



Ressources Géoméga inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

Neuf mois terminés le 28 février 2018

*Les états financiers ci-joints ont été dressés par la direction
de Ressources Géoméga inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs*

Ressources Géoméga inc.
États consolidés de la situation financière
(non audités, en dollars canadiens)

	Note	Au 28 février 2018 \$	Au 31 mai 2017 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie		155 841	80 690
Comptes débiteurs		7 711	203 613
Taxes de vente à recevoir		18 385	21 420
Crédits d'impôt et subventions gouvernementales à recevoir		40 555	66 383
Frais payés d'avance et autres		21 702	24 523
Actif courant		244 194	396 629
Actif non courant			
Placement dans une entreprise associée	5	1 346 002	1 537 681
Immobilisations corporelles		148 446	184 127
Actif non courant		1 494 448	1 721 808
Total de l'actif		1 738 642	2 118 437
Passif			
Passif courant			
Créditeurs et frais courus		433 519	439 994
Passif lié aux droits d'échange d'actions	11	500 000	477 840
Total du passif courant		933 519	917 834
Passif non courant			
Déventures convertibles	6	87 575	-
Total passif		1 021 094	917 834
Capitaux propres			
Capital-actions	7	28 510 147	28 210 935
Composante capitaux propres des déventures convertibles	6	3 300	-
Bons de souscription	8	579 744	691 579
Options de courtiers	9	-	8 195
Options d'achat d'actions		292 064	413 604
Surplus d'apport		3 792 397	3 442 881
Déficit		(32 441 710)	(31 558 230)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources Géoméga inc.		735 942	1 208 964
Participations ne donnant pas le contrôle		(18 394)	(8 361)
Capitaux propres		717 548	1 200 603
Total du passif et des capitaux propres		1 738 642	2 118 437

Continuité d'exploitation (note 1)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Ressources Géoméga inc.
États consolidés des résultats et du résultat global
(non audités, en dollars canadiens)

	Note	Trois mois terminés le 28 février		Neuf mois terminés le 28 février	
		2018	2017 (ajusté note 2)	2018	2017 (ajusté note 2)
		\$	\$	\$	\$
Charges opérationnelles					
Salaires, avantages sociaux, règlement et rémunération à base d'actions		34 446	52 702	106 176	282 024
Rémunération des administrateurs		8 750	18 750	(18 750)	56 250
Dépenses d'exploration et d'évaluation, nettes des crédits d'impôt	12	42 402	110 910	198 460	460 483
Honoraires professionnels		54 515	72 648	231 171	202 898
Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs		5 256	3 468	6 459	16 183
Administration		5 078	6 567	10 947	19 918
Frais fiduciaires et d'enregistrement		14 070	13 123	35 056	45 921
Loyer		9 813	11 826	27 939	35 479
Assurances, taxes et permis		6 586	6 829	24 002	26 746
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		-	(5 000)	-	(5 000)
Perte opérationnelle		(180 916)	(291 823)	(621 460)	(1 140 902)
Autres gains ou (pertes)					
Dépenses d'intérêts		(4 713)	-	(11 890)	(536)
Charges financières	6,11	(36 039)	(8 810)	(63 273)	(25 936)
Quote-part de la perte d'entreprise associée	5	(122 848)	-	(378 994)	-
Gain net à la suite de la dilution du placement dans une entreprise associée	5	80 858	-	187 315	-
Gain sur cession des titres négociables		-	2 835	-	2 835
Gain latent sur la valeur des titres négociables provenant des autres éléments du résultat global		-	6 840	-	6 840
		(82 742)	865	(266 842)	(16 797)
Perte nette - activités poursuivies avant impôt sur les bénéfices		(263 658)	(290 958)	(888 302)	(1 157 699)
Recouvrement d'impôt différé		-	2 642	-	98 442
Perte nette - activités poursuivies		(263 658)	(288 316)	(888 302)	(1 059 257)
Perte nette - activités abandonnées	4,12	-	(21 522)	-	(67 175)
Perte nette		(263 658)	(309 838)	(888 302)	(1 126 432)
Autres éléments du résultat global					
Gain latent dû à la variation de la juste valeur des titres négociables		-	125 280	-	147 780
Gain latent sur la valeur des titres négociables transféré à l'état des résultats		-	(6 840)	-	(6 840)
Autres éléments du résultat global		-	118 440	-	140 940
Résultat global		(263 658)	(191 398)	(888 302)	(985 492)
Perte nette attribuable aux :					
Actionnaires de Ressources Géoméga inc.		(260 677)	(306 548)	(878 269)	(1 114 031)
Participations ne donnant pas le contrôle		(2 981)	(3 290)	(10 033)	(12 401)
Perte nette - activités poursuivies attribuable aux :					
Actionnaires de Ressources Géoméga inc.		(260 677)	(285 026)	(878 269)	(1 046 856)
Participations ne donnant pas le contrôle		(2 981)	(3 290)	(10 033)	(12 401)
Résultat global attribuable aux :					
Actionnaires de Ressources Géoméga inc.		(260 677)	(188 108)	(878 269)	(973 091)
Participations ne donnant pas le contrôle		(2 981)	(3 290)	(10 033)	(12 401)

Ressources Géoméga inc.
États consolidés des résultats et du résultat global
(non audités, en dollars canadiens)

