



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

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 T1-19. 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 2018 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 mai 2018. 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
T1-18	1 juin 2017 au 31 août 2017
T2-18	1 septembre 2017 au 30 novembre 2017
T3-18	1 décembre 2017 au 28 février 2018
T4-18	1 mars 2018 au 31 mai 2018
Exercice 18	1 juin 2018 au 31 mai 2018
T1-19	1 juin 2018 au 31 août 2018
T2-19	1 septembre 2018 au 30 novembre 2018
T3-19	1 décembre 2018 au 28 février 2019
T4-19	1 mars 2019 au 31 mai 2019
Exercice 19	1 juin 2019 au 31 mai 2019

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. Les actions ordinaires de la Société se transigent à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole GMA.

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 croissance 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. L'objectif principal d'Innord est la réussite de son procédé de séparation physique des ETR. Toutes les initiatives en recherche et développement de la Société passent désormais par Innord.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

2. SOMMAIRE CORPORATIF

2.1 Faits saillants financiers

GéoMégA dispose de 354 825 \$ en trésorerie au 31 août 2018 ainsi que d'un fond de roulement négatif de 517 797 \$ (148 048 \$ au 31 mai 2018). La Société est toujours à la recherche de financement ou d'opportunités d'affaires.

Pour le T1-19, la Société a enregistré un revenu net de 675 066 \$ comparativement à une perte nette de 299 363 \$ pour le T1-18. Les principales variations sont :

- Rémunération des administrateurs pour 8 750 \$ (Gain de 36 250 \$ durant le T1-18). Lors du T1-18, deux administrateurs ont renoncé à leur rémunération cumulée pour un montant total de 45 000 \$ créant un gain aux états-financiers;
- Dépenses d'exploration et évaluation, nettes des crédits d'impôt 113 376 \$ (68 263 \$ durant le T1-18). Voir l'analyse des travaux sur la propriété Montviel à la section 3.1;
- Quote-part de la perte d'entreprise associée 292 415 \$ (83 312 \$ durant le T1-18) et gain net à la suite de la dilution du placement dans une entreprise associée 1 255 697 \$ (néant durant le T1-18). Kintavar est la seule entreprise associée de la Société et ce placement est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence. Le placement dans Kintavar est passé de 28,76% à 22,49% en T1-2019 suite à l'émission de 17 297 007 actions par Kintavar.

2.2 Financements obtenus

Le 27 juin 2018, la Société et sa filiale Innord Inc., en collaboration avec le Centre d'études des procédés chimiques du Québec (CÉPROCQ), ont obtenu des subventions totalisant 288 000 \$ de divers programmes fédéraux et provinciaux pour mener des recherches sur les procédés d'extraction sélective et de purification des métaux. Les recherches seront menées sous la supervision du directeur technique d'Innord, le Dr. Pouya Hajjani, en collaboration avec le CÉPROCQ dans les installations d'Innord à Boucherville, au Québec.

Le 24 septembre 2018, la Société a annoncé avoir obtenu, via sa filiale Innord Inc., l'approbation pour un financement conditionnel du Programme d'aide à la recherche industrielle du Conseil National de Recherches Canada (PARI du CNRC) pour un montant allant jusqu'à 350 000\$ sur une période de 18 mois pour avancer les travaux de mise à l'échelle de la technologie ISR pour le recyclage de terres rares dans l'industrie des aimants permanents.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

3. PROPRIÉTÉ MONTVIEL (ETR – 160 CLAIMS DÉTENUS À 100 %)

3.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

Propriété Montviel	Trois mois terminés le 31 août	
	2018	2017
	\$	\$
Acquisition et renouvellement	6 086	898
Exploration		
Rémunération à base d'actions	2 481	4 405
Transport et hébergement	(542)	353
Géophysique et géochimie	-	13 272
Amortissement des immobilisations corporelles	2 809	2 809
Taxes, permis et assurances	613	1 276
Facturation - location	(14 375)	(15 495)
Total exploration	(9 014)	6 620
Évaluation		
Salaires et charges sociales - procédé de séparation	74 200	71 829
Procédé de séparation	37 549	11 034
Amortissement des immobilisations corporelles	10 677	12 885
Total évaluation	122 426	95 748
Total des dépenses brutes	119 498	103 266
Subventions gouvernementales	(6 122)	(35 003)
Dépenses nettes d'E&E – Montviel	113 376	68 263

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 dans cette section.

Il n'y a eu aucune activité d'exploration de terrain sur la propriété Montviel durant le T1 2019 (idem pour le T1-18).

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 le développement de ses activités et poursuivra les travaux restants de l'EEP subséquemment.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

3. PROPRIÉTÉ MONTVIEL (SUITE)

3.3 Géochimie environnementale

Il y a quatre (4) études environnementales en cours sur Montviel. Ce sont des études à long terme avec des échantillonnages répétitifs.

