



RAPPORT DE GESTION
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS
TERMINÉE LE 30 NOVEMBRE 2023

PORTÉE DE L'ANALYSE FINANCIÈRE DE LA DIRECTION

Le présent rapport de gestion daté du 23 janvier 2024 doit se lire en parallèle avec les états financiers intermédiaires non audités résumés de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023 ainsi qu'avec les états financiers annuels consolidés audités du 31 août 2023 de Vision Lithium Inc. (la « Société » ou « VLI ») et les notes afférentes. Les états financiers intermédiaires non audités résumés pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023 sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financières (IFRS). À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens. Ce rapport de gestion a pour but de permettre aux lecteurs d'évaluer nos résultats d'exploitation et d'exploration ainsi que notre situation financière pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023 par rapport à la même période l'an passé.

La Société présente régulièrement des renseignements supplémentaires sur ses opérations, lesquels sont déposés sur le système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR+) au Canada à l'adresse www.sedar.com.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles de la direction à l'égard d'événements futurs. Ces énoncés prospectifs dépendent d'un certain nombre de facteurs et comportent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avéreront exacts. Les facteurs pouvant faire varier de façon importante nos résultats, nos activités et les événements futurs par rapport aux attentes exprimées expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la volatilité du prix des métaux, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des ressources minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société à obtenir ces financements.

STATUTS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Vision Lithium Inc., constituée en corporation en vertu de la *Loi canadienne sur les Sociétés par actions*, est une compagnie d'exploration minière junior dont le bureau chef est situé à Val-d'Or au Québec. Les activités d'exploration se situent au Québec, au Manitoba et au Nouveau-Brunswick. Lors de la période, la Société a complété des travaux d'exploration (géophysique et forages) sur la propriété Red Brook au Nouveau Brunswick et a complété une étude économique préliminaire sur la propriété Sirmac Lithium au Québec.

La Société n'exploite présentement aucune propriété minière. La récupération du coût des actifs d'exploration et d'évaluation dépend de la capacité de découvrir et d'extraire économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses propriétés et la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des propriétés. La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Les actions de la Société sont échangées sur la Bourse de croissance canadienne TSX sous le symbole VLI.

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ À LA DATE DU PRÉSENT RAPPORT

Entre le 22 décembre 2023 et le 5 janvier 2024, 5 500 000 bons de souscription ont été exercés au prix de 0,05 \$ pour une somme totale de 275 000 \$.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION

La Société a capitalisé une somme de 154 634 \$ avant crédits d'impôt et de droits remboursables durant le premier trimestre terminé le 30 novembre 2023 comparativement à 632 477 \$ pour le même trimestre de 2023. Aux états financiers résumés intermédiaires non audités, ces travaux sont diminués des crédits d'impôts remboursables.

Résultats financiers

Puisque la Société concentre ses efforts dans le développement de ses actifs d'exploration et d'évaluation, ses revenus, constitués principalement des produits financiers, sont insuffisants pour couvrir les dépenses opérationnelles de la Société. Sans l'utilisation d'autres ressources disponibles, la Société est déficitaire. Au cours de la période, la Société a exercé un contrôle strict de ses dépenses.

Le résultat net négatif de la période de 386 632 \$ est attribuable aux activités courantes de la Société.

PROPRIÉTÉS MINIÈRES

Les données techniques contenues dans le texte qui suit ont été révisées par Yves Rougerie, géologue et Président de Vision Lithium Inc.. M. Rougerie est une personne qualifiée telle que définie par la Norme canadienne 43-101.