	Note	Trois mois terminés le 28 février		Neuf mois terminés le 28 février	
		2018	2017 (ajusté note 2)	2018	2017 (ajusté note 2)
		\$	\$	\$	\$
Perte de base et diluée par action		(0,003)	(0,004)	(0,011)	(0,014)
Perte de base et diluée par action – activités poursuivies		(0,003)	(0,004)	(0,011)	(0,013)
Perte de base et diluée par action – activités abandonnées		-	-	-	(0,001)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué		79 257 648	78 169 212	78 587 587	77 676 184

Les autres éléments du résultat global se composent uniquement d'éléments qui seront ultérieurement reclassés au résultat net.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Ressources Géoméga inc.
États consolidés des variations des capitaux propres
(non audités, en dollars canadiens)

	Note	Nombre d'actions en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscrip- tion \$	Options de courtiers \$	Options d'achat d'actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Capitaux propres attribuables à Ressources Géoméga Inc. \$	Participations ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 31 mai 2016 ajusté		77 433 712	28 138 731	559 010	23 595	1 134 067	2 616 232	(31 411 281)	-	1 060 354	-	1 060 354
Perte nette		-	-	-	-	-	-	(1 114 031)	-	(1 114 031)	(12 401)	(1 126 432)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	-	-	140 940	140 940	-	140 940
Résultat global		-	-	-	-	-	-	(1 114 031)	140 940	(973 091)	(12 401)	(985 492)
Investissement dans Innord par une participation ne donnant pas le contrôle	11	-	-	-	-	-	-	242 014	-	242 014	7 986	250 000
Passif lié aux droits d'échange d'actions	11	-	-	-	-	-	-	(442 724)	-	(442 724)	-	(442 724)
Rémunération à base d'actions		-	-	-	-	56 673	-	-	-	56 673	-	56 673
Actions émises en contrepartie d'une indemnité de départ		774 337	65 819	-	-	-	-	-	-	65 819	-	65 819
Expiration et renonciation d'options d'achat d'actions		-	-	-	-	(805 437)	805 437	-	-	-	-	-
Exercice d'options d'achat d'actions		25 000	3 135	-	-	(1 385)	-	-	-	1 750	-	1 750
Bons de souscription prolongés		-	-	132 569	-	-	-	(132 569)	-	-	-	-
Options de courtiers expirées		-	-	-	(14 400)	-	14 400	-	-	-	-	-
Solde au 28 février 2017 ajusté		78 233 049	28 207 685	691 579	9 195	383 918	3 436 069	(32 858 591)	140 940	10 795	(4 415)	6 380

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Ressources Géoméga inc.
États consolidés des variations des capitaux propres
(non audités, en dollars canadiens)

	Note	Nombre d'actions en circulation	Capital- actions	Composante capitaux propres des débitures convertibles	Bons de souscrip- tion	Options de courtiers	Options d'achat d'actions	Surplus d'apport	Déficit	Capitaux propres attribuables à Ressources Géoméga Inc.	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mai 2017		78 258 049	28 210 935	-	691 579	8 195	413 604	3 442 881	(31 558 230)	1 208 964	(8 361)	1 200 603
Perte nette		-	-	-	-	-	-	-	(878 269)	(878 269)	(10 033)	(888 302)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat global		-	-	-	-	-	-	-	(878 269)	(878 269)	(10 033)	(888 302)
Émission de débiteures convertibles	6	-	-	7 049	49 489	-	-	-	-	56 538	-	56 538
Actions en règlement d'une dette	7	948 299	85 347	-	-	-	-	-	-	85 347	-	85 347
Conversion de débiteures	6	1 250 000	128 749	(3 749)	-	-	-	-	-	125 000	-	125 000
Rémunération à base d'actions		-	-	-	-	-	74 076	-	-	74 076	-	74 076
Expiration, annulation et renonciation d'options d'achat d'actions		-	-	-	-	-	(195 616)	195 616	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription	8	714 286	85 116	-	(20 830)	-	-	-	-	64 286	-	64 286
Prolongation de bons de souscription	8	-	-	-	5 211	-	-	-	(5 211)	-	-	-
Expiration de bons de souscription		-	-	-	(145 705)	-	-	145 705	-	-	-	-
Expiration d'options de courtiers	9	-	-	-	-	(8 195)	-	8 195	-	-	-	-
Solde au 28 février 2018		81 170 634	28 510 147	3 300	579 744	-	292 064	3 792 397	(32 441 710)	735 942	(18 394)	717 548

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Ressources Géoméga inc.
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(non audités, en dollars canadiens)

