

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Ce rapport de gestion et d'analyse de la situation financière et des opérations de Ressources GéoMégA inc. (la « Société » ou « GéoMégA ») qui suit devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la Société et les notes afférentes pour l'exercice clos le 31 mai 2016. Ces états financiers de la Société ont été préparés par la direction conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB »). Ce rapport de gestion a été préparé en conformité avec le *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*. Les renseignements contenus dans le présent rapport de gestion sont datés du 31 août 2016. Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Les actions ordinaires de la Société se transigent à la Bourse de croissance TSX sous le symbole **GMA** et 77 433 712 actions ordinaires étaient en circulation au 31 août 2016. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur les sites web www.sedar.com et www.ressourcesgeomega.ca.

Notre rapport de gestion contient des **énoncés d'ordre prospectif**, non appuyés par des faits historiques. Les énoncés prospectifs expriment, à la date de notre rapport de gestion, nos estimations, prévisions, attentes et opinions établies par la Société à l'égard d'évènements et résultats futurs. Les énoncés prospectifs exprimés dans le rapport sont raisonnables, mais ils comprennent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avéreront exacts. Aussi, il pourrait y avoir des différences importantes entre les résultats réels et évènements futurs et les prévisions formulées dans ces énoncés. Les facteurs pouvant faire en sorte que les résultats ou évènements diffèrent sensiblement des attentes actuelles exprimées ou suggérées dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la conjoncture économique, les fluctuations des cours des métaux précieux sur le marché, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des réserves minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société d'obtenir ce financement.

CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

La Société est engagée dans l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières au Québec et ne génère pas de revenus d'opération. La réussite financière de la Société peut provenir entre autres de la viabilité économique du projet Montviel (exploitation des éléments de terres rares et niobium), du développement, de l'utilisation de son procédé de séparation physique (minerais, produits de recyclage, royautés) à travers sa filiale d'innovation Innord inc. (« Innord ») et de la découverte d'un gisement aurifère (portfolio aurifère). Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir, incluant sans s'y limiter, le financement par actions ou par emprunt. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

PROFIL ET MISSION DE LA SOCIÉTÉ

GéoMégA est une société d'exploration et d'évaluation 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.

À mesure que la société passe d'énergies fossiles à des sources alternatives d'énergie durables, GéoMégA croit que le futur de l'énergie verte réside dans les 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.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

PERFORMANCE GLOBALE

Sommaire corporatif

- Le 17 juin 2015, la Société a annoncé les résultats de la mise à jour du calcul des ressources 43-101 pour son projet d'éléments de terres rares et niobium (« ETR/Nb ») Montviel :
 - Ressources indiquées totales de 82,4 millions de tonnes titrant 1,51% oxydes de terres rares totales (« OTRT ») et 0,17 % oxyde de niobium;
 - Ressources présumées totales de 184,2 millions de tonnes titrant 1,43% OTRT et 0,13% oxyde de niobium.
- Le 13 juillet 2015, la Société a annoncé la démission de Réjean Talbot à titre d'administrateur.
- Le 23 juillet 2015, la Société a annoncé le départ de Simon Britt à titre de Président et chef de la direction et a annoncé la nomination de Derek Lindsay à titre de Président et chef de la direction sur une base intérimaire.
- Le 30 juillet 2015, la Société a annoncé le dépôt de son rapport technique intitulé "Montviel Rare Earth Project Québec, Canada" sur la mise à jour de l'estimation des ressources selon le Règlement 43-101.
- Le 13 août 2015, la Société a annoncé le soutien du programme d'aide à la recherche industrielle du Conseil national de recherches Canada (« CNRC – PARI ») qui fournira jusqu'à 200 000 \$ sur 2 ans à Innord. Pour développer un procédé qui sépare le concentré d'ETR mixtes en oxydes de terres rares individuels purs.
- Le 14 septembre 2015, la Société a annoncé la nomination au poste de Président et de chef de la direction de Kiril Mugerma succédant à Derek Lindsay nommé précédemment sur une base intérimaire. Monsieur Mugerma s'est vu octroyer 300,000 options d'achat d'options au prix d'exercice de 0,085\$ l'action pour une période de 5 ans conformément aux modalités du régime d'options d'achat d'actions de la Société.
- Le 28 septembre 2015, la Société a annoncé les premiers résultats provenant de ses campagnes d'explorations pour l'été 2015 sur le portfolio aurifère de sa propriété Anik, localisée à 40 km au sud de Chapais, au Québec.
- Le 17 novembre 2015, la Société a proposé une structure modifiée de rémunération des administrateurs à celle qui est actuellement en place et est décrite sur la page 15 de la circulaire de sollicitation de procurations par la direction en date du 23 octobre 2015. En vertu de la nouvelle proposition de rémunération des administrateurs, chaque administrateur externe aurait droit de recevoir un jeton de présence annuel d'un montant de 10 000 \$ pour les réunions du conseil ou des comités du conseil d'administration. De plus, les personnes suivantes recevront également les montants suivants : (i) le président du conseil d'administration, un montant annuel de 10 000 \$ et, (ii) le président du comité d'audit de la Société un montant annuel de 5 000 \$. Cela représente une rémunération totale de 65 000 \$, soit une réduction de près de 60% de la rémunération des administrateurs relative à la rémunération de l'année précédente de 156 500 \$.
- Le 23 novembre 2015, lors de l'Assemblée annuelle des actionnaires, les actionnaires ont voté en faveur de :
 - i. Ré-élire les administrateurs de la Société suivants : Patrick Godin, Denis Hamel, Mario Spino, Paul-Henri Couture, et Gilles Gingras;
 - ii. L'élection de Kiril Mugerma, président et chef des opérations, comme membre du conseil d'administration de la Société;
 - iii. Reconduire PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, à titre d'auditeur pour l'année à venir;
 - iv. Reconduire le régime d'options d'achat d'actions flottant (10%).

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

- Le 23 novembre 2015, Suite à l'Assemblée, les administrateurs ont reconduit Patrick Godin à titre de président du Conseil, Kiril Mugerman à titre de président et chef de la direction, Alain Cayer à titre de vice-président exploration, Pouya Hajiani à titre de chef de la technologie, Derek Lindsay à titre de chef de finances et Sébastien Vézina à titre de secrétaire général. La Société a octroyé à ses administrateurs, officiers et employés 790 000 options d'achat d'actions, à un prix d'exercice de 0,07 \$ par action selon les modalités du régime d'options d'achats d'actions de la Société.
- Le 23 février 2016, la Société a annoncé la clôture finale d'un placement privé. Dans le cadre du placement privé, Nexolia Investments inc. (« Nexolia »), a acquis 7 142 857 actions de GéoMégA. GéoMégA a également annoncé la nomination de Mme Vicky Lavoie, présidente et fondatrice de Nexolia, comme membre du conseil d'administration de la Société.

Nexolia est une société privée axée sur l'investissement dans les ressources naturelles, l'énergie renouvelable et d'autres projets qui pourraient donner lieu à la création de développement économique durable, à la création d'emploi et à fournir des services et ressources pour les collectivités du Nord tout en procédant de manière transparente et respectueuse envers les communautés et l'environnement dans lequel elle opère.

GéoMégA accueille Nexolia en tant qu'investisseur stratégique et partenaire local dans la poursuite de l'objectif commun de développer une industrie des ETR durable et compétitive dans le Nord québécois. Grâce à l'investissement de Nexolia, GéoMégA pourra mener le projet Montviel au prochain niveau tandis que notre filiale privée Innord continuera à développer la technologie de séparation des terres rares dont elle est propriétaire.

Vicky Lavoie, M. Sc., est une entrepreneure d'affaires qui met l'accent sur le développement durable, social et économique des régions éloignées en mettant en œuvre des projets qui créent des emplois, offrent des services et fournissent des ressources à travers des actions concrètes, transparentes et respectueuses envers les communautés et l'environnement. En tant que présidente et fondatrice de Nexolia, en démontrant une vision entrepreneuriale créative et innovante, Mme Lavoie est devenue la première non-résidente de la Côte-Nord à siéger au conseil d'administration du « Comité de maximisation des retombées Économiques de Sept Rivières (COMAX) ». Mme Lavoie est une partenaire de Drakkar & Associés et d'Ekkinox, Ressources naturelles et Énergie, des entreprises qui se concentrent sur le développement de solutions stratégiques et la création d'emplois dans les régions nordiques. Auparavant, Mme Lavoie a été directrice générale et directrice du développement des affaires pour « Société de développement économique Uashat mak Mani-Utenam (SDEUM) » et en tant que directrice générale et directrice du développement économique de la réserve de la Première Nation Matimekush.

Nexolia a indiqué, qu'à la clôture de cette acquisition, Nexolia détiendra 7 142 857 actions ordinaires et 3 571 428 bons de souscription de GéoMégA, soit environ 9,2% des actions ordinaires de GéoMégA alors émises et en circulation, ce qui en fait le principal actionnaire actuel de la Société. Nexolia a en outre indiqué qu'elle a acquis ces 7 142 857 actions ordinaires de GéoMégA uniquement à des fins d'investissement et, en dehors de ces actions et bons de souscription, Nexolia n'a pas l'intention d'augmenter sa position, son contrôle ou son emprise par l'acquisition de titres supplémentaires de GéoMégA.

- Le 3 mars 2016, GéoMégA a annoncé l'appui de la Société du Plan Nord (« SPN »), de la Société de développement de la Baie-James (« SDBJ ») et de l'Administration régionale Baie-James (« ARBJ »), en investissant dans Innord. Avec cette injection de fonds, Innord, devrait recevoir un total de 500 000 \$ provenant de la SPN, de la SDBJ et de l'ARBJ. Un montant initial de 150 000 \$ d'un montant total potentiel de 250 000 \$ a été reçu de la SPN au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016. Le solde à recevoir est conditionnel au respect de certaines conditions. Un investissement en capital total de 250 000 \$ a été reçu de SDBJ et ARBJ en juin 2016, quand la transaction a été finalisée.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Les trois grandes orientations stratégiques de la SPN incluent la mise en valeur du potentiel économique du Nord québécois, le développement et le mieux-être des communautés locales et autochtones ainsi que la protection de l'environnement et la conservation de la biodiversité. Le procédé de séparation exclusif d'Innord possède le potentiel d'atteindre ces trois objectifs. Que ce soit en exploitant les ressources naturelles du nord du Québec comme le gisement d'ETR/Nb de Montviel ou en traitant du matériel recyclé, ou des sous-produits industriels enrichis en ETR, la séparation en oxydes de terres rares individuels purs est fondamentale pour établir une industrie des ETR. Comme retombées, cette industrie pourra apporter de nouveaux emplois à la région et aider à développer les communautés avoisinantes. En outre, le procédé de séparation d'Innord pourra potentiellement améliorer la performance environnementale d'usines de séparation d'ETR comparativement aux techniques conventionnelles (c-à-d. précipitation fractionnée et extraction par solvant), assurant un avenir de l'industrie d'ETR durable pour l'environnement. À titre de société participant au contrôle d'Innord, Géoméga sera partie intéressée à l'investissement. La transaction est dispensée de l'obligation d'établir une évaluation formelle et de l'approbation des porteurs minoritaires prévues au Règlement 61-101 sur les mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières (le « Règlement 61-101 ») en vertu de la dispense prévue aux articles 5.5(a) et 5.7(1)(a) du Règlement 61-101, puisque la juste valeur marchande de la contribution ou la contrepartie payable n'excède pas 25% de la capitalisation boursière de la Société. Cette transaction a été finalisée le 8 juin 2016.

- Le 6 avril 2016, GéoMégA et Innord ont annoncé la signature d'un accord de licence de technologies (« ALT ») aux termes de laquelle GéoMégA se voit octroyer une licence non-exclusive pour construire et exploiter des installations pour le traitement et la séparation utilisant la technologie sous licence (« technologie sous licence »). La technologie sous licence comprend les demandes de brevets pour « Un système et un procédé pour la séparation et la purification d'éléments ou composés de terres rares / métaux précieux dissous » couverts par les demandes de brevets 2,893,793 (Canada) et 14/653,777 (US) et pour « Un système et une méthode d'extraction métallurgique de terres rares et niobium de ferro-carbonatite » couvert par la demande de brevet 62/180,663. Les entreprises continueront à travailler conjointement au développement des technologies, à la mise à l'échelle, à la mise en place de l'usine pilote et au développement d'applications industrielles. L'ALT n'est pas limité dans le temps ni à un territoire particulier. Dans le cadre de l'accord, GéoMégA paiera à Innord une redevance de 0,5% de valeur nette (« RVN ») pour toutes les ventes de produits provenant d'une installation de traitement et de séparation utilisant la technologie sous licence. Dans le cas où les installations de traitement et de séparation sont situées sur le territoire de la Baie-James, le RVN sera de 0,25%. GéoMégA se réserve le droit de racheter la moitié de la redevance (0,25% ou 0,125% selon les cas) d'Innord pour un montant fixe de 250 000 \$. Le solde de la redevance pourrait être racheté en payant des frais additionnels qui seront négociés sur la base de la valeur du marché et acceptée par les deux parties à une date ultérieure. La redevance ne peut être rachetée que lorsque GéoMégA aura atteint la production commerciale et seulement si les revenus principaux d'Innord ne proviennent plus uniquement de la redevance versée par GéoMégA. GéoMégA et Innord ont également annoncé le déménagement de son siège social du bureau Saint-Lambert aux installations du CNRC à Boucherville, où les installations du laboratoire d'Innord se trouvaient déjà.
- Le 6 avril 2016, GéoMégA a annoncé la signature d'un contrat de vente avec Saint-Jean Carbon inc. (TSX.V: SJL) (« Saint Jean »), qui permet à cette dernière d'acquérir un intérêt de 100% de la propriété minière Buckingham. La propriété est constituée de 13 claims situés dans le sud-ouest du Québec. Selon les modalités de l'accord, GéoMégA recevra 1 500 000 actions ordinaires de Saint-Jean sujet à l'approbation de la Bourse de croissance TSX. GéoMégA conservera une redevance 0,75% sur le produit net de la propriété Cette transaction a été finalisée le 9 juin 2016.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

- Le 21 juin 2016, GéoMégA a annoncé qu'Innord a complété avec succès la séparation d'un mélange synthétique de 3 d'ETR en utilisant son prototype initial dans son laboratoire de Boucherville. Innord a maintenant deux prototypes d'électrophorèse fonctionnels et tout le savoir-faire acquis à l'interne. Les tests de séparation réussis ont été faits avec le lanthane (La), l'euporium (Eu) et l'ytterbium (Yb). En travaillant avec ces trois éléments, nous avons été en mesure de valider et de comparer nos résultats à ceux obtenus en 2014, alors que nos tests initiaux à l'époque avaient été faits en collaboration avec FFE Service GmbH (Allemagne) sur ces mêmes trois éléments (voir communiqué de presse du 15 janvier, 2014).