La Société a un intérêt ou une option d'acquérir un intérêt dans les propriétés suivantes :

| Nom | Statut | Remarque | Royauté |
|------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------|
| Sirmac, QC | Propriété indivise | Projet de Lithium | Nil |
| Cadillac, QC | Optionnée à Olympio Metals | Projet de Lithium | N/A |
| Godslith, MB | Propriété indivise | Projet de Lithium | 3 % |
| Red Brook, NB | Propriété indivise | Projet Zn-Cu-Pb-Ag-Au | 2 % |
| Dôme Lemieux, QC | Propriété indivise | Cible de porphyre-skarn à Cu-Zn | Nil |
| St-Stephen, NB | Propriété à 50% | Projet de Ni-Cu-Co | Nil |
| Decelles, QC | Propriété indivise | Projet de Lithium | 2% sur 40 claims |
| Epsilon, QC | Propriété indivise | Projet Au-U | 2 % |

Propriété Sirmac Lithium, Québec

La propriété Sirmac, acquise en 2018, comprenait à l'origine 24 cellules situées à environ 180 kilomètres au nord-ouest de Chibougamau, dans la province de Québec. La propriété est située à 40 km à l'ouest du projet Moblan, un projet de lithium à hautes teneurs. Ensemble, Sirmac et Moblan sont les deux seuls projets de lithium d'envergure dans la ceinture de roches vertes de Frotet-Evans. Depuis son acquisition, la Société a ajouté 131 nouveaux claims à la propriété en 2019, 2020 et 2021 afin de protéger l'indice de la zone Est et d'étendre la couverture vers l'Est à partir des 24 claims originaux.

Le 21 février, 2023, la Société a annoncé avoir reçu les résultats d'une **Évaluation Économique Préliminaire (ÉÉP)** positive pour le gisement de lithium Dike #5 de la propriété Sirmac de la part des consultants indépendants de la société GoldMinds Geoservices de Québec, Canada. Le Dike #5 est situé à 160km par route au nord de Chibougamau, Québec, Canada. Le ÉÉP couvre un scénario d'exploitation de carrière/mine à ciel ouvert avec expédition directe (DSO) qui présente une valorisation très attrayante à des prix réduits du lithium.

Faits saillants du ÉÉP :

- **Valeur actualisée nette avant impôt (« VAN ») (taux d'actualisation de 5 %) de 183,6 M \$CA, taux de rendement interne (« IRR ») de 839 % et retour sur investissement inférieur à 1 an**
- **Valeur actuelle nette après impôt (« VAN ») (taux d'actualisation de 5 %) de 104,8 M \$CA, taux de rendement interne (« IRR ») de 484 % et retour sur investissement inférieur à 1 an**
- **Prix de vente présumé du DSO de 591 \$US la tonne / 797 \$CA la tonne**
- **4 ans de durée de vie de la mine avec 321 000 tonnes de DSO à 1,33 % Li₂O**
- **Revenus de 253,4 M \$CA**
- **Capital sur la durée de vie de la mine de 3,1 M \$CA**
- **Coût d'exploitation par tonne de DSO à 142 \$CA**

L'ÉEP est de nature préliminaire. Bien que 85 % des ressources utilisées pour l'ÉEP soient mesurées et indiquées, le rapport inclut des ressources minérales présumées qui sont considérées comme trop spéculatives sur le plan géologique pour qu'on leur applique les considérations économiques qui leur permettraient d'être classées comme réserves minérales. Il n'y a aucune certitude que le PEA dans le rapport technique sera réalisé. Les ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'ont pas démontré leur viabilité économique. Des travaux supplémentaires seront nécessaires pour convertir les ressources minérales présumées en ressources minérales indiquées ou mesurées.

L'ÉÉP est basée sur l'estimation des ressources minérales présentée dans un rapport technique intitulé « NI 43-101 Technical Report: Preliminary Economic Assessment on Pegmatite Dike #5 Lithium-Tantalum Deposit; Propriété Sirmac, Québec » datée du 15 février 2023 et préparée conformément à la Norme canadienne 43-101 - Normes de divulgation pour les projets miniers (« NI 43-101 ») par GoldMinds Geoservices Inc. (« GMG ») de Québec, Québec, Canada. Le Rapport Technique lié à l'ÉÉP a été déposé sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com et sur le site Web de Vision Lithium www.visionlithium.com. Les lecteurs sont encouragés à lire l'ÉÉP dans son intégralité, y compris toutes les réserves, hypothèses et exclusions liées aux détails résumés dans ce communiqué de presse. L'ÉÉP est destiné à être lu dans son ensemble, et les sections ne doivent pas être lues ou invoquées hors contexte.

