

CriticalElements

Lithium Corporation



Corporation Lithium Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audités)

Période de neuf mois close le
31 mai 2025
(Troisième trimestre)

Critical Elements Lithium Corporation

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Nine-month period ending
May 31, 2025
(Third Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière.....	3
États de la perte (bénéfice) nette et de la perte (bénéfice) globale	4
États des variations des capitaux propres.....	5
Tableaux des flux de trésorerie.....	6
Notes complémentaires.....	7

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position.....	3
Statements of Net Loss (Income) and Comprehensive Loss (Income).....	4
Statements of Changes in Equity.....	5
Statements of Cash Flows.....	6
Notes to Financial Statements.....	7

Note : Les états financiers intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs de la Société.

N.B.: The Corporation's auditors have not reviewed the condensed interim financial statements.

Aux actionnaires de
Corporation Lithium Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de neuf mois close le 31 mai 2025 sont la responsabilité de la direction de Corporation Lithium Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société maintien des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

Les auditeurs externes de Corporation Lithium Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période de neuf mois close le 31 mai 2025.

To the shareholders of
Critical Elements Lithium Corporation

Management of Critical Elements Lithium Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the nine-month period ended May 31, 2025. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

The Corporation maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

The external auditors of Critical Elements Lithium Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the nine-month period ended May 31, 2025.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la situation financière

(non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	31 mai / May 31, 2025	31 août / August 31, 2024	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	10 362 368	10 756 595	Cash and cash equivalents (Note 6)
Placement (note 7)	2 500 000	2 252 414	Investment (Note 7)
Titres négociables (note 8)	11 021 456	7 887 146	Marketable securities (Note 8)
Autres débiteurs	72 654	163 657	Other receivables
Taxes à recevoir	80 803	168 118	Taxes receivable
Frais payés d'avance	803 396	646 671	Prepaid expenses
Crédits d'impôts ressources et miniers à recevoir	607 072	1 124 408	Resources and mining tax credits receivable
	25 447 749	22 999 009	
Actifs non courants			Non-current assets
Actifs financiers au titre de placements donnés en garantie (note 9)	5 637 306	5 637 306	Financial asset collateral investments (Note 9)
Immobilisations corporelles (note 10)	446 361	253 650	Fixed assets (Note 10)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 11)	55 182	152 143	Right-of-use assets (Note 11)
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	149 500	184 917	Deposits related to exploration and evaluation activities
Actifs de prospection et d'évaluation (note 12)	52 580 372	50 073 881	Exploration and evaluation assets (Note 12)
	58 868 721	56 301 897	
Total des actifs	84 316 470	79 300 906	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créiteurs et charges à payer	1 852 779	2 250 864	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 13)	21 607	49 777	Current portion of lease liabilities (Note 13)
	1 874 386	2 300 641	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Obligations locatives (note 13)	38 555	142 094	Lease liabilities (Note 13)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	4 816 508	3 299 764	Deferred income taxes and mining taxes
	4 855 063	3 441 858	
Total des passifs	6 729 449	5 742 499	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social et bons de souscription (notes 14 et 15)	111 100 769	111 074 370	Share capital and warrants (Notes 14 and 15)
Surplus d'apport	13 055 641	11 990 757	Contributed surplus
Déficit	(46 569 389)	(49 506 720)	Deficit
Total des capitaux propres	77 587 021	73 558 407	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	84 316 470	79 300 906	Total liabilities and equity
PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 20 et 21) et ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (note 24).			CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 20 and 21) and SUBSEQUENT EVENTS (Note 24).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Vanessa Laplante, Administrateur – Director

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la perte (bénéfice) nette et de la perte (bénéfice) globale

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Net Loss (Income) and Comprehensive Loss (Income)

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2025	2024	2025	2024	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration (note 17)	60 712	89 622	268 221	310 103	General and administrative expenses (note 17)
Salaires et charges sociales	534 071	572 480	1 676 814	1 681 008	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	43 913	36 812	114 698	137 423	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	103 005	80 633	313 019	360 677	Professional and consultants' fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	369 633	49 390	1 091 283	243 143	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 10)	10 931	15 389	32 135	37 866	Depreciation of fixed assets (Note 10)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 11)	5 174	87 600	15 524	123 665	Depreciation of right-of-use assets (Note 11)
	1 127 439	931 926	3 511 694	2 893 885	
AUTRES					OTHER
Revenus d'intérêts	(113 257)	(260 797)	(469 480)	(900 558)	Interest income
Autres revenus	-	(178)	-	(48 036)	Other revenues
Variation de la juste valeur des titres négociables	4 903 194	(6 299 471)	(5 917 893)	(5 980 487)	Net change in fair value of marketable securities
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(11 382)	-	(11 382)	-	Gain on disposal of fixed assets
Gain sur modification de bail	(50 840)	-	(50 840)	-	Gain on lease modification
Perte sur taux de change	82	8 943	570	11 849	Foreign exchange loss
	4 727 797	(6 551 503)	(6 449 025)	(6 917 232)	
PERTE (BÉNÉFICE) AVANT IMPÔTS	5 855 236	(5 619 577)	(2 937 331)	(4 023 347)	LOSS (INCOME) BEFORE INCOME TAXES
Recouvrement d'impôt exigible	(810 875)	(1 106 677)	(1 516 745)	(1 628 712)	Current tax recovery
Dépense d'impôt différé	810 875	1 106 677	1 516 745	1 628 712	Deferred tax expense
PERTE (BÉNÉFICE) NETTE ET PERTE (BÉNÉFICE) GLOBALE DE LA PÉRIODE	5 855 236	(5 619 577)	(2 937 331)	(4 023 347)	NET LOSS (INCOME) AND COMPREHENSIVE LOSS (INCOME) FOR THE PERIOD
PERTE (BÉNÉFICE) NETTE PAR ACTION (de base et dilué) (note 16)	0,03	(0,03)	(0,01)	(0,02)	NET LOSS (INCOME) PER SHARE (basic and diluted) (Note 16)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTION ORDINAIRE EN CIRCULATION - DE BASE	217 848 838	217 811 930	217 848 838	214 347 585	WEIGHTED AVERAGE NUM- BER OF COMMON SHARES OUTSTANDING - BASIC
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTION ORDINAIRE EN CIRCULATION - DILUÉ	-	214 774 657	218 319 578	214 774 657	WEIGHTED AVERAGE NUM- BER OF COMMON SHARES OUTSTANDING - DILUTED

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Changes in Equity

(Unaudited)

	Capital social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit cumulé / Accumulated deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 août 2023	111 034 601	10 412 201	(49 382 658)	72 064 144	Balance, August 31, 2023
Exercice d'options d'achat d'actions (note 15)	39 769	(13 769)	-	26 000	Share purchase options exercised (Note 15)
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles octroyées (note 15)	-	228 365	-	228 365	Deferred share units and Restricted share units granted (Note 15)
Options octroyées (note 15)	-	14 778	-	14 778	Options granted (Note 15)
	111 074 370	10 641 575	(49 382 658)	72 333 287	
Bénéfice net pour la période	-	-	4 023 347	4 023 347	Net income for the period
Solde au 31 mai 2024	111 074 370	10 641 575	(45 359 311)	76 356 634	Balance, May 31, 2024
Solde au 31 août 2024	111 074 370	11 990 757	(49 506 720)	73 558 407	Balance, August 31, 2024
Règlement d'unités d'actions incessibles via l'émission d'actions ordinaires (note 15)	26 399	(26 399)	-	-	Settlement of restricted share units through the issuance of common shares (Note 15)
Paiements fondés sur des actions - unités d'actions différées et unités d'actions incessibles (note 15)	-	1 091 283	-	1 091 283	Share-based payments - Deferred share units and Restricted share units (Note 15)
	111 100 769	13 055 641	(49 506 720)	74 649 690	
Bénéfice net pour la période	-	-	2 937 331	2 937 331	Net income for the period
Solde au 31 mai 2025	111 100 769	13 055 641	(46 569 389)	77 587 021	Balance, May 31, 2025

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2025	2024	2025	2024	
	\$	\$			
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
(Perte) bénéfice net	(5 855 236)	5 619 577	2 937 331	4 023 347	Net (Loss) income
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	369 633	49 390	1 091 283	243 143	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	10 931	15 389	32 135	37 866	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	5 174	87 600	15 524	123 665	Depreciation of right-of-use assets
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(11 382)	-	(11 382)	-	Gain on disposal of fixed assets
Gain sur modification de bail	(50 840)	-	(50 840)	-	Gain on lease modification
Variation de la juste valeur des titres négociables	4 903 194	(6 299 471)	(5 917 893)	(5 980 487)	Net change in fair value of the marketable securities
Intérêts courus	62 114	90 859	62 114	90 859	Accrued interest
Impôts différés	-	-	39 573	-	Deferred income taxes
	(566 412)	(436 656)	(1 802 155)	(1 461 607)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 18)	9 861	(1 708 854)	(488 149)	(2 733 870)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 18)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(556 551)	(2 145 510)	(2 290 304)	(4 195 477)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Remboursements des obligations locatives	(11 063)	(11 476)	(35 379)	(33 651)	Repayment of lease liabilities
Crédits d'impôts miniers	1 062 282	921 074	2 588 950	1 908 139	Mining tax credits
Produits provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options aux courtiers	-	26 000	-	26 000	Proceeds from exercise of share purchase options, warrants and brokers options
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 051 219	935 598	2 553 571	1 900 488	Cash flows related to financing activities