Deux des principaux objectifs établis dans la phase actuelle du développement, soit de maximiser la capacité de débit et de minimiser le coût, ont été atteints avec succès à ce jour. Les deux prototypes montrent une réduction significative de l'empreinte avec une taille plus petite que celui utilisé en 2014. Plus encore, les tests effectués jusqu'à maintenant, se font dans un liquide qui contient 18 fois plus d'ETR par unité de volume. Nous travaillons de façon continue afin d'augmenter d'avantage la concentration des ETR. La réduction des coûts est tout aussi apparente. Chaque prototype coûte environ dix fois moins que celui utilisé en 2014. Également, la consommation d'énergie du système par kg d'ETR a été réduite de manière significative au cours des derniers tests d'optimisation. Comme les précédents tests, la séparation des divers éléments se produit simultanément, ce qui reste l'un des principaux avantages de la technologie de séparation par électrophorèse d'Innord.

Le prototype initial est de conception flexible, ce qui permet d'ajuster les différents paramètres requis pour la séparation par électrophorèse. Avoir un tel dispositif à l'interne est un avantage considérable car il permet à Innord d'ajuster rapidement une multitude de conditions afin de mieux comprendre et d'améliorer la séparation des terres rares par électrophorèse. Les tests se poursuivront sur d'autres concentrés synthétiques, commerciaux et de sources secondaires, et sur la production d'oxydes d'ETR de haute pureté. L'objectif d'Innord est d'améliorer la technologie en utilisant notre prototype actuel pour ensuite utiliser ces connaissances afin de construire une unité plus grande qui sera en mesure de traiter un plus grand volume d'ETR.

La réduction des coûts et la miniaturisation combinées à une augmentation de la concentration est de bon augure pour l'approche modulaire d'Innord, ce qui permettra une augmentation progressive de la capacité de traitement, tout en minimisant le risque lié au capital. Avec le prototype initial maintenant opérationnel et beaucoup de tests sur la modélisation et la construction d'un prototype plus grand à venir, Innord entre dans une période excitante de sa phase 1A dont la fin des travaux est prévue pour le 4e trimestre de 2016. Innord croit que l'approche modulaire donne toute la souplesse voulue peu importe le contexte du marché. En effet, une technologie qui ne dépend pas d'une seule source (pouvant traiter des sources primaires lourdes ou légères ou des sources secondaires), offre une bonne opportunité de pénétrer progressivement le marché. Et ce, tout en faisant progresser le projet Montviel en se positionnant favorablement pour la construction d'une mine de terres rares au Québec lorsque les marchés seront favorables.

Tous les tests et les analyses ont été effectués au laboratoire d'Innord dans les installations du Conseil national de recherches Canada à Boucherville, Canada. Les analyses sur chaque échantillon ont été effectuées en utilisant un spectromètre ICP-EOS.

Le 14 juillet 2016, GéoMégA a informé le marché au sujet d'une enquête menée par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »), l'autorité en valeurs mobilières dans la province de Québec. La Société, ses dirigeants et ses employés coopèrent pleinement avec l'AMF. À la connaissance de la Société, ceci ne concerne aucune allégation d'acte répréhensible de la part de cette dernière. GéoMégA continuera d'assister l'AMF, conformément à sa pratique de toujours coopérer avec les autorités réglementaires. L'enquête n'a pas eu d'impact sur les opérations de GéoMégA ou la Société. L'enquête de l'AMF porte sur des activités de négociation sur les titres GéoMégA pouvant être en possession d'information et ayant pu être divulgué à d'autres. Aucun des membres du conseil d'administration de la Société n'est impliqué dans cette enquête. À la lumière de ces allégations, la Société a mis en place des garanties opérationnelles pour protéger ses intérêts et ceux de ses actionnaires. La Société continuera à suivre l'enquête à mesure que cette dernière avance.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

- Le 22 juillet 2016, GéoMégA a publié une mise à jour corporative suite du grand volume d'interrogations présentées à la Société par les actionnaires au cours des dernières 48 heures concernant le communiqué de presse publié par l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 15 juillet, 2016. La Société a apporté les précisions suivantes :
 1. Comme mentionné dans le communiqué de presse de l'AMF, GéoMégA ne fait pas partie de l'objet de l'enquête. L'enquête porte sur, et seulement sur un employé et deux connaissances et de leurs transactions sur les titres de GéoMégA.
 2. Pour répondre à la majorité des interrogations récentes des actionnaires, la Société a examiné les éléments de preuve présentés par l'AMF sur les activités de transactions d'initiés présumés de l'employé de la Société et à ce jour, n'a pas été en mesure de conclure que les opérations présumées sont liées de quelque manière aux pics de transactions des titres de la Société observés en 2014, 2015 et 2016. Basé sur l'analyse de la Société, les volumes présumés échangés représentent généralement un faible pourcentage du volume total échangé les jours ciblés et pendant la période spécifique demandé par l'AMF.
 3. L'enquête n'a aucune incidence sur l'intégrité de la divulgation technique ou financière de la Société. GéoMégA a toujours revu ses données techniques. Les résultats de la séparation en 2014 et les résultats hydrométallurgiques en 2015 ont été validés par un tiers indépendant, et la Société n'a aucune raison de douter de l'intégrité des données qu'elle a publiées à ce jour.

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS

La rédaction des rapports géologiques et géochimiques des activités de l'année close en décembre 2015 pour les propriétés Anik, McDonald et Montviel a été réalisée au printemps 2016. Un résumé des activités est présenté dans les prochaines pages.

1. Propriété Montviel (ETR - détenue à 100 %)

Montviel bénéficie d'un accès permanent, d'infrastructures publiques et de main-d'œuvre expérimentée dans ses environs immédiats. Montviel est composée de 163 claims et se trouve à environ 100 km au nord de Lebel-sur-Quévillon, près de la Première Nation Crie de Waswanipi. La propriété est assujettie à une redevance de 2 % du produit net à NioGold Mining Corporation (TSX : NOX.V) mais le 27 mai 2015, la Société a signé une entente d'option de rachat pour la redevance de 2% sur Montviel pour \$2 millions.

Montviel est une intrusion alcaline de 32 km² contenant des intrusions de carbonatites avec des minéralisations significatives en éléments de terres rares et niobium. La partie centrale (« zone Centrale ») de cette intrusion alcaline est composée d'une ferro-carbonatite dans laquelle se trouvent les plus fortes concentrations de fluorocarbonates d'ETR. En date d'aujourd'hui, la Société a réalisé 95 forages pour près de 39 000 mètres qui ont permis de délimiter la ferro-carbonatite minéralisée sur plus de 900 m de longueur (NE-SO), 650 m de largeur (NO-SE) et 750 m de profondeur.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Le 17 juin 2015, la Société a annoncé les résultats de la mise à jour du calcul des ressources 43-101 pour son projet d'éléments de terres rares et niobium Montviel. Suite à la conversion d'une exploitation à ciel ouvert à souterraine, les ressources ont été classées selon les nouveaux critères par rapport à l'estimation initiale des ressources de septembre 2011. Les forages de la Phase 2 ont ciblé la zone d'enrichissement à l'intérieur de la Zone Centrale et sont inclus dans les ressources indiquées totales. Les forages de la Phase 3 ont ciblé l'enrichissement en dysprosium le long de la bordure sud de la Zone Centrale et sont représentés par les ressources de la Zone Dysprosium. Après 36 346 mètres de forage à diamants, Montviel a la taille, la minéralisation et la distribution. Combiné avec notre schéma de procédé 100% hydroélectrique, Montviel a un potentiel de plusieurs générations.

Le 30 juillet 2015, suite au communiqué de presse du 17 juin 2015, la Société a annoncé le dépôt de son rapport technique intitulé "Montviel Rare Earth Project Québec, Canada" sur la mise à jour de l'estimation des ressources selon le Règlement 43-101 daté du 15 juin 2015.

Une campagne d'exploration et de caractérisation géologique du système alcalin est en cours en parallèle avec les différentes études environnementales est prévue pour l'été 2016.

2. Mise à jour de l'estimation des ressources conformément au Règlement 43-101

Une première estimation des ressources conforme au Règlement 43-101 a été publiée en septembre 2011 et ne considérait que les 20 forages, approximativement 10 000 mètres, de la Phase-1 réalisée à l'hiver 2011. Elle considérait un scénario d'exploitation à ciel ouvert. Les campagnes de forage au diamant de la Phase 2 et de la Phase 3, complétées respectivement en avril 2012 et décembre 2013, ont permis à la Société de mieux définir et d'élargir l'enveloppe minéralisée de la carbonatite de Montviel par l'ajout de 69 forages, approximativement 26 000 mètres, principalement réalisés dans le secteur enrichi en terres rares et niobium.

Le 17 juin 2015 la Société a annoncé les résultats de la mise à jour du calcul des ressources 43-101 pour son projet Montviel. Ce calcul des ressources a été réalisé par Elzéar Belzile, ing., entreprise qualifiée au sens du Règlement 43-101, de Belzile Solutions inc. de Rouyn-Noranda, Québec en collaboration avec G Mining Services inc. de Brossard, Québec. Les tableaux suivants résument les résultats de l'estimation des ressources et de ses principaux paramètres et caractéristiques.

Ressources Minérales Totales

| Valeur NSR (\$CA/tonne) | Categorie de Ressource | Million de Tonnes | OTRT (%) | Pr ₂ O ₃ | | Nd ₂ O ₃ | | Eu ₂ O ₃ | | Nb ₂ O ₅ | |
|-------------------------|------------------------|-------------------|----------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | | | | Teneur (ppm) | Contenu (M kg) |
| 335 | Indiquée | 82,4 | 1,51 | 766 | 63,2 | 2 452 | 202,0 | 52 | 4,3 | 1 715 | 141,3 |
| 312 | Présumée | 184,2 | 1,43 | 746 | 137,4 | 2 433 | 448,3 | 47 | 8,7 | 1 315 | 242,3 |

Zone Dysprosium (incluse dans les Ressources Minérales Totales ci-dessus)

| Valeur NSR (\$CA/tonne) | Categorie de Ressource | Million de Tonnes | OTRT (%) | Pr ₂ O ₃ | | Nd ₂ O ₃ | | Tb ₂ O ₃ | | Dy ₂ O ₃ | |
|-------------------------|------------------------|-------------------|----------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | | | | Teneur (ppm) | Contenu (M kg) |
| 234 | Indiquée | 0,37 | 0,84 | 421 | 0,2 | 1 628 | 0,6 | 26 | 0,01 | 109 | 0,04 |
| 241 | Présumée | 2,58 | 0,94 | 459 | 1,2 | 1 693 | 4,4 | 23 | 0,06 | 94 | 0,24 |

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

- Les ressources minérales sont estimées et présentées conformément au Règlement 43-101.
- Les ressources minérales sont estimées à une teneur de coupure NSR de 180 \$CA par tonne.
- Hypothèses de prix des métaux escomptés pour les OTR de: 4,70 \$US/kg pour La₂O₃, 2,90 \$US/kg pour Ce₂O₃, 64,50 \$US/kg pour Pr₂O₃, 57,30 \$US/kg pour Nd₂O₃, 5,80 \$US/kg pour Sm₂O₃, 501,20 \$US/kg pour Eu₂O₃, 10,80 \$US/kg pour Gd₂O₃, 572,80 \$US/kg pour Tb₂O₃, 304,30 \$US/kg pour Dy₂O₃ et 7,20 \$US/kg pour Y₂O₃.
- Hypothèses de récupération des métaux : 90,8% pour La₂O₃, 87,9% pour Ce₂O₃, 90,3% pour Pr₂O₃, 90,7% pour Nd₂O₃, 86,4% pour Sm₂O₃, 85,6% pour Eu₂O₃, 79,3% pour Gd₂O₃, 75% pour Tb₂O₃, 61,7% pour Dy₂O₃ et 49,1% pour Y₂O₃.
- Hypothèses de prix du métal et récupération de 45 \$US/kg et 65,5% respectivement pour Nb₂O₅.
- Les ressources minérales ne sont pas des réserves minérales et n'ont pas démontré la viabilité économique.