		Neuf mois terminés le 28 février	
		2018	2017
		(ajusté note 2)	
Note		\$	\$
Activités d'exploitation			
Perte nette liée aux activités poursuivies		(888 302)	(1 059 257)
Perte nette liée aux activités abandonnées	4	-	(67 175)
Perte nette		(888 302)	(1 126 432)
Ajustement pour :			
Rémunération à base d'actions		74 076	56 673
Amortissement	12	47 081	42 599
Indemnité de départ payée en actions		-	65 819
Gain sur cession de propriétés d'exploration et d'évaluation	4	-	(75 000)
Charges financières	6,11	63 273	25 936
Quote-part de la perte d'entreprise associée	5	378 994	-
Gain net à la suite de la dilution du placement dans une entreprise associée	5	(187 315)	-
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		-	(5 000)
Gain sur cession des titres négociables		-	(2 835)
Gain latent sur la valeur des titres négociables provenant des autres éléments du résultat global		-	(6 840)
Recouvrement d'impôt différé		-	(98 442)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement			
Comptes débiteurs		195 902	(203 040)
Taxes de vente à recevoir		3 035	8 163
Crédits d'impôt à recevoir		25 828	(1 835)
Frais payés d'avance et autres		2 821	(1 303)
Créditeurs et frais courus		71 872	(87 340)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(212 735)	(1 408 877)
Activités d'investissement			
Produits de disposition de titres négociables		-	32 475
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(11 400)	(42 189)
Produits de dispositions d'immobilisations corporelles		-	5 000
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(11 400)	(4 714)
Activités de financement			
Financement débetures convertibles, déduction faite des frais de transaction	6	235 000	-
Apport de capital des actionnaires sans contrôle	11	-	250 000
Exercice de bons de souscription	8	64 286	-
Exercice d'options d'achat d'actions		-	1 750
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		299 286	251 750
Variation nette de la trésorerie		75 151	(1 161 841)
Trésorerie - au début		80 690	1 372 840
Trésorerie - à la fin		155 841	210 999
Informations additionnelles			
Intérêts reçus		-	409
Frais d'émission de débetures convertibles inclus dans les créiteurs et frais courus	6	7 000	-
Actions en règlement d'une dette	7	85 347	-
Conversion de débetures	6	125 000	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Ressources Géoméga inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* du Canada et est engagée dans l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières au Canada. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole GMA. L'adresse de la Société et sa principale place d'affaires sont le 75, boulevard de Mortagne, Boucherville (Québec) J4B 6Y4, Canada. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « États Financiers ») ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 27 avril 2018.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés minières dépend de la capacité de la Société à obtenir du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et l'évaluation (« E&E ») de ses propriétés minières.

Les États Financiers ont été établis conformément aux principes comptables valables dans un contexte de continuité d'exploitation qui prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités. Dans son évaluation de la validité du principe de continuité d'exploitation, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivants la fin de la période de présentation. Pour les neuf mois terminés le 28 février 2018, la Société a enregistré une perte nette de 888 302 \$ et a accumulé un déficit de 32 441 710 \$ à cette date. Au 28 février 2018, la Société disposait d'un fonds de roulement négatif de 689 325 \$.

La direction estime que le fonds de roulement ne sera pas suffisant pour répondre aux obligations et engagements de la Société et pour couvrir les dépenses prévues jusqu'au 28 février 2019. Ces circonstances apportent un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des principes comptables applicables à une société en continuité d'exploitation. La direction est consciente, ce faisant, qu'il existe des incertitudes significatives liées à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités, tel que décrit dans le paragraphe précédent et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des principes comptables applicables à une société en continuité d'exploitation. Les États Financiers ne reflètent pas les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, des dépenses et du classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

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 dans 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. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, elle pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les États Financiers.

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

2.1 Déclaration de conformité

Les États Financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« *International Financial Reporting Standards* » ou « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards* (« IAS ») et qui sont applicable pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires, notamment la norme comptable internationale 34 (« *International Accounting Standard 34* » ou « IAS 34 ») - Information financière intermédiaire. Les États Financiers ne comportent donc pas tous les renseignements et toutes les notes requises en vertu des IFRS aux fins des états financiers annuels.

2.2 Mode de présentation

Les États Financiers devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 mai 2017, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS. Les conventions comptables et les méthodes de calcul et de présentation utilisées dans la préparation des États Financiers sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent clos le 31 mai 2017, à l'exception des nouvelles conventions comptables décrites ci-après.

Débetures convertibles

Les composantes passif, capitaux propres et autres composantes (le cas échéant) des débetures convertibles sont présentés distinctement à l'état de la situation financière lors de la comptabilisation initiale. La Société détermine la valeur comptable de la composante passif en actualisant les paiements futurs du capital au taux du marché en vigueur pour une dette non convertible, à un degré de solvabilité similaire et générant les mêmes flux de trésorerie. Par la suite, la composante passif est augmentée par la désactualisation des montants actualisés jusqu'à la valeur nominale des débetures à échéance qui est comptabilisée à l'état des résultats comme charges financières.

La valeur comptable des autres composantes (le cas échéant), comme par exemple des bons de souscription, est obtenue en soustrayant la valeur nominale des débetures et la valeur actualisée des paiements futurs du capital au taux du marché en vigueur pour une dette convertible sans bons de souscription.

La valeur comptable de la composante capitaux propres est obtenue en soustrayant la valeur comptable de la composante passif de la valeur nominale des débetures et la valeur comptable des autres composantes (le cas échéant) du montant des débetures convertibles et est présentée dans les capitaux propres sous le poste Composante capitaux propres des débetures convertibles. La composante capitaux propres n'est pas réévaluée après la constatation initiale, sauf au moment de la conversion ou de l'échéance.

Les frais de transaction sont répartis entre les composantes passif, capitaux propres et autres (le cas échéant) au prorata de leurs valeurs comptables.

Modification de convention comptable

La Société a historiquement capitalisé les dépenses liées aux activités d'E&E après qu'elles aient atteint un certain stade, en vertu d'*IFRS 6 – Prospection et évaluation des ressources minérales*.