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2025	2024	2025	2024	
	\$	\$			
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	(34 386)	(3 199)	(243 951)	(80 657)	Acquisition of fixed assets
Produit disposition d'immobilisations corporelles	28 868	-	28 868	-	Proceeds from disposal of fixed assets
Encaissement d'un placement	500 000	-	2 752 414	2 000 000	Proceeds from an investment sale
Acquisition d'un placement	-	(740 192)	(3 000 000)	(740 192)	Acquisition of investment
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	69 354	(1 427 166)	-	(1 427 166)	Acquisition of financial asset collateral
Exercice de bons de souscription - Power Metallic Mines Inc.	-	-	(237 057)	-	Warrants exercised – Power Metallic Mines Inc.
Produits de disposition de titres négociables	-	-	3 020 641	-	Proceeds from disposal of marketable securities
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	(17 247)	-	35 417	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Ajout d'actifs de prospection et d'évaluation	(1 286 005)	(797 008)	(3 013 826)	(8 722 896)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(739 416)	(2 967 565)	(657 494)	(8 970 911)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(244 748)	(4 177 477)	(394 227)	(11 265 900)	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 607 116	18 488 647	10 756 595	25 577 070	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 362 368	14 311 170	10 362 368	14 311 170	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (note 18). / Items not affecting cash and cash equivalents (Note 18).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

**1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES 1-
ACTIVITÉS**

Corporation Lithium Éléments Critiques (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est engagée dans l'acquisition, l'exploration, la mise en valeur et le traitement de propriétés minières de minéraux critiques au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CRE, à la bourse internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 80, boul. de la Seigneurie ouest, bureau 201, Blainville, Québec, J7C 5M3.

Le gouvernement américain a apporté et continue d'apporter des changements importants à la politique commerciale des États-Unis et a pris certaines mesures qui pourraient avoir un impact négatif sur le commerce international, notamment l'imposition de droits de douane. La mise en œuvre et le maintien de nouveaux droits de douane et de mesures de rétorsion sont incertains. Dans la mesure où ils sont maintenus, ces tarifs et/ou mesures de rétorsion peuvent avoir un effet négatif sur la Société. Les tarifs douaniers pourraient avoir un impact sur les flux commerciaux, le sentiment des investisseurs et les décisions de politique monétaire, entraînant des fluctuations plus importantes du taux de change CAD/USD et la capacité pour la Société de lever des fonds afin de financer ses opérations. En outre, les tarifs douaniers pourraient également avoir un impact sur les dépenses d'investissement nécessaires pour développer et construire une mine dans le cadre du projet Rose lithium-tantale.

**2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE 2-
PRÉSENTATION**

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables. Au 31 mai 2025, la Société a déterminé que la propriété Rose lithium-tantale était toujours au stade de prospection, puisque la Société n'a pas encore obtenu tout le financement et tous les permis nécessaires pour démarrer la construction et la phase de développement du projet Rose lithium-tantale. La Société n'a pas encore déterminé si ses autres propriétés contiennent des réserves de minerai économiquement recouvrables.

**1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF
ACTIVITIES**

Critical Elements Lithium Corporation (the "Corporation"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is involved in the acquisition, exploration, development and processing of critical minerals mining properties in Canada. Its shares are traded on the TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on the Frankfurt Stock Exchange under the symbol F12. The address of the Corporation's head office and registered office is 80, de la Seigneurie West Blvd, Suite 201, Blainville, Québec, J7C 5M3.

The U.S. government has and continues to make significant changes in U.S. trade policy and has taken certain actions that could negatively impact international trade, including imposing tariffs. The implementation and continuance of new tariffs and retaliatory measures is uncertain. To the extent continued, any such tariffs and/or retaliatory measures may have an adverse effect on the Corporation. Tariffs could have an impact on trade flows, investor sentiment and monetary policy decisions, leading to greater fluctuations in the CAD/USD exchange rate and the Corporation's ability to raise funds to finance its operations. In addition, tariffs could also have an impact on the capital expenditure required to develop and build a mine for the Rose Lithium-Tantalum Project.

**2- NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF
PRESENTATION**

The Corporation has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves. As at May 31, 2025, the Corporation determined that it was still in the exploration stage with respect to its Rose Lithium-Tantalum property because it has not yet obtained all the required financing and all permits to start the construction and development phase of the Rose Lithium-Tantalum Project. The Corporation has not yet determined whether its other properties have economically recoverable ore reserves.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE PRÉSENTATION (suite)

La prospection et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, des risques liés à l'exploration et à l'extraction, des questions relatives à la réglementation, des règlements en matière d'environnement et d'autres règlements ainsi que de l'accessibilité au financement.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante de prospection de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2025, la Société a enregistré un bénéfice net de 2 937 331 \$ (4 023 347 \$ en 2024) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 2 290 304 \$ (4 195 477 \$ en 2024). De plus, au 31 mai 2025, la Société a un déficit cumulé de 46 569 389 \$ (45 359 311 \$ en 2024). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

La Société a réussi dans le passé à obtenir du financement. Cependant, la Société nécessite un financement supplémentaire important à court et à long terme et il existe une incertitude quant à la capacité de lever un tel financement. Plus précisément, afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale, la Société devra lever des fonds additionnels. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société 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 présents états financiers.

2- NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF PRESENTATION (continued)

The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Corporation will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations as well as available financing.

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Corporation holds an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Corporation's property title. The property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

For the nine-month period ended May 31, 2025, the Corporation recorded a net income of \$2 937 331 (2024 – \$4,023,347) and has negative cash flows from operations of \$2,290,304 (2024 - \$4,195,477). In addition, as at May 31, 2025, the Corporation has an accumulated deficit of \$46,569,389 (2024 - \$45,359,311). The Corporation is still in the exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have yet been generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

The Corporation has been successful in the past in raising financing; however, it requires significant additional financing in the near and long-term and there is uncertainty as to the ability to raise such financing. Specifically, in order to move forward on its mining project Rose Lithium-Tantalum, the Corporation will have to raise additional funds. If management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE PRÉSENTATION (suite)

Les états financiers ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs réglés dans le cours normal des activités, et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes à l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2024, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2024. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 17 juillet 2025.

4- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour établir les états financiers audités de l'exercice clos le 31 août 2024, sauf indication contraire ci-dessous.

5- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES, MAIS PAS ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations de normes existantes et amendements qui ont été publiés mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 31 août 2024. Ces mises à jour ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la Société.

2- NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF PRESENTATION (continued)

The accompanying financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities during the normal course of operations, and do not reflect the adjustments to the carrying value of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classification that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The unaudited condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2024, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2024. On July 17, 2025, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

These unaudited condensed interim financial statements have been prepared following the same accounting policies used in the audited financial statements for the year ended August 31, 2024, unless otherwise specified hereunder.

5- ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT YET APPLIED

The Corporation has not yet adopted certain standards, interpretations to existing standards and amendments which have been issued, but have an effective date of later than August 31, 2024. These updates are not expected to have a significant impact on the Corporation.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

6- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE 6- CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 mai / May 31, 2025	31 août / August 31, 2024	
	\$	\$	
Trésorerie	426 678	381 752	Cash
Équivalents de trésorerie	9 935 690	10 374 843	Cash equivalents
	<u>10 362 368</u>	<u>10 756 595</u>	

Au 31 mai 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisent 10 362 368 \$. Les équivalents de trésorerie consistent en cinq certificats de placement garanti émis par une institution financière canadienne, portant intérêt à un taux se situant entre 2,55 % et 2,60 % respectivement et venant à échéance en juin et août 2025.

As at May 31, 2025, cash and cash equivalents totaled \$10,362,368. Cash equivalents consist of five guaranteed investment certificates issued by Canadian financial institutions, bearing interest at a rate varying between 2.55% and 2.60% respectively and maturing in June and August 2025.

7- PLACEMENT

Le placement consiste en un certificat de placement garanti émis par une institution financière canadienne encaissable avant son échéance sans pénalité, portant intérêt au taux de 3,05 % et venant à échéance en janvier 2026.

7- INVESTMENT

Investment consists of one guaranteed investment certificate issued by a Canadian financial institution, cashable before maturity without any penalty, bearing interest at a rate of 3.05% and maturing in January 2026.

8- TITRES NÉGOCIABLES

	31 mai / May 31, 2025	31 août / August 31, 2024	
	\$	\$	
525 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. – niveau 1	57 750	134 125	525,000 common shares of Lomiko Metals Inc. – level 1
21 188 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited – niveau 1	10 170	10 594	21,188 common shares of Pasofino Gold Limited – level 1
10 049 115 (12 927 000 en 2024) actions ordinaires de Power Metallic Mines Inc. (anciennement Power Nickel Inc.) – niveau 1	10 953 535	7 626 930	10,049,115 (2024 – 12,927,000) common shares of Power Metallic Mines Inc. (formerly Power Nickel Inc.) - level 1
474 115 bons de souscription de Power Metallic Mines Inc. – niveau 3	-	115 497	474,115 warrants of Power Metallic Mines Inc.– level 3
	<u>11 021 455</u>	<u>7 887 146</u>	

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

8- TITRES NÉGOCIABLES (suite)

La Société mesure la juste valeur des titres négociables en utilisant le prix de clôture sur la Bourse de croissance TSX le dernier jour de négociation de la période.

Le 31 mars 2023, la Société a acquis 948 230 unités de Power Metallic Mines Inc. à un prix de 0,25 \$ par unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à la Société d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,50 \$ pour une période de 5 ans.

