



Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2019

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2019

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 T1-20. 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 2019 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 mai 2019. 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 |
|-------------|--------------------------------------|
| T1-19 | 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 |
| T1-20 | 1 juin 2019 au 31 août 2019 |
| T2-20 | 1 septembre 2019 au 30 novembre 2019 |
| T3-20 | 1 décembre 2019 au 28 février 2020 |
| T4-20 | 1 mars 2020 au 31 mai 2020 |
| Exercice 20 | 1 juin 2020 au 31 mai 2020 |

1. PROFIL ET MISSION DE LA SOCIÉTÉ

Géoméga est une société d'exploration et d'évaluation minière dont l'objectif est la découverte et la mise en valeur durable de gisements économiques de métaux au Québec. Géoméga s'engage à respecter les normes de l'industrie minière canadienne et à se démarquer par son ingénierie innovante, l'engagement des parties prenantes et son dévouement à la transformation locale. Les actions ordinaires de la Société se transigent à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole GMA.

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

Innord Inc. (« Innord ») 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 par Innord.

2. SOMMAIRE CORPORATIF

2.1 Placement privé

Le 2 juillet et le 10 juillet 2019, la Société a clôturé un placement privé sans courtier en deux tranches composées de 8 800 215 unités au prix de 0,14 \$ l'unité pour un produit brut total de 1 232 030 \$. Chaque unité étant composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription, chaque bon de souscription entier donnant droit au porteur d'acquérir une action au prix de 0,20 \$ par action pour 2 ans.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2019

Du produit brut total des unités, 1 623 353 \$ a été attribué aux bons de souscription et 1 069 677 \$ au capital-actions, selon une allocation au prorata de la juste valeur estimative de chacune de ces deux composantes. La juste valeur estimative des bons de souscription a été déterminée selon le modèle de fixation de prix Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes: aucun dividende par action, volatilité prévue de 76,6 % et 76,5 % ainsi qu'un taux d'intérêt sans risque de 1,49 % et 1,58 % pour la première et deuxième tranche respectivement et durée prévue de 2 ans.

Les frais d'émission d'actions totalisent 37 168 \$ dont 32 270 \$ a été attribué au capital-actions et 4 898 \$ aux bons de souscription.

2.2 Faits saillants financiers

Géoméga dispose de 982 014 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 août 2019 ainsi que d'un fond de roulement de 480 557 \$ (négatif de 829 780 au 31 mai 2019). La Société est toujours à la recherche de financement ou d'opportunités d'affaires.

Pour le T1-20, la Société a enregistré une perte nette de 333 527 \$ comparativement à un revenu net de 545 434 \$ pour le T1-19. En excluant les effets des fluctuations provenant du placement dans une entreprise associée, une perte nette de 297 531 a été réalisée en T1-20 comparativement à une perte de 288 216 \$ en T1-19. Les principales variations sont :

- Salaires, avantages sociaux, règlement et rémunération à base d'actions de 51 095 \$ (22 996 \$ durant le T1-19). La Société a embauché un CFO à l'interne en octobre 2019, ce qui explique l'augmentation des salaires, mais la diminution des honoraires professionnels qui sont de 45 605 \$ en T1-20 comparativement à 91 102 \$ en T1-19.
- Dépenses d'exploration et évaluation, nettes des crédits d'impôt de 78 970 \$ (113 939 \$ durant le T1-19). Voir l'analyse des travaux sur la propriété Montviel à la section 4.1. Le niveau d'activité a été sensiblement le même par rapport à l'année précédente, mais la Société a bénéficié pour l'exercice 2020 d'une subvention du programme IRAP permettant de rembourser de 16 000 \$ à 19 000 \$ par mois sur les salaires de recherche. De plus, durant le T1-20, une dépense de 22 010 \$ a été effectuée en lien avec l'étude d'ingénierie préliminaire FEED.
- Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs de 73 294 \$ (11 635 \$ durant le T1-19). Avec l'augmentation du niveau d'activités et l'approche de la production d'oxydes de terres rares à partir de l'usine de démonstration, la Société a investi afin d'augmenter sa visibilité sur le marché avec plusieurs ententes de marketing ainsi que pour sa présence à des foires commerciales. Un montant de 28 463 \$ de la dépense du T1-20 représente de la rémunération à base d'actions.
- Quote-part de la perte d'entreprise associée de 106 048 \$ (292 415 \$ durant le T1-19) et gain net à la suite de la dilution du placement dans une entreprise associée de 40 252 \$ (1 126 065 durant le T1-19). 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 T1-19 suite à l'émission de 17 297 007 actions par Kintavar. Durant le T1-20, la part de Géoméga dans Kintavar est passée de 21,77% à 19,79% suivant l'émission de 3 125 000 actions par Kintavar et suivant la vente de 1 000 000 d'actions par Géoméga, générant un gain de 29 800 \$ aux états financiers. Voir section 2.3 pour plus de détail sur cette transaction.