Durant l'exercice terminé le 31 mai 2017, la Société a adopté volontairement un changement à sa politique comptable relativement aux dépenses d'E&E. La nouvelle politique comptable indique que les dépenses d'E&E seront comptabilisées à l'état des résultats, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du futur développement de la propriété soient établies, et que ce développement reçoive l'approbation du conseil d'administration.

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

La Société a déterminé que ce changement volontaire de politique comptable donnera des états financiers consolidés avec des informations plus pertinentes tout en amenant la Société au diapason avec ses pairs qui adoptent une convention comptable similaire.

Ce changement a été mis en place pour toutes les activités d'E&E sur toutes les propriétés de la Société.

En vertu d'IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* au 31 mai 2017, le changement de politique comptable a été fait rétroactivement et les comparables ont été ajustés pour toutes les périodes présentées, comme si la politique avait toujours été en place.

Les tableaux suivants présentent l'incidence de la modification de la convention comptable pour les lignes dans les états consolidés comparatifs des résultats et du résultat global et des flux de trésorerie de la Société pour les neuf mois terminés le 28 février 2017:

État consolidé des résultats et du résultat global :

	Neuf mois terminés le 28 février 2017		
	Traitement antérieur	Incidence	Ajusté
	\$	\$	\$
Dépenses d'E&E, nettes des crédits d'impôt	45 518	414 965	460 483
Dépenses d'E&E – activités abandonnées	123 402	18 773	142 175
Dépréciation d'actifs d'E&E	26 641	(26 641)	-
Perte nette	722 944	403 488	1 126 432
Résultat global	582 004	403 488	985 492
Perte de base et diluée par action	(0,009)	(0,005)	(0,014)

Tableau consolidé des flux de trésorerie

	Neuf mois terminés le 28 février 2017		
	Traitement antérieur	Incidence	Ajusté
	\$	\$	\$
Activités d'exploitation			
Perte nette liée aux activités poursuivies	599 542	459 715	1 059 257
Perte nette liée aux activités abandonnées	123 402	(56 227)	67 175
Dépréciation d'actifs d'E&E	26 641	(26 641)	-
Créditeurs et frais courus	(51 656)	(35 684)	(87 340)
Activités d'investissement			
Acquisitions d'actifs d'E&E	(490 559)	490 559	-

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

3. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES CRITIQUES

La préparation des États financiers conformément aux IFRS exige de la Société qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à titre d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des États financiers ainsi que sur les montants présentés à titre de produits et de charges au cours de la période de présentation de l'information. La Société procède aussi à des estimations et à des hypothèses pour l'avenir. La détermination d'estimations nécessite l'exercice du jugement basé sur diverses hypothèses ainsi que d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont fondées sur l'expérience historique ainsi que d'autres facteurs, y compris des attentes à propos d'événements futurs, qui sont jugés être raisonnable dans les circonstances.

Lors de la préparation des États financiers, les principaux jugements posés par la direction dans l'application des conventions comptables de la Société et les principales sources d'incertitude liées aux estimations étaient les mêmes que celles qui s'appliquaient aux états financiers annuels pour l'exercice terminé le 31 mai 2017, à l'exception des nouveaux jugements et estimations décrits ci-après.

Valeur comptable des composantes des débetures convertibles

Les composantes passifs et capitaux propres des débetures convertibles sont présentées séparément à l'état de la situation financière à partir de la constatation initiale. La Société détermine la valeur comptable du passif financier en actualisant les paiements futurs au taux du marché actuel pour un passif similaire avec une cote de crédit comparable et qui générerait en substance les mêmes flux de trésorerie n'étant pas assortis d'une option de conversion. Le taux du marché actuel utilisé pour ce calcul et la définition de passifs similaires avec une cote de crédit comparable et qui générerait en substance les mêmes flux de trésorerie n'étant pas assortis d'une option de conversion sont des estimations importantes de la Société, et une variation du taux estimé pourrait avoir une incidence sur la valeur comptable de la composante passif et par conséquent de la composante capitaux propres et de la charge de désactualisation sur la durée des débetures convertibles.

4. ACTIVITÉS ABANDONNÉES ET VENTE DES ACTIFS AURIFÈRES

Le 24 mars 2017, la Société s'est départie de ses actifs aurifères. Par conséquent, elle a présenté des États Financiers qui distinguent les activités abandonnées liés aux actifs aurifères des soldes liés aux activités poursuivies de la Société pour la période allant jusqu'au 24 mars 2017.

La perte liée aux activités abandonnées se compose des éléments suivants :

	Neuf mois terminés le 28 février 2018	Neuf mois terminés le 28 février 2017
	\$	\$
Dépenses d'E&E, nettes des crédits d'impôt	-	(142 175)
Gain sur cession de propriétés d'E&E – Buckingham	-	75 000
Perte nette - activités abandonnées	-	(67 175)

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

5. PLACEMENT DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

Exploration Kintavar inc. (« Kintavar ») est la seule entreprise associée de la Société et elle est significative pour le groupe. Le capital-actions de Kintavar est composé exclusivement d'actions ordinaires et la Société en détient directement. Kintavar est incorporée au Canada où se déroule les activités d'E&E sur ses propriétés qui d'autre part ne sont pas stratégiques à la Société. La proportion de détention de la participation est la même que la proportion de droit de vote détenu. Le placement dans Kintavar est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence. D'autre part, sa juste valeur au 28 février 2018 est de 8 035 714 \$ (17 857 143 actions à 0,45 \$, prix de clôture à la Bourse). La Société classe la juste valeur du placement dans Kintavar comme niveau 1 puisque dérivé d'un prix coté sur des marchés actifs. À la suite d'émissions de 9 365 051 actions de Kintavar, la participation de la Société dans Kintavar a été diluée de 38.75 % à 32.21 %.

