Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 28 février 2025

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 T3-25 AAD. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 28 février 2025 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 mai 2024. 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
T1-25	1 juin 2024 au 31 août 2024
T2-25	1 septembre 2024 au 30 novembre 2024
T3-25	1 décembre 2024 au 28 février 2025
T3-25 AAD	1 juin 2024 au 28 février 2025
T4-25	1 mars 2025 au 31 mai 2025
Exercice 25	1 juin 2024 au 31 mai 2025
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.

2. SOMMAIRE CORPORATIF

2.1 Vue d'ensemble de l'entreprise

Geomega développe des technologies de traitement innovantes pour les industries métallurgiques et minières, qui comprennent des technologies d'extraction, de séparation et de recyclage des métaux en vrac, de base, précieux et critiques et stratégiques. Les principales technologies de Geomega comprennent le recyclage intégré des réactifs qui offre un minimum d'effluents et une réduction des émissions de GES, l'extraction des métaux critiques, la récupération du fer, l'utilisation du CO2 et autres. Ces technologies sont ensuite appliquées à diverses matières premières et secondaires pour contribuer à réduire les rebuts issus des opérations minières et industrielles tout en valorisant les métaux qui s'y trouvent. Géoméga travaille sur plusieurs projets intégrant ces technologies dont entre autres le recyclage des aimants de terres rares, la valorisation des résidus de bauxite, l'extraction de terres rares à partir de minerais tels que la bastnaésite du projet Montviel, le traitement des minéraux sulfurés pour récupérer l'or, les métaux communs et en vrac à partir de minerais et de résidus réfractaires et plusieurs autres.

Les deux projets les plus avancés pour la Société demeurent le recyclage des aimants de terres rares ainsi que le traitement et la valorisation des résidus de bauxite. Le projet de recyclage des aimants est actuellement au stade de l'usine de démonstration. Ce projet sera mis en œuvre à Saint-Hubert, au Québec, et la Société a reçu plusieurs subventions au cours des dernières années pour soutenir ce développement. Le projet de traitement et de valorisation des résidus de bauxite est maintenant en phase pilote à petite échelle et est exécuté dans les installations de laboratoire de Géoméga à Boucherville, QC. Le projet a été financé par plusieurs subventions au cours des dernières années et par l'industrie.

2.2 Faits saillants financiers

Géoméga dispose de 221 991 $ en trésorerie et équivalents de trésorerie (243 991 $ en incluant les placements à court-terme) au 28 février 2025 ainsi que d'un fonds de roulement de 1 338 716 $ (2 451 511 $ au 31 mai 2024).

Pour le T3-25 AAD, la Société a enregistré une perte nette de 1 516 901 $ comparativement à une perte nette de 1 376 276 $ au T3-24 AAD. En excluant les effets des fluctuations de l'investissement dans une entreprise associée, une perte nette de 1 432 615 $ a été réalisée au T3-25 AAD, contre une perte nette de 870 561 $ au T3-24 AAD. Les principales variantes sont les suivantes :

- Salaires, avantages sociaux et rémunération à base d'actions de 569 199 $ (364 416 $ au T3-24 AAD). Il n'y a pas eu d'augmentation des effectifs du T3-24 AAD au T3-25 AAD au niveau de l'administration, mais la variation provient principalement de la charge de rémunération à base d'actions de 248 790 $ (vs 41 062 $ au T3-24 AAD) $ suite à l'émission d'options et autres attributions à base d'action en janvier et novembre 2024.

- Frais d'exploration et d'évaluation, nets de crédits d'impôt de 405 814 $ (198 327 $ au T3-24 AAD). Il n'y a actuellement aucun travail de terrain significatif sur la propriété Montviel, mais Géoméga a effectué des travaux de recherche à l'échelle du laboratoire pour améliorer son procédéd'extraction breveté dans le but d'en simplifier les opérations, d'augmenter la rentabilité et d'améliorer la durabilité. Davantage de ressources ont été allouées à ce projet au cours de l'été et automne 2024.

- Frais de recherche et développement, nets de crédits d'impôt de 1 288 855 $ (1 658 563 $ au T3-24 AAD). Les travaux sur le recyclage des aimants, des résidus de bauxite et sur les autres technologies progressent. Se référer aux sections 2.4 à 2.6 pour plus de détails sur les progrès réalisés sur ces projets.