L'ÉÉP est de nature préliminaire, comprend des ressources minérales présumées qui sont considérées comme trop spéculatives sur le plan géologique pour qu'on leur applique les considérations économiques qui permettraient de les classer comme réserves minérales ou de minerai. Il n'y a aucune certitude que l'évaluation économique préliminaire dans l'ÉÉP sera réalisée.

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

Échantillon en vrac Sirmac

La Société a déposé une demande de permis d'échantillonnage en vrac de 50 000 t auprès du ministère des Richesses naturelles et des Forêts (MRNF) du Québec et du Comité d'évaluation des impacts environnementaux et sociaux (COMEV) pour le territoire régi par la Convention de la Baie James et du Nord québécois. Au moins trois groupes ont exprimé leur intérêt à acquérir le minerai pour l'échantillon global à des fins d'essai. Vision Lithium a signé plusieurs lettres d'intérêt et d'intention à cet égard. La Société poursuit ses discussions avec les représentants du gouvernement du Québec sur le permis d'échantillonnage en vrac et espère parvenir à une conclusion sur la demande de permis en 2024.

Étude de faisabilité Sirmac

En 2024, Vision Lithium a l'intention de lancer une étude de faisabilité sur une mine et un éventuel concentrateur sur le projet Sirmac. La Société évalue actuellement plusieurs entreprises pour lancer l'étude en 2024. L'examen du modèle géologique est actuellement en cours par Innovexplo de Val-d'Or et devrait être complété en janvier 2024. Une étude des compromis de traitement est attendue en T1 2024 qui permettra de déterminer la portée de l'étude de faisabilité. Une étude environnementale de référence a été confiée à BluMetric Environmental en 2023 et la surveillance sur le terrain et l'échantillonnage ont été lancés à l'automne. Le programme de base sera divisé en une combinaison de programmes terrestres, aquatiques et géochimiques. L'étude d'impact environnemental et les travaux géotechniques pour l'étude de faisabilité devraient également être attribués en 2024.

Exploration Sirmac

Sirmac comprend 155 claims couvrant 7 670 hectares de terrains favorables pour l'exploration du lithium. De multiples dikes de pegmatite LCT ont été identifiés sur la partie ouest de la propriété. Ces dikes s'étendent sur plus de 5 km depuis le dike principal #5 jusqu'aux dikes de lithium Clapier. Des systèmes de dikes empilés ont été observés à d'autres endroits régionaux (Galaxy, Lac Rose, Moblan). Un important programme de forage est prévu en 2024 pour suivre de nombreuses cibles dans la partie ouest de la propriété et tester une théorie de dikes empilés. La moitié est de la propriété présente une forte couverture de morts-terrains et aucun affleurement significatif. Un programme d'exploration au sol visant à identifier d'autres dikes est prévu pour 2024.

QA/QC

La base de données reçue par Vision de SGS Geostat contenait les résultats d'analyse de 1 747 échantillons. Ajoutés au total des dosages, il y a 60 standards (3,4 % des échantillons), 79 doublons (4,5 % des échantillons) et 78 blancs (4,5 % des échantillons). Des étalons de lithium de haute qualité et de basse qualité ont été utilisés avec des blancs. Ces résultats ont été vérifiés par GoldMinds. De plus, les analyses d'échantillons indépendants de Desharnais et al. ont également été vérifiées et il n'y avait pas non plus de biais. GoldMinds a prélevé des échantillons indépendants sur le terrain sur des échantillons de canaux et sur un nouveau noyau de Vision Lithium également. Les résultats étaient conformes aux valeurs attendues et n'ont pas montré de biais. Les données ont été vérifiées dans leur forme, leurs teneurs, leur interprétation ainsi que les paramètres d'interpolation et la classification et le modèle de bloc est considéré comme actuel, car il n'y a aucun changement important à cet égard. GoldMinds QP approuve le travail effectué par les personnes qualifiées de SGS. Les vérifications de GoldMinds permettent la divulgation de cette étude et du communiqué de presse.