À la suite de la vente des propriétés minières aurifères à Kintavar, les actionnaires de la Société ont approuvé le 19 octobre 2017 lors de l'assemblée annuelle des actionnaires, la distribution sous forme de retour de capital, d'une portion des 17 857 143 actions de Kintavar aux actionnaires de la Société. Le nombre d'actions à distribuer aux actionnaires ainsi que la date de la distribution seront déterminés au moment opportun par le conseil d'administration.

	Neuf mois terminés le 28 février 2018	Année terminée le 31 mai 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	1 537 681	-
Acquisitions	-	1 537 681
Quote-part de la perte nette	(378 994)	-
Gain net découlant de la dilution de la participation	187 315	-
Solde à la fin de la période	1 346 002	1 537 681

Les actions ordinaires émises par Kintavar à la Société sont soumises à des périodes de restriction de revente se détaillant comme suit :

- 4 464 285 actions ordinaires, libres;
 - 2 678 571 actions ordinaires, libérées le 31 mars 2018;
 - 2 678 571 actions ordinaires, seront libérées le 30 septembre 2018;
 - 2 678 571 actions ordinaires, seront libérées le 31 mars 2019;
 - 2 678 571 actions ordinaires, seront libérées le 30 septembre 2019; et
 - 2 678 574 actions ordinaires, seront libérées le 31 mars 2020.
- 17 857 143 actions ordinaires totales

6. DÉBENTURES CONVERTIBLES

	Neuf mois terminés le 28 février 2018	Année terminée le 31 mai 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	-	-
Ajout, net	171 462	-
Conversion	(125 000)	-
Charge de désactualisation	41 113	-
Solde à la fin de la période	87 575	-

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

6. DÉBENTURES CONVERTIBLES (SUITE)

Le 11 août 2017, la Société a clôturé 235 000 \$ d'un placement privé sans courtier d'unités, chaque unité est composée d'une débenture convertible non garantie d'un montant principal de 1 000 \$ et de 5 000 bons de souscription d'actions ordinaires. Les débentures convertibles ont une date d'échéance de deux ans et portent intérêt à un taux annuel de 10 %, composée et payable trimestriellement à terme échu. La Société a la possibilité de payer l'intérêt en émettant un nombre d'actions ordinaires selon le cas, à un prix d'émission par action établi en fonction du prix moyen pondéré basé sur le volume des 20 jours précédents (« VWAP ») des actions ordinaires à la Bourse à la date d'échéance du paiement d'intérêts trimestriel. Un tel paiement d'intérêt en actions ordinaires sera assujéti à l'approbation de la TSXV.

Chaque bon de souscription donnera droit au détenteur d'acheter une action ordinaire au prix de 0,10 \$ par action pour une période de douze mois à compter de la clôture du placement et, par la suite, au prix de 0,12 \$ par action jusqu'à vingt-quatre mois suivants la clôture du placement.

Les débentures seront convertibles en actions ordinaires au choix du titulaire à tout moment avant la date d'échéance en fonction du prix de conversion suivant, sous réserve de rajustements dans certaines circonstances: (i) au prix de 0,10 \$ par action ordinaire si converti pendant la période de douze mois à compter de la clôture du placement; et (ii) au prix de 0,12 \$ par action ordinaire si converti pendant la période suivant l'anniversaire de douze mois de la clôture du placement jusqu'à la date de vingt-quatre mois suivants la clôture du placement.

Les débentures convertibles seront assujétiées au rachat, en tout ou en partie, par la Société si la Société réalise le produit brut d'un placement privé subséquent de titres ou à la suite de l'exercice des bons de souscription d'un montant égal au produit brut du placement à tout moment après la clôture du placement en donnant aux détenteurs des débentures convertibles au moins trente et au plus soixante jours d'avis écrit préalable, au prix égal au capital en circulation des débentures convertibles plus tous les intérêts courus et impayés jusqu'à la date de rachat y compris une prime de rachat comme suit: (i) 10 % au cours des six premiers mois suivants la clôture; (ii) 5 % à partir de l'anniversaire de six mois de la clôture à l'anniversaire de douze mois suivants la clôture; (iii) 3 % après l'anniversaire de douze mois suivants la clôture jusqu'à la date d'échéance. Un porteur de débentures convertibles peut choisir de convertir ses débentures convertibles en fournissant à la Société un avis écrit à cet effet dans les cinq jours ouvrables suivant la réception par le titulaire de l'avis de rachat.

À la comptabilisation initiale, l'encaissement s'élève à 235 000 \$ pour les débentures convertibles. De ce montant, les composantes du passif, bons de souscription et capitaux propres représentent, respectivement, 178 462 \$, 49 489 \$ et 7 049 \$. La composante du passif a été évaluée en premier, en utilisant un taux d'intérêt effectif de 14 % correspondant au taux du marché que la Société aurait obtenu pour un financement similaire sans l'option de conversion. Par la suite, la Société a évalué la juste valeur des 1 175 000 bons de souscription en soustrayant la valeur nominale des débentures et la valeur actualisée des paiements futurs du capital au taux d'intérêt effectif de 12 % correspondant au taux du marché que la Société aurait obtenu pour une dette convertible sans bons de souscription. Le résiduel a été attribué à la composante capital et présenté dans les capitaux propres.

