 février 2024

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 Saint-Hubert, une refonte de l'aménagement a été initiée. Une étude environnementale de référence a été réalisée à l'usine de Saint-Hubert incluant l'installation de 3 puits d'eau de surveillance autour du site.

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 de procédés pour l'usine de traitement par lots, l'équipement et les emballages, les articles auxiliaires, la disposition et plus encore. Les commandes d'équipement ont 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. De mai 2023 à janvier 2024, les travaux ont porté sur des ajustements de procédé et d'aménagement de l'usine de Saint-Hubert. La mise à jour de la configuration 3D de l'usine a atteint environ 80 % d'achèvement. Divers équipements ont été achetés et reçus et plusieurs tests d'acceptation en usine (FAT) ont été effectués. Ces travaux ont été interrompus en janvier 2024 en raison de la nécessité de modifier le procédé de traitement par lots pour un procédé de traitement en continu afin des'adapter à la capacité du réseau d'égouts municipal. La mise à jour la plus récente se trouve dans la section 2.4 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 bastnaesite 43-101 en Amérique du Nord, pourrait démontrer une économie solide basée sur sa technologie exclusive, même aux prix actuels du marché.

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

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

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

Les principaux objectifs techniques à étudier dans ce projet sont :

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

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

- Réduction des coûts des réactifs chimiques
- Économies d'énergie en évitant le broyage très fin qui est nécessaire pour la flottation, la récupération de chaleur 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.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

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

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

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

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

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 seulement 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 à l'échelle du laboratoire 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 processus de transformation a été réalisée fin 2022 et en 2023. L'installation a commencé en janvier 2023 et la mise en service a débuté en août 2023 avec les figures 1 et 2 montrant l'usine pilote à l'installation de Boucherville.

L'usine pilote en continu devrait fournir 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.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 29 février 2024

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DES TECHNOLOGIES DE TRAITEMENT (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
Neuf mois terminés le 29 février 2024

Le 24 avril 2024

(S) Kiril Mugeran

Kiril Mugeran
Président et chef de la direction

(S) Mathieu Bourdeau

Mathieu Bourdeau
Chef de la direction financière

Ressources Géoméga inc.

Information corporative

Dirigeants

Kiril Mugerman, Président et chef de la direction
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 Mugerman

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