Personnes qualifiées

Le contenu technique de la section sur l'ÈÈP a été approuvé par Claude Duplessis, P.Eng., et Daniel Dufort, P.Eng., tous deux de GoldMinds Geoservices Inc. et des personnes qualifiées telles que définies par le Règlement 43-101.

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

Propriété Godslith Lithium, Manitoba

Le 19 mars 2021, la Société a annoncé la clôture de son acquisition (la « transaction ») d'un intérêt indivis de 100 % dans le claim minier non arpenté et non patenté connu sous le nom de claim Godslith situé adns le nord du Manitoba. Dans le cadre de la transaction, Vision Lithium a fait une demande pour un permis d'exploration qui englobe le claim Godslith, et couvre une superficie totale d'environ 5 560 hectares (la « propriété »). La propriété est située à moins de 1 km au nord-ouest de Gods River, au Manitoba, à l'intérieur et autour du territoire traditionnel de la Nation crie de Manto Sipi (la « Première nation »), dans la région de God's Lake, dans la province du Manitoba.

L'information relatant l'exploration historique ci-après est issue d'un rapport technique indépendant sur la propriété (le « **rapport technique** »), daté du 26 août 2009, qui a été préparé pour First Lithium Resources Inc. par la personne qualifiée Mark Fedikow Ph.D., Ing., Géo., CPG conformément au Règlement 43-101 sur les normes d'information sur les projets miniers (« **Règlement 43-101** »).

Le dike de pegmatite Godslith est classé comme pegmatite à spodumène à métaux rares. La minéralisation au lithium a une longueur approximative de 2,3 km indiquée par forage avec un pendage de 70 degrés vers le Nord. Le rapport technique détaille le cadre géologique de la pegmatite au lithium de la propriété et passe en revue les résultats d'exploration historiques. Entre 1958 et 1961, INCO a réalisé 25 trous de forage à large espacement pour un total de 9 421 pieds (2 871,5 m). En 1986, W.C. Hood Geological Consulting a rédigé un rapport interne dans lequel ils ont rapporté l'estimation de ressources suivante :

| Zone | Classe de Ressources | Teneur de coupure de Li₂O % | Tonnes Courtes* | Teneur % Li₂O | Épaisseur vraie moyenne pondérée (mètres) |
|-------------|-----------------------------|---|------------------------|---------------------------------|--|
| Supérieure | Historiques Indiquées | 0,70 | 4 800 000 | 1,27 | 11,04 |
| Inférieure | Historiques Probables | 0,70 | 4 600 000 | 1,14 | |

*1 tonne courte = 0,9072 tonnes métriques.

Bien que la société considère que ces estimations historiques sont pertinentes pour les investisseurs, puisqu'elles peuvent indiquer la présence de minéralisation, une personne qualifiée n'a pas fait suffisamment de travail pour permettre à la société de classer les estimations historiques en « ressources minérales » ou « réserves minérales » à jour (telles que définies dans le Règlement 43-101). Les estimations historiques qui précèdent ont été calculées avant l'entrée en vigueur du Règlement 43-101 et la société ne traite pas ces estimations historiques comme des « ressources minérales » ou des « réserves minérales » à jour.

En 2023, la Société a rencontré la Nation crie Manto Sipi dans sa communauté de Gods River, au Manitoba, pour discuter de l'exploration du projet. Plusieurs représentants y compris le chef, des conseillers ainsi que des membres de la communauté étaient présents, ainsi que des représentants du gouvernement du Manitoba. Ces discussions sont en cours. À l'automne 2023, un nouveau gouvernement provincial a été élu au Manitoba. La Société prévoit rencontrer les nouveaux responsables du ministère début 2024 pour discuter du projet Godslith. Entre-temps, Vision Lithium a reçu de nombreuses demandes de renseignements sur le projet Godslith de la part de parties intéressées et les discussions vont des coentreprises aux acquisitions potentielles. La Société continue d'évaluer les opportunités de monétiser ou de développer cet actif important.