En lien avec cette transaction, la Société a engagé des honoraires au montant de 7 000 \$ qui ont été comptabilisés en réduction des débentures convertibles.

Le 3 janvier 2018, un titulaire de débentures a converti 125 000 \$ de débentures en actions ordinaires au prix de 0,10 \$ par action conformément à la débenture convertible. La Société a émis les 1 250 000 actions ordinaires le 22 janvier 2018.

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

7. CAPITAL-ACTIONS

7.1 Règlement d'une dette en actions

Le 19 octobre 2017, le conseil d'administration de la Société a approuvé l'émission de 948 299 actions ordinaires à un prix réputé de 0,09 \$ par action, en règlement d'une dette nette totale combinée de 85 348 \$ dont 65 348 \$ représente le montant dû aux administrateurs actuels et précédents pour leur rémunération et 20 000 \$ dû à la chef de la direction financière pour des honoraires professionnels. Le 16 janvier 2018, la Bourse a approuvé l'émission d'actions en règlement d'une dette et la Société a émis les actions conformément au règlement le 22 janvier 2018.

8. BONS DE SOUSCRIPTION

Les opérations sur les bons de souscription se détaillent comme suit:

	Neuf mois terminés le 28 février 2018			Année terminée le 31 mai 2017		
	Nombre de bons de souscription	Valeur Comptable \$	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre de bons de souscription	Valeur Comptable \$	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début	12 104 131	691 579	0,16	12 104 131	559 010	0,16
Émis (note 6)	1 175 000	49 489	0,10	-	-	-
Prolongés	-	5 211	-	-	132 569	-
Exercés	(714 286)	(20 830)	0,09	-	-	-
Expirés	(4 996 429)	(145 705)	0,09	-	-	-
Annulés (note 12.1)	(1 000 000)	-	0,15	-	-	-
Solde à la fin	6 568 416	579 744	0,21	12 104 131	691 579	0,16

Les bons de souscription en circulation au 28 février 2018 sont les suivants:

Nombre de bons de souscription	Prix de levée \$	Date d'expiration
1 302 778	0,23	19 juin 2018 (prolongés)
1 662 500	0,21	4 novembre 2018 (prolongés)
2 264 138	0,25	4, 10 et 20 novembre 2018 (prolongés)
164 000	0,21	3 décembre 2018 (prolongés)
1 175 000	An 1: 0,10 / An 2: 0,12	11 août 2019 (note 6)
6 568 416		

Le 8 juin 2017, les 1 302 778 bons de souscription échéants le 19 juin 2017 ont été prolongés d'un an. Le coût total des prolongations est de 5 211 \$ a été enregistré dans les bons de souscription et la contrepartie est enregistrée au déficit. La juste valeur des prolongations des bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes calculé pour la différence entre la période prolongée et la période résiduelle au moment où la décision de la prolongation a été prise. Les hypothèses suivantes ont été considérées respectivement: taux d'intérêt sans risque de 0,65 % et 0,53 %, volatilité moyenne pondérée prévue de 87.2 % et 37.8 %, aucun dividende par action et durée prévue moyenne pondérée de 1,04 an et de 0,04 an.

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

8. BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)

Le 26 août 2015, la Société avait convenu de prolonger au 1er juillet 2019 l'échéance des 1 000 000 bons de souscription détenus par le Chef de la technologie, employé de la Société, et émis en échange de tous les droits, titres et intérêts visant deux brevets reliés à la technologie de séparation physique des éléments de terres rares. De plus, la juste valeur intrinsèque des bons de souscription n'était plus assujettie à un plafond de 5 millions de dollars à la date où ceux-ci devenaient exerçables. En vertu de l'entente de détention des brevets et de royauté signée le 11 août 2017, ces 1 000 000 bons de souscription ont été annulés le 19 octobre 2017 (note 12.1).

Le 20 février 2018, 714 286 bons de souscription à un prix de levé de 0,09 \$ ont été exercés pour un montant de 64 286 \$.

9. OPTIONS DE COURTIER

Les opérations sur les options de courtiers se détaillent comme suit:

	Neuf mois terminés le 28 février 2018			Année terminée le 31 mai 2017		
	Nombre d'options de courtiers	Valeur Comptable	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options de courtiers	Valeur Comptable	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début	204 875	\$ 8 195	\$ 0,09	389 875	\$ 23 595	\$ 0,16
Expirés	(204 875)	(8 195)	0,09	(160 000)	(14 400)	0,25
Exercées	-	-	-	(25 000)	(1 000)	0,09
Solde à la fin	-	-	-	204 875	8 195	0,09

10. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Les opérations sur les options d'achat d'actions se détaillent comme suit:

	Neuf mois terminés le 28 février 2018		Année terminée le 31 mai 2017	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée
Solde au début	4 450 000	\$ 0,14	3 145 000	\$ 0,40
Octroyées	1 445 000	0,09	1 920 000	0,095
Expirées	(300 000)	0,43	(562 500)	1,44
Exercées	-	-	(25 000)	0,07
Annulées	(757 500)	0,15	(27 500)	0,08
Renoncées	(292 500)	0,09	(52 500)	0,09
Solde à la fin	4 545 000	0,11	4 450 000	0,14
Solde à la fin, exerçable	2 320 000	0,12	2 755 000	0,17