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

- Honoraires professionnels de 241 085 $ (126 033 $ au T3-24 AAD). Avec des technologies plus matures, la Société a dépensé 30 000 $ de plus au cours de l'exercice 2025 pour la protection de sa propriété intellectuelle. Les honoraires d'audit et les honoraires fiscaux ont également augmenté au cours de l'exercice 2025, en raison d'une hausse des activités, mais aussi de la nécessité de produire des rapports spéciaux pour la déclaration de certaines subventions. Enfin, compte tenu de la croissance de l'équipe et de l'augmentation des activités, la Société a fait appel à des services externes dans différents domaines, notamment les RH, architectes, ingénieurs, etc.

- Déplacement, conventions et relations avec les investisseurs de 60 490 $ (91 614 $ au T3-24 AAD). Un montant de 19 689 $ du solde de 2024 provient d'une rémunération en actions attribuée à un consultant, entièrement acquise au cours de l'exercice 2025. La balance est due à des frais de déplacement liés à conférences auxquelles Géoméga a participé au cours de l'exercice 2024.

- Frais d'administration de 129 320 $ (61 557 $ pour le T3-24 AAD). Pendant les travaux sur la dalle de béton de l'usine de Saint-Hubert, l'équipement reçu a dû être déplacé et entreposé hors site, ce qui a entraîné des coûts d'environ 30 000 $. La Société a également versé des frais de recrutement pour l'embauche de deux nouveaux employés au cours du T3-25 AAD, pour environ 30 000 $.

- Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 111 466 $ (142 835 $ au cours du T3-24 AAD). En avril 2023, la Société a signé un bail à Saint-Hubert et négocié sa sortie de son ancien local de Saint-Bruno-de-Montarville. La Société a pris en charge les 2 baux jusqu'en septembre 2023 et a signé une entente avec le propriétaire des locaux du 1123 Marie-Victorin à St-Bruno-de-Montarville pour libérer les lieux en échange d'un montant forfaitaire de 175 000 $, ce qui explique le gain net sur le règlement d'un contrat de location de 171 242 $ enregistré au T3-24 AAD.

- Subventions gouvernementales sur les dépenses d'opération de 1 260 217 $ (1 284 106 $ au cours du T3-24 AAD). La Société a obtenu différentes subventions pour l'aider à développer ses technologies et les projets progressent. Plus de détails sont présentés dans la section 2.3.

- Revenus de recherche de 228 304 $ (401 323 $ au T3-24 AAD). Innord mène des projets de recherche pour appliquer sa technologie à l'extraction de métaux critiques issus du traitement des résidus de bauxite. Une partie du financement de ces projets provient de partenaires du secteur de l'aluminium. Les revenus de recherche sont comptabilisés en fonction de l'avancement estimé des projets.

- Revenus d'intérêts de 27 547 $ (92 476 $ au T3-24 AAD). Cette variation fait suite à la diminution des placements à court terme au cours de l'exercice. Alors que les travaux de construction se poursuivent et que l'équipement est commandé, la Société a retiré graduellement ses placements à court terme.

- Gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation de néant (239 687 $ au T3-24 AAD). Le 31 août 2023, la Société a optionné sa propriété Montviel-Sud en échange d'une contrepartie en espèces et en actions. L'option sur cette propriété a été abandonnée le 5 août 2024 et aucun paiement d'option n'a donc été reçu au cours du T3-25 AAD.

- Gain sur la variation des investissements dans une société cotée de 288 583 $ (perte de 12 027 $ au T3-24 AAD). La Société détenait des actions de MTM Critical Metals, cotée sur l'ASX (MTM.AX). Ces actions ont été obtenues dans le cadre de conventions d'option sur les projets Pomme et Montviel-Sud. La Société a vendu la totalité de ses actions de MTM au cours de l'exercice 2025. Alors que les actions de MTM se négociaient à 0,044 AUD le 31 mai 2024, la Société les a vendues entre 0,12 et 0,26 $ AUD, ce qui a créé un gain aux états financiers.

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

- Reprise de valeur d'une participation dans une entreprise associée de 17 917 $ (dépréciation de 464 493 $ au T3-24 AAD). La juste valeur marchande de la participation dans Kintavar étant inférieure à sa valeur comptable, une charge de dépréciation est comptabilisée dans les états financiers afin de refléter sa juste valeur. Au 28 février 2025, le cours de l'action Kintavar a légèrement augmenté. Une reprise de valeur a été comptabilisée pour annuler une dépréciation précédemment comptabilisée.