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

Propriété Cadillac Lithium

La propriété Cadillac compte 334 claims qui couvrent 19 036 hectares (190 km²). La propriété est située à environ 20 km au sud de la ville minière historique de Cadillac et environ à mi-chemin entre les grands centres miniers de Rouyn-Noranda et Val-d'Or, dans la province de Québec. La propriété est facilement accessible par des routes bien entretenues à l'année et une ligne électrique régionale est également parallèle à la route qui traverse la propriété. La propriété contient un groupe de dikes de pegmatite, possiblement huit ou plus, qui sont espacés d'environ 100 mètres nord-sud et tracés sur au moins 300 mètres selon leur axe. Des cristaux de lithium ont été observés dans certains dikes de la propriété, avec de gros cristaux de lithium visibles à certains endroits du dike B.

La propriété Cadillac a été optionnée à Olympio Metals de Perth, Australie, en août 2023. Sous réserve des termes et conditions de l'Entente d'Option, Olympio Metals s'engage à payer la contrepartie suivante à Vision Lithium pour l'acquisition des Actifs en vertu de l'Option :

À la signature :

- 500 000 \$CAN en espèces ; et
- 10 000 000 d'actions ordinaires entièrement libérées d'Olympio Metals devant être payées et émises dans les 5 jours ouvrables suivant la réception des approbations ; et
- 500 000 \$ CA en espèces à payer dans les 30 jours suivant la date d'approbation.

Les montants suivants à payer et/ou à dépenser avant un an :

- 500 000 \$CAN en espèces ; et
- un montant supplémentaire de 500 000 \$ CA en espèces (à titre de remboursement supplémentaire pour les dépenses d'exploration engagées par Vision Lithium pendant la période où il était propriétaire de la Propriété) ; et
- Olympio ayant engagé au moins 500 000 \$ CA en dépenses sur la propriété pendant la période d'option.

L'accord est soumis à l'accomplissement par Olympio de toutes ses obligations financières et autres énoncés dans l'accord, Olympio ne détiendra qu'alors 100 % des actifs.

INFORMATIONS FINANCIÈRES CHOISIES

| | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2023 | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2022 |
|---|---|--|
| | \$ | \$ |
| Résultat opérationnel | 286 683 | 859 056 |
| Résultat net et global total de la période | (386 632) | (858 091) |
| Perte de base et diluée par action | (0,00) | (0,00) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 263 344 208 | 261 919 799 |

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

| | État de la situation financière au 30 novembre 2023 \$ | État consolidé de la situation financière au 31 août 2023 \$ |
|---|---|---|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 378 947 | 90 705 |
| Actifs d'exploration et d'évaluation | 17 491 378 | 19 787 362 |
| Actif total | 19 592 354 | 20 244 128 |
| Passif courant | 199 036 | 510 088 |
| Fonds de roulement (négatif) | 1 858 242 | (107 286) |
| Capitaux propres | 19 390 378 | 19 722 010 |

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

| Trimestre | Produits financiers | Charges financières | Résultat opérationnel | Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation | Résultat net et global de la période | Résultat par action |
|------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--|--------------------------------------|---------------------|
| 2023-11-30 | 692 | 641 | 286 683 | 325 | (486 632) | (0,00) |
| 2023-08-31 | 893 | 216 | 265 708 | 2 320 | (265 140) | (0,01) |
| 2023-05-31 | 203 | 123 | 299 378 | - | (299 298) | (0,00) |
| 2023-02-28 | 3 558 | 141 | 659 112 | - | (655 695) | (0,00) |
| 2022-11-30 | 1 106 | 141 | 859 056 | 363 | (858 091) | (0,00) |
| 2022-08-31 | 9 653 | 40 | 322 996 | 4 405 | (313 515) | (0,01) |
| 2022-05-31 | 6 914 | 171 | 498 528 | - | (473 109) | (0,00) |
| 2022-02-28 | 676 | 45 | 932 555 | - | (886 345) | (0,00) |

Résultats d'exploitation**Trimestre courant**

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023, la Société a enregistré un résultat net et global négatif de 386 632 \$ (ou 0,00 \$ par action) comparativement à un résultat net et global négatif de 858 091 \$ (ou 0,00 \$ par action) au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2022.