Sensitivité des ressources minérales totales à la teneur de coupure NSR

Ressources Indiquées Totales

| Teneur de coupure NSR (\$CA/tonne) | Valeur NSR (\$CA/tonne) | Million de Tonnes | OTRT (%) | Pr ₂ O ₃ | | Nd ₂ O ₃ | | Eu ₂ O ₃ | | Nb ₂ O ₅ | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | | | | Teneur (ppm) | Contenu (M kg) |
| 150 | 334 | 82,5 | 1,51 | 766 | 63,2 | 2 450 | 202,2 | 52 | 4,3 | 1 714 | 141,4 |
| 180 | 335 | 82,4 | 1,51 | 766 | 63,2 | 2 452 | 202,0 | 52 | 4,3 | 1 715 | 141,3 |
| 200 | 335 | 82,1 | 1,51 | 768 | 63,0 | 2 455 | 201,7 | 52 | 4,3 | 1 719 | 141,2 |
| 225 | 337 | 81,0 | 1,52 | 771 | 62,5 | 2 467 | 199,9 | 52 | 4,2 | 1 731 | 140,3 |
| 250 | 341 | 77,7 | 1,53 | 779 | 60,6 | 2 493 | 193,8 | 53 | 4,1 | 1 767 | 137,4 |

Ressources Présumées Totales

| Teneur de coupure NSR (\$CA/tonne) | Valeur NSR (\$CA/tonne) | Million de Tonnes | OTRT (%) | Pr ₂ O ₃ | | Nd ₂ O ₃ | | Eu ₂ O ₃ | | Nb ₂ O ₅ | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | | | | Teneur (ppm) | Contenu (M kg) |
| 150 | 310 | 187,2 | 1,42 | 740 | 138,5 | 2 414 | 451,8 | 47 | 8,8 | 1 305 | 244,3 |
| 180 | 312 | 184,2 | 1,43 | 746 | 137,4 | 2 433 | 448,3 | 47 | 8,7 | 1 315 | 242,3 |
| 200 | 314 | 181,3 | 1,44 | 751 | 136,1 | 2 449 | 444,1 | 47 | 8,6 | 1 326 | 240,4 |
| 225 | 320 | 170,8 | 1,47 | 765 | 130,7 | 2 497 | 426,6 | 48 | 8,2 | 1 359 | 232,2 |
| 250 | 331 | 151,8 | 1,51 | 789 | 119,8 | 2 578 | 391,4 | 49 | 7,5 | 1 414 | 214,7 |

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Détail des Ressources Minérales Totales

| Élément de terres rares | Oxide | Ressources Indiquées | | Ressources Présumées | |
|-------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | 82,4 M tonnes | | 184,2 M tonnes | |
| | | Teneur Oxide (%) | Contenu oxide (M kg) | Teneur Oxide (%) | Contenu oxide (M kg) |
| Lanthanum | La ₂ O ₃ | 0,40 | 329,48 | 0,36 | 666,03 |
| Cerium | Ce ₂ O ₃ | 0,73 | 604,90 | 0,70 | 1 290,69 |
| Praseodymium | Pr ₂ O ₃ | 0,08 | 63,16 | 0,075 | 137,36 |
| Neodymium | Nd ₂ O ₃ | 0,25 | 202,04 | 0,24 | 448,25 |
| Samarium | Sm ₂ O ₃ | 0,026 | 21,07 | 0,025 | 45,43 |
| Europium | Eu ₂ O ₃ | 0,005 | 4,29 | 0,005 | 8,67 |
| Gadolinium | Gd ₂ O ₃ | 0,009 | 7,70 | 0,008 | 15,23 |
| Terbium | Tb ₂ O ₃ | 0,001 | 0,63 | 0,001 | 1,28 |
| Dysprosium | Dy ₂ O ₃ | 0,003 | 2,18 | 0,002 | 4,40 |
| Holmium | Ho ₂ O ₃ | 0,0003 | 0,28 | 0,0003 | 0,56 |
| Erbium | Er ₂ O ₃ | 0,001 | 0,51 | 0,001 | 1,02 |
| Thulium | Tm ₂ O ₃ | 0,00006 | 0,05 | 0,00005 | 0,08 |
| Ytterbium | Yb ₂ O ₃ | 0,0003 | 0,29 | 0,0003 | 0,55 |
| Lutetium | Lu ₂ O ₃ | 0,00002 | 0,02 | 0,00002 | 0,03 |
| Yttrium | Y ₂ O ₃ | 0,008 | 7,00 | 0,008 | 13,84 |
| Total | OTRT | 1,51 | 1 243,59 | 1,43 | 2 633,43 |

Informations sur les paramètres de l'estimation des ressources

- Le modèle de ressource minérale préparé par Belzile Solutions Inc. considère 89 sondages (dimension NQ) forés par GéoMégA durant la période de 2010 à 2013. Les forages comprennent environ 21 746 intervalles analysés avec une longueur moyenne de 1,45 mètre.
- En règle générale, la maille de forage varie de 50m x 50m à 100m x 100m en fonction de l'emplacement dans le gisement et la profondeur.
- Les ressources indiquées correspondent à une maille de forage approximative de 50m x 50m.
- Les ressources présumées correspondent à une maille de forage approximative de 100m x 100m.
- L'estimation des ressources minérales a été complétée en utilisant la modélisation en trois dimensions. L'interprétation géologique a identifié 6 domaines différents dans la zone couverte par le forage.
- Aucun plafonnement de haute teneur n'a été appliqué étant donné que la valeur maximale était de 7 fois plus élevée que la teneur moyenne d'OTRT (coefficient de variation autour de 0,50).
- Les résultats des ressources minérales sont en place et aucune dilution minière n'est appliquée.
- L'étendue de la minéralisation supérieure à 1,0 % OTRT rencontrée dans les forages à ce jour peut être tracée sur un maximum de 700m en direction NE-SO, 400m en direction NO-SE et une profondeur maximale de 760m.
- La densité est extraite de 308 mesures de gravité spécifique présent sur des échantillons de carottes enveloppés. La valeur moyenne pour les échantillons était de 2,92 t/m³.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

- Les estimations ont été faites par krigeage ordinaire (OK) comme méthode d'interpolation géostatistique selon des composites analytiques de 5,0 mètres. Les ressources ont également été estimées par interpolation inverse de la distance au carré (ID2) pour essais et fins comparatives, produisant des résultats similaires, c'est-à-dire moins de 1 % de différence dans les teneurs d'OTRT et Nb₂O₅.
- Toutes les estimations sont fondées sur des blocs de dimension de 10 mètres de long, 5 mètres de large et 10 mètres de hauteur avec des paramètres d'estimation déterminés par variographie.
- L'estimation a été faite à l'aide du logiciel Geovia Gems (V 6.7).
- Un pilier de surface de 50m situé en dessous de l'interface de mort-terrain/roche a été retiré de la compilation des ressources.
- Le 27 mai 2015, la Société a signé une entente d'option de rachat pour la redevance de 2 % actuellement applicable à Montviel. Cette estimation de ressources n'inclut pas la redevance de 2 %.
- Les ressources minérales sont évaluées en dollar Canadien avec un taux de change de 1,15 \$CA/\$US.
- Les ressources minérales sont estimées à une teneur de coupure NSR de 180 \$CA par tonne incluant les coûts de l'exploitation minière, de traitement du minerai, frais généraux et administratifs, mise en marché et une contingence basé sur l'hypothèse d'un scénario d'exploitation souterrain de 2 500 tonnes par jour.
- Les hypothèses de récupération des métaux sont basées sur les résultats d'essais divulgués le 20 mai 2015 et ont été ajustées pour tenir compte d'une étape finale de purification suivant l'hydrométallurgie.
- Oxydes de Terres Rares Totales (« OTRT ») incluent: La₂O₃, Ce₂O₃, Pr₂O₃, Nd₂O₃, Sm₂O₃, Eu₂O₃, Gd₂O₃, Tb₂O₃, Dy₂O₃, Ho₂O₃, Er₂O₃, Tm₂O₃, Yb₂O₃, Lu₂O₃, Y₂O₃.

Le 30 juillet 2015, la Société a déposé son rapport technique selon le Règlement 43-101 intitulé "Montviel Rare Earth Project Québec, Canada" en date du 15 juin 2015, sur le site SEDAR au www.sedar.com.

Dans l'ensemble, l'estimation actuelle des ressources présente un degré de confiance plus élevé comparativement au rapport d'estimation des ressources initial présenté en 2011 (voir communiqué de presse daté du 29 septembre 2011) suite à l'utilisation de prix plus conservateurs, à une grande quantité de forages supplémentaires et à des travaux métallurgiques plus détaillés qui ont été achevés au cours des trois dernières années et demie.

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.

Au cours de la dernière année, le schéma des procédés de Montviel s'est 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, 2 ajustements physiques à l'étape de la bénéficiation ont diminué significativement la masse de minerai se déplaçant à l'hydrométallurgie.

Pour terminer l'EEP, les principaux travaux restants sont les évaluations des coûts de l'usine et des infrastructures selon le schéma des procédés prévus de mai 2015 (voir communiqué de presse du 20 mai 2015). Suite au financement complété en février 2016 (voir communiqué de presse du 23 février 2016), la Société évalue les différents scénarios pour l'achèvement de l'EEP.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

L'EEP inclura les hypothèses suivantes :

- un plan d'exploitation minière reposant sur une approche souterraine par rampe avec remblais en pâte minimisant les impacts environnementaux;
- une production annuelle initiale de l'ordre de 2 000 tonnes d'oxyde de néodyme;
- l'alimentation en énergie proviendra d'une ligne électrique reliée au réseau de distribution d'Hydro-Québec;
- production d'un concentré mixte de terres rares.

4. Géochimie environnementale

Suite à la collaboration établie avec le programme FONCER- *Mine de Savoir* (CRSNG) et l'Université de Montréal (M. Marc Amyot et son étudiant au doctorat, M. Pierre-Yves Cardon), une revue de littérature orientée sur les critères de toxicités et le comportement chimique des éléments de terres rares a été complétée au printemps 2016. Cette étude servira entre autres à l'établissement des objectifs de rejets environnementaux, dans le but d'obtenir un certificat d'autorisation de la part du Ministère de l'Environnement.

La collaboration avec le Dr Parisa Ariya de l'Université McGill conjointement avec le programme FONCER – *Mine de Savoir* (CRSNG), permettra de combler des lacunes dans les données d'études de base en particulier pour ce qui est de la qualité de l'air sur le site Montviel et dans les communautés avoisinantes. La première campagne d'échantillonnage sur la propriété Montviel et les communautés environnantes a été achevée en juin 2016. Le protocole d'étude et les premiers résultats seront examinés à la fin de l'année 2016. Une collaboration avec le *Ariya chimie interfaciale Research Group* est prévue.

La Société a poursuivi la caractérisation géologique et géochimique de l'intrusion alcaline de Montviel. Un total de 15 échantillons additionnels représentant 6 lithologies ont fait l'objet d'essais statiques afin de caractériser le comportement géochimique des stériles de la propriété. Ces essais comprennent 4 unités lithologiques qui ont fait l'objet de caractérisation géochimique pour la première fois. Bien que toutes les lithologies soient considérées comme lixiviable pour certains métaux et/ou métalloïdes, aucune problématique majeure n'a été identifiée. Aucune lithologie n'est considérée comme matière dangereuse selon la *Directive 019 du Ministère du Développement durable, de l'Environnement et des Parcs du Québec*.

Entre les mois de décembre 2013 et d'avril 2015, la Société a poursuivi des études en cellules humides (test cinétique) sur le minerai et les stériles de Montviel effectuées à l'Unité de recherche et de service en technologie minérale (« URSTM »). Le rapport final faisant état du comportement géochimique environnemental sur ces 121 semaines a été rendu. Les conclusions principales sont les suivantes (selon la Directive 019) :

- Les matériaux ne sont pas acidogènes.
- Les matériaux ne sont pas radioactifs.
- Les matériaux ne se qualifient pas en tant que résidus miniers à faibles risques puisque certains dépassements sont observés pour le baryum. Cependant dans les conclusions du rapport, on remet en doute la mobilité du baryum qui devrait être moindre dans des conditions naturelles (versus des essais en laboratoire) selon de modélisation thermodynamique effectué par l'URSTM. On recommande d'effectuer des tests en barils pour confirmer cette hypothèse.