La juste valeur des bons de souscription de Power Metallic Mines Inc. a été évalué en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes, avec les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate

Volatilité prévue / Expected volatility

Prix des actions à la date d'évaluation / Share price at the time of evaluation

Durée restante / Remaining life

Dividende prévu / Expected dividend yield

En juillet 2024, la Société a cédé 73 000 actions ordinaires de Power Metallic Mines Inc. pour une contrepartie monétaire totale de 58 040 \$.

Entre septembre et octobre 2024, la Société a cédé 445 500 actions ordinaires de Power Metallic Mines Inc. pour une contrepartie monétaire totale de 338 610 \$.

Entre novembre 2024 et février 2025, la Société a cédé 2 906 500 actions ordinaires de Power Metallic Mines Inc. pour une contrepartie monétaire totale de 2 682 031 \$.

En janvier 2025, la Société a acquis 474 115 actions ordinaires de Power Metallic Mines Inc. suite à l'exercice de 474 115 bons de souscription à un prix de 0,50 \$.

8- MARKETABLE SECURITIES (continued)

The Corporation measures fair value of the marketable securities by using the closing price on the last trading day of the period on the TSX Venture Exchange.

On March 31, 2023, the Corporation acquired 948,230 units from Power Metallic Mines Inc. at a price of \$0.25 per unit. Each unit consists of one common share and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles the Corporation to acquire one common share at a price of \$0.50 for a period of 5 years.

The fair value of Power Metallic Mines Inc. warrants was determined using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions:

	31 mai / May 31, 2025	31 août / August 31, 2024
Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate	-	3,23 %
Volatilité prévue / Expected volatility	-	84,3 %
Prix des actions à la date d'évaluation / Share price at the time of evaluation	-	0,59 \$
Durée restante / Remaining life	-	3,6 ans / years
Dividende prévu / Expected dividend yield	-	0 %

In July 2024, the Corporation disposed of 73,000 common shares of Power Metallic Mines Inc. for total proceeds amounting to \$58,040.

Between September and October 2024, the Corporation disposed of 445,500 common shares of Power Metallic Mines Inc. for total proceeds amounting to \$338,610.

Between November 2024 and February 2025, the Corporation disposed of 2,906,500 common shares of Power Metallic Mines Inc. for total proceeds amounting to \$2,682,031.

In January 2025, the Corporation acquired 474,115 common shares of Power Metallic Mines Inc. following the exercise of 474,115 warrants at a price of \$0.50.

**9- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE
PLACEMENTS DONNÉS EN GARANTIE**

En mai 2022, le plan de de réhabilitation et de restauration de la Société concernant le projet Rose lithium-tantale a été accepté par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles de la province de Québec (MERN). Ce plan est assorti d'une garantie financière couvrant le coût de la restauration de l'ensemble du site minier s'élevant à 21 692 923 \$. La Société a fourni à la compagnie d'assurance une garantie sous la forme d'une lettre de crédit irrévocable d'une banque canadienne, pour un montant égal à 25 % du montant cautionné, ajustable à chaque changement apporté subséquemment au solde de cautionnement pour s'assurer qu'il est à tout moment égal à au moins 25 % du montant cautionné.

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garantis non rachetables de 2 854 332 \$, 1 355 808 \$ et 1 427 166 \$, renouvelables auprès d'une institution financière canadienne, à titre de garantie pour la lettre de crédit émise par cette institution financière. Ces certificats portent intérêt à un taux se situant entre 2,52 % et 2,71 % respectivement et viennent à échéance en août 2025, mars et mai 2026. Ces certificats de dépôt garantis seront renouvelés à l'échéance au taux de marché.

9- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

In May 2022, the Corporation's rehabilitation and restoration plan for the Rose Lithium-Tantalum project was accepted by the Ministry of Energy and Natural Resources of the province of Québec (MERN). This plan is accompanied by a financial guarantee covering the cost of restoring the entire mine site amounting to \$21,692,923. The Corporation provided the insurance company with a guarantee in the form of an irrevocable letter of credit from a Canadian bank, for an amount equal to 25% of the bonded amount, adjustable with each subsequent change to the bonded balance to ensure that it is at all times equal to at least 25% of the bonded amount.

The Corporation has pledged non-redeemable guaranteed certificates of deposit of \$2,854,332, \$1,355,808 and \$1,427,166 renewable with a Canadian financial institution, as security for the letter of credit issued by that financial institution. These certificates bear interest at a rate varying between 2.52% and 2.71% respectively and mature in August 2025, March and May 2026. These non-redeemable guaranteed certificates will be renewed at maturity at the market rate.

10- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

10- FIXED ASSETS

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique et logiciel / Computer Equipment and software	Améliorations locatives / Leasehold improvements	Autres équipements / Other equipment	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} septembre 2023 / Balance as at September 1, 2023	48 376	73 450	49 803	73 737	245 366
Acquisitions / Additions	-	40 683	3 059	51 594	95 336
Disposition / Disposal	-	(13 918)	-	-	(13 918)
Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	48 376	100 215	52 862	125 331	326 784
Acquisitions / Additions	-	2 500	-	241 451	243 951
Dispositions/ Disposal	(19 869)	(1 876)	(21 368)	-	(43 113)
Solde au 31 mai 2025 / Balance as at May 31, 2025	28 507	100 839	31 494	366 782	527 622
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation					
Solde au 1 ^{er} septembre 2023 / Balance as at September 1, 2023	9 731	23 127	2 965	-	35 823
Amortissement / Depreciation	8 081	28 525	14 623	-	51 229
Disposition / Disposal	-	(13 918)	-	-	(13 918)
Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	17 812	37 734	17 588	-	73 134
Amortissement / Depreciation	4 624	19 174	9 955	-	33 753
Disposition / Disposal	(9 793)	(1 143)	(14 690)	-	(25 626)
Solde au 31 mai 2025 / Balance as at May 31, 2025	12 643	55 765	12 853	-	81 261
Valeur nette comptable / Net book value					
Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	30 564	62 481	35 274	125 331	253 650
Solde au 31 mai 2025 / Balance as at May 31, 2025	15 864	45 074	18 641	366 782	446 361

L'amortissement inclut une somme de 1 618 \$ comptabilisée dans les actifs de prospection et d'évaluation au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2025 (1 690 \$ en 2024).

Depreciation includes an amount of \$1,618 accounted for in exploration and evaluation assets during the nine-month period ended May 31, 2025 (2024 – \$1,690).

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

11- ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

Rapprochement de la variation des actifs au titre de droits d'utilisation :

	31 mai / May 31, 2025
	\$
Solde au début de la période	152 143
Amortissement	(51 471)
Radiation	(45 490)
Solde à la fin de la période	55 182

En mai 2025, la Société a cédé son bail pour son bureau situé à Longueuil y compris toutes les obligations liées, à un autre locataire, avant la fin de son échéance. Cette cession a donné lieu à la comptabilisation d'une radiation des droits d'utilisation pour un montant de 45 490 \$.

L'amortissement inclut une somme de 35 949 \$ comptabilisée dans les actifs de prospection et d'évaluation au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2025 (51 432 \$ en 2024).

11- RIGHT-OF-USE ASSETS

Reconciliation of movements of the Right-of-Use assets:

	31 août / August 31, 2024	
	\$	
Balance, beginning of period	224 272	
Depreciation	(72 129)	
Write-off	-	
Balance, end of period	152 143	

In May 2025, the Corporation ceded its lease for its Longueuil office including all related obligations, to another tenant, before the end of its term. This disposal gave rise to a write-off of rights of use in the amount of \$45,490.

Depreciation includes an amount of \$35,949 accounted for in exploration and evaluation assets during the nine-month period ended May 31, 2025 (2024 – \$51,432).

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	31 mai / May 31, 2025
	\$
Propriétés minières	6 249 913
Frais de prospection et d'évaluation	46 330 459
	52 580 372

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 août / August 31, 2024	
	\$	
Mining properties	5 886 905	
Exploration and evaluation expenses	44 186 976	
	50 073 881	

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION **12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**
(suite) (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Solde au 31 mai 2025 / Balance as at May 31, 2025
			\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:						
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 832 779	363 008	-	6 195 787
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	9 316
Rose Sud	-	32N16	19 250	-	-	19 250
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 % et 2 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	7 103
Duval	2 % et 3 %	32012	3 575	-	-	3 575
Dumoulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014 SNRC32014, 32015	1	-	-	1
Bourier	1,4 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	2 278	-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	3 544
			<u>5 886 905</u>	<u>363 008</u>	<u>-</u>	<u>6 249 913</u>

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)	12- EXPLORATION (continued)	AND	EVALUATION	ASSETS
Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Solde au 31 mai 2025 / Balance as at May 31, 2025
	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:				
Rose lithium-tantale	42 090 001	1 901 146	(181 031)	43 810 116
Arques	69 536	128 518	(61 034)	137 020
Caumont	204 175	62 867	(28 613)	238 429
Duval	90 073	67 346	(30 830)	126 589
Dumulon	73 426	62 800	(28 584)	107 642
Lemare	1 109 709	71 328	(32 776)	1 148 261
Valiquette	110 141	62 845	(30 632)	142 354
Bourier	29 884	68	(29)	29 923
Nisk	51 758	305	(133)	51 930
Bloc 1	128 416	120 083	(56 882)	191 617
Blocs 2 à 6	19 191	62 755	(28 564)	53 382
Bloc 7	114 504	62 755	(28 564)	148 695
Rose Nord	24 788	-	-	24 788
Rose Sud	71 374	95 537	(47 198)	119 713
	<u>44 186 976</u>	<u>2 698 353</u>	<u>(554 870)</u>	<u>46 330 459</u>
	<u>50 073 881</u>	<u>3 061 361</u>	<u>(554 870)</u>	<u>52 580 372</u>

