



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels (« Rapport de gestion – faits saillants ») de Ressources GéoMégA inc. (la « Société » ou « GéoMégA ») constitue la revue par la direction des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour le T1-17. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 31 août 2016 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 mai 2016. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Davantage d'information sur la Société et ses opérations a été déposée électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada (www.sedar.com).

Abréviation	Période
T1-16	1 juin 2015 au 31 août 2015
T2-16	1 septembre 2016 au 30 novembre 2016
T3-16	1 décembre 2016 au 29 février 2016
T4-16	1 mars 2016 au 31 mai 2016
Exercice 16	1 juin 2015 au 31 mai 2016
T1-17	1 juin 2016 au 31 août 2016
T2-17	1 septembre 2016 au 30 novembre 2016
T3-17	1 décembre 2016 au 28 février 2017
T4-17	1 mars 2017 au 31 mai 2017
Exercice 17	1 juin 2016 au 31 mai 2017

1. 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 des énergies fossiles à des sources alternatives d'énergie durables, GéoMégA croit que le futur de l'énergie verte réside dans un des éléments de terres rares (« ETR ») appelé néodyme. Le néodyme revêt une importance vitale pour la production d'aimants permanents à haute performance utilisés dans une grande variété de moteurs électriques. La demande de tels moteurs est en constante augmentation avec l'augmentation des initiatives en énergie durable tel que les véhicules électriques et hybrides et les éoliennes.

Innord Inc. (« Innord ») représente le bras innovation de GéoMégA créé en mars 2015 pour optimiser la valeur du procédé de séparation en facilitant son développement grâce à des investissements directs de partenaires financiers clés. Innord est une filiale de GéoMégA qui détient tous les droits du procédé de séparation physique et les équipements de laboratoire précédemment détenu par GéoMégA. L'objectif principal d'Innord est la réussite de son procédé de séparation physique des ETR. Les futures initiatives en recherche et développement de la Société passeront désormais par Innord.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

2. SOMMAIRE CORPORATIF

2.1 Financement Innord

Le 3 mars 2016, la Société 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. Une portion initiale de la subvention de 150 000 \$ sur une subvention potentielle totale de 250 000 \$ a été reçue de la SPN au cours de l'exercice clos le 31 mai 2016. Le solde à recevoir de la subvention 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, lorsque la transaction a été finalisée. A la suite de cet investissement, la Société détient maintenant 96,16 % d'Innord. SDBJ et ARBJ ont différentes options d'échange (plus amplement décrites à la note 10 des états financiers du T1-17) qui dépendent de la conclusion, positive ou négative, de la phase 1A, soit l'atteinte d'une capacité d'un kilogramme par jour pour le procédé de séparation physique des ETR. La Société ne pouvant contrôler l'issue de la phase 1A, un passif financier correspondant à l'éventualité de l'échange des actions détenues par les investisseurs dans Innord contre une valeur de 500 000 \$ de ses propres actions a été constaté. Aussi, dans certaines conditions, les investisseurs peuvent échanger leurs actions contre une redevance de 0,05 % sur les profits nets résultants de la production commerciale de l'usine de séparation ou une redevance de 0,1 % sur le revenu net de fonderie de la propriété Anik.

2.2 Faits saillants financiers

GéoMégA a un fonds de roulement de 719 507 \$ au 31 août 2016 (861 074 \$ au 31 mai 2016). De ce fonds de roulement, la Société doit dédier 144 444 \$ à des dépenses d'exploration minière canadiennes en vertu des restrictions imposées par le financement accréditif du 30 décembre 2015. La Société est toujours à la recherche de financement ou d'opportunités d'affaires.

Pour le T1-17, la Société a enregistré une perte de 197 799 \$ comparativement à 455 010 \$ pour le T1-16. Les principales variations sont :

- Salaires, charges au titres d'avantages sociaux du personnel et rémunération à base d'actions 72 128 \$ (191 967 \$ durant le T1-16). Suite à des changements corporatifs, le nombre d'employés a été diminué;
- Dépenses d'exploration et évaluation, net des crédits d'impôt 60 000 \$ (194 885 \$ durant le T1-16). Voir l'analyse des travaux à la section 4;
- Gain sur cession d'actifs d'exploration et d'évaluation 71 391 \$ (néant durant le T1-16). Le 6 avril 2016, la Société a signé un contrat de vente avec Saint-Jean Carbon inc. (« Saint-Jean »), qui a permis à cette dernière d'acquérir un intérêt de 100% de la propriété minière Buckingham. Selon les modalités de l'accord, la Société a reçu 1 500 000 actions ordinaires de Saint-Jean évalué à 75 000 \$ selon la cote de la Bourse le jour où les actions ont été reçues. La Société conserve une redevance 0,75% sur le produit net de la propriété.