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

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

Innord poursuit ses activités de recherche et développement sur le processus de séparation des terres rares au moyen de sa technologie de séparation, qui n'utilise pas de solvants organiques (« Innord Separation of Rare Earths (Technologie ISR) »). Faisant suite aux développements réussis de 2017 et 2018, la Société se concentre sur le développement d'activités en transformant du matériel initial enrichi en terres rares provenant de l'industrie des aimants permanents. Les produits de la Société ont déjà été testés et validés par des utilisateurs finaux potentiels pour la fabrication d'aimants permanents.

Le 25 octobre 2018, la Société a annoncé avoir signé, via sa filiale Innord, une lettre d'intention (« LOI ») non contraignante avec un fabricant américain d'aimants NdFeB basé au Texas visant à acquérir jusqu'à 1 000 kg par mois de matière première pour l'extraction et le raffinage d'oxydes de terres rares à l'aide de sa technologie exclusive ISR. La matière reçue sera traitée pour être transformée en un produit vendable de + 99% d'oxydes de néodyme et de dysprosium déjà validés par un laboratoire externe et quelques utilisateurs finaux potentiels (voir les communiqués de presse du 30 mai 2018 et 17 septembre 2018). À la suite d'un accord mutuel, la quantité fournie pourra être augmentée à 2 000 kg par mois. L'accord sera en vigueur pendant au moins un an à compter de la date d'effet de l'accord définitif. Cet accord a pour objectif de commencer à sécuriser suffisamment de matière pour lancer une usine de production commerciale au Québec, Canada, capable de traiter 1,5 tonne de matière par jour ou 500 tonnes par an.

Le 17 septembre 2018, la Société a annoncé avoir séparé avec succès l'oxyde de néodyme (Nd_2O_3) et l'oxyde de dysprosium (Dy_2O_3) en utilisant la technologie ISR à partir de résidus magnétiques après avoir retiré d'autres impuretés telles que le fer, le cobalt, le nickel, le bore et autres métaux présents en petites quantités.

La récupération de dysprosium par passe unique varie entre 60% et 85% et ne cesse de s'améliorer alors que la technologie avance. Le dysprosium qui n'est pas récupéré lors de la première passe n'est pas perdu mais plutôt recirculé dans le processus de nouveau.

L'aspect clé à examiner en comparant la technique ISR avec l'extraction par solvant (SX) est le facteur de séparation (SF) entre deux éléments à séparer qui permet de quantifier la facilité et l'efficacité de la séparation en une étape. Pour le Nd et le Dy, le facteur de l'extraction par solvant varie entre 22 et 42 alors qu'avec la technologie ISR, le facteur de séparation se maintient autour de 30 (voir tableau 1). Plus haut est le facteur de séparation, moins il est nécessaire de répéter le nombre de cycles afin d'obtenir une pureté souhaitable, rendant la technologie plus économique. Les travaux se poursuivent pour augmenter le facteur de séparation et les progrès sont encourageants à date.

Le 4 septembre 2018, la Société a annoncé que la mise à l'échelle de sa première unité a été complétée et avait procédé à l'acquisition du matériel de recyclage pour des essais à grand volume.

L'unité a été construite avec un équipement standard et est maintenant prête pour des essais à plus grande échelle au laboratoire d'Innord, dans les installations du Conseil national de recherches du Canada. L'unité de 20 litres a été construite selon les projections budgétaires, au coût estimé d'environ 20 000 \$ et a une capacité de traitement pouvant atteindre 7 kg par lot de matériel de recyclage. Cette unité comprend la plupart des fonctions de traitement ISR, telles que le recyclage de l'eau et le système de récupération d'acide, dont le rendement est actuellement estimé à plus de 90 %.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

3. PROPRIÉTÉ MONTVIEL (SUITE)

Les travaux de 2018 ont abouti à plusieurs améliorations telles que des degrés de pureté plus élevés, un temps de séjour plus court (environ 8 heures) et une augmentation significative du facteur de séparation (Nd/Dy d'environ 30). Avec cette première unité, les travaux se concentreront sur la démonstration avec des quantités plus importantes, dans l'objectif d'atteindre une capacité supérieure d'unité allant jusqu'à 200 litres pour 2019. Cela comprendra également l'augmentation du degré de pureté à plus de 99,9 %, l'augmentation du taux de récupération par cycle, la réduction supplémentaire du temps de séjour et potentiellement l'augmentation du facteur de séparation. Le tableau 1 ci-dessous montre la progression au fil des ans et certains des objectifs clés pour 2019.

Pour commencer à tester l'unité nouvellement construite, Innord a acquis et reçu plus de 200 kg de plusieurs types de résidus magnétiques avec des teneurs variables en terres rares qui lui permettront de produire plus de 100 kg de Nd et Dy une fois que tout sera traité. Les discussions se poursuivent avec plusieurs groupes à travers le monde pour sécuriser d'importants volumes de résidus magnétiques et les perspectives restent très optimistes pour une offre croissante d'année en année alors que de plus en plus de technologies utilisant de gros aimants facilement recyclables (éoliennes, véhicules électriques, climatiseurs, etc.) atteignent leur fin de vie. De nombreuses initiatives mondiales se concentrent sur le recyclage de ces produits et Innord est bien positionné avec sa technologie ISR pour extraire toutes les terres rares ainsi que le cobalt de ces aimants de manière durable et à un prix compétitif.