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024
			\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 380 121	452 658	-	-	5 832 779
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	-	9 316
Rose Sud	-	32N16	19 250	-	-	-	19 250
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 % et 2 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	-	7 103
Duval	2 % et 3 %	32012	3 575	-	-	-	3 575
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014 SNRC32014, 32015	1	-	-	-	1
Bourier	1,4 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	2 278	-	-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			5 434 247	452 658	-	-	5 886 905

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	32 254 995	10 384 664	(549 658)	-	42 090 001
Arques	54 588	26 305	(11 357)	-	69 536
Caumont	203 505	1 188	(518)	-	204 175
Duval	69 871	35 296	(15 094)	-	90 073
Dumulon	73 364	109	(47)	-	73 426
Lemare	1 051 189	70 593	(12 073)	-	1 109 709
Valiquette	103 210	12 300	(5 369)	-	110 141
Bourier	25 812	459 182	-	(455 110)	29 884
Nisk	51 712	465	(36)	(383)	51 758
Bloc 1	127 770	1 146	(500)	-	128 416
Blocs 2 à 6	19 154	66	(29)	-	19 191
Bloc 7	113 858	1 146	(500)	-	114 504
Rose Nord	11 556	23 038	(9 806)	-	24 788
Rose Sud	35 619	62 119	(26 364)	-	71 374
	<u>34 196 203</u>	<u>11 077 617</u>	<u>(631 351)</u>	<u>(455 493)</u>	<u>44 186 976</u>
	<u>39 630 450</u>	<u>11 530 275</u>	<u>(631 351)</u>	<u>(455 493)</u>	<u>50 073 881</u>

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec****Propriété Rose lithium-tantale**

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 477 droits exclusifs d'exploration (« DEE ») représentant une superficie de 247,11 km² ainsi qu'un bail minier représentant 1,57 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits de fonderie nets de certains DEE dont la moitié pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété Rose Nord

La propriété Rose Nord est composée de 31 DEE représentant une superficie de 16,14 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Rose Sud

La propriété Rose Sud est composée de 280 DEE représentant une superficie de 148,81 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Arques

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 136 DEE couvrant une superficie de 6 840,93 hectares sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 83 DEE et de 2 % sur un DEE. Une redevance de 0,80 % pourrait être rachetée pour la somme de 800 000 \$ sur 83 DEE et une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur un DEE.

Propriété Bourier

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 304 DEE (dont 203 de ses DEE sont détenus à 49 % par Lomiko Metals inc. (« Lomiko ») au 31 mai 2025, voir note 24 - événements subséquents) couvrant une superficie de 15 616,47 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. La Société détient 51 % de la propriété, au 31 mai 2025 laquelle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 94 DEE. Une redevance de 0,80 % pourrait être rachetée pour la somme de 800 000 \$ sur ces 94 DEE.

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec****Rose Lithium-Tantalum Property**

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 477 exclusive exploration rights ("EER") covering a total area of 247.11 km² and a mining lease representing 1.57 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a 2% net smelter return ("NSR") on some EER, half of which can be bought back for \$1,000,000.

Rose North Property

The Rose North property consists of 31 EER covering a total area of 16.14 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Corporation.

Rose South Property

The Rose South property consists of 280 EER covering a total area of 148.81 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Corporation.

Arques Property

The Arques Property is composed of one block totaling 136 EER covering an area of 6,840.93 hectares for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a 1.4% NSR on 83 EER and a 2% NSR is also applicable on one EER. 0.80% of the NSR can be bought back for \$800,000 on 83 EER and a NSR of 1% can be bought back for \$1,000,000 on one EER.

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 304 EER (of which 203 EER are 49%-owned per Lomiko Metals Inc. ("Lomiko") as of May 31, 2025, see Note 24 - subsequent events) covering an area of 15,616.47 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. The Corporation owns 51% of the Property, as of May 31, 2025, which is subject to a 1.4% NSR on 94 EER. 0.80% of the NSR can be bought back for \$800,000 on this 94 EER.

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Bourier** (suite)**ENTENTE AVEC LOMIKO**

Le 24 avril 2021, la Société a conclu une convention d'options avec la société Lomiko octroyant le droit à Lomiko d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Bourier. Cette convention d'options a été amendée en décembre 2021 et décembre 2023.

Le 31 décembre 2023, Lomiko a transmis un avis à la Société, confirmant l'exercice de la première option lui donnant ainsi une participation initiale de 49 % dans la propriété Bourier, en émettant, à la Société, un total de 5 000 000 actions ordinaires de Lomiko, en versant à Critical Elements 50 000 \$ en espèces et en engageant 1 300 000 \$ en dépenses d'exploration sur la propriété.

Le 1^e avril 2024, Lomiko a informé la Société qu'elle n'exercera pas la seconde option qui lui aurait permis d'acquérir jusqu'à 70 % de la propriété Bourier. En conséquence et en conformité avec la convention d'options, les parties ont formé une coentreprise dans laquelle Critical Elements détient un intérêt de 51 %.

Redevances

Suite à l'exercice de la première option par Lomiko, Critical Elements recevra une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété Bourier.

La redevance comprend le droit de Lomiko d'acquérir une portion de celle-ci (1 %) en versant à Critical Elements un montant total en espèces de 2 000 000 \$.

Droits de commercialisation du lithium

En cas de découverte de lithium, Critical Elements conservera les droits de commercialisation du lithium, ce qui signifie le droit exclusif de Critical Elements de commercialiser et d'agir en tant qu'agent de vente pour tous les produits au lithium, y compris le minerai de lithium, le concentré et les produits chimiques, résultant des activités d'extraction et de production sur la propriété Bourier, y compris la transformation en produits chimiques.

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec** (continued)**Bourier Property** (continued)**AGREEMENT WITH LOMIKO**

On April 24, 2021, the Corporation entered into an option agreement with Lomiko granting Lomiko the right to earn up to a 70% interest in the Bourier property. This option agreement was amended in December 2021 and December 2023.

On December 31, 2023, Lomiko sent a notice to the Corporation confirming the exercise of the first option, giving it an initial 49% interest in the Bourier property by issuing to Critical Elements an aggregate of 5,000,000 common shares of Lomiko, by making cash payments to Critical Elements totalling \$50,000 and by incurring or funding Exploration Expenditures for a total amount of \$1,300,000 on the Property.

On April 1, 2024, Lomiko informed the Corporation that it would not exercise its second option to acquire up to 70% of the Bourier property. As a result, and in accordance with the option agreement, the parties have formed a joint venture in which Critical Elements holds a 51% interest.

Royalty

Following the exercise of the First Option by Lomiko, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any minerals on the Bourier Property.

The Royalty includes the right of Lomiko to purchase a portion thereof (1%) by paying to Critical Elements a total cash amount of \$2,000,000.

Lithium Marketing Rights

In the event of a Lithium discovery, Critical Elements will retain Lithium Marketing Rights meaning the exclusive right of Critical Elements to market and act as selling agent for any and all Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Bourier Property, including transformation into chemical products.

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**Québec** (suite)**Propriété Caumont**

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de DEE non contigus totalisant 94 DEE, répartis sur 50,37 km dans la partie est de la formation volcano-sédimentaire du Lac des Montagnes. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à des redevances sur 43 DEE, dont 1 % sur 13 DEE, de 1,5 % sur 24 DEE et de 2 % sur 6 DEE desquels une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces DEE.

Propriété Dumoulon

La propriété Dumoulon est constituée de 36 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 1 928,63 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Duval

La propriété Duval est constituée d'un bloc comprenant 98 titres miniers et couvrant une superficie de 5 236,91 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 33 DEE, dont 2 % sur 23 DEE et de 3 % sur 10 DEE. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 33 DEE.

Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 233 DEE couvrant une superficie de 11 206,17 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur, selon une orientation SO-NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 79 DEE, une redevance de 2 % sur 56 DEE et une redevance de 3 % sur 6 DEE. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 62 DEE et une redevance de 0,80 % sur 79 DEE.

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**Québec** (continued)**Caumont Property**

The Caumont Property is made of four non-adjacent EER blocks, totaling 94 EER, spread over 50.37 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a NSR on 43 EER as follows: 1% on 13 EER, 1.5% on 24 EER and 2% on 6 EER, of which 1% of each can be bought back for \$1,000,000.

Dumoulon Property

The Dumoulon Property consists of 36 contiguous cells, covering a total area of 1,928.63 hectares. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly owned by the Corporation.

Duval Property

The Duval Property is composed of one block totaling 98 EER covering an area of 5,236.91 hectares. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a NSR on 33 EER, 2% on 23 EER and 3% on 10 EER. 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 33 EER.

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 233 EER covering an area of 11,206.17 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a 1.4% NSR on 79 EER, a NSR of 2% on 56 EER and a NSR of 3% on 6 EER. 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 62 EER and 0.80% of the NSR can be bought back for \$800,000 on 79 EER.