2.3 Enquête AMF

Le 14 juillet 2016, la Société a annoncé l'ouverture d'une enquête, portant sur des activités de négociation sur les titres GéoMégA par un employé pouvant être en possession d'information et ayant pu être divulguée à d'autres, par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »), l'autorité en valeurs mobilières dans la province de Québec. 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 continue à suivre l'enquête à mesure que cette dernière avance.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

3. PROPRIÉTÉ MONTVIEL (ETR – 187 CLAIMS DÉTENUS À 100 %)

3.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

Montviel	Q1-17	Q1-16
	\$	\$
Exploration		
Analyses et forages	3 152	25
Géologie	57 895	25 225
Transport et hébergement	21 190	20 898
Géophysique et géochimie	9 750	-
Amortissement des immobilisations corporelles	6 493	10 141
Taxes, permis et assurances	448	3 803
Total exploration	98 928	60 092
Évaluation		
Plan d'exploitation minière	-	47 953
Hydrogéologie, géochimie, géotechnique et géomécanique	-	3 300
Métallurgie et schéma des procédés	-	48 418
Procédé de séparation	71 751	53 029
Amortissement des immobilisations corporelles	10 134	-
Autres	-	23 672
Total évaluation	81 885	176 372
Total des additions	180 813	236 463
Subventions gouvernementales	(23 884)	-
Total des dépenses d'exploration et d'évaluation capitalisées	156 929	236 463

Alain Cayer, géo., M.Sc., vice-président exploration, une personne qualifiée selon le Règlement 43-101, a supervisé et approuvé la rédaction des informations techniques de cette section.

Au mois de juin 2016, une reconnaissance géologique de la propriété Montviel a été initiée. L'objectif premier était d'investiguer la propriété pour son potentiel en métaux de base et précieux dans le système alcalin de Montviel ainsi que dans les bandes de roches vertes au nord et au sud du système. Suite à cette première investigation, il y a eu des modifications dans les titres miniers afin de sécuriser les secteurs favorables. Ainsi, 35 nouveaux claims ont été ajoutés à la propriété, dans 2 secteurs qui présentaient un excellent potentiel et 23 claims ont été abandonnés en juillet et octobre 2016. Une intensification des travaux d'exploration dans ces secteurs sera proposée pour la prochaine campagne d'exploration.

3.2 Étude économique préliminaire (« EEP »)

L'engagement corporatif au développement durable a dicté les paramètres opérationnels du projet Montviel suivants: i) scénario d'exploitation souterrain avec remblai en pâte, ii) réduction des réactifs devant être transportés par la route et iii) opérations électriques avec une ligne de courant à faible tension. Il aura fallu plus de 3 ans et demi de travaux et d'optimisation métallurgiques pour répondre à ces trois paramètres.

En 2015, le schéma des procédés de Montviel a été simplifié. La totalité de l'acide nécessaire pour l'hydrométallurgie sera générée sur le site avec l'insertion d'une unité de régénération d'acide en circuit fermé. De plus, 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). La Société se concentre activement sur la technologie de séparation et poursuivra les travaux restants de l'EEP subséquemment.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

3. PROPRIÉTÉ MONTVIEL (SUITE)

3.3 Géochimie environnementale

La collaboration avec le Dr Parisa Ariya de l'Université McGill conjointement avec le programme FONCER – Mine de Savoir (CRSNG), permettra de compléter l'information de l'étude environnementale 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 dans la communauté de Waswanipi a été achevée en juin 2016. Le protocole d'étude et les premiers résultats seront examinés à la fin de l'année 2016, début 2017. Une collaboration avec le "Ariya chimie interfaciale Research Group" est prévue.

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 roches stériles proximales et distales au gisement rencontré dans l'axe de la rampe d'accès. Les lixiviats sont analysés périodiquement. Jusqu'à présent, quatre séances d'échantillonnages ont été réalisées (automne 2015, printemps, été et automne 2016). Plusieurs analyses sont toujours en attentes, mais les premiers résultats ne montrent aucune problématique environnementale.

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. L'étude devrait se poursuivre sur une période de plus de 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 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. Le protocole d'étude et les premiers résultats seront examinés vers la fin de 2016, début 2017.

3.4 Procédé de séparation des terres rares par électrophorèse (brevet en instance) INNORD

Dr Pouya Hajiani, inventeur du procédé et CTO de GéoMégA a supervisé et approuvé les renseignements techniques de cette section.

La séparation des terres rares par électrophorèse 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.

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 21 Juin, 2016, la Société a annoncé qu'Innord a complété avec succès la séparation d'un mélange synthétique de trois éléments de terres rares, en utilisant son prototype initial dans son laboratoire de Boucherville. Innord a maintenant deux prototypes d'électrophorèses opérationnels et tout le savoir-faire acquis à l'interne.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

3. PROPRIÉTÉ MONTVIEL (SUITE)

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 davantage la concentration des terres rares. 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 module initial, de conception flexible, 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 d'ajuster rapidement une multitude de conditions afin de mieux comprendre et d'améliorer la séparation des terres rares par électrophorèse. À mesure que le travail avance, 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 actuel est d'améliorer la technologie en utilisant les prototypes actuels pour ensuite utiliser ces connaissances afin de construire une unité plus grande qui sera en mesure de traiter un plus grand volume de terres rares.