Les dépenses d'opération ont diminué de 572 373 \$ pour s'établir à 286 683 \$ (859 056 \$ au 30 novembre 2022).

Les charges au titre des avantages du personnel n'incluent aucun paiement fondé sur des actions (588 834 \$ au 30 novembre 2022 dont la totalité est réglée en instruments de capitaux propres, dont 21 580 \$ est comptabilisée à titre d'actifs d'exploration et d'évaluation, 567 254 \$ qui est inclus dans la charge de rémunération du personnel et comptabilisé en résultat net).

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

État de la situation financière

Au 30 novembre 2023, la trésorerie et les certificats de placement garanti n'inclut aucun montant qui doit être dépensé en frais d'exploration avant le 31 décembre 2024 (nil au 31 août 2023).

Au 30 novembre 2023, l'actif total de la Société est de 19 592 354 \$ comparativement à 20 244 128 \$ au 31 août 2023. Cette diminution de 651 774 \$ est décrite plus en détail dans les paragraphes qui suivent :

Actif courant

L'actif courant s'élève à 2 057 278 \$ au 30 novembre 2023 comparativement à 402 802 \$ au 31 août 2023. Il est principalement composé de la trésorerie au montant de 378 947 \$, de crédits d'impôts à recevoir de 209 519 \$ et des actions de sociétés d'exploration minière cotées de 1 300 649 \$ comparativement à des montants respectifs de : 90 705 \$, 13 363 \$, et 649 \$ au 31 août 2023. L'augmentation de la trésorerie reflète principalement la vente d'option sur la propriété Cadillac.

Actifs d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation s'élèvent à de 17 491 378 \$ au 30 novembre 2023 comparativement à 19 787 362 \$ au 31 août 2023. La diminution de 2 295 984 \$ correspond principalement à la vente d'une option sur la propriété Cadillac pour une somme de 2 425 000 \$.

Le tableau suivant détaille la répartition des travaux d'exploration par propriété :

Analyse des travaux d'exploration par propriété :

| Description | Sirmac \$ | Dôme Lemieux \$ | Red Brook \$ | Godslith \$ | Cadillac \$ | Décelles \$ | Total \$ |
|---|------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Solde au 31 août 2023 | 1 547 196 | 680 619 | 840 333 | 100 023 | 1 699 883 | 93 924 | 4 961 978 |
| Additions | | | | | | | |
| Forage | 17 440 | 102 | (57) | - | (401) | - | 17 084 |
| Géologie | 51 446 | 402 | - | - | - | 683 | 52 531 |
| Loyer | 3 833 | - | - | - | - | - | 3 833 |
| Frais de bureau | - | 53 | - | - | - | - | 53 |
| Rapports, Taxes et permis | 73 851 | - | - | - | - | - | 73 851 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 833 | - | - | - | 758 | - | 1 591 |
| Amortissement d'actifs au titre de droits d'utilisation | 5 403 | - | - | - | - | 194 | 5 597 |
| Intérêts théoriques | 94 | - | - | - | - | - | 94 |
| Vente d'une option sur propriété minière | - | - | - | - | (1 700 104) | - | (1 700 104) |
| Sous-total | 152 900 | 557 | (57) | - | (1 699 747) | 877 | (1 545 470) |
| Crédits d'impôts | (34 925) | (188) | - | - | (136) | (300) | (35 549) |
| Dépenses nettes de la période | 117 975 | 369 | (57) | - | (1 699 883) | 577 | (1 581 019) |
| Solde au 30 novembre 2023 | 1 665 171 | 680 988 | 840 276 | 100 023 | - | 94 501 | 3 380 959 |

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

Passif

Au 30 novembre 2023, le passif courant s'élevait à 199 036 \$ comparativement à 510 088 \$ au 31 août 2023. La diminution de 311 052 \$ correspond principalement à la diminution des dettes fournisseurs et autres créditeurs et du remboursement de la partie courante de l'emprunt.