**12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 12-
(suite)****Québec (suite)****Propriété Nisk**

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 90 DEE couvrant une superficie de 4 589,11 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur. La Société détient 20 % de la propriété, laquelle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 26 DEE, une redevance de 2 % sur 44 DEE et de 3 % sur 13 DEE. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 57 DEE et une redevance de 0,80 % pourrait être rachetée pour la somme de 800 000 \$ sur 26 DEE.

ENTENTE AVEC POWER METALLIC MINES INC.

Le 22 décembre 2020, la Société a conclu une convention d'options avec la société Power Metallic Mines Inc. qui octroie le droit d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 80 % dans la propriété Nisk, sur le territoire d'Eeyou Istchee Baie-James, au Québec.

Le 17 juillet 2023, Power Metallic Mines Inc. a transmis un avis à la Société confirmant l'exercice de la première option et lui permettant ainsi une participation initiale de 50 % dans la propriété Nisk. Pour acquérir cette participation de 50 %, Power Metallic Mines Inc. a fait un paiement en espèces de 500 000 \$, émis 12 051 770 actions de Power Metallic Mines Inc. à la Société et engagé des dépenses d'exploration de 2 800 000 \$ sur la propriété Nisk.

Le 21 mars 2024, Power Metallic Mines Inc. a informé la Société avoir complété une estimation des ressources ainsi que son engagement de financer des travaux d'exploration additionnel sur la propriété Nisk et du fait même Power Metallic Mines Inc. a procédé à l'exercice de la seconde option de l'entente d'option intervenue le 22 décembre 2020 qui lui permettait d'acquérir 80 % sur ladite propriété. En conséquence et en conformité avec la convention d'options les parties ont formé une coentreprise dans laquelle la Société détient un intérêt de 20 %.

Après l'exercice de la deuxième option et jusqu'à ce qu'une étude de faisabilité définitive concernant les activités d'extraction et de production sur la propriété soit remise à la coentreprise, Critical Elements conservera une participation non dilutive de 20 % dans la coentreprise et ne contribuera pas aux coûts de la coentreprise.

**EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)****Québec (continued)****Nisk Property**

The Nisk Property is composed of one block totaling 90 EER covering an area of 4,589.11 hectares for over 20 kilometers in length. The Corporation owns 20% of the Property, which is subject to a 1.4% NSR on 26 EER, a NSR of 2% on 44 EER and a NSR of 3% on 13 EER. 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 57 EER and 0.80% of the NSR can be bought back for \$800,000 on 26 EER.

AGREEMENT WITH POWER METALLIC MINES INC.

On December 22, 2020, the Corporation signed an agreement with Power Metallic Mines Inc. to option up to 80% of the Nisk Property, in Québec's Eeyou Istchee James Bay territory in Québec.

On July 17, 2023, Power Metallic Mines Inc. sent a notice to the Corporation confirming the exercise of the first option, earning an initial 50% interest in the Nisk property. To acquire this 50% interest, Power Metallic Mines Inc. made a cash payment of \$500,000, issued 12,051,770 Power Metallic Mines Inc. shares to the Corporation and incurred \$2,800,000 in exploration expenditures on the Nisk property.

On March 21, 2024, Power Metallic Mines Inc. informed the Corporation that it had completed a resource estimate and commitment to fund additional exploration work on the Nisk property, and proceeded to the exercise of the second option under the option agreement signed on December 22, 2020, to earn an 80% interest in the property. As a result, and in accordance with the option agreement, the parties have formed a joint venture in which Critical Elements holds a 20% interest.

Following the exercise of the Second Option and until such time as a definitive Feasibility regarding extraction and production activities on the Property is delivered to the Joint Venture, Critical shall maintain a 20% non-dilutive interest in the Joint Venture and shall not contribute to any Joint Venture costs.

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 12- (suite)**Québec (suite)****Propriété Nisk (suite)****Redevances**

Suite à l'exercice de la première et de la seconde option par Power Metallic Mines Inc., Critical Elements recevra, en cas de découverte de lithium, une redevance égale à 2 % sur les revenus nets de fonderie résultant de l'extraction et de la production de produits de lithium, y compris le minerai, le concentré et les produits chimiques de lithium, résultant des activités d'extraction et de production sur Nisk, y compris la transformation en produits chimiques. Power Metallic Mines Inc. aura le droit à tout moment d'acheter 50 % de la redevance et de réduire ainsi la redevance à 1 % en versant à Critical Elements un montant total en espèces de 2 000 000 \$.

Droits de commercialisation du lithium

En cas de découverte de lithium, la Société conservera les droits de commercialisation du lithium, ce qui signifie le droit exclusif de la Société de commercialiser et d'agir en tant qu'agent de vente pour tous les produits au lithium, y compris le minerai de lithium, le concentré et les produits chimiques, résultant des activités d'extraction et de production sur la Propriété, y compris la transformation en produits chimiques.

Propriété Valiquette

La propriété Valiquette est constituée d'un ensemble de 104 DEE couvrant une superficie totale de 5 563,07 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe au bloc principal Duval au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 73 DEE, dont 2 % sur 28 DEE, 2 % sur 3 DEE et 3 % sur 42 DEE. Sur ces 73 DEE, 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété Bloc 1

La propriété Bloc 1 est constituée d'un ensemble de 84 DEE et couvrant une superficie totale de 4 478,54 hectares. Elle fait environ 17 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et dont 83 DEE sont contigüs au bloc principal Nisk-Sud au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société.

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**Québec (continued)****Nisk Property (continued)****Royalty**

Following the exercise of the First and Second Option by Power Metallic Mines Inc., Critical Elements will receive, in the event of a Lithium discovery, a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Property, including transformation into chemical products. Power Metallic Mines Inc. shall have the right at any time to purchase 50% of the Royalty and thereby reduce the Royalty to 1% by paying to Critical Elements a total cash amount of \$2,000,000.

Lithium Marketing Rights

In the event of a Lithium discovery, the Corporation will retain Lithium Marketing Rights meaning the exclusive right of the Corporation to market and act as selling agent for any and all Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Property, including transformation into chemical products.

Valiquette Property

The Valiquette Property is composed of one block totaling 104 EER covering an area of 5,563.07 hectares. It measures about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Duval main block. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a NSR on 73 EER, representing 2% on 28 EER, 2% on 3 EER and 3% on 42 EER. On those 73 EER, 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000.

Bloc 1 Property

The Bloc 1 Property is composed of one block totaling 84 EER covering an area of 4,478.54 hectares. It measures about 17 kilometers in a SW-NE direction and 83 EER are contiguous South West to the Nisk-South main block. It is wholly owned by the Corporation.

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements**

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 12-
(suite)

Québec (suite)

Propriété Blocs 2 à 6

La propriété Blocs 2 à 6 est constituée d'un ensemble de 10 DEE et couvrant une superficie totale de 534,68 hectares. La propriété Blocs 2 à 6 se situe à l'est, sud-est du bloc principal Duval. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Bloc 7

La propriété Bloc 7 est constituée d'un ensemble de 54 DEE couvrant une superficie totale de 2 890,54 hectares. Elle fait environ 7 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe aux blocs principaux Valiquette, Dumulon et Caumont Est. Elle se situe au sud-ouest du bloc Valiquette, au nord du bloc Dumulon ainsi qu'à l'est du bloc Caumont Est. Elle appartient à 100 % à la Société.

13- OBLIGATIONS LOCATIVES

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	31 mai / May 31, 2025
	\$
Solde au début de la période	191 871
Remboursement de l'obligation locative	(46 727)
Radiation	(96 330)
Intérêts sur l'obligation locative	11 348
Solde à la fin de la période	60 162
Moins : tranche à court terme	21 607
	<u>38 555</u>

En mai 2025, la Société a cédé son bail pour son bureau situé à Longueuil, y compris toutes les obligations liées, à un autre locataire, avant la fin de son échéance. Cette cession a donné lieu à une radiation sur l'obligation locative d'un montant de 96 330 \$.

En février et mars 2023, la Société a signé de nouveaux baux respectivement pour des bureaux situés à Blainville et Longueuil. Ces transactions ont été comptabilisées en augmentation des obligations locatives.

L'intérêts sur l'obligation locative inclut une somme de 6 742 \$ comptabilisée dans les actifs de prospection et d'évaluation au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2025 (11 875 \$ en 2024).

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

Québec (continued)

Blocs 2 to 6 Property

The Blocs 2 to 6 Property is composed of one block totaling 10 EER covering an area of 534.68 hectares. Blocs 2 to 6 Property is located in the east-southeast of the Duval main block. It is wholly owned by the Corporation.

Bloc 7 Property

The Bloc 7 Property is composed of one block totaling 54 EER covering an area of 2,890.54 hectares. It measures about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumulon block and east of Caumont Est block. It is wholly owned by the Corporation.

13- LEASE LIABILITIES

Reconciliation of the movement of lease liabilities:

	31 août / August 31, 2024	
	\$	
Balance, beginning of period	237 266	
Repayment of lease obligations	(64 949)	
Write-off	-	
Interest on lease liabilities	19 554	
Balance, end of period	191 871	
Minus: Current portion	49 777	
	<u>142 094</u>	

In May 2025, the Corporation ceded its lease for its Longueuil office including all obligations, to another tenant, before the end of its term. This disposal resulted in a write-off of the lease obligation in the amount of \$96,330.

In February and March 2023, the Corporation signed new leases for respectively offices in Blainville and Longueuil. These transactions were accounted for as additions to lease obligations.

Interest on lease liabilities included an amount of \$6,742 accounted for in exploration and evaluation assets during the nine-month period ended May 31, 2025 (2024 – \$11,875).