En avril 2015, la Société a installé, sur le futur site d'exploitation, 7 barils contenant plus de 250kg de chacune des lithologies rencontrées sur Montviel. Ces lithologies comprennent le minerai et les stériles proximaux et distaux au gisement rencontré dans l'axe de la rampe d'accès. Les lixiviats sont analysés périodiquement. Trois séances d'échantillonnages ont été effectuées (automne 2015, printemps et été 2016). Les premiers résultats ne montrent aucune problématique environnementale.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

La collaboration avec l'URSTM se poursuit avec un projet de doctorat (M. Mohamed Edahbi sous la supervision de M. Benoit Plante) orienté vers le comportement géochimique (spéciation) des différentes formes de terres rares que l'on retrouve dans le gisement de Montviel. Cette étude nous permettra de connaître la mobilité réelle des éléments de terres rares et du baryum dans l'environnement et ce faisant, de mieux évaluer les enjeux environnementaux et devrait durer au moins 10 ans. Le projet devrait être prolongé avec une nouvelle collaboration impliquant la comparaison entre les résultats de cellules humides et les cellules de terrain pour assurer la pleine compréhension des effets de l'érosion sur les réserves.

La Société a fait analyser le résidu issu de l'étape de flottaison, le pré-traitement physique du minerai de Montviel. Ce résidu a subi la série de tests statiques requis selon la Directive 019. Les conclusions principales sont les suivantes :

- Le résidu n'est pas acidogène;
- Le résidu n'est pas radioactif;
- Le résidu n'est pas considéré comme matière dangereuse;
- Le résidu ne se qualifie pas en tant que résidu minier à faible risque puisque certains dépassements sont observés dans les lixiviats (baryum, cuivre, zinc, fer, pH).

La première phase de la collaboration avec l'Université de Lorraine (Nancy, France) et le Dr Laure Giamberini a eu lieu à la fin de Juin 2016. Cette première phase comprend un inventaire sommaire des micro-organismes présents sur le site Montviel et une étude sur la biodisponibilité des terres rares pour ces organismes. Un autre programme d'échantillonnage, le protocole d'étude et les premiers résultats seront examinés vers la fin de 2016.

5. Procédé de séparation physique des terres rares (brevet en instance)

La mission d'Innord est d'optimiser la valeur du procédé de séparation en facilitant son développement grâce à des investissements directs de partenaires financiers clés.

Avec l'injection de fonds supplémentaires annoncée le 3 mars 2016, Innord devrait recevoir un total de 500 000 \$ provenant de la SPN, de la SDBJ et de la ARBJ. Un montant de 150 000 \$ de la SPN a été reçu le 25 février 2016 et un montant total de 250 000 \$ de la SDBJ et ARBJ a été reçu le 8 juin 2016. Suivant la réception de tous les fonds de SDBJ et ARBJ, GéoMégA détiendra 96.1% d'Innord. Conditionnellement au respect de certaines conditions, SPN pourrait contribuer à un montant supplémentaire de 100 000 \$ à Innord.

Les nouveaux fonds reçus pour le développement du procédé de séparation du concentré de terres rares mixtes en oxydes purs de terres rares serviront à l'embauche de personnel, à l'achat d'équipement de laboratoire supplémentaire et à effectuer de nouveaux tests.

Toutes les initiatives actuelles et futures en recherche et développement relatives au procédé de séparation de la Société seront exécutées désormais par Innord, en débutant avec la mise à l'échelle de son procédé exclusif de séparation physique.

Basé sur l'électrophorèse, le procédé de séparation physique en développement exclusif de GéoMégA a le potentiel de réduire le capital nécessaire à la construction d'usines de séparation comparativement à la construction d'usines reposant sur des techniques conventionnelles (c.-à-d. précipitation fractionnée, échange d'ions et extraction par solvant), d'optimiser la récupération des ETR et d'améliorer la performance environnementale des opérations. Le procédé n'utilise aucun solvant organique ce qui devrait avoir une incidence très favorable sur l'atténuation des risques environnementaux en plus de réduire les coûts d'exploitation.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

L'électrophorèse est la migration des espèces chargées (ions, protéines, particules) dans une solution en présence d'un champ électrique. Chaque ion se déplace vers l'électrode de polarité électrique opposée. Pour un ensemble donné de conditions de la solution et d'intensité de champ électrique, la vitesse de migration dépend d'un nombre caractéristique appelé la mobilité électrophorétique. La mobilité électrophorétique est directement proportionnelle au rapport de la charge et de la taille de l'ion.

Le 22 août 2014, la Société a reçu le rapport de recherche international (« ISR ») ainsi qu'une opinion écrite (« WO ») de l'Office de la propriété intellectuelle du Canada relativement aux 25 revendications contenues dans la demande du *Traité de coopération en matière de brevets* (« PCT ») ayant comme titre *A system and method for separation and purification of dissolved rare earth/precious metals elements/compounds* (le « procédé de séparation »).

L'ISR et WO concluent positivement sur la nouveauté, l'activité inventive et l'application industrielle du procédé de séparation et les 23 revendications sont considérées brevetables. La Société va de l'avant avec des demandes nationales dans plusieurs juridictions clefs.

Le 13 août 2015, la Société a annoncé un soutien pour développer son procédé de séparation d'ETR exclusif afin de maximiser la valeur du projet d'ETR et niobium Montviel. À cette fin, le programme d'aide à la recherche industrielle du Conseil national de recherches Canada (« CNRC – PARI ») fournira jusqu'à 200 000 \$ sur 2 ans à Innord pour développer un procédé qui sépare le concentré d'ETR mixtes en oxydes de terres rares individuels purs. Le procédé de séparation est la dernière étape dans la production des oxydes de terres rares individuels purs. Ce procédé suit le procédé métallurgique qui extrait les ETR et le niobium du minerai et produit un concentré d'ETR mixtes, déjà développé par GéoMégA (voir communiqué de presse publié le 13 août 2015). La Société poursuit ses discussions avec d'autres groupes stratégiques pour financer le développement de son procédé innovant de séparation des terres rares.

Le 17 novembre 2015, la Société a annoncé la réception de la majorité des équipements et le début officiel des essais de séparation dans ses installations de laboratoire à Boucherville, Québec. En parallèle, GéoMégA poursuit activement sa stratégie d'identification de résidus industriels enrichis en terres rares. Au 17 novembre 2015, la Société a identifié plusieurs sources potentielles et effectue l'analyse des différents matériaux. L'objectif demeure l'identification de plusieurs sources de matériaux de qualité, hautement enrichis en éléments de terres rares les plus souhaitables. Conséquemment, une source d'approvisionnement de haute qualité avec seulement 3 à 5 ETR présents, a le potentiel d'accélérer les travaux de mise à l'échelle du procédé de séparation tout en réduisant les risques associés à la technologie de l'électrophorèse à circulation libre (« FFE »).

6. Portfolio de projets aurifères

La compréhension géologique de Montviel étant très avancée, l'équipe d'exploration concentre ses efforts depuis mars 2014 sur le portfolio de projets aurifères au Québec de la Société. Tous les projets comprennent des anomalies aurifères découvertes par l'équipe d'exploration lors des campagnes de reconnaissances précédentes. Le portfolio de projets aurifères contient 7 propriétés, détenues à 100% par la Société : Anik, McDonald, Rivière à l'aigle, Maryse, Lac Storm, 3G et Gaspard. Toutes les propriétés, à l'exception de Lac Storm, sont localisées dans la partie sud urbanisée du Nord du Québec. Toutes les propriétés bénéficient d'un accès routier permanent et de la proximité à la fois des infrastructures publiques et d'une main-d'œuvre expérimentée.

7. Propriété Anik

La propriété Anik (« Anik »), se trouve à environ 40 km au sud de la ville de Chapais, au Québec. Anik est composée de 151 claims et bénéficie d'un accès permanent, d'infrastructures publiques et de main-d'œuvre expérimentée dans ses environs immédiats.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Une seconde campagne de reconnaissance géologique a été planifiée pour l'été 2015. Son principal mandat est d'améliorer la compréhension géologique des secteurs de l'indice Bobby et du nouveau secteur avec veines de quartz et or visible qui a été mis à jour par le forage ANK-15-16. Pour se faire 4 tranchées ont été réalisées mécaniquement dans le secteur de l'indice Bobby et 2 dans le secteur du forage ANK-15-16. Près de 240 échantillons ont été envoyés au laboratoire d'analyses.

Les échantillons ayant donné des valeurs aurifères sur l'indice Bobby, sont à l'intérieur d'un corridor de déformation ("shear zone") plurimétrique dans lequel on retrouve une plus grande densité de veines de quartz minéralisées en pyrite et trace d'arsénopyrite et chalcopryrite. Le corridor a été mis à jour par la tranchée sur une distance de 30 mètres nord-est / sud-ouest et sur une épaisseur de près de 10 mètres. Les résultats les plus significatifs provenant de la zone Bobby sont de 7,8m @ 1,4 g/t Au en rainure (ouvert nord et sud) et de 9,39 ; 7,34 ; 7,14 ; 6,10 et 20,20 g/t Au en échantillons prélevés manuellement ou à la scie.

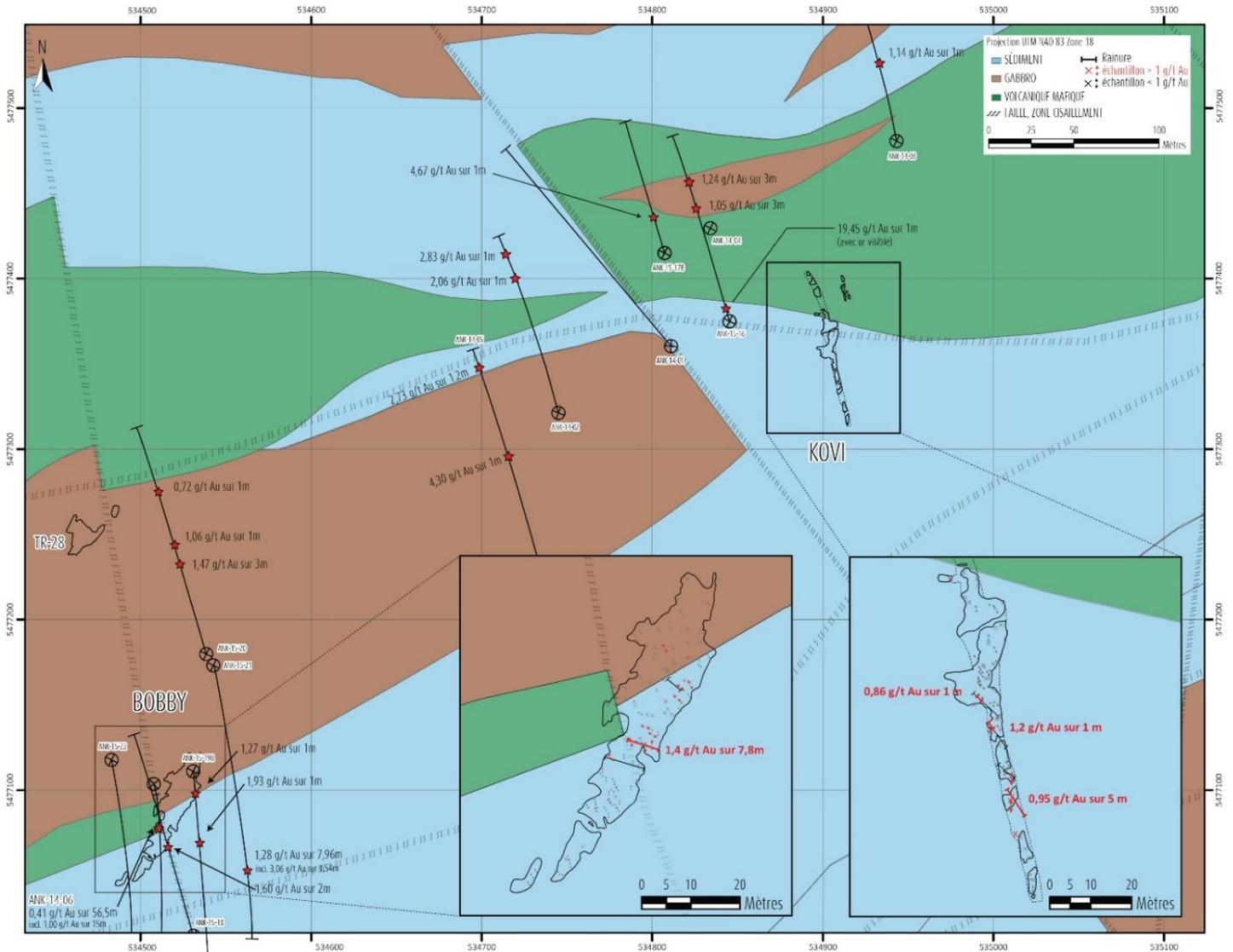
La tranchée 27 a été réalisée dans le secteur du forage ANK-15-16 à 150 mètres au sud-ouest du bloc de l'indice Orbi. La tranchée a mis à jour une nouvelle zone, « Kovi » qui n'avait pas été découverte lors des campagnes de reconnaissances et de forages précédentes. La zone est localisée dans une unité sédimentaire très déformée dans laquelle on retrouve des altérations en ankérite, silice, fuchiste et présentant des veines de quartz centimétriques à décimétriques. Les minéralisations dans le schiste encaissant, comme dans les veines de quartz, consiste en pyrite et pyrrhotite (trace à 10%) et traces d'arsénopyrite. Les résultats les plus significatifs provenant de la zone Kovi sont de 5,0m @ 0,95 g/t Au en rainure (ouvert au sud) et de 31,8 et 7,23 g/t Au en échantillons prélevés manuellement ou à la scie.