2.3 Sources de financement

Le 24 mars 2025, la Société a clôturé un placement privé sans intermédiaire composé de débentures convertibles non garanties portant intérêts à 12 % pour un montant total de 2 022 761 $. Les débentures convertibles ont une échéance de trois (3) ans et portent intérêts au taux de 12 % par année, les intérêts étant payables annuellement à terme échu. Le capital des débentures convertibles sera convertible, sans contrepartie supplémentaire, en actions ordinaires de la Société, au gré du porteur, à tout moment avant l'échéance, au prix de 0,12 $ l'action. La Société peut régler les intérêts dus sur les débentures convertibles de temps à autre par l'émission d'actions ordinaires à un prix par action au moins égal au cours moyen pondéré en fonction du volume (VWAP) sur 20 jours de ses actions ordinaires sur le TSXV au moment où les intérêts deviennent payables ou au moment d'un changement de contrôle, le tout conformément aux règles applicables du TSXV. Les débentures convertibles constituent des titres de créance non garantis de premier rang de la Société, en ce sens qu'ils sont prioritaires par rapport à toutes les autres dettes non garanties de la Société, sous réserve uniquement des dettes et privilèges autorisés conformément aux modalités des débentures convertibles.

Au cours des exercices fiscaux précédents, la Société a sécurisé différentes subventions afin d'aider le financement de ses activités de R&D :

Pour la subvention de 2,04 M$ de Next Generation Manufacturing Canada (NGen) pour la construction de l'usine de démonstration de recyclage des aimants de terres rares, jusqu'à présent, les éléments suivants ont été enregistrés dans les états financiers :

	$
Paiement reçu (net des frais de financement)	359 998
Utilisé au 28 février 2025	1 022 813

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	244 264
Utilisé au 28 février 2025	377 392

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	2 699 989
Utilisé au 28 février 2025	2 306 646

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

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	750 000
Utilisé au 28 février 2025	2 043 595

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	1 232 947
Utilisé au 28 février 2025	1 426 330

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	160 000
Utilisé au 28 février 2025	400 000

2.4 Usine de démonstration

Au cours du troisième trimestre de 2025, la Société a poursuivi divers travaux d'ingénierie et de construction civile pour l'usine de démonstration en continue de recyclage d'aimants de terres rares. Les commandes d'équipements étaient en grande partie terminées et la majorité des articles à long délai de livraison avaient été livrés sur le site avant la fin avril 2025. La majeure partie des travaux de génie civil est maintenant terminée et les travaux restants de protection incendie et d'installation du système CVC devraient être terminés au cours des prochains mois. Les travaux électriques prévus ont progressé régulièrement et devraient se poursuivre au cours des prochains mois, jusqu'à ce que la nouvelle alimentation électrique d'Hydro-Québec soit entièrement installée et que tous les équipements soient raccordés. L'installation mécanique des équipements a commencé et se poursuivra au cours des prochains mois.

La vente des équipements devenus inutiles pour l'exploitation en continue est toujours en cours.

La collecte des données pour l'obtention des permis est maintenant terminée et la demande auprès du ministère de l'Environnement, de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs (MELCCFP) a été déposée en avril 2025.

2.5 Traitement des résidus de bauxite

Au cours du troisième trimestre de 2025, le matériel produit lors des essais pilotes C1 et C2 des mois précédents était en cours d'analyse chez Rio Tinto. Le 16 avril 2025, la Société a publié un communiqué de presse confirmant que Rio Tinto avait confirmé que les échantillons satisfaisaient aux paramètres requis et que la planification de la prochaine phase de mise à l'échelle des C1 et C2 avait commencé. Les tests pilotes de la section C3 devrait se poursuivre en 2025.

2. SOMMAIRE CORPORATIF (SUITE)

2.6 Valorisation des résidus de pyrrhotite

Le 24 septembre 2024, la solution technologique d'Innord a été sélectionnée comme l'une des lauréates du défi d'innovation circulaire minière de Vale Base Metals. Les objectifs du concours étaient d'identifier de nouvelles solutions technologiques pour améliorer la récupération des métaux et minéraux précieux contenus dans les résidus de pyrrhotite à faible teneur, un résidu provenant du traitement minéral du minerai sulfuré. La société attend que Vale débute les travaux expérimentaux et recherche d'autres partenariats potentiels pour faire progresser cette technologie.