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

13- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	31 mai / May 31, 2025
	\$
Moins d'un an	21 607
Un à cinq ans	<u>38 555</u>
Total	<u>60 162</u>

Montant comptabilisé au résultat net :

	31 mai / May 31, 2025
	\$
Intérêts sur l'obligation locative	<u>11 348</u>

13- LEASE LIABILITIES (continued)

Contractual lease rentals are payable as follows:

	31 août / August 31, 2024	
	\$	
Less than one year	49 777	
One to five years	<u>142 094</u>	
Total	<u>191 871</u>	Total

Amount recognized in net earnings:

	31 août / August 31, 2024	
	\$	
Interest on lease liabilities	<u>7 679</u>	

14- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Les mouvements dans le capital social de la Société se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2025	
	Quantité / Number	Montant / Amount \$
Solde au début de la période	217 835 300	111 074 370
Règlement d'unités d'actions incessibles via l'émission d'actions ordinaires	13 538	26 399
Exercice d'options d'achat d'actions	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la fin de la période	<u>217 848 838</u>	<u>111 100 769</u>

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2025

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2025, la Société a émis 13 538 actions ordinaires en faveur d'un employé à un prix moyen pondéré de 1,95 \$, suite au règlement d'unités d'actions incessibles. Un montant de 26 399 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social.

14- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in the Corporation's share capital were as follows:

	31 août / August 31, 2024		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Balance, beginning of period	217 785 300	111 034 601	
Settlement of restricted share units through the issuance of common shares	-	-	
Share purchase options exercised	<u>50 000</u>	<u>39 769</u>	
Balance, end of period	<u>217 835 300</u>	<u>111 074 370</u>	

For the nine-month period ended May 31, 2025

During the nine-month period ended May 31, 2025, the Corporation issued 13,538 common shares to an employee at a weighted average share price of \$1.95, following the settlement of restricted share unit. An amount of \$26,399 was reclassified from contributed surplus to share capital.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

14- CAPITAL SOCIAL (suite)

Pour l'exercice clos le 31 août 2024

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2024, la Société a encaissé 26 000 \$ suite à l'exercice de 50 000 options d'achat d'actions à un prix de 0,52 \$ chacune. Suite à cet exercice, un montant de 13 769 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 39 769 \$.

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime incitatif général fondé sur des actions (le « plan Omnibus ») selon lequel le conseil d'administration peut octroyer des options d'achats d'actions, des unités d'actions incessibles, des unités d'actions liées au rendement et des unités d'actions différées (collectivement « titres de rémunération ») aux administrateurs, dirigeants, employés, employés d'une société de gestion ou consultants.

Le plan Omnibus stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourraient être réservées pour attribution de titres de rémunération en vertu du plan Omnibus, est égal à 41 462 480 actions ordinaires de la Société.

14- SHARE CAPITAL (continued)

For the year ended August 31, 2024

During the year ended August 31, 2024, the Corporation received \$26,000 following the exercise of 50,000 share purchase options at a price of \$0.52 each. Following this exercise, an amount of \$13,769 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of \$39,769.

The shareholders of the Corporation approved an Omnibus Equity Incentive Plan (the "Omnibus Plan") whereby the Board of Directors may grant Options, Restricted share units, Performance share units, Deferred share units (collectively the "Awards") to directors, officers, employees, management company employee or consultant.

The Omnibus plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for Awards under the Omnibus plan shall be equal to 41,462,480 common shares of the Corporation.

15- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Options d'achat d'actions

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2025	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	31 août / August 31, 2024	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number	\$	Quantité / Number	\$	
Solde au début de la période	3 189 332	1,39	3 339 332	1,40	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	100 000	0,69	Granted
Exercées	-	-	(50 000)	0,52	Exercised
Expirées	<u>(35 000)</u>	2,10	<u>(200 000)</u>	1,74	Expired
Solde à la fin de la période	<u>3 154 332</u>	1,38	<u>3 189 332</u>	1,39	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>3 154 332</u>	1,38	<u>3 189 332</u>	1,39	Options exercisable at the end of the period

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements**

15- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

Options en circulation / Options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
1 450 000	1,25	Initialement / initially 2023 ¹
200 000	0,24	Initialement / initially 2025 ¹
300 000	Entre / between 0,49 – 1,35	2026
1 204 332	Entre / between 1,35 - 2,29	2027
<u>3 154 332</u>		

¹ Conformément aux modalités du Plan Omnibus, la date d'expiration des options d'achat d'actions expirant en 2023 et en 2025 sera reportée à une date tombant au plus tard 10 jours ouvrables après la date à laquelle prend fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes.

15- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Share purchase options (continued)

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

¹ In accordance with the terms of the Omnibus Plan, the expiry date of share purchase options expiring in 2023 et 2025 will be extended to a date that is no later than 10 business days after the expiry of the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies.

	31 mai / May 31, 2025 \$	31 août / August 31, 2024 \$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées durant la période	-	0,23	The weighted average fair value of options granted during the period
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options	-	0,65	The weighted average share price at the exercise date of options

La juste valeur de chaque option octroyée est estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes :

The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	31 mai / May 31, 2025	31 août / August 31, 2024
Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate	-	3,81 %
Volatilité prévue / Expected volatility	-	56,25 %
Prix des actions à la date de l'octroi / Share price at the time of grant	-	0,69 \$
Durée estimative / Expected life	-	2 ans / years
Dividende prévu / Expected dividend yield	-	0 %

15- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions différées

Les mouvements dans les unités d'actions différées de la Société se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2025 Quantité / Number
Solde au début et à la fin de la période	78 602

En septembre 2024, la Société a approuvé une rémunération aux administrateurs indépendants de 553 809 \$ payable en unités d'actions différées qui seront octroyées dès que prendra fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes. La quantité d'unités à émettre sera déterminée au moment de leur octroi en fonction du cours de l'action. Des tranches de la dépense reliée à ce paiement fondé sur des actions ont été comptabilisées au cours de la période de six mois close le 28 février 2025.

En septembre 2023, la Société a approuvé une rémunération aux administrateurs indépendants de 537 679 \$ payable en unités d'actions différées qui seront octroyées dès que prendra fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes. La quantité d'unités à émettre sera déterminée au moment de leur octroi en fonction du cours de l'action. La dépense reliée à ce paiement fondé sur des actions a été comptabilisée au cours de l'exercice clos le 31 août 2024.

Les unités d'actions différées sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société. Comme l'intention de la Société est de payer en capitaux propres, les unités d'actions différées sont classées comme réglées en capitaux propres en fonction de leur juste valeur à la date d'octroi.

15- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Deferred share units

Changes in the Corporation's deferred share units were as follows:

	31 août / August 31, 2024 Quantité / Number	Balance, beginning and end of period
	78 602	

In September 2024, the Corporation approved compensation for independent directors of \$553,809 payable in deferred share units to be granted as soon as the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies ends. The number of units to be issued will be determined at the time of the grant based on the share price. Tranches of the expense related to this stock-based compensation were recorded during the six-month period ended February 28, 2025.

In September 2023, the Corporation approved compensation for independent directors of \$537,679 payable in deferred share units to be granted as soon as the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies ends. The number of units to be issued will be determined at the time of the grant based on the share price. The expense related to this stock-based compensation was recorded during the year ended August 31, 2024.

Deferred share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Corporation. As the Corporation's intention is to pay in equity, the Deferred share units are classified as equity-settled based on their fair value at grant date.

15- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions incessibles

Les mouvements dans les unités d'actions incessibles de la Société se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2025	Quantité / Number
Solde au début de la période	428 582	
Octroyées	222 500	
Réglées via l'émission d'actions ordinaires	(13 538)	
Annulées	(285 570)	
Solde à la fin de la période	<u>351 974</u>	

En décembre 2024, 50 000 unités d'actions incessibles ont été annulées lorsqu'un employé a quitté son emploi au sein de la Société.

En novembre 2024, 185 569 unités d'actions incessibles ont été annulées lorsque certains employés ont quitté leur emploi au sein de la Société.

Le 25 septembre 2024, la Société a octroyé 222 500 unités d'actions incessibles à des employés à une juste valeur de 0,385 \$ par unité basée sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions incessibles seront acquises en trois tranches égales annuellement à compter du 25 septembre 2025.

Le 12 septembre 2024, 13 538 unités d'actions incessibles ont été réglées en actions ordinaires en faveur d'un employé.

En septembre 2024, la Société a approuvé une rémunération aux dirigeants de 748 000 \$ payable en unités d'actions incessibles qui seront octroyées dès que prendra fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes. La quantité d'unités à émettre sera déterminée au moment de leur octroi en fonction du cours de l'action. Des tranches de la dépense reliée à ce paiement fondé sur des actions ont été comptabilisées au cours de la période de six mois close le 28 février 2025.

Le 2 juillet 2024, la Société a octroyé 108 493 unités d'actions incessibles à un employé à une juste valeur de 0,73 \$ par unité basée sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions incessibles seront acquises en trois tranches égales annuellement à compter du 2 juillet 2025.

15- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Restricted share units

Changes in the Corporation's restricted share units were as follows:

	31 août / August 31, 2024	Quantité / Number	
Balance, beginning of period	320 089		
Granted	108 493		
Settled through the issuance of common shares	-		
Cancelled	-		
Balance, end of period	<u>428 582</u>		

In December 2024, 50,000 restricted share units were cancelled upon the departure of an employee from the Corporation.