2.3 Autres financements obtenus

Le 26 septembre 2019, la Société a signé une convention d'aide financière avec le Ministre de l'économie et de l'innovation en vertu du programme Exportation pour l'octroi d'une aide financière non remboursable de 50 000 \$ qui servira à financer une partie des activités de développement et d'exportation à l'internationale de Géoméga au cours de la prochaine année.

Le 2 août 2019, la Société s'est engagée en vertu d'une offre d'achat provenant d'une tierce partie pour la vente de son entrepôt situé à Lebel-Sur-Quévillon, dans la province de Québec. Le montant de l'offre d'achat est de 175 000 \$. La valeur comptable de l'immeuble en question à la date de l'offre était de 81 078\$. La

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2019

transaction s'est conclue telle que prévue en date du 30 septembre 2019. Un gain de 93 922 \$ sera enregistré à cet effet dans les états financiers du T2-20.

Le 2 août 2019, la Société a signé une convention d'aide financière avec le Ministre de l'économie et de l'innovation en vertu du programme « PME en action » pour l'octroi d'une aide financière non remboursable de 19 456 \$ servant à rembourser jusqu'à 40% des dépenses admissibles de l'étude FEED. Ce montant a été révisé à la hausse le 4 octobre 2019 pour atteindre un montant de 81 856 \$.

Le 14 juin 2019, la Société a procédé à la vente de 1 000 000 actions de Kintavar au prix de 0,16 \$ par action pour un produit brut de 160 000 \$. Des frais de transactions de 16 000 \$ ont été encourus sur ce montant pour un produit net total de 144 000 \$. Un gain net sur la vente de 29 800 \$ a été comptabilisé à l'état consolidé du résultat et du résultat global pour cette transaction.

3. PERSPECTIVES DES PROCHAINS MOIS

La validation de la technologie de séparation en transformant des résidus industriels a été et demeure le principal objectif de Géoméga depuis 2015. La Société est déterminée à produire des oxydes de terres rares qui entrent dans la production d'aimants permanents, à partir de résidus industriels à forte teneur.

Les objectifs de la Société pour les prochains mois incluent:

- Trouver et sécuriser les installations pour l'usine de démonstration
- Finaliser les financements par dette afin de compléter le financement de l'usine.
- Commencer et compléter l'IAGC (Contrat global d'ingénierie, d'approvisionnement et de gestion de la construction).
- Essais de séparation pour obtenir une pureté de 99,9% et supérieure.
- Sécuriser davantage d'approvisionnement pour assurer la rentabilité à long-terme des opérations de l'usine commerciale.
- Sécuriser des accords d'écoulement avec des clients potentiels.

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2019

4. ACTIVITÉS D'EXPLORATION ET DE VALIDATION DE LA TECHNOLOGIE DE SÉPARATION

4.1 Sommaire des dépenses sur la propriété Montviel

| Propriété Montviel | Trois mois terminés le 31 août | |
|--|-----------------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ |
| Acquisition et renouvellement | 261 | 6 086 |
| Exploration | | |
| Salaires et charges sociales | 4 601 | - |
| Rémunération à base d'actions | 828 | 2 481 |
| Fournitures et outils | 527 | - |
| Transport et hébergement | 6 815 | (542) |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 2 393 | 2 809 |
| Taxes, permis et assurances | 2 511 | 613 |
| Facturation - location | (20 739) | (14 375) |
| Total exploration | (3 064) | (9 014) |
| Évaluation | | |
| Salaires et charges sociales - procédé de séparation | 77 136 | 74 200 |
| Procédé de séparation | 24 994 | 37 549 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 457 | 10 677 |
| Ingénierie | 22 010 | - |
| Total évaluation | 130 597 | 122 426 |
| Total des dépenses brutes | 127 794 | 119 498 |
| Subventions gouvernementales | (50 628) | (6 122) |
| | 77 166 | 113 376 |
| Transférées aux activités abandonnées | (1 804) | (563) |
| Dépenses nettes d'E&E – Montviel | 78 970 | 113 939 |

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 T1-20 (idem pour le T1-19).

4.2 Développement de la technologie ISR

Dr Pouya Hajjani, inventeur du procédé et chef de la technologie (« CTO ») de Géoméga, a supervisé et approuvé les 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.

Geomega est en processus de construction de l'usine de démonstration qui utilisera la technologie ISR pour recycler les aimants de terres rares dans le but de produire des oxydes de terres rares. Le 1er octobre 2019, la Société a annoncé une estimation actualisée des dépenses en capital fondée sur l'étude Front End

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2019

Engineering & Design (« FEED »). La conception mise à jour a été étendue pour utiliser des réacteurs de 5 000 L et opérer sur un poste de travail unique de 8 à 10 heures. Grâce à cette augmentation du dimensionnement et à l'optimisation des processus par Geomega, l'usine de démonstration pourrait atteindre une capacité de traitement de 1,5 tonne par quart de travail, soit une augmentation de 50% par rapport à la conception initiale. Sur une base horaire, cela démontre une augmentation de 4,5 fois la capacité initiale estimée.