2.7 Divers

Le 25 mars 2025, la Société a annoncé la prolongation et la révision du prix de 4 354 667 bons de souscription pour une durée d'un (1) an. Ces bons de souscription, au prix de 0,32 $, expiraient initialement le 3 mai 2025. Le nouveau prix d'exercice est de 0,12 $ et une clause d'accélération a été ajoutée stipulant que si le cours de l'action de la Société à la TSXV se négocie à un niveau supérieur de plus de 25 % du prix d'exercice modifié pour 10 jours consécutifs pendant la durée des bons de souscription, la période d'exercice sera réduite à 30 jours, débutant au plus tard sept jours civils après le dixième jour de négociation à prime.

En février 2025, la Société a signé une prolongation de neuf mois avec MTM Critical Metals Inc. afin de reporter le paiement d'étape du 22 février sur la propriété Pomme. Un montant de 75 000 $ a été reçu en contrepartie de cette prolongation. Voir la section 4 pour plus de détails.

Le 29 octobre 2024, la Société a annoncé la prolongation de 11 459 093 bons de souscription pour un (1) an. Ces bons de souscription, au prix de 0,25 $, devaient expirer le 6 novembre 2024.

Le 5 août 2024, MTM a envoyé un avis à la Société afin de se retirer de la convention d'option sur la propriété Montviel-Sud. Géoméga détient donc toujours 100 % des droits sur cette propriété.

Le 26 juin 2024, la Société a tenu son assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires. Matt Silvestro, Nick Nickoletopoulos, Kosta Kostic, Kiril Mugerman et Gilles Gingras ont été réélus au conseil d'administration. Les actionnaires de la Société ont renouvelé le régime d'intéressement incitatif omnibus (le « Régime Omnibus »), qui offre des attributions incitatives comprenant des options d'achat d'actions (« Options »), des unités d'actions restreintes (« UAR »), des unités d'actions au rendement (« UAP »), et les unités d'actions différées (« UAD ») (collectivement, les « Attributions »). Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour émission aux termes des attributions d'options octroyées dans le cadre du Régime Omnibus ne doit pas dépasser 8 % du total des actions ordinaires émises et en circulation de la Société de temps à autre. En ce qui concerne les UADs, les UAPs ou les UARs, 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.

3. PERSPECTIVE DES PROCHAINS MOIS

Géoméga a pour objectif de développer des technologies de traitement et de les appliquer aux terres rares et autres métaux critiques et stratégiques, là où les technologies existantes présentent de faibles performances environnementales, notamment une empreinte carbone importante, une forte consommation d'acides, de faibles taux de récupération, d'importantes quantités de rebuts ou la perte de métaux précieux. Les projets de la Société sont à différents stades de développement, mais comme nombre de ces technologies et applications présentent des synergies, leur rythme d'avancement peut varier considérablement. À terme, Géoméga souhaite appliquer ses technologies à des opportunités à forte valeur ajoutée et les déployer par la construction et l'exploitation d'usines, l'octroi de licences à de grandes entreprises mondiales, ou une combinaison des deux, selon le projet.

3. PERSPECTIVE DES PROCHAINS MOIS (CONT'D)

Les activités prévues par la Société sont présentées ici et sont divisées en grands projets en cours.

Usine de démonstration de recyclage des terres rares

- Poursuivre l'ingénierie du procédé de traitement en continu
- Poursuivre l'ingénierie civile selon les besoins
- Activités d'approvisionnement:
  - Réception des services publics et des équipements de traitement
  - Passer les commandes des équipements restants
  - Vente des équipements non requis issus du procédé de production par lots
- Poursuivre les activités de délivrance de permis environnementaux et municipaux
- Travaux sur site à l'usine de Saint-Hubert :
  - Terminer tous les travaux de génie civil restants (CVC, protection incendie, etc.)
  - Installation et mise en service des services
  - Installation et mise en service des équipements de procédé
- Effectuer divers tests complémentaires sur le procédé, les produits finaux et les sous-produits (selon les besoins)
- Approvisionnement en matières premières (activité toujours en cours)
- Discussions avec des acheteurs potentiels d'oxyde

Valorisation des résidus de bauxite

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

Gisement d'ETR de Montviel (échelle du laboratoire)

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

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

- Procédé de recyclage du HCl - continuer les essais à l'échelle du laboratoire conformément au projet de R&D en cours
- R&D sur différents matériaux (rebuts miniers et industriels)

Corporatif

- Poursuivre l'embauche pour les postes clés selon les besoins.