In November 2024, 185,569 restricted share units were cancelled upon the departure of certain employees from the Corporation.

On September 25, 2024, the Corporation issued 222,500 restricted share units to employees at a fair value of \$0.385 per unit based on the share price at grant date. These restricted share units will vest annually in three equal tranches starting on September 25, 2025.

On September 12, 2024, 13,538 restricted share units were settled through the issuance of common shares.

In September 2024, the Corporation approved compensation for executives of \$748,000 payable in restricted share units to be granted as soon as the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies ends. The number of units to be issued will be determined at the time of the grant based on the share price. Tranches of the expense related to this stock-based compensation were recorded during the six-month period ended February 28, 2025.

On July 2, 2024, the Corporation issued 108,493 restricted share units to an employee at a fair value of \$0.73 per unit based on the share price at grant date. These restricted share units will vest annually in three equal tranches starting on July 2, 2025.

15- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions incessibles

En septembre 2023, la Société a approuvé une rémunération aux dirigeants de 708 000 \$ payable en unités d'actions incessibles qui seront octroyées dès que prendra fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes. La quantité d'unités à émettre sera déterminée au moment de leur octroi en fonction du cours de l'action. La dépense reliée à ce paiement fondé sur des actions a été comptabilisée au cours de l'exercice clos le 31 août 2024.

Les unités d'actions incessibles sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société. Comme l'intention de la Société est de payer en capitaux propres, les unités d'actions incessibles sont classées comme réglées en capitaux propres en fonction de leur juste valeur à la date d'octroi.

Unités d'actions liées au rendement

Les mouvements dans les unités d'actions liées au rendement de la Société se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2025	Quantité / Number
Solde au début de la période	148 134	
Annulées	(72 612)	
Solde à la fin de la période	<u>75 522</u>	

En décembre 2024, 35 750 unités d'actions liées au rendement ont été annulées lorsqu'un employé a quitté son emploi au sein de la Société.

En novembre 2024, 36 862 unités d'actions liées au rendement ont été annulées lorsque qu'un employé a quitté son emploi au sein de la Société.

Les unités d'actions liées au rendement sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société. Comme l'intention de la Société est de payer en capitaux propres, les unités d'actions liées au rendement sont classées comme réglées en capitaux propres basé sur la juste valeur à la date d'octroi.

Au cours de la période de neuf mois close 31 mai 2025, ces transactions d'octroi d'unités d'actions différées, d'unités d'actions incessibles et d'unités d'actions liées au rendement ont donné lieu à la comptabilisation d'un montant de 1 091 283 \$ (323 548 \$ en 2024) en rémunération et paiements fondés sur des actions.

15- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Restricted share units

In September 2023, the Corporation approved compensation for executives of \$708,000 payable in restricted share units to be granted as soon as the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies ends. The number of units to be issued will be determined at the time of the grant based on the share price. The expense related to this stock-based compensation was recorded during the year ended August 31, 2024.

Restricted share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Corporation. As the Corporation's intention is to pay in equity, the restricted share units are classified as equity-settled based on their fair value at grant date.

Performance share units

Changes in the Corporation's performance share units were as follows:

	31 août / August 31, 2024	Quantité / Number	
Solde au début de la période	148 134		Balance, beginning of period
Annulées	-		Cancelled
Solde à la fin de la période	<u>148 134</u>		Balance, end of period

In December 2024, 35,750 performance share units were cancelled upon the departure of an employee from the Corporation.

In November 2024, 36,862 performance share units were cancelled upon the departure of an employee from the Corporation.

Performance share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Corporation. As the Corporation's intention is to pay in equity, the performance share units are classified as equity-settled based on their fair value at grant date.

During the nine-month period ended May 31, 2025, these transactions, involving the grant of deferred share units, restricted share units and performance share units, resulted in the recording of \$1,091,283 (2024 - \$323,548) in share-based compensation.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

15- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options aux courtiers

Les mouvements dans les options aux courtiers se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2025	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Quantité / Number		
Solde au début de la période	-	-
Expirées	-	-
Solde à la fin de la période	-	-

Bons de souscription

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2025	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Quantité / Number		
Solde au début de la période	-	-
Expirés	-	-
Solde à la fin de la période	-	-

15- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Brokers options

Changes in brokers options were as follows:

	31 août / August 31, 2024	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Quantité / Number			
	967 387	1,80	Balance, beginning of period
	(967 387)	1,80	Expired
	-	-	Balance, end of period

Warrants

Changes in Corporation warrants were as follows:

	31 août / August 31, 2024	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Quantité / Number			
	8 518 625	2,50	Balance, beginning of period
	(8 518 625)	2,50	Expired
	-	-	Balance, end of period

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

16- BÉNÉFICE PAR ACTION

16- INCOME PER SHARE

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31,		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31,		
	2025	2024	2025	2024	
	\$	\$	\$	\$	
Bénéfice net	-	5 619 577	2 937 341	4 023 347	Net income
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	-	214 347 585	217 848 838	214 347 585	Basic weighted average number of common shares outstanding
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	200 000	200 000	200 000	Dilutive effect of share purchase options
Effet dilutif des unités d'actions incessibles et unités d'actions différées	-	227 072	270 740	227 072	Dilutive effect of restricted share units and deferred units
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	-	217 774 657	218 319 578	214 774 657	Diluted weighted average number of common shares
Bénéfice net par action (de base et dilué)	-	0,03	0,01	0,02	Net income per share (basic and diluted)

Au cours de la période de trois mois close le 31 mai 2025, la Société avait enregistré des pertes donc, les options d'achat d'actions, les unités d'actions incessibles et les unités d'actions différées ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque que leur effet aurait été anti-dilutif.

During the three-month period ended May 31, 2025, the Corporation incurred losses, therefore, all share purchase options, restricted share units and deferred units were excluded from the diluted weighted average number of common share calculation since their effect would have been antidilutive.

17- FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION

17- GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31,		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31,		
	2025	2024	2025	2024	
	\$	\$	\$	\$	
Frais d'occupation	15 336	21 883	49 298	50 298	Occupancy expenses
Frais de déplacement	-	3 413	7 690	9 574	Travel expenses
Frais d'assurance	23 563	19 366	73 896	53 321	Insurance expenses
Frais de représentation	120	1 069	1 840	6 769	Promotional activities
Frais de bureau	6 914	20 771	59 477	6 237	Office expenses
Service informatique et matériel	10 341	19 405	32 305	61 584	IT service and material
Logiciels renouvelés annuellement	4 438	3 715	20 428	42 418	Software renewed annually
Frais relatifs aux droits exclusifs d'exploration	-	-	23 287	79 902	Exclusive exploration rights renewal expenses
	60 712	89 622	268 221	310 103	

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

18- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE 18- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31,		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31,		
	2025	2024	2025	2024	
	\$	\$	\$	\$	
Autres débiteurs	(505)	7 962	28 890	33 799	Other receivables
Taxes à recevoir	19 115	691 324	87 315	179 327	Taxes receivable
Frais payés d'avance	147 897	(191 583)	(156 725)	(530 386)	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	-	26 481	-	1 071 958	Deposits related to exploration and evaluation activities
Créditeurs et charges à payer	(156 646)	(2 243 038)	(447 629)	(3 488 568)	Accounts payable and accrued liabilities
	9 861	(1 708 854)	(488 149)	(2 733 870)	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31,		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31,		
	2025	2024	2025	2024	
	\$	\$	\$	\$	
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	49 543	1 025 796	49 543	1 025 796	Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	1 365 185	971 201	2 071 614	2 492 834	Tax credit related to resources and mining tax credit

19- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES 19- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration

Transactions with key executives and with members of the Board of Directors

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2025, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 69 270 \$ (705 308 \$ en 2024) et des frais comptabilisés aux immobilisations corporelles de la Société de 6 363 \$, auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. La Société avait une somme à payer de 14 298 \$ au 31 mai 2025 (66 294 \$ en 2024).

During the nine-month period ended May 31, 2025, the Corporation incurred development expenses of \$69,270 (2024 - \$705,308) and for expenses capitalized to fixed assets of the Corporation of \$6,363, with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. An amount of \$14,298 was payable as at May 31, 2025 (2024 - \$66,294).

19- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES
(suite)

Le chef de la direction de la Société détient 50 % de 1 % du produit de fonderie net sur certains DEE des propriétés Duval, Lemare, Nisk et Valiquette et 37,5 % de 2 % du produit de fonderie net sur certains DEE de la propriété Rose lithium-tantale.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Le tableau qui suit illustre la rémunération des principaux dirigeants et des administrateurs de la Société :

	31 mai / May 31,		
	2025	2024	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales des dirigeants	1 456 738	1 440 996	Management salaries and fringe benefits
Rémunération à titre d'administrateur	280 748	282 413	Directors' fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	966 523	145 510	Compensation and share-based payments
	<u>2 704 009</u>	<u>1 868 919</u>	

Au 31 mai 2025, la Société avait une somme de 20 701 \$ inclus dans les charges à payer en relation avec les salaires et charges sociales des dirigeants (2024 – 20 740 \$).

Au 31 mai 2025, la Société avait une somme de 94 044 \$ inclus dans les charges à payer en relation avec la rémunération à titre d'administrateur (2024 – 94 239 \$).

En septembre 2024, la Société a approuvé une rémunération aux dirigeants de 748 000 \$ payable en unités d'actions incessibles et une rémunération aux administrateurs indépendants de 553 809 \$ payable en unités d'actions différées qui seront octroyées dès que prendra fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes. La quantité d'unités à émettre sera déterminée au moment de leur octroi en fonction du cours de l'action. Des tranches de la dépense reliée à ce paiement fondé sur des actions ont été comptabilisées au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2025.

19- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The Corporation's Chief Executive Officer owns 50% of 1% NSR on some of the EER of the Duval, Lemare, Nisk et Valiquette properties and 37.5% of 2% NSR on some of the EER of the Rose Lithium-Tantalum property.

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

The following table reflects the remuneration of key management and directors of the Corporation:

As at May 31, 2025, the Corporation had an amount of \$20,701 included in accrued liabilities related to management salaries and fringe (\$20,740 - 2024).

As at May 31, 2025, the Corporation had an amount of \$94,044 included in accrued liabilities in connection with directors' fees (\$94,239 – 2024).

In September 2024, the Corporation approved compensation for executives of \$748,000 payable in restricted share units and a compensation for independent directors of \$553,809 payable in deferred share units to be granted as soon as the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies ends. The number of units to be issued will be determined at the time of the grant based on the share price. Tranches of the expense related to this stock-based compensation were recorded during the nine-month period ended May 31, 2025.

19- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES
(suite)

En septembre 2023, la Société a approuvé une rémunération aux dirigeants de 708 000 \$ payable en unités d'actions incessibles et une rémunération aux administrateurs indépendants de 537 679 \$ payable en unités d'actions différées qui seront octroyées dès que prendra fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes. La quantité d'unités à émettre sera déterminée au moment de leur octroi en fonction du cours de l'action. La dépense reliée à ce paiement fondé sur des actions a été comptabilisée au cours de l'exercice clos le 31 août 2024.

20- PASSIFS ÉVENTUELS

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.

21- ENGAGEMENTS

Le plan de de réhabilitation et de restauration de la Société concernant le projet Rose lithium-tantale a été accepté par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles de la province de Québec (MERN) en mai 2022. Ce plan est assorti d'une garantie financière couvrant le coût de la restauration de l'ensemble du site minier s'élevant à 21 692 923 \$. En septembre 2022, un versement égal à la moitié de ce montant a été effectué sous forme de cautionnement par une compagnie d'assurance et ce, par souci de préserver les liquidités de la Société. En mai 2023 et 2024, un versement égal à la moitié du versement de septembre 2022 a été effectué selon les mêmes termes que le versement de septembre 2022. La Société a fourni à la compagnie d'assurance une garantie sous la forme d'une lettre de crédit irrévocable d'une banque canadienne, pour un montant égal à au moins 25 % du montant cautionné, ajustable à chaque changement apporté subséquent au solde de cautionnement pour s'assurer qu'il est à tout moment égal à au moins 25 % du montant cautionné. En lien avec ce cautionnement, la Société doit payer des frais annuels équivalents à 2 % du montant cautionné. Ces frais sont présentés en augmentation des frais de prospection et d'évaluation de la propriété Rose lithium-tantale à l'état de la situation financière.

19- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In September 2023, the Corporation approved compensation for executives of \$708,000 payable in restricted share units and a compensation for independent directors of \$537,679 payable in deferred share units to be granted as soon as the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies ends. The number of units to be issued will be determined at the time of the grant based on the share price. The expense related to this stock-based compensation was recorded during the year ended August 31, 2024.

20- CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Corporation is in conformity with the laws and regulations.

21- COMMITMENTS

The Corporation's rehabilitation and restoration plan for the Rose Lithium-Tantalum project was accepted by the Ministry of Energy and Natural Resources of the province of Québec (MERN) in May 2022. This plan is accompanied by a financial guarantee covering the cost of restoring the entire mine site amounting to \$21,692,923. In September 2022, a payment equal to half of this amount was made in the form of a bond by an insurance company, in order to preserve the Corporation's liquidity. In May 2023 and 2024, a payment equal to half the September 2022 payment was made under the same terms as the September 2022 payment. The Corporation provided the insurance company with a guarantee in the form of an irrevocable letter of credit from a Canadian bank, for an amount equal to at least 25% of the bonded amount, adjustable with each subsequent change to the bonded balance to ensure that it is at all times equal to at least 25% of the bonded amount. In connection with this bond, the Corporation must pay an annual fee equivalent to 2% of the bonded amount. These costs are presented as an increase in exploration and evaluation costs for the Rose Lithium-Tantalum property in the statement of financial position.

22- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées aux risques financiers suivants :

- a) Risque de marché
- i) Risque de change

La Société effectue certaines transactions en devises étrangères, principalement en dollars américains et en euros. Les soldes des créditeurs et charges à payer libellés dans ces monnaies étrangères s'élevaient à 132 \$ CA (95 \$ US) au 31 mai 2025 et 35 015 \$ CA (25 573 \$ US) au 31 mai 2024. Conséquemment, la Société est exposée au risque de fluctuation du taux de change.

L'impact sur la perte nette d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % des devises par rapport au dollar canadien serait négligeable.

- ii) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché et des bons de souscription. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1 et 3) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 mai 2025, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 100 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 11 021 456 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

- b) Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des autres débiteurs, des placements et des créditeurs et des charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

La juste valeur de la dette à long terme est déterminée en fonction des flux de trésorerie actualisés au taux applicable à la date de l'état de la situation financière pour un même instrument. Le taux est similaire au taux applicable aux instruments de la dette à long terme.

22- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Corporation's activities are exposed to following financial risks:

- a) Market risk
- i) Currency risk

The Corporation makes certain transactions in foreign currencies mainly in US dollars and euros. The balances in the accounts payable and accrued liabilities in these foreign currencies were \$132 CA (US\$ 95) as at May 31, 2025 and \$35,015 CA (US \$25,573) as at May 31, 2024. Consequently, the Corporation is exposed to foreign exchange fluctuation.

The impact on the net loss of a 10% increase or decrease in foreign currencies against the Canadian dollar would be negligible.

- ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to marketable securities, or factors affecting all marketable securities and warrants (Level 1 and 3 financial instrument) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at May 31, 2025, a 100% change in stock prices of the marketable securities held by the Corporation would have changed the Corporation's net loss by \$11,021,456 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

- b) Fair value

The fair value of cash and cash equivalents, other receivables and accounts payable, investments and accrued liabilities approximates their carrying value due to their short-term nature.

The fair value of the long-term debt is determined on the basis of discounted cash flow using the rate applicable at the date of the statement of financial position for a given instrument. The rate is similar to the rate applicable to the long-term debt instruments.

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements**

22- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

b) Juste valeur (suite)

La juste valeur représente le montant qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre des participants du marché à la date d'évaluation. Les estimations de la juste valeur sont calculées à une date spécifique en tenant compte d'hypothèses concernant les montants, le calendrier des flux de trésorerie futurs estimés et les taux d'actualisation. En conséquence, en raison de sa nature approximative et subjective, la juste valeur ne doit pas être interprétée comme étant réalisable dans le cadre d'un règlement immédiat des instruments financiers.

c) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des sociétés ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

22- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b) Fair value (continued)

The fair value represents the amount that would be received for the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value estimates are calculated at a specific date taking into consideration assumptions regarding the amounts, the timing of estimated future cash flows and discount rates. Accordingly, due to its approximate and subjective nature, the fair value must not be interpreted as being realizable in an immediate settlement of the financial instruments.

c) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The carrying value of cash and cash equivalents and other receivables represents the Corporation's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

d) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Corporation has sufficient financing sources. The Corporation establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

	Valeur comptable / Carrying amount	Flux de trésorerie contractuels / Contractual cashflows	De 0 à 12 mois / 0 to 12 months	
	\$	\$	\$	
Créditeurs et charges à payer	1 852 779	1 852 779	1 852 779	Accounts payable and accrued liabilities

La Société aura besoin d'importants financements supplémentaires à court et à long terme afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale. Se reporter à la note 2.

The Corporation will need significant additional funding in the near and long term in order to move forward on its mining project Rose Lithium-Tantalum. See Note 2.

23- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres. Au 31 mai 2025, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 77 587 021 \$. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants : a) s'assurer que l'entité continue d'être en exploitation; b) augmenter la valeur des actifs de l'entité; et c) obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissements, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 31 mai 2025.

24- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 17 juin 2025, la Société a octroyé 50 000 options d'achat d'actions à un consultant. Chaque option d'achat d'actions permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,39 \$ par action pour une période de deux ans.

Le 2 juillet 2025, la Société a annoncé qu'elle a conclu une convention d'achat d'actifs avec Lomiko Metals inc. pour le rachat de l'intérêt de 49 % dans la propriété Bourrier pour une somme de 30 000 \$.

23- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Corporation defines capital that it manages as shareholders' equity. As at May 31, 2025, the capital of the Corporation consisted of equity amounting to \$77,587,021. When managing capital, the Corporation's objectives are a) to ensure the entity continues as a going concern; b) to increase the value of the entity's assets; and c) to achieve optimal returns for its shareholders. The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its activities, working capital requirements and to increase the value of the entity's assets and to achieve optimal returns to shareholders.

There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the period ended May 31, 2025.

24- SUBSEQUENT EVENTS

On June 17, 2025, the Company issued 50,000 share purchase options to a consultant. Each share purchase option allows its holder to acquire a common share for \$0.39 per share for a period of two years.

On July 2, 2025, the Company announced that it had entered into an Asset Purchase Agreement with Lomiko Metals Inc. for the repurchase of the 49% interest in the Bourrier property for an amount of \$30,000.