	2014	2016	2017	2018 ⁱ	2019 ⁱⁱ
Technique de séparation	FFE	M. Rotofor	ISR	ISR	ISR
Capacité d'un réacteur de séparation (ml)	30	150	2 500	20 000	200 000
Concentration ETR dans réacteur de séparation (g/l) ⁱⁱⁱ	0.0035	0.0625 - 30	~130	~100	~100
Coût approx. du prototype (US\$)	150 000	15 000	15 000	20 000	< 100 000
Type d'échantillon séparé	Synthétique	Synthétique	Résidus industriels	Résidus industriels	Résidus industriels
Principaux éléments séparés	Multi éléments	La, Eu, Yb	Nd, Dy	Nd, Dy	Nd, Dy
Pureté de l'OTR séparé (%)	94 à 98	85 à 90	85 à 95	+99,5	+99,9
Récupération par passe unique (%)	70 à 90	40 à 55	60 à 90	60 à 95	80 à 95
Temps de séjour dans le réacteur de séparation (hr) ^{iv}	1/6-1/2	4-6	~12	~8	4-6
Facteur de séparation (Nd/Dy) ^v	-	-	~10	~30	?

ⁱ Projeté pour cette année

ⁱⁱ Objectifs et estimés

ⁱⁱⁱ Moyenne concentration volumétrique

^{iv} Passe unique

^v SX: HCl/HDEHP SF = 42; SX: HCl/EHEHPA SF = 22 (Gupta)

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

3. PROPRIÉTÉ MONTVIEL (SUITE)

Le 11 juin 2018, la Société a annoncé qu'elle offrira de l'oxyde de néodyme et des composés de cobalt à vendre sur son site Web.

Toutes les analyses d'échantillons ont été effectuées en interne par Innord en utilisant l'ICP-OES.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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 2018, à l'exception de la nouvelle convention comptable décrite ci-après.

FRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »)

La Société a adopté pour la première fois les exigences de la norme *IFRS 9 – Instruments financiers*, avec une date d'application initiale fixée au 1^{er} juin 2018. Cette norme remplace les directives d'*IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). La norme IFRS 9 élimine les catégories d'instruments financiers « disponibles à la vente » et « détenus jusqu'à leur échéance » ainsi que l'exigence de présenter séparément les dérivés intégrés relatifs aux actifs financiers hybrides. Cette norme intègre un nouveau modèle pour la comptabilisation de couverture qui élargit la portée des éléments couverts admissibles à la comptabilité de couverture et lie plus étroitement la comptabilité de couverture à la gestion des risques. Cette norme modifie également le modèle de dépréciation en introduisant un nouveau modèle de « pertes de crédits anticipés » pour le calcul de la dépréciation. Cette nouvelle norme exige aussi de plus amples renseignements à propos de la stratégie de gestion des risques de l'entité, des flux de trésorerie liés aux activités de couvertures, et de l'impact de la comptabilité de couverture sur les états financiers.

IFRS 9 utilise une seule approche pour déterminer si un actif est évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les multiples règles énoncées dans IAS 30. L'approche préconisée dans IFRS 9 est basée sur la façon dont l'entité gère ses instruments financiers et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. La plupart des exigences d'IAS 39 se rapportant à la classification et à l'évaluation des passifs financiers ainsi que la décomptabilisation des actifs financiers ont été conservées dans IFRS 9.

Le tableau qui suit résume les changements apportés au niveau de la classification et de l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers de la Société découlant de l'adoption de la norme IFRS 9.

	IAS 39	IFRS 9
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Prêts et créances	Au coût amorti
Comptes débiteurs	Prêts et créances	Au coût amorti
Taxes de vente à recevoir	Prêts et créances	Au coût amorti
Crédits d'impôt et subventions gouvernementales à recevoir	Prêts et créances	Au coût amorti
Passifs financiers		
Aucun changement	-	-

La comptabilité de ces instruments et les rubriques où ils sont inclus dans les états de la situation financière ne sont pas affectées par l'adoption d'IFRS 9.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2018

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 9, les actifs et les passifs financiers détenus au 1er juin 2018 ont été reclassés de façon rétrospective sans redressement aux périodes antérieures, basé sur les nouvelles exigences de classification en considérant le modèle d'affaires en vertu duquel il est détenu au 1er juin 2018 et les flux de trésorerie caractéristiques des actifs financiers à la date de la constatation initiale.

Il n'y a eu aucun ajustement de mesure aux soldes d'ouverture au 1er juin 2018.

5. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Le 14 septembre 2018, la Société a octroyé à un employé 400 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,08 \$, valables pendant 5 ans. Ces options ont été octroyées à une valeur égale à celle du marché au moment de l'octroi.

Le 24 octobre 2018, la Société a promu son contrôleur financier, Mathieu Bourdeau, CPA, CA. à la position de chef des finances. M. Bourdeau vient remplacer Ingrid Martin qui agissait à titre de chef des finances externe.

Le 25 octobre 2018

(S) Kiril Mugerma

Kiril Mugerma

Président et chef de la direction

(S) Mathieu Bourdeau

Mathieu Bourdeau

Chef de la direction financière