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

Pierre-Luc Lalonde, géo., une personne qualifiée au sens du Règlement 43-101, a supervisé et approuvé la préparation de l'information technique décrite aux sections 4.1, 4.2 et 4.3.

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

4.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

Montviel	Trois mois terminés le 28 février 2025	Trois mois terminés le 29 février 2024	Neuf mois terminés le 28 février 2025	Neuf mois terminés le 29 février 2024
	$	$	$	$
Acquisition et renouvellement	**924**	**-**	**924**	**-**
Exploration				
Salaires et charges sociales	361	-	361	-
Rémunération à base d'actions	630	-	699	727
Géologie	2 631	-	13 103	-
Matériel et fournitures	691	654	692	2 616
Taxes, permis et assurances	-	-	426	-
Total exploration	**4 313**	**654**	**15 281**	**3 343**
Évaluation				
Salaires et charges sociales	-	98 103	251 212	175 640
Honoraires professionnels	-	-	8 137	-
Matériaux et fournitures	-	11 268	49 285	11 268
Frais généraux et administration	-	2 492	80 963	2 492
Amortissement des immobilisations corporelles	2 198	2 198	6 594	6 594
Total évaluation	**2 198**	**114 061**	**396 191**	195 994
Total des dépenses brutes d'E&E	**7 435**	**114 715**	**412 396**	**199 337**
Crédits d'impôts	(2 011)	(274)	(5 582)	(1 010)
Dépenses nettes d'E&E	**5 424**	**114 441**	**405 814**	**198 327**

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 96 titres miniers totalisant 5 333 hectares au 30 novembre 2024.

Propriété 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. La propriété Pomme comprend 43 titres miniers totalisant 2 366 hectares au 31 août 2024.

Le 22 février 2023, la Société a conclu une entente avec MTM Critical Metals Limited (ASX : MTM, « MTM ») pour optionner la propriété Pomme.

Pour obtenir cet intérêt dans la propriété, MTM doit verser des paiements en espèces et en actions ordinaires à la Société et engagercertaines dépenses d'exploration, comme indiqué dans le tableau ci-dessous. En février 2025, Géoméga a accordé à MTM une prolongation de neuf mois de l'échéance du 22 février 2025, en échange d'un paiement forfaitaire de 75 000 $. Ce paiement ne constitue pas un paiement d'option.

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

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

Tous les montants sont en AUD	Paiements 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 (prolongé pour 9 mois)	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**

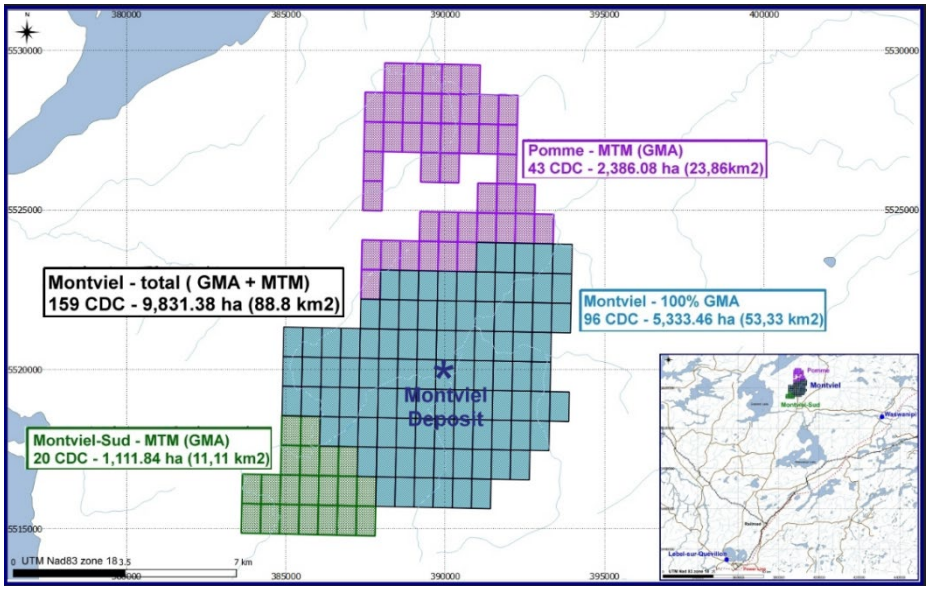
Conformément à l'accord, MTM accordera à la Société un NSR de 2 % sur la propriété et la Société accordera à MTM le droit de racheter à tout moment 1 % pour 1 000 000 $ AUD.