En septembre 2015, une campagne d'exploration a été effectuée pour réaliser le suivi sur les résultats du programme de l'été. Le travail consistait principalement à l'échantillonnage en rainure continue perpendiculaire aux zones minéralisées avec près de 70 échantillons envoyés pour analyse. Les résultats ont démontré des valeurs de 1,4 g / t Au sur 7,8 mètres pour l'indice Bobby et 0,95 g / t Au sur 5,0 mètres pour l'indice Kovi, confirmant la continuité de la minéralisation aurifère dans les tranchées. Les rainures sont ouvertes vers le nord et vers le sud sur la zone Bobby et ouvertes vers le sud à la zone Kovi.

Les résultats les plus significatifs de l'été et l'automne 2015, sont présentés dans le tableau suivant et la position des tranchées et des rainures sont présentées à la figure synthèse suivante.

| Tranchée | Échantillon | Au g/t | Longueur (cm) | Lithologies | Nad83 z18 Est | Nad83 z18 Nord |
|-------------------------|--------------------------|-------------|---------------|---|---------------|----------------|
| TR-16 (Indice Bobby) | P127552 | 6,10 | 15cm | Veine Quartz / Arénite Si Sr Ak Cc 20Py | 534509 | 5477078 |
| | R640188 | 9,39 | 20cm | Arénite Ak Si 8Py trCp / veines quartz | 534527 | 5477095 |
| | R640190 | 7,14 | 40cm | Arénite Ak Si Sr 4Py trCp / veines quartz | 534525 | 5477093 |
| | R640352 | 20,2 | Éch. Main | Veine Quartz / Arénite Sr Cl 10Py 5As | 534528 | 5477094 |
| | R640362 | 7,34 | 40cm | Veine Quartz / Arénite Sr Ak 5Py trAs | 534520 | 5477082 |
| | R539009 à R539015 | 1,40 | 7,8m | Arénite Ak Si Sr 2-10PY tr As / v. de quartz | 534514 | 5477081 |
| | R539006 | 2,03 | 1,0m | Arénite Ak Si 2PY trAs / veines de quartz | 534529 | 5477096 |
| TR-27 (Indice Kovi) | R640317 | 7,23 | 35cm | Veine Quartz Fc Sr Ak 7As 1Py | 534913 | 5477340 |
| | R640324 | 31,8 | Éch. Main | Veine Py / arénite Py | 534906 | 5477350 |
| | R539071 | 1,02 | 1,0m | Arénite Ak Si Sr 7Py trPo trCp / veines de quartz | 534907 | 5477349 |
| | R539051- R539055 | 0,95 | 5,0m | Arénite Si Sr trFc 3Po 2Py trAsCp /v.de quartz | 534913 | 5477332 |

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016



7.1 Anik - Découverte et contexte géologique

L'exploration de la propriété Anik a débuté au printemps 2014 par la réalisation d'un levé hélicopté, magnétique haute définition, suivi d'une première campagne de cartographie et de reconnaissance géologique. Les résultats de cette première intervention ont mené à la découverte de l'indice ORBI, un bloc erratique très anguleux de 4 m³ qui a titré des teneurs de 10,30 g/t, 8,03 g/t et 7,86 g/t Au. Suite à cette découverte, la Société a mis à jour 2 nouveaux indices (Mirador et Bobby) définissant un linéament aurifère de plus de 600 mètres.

L'indice Mirador, à 220 mètres au nord-est de l'indice ORBI, a titré des teneurs anormales entre 0,10 g/t et 0,74 g/t Au dans une zone de cisaillement métrique et trois teneurs de 1,38 g/t, 3,16 g/t et 11,35 g/t Au qui proviennent de veines centimétriques de quartz-tourmaline. L'indice Bobby, situé à 350 mètres au sud-ouest de l'indice ORBI, a titré des teneurs de 0,51 g/t Au sur 1,0 m et 1,13 g/t Au sur 1,0 m en rainures dans un sédiment recoupé par un réseau de veinules de quartz minéralisé en pyrite et arsénopyrite.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

En novembre 2014, une première campagne de forages a débuté afin d'investiguer les extensions des indices minéralisés et aussi de vérifier certaines cibles régionales. La Phase 1 s'est terminée le 31 janvier 2015 avec 22 forages réalisés pour 4 731 mètres de forages. De ce nombre, 13 ont été réalisés dans le secteur des 3 indices aurifères (Bobby, ORBI et Mirador) et 9 ont investigué des cibles régionales d'anomalies géologiques, géochimiques et/ou géophysiques. Quelques 3 475 échantillons ont été envoyés au laboratoire pour connaître leur contenu aurifère.

Des 13 forages qui ont investigué le secteur des indices aurifères, 11 ont intersecté des teneurs supérieures à 1 g/t Au sur 1 mètres et plus. Les 9 forages d'exploration régionale n'ont révélé aucune anomalie supérieure à 0.5 g/t Au. Le tableau suivant présente les résultats des intersections significatives des sondages réalisés au cours de la Phase 1.

Phase 1 : Intersections significatives

| Forages | Cibles | Azimut/Plongée | De (m) | À (m) | Longueur (m) | Au (g/t) |
|--|---------------------------|----------------|-------------|--------|--------------|----------|
| AK-02 ¹ | ORBI / Tranché 35-S | N345°/-45° | 110,0 | 115,0 | 5,0 | 0,72 |
| | | | incl. 114,0 | 115,0 | 1,0 | 2,06 |
| | | | 131,5 | 132,5 | 1,0 | 2,83 |
| AK-03 ¹ | Mirador | N345°/-45° | 64,0 | 65,0 | 1,0 | 1,14 |
| AK-04 ¹ | ORBI | N345°/-45° | 38,0 | 41,0 | 3,0 | 1,24 |
| AK-05 ¹ | Tranché 35-S | N345°/-45° | 135,0 | 136,0 | 1,0 | 4,30 |
| | | | 207,0 | 208,2 | 1,2 | 2,73 |
| AK-06 ² | Bobby | N165°/-45° | 9,0 | 65,5 | 56,5 | 0,41 |
| | | | incl. 21,0 | 36,0 | 15,0 | 1,00 |
| AK-15-16 ¹ | 27-16 | N345°/-45° | 10 | 11 | 1,0 | 19,45 |
| | ORBI | | 91 | 94 | 3,0 | 1,05 |
| AK-15-17B ¹ | ORBI | N345°/-45° | 30 | 31 | 1,0 | 4,67 |
| AK-15-18 ² | Bobby | N345°/-45° | 69 | 71 | 2,0 | 1,60 |
| AK-15-19B ² | Bobby | N165°/-45° | 19 | 20 | 1,0 | 1,27 |
| | | | 58 | 59 | 1,0 | 1,93 |
| AK-15-20 ² | Exploration | N345°/-45° | 77 | 80 | 3,0 | 1,47 |
| | | | 84 | 85 | 1,0 | 1,06 |
| AK-15-21 ² | Bobby | N165°/-45° | 162,84 | 170,80 | 7,96 | 1,28 |
| | | | incl. 165 | 166,54 | 1,54 | 3,06 |
| 1. La puissance réelle est estimée entre 75 et 90% de la longueur intersectée. | | | | | | |
| 2. La puissance réelle est estimée entre 45 et 60% de la longueur intersectée. | | | | | | |

Toutes les intersections aurifères des forages du tableau précédent ont présenté des niveaux métriques silicifiés avec veines et veinules de quartz minéralisées en pyrite dans des corridors de cisaillement présentant des altérations en séricite, ankérite et localement fuchiste. Les corridors de cisaillements peuvent recouper des unités sédimentaires, des volcaniques mafiques et des gabbros. La puissance des corridors varie de quelques mètres à plusieurs dizaines de mètres.

Le suivi réalisé sur la zone aurifère ORBI par les forages ANK-15-16 et 17 démontre que la zone est ouverte à l'est et en profondeur. De plus, le forage ANK-15-16 a aussi mis à jour pour une première fois un niveau sédimentaire minéralisé et contenant des veines de quartz centimétriques minéralisées dont une présentait des grains d'or visible. L'unité a titré 19.45 g/t Au sur 1 mètre dès le début du forage. Cette nouvelle zone est ouverte en profondeur et vers l'est.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Les forages AK-15-18 à 22 ont investigué le secteur de l'indice Bobby. Des 5 forages réalisés, 4 ont intersecté le niveau plurimétrique silicifié et minéralisé avec veinules de quartz. Les forages AK-15-18 et 19 ont intersecté la périphérie est et ouest de la zone alors que le forage AK-15-20 a intersecté l'expression de la zone à 150 mètres au nord de l'indice de surface. Le forage AK-15-21 (1.28 g/t Au sur 7.96 mètres) a intersecté la zone minéralisée à une profondeur de 125 mètres verticale et démontre que le système minéralisateur est encore bien actif.

8. Autres propriétés aurifères

Trois autres propriétés, McDonald, Maryse et Rivière à l'aigle, ont fait l'objet de travaux d'explorations à l'été et l'automne 2015. Les résultats, provenant des 1 350 échantillons envoyés au laboratoire, démontrent quelques anomalies aurifères (<1.0 g/t Au) localisées dans les extensions des vecteurs géochimiques qui ont été investiguées. L'intensification des travaux d'explorations est proposée sur les propriétés Rivière à l'aigle et Maryse, à la saison 2016.

En date du rapport de gestion, le portfolio des projets aurifères autres qu'Anik, McDonald, Maryse et Rivière à l'aigle totalisait 3 projets, soit 3G (11 claims), Gaspard (30 claims) et Lac Storm (17 claims) détenus à 100% par la Société. Ces propriétés ont été acquises par la Société sur la base de leur contexte géologique, les anomalies aurifères, les minéraux indicateurs, les sédiments des lacs et les échantillons. À l'exception de Lac Storm, qui est seulement accessible par avion, toutes les propriétés sont situées dans la partie sud urbanisé du Nord du Québec et bénéficient d'un accès permanent, d'infrastructures publiques et de main-d'œuvre expérimentée dans ses environs immédiats. Au 31 mai 2016, aucune de ces propriétés n'ont encore été travaillées par GéoMégA, mais la Société en prévoit l'exploration à l'automne 2016 et l'hiver 2017.

8.1 Propriété aurifère McDonald (détenue à 100 %)

La propriété McDonald est localisée à 30 km à l'est de la propriété Montviel et est composée de 163 claims. En août 2012, les travaux de reconnaissance et de prospection réalisés ont mis en évidence des altérations et des lithologies favorables aux minéralisations aurifères. Suite à ces travaux, un échantillon a donné une valeur de 6,42 g/t Au dans une unité sédimentaire très minéralisée. Il n'y a pas eu d'autres résultats significatifs suite au rééchantillonnage. Au cours de l'été 2014 quelques jours de reconnaissance géologiques ont permis de prélever 43 échantillons lithologiques et 29 tills dans des secteurs nécessitant des travaux pour le renouvellement des titres miniers. Les résultats de cette courte intervention ont mis à jour quelques anomalies aurifères (< 1,0 g/t Au) dans un champ de blocs erratiques. Un levé magnétique haute définition héliporté de 642 km linéaire (approximativement 25 km²) a été réalisé en décembre 2014.

Un programme d'exploration et de cartographie a été réalisé au mois d'août et septembre 2015 afin de poursuivre l'investigation de la propriété. En tout, 657 affleurements et blocs ont été visités et cartographiés et 887 échantillons ont été envoyés à l'analyse pour l'or, dont certains d'entre eux pour les métaux de base (scan multi-éléments). Bien que plusieurs secteurs présentent des contextes géologiques et des altérations intéressants, la campagne n'a révélé que quelques valeurs légèrement anormales. Trente-neuf échantillons de tills ont été prélevés sur la propriété, cette campagne géochimique a permis de compléter le levé avec une maille de 500 mètres aux limites sud de la propriété. Quelques grains d'or ont été observés dans les tills du secteur sud-est, même secteur où les anomalies en échantillons ont été mise à jour.

8.2 Propriété aurifère Rivière à l'aigle (détenue à 100 %)

La propriété Rivière à l'aigle est localisée à 30 km au sud-ouest de la propriété Anik et 20 km au nord-est du secteur de Lac Windfall. Elle est composée de 161 claims. La propriété présente un contexte géologique particulier affichant de très fortes anomalies dans les levées historiques de tills qui présentent plus de 30 tills contenant entre 30 et 200 grains d'or et 80 tills entre 10 et 30 grains d'or. La propriété est localisée dans un secteur sous-exploré. Une courte campagne de reconnaissance géologique a été réalisée durant les mois de juillet et août dans la partie sud de la propriété. En tout, 192 échantillons ont été analysés pour l'or, un échantillon a retourné une anomalie (<1,0 g/t Au) en amont glaciaire d'une trainée de tills ayant donnée de 20 à 59 grains d'or. L'anomalie de cet échantillon n'a cependant pas été répétée. Une campagne d'exploration et de cartographie plus intensive est planifiée lors de la prochaine saison dans les secteurs aurifères anomaux.

8.3 Propriété aurifère Maryse (détenue à 100%)

La propriété Maryse est localisée 30 km à l'ouest de Chapais et est composée de 8 claims. Cette propriété est située à proximité de la faille Kapunapotagen, un important vecteur aurifère de la région, qui est l'hôte de plusieurs indices aurifères et mines d'or historiques (Cooke et Norbeau). Elle contient un indice historique « Alouette » qui a titré 8,49 g/t Au et 10,89 g/t Ag en échantillon choisi. Une campagne de levée de till comprenant 22 échantillons a été effectuée à la fin du mois de novembre 2015 par le sous contractant Inlandsis et quelques tills se sont avérés anomaux. Ces travaux serviront à préparer la prochaine campagne de reconnaissance au sol, et dans un plus bref délai à renouveler les claims de la propriété. La synthèse des résultats et la rédaction du rapport de levée géochimique est a été déposée.