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

10. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (SUITE)

Les options d'achat d'actions en circulation au 28 février 2018 sont les suivantes:

Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Prix de levée \$	Date d'expiration
225 000	225 000	0,17	19 septembre 2018
120 000	120 000	0,30	23 janvier 2019
265 000	265 000	0,26	17 septembre 2019
30 000	30 000	0,14	23 janvier 2020
300 000	300 000	0,09	13 septembre 2020
570 000	570 000	0,07	22 novembre 2020
1 605 000	810 000	0,095	29 novembre 2021 (15 000 annulées le 14 avril 2018)
930 000	-	0,09	19 octobre 2022
500 000	-	0,085	14 novembre 2022
4 545 000	2 320 000		

Le 19 octobre 2017, la Société a octroyé à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants 945 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,09 \$, valables pendant 5 ans. Ces options ont été octroyées à une valeur supérieure à celle du marché à la clôture la veille de l'octroi. La juste valeur de ces options d'achat d'actions s'élève à 54 810 \$ soit une juste valeur de 0,058 \$ par option. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,65 %, volatilité prévue de 102 %, aucun dividende par action et durée prévue des options de 3.75 ans. Cette durée prévue a été estimée en considérant des situations comparables pour des sociétés similaires à la Société. La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique du prix des actions ordinaires de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

Le 14 novembre 2017, la Société a octroyé à un consultant 500 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,085 \$, valables pendant 5 ans. Ces options ont été octroyées à une valeur supérieure à celle du marché à la clôture la veille de l'octroi. La juste valeur de ces options d'achat d'actions s'élève à 26 000 \$ soit une juste valeur de 0,052 \$ par option. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,65 %, volatilité prévue de 97 %, aucun dividende par action et durée prévue des options de 3.75 ans. Cette durée prévue a été estimée en considérant des situations comparables pour des sociétés similaires à la Société. La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique du prix des actions ordinaires de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

11. PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Le 3 juin 2016, la Société a conclu une convention de souscription avec deux investisseurs institutionnels, soit la Société de développement de la Baie-James (« SDBJ ») et l'Administration régionale Baie-James (« ARBJ »), afin de financer le développement du prototype du procédé pour séparer le concentré d'éléments de terres rares en oxydes de terres rares individuels purs. Chaque investisseur institutionnel a investi 125 000 \$ pour 2 actions dans Innord, pour un total de 250 000 \$. Conséquemment, la Société détient maintenant 96,16 % d'Innord.

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

11. PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE (SUITE)

Les investisseurs institutionnels ont reçu différentes options leur permettant d'échanger leurs actions selon la conclusion de la phase 1A du procédé de séparation des terres rares. Les options sont les suivantes:

- Si la conclusion de la phase 1A est positive, les investisseurs peuvent demander, à compter du 3 juin 2019, que la Société procède au rachat de 50 % des actions pour un total de 250 000 \$ comptant;
- Si la conclusion de la phase 1A est négative ou qu'il y a vente du procédé de séparation à une tierce partie ou changement de contrôle de la Société, les investisseurs peuvent demander que la Société procède au rachat de 100 % des actions en émettant de ses propres actions, pour une valeur de 500 000 \$; et
- Si les retombées économiques sont inexistantes (pas d'usine de séparation construite sur le territoire de la Baie-James ou l'annonce de la mise en production de Montviel au plus tard le 3 juin 2021), les investisseurs peuvent demander que la Société procède au rachat de 100 % des actions pour un total de 500 000 \$ comptant, ou procède au rachat de 100 % des actions en émettant de ses propres actions, pour une valeur de 500 000 \$.

La Société a annoncé le 19 septembre 2017 que la capacité de traitement totale des prototypes d'environ 1 kg d'oxydes de terres rares (« OTR ») par passe a été atteinte avec une pureté allant jusqu'à 95% d'éléments de terres rares et elle est en discussion avec les investisseurs institutionnels sur les conclusions possibles de la phase 1A.

La conclusion positive de la phase 1A est définie comme suit: atteinte d'une capacité du procédé de séparation physique des terres rares d'un kilogramme par jour.

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.

	Neuf mois terminés le 28 février 2018	Année terminée le 31 mai 2017
	\$	\$
Solde au début	477 840	-
Ajout - Options d'échange actualisées octroyées à SDBJ et ARBJ	-	442 724
Charge de désactualisation	22 160	35 116
Passif lié aux droits d'échange d'actions	500 000	477 840

12. DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Trois mois terminés le 28 février		Neuf mois terminés le 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Montviel	42 402	94 898	198 460	414 965
Propriétés aurifères et exploration générale	-	16 012	-	45 518
Dépenses d'exploration et d'évaluation	42 402	110 910	198 460	460 483