Montviel-Sud

Le projet d'ETR Montviel-Sud est adjacent au sud du gisement Montviel ETR-Nb. La Propriété Montviel-Sud totalise 20 titres miniers et 1111 hectares au 30 novembre 2024.

Cette propriété a été optionnée à MTM en août 2023, mais libérée le 5 août 2024. Géoméga détient donc toujours 100 % des droits sur la propriété.

La figure suivante montre les différentes propriétés de la région de Montviel :



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

4.2 Géochimie environnementale

Plusieurs études environnementales 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 en cours pour le moment. Les résultats de ces études pourraient être utilisés à l'avenir pour l'obtention de permis environnementaux et les études de base.

4.3 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.

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 procédé 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

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

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 (PEA) sur le projet Montviel.

5. ACTIVITÉS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

5.1 Sommaire des dépenses

	Trois mois terminés le 28 février		Neuf mois terminés le 28 février	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
	$	**$**	**$**	**$**
Salaires et charges sociales	327 273	247 202	799 281	769 859
Rémunération à base d'actions	42 020	10 616	92 943	16 132
Honoraires professionnels	3 323	217 305	37 459	571 343
Matériel et fournitures	81 876	74 330	279 915	143 138
Frais généraux et administration	12 135	54 132	65 581	130 067
Amortissement des immobilisation corporelles	52 714	36 974	157 474	80 670
Dépréciation des immobilisations corporelles	-	-	1 252	-
Total des dépenses brutes de R&D	**519 341**	**640 559**	**1 433 905**	**1 711 209**
Crédits d'impôts	-	-	(145 050)	(52 646)
Dépenses nettes de R&D	**519 341**	**640 559**	**1 288 855**	**1 658 563**

5.2 Développement de la technologie de recyclage des terres rares

Dr. Pouya Hajiani, inventeur de procédés, ingénieur et 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 procédés 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.

5. ACTIVITÉS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT (SUITE)

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.

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.

Depuis septembre 2023, l'équipe s'est consacrée à amener l'ingénierie à un niveau d'achèvement suffisant pour qu'elle puisse être proposée aux entrepreneurs en construction pour l'exécution et l'achèvement du projet de démonstration de recyclage des terres rares. L'approvisionnement a également progressé et divers articles ont été commandés tandis que d'autres ont été réceptionnés à l'usine de Saint Hubert au cours de cette période. En parallèle, les activités d'autorisation se sont poursuivies aux niveaux municipal et provincial. L'objectif était de pouvoir démarrer les activités de construction en février 2024. Après avoir fourni toutes les données demandées aux autorités gouvernementales, Géoméga a été avisée par la municipalité de Saint-Hubert, que la capacité du réseau d'égouts n'est actuellement pas en mesure de pouvoir accueillir les rejets d'eau de la tour de refroidissement qui devait être installée pour l'usine de démonstration. Après avoir examiné diverses solutions potentielles, Géoméga a dû entreprendre un changement de conception, passant d'un procédé de traitement par lots à un procédé de traitement en continu 24 heures sur 24, avec des équipements plus petits et une demande moindre en services publics, notamment en ce qui concerne les exigences de refroidissement. Malgré le changement à la conception, la capacité de production de l'usine de démonstration devrait rester inchangée, à 1,5 tonne de matières premières par jour. Plus de détails sur le changement de conception, y compris les avantages et les risques, sont présentés dans le communiqué de presse du 19 mars 2024.

5. ACTIVITÉS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT (SUITE)

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 n'étaient pas affectés par les modifications à la conception vers un traitement en continu. Géoméga a retenu les services d'une entreprise de construction locale qui a commencé à exécuter les travaux requis en mars 2024 tandis que l'ingénierie des procédés pour la conception l'usine pour le traitement en continu était réalisée parallèlement au génie civil requis. La majorité des travaux de génie civil sur le site ont été achevés en janvier 2025.

La mise à jour la plus récente se trouve dans la section 2.4 ci-dessus.