La réduction des coûts et la miniaturisation combinées à une augmentation de la concentration est de bon augure pour l'approche modulaire de la Société, ce qui devrait permettre une augmentation progressive de la capacité de traitement, tout en minimisant le risque lié au capital. Le prototype initial étant désormais opérationnel, les principaux travaux effectués parallèlement portent sur l'augmentation de la concentration, un point clé dans la démonstration que la séparation par électrophorèse peut être développée à plus grande échelle et ce de manière financièrement viable.

Les autres points importants restants pour compléter la phase 1A sont la modélisation numérique et la construction d'un prototype plus grand d'une capacité d'un 1 kilogramme par jour.

L'approche modulaire que la Société envisage donne beaucoup de flexibilité, quelles que soient les conditions du marché. Une technologie qui ne dépend pas de la source d'approvisionnement (qui peut traiter des sources primaires lourdes ou légères ou des sources secondaires), offre une opportunité solide pour percer progressivement le marché tout en faisant progresser le projet Montviel et se positionne ainsi favorablement pour construire une mine de terres rares au Québec.

La Société concentre tous ces efforts sur le travail nécessaire pour la phase 1A et espère finaliser la présente phase de travail au début 2017.

Tous les tests et les analyses ont été effectués au laboratoire de 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.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

4 PORTFOLIO DE PROJETS AURIFÈRES

	T1-17	T1-16
	\$	\$
Anik		
Salaires, géologie et prospection	5 147	59 882
Déplacements et hébergement	179	24 222
Analyses		19 612
Forage		9 900
Géophysique		650
Fournitures et équipements	420	7 104
Taxes, permis et assurances	942	52
	6 688	121 422
MacDonald		
Salaires, géologie et prospection	1 328	35 489
Déplacements et hébergement	-	6 611
Fournitures et équipements	-	2 549
	1 328	44 649
Rivière à l'aigle		
Salaires, géologie et prospection	23 788	13 022
Déplacements et hébergement	4 826	4 720
Analyses	-	6 218
Géophysique	-	650
Fournitures et équipements	1 932	1 163
	30 546	25 773
Gaspard		
Salaires, géologie et prospection	2 058	-
Déplacements et hébergement	1 681	-
Fournitures et équipements	43	-
	3 782	-
Lac Storm		
Déplacements et hébergement	-	100
Géophysique	-	650
	-	750
3G		
Salaires, géologie et prospection	608	1 641
Géophysique	-	650
	608	2 291
Generation of projects		
Salaires, géologie et prospection	15 013	-
Déplacements et hébergement	83	-
Analyses	1 952	-
	17 048	-
Total dépenses d'exploration et d'évaluation	60 000	194 885

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2016

4. PORTEFOLIO DE PROJETS AURIFÈRES (SUITE)

Alain Cayer, géo., M.Sc., vice-président exploration, une personne qualifiée selon le Règlement 43-101, a supervisé et approuvé la rédaction des informations techniques de cette section.

Le portefeuille de projets aurifères contient 8 propriétés, détenues à 100% par la Société : Anik, McDonald, Rivière à l'aigle, Maryse, Lac Storm, 3G, Gaspard et Comptois. Toutes les propriétés, à l'exception de Lac Storm, sont localisées dans la partie sud urbanisée du Nord du Québec et elles bénéficient d'un accès routier permanent et de la proximité à la fois des infrastructures publiques et d'une main-d'œuvre expérimentée.

4.1 Anik (AU – 153 claims détenus à 100 %)

Quelques travaux de vérification géologiques ont été réalisés sur les tranchées "Bobby" et "Kovy" en préparation pour la proposition de forage de l'hiver 2016-17.

4.2 Rivière à l'aigle (AU – 161 claims détenus 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. La propriété présente un contexte géologique particulier et affiche de très fortes anomalies aurifères dans les levées historiques de tills. La propriété est localisée dans un secteur sous-exploré.

En juillet 2016, une campagne d'échantillonnage de tills a été réalisée dans les secteurs présentant de fortes anomalies aurifères. En tout 95 tills ont été prélevés manuellement ou mécaniquement et envoyés au laboratoire ODM (Overburden Drilling Management Limited) d'Ottawa afin d'en connaître le décompte des grains d'Or. Le concentré de minéraux lourds provenant de chaque till a été envoyé au laboratoire Actlabs (Activation Lab) pour en connaître la concentration aurifère. Parallèlement, un échantillon de la fraction fine (<0,15mm) de chacun des tills a été envoyé chez "ALS Laboratory Group" de Val-d'Or afin d'avoir les analyses multi-élémentaires. Les résultats provenant des 3 laboratoires sont attendus à la fin de l'automne et ils permettront une planification plus ciblée de la prochaine campagne d'exploration.

4.3 Comptois (AU – 17 claims détenus à 100 %)

Deux blocs de 9 et 8 claims ont été jalonné près de Lebel-sur-Quévillon, dans le secteur de la propriété « Comptois – Zone Osborne » de Minéraux Maudore Ltée.

Le 28 octobre 2016

(S) Kiril Mugerman

Kiril Mugerman

Président et chef de la direction

(S) Ingrid Martin

Ingrid Martin

Chef des finances