9. Perspectives des 12 prochains mois

Les principaux objectifs de la Société sont de faire progresser le développement du projet Montviel, Innord, et du portefeuille aurifère. La Société examine différents scénarios pour le développement de ses actifs, y compris des ententes de partenariat. Les objectifs spécifiques sont :

- Montviel :
 - Travaux restants sur le EEP sont les évaluations des coûts de l'usine et des infrastructures selon le schéma des procédés prévus de mai 2015. Avec financement complété en février 2016, la Société évaluera les différents scénarios dans le but de compléter l'EEP;
 - Une usine pilote pour les études de flottaison sera dirigée en 2016 par Ressources naturelles Canada (« RNCan ») sur le minerais du projet Montviel dans le cadre d'une vaste étude portant sur plusieurs projets de terres rares et chromites du programme de Recherche et développement (« R&D ») du Gouvernement Fédéral dont l'objectif est d'équiper ces 2 industries émergentes avec l'innovation technologique nécessaire pour atteindre la production;
 - Une campagne d'exploration et de caractérisation géologique du système alcalin à l'été 2016; et
 - La poursuite des études et de caractérisation géochimique du gisement avec la collaboration avec le programme FONCER- Mine de Savoir (CRSNG) et l'Université de Montréal, l'Université McGill, l'Unité de recherche et de service en technologie minérale (URSTM) et l'Université de Lorraine.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

- Innord (Séparation) :
 - Présentement notre programme inclut l'optimisation des paramètres, des essais supplémentaires sur les deux prototypes initiaux et la construction d'un plus grand prototype. Ce travail établira les échéanciers et le budget nécessaire à la création d'un prototype multicanal de grande pureté et à faible capacité. L'identification des résidus industriels enrichis en terres rares en tant que source d'approvisionnement de haute qualité avec seulement 3 à 5 ETR présents avec le potentiel d'accélérer les travaux de mise à l'échelle du procédé de séparation tout en réduisant les risques associés à la technologie; et
 - Le financement reçu récemment permet à la Société d'engager des employés supplémentaires afin d'accélérer le développement et les essais du prototype. La Société estime qu'une mise à jour du projet sera publiée dans les délais du calendrier original d'achèvement de la phase 1A prévu à la fin 2016.
- Portefolio Aurifère :
 - Anik – Évaluation de nouvelles régions aurifères non explorées (à l'extérieur de la région du nord-est). Planification et proposition d'une campagne de forages pour l'automne 2016 et l'hiver 2017;
 - Rivière à l'aigle – Travaux géologiques et géochimiques sur les 3 les secteurs aurifères anomaux incluant échantillonnages de till et de roches;
 - Montviel : Évaluation de nouvelles zones anormales en or et métaux de base et suivi; et
 - Évaluation des opportunités de partenariat et d'évaluation de nouveaux de projets.

RÉSULTATS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriété Montviel (ETR - détenue à 100 %)

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016, la Société a engagé 643 043 \$ en dépenses d'exploration et d'évaluation capitalisées relativement à la propriété Montviel (comparativement à 1 052 065 \$ en 2015).

| | Exercice clos le 31 mai | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Exploration-Montviel | | |
| Analyses et forages | 9 760 | 11 775 |
| Géologie | 141 457 | 180 470 |
| Minéralogie et métallurgie | - | 4 210 |
| Transport et hébergement | 48 227 | 96 223 |
| Géophysique et géochimie | 13 540 | - |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 60 042 | 59 183 |
| Taxes, permis et assurances | 13 124 | 12 427 |
| Total exploration | 286 149 | 364 288 |

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

| | Exercice clos le 31 mai | |
|--|-------------------------|------------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Évaluation – Montviel | | |
| Étude de marché | - | 21 539 |
| Plan d'exploitation minière | 47 953 | 67 243 |
| Hydrogéologie, géochimie, géotechnique et géomécanique | 4 413 | 83 718 |
| Étude environnementale | - | 11 800 |
| Infrastructures | - | 19 635 |
| Parc à résidus | - | - |
| Métallurgie et schéma des procédés | 65 893 | 259 900 |
| Procédé de séparation | 223 717 | 173 013 |
| Autres | 14 917 | 50 929 |
| Total évaluation | 356 892 | 687 777 |
| Total des dépenses d'exploration et d'évaluation capitalisées | 643 043 | 1 052 065 |

Les activités d'exploration et d'évaluation effectuées durant l'exercice clos le 31 mai 2016 ont permis à la Société de recueillir d'importants renseignements pour l'EEP de Montviel, l'étude d'impact environnemental et social et l'optimisation du procédé métallurgique.

Après un examen de la propriété, la Société a décidé de ne pas renouveler 15 claims miniers acquis en novembre 2010 puisqu'il a été établi que ces claims miniers offraient un potentiel géologique limité aux fins de la prospection des ETR et que leur maintien ne correspondait plus aux objectifs stratégiques de la Société. Par conséquent, la Société a radié un montant de 832 013 \$ durant l'exercice clos le 31 mai 2016, somme qui représente les coûts d'acquisition et de renouvellements pour les 15 claims miniers qui n'ont pas été renouvelés.

Au 31 mai 2016, la valeur comptable de la propriété Montviel s'établit à 17 420 701 \$, dont 6 101 925 \$ au titre des coûts d'acquisition de la propriété minière et 11 318 776 \$ au titre de dépenses d'exploration et d'évaluation capitalisées.

Propriété aurifère –Anik (détenue à 100 %)

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016, les dépenses d'exploration et d'évaluation relativement à la propriété Anik ont été de 178 279 \$ (1 221 874 \$ en 2015).

| | Exercice clos le 31 mai | |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Exploration-Anik | | |
| Salaires, géologie et prospection | 93 087 | 465 751 |
| Transport et hébergement | 32 726 | 178 145 |
| Géophysique | 9 880 | 32 688 |
| Analyses et forages | 32 485 | 462 124 |
| Fournitures et équipements | 7 508 | 74 226 |
| Taxes, permis et assurances | 2 593 | 8 941 |
| Travaux exploration - Anik | 178 279 | 1 221 874 |

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Les activités d'exploration effectuées au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016 ont principalement été engagées à des fins de levés géologiques, d'analyse, de prospection, d'échantillonnage, de salaires et en transport et hébergement.

Propriété aurifère –McDonald (détenue à 100 %)

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016, les dépenses d'exploration et d'évaluation relativement à la propriété McDonald ont été de 179 087 \$ (42 576 \$ en 2015).

| | Exercice clos le 31 mai | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Exploration-McDonald | | |
| Salaires, géologie et prospection | 108 193 | 9 459 |
| Transport et hébergement | 32 364 | 393 |
| Analyses et forages | 27 390 | 1 221 |
| Géophysique et autre | 11 140 | 31 503 |
| Travaux exploration - McDonald | 179 087 | 42 576 |

Les activités d'exploration effectuées au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016 ont principalement été engagées à des fins de levés géologiques, d'analyse, de prospection, d'échantillonnage, de salaires et en transport et hébergement.

Autres propriétés

Pour l'exercice clos le 31 mai 2016, les dépenses d'exploration et d'évaluation pour les autres propriétés de la Société ont été de 66 690 \$ (17 976 \$ en 2015). Ces dépenses ont principalement été engagées à des fins de levés géologiques, d'analyse, de prospection et d'échantillonnage. Moins de travaux géologiques ont été exécutés sur les autres propriétés en 2016 comparativement à 2015.

Les renseignements de nature géologique ont été préparés et résumés par Alain Cayer, géologue, M.Sc., v.-p. exploration et personne qualifiée en vertu du Règlement 43-101.

INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

Les éléments de résultats du tableau suivant sont présentés pour un exercice de 12 mois clos aux dates respectives.

| | Au 31 mai 2016 \$ | Au 31 mai 2015 \$ | Au 31 mai 2014 \$ |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Total de l'actif | 19 190 680 | 19 038 181 | 20 197 776 |
| Actifs d'exploration et d'évaluation | 17 516 788 | 17 895 108 | 16 812 378 |
| Passifs financiers non courant | - | - | 34 826 |
| Dépenses opérationnelles | 903 981 | 1 390 103 | 1 106 960 |
| Dépenses d'exploration et d'évaluation (nettes des crédits d'impôt) | 406 812 | 1 115 537 | 271 945 |
| Radiation des actifs d'exploration et d'évaluation | 834 970 | 11 850 | 140 089 |
| Perte et résultat global | 1 967 265 | 2 307 487 | 1 230 388 |
| Perte de base et diluée par action | 0,03 | 0,04 | 0,03 |

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour l'exercice clos le 31 mai 2016, la Société a subi une perte de 1 967 265 \$ (2 307 487 \$ en 2015). La diminution de 340 222 \$ découle principalement des facteurs suivants :

- Diminution des dépenses d'exploration et d'évaluation de 708 725 \$ (406 812 \$ en 2016 comparativement à 1 115 537 \$ en 2015) associée à la diminution des travaux d'exploration effectués principalement sur les propriétés Anik et Montviel et partiellement compensée par une augmentation des travaux sur la propriété McDonald;
- Diminution des salaires et des charges aux titres des avantages sociaux du personnel et rémunération à bases d'actions de 340 787 \$ (435 131 \$ en 2016 comparativement à 775 918 \$ en 2015) est principalement associée au gain provenant du règlement en actions de la dette avec les administrateurs de la Société et à la diminution des dépenses de salaires et des charges aux titres des avantages sociaux du personnel et rémunération à bases d'actions;
- Diminution des dépenses de déplacements, convention et relations avec les investisseurs de 164 110 \$ (32 610 \$ en 2016 comparativement à 196 720 \$ en 2015) principalement associée à la terminaison du contrat de services institutionnels et à la réduction des dépenses de relations avec les investisseurs;
- Diminution du recouvrement d'impôt différé de 40 312 \$ (174 103 \$ en 2016 comparativement à 214 415 \$ en 2015) en lien avec l'amortissement du passif d'actions accréditatives de 174 103 \$ (208 462 \$ en 2015);
- Augmentation de la radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation de 823 120 \$ (834 970 \$ en 2016 comparativement à 11 850 \$ en 2015).

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

| (en milliers de dollars à l'exception des montants par action) | 2016 | | | | 2015 | | | |
|--|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Interêts et autres revenus | 2 | 4 | 1 | 4 | 1 | 5 | 3 | 6 |
| Perte et résultat global | 1 243 | (32) | 311 | 445 | 391 | 703 | 647 | 566 |
| Perte de base et diluée par action | 0,02 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |

Les principales variations des résultats trimestriels comparativement aux trimestres de l'année précédente s'expliquent comme suit :

- 2016-T4** augmentation de la radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation de 823 120 \$ et augmentation de 61 941 \$ des dépenses d'exploration et d'évaluation principalement lié à l'augmentation travaux réalisés sur le portfolio aurifère (propriétés Anik et McDonald);
- 2016-T3** Diminution des salaires et des charges aux titres des avantages sociaux du personnel et rémunération à bases d'actions de 58 340 \$ principalement lié au gain provenant du règlement en actions de la dette avec les administrateurs de la Société et lié au ralentissement des travaux réalisés sur le portfolio aurifère (Anik et Autres Projets);
- 2016-T2** diminution des dépenses d'exploration et d'évaluation de 186 920 \$ et des dépenses de déplacements, convention et relations avec les investisseurs de 60 132 \$ principalement lié au ralentissement des travaux réalisés sur le portfolio aurifère (Anik et Autres Projets);

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

2016-T1 diminution des dépenses d'exploration et d'évaluation de 56 600 \$ en lien avec les travaux réalisés sur le portfolio aurifère (Anik et Autres Projets).

QUATRIÈME TRIMESTRE

Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, la Société a subi une perte de 1 243 136 \$ (390 766 \$ en 2015). L'augmentation de 852 370 \$ est principalement liée à l'augmentation de la radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation de 823 120 \$ et la diminution des salaires et des charges aux titres des avantages sociaux du personnel et rémunération à bases d'actions, des dépenses de déplacements, convention et relations avec les investisseurs de respectivement 67 000 \$, 32 627\$ et 30 266 \$.

SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Au 31 mai 2016, la Société avait 1 372 840 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie, 54 612 \$ de crédits d'impôt et subventions gouvernementales à recevoir courant (respectivement 454 671 \$, 225 980 \$ et 129 208 \$ au 31 mai 2015). La Société disposait d'un fonds de roulement de 861 074 \$ (344 349 \$ en 2015). La direction estime que le fonds de roulement ne sera pas suffisant pour répondre aux obligations et aux dépenses prévues jusqu'au 31 mai 2017. Conséquemment, la direction doit obtenir des fonds supplémentaires pour mener en temps opportun des activités d'exploration et d'évaluation de la propriété Montviel et payer ses frais généraux et ses frais d'administration. L'incertitude économique mondiale perdure et contribue à la volatilité des marchés de capitaux, ce qui rend le financement par actions des sociétés d'exploration très difficile. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir incluant, sans s'y limiter, le financement par actions ou par emprunts. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement par le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. La note 1 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mai 2016 reflète cette incertitude.