5.3 Développement de la technologie de valorisation 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 % Fe_2O_3
- 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.

La technologie développée par Géoméga se divise en trois circuits consécutifs, testés et mis à l'échelle individuellement. Une raffinerie cliente peut obtenir une licence pour le circuit 1, les circuits 1 et 2 ou l'ensemble des circuits 1, 2 et 3 en fonction des teneurs des différents métaux présents dans ses résidus de bauxite et des objectifs de l'entreprise.

5. ACTIVITÉS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT (SUITE)

Le circuit 1 (C1) se concentre sur l'élimination de l'alcalinité et la production de plusieurs flux de prélèvement importants tels que des produits de sodium, calcium, aluminium et silice. Ce circuit est responsable de 10 % à 30 % de la réduction du volume des résidus.

Le circuit 2 (C2) traite de l'extraction et de la purification/valorisation du fer. Un produit potentiellement essentiel et de grande valeur est le minerai de fer de grade préréduit (DRI), une matière première de fer de haute pureté permettant la fabrication d'acier à faible teneur en carbone. Les circuits 1 et 2 permettent une réduction cumulée du volume de résidus de plus de 70 %.

Le circuit 3 (C3) traite les métaux de grande valeur restants. Géoméga développe actuellement un circuit économique permettant d'extraire et de purifier un concentré de terres rares (ETR) et un concentré de titane, tout en régénérant et en recyclant le réactif. Parmi les autres produits potentiels du circuit 3 figurent le scandium, le gallium, l'alumine et la silice.

Chaque circuit dispose de son propre recyclage de réactifs, ce qui permet de minimiser les effluents et évite la production de résidus dangereux supplémentaires. L'un des principaux avantages de cette technologie est que plus de 95 % des principaux réactifs des phases C1 et C2 sont recyclés, ce qui a un impact majeur sur les coûts d'exploitation du procédé. La figure 1 ci-bas résume la technologie de valorisation des résidus de bauxite.

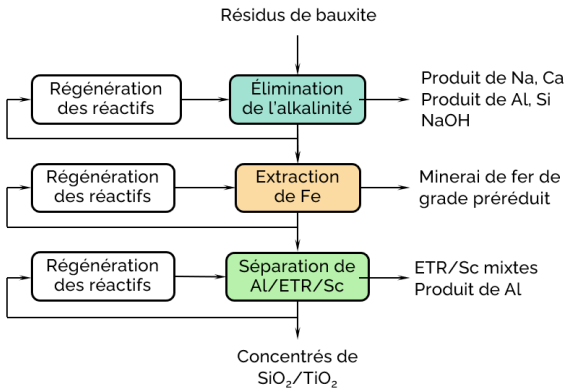


Figure 1 : Aperçu du procédé de valorisation des résidus de bauxite

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 procédé 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 2 et 3 montrant l'usine pilote à l'installation de Boucherville. L'usine pilote en continu a fourni des kilogrammes de matériaux requise pour les tests par les utilisateurs finaux. Parallèlement à l'opération pilote, Geomega continue de tester la technologie sur d'autres résidus de bauxite du monde entier pour démontrer la polyvalence de la technologie.

Le 16 avril 2025, la Société a annoncé que Rio Tinto avait confirmé que les paramètres requis pour le matériel produit avaient été respectés et que la planification de la prochaine phase de mise à l'échelle de C1 et C2 avait commencé. Les travaux pilotes de la section C3 vont se poursuivre en 2025.

La mise à jour la plus récente se trouve dans la section 2.5 ci-dessus.

5. ACTIVITÉS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT (SUITE)

Figure 2: Installation de l'usine pilote dans les installations de Boucherville

Figure 3: Installation d'une usine pilote dans les installations de Boucherville

6. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 24 mars 2025, la Société a clôturé un placement privé sans intermédiaire composé de débentures convertibles non garanties portant intérêts à 12 % pour un montant total de 2 022 761 $. Se reporter à la section 2.3 pour plus de détails sur cette transaction.

Le 29 avril 2025

(S) Kiril Mugerman
Kiril Mugerman
Président et chef de la direction

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

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 [1) 2)]
Nick Nickoletopoulos [1) 2)]
Kiril Mugerman

Notes:
1) *Membre du comité d'audit*
2) *Membre du comité de gouvernance*

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., 23e étage
Montréal (Quebec)
H3B 2K2

Agents de transfert

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