L'étude en cours a également permis de confirmer que le processus ISR mis au point par Innord, une filiale privée de Geomega, est techniquement réalisable et ce à partir d'un équipement standard, facilitant ainsi son développement.

Investissement en capital*

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Coûts directs | 1 783 025 \$ |
| Coûts indirects | 371 605 \$ |
| Contingence (20%) | 432 926 \$ |
| TOTAL | 2 587 556 \$ |

*Les coûts en capital présentés dans le tableau ont été confirmés via les résultats préliminaires reçus de l'étude FEED

4.3 Étude économique préliminaire (« EEP »)

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

En 2015, le schéma des procédés de Montviel a été simplifié. La totalité de l'acide nécessaire pour l'hydrométallurgie sera générée sur le site avec l'insertion d'une unité de régénération d'acide en circuit fermé. De plus, 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 subséquentement.

4.4 Géochimie environnementale

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

5. 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 2019, à l'exception des nouvelles conventions comptables décrites ci-après.

IFRS 16 Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16. IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information relatifs aux contrats de location, applicables aux deux parties au contrat, soit le

Ressources Géoméga inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 août 2019

client (le « preneur ») et le fournisseur (le « bailleur »). IFRS 16 remplace IAS 17, *Contrats de location* et les interprétations connexes. Tous les contrats de location confèrent au preneur le droit d'utiliser un actif au commencement du contrat de location et, lorsque des paiements au titre de la location sont échelonnés, d'obtenir du financement. Par conséquent, IFRS 16 élimine le classement dans la catégorie des contrats de location simple ou dans celle des contrats de location-financement, comme le prescrit IAS 17, par l'instauration d'un unique modèle de comptabilisation pour le preneur. Selon ce modèle, le preneur devra comptabiliser les éléments suivants :

- i) les actifs et passifs de tous les contrats de location ayant une échéance de plus de 12 mois, sauf si l'actif sous-jacent a peu de valeur ; et
- ii) l'amortissement des actifs loués séparément de la charge d'intérêts sur l'obligation locative dans l'état des résultats.

La Société applique cette norme depuis le 1er juin 2019. Conformément aux dispositions de d'IFRS 16, une analyse a été effectuée par la direction qui a conclu que l'IFRS 16 n'a pas d'impact significatif sur les contrats de location en vigueur et sur les États financiers de la Société.

Stocks

Les stocks se composent de matières premières, soit des aimants permanents à base de terres rares qui seront recyclés dans l'usine de démonstration afin d'en extraire l'oxide de terres rares pour être ensuite revendue. Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur réalisable nette. Le coût des stocks de matière première est généralement déterminé selon la méthode du coût moyen.

Opérations en devises étrangères

Les opérations libellées en devises étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle pertinente de la façon suivante : Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan consolidé alors que les revenus et les charges sont convertis au taux de change moyen de la période. Les éléments d'actif et de passif non monétaires sont convertis aux taux historiques ou au taux en vigueur à la date ou ils ont été évalués à la juste valeur. Le cas échéant, les gains et les pertes de change résultant de ces conversions sont portés aux résultats sauf pour les actifs désignés à titre d'instruments de couverture.

6. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Le 23 octobre 2019, la Société a octroyé à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants 1 575 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,155 \$, valables pendant 5 ans. Ces options ont été octroyées à un prix d'exercice supérieur au cours du marché la veille de l'octroi.

Se référer à la section 2.3 pour les détails concernant la vente d'un entrepôt qui est survenue après la date de l'état de la situation financière.

Le 23 octobre 2019

(S) Kiril Mugerma

Kiril Mugerma
Président et chef de la direction

(S) Mathieu Bourdeau

Mathieu Bourdeau
Chef de la direction financière

Ressources Géoméga inc.

Information corporative

Dirigeants

Kiril Mugerma, Président et chef de la direction
Alain Cayer, Vice-président exploration
Mathieu Bourdeau, Chef de la direction financière
Pouya Hajiani, Chef de la technologie

Administrateurs

Gilles Gingras, président du comité d'audit ¹⁾
Kosta Kostic¹⁾
Mario Spino ¹⁾
Jean Demers
Kiril Mugerma

Notes:

1) Membre du comité d'audit

Siège social

75 boul. de Mortagne
Boucherville (Québec)
J4B 6Y4
Tél.: (450) 641-5119
Site Internet : <https://ressourcesgeomega.ca>

Avocats

McMillan S.E.N.C.R.L., s.r.l./LLP
1000 Sherbrooke O., #2700
Montréal, Québec
H3A 3G4

Auditeurs

PricewaterhouseCoopers, s.e.n.c.r.l.
1250, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 2500
Montréal (Québec)
H3B 4Y1

Agent de transfert

Services aux investisseurs Computershare inc.
1500, rue Robert-Bourassa, bureau 700
Montréal (Québec)
H3A 3S8
Tél.: (514) 982-7888