Placements privés

- Le 19 juin 2015, la Société a complété une première tranche d'un placement privé composé de 1 311 112 unités au prix de 0,18 \$ l'unité et de 2 608 000 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,23 \$ l'action pour un produit brut totalisant 835 840 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,23 \$ l'action pendant une période de 24 mois à compter du 19 juin 2015.
- Le 6 juillet 2015, la Société a complété la tranche finale d'un placement privé composé de 1 294 444 unités au prix de 0,18 \$ l'unité pour un produit brut total de 233 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,23 \$ l'action pendant une période de 24 mois à compter du 6 juillet 2015.
- Le 17 novembre 2015, la Société a conclu à une entente d'émettre des actions en règlement de la dette avec les administrateurs de la Société. Le règlement concerne la dette totale combinée de 177 500 \$ due aux administrateurs de la Société. GéoMégA a émis à chacun des cinq administrateurs indépendants de la Société 75 000 actions ordinaires de la Société pour un total de 375 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,07 \$ par action, représentant une valeur totale de 26 250 \$. Le règlement avec les administrateurs de la Société a été soumis à l'approbation de la Bourse de croissance TSX (la « Bourse »). La transaction a été approuvée et les actions ont été émises le 10 décembre 2015.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

- Le 30 décembre 2015, la Société a complété une première tranche d'un placement privé composés de 3,434,167 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,09 \$ par action accréditative pour un produit brut totalisant 309 075 \$. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,09 \$ l'action pendant une période de 24 mois à compter de la date de clôture. Certains administrateurs de la Société ont souscrit pour un total de 330 000 actions ordinaires accréditatives dans le cadre du financement (la « participation des initiés »). La participation des initiés est dispensée de l'obligation d'établir une évaluation formelle et de l'approbation des porteurs minoritaires prévues au Règlement 61-101 sur les mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières (le « Règlement 61-101 ») en vertu de la dispense prévue aux articles 5.5(a) et 5.7(1)(a) du Règlement 61-101, puisque la juste valeur marchande de la participation des initiés ou la contrepartie payée par ces initiés n'excède pas 25% de la capitalisation boursière de la Société. La Société n'a pas déposé de déclaration de changement important au moins 21 jours avant la réalisation du placement puisque la participation des initiés n'avait pas été déterminée à ce moment.
- La Société utilisera la totalité du produit du placement d'actions ordinaires accréditatives et d'unités sera affectée aux travaux sur son portefeuille d'exploration ainsi qu'aux fins de fonds de roulement de la Société. Les actions ordinaires accréditatives acquises dans le placement sont sujettes à une période de restriction à la revente de 4 mois et un jour depuis la date de clôture, qui s'est terminée le 2 mai 2016, sauf tel que permis par la réglementation en valeurs mobilières applicable et les règles de la Bourse de croissance TSX. En lien avec le placement, la Société a versé une commission en espèces de 20 689 \$ et a émis 229 875 options de rémunération incessibles permettant chacune d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,09 \$ l'action pendant une période de 18 mois et sont sujettes à une période de restriction à la revente de 4 mois et un jour à compter de la date de clôture.
- Le 23 février 2016, la Société a complété la clôture finale d'un placement privé composé de 11 421 429 unités au prix de 0,07 \$ l'unité, dont 9 571 429 unités étaient sous écrou jusqu'à l'approbation de la documentation définitive par la Bourse de croissance TSX, pour un produit brut total de 799 500 \$. L'approbation de la Bourse de croissance TSX a été reçue le 2 juin 2016. Dans le cadre du placement privé, Nexolia, a acquis 7 142 857 actions de GéoMégA. Compte tenu de la première tranche du placement privé, le produit brut total s'élève à 1 108 075 \$. La totalité du produit du placement d'actions ordinaires accréditatives et d'unités sera affectée aux travaux sur son portefeuille d'exploration, aux fonds de roulement de la Société, aux investissements dans Innord et à la technologie de séparation et à compléter l'Étude Préliminaire Économique. Chaque unité était constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires (chaque bon de souscription entier, un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,09 \$ l'action pendant une période de 24 mois à compter du 23 février 2016. Les actions ordinaires et les bons de souscription acquis dans le placement sont sujets à une période de restriction à la revente de 4 mois et un jour depuis la date de clôture, qui s'est terminée le 23 juin 2016, sauf tel que permis par la réglementation en valeurs mobilières applicable et les règles de la Bourse de croissance TSX.
- Le 3 mars 2016, la société a annoncé l'appui du SPN, de SDBJ et de ARBJ, en investissant dans le capital d'Innord. Avec cette injection de fonds supplémentaires, Innord devrait recevoir un total de 500 000 \$ provenant de la SPN, de la SDBJ et de l'ARBJ. GéoMégA détiendra 96.1% d'Innord suivant la réception des fonds de SDBJ et ARBJ. Cette transaction a été finalisée le 8 juin 2016.

Crédits d'impôts à recevoir

Le 25 juin 2015, la Société a reçu un remboursement de 48 813 \$ en lien avec les crédits d'impôt à l'investissement pour recherche et développement remboursables pour l'exercice clos le 31 mai 2013.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Le 26 janvier 2016, la Société a reçu un remboursement de 266 655 \$ en lien avec les crédits d'impôt pour ressources (224,684 \$) et crédit pour l'investissement pour recherche et développement (41 971 \$) remboursables pour l'exercice clos le 31 mai 2015.

Le 20 mai 2016, la Société a reçu un remboursement de 74 481 \$ en lien avec les crédits de droits miniers remboursable pour pertes de l'exercice terminé le 31 mai 2013.

Bons de souscription

Durant l'exercice clos le 31 mai 2016, un total de 1 866 666 bons de souscriptions sont arrivés à échéance sans être exercés.

Options de courtiers

Durant l'exercice clos le 31 mai 2016, aucune option de courtiers n'a été exercée et 264 167 options de courtiers exerçables au prix de 0,60 \$ ont expiré sans être exercées.

Options d'achat d'actions

Le 14 septembre 2015, la Société a octroyé à un dirigeant 300,000 options d'achat d'actions, à un prix d'exercice de 0,085 \$ par actions pour une période de 5 ans.

Le 23 novembre 2015, la Société a octroyé à des administrateurs, dirigeants et employés 790 000 options d'achat d'actions, à un prix d'exercice de 0,07 \$ par actions pour une période de 5 ans.

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016, 1 122 500 options d'achat d'actions ont été expirées et 142 500 ont été renoncées.

OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Contrat de location : la Société a signé un contrat de location pour ses locaux, qui vient à échéance le 31 mars 2017. La Société a 90 jours pour résilier le contrat. Au 31 mai 2016, l'obligation totale en vertu de ce contrat était un montant de 15 769 \$, somme due dans les 12 prochains mois.

Financement accordé : à la date du présent rapport, la Société a l'obligation d'engager approximativement 295 328 \$ avant le 31 décembre 2016, en lien avec le financement accordé complété le 31 décembre 2015.

Contrats de location simple : la Société s'est engagée dans 2 contrats de location simple pour des équipements de terrain totalisant 22 877 \$ et venant à échéance respectivement en juin 2017 et janvier 2018.

CONTINGENCE

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016, une réclamation concernant le départ d'un cadre supérieur a été déposée contre la Société. De l'avis de la direction, cette réclamation n'est pas fondée et en conséquence, aucune provision n'a été comptabilisée dans les présents états financiers consolidés.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

ARRANGEMENTS HORS BILAN

La Société n'a aucun arrangement hors bilan.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la Société comprennent les administrateurs, le président et chef de la direction, le chef des finances, le directeur de la technologie et le vice-président exploration. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

| | Exercice clos le 31 mai | |
|--|--------------------------------|-------------|
| | 2016 | 2015 |
| | \$ | \$ |
| Avantages sociaux à court terme du personnel | | |
| Salaires incluant les avantages sociaux | 508,798 | 553,200 |
| Charges sociales | 34,848 | 32,894 |
| Honoraires professionnels | 48,801 | 29,000 |
| Total des avantages sociaux à court terme du personnel | 592,446 | 615,094 |
| Rémunération à base d'actions | 48,221 | 119,957 |
| Total de la rémunération | 640,667 | 735,051 |

Indemnités en cas de fin d'emploi ou changement de contrôle

Certains contrats de travail entre l'équipe de direction et la Société contiennent des indemnités en cas de fin d'emploi ou de changement de contrôle. Si la cessation d'emploi sans motif sérieux ou un changement de contrôle impliquant des modifications importantes dans les fonctions attribuées à des membres de la haute direction avait eu lieu le 31 mai 2016, les montants à payer pour l'équipe de la haute direction auraient totalisés 224 525 \$ et 713 100 \$ respectivement. Dans le cas d'une cessation d'emploi avec motif sérieux, aucune indemnité ne sera versée.

Transactions avec des parties liées

Le 30 avril 2012, un associé de Lavery de Billy, S.E.N.C.R.L. (« Lavery ») a été nommé secrétaire général de la Société. Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016, la Société a versé des honoraires juridiques de 155 344 \$ (132 629 \$ en 2015) à Lavery. À l'exception du règlement en actions d'une dette, toutes les transactions avec les parties liées sont survenues dans le cours normal des activités de la Société et reposent sur des conditions commerciales normales.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Facteurs de risques financiers

La Société est exposée à différents risques financiers résultant à la fois de ses activités et de ses investissements. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation. L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrits dans les états financiers consolidés annuels du 31 mai 2016, à la note 18.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

INFORMATION ADDITIONNELLE

Capitaux propres en circulation

Au 31 août 2016, les éléments suivants sont en circulation :

| | Au 31 mai 2016 | Émission | Renonciation | Au 31 août 2016 |
|-----------------------------|----------------|----------|--------------|-----------------|
| • Actions ordinaires | 77 433 712 | - | - | 77 433 712 |
| • Options d'achat d'actions | 3 145 000 | - | - | 3 145 000 |
| • Bons de souscription | 12 104 131 | - | - | 12 104 131 |
| • Options de courtiers | 389 875 | - | - | 389 875 |

RISQUES ET INCERTITUDES

Un placement dans les titres de la Société est très spéculatif et comporte de nombreux et importants risques. Ces investissements ne doivent être effectués que par des investisseurs dont les ressources financières sont suffisantes pour leur permettre d'assumer ces risques et qui n'ont pas besoin d'une liquidité immédiate de leurs investissements. Les investisseurs éventuels devraient examiner attentivement les facteurs de risque qui ont eu et qui pourraient à l'avenir avoir une incidence sur la Société et sa situation financière.

La discussion qui suit passe en revue un nombre important de risques qui, selon la direction, pourraient avoir une incidence sur les opérations de la Société. D'autres risques, non compris dans cette liste, peuvent ou pourraient éventuellement se manifester dans le secteur d'activité de la Société.

Risque financier et risque de continuité d'exploitation

La Société est considérée comme une société d'exploration et d'évaluation et ne dispose d'aucune source de revenus. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration et d'évaluation. La Société mise sur sa capacité d'attirer d'importantes sommes de financement pour obtenir le montant de capital minimum requis pour mener ses projets à terme et continuer l'exploitation de son entreprise. Bien que la Société ait réussi à amasser des fonds par le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à l'avenir, ni que du financement suffisant sera disponible pour la Société ou que les conditions d'un tel financement seront favorables.

L'incapacité de se financer pourrait causer des délais ou forcer la Société à suspendre indéfiniment ses projets d'exploration et d'évaluation, ce qui pourrait avoir des conséquences négatives matérielles sur les résultats d'opérations et sur la santé financière de la Société.

Les états financiers consolidés audités de la Société ne reflètent pas les ajustements qui pourraient s'avérer nécessaires si la Société était dans l'impossibilité d'assurer la continuité de ses activités. Il n'y a aucune garantie que toute hypothèse de la direction de la Société relativement à la continuité des activités demeurera exacte ou que la Société sera effectivement en mesure d'assurer la continuité de ses activités. La note 1 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mai 2016 reflète cette incertitude.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Risque lié à la volatilité des marchés financiers

Ces dernières années, les marchés boursiers ont connu un niveau élevé de volatilité des prix et de volume et les prix du marché des titres de nombreuses entreprises ont connu d'importantes fluctuations de prix qui ne sont pas nécessairement liées à la performance d'exploitation, la valeur des actifs sous-jacents ou aux perspectives de ces sociétés. Il ne peut y avoir aucune assurance que ces fluctuations ne continueront pas. On peut s'attendre à ce que, nonobstant toute réussite potentielle de la Société dans la création de valeur d'actifs, de revenus potentiels ou de flux de trésorerie, le cours de l'action de la Société sera soumis à l'évolution du marché en général, et que la valeur des actions ordinaires de la Société sera affectée par une telle volatilité.

En raison de cette volatilité extrême des marchés, les investisseurs se détournent des actifs qu'ils considèrent comme étant risqués pour se tourner vers ceux qu'ils perçoivent comme l'étant moins. Des sociétés comme GéoMégA sont considérées comme des actifs à risque élevé et leurs titres sont hautement spéculatifs. Étant donné la volatilité des marchés et le faible niveau de confiance des investisseurs, il peut être difficile pour la Société d'accéder aux marchés financiers pour réunir les capitaux dont elle aura besoin pour financer son niveau actuel de dépenses.