Capitaux propres

Au 30 novembre 2023, les capitaux propres s'élevaient à 19 390 378 \$ comparativement à 19 722 010 \$ au 31 août 2023 pour une diminution de 331 632 \$. Cette variation ayant un impact négatif comprend le résultat net et global total de la période de 386 632 \$ et d'une variation ayant un impact positif qui comprend l'exercice de bons de souscription pour une somme de 55 000 \$.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie affectés aux **activités opérationnelles** se sont élevés à 629 997 \$ et 287 659 \$ respectivement pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2023 et 2022. Ces flux sont les résultats nets de chacune de ces périodes ajustés des éléments non monétaires et monétaires des activités opérationnelles de la Société. Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023, les éléments non monétaires et monétaires ayant un impact positif sur les flux totalisent 204 046 \$. Ces éléments proviennent principalement de la variation nette de la juste valeur des actions de sociétés d'exploration minière cotées de 200 000 \$. Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2022, les éléments non monétaires et monétaires ayant un impact positif sur les flux totalisent 570 432 \$ et proviennent principalement des paiements fondés sur des actions de 567 255 \$. Pour les éléments monétaires ayant un impact négatif sur les flux au 30 novembre 2023, ils totalisent 347 411 \$ et proviennent principalement de la variation nette des éléments du fonds de roulement de 346 719 \$. Il n'y a aucun élément monétaire ayant un impact négatif sur les flux au 30 novembre 2022.

Les flux de trésorerie provenant (affectés) aux **activités d'investissement** se sont élevés à 913 064 \$ et (283 090 \$) respectivement pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2023 et 2022. Pour la période de trois mois terminées le 30 novembre 2023, ces flux représentent principalement la vente d'une option sur une propriété de 1 025 000 \$. Pour la période de trois mois terminées le 30 novembre 2022, ces flux représentent principalement la cession d'un certificat de placement de 502 771 \$ et des ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation de 785 863 \$.

Les flux de trésorerie provenant **des activités de financement** se sont élevés à 5 175 \$ et 374 095 \$ respectivement pour les périodes de trois mois terminées le 30 novembre 2023 et 2022. Pour la période de trois mois terminées le 30 novembre 2023, ils reflètent principalement l'exercice de bons de souscription de 55 000 \$ et du remboursement de l'emprunt pour 40 000 \$. Pour la période de trois mois terminées le 30 novembre 2022, ils reflètent principalement l'exercice de bons de souscription de 382 500 \$.

SITUATION FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉ

La Société est une société d'exploration. La capacité de la Société d'assurer la continuité de ses opérations repose sur l'obtention de nouveaux fonds et, malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Le financement de la Société se fait principalement sous la forme d'émissions d'actions. Le succès de ces émissions dépend, entre autres, des marchés de capitaux de risque, de l'attrait des investisseurs pour les sociétés d'exploration et du prix des métaux. Pour continuer ses activités d'exploration et soutenir ses activités courantes, la Société devra maintenir sa présence

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

et ses liens avec la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements. Au cours de la période de trois mois terminées le 30 novembre 2023 et de l'exercice terminé le 31 août 2023, la Société n'a réalisé aucun financement accréditif.

Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023, la trésorerie s'élevait à 378 947 \$ alors que pour l'exercice terminé le 31 août 2023, la trésorerie s'élevait à 90 705 \$. La Société n'a aucune obligation de dépenser des fonds destinés à l'exploration avant le 31 décembre 2024 (nil au 31 août 2023).

Le fonds de roulement était de 1 858 242 \$ au 30 novembre 2023 comparativement à (107 286 \$) au 31 août 2023. De l'avis de la direction, les éléments suivant du fonds de roulement peuvent influencer directement sur le besoin ou non de financements supplémentaires à court terme pour la poursuite de nos activités : l'encaissement des crédits d'impôt à recevoir est imprévisible dans le temps.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023, la Société n'a vendu aucune partie de ses placements en titres négociables d'une société d'exploration (nil au 31 août 2023).

RISQUES ET INCERTITUDES

La Société, au même titre que toute autre société d'exploration minière, est exposée à divers risques financiers et environnementaux ainsi qu'à des risques liés à la nature même de ses activités. Elle est également exposée