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

12. DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

Montviel	Trois mois terminés le 28 février		Neuf mois terminés le 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Acquisition et renouvellement	-	35	1 731	4 409
Exploration				
Salaires et charges sociales	-	8 639	5 898	104 883
Rémunération à base d'actions	5 159	8 594	14 656	14 251
Géologie	120	-	239	3 813
Analyses et forages	-	5 514	-	9 142
Transport et hébergement	720	5 866	1 452	34 405
Géophysique et géochimie	-	10 728	14 882	28 805
Amortissement des immobilisations corporelles	2 809	1 859	8 426	10 211
Taxes, permis et assurances	-	2 061	1 559	2 969
Facturation - location	(3 375)	-	(26 245)	-
Total exploration	5 433	43 261	20 867	208 479
Évaluation				
Métallurgie et schéma des procédés	-	-	-	8 595
Salaires et charges sociales - procédé de séparation	62 991	59 376	192 118	203 681
Procédé de séparation	10 025	26 125	33 057	56 127
Amortissement des immobilisations corporelles	12 885	12 885	38 655	32 388
Total évaluation	85 901	98 386	263 830	300 791
Total des dépenses brutes	91 334	141 682	286 428	513 679
Subventions gouvernementales	(35 828)	(41 252)	(74 864)	(93 182)
Crédits miniers	(13 104)	(5 532)	(13 104)	(5 532)
Dépenses nettes d'E&E – Montviel	42 402	94 898	198 460	414 965

Propriétés aurifères et exploration générale	Trois mois terminés le 28 février		Neuf mois terminés le 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Acquisition et renouvellement	-	3 365	-	18 773
Salaires et charges sociales	-	87 458	-	174 329
Déplacements et hébergement	-	34 417	-	44 496
Analyses	-	4 996	-	16 152
Forage	-	2 062	-	2 062
Géophysique	-	55 297	-	76 596
Fournitures et équipements	-	10 000	-	14 358
Taxes, permis et assurances	-	4 065	-	5 053
Facturation selon entente	-	(158 719)	-	(158 719)
Dépenses d'E&E avant les crédits d'impôt	-	42 941	-	193 100
Crédits d'impôt	-	(5 407)	-	(5 407)
Transférées aux activités abandonnées	-	37 534	-	187 693
	-	(21 522)	-	(142 175)
Dépenses d'E&E – propriétés aurifères et exploration générale	-	16 012	-	45 518

Ressources Géoméga inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 28 février 2018

(non audités, en dollars canadiens)

12. DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

12.1 Entente de détention des brevets et de royauté

Le 11 août 2017, la Société et Innord ont conclu une entente de détention de brevets et de royauté avec le chef de la technologie (« CTO ») pour assurer le développement et la commercialisation des technologies exclusives d'extraction et de séparation des terres rares de la Société à long terme. L'entente remplace le contrat de 2013 qui avait accordé au CTO 1 000 000 de bons de souscription en échange du transfert par le CTO de certains droits de propriété intellectuelle à la Société, lesquels bons de souscription ont été annulés en vertu de l'entente. Les actionnaires de la Société ont approuvé l'entente le 19 octobre 2017 lors de l'assemblée annuelle des actionnaires.

La redevance portant sur l'extraction et la redevance portant sur la séparation (les « Redevances ») à accorder au CTO sur la commercialisation en vertu de l'entente peuvent être résumées comme suit:

- Redevance sur l'extraction de 1,5 % du bénéfice net pour les produits d'extraction. La redevance augmentera à 2 % si la marge bénéficiaire brute de l'opération (« GPM »), avant de soustraire les redevances, est supérieure à 40 % et elle sera réduite à 1 % si le GPM, avant de soustraire les redevances, est inférieur à 15 %.
- Redevance sur la séparation de 3 % de ventes nettes pour les produits de séparation. La redevance augmentera à 4% si le GPM, avant de soustraire les redevances, est supérieur à 40 % et il sera réduit à 2,5 % si le GPM, avant de soustraire les redevances, est inférieur à 15 %.

Conformément à l'entente, la commercialisation est censée avoir lieu au plus tôt de:

- La séparation d'oxydes à une échelle de 50 kg / jour de produits de séparation sous forme d'oxyde pour au moins (i) 10 jours ouvrables consécutifs ou (ii) 20 jours ouvrables au cours d'une période de 2 mois et la réception par la Société du paiement intégral d'un premier achat relatif à cette production.
- La mise en production de Montviel – si le projet Montviel de la Société a atteint 100 % de la capacité nominale ou 12 mois après avoir atteint 60 % de capacité ou après avoir atteint 60 % de la capacité qui ne remontera plus jusqu'à 100 %.

En outre, et afin de garantir l'engagement à long terme du CTO, l'entente prévoit que les travaux de développement qui ne sont actuellement pas couverts par les brevets que la Société a déjà déposés seront conjointement détenus par le CTO et la Société (pour le travail d'extraction) et Innord (pour le travail de séparation) jusqu'à la commercialisation, auquel cas ces droits seront attribués à la Société et Innord, selon le cas. Nonobstant les droits de propriété commune du CTO en ce qui concerne les nouveaux travaux de développement décrit ci-dessus, le CTO n'aura aucun droit de faire, d'utiliser, de vendre, de disposer, d'offrir à la vente, de délivrer des licences, d'importer, d'exporter ou de distribuer des produits ou des processus de pratique couverts par une ou plusieurs revendications des brevets ou de toute propriété intellectuelle sans le consentement écrit préalable de Société et/ou Innord, qui peuvent être retenues à leur entière discrétion. Toutefois, advenant un changement de contrôle ou une non commercialisation, le CTO se verrait octroyé une licence non exclusive de commercialisation.