Risque de dilution des actions ordinaires

Pendant la durée de vie des options sur actions ordinaires de la Société octroyées en vertu de son régime d'options d'achat d'actions, les porteurs ont la possibilité de bénéficier d'une augmentation du prix de marché des actions ordinaires résultant en une dilution des actionnaires dans l'intérêt de la Société. Les détenteurs d'options peuvent exercer ces titres à un moment où la Société aurait peut-être été en mesure d'obtenir du capital nécessaire grâce à une offre de titres à des conditions plus favorables que celles prévues par les droits de circulation. L'augmentation du nombre d'actions ordinaires sur le marché, si tous ou une partie de ces droits en circulation ont été exercés, et l'éventualité que ces actions supplémentaires pourraient être vendues, pourrait avoir un effet dépressif sur le prix des actions ordinaires.

De plus, la Société aura besoin de fonds supplémentaires pour financer la poursuite de travaux d'exploration. Si la Société réunit des fonds supplémentaires en émettant des actions supplémentaires, ce financement pourrait avoir un effet dilutif sur les participations des actionnaires de la Société.

Risque lié aux conditions de l'industrie

L'exploration et la mise en valeur des ressources minières comportent des risques significatifs que même une évaluation soignée alliée à l'expérience et au savoir-faire ne peut éviter. D'importants investissements doivent être effectués préalablement à l'obtention de quelques revenus provenant des opérations. Plusieurs programmes d'exploration ne mènent pas à la découverte d'une minéralisation, ou la minéralisation découverte peut ne pas être en quantité suffisante pour une exploitation profitable. Des situations inhabituelles, des feux, des conflits de travail, inondations, explosions, glissements de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la machinerie, de l'équipement ou de la main-d'œuvre sont quelques-uns des risques encourus dans la poursuite des programmes d'exploration et de l'exploitation minière.

La viabilité commerciale de l'exploitation de tout dépôt de métaux dépend aussi de plusieurs facteurs, dont les infrastructures, la réglementation gouvernementale, les prix, les taxes et les royautés. Aucune garantie ne peut être obtenue voulant que le minerai soit découvert en quantité, qualité, volume et teneur justifiant une exploitation commerciale sur les propriétés de la Société.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

Plusieurs facteurs externes influent et peuvent avoir des impacts significatifs sur les résultats de la Société et sur ses besoins en financement et capitaux. De plus, l'exploitation d'un dépôt de terres rares comporte certains risques spécifiques à cette industrie, notamment la complexité et le coût de la séparation des terres rares, la difficulté potentielle à trouver des acheteurs et le potentiel que les acheteurs développent des technologies de remplacement qui utiliseraient moins ou pas d'ETR.

Risque lié au calcul de ressources

Les réserves et ressources minérales identifiées sur les propriétés ne sont que des estimations, et aucune assurance ne peut être donnée que les réserves et ressources estimatives sont exactes ou que le niveau indiqué de minéraux sera produit. Ces estimations sont, en grande partie, basées sur l'interprétation des données géologiques obtenues à partir de forages et autres techniques d'échantillonnage. La minéralisation réelle et les formations géologiques peuvent être différentes de celles prévues. En conséquence, les estimations de ressources peuvent exiger des révisions lorsque plus de renseignements de forage ou d'autres informations sur l'exploration deviennent disponibles ou lorsque la production est initiée. En outre, il peut s'écouler de nombreuses années à partir de la phase initiale de forage avant que la production ne soit possible, et, pendant ce temps, le potentiel économique de l'exploitation d'une découverte peut changer.

En outre, les ressources peuvent ne pas démontrer leur viabilité économique et peuvent ne jamais être extraites par l'exploitant d'une propriété. Il ne faut pas supposer qu'une partie ou la totalité des ressources minérales sur les propriétés constituent ou seront converties en réserves. Les fluctuations des prix du marché du produit applicable, des coûts de production et de capital accrus ou des taux de recouvrement réduits peuvent rendre non rentables les réserves prouvées et probables sur des propriétés, et ce pour des périodes de temps indéfinies, ou peuvent rendre non rentables des réserves à teneurs de minéralisation relativement faibles.

En outre, des facteurs à court terme liés aux réserves, tels que la nécessité de développer les corps minéralisés de façon ordonnée, ou le traitement de minerai à teneur nouvelle ou différente, peuvent entraîner la réduction ou la non extraction des réserves. Ainsi, les réserves estimées pourraient devoir être recalculées sur la base de la production réelle.

Ainsi, tous ces facteurs peuvent obliger les opérateurs à réduire leurs réserves et ressources, ce qui pourrait entraîner un effet défavorable important sur les résultats d'exploitation futurs et la situation financière de la Société si un de ses projets allait en production.

Titres de propriété

Bien que la Société a pris des mesures pour vérifier la validité des titres de propriété des biens miniers où elle mène des activités de prospection et acquiert des participations, en conformité avec les normes de l'industrie qui s'appliquent à la phase courante des travaux de prospection et d'évaluation, ces mesures ne garantissent pas la validité des titres de propriété de la Société, car ces titres peuvent être assujettis à des accords antérieurs non enregistrés ou à des revendications des peuples autochtones, ou encore peuvent ne pas être conformes aux exigences de la réglementation.

**RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016**

Permis et licences

Les opérations de la Société peuvent requérir des permis et des licences de différentes autorités gouvernementales. Il ne peut y avoir aucune assurance que la Société peut obtenir tous les permis et licences qui peuvent être requis aux fins de l'exploration, du développement et des opérations minières sur ses projets.

Réglementation environnementale et autres

Les lois, les règlements et les mesures actuelles, possibles ou futures en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et des normes environnementales sont constamment réévaluées et pourraient devenir beaucoup plus strictes, ce qui pourrait nuire sérieusement à la Société ou à son aptitude à mettre en valeur ses propriétés de façon économique. Avant que la production ne puisse débiter sur une propriété, la Société doit obtenir les approbations des autorités réglementaires et environnementales. Rien ne garantit que de telles approbations soient obtenues ou qu'elles le soient en temps opportun. Le coût lié à l'analyse des changements dans la réglementation gouvernementale pourrait réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété. La Société maintient un programme de gestion des risques environnementaux qui comprend des plans et des pratiques opérationnelles et est d'avis qu'elle est en conformité avec les lois environnementales en vigueur.

Objectifs de recherche et développement et avancement

La Société établit des objectifs et fait des déclarations publiques concernant les résultats de ses travaux de recherche et développement de son procédé de séparation ainsi que le moment prévu de ces résultats. Les résultats futurs et le calendrier des résultats, sont importants pour le succès de la Société, mais sont incertains et peuvent varier en raison de facteurs tels que les retards ou échecs dans les financements prévus de la Société, les incertitudes inhérentes au processus de recherche et développement, la dépendance à l'égard du personnel clé et d'autres facteurs. Rien ne garantit que la Société sera en mesure de respecter son calendrier actuel et d'obtenir les résultats de recherche et développement souhaités.

Législation minière et réglementation gouvernementale

Les activités de la Société exigent le respect des lois applicables ou de processus d'examen ainsi que l'obtention de permis d'utilisation du territoire ainsi que tous les autres permis et des autorisations similaires visant des activités minières globales futures et sont assujetties aux contraintes prévues dans ces lois. La Société estime qu'elle se conforme à tous égards importants aux lois existantes. Toutefois, il se peut que l'évolution de la réglementation gouvernementale ait une incidence défavorable sur la Société.

Même si la Société continue de s'assurer que ses projets d'exploration obtiennent le soutien des autorités municipales concernées et d'autres intervenants, il se peut que des modifications apportées aux différentes réglementations gouvernementales affectent ses projets d'exploration. En particulier, les projets d'exploration de la Société sont situés dans la province de Québec dont certains sont situés sur le territoire d'Eeyou Itschee Baie-James. La création d'un Gouvernement Régional d'Eeyou Itschee Baie-James et les modifications apportées aux différentes terres de catégorie I, II et III pourraient entraîner un effet défavorable sur l'exploration et le développement des propriétés minières de la Société.

RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016

De plus, il se peut que l'actuel débat politique et social sur la distribution de la richesse minière au Québec et ailleurs entraîne une augmentation des redevances et des impôts miniers, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités minières de la Société.

Risques liés aux contrôles internes

Afin de pouvoir donner une assurance raisonnable que les états financiers et la divulgation financière de la Société sont fiables, la Société a la responsabilité de concevoir et implanter des contrôles internes appropriés. Toutefois, la direction n'est pas tenue de produire une attestation au regard de l'évaluation, la conception et l'efficacité des contrôles, et n'a pas effectué une telle évaluation.

La Société a revu ses contrôles concernant la divulgation financière et a identifié certaines faiblesses qui sont dues au faible nombre d'employés dans la Société, rendant impossible une ségrégation complète des tâches qui seraient considérées incompatibles dans une société ayant un plus grand nombre d'employés. De plus, des limites inhérentes à la capacité des dirigeants de la Société à mettre en place, à coût raisonnable, des contrôles pourraient se traduire par des risques additionnels quant à la qualité, la fiabilité, la transparence et au respect des délais dans le dépôt des rapports intermédiaires, annuels et autres rapports produits en vertu des lois sur les valeurs mobilières.

Ces faiblesses dans les contrôles internes de la Société pourraient résulter en une probabilité non négligeable que des erreurs matérielles ne soient pas détectées au niveau de la divulgation financière de la Société. La direction et le conseil d'administration travaillent afin de mitiger le risque de divulgation d'erreurs importantes. Toutefois, aucune assurance ne peut être donnée que ce risque peut-être réduit à une probabilité négligeable de divulgation d'erreurs importantes.

Territoires et revendications autochtones

Bien que la Société possède les droits d'explorer ses propriétés minières, elle doit tenir compte des revendications potentielles des communautés autochtones environnantes de ses propriétés. La Société s'efforce d'entretenir de bonnes relations avec les communautés autochtones.

Fiscalité

Les crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources et les crédits de droits miniers pour pertes (« les crédits d'impôt ») sont évalués au montant que la Société s'attend à recouvrer des administrations fiscales à la date de clôture de ses états financiers. Il existe toutefois des incertitudes quant à l'interprétation des règles fiscales, de même qu'en ce qui concerne le montant et le calendrier du recouvrement de ces crédits d'impôt. En conséquence, il peut y avoir une différence importante entre le montant comptabilisé au titre des crédits d'impôt à recevoir et le montant réel des crédits d'impôt reçu par suite de l'examen, par les administrations fiscales, des questions dont l'interprétation était incertaine ce qui aurait une incidence sur la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

Litige

Toutes les industries, y compris l'exploration minière, sont soumises à des poursuites judiciaires qui peuvent être avec ou sans mérite. Les frais de défense et de règlement peuvent être importants, même pour des demandes qui n'ont pas de mérite. Notamment, les litiges potentiels peuvent survenir par rapport à une propriété pour laquelle la Société est dans le processus d'évaluation, en vue d'en faire l'acquisition éventuelle, et/ou détient un intérêt direct ou indirect dans l'exploration et/ou le développement.

**RESSOURCES GÉOMÉGA INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2016**

GéoMégA peut ne pas avoir d'influence sur le litige ni avoir accès aux données reliées. Dans la mesure où les litiges résultent en l'arrêt ou la réduction (temporaire ou permanente) de l'exploration et du développement d'une propriété, il pourrait y avoir un effet défavorable important sur la valeur de la Société et sur sa situation financière. Le processus judiciaire est incertain en soi, et il ne peut y avoir aucune assurance que la résolution d'une procédure judiciaire n'aura pas d'incidence défavorable importante sur les flux de trésorerie futurs, les résultats d'exploitation ou la situation financière de la Société.

Dépendance au personnel clé

Le développement de la Société est et continuera d'être dépendant de son habilité à attirer et retenir un personnel de gestion et d'exploration minière compétent. La Société fait face à la concurrence de d'autres sociétés minières.

Conflit d'intérêts

Certains administrateurs de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent occasionner des conflits d'intérêts. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêt survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES, ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES CRITIQUES

La préparation d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et émette des hypothèses qui ont des incidences sur les montants présentés aux états financiers et dans les notes afférentes. Une description complète et une présentation détaillée des principales méthodes comptables et des jugements, estimations et hypothèses utilisées par la Société sont fournies dans les états financiers consolidés annuels du 31 mai 2016, aux notes 1, 2, 3 et 4.

NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE

Il n'y a eu aucun changement aux méthodes comptables appliquées par la Société pour chacun des trimestres de 2016 comparativement aux états financiers annuels de l'exercice clos le 31 mai 2016, à l'exception de celles divulguées à la note 3 des états financiers annuels du 31 mai 2016 et qui n'ont pas eu d'impact sur les résultats de la Société.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers consolidés de la Société sont la responsabilité de la direction de la Société. Les états financiers consolidés ont été dressés par la direction conformément aux normes IFRS. Les états financiers consolidés renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations, de jugements et d'hypothèses. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin d'assurer une présentation juste des états financiers à tous les égards importants. Les états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration sur la base des estimations, jugements et hypothèses présentés par la direction et des attestations du chef de la direction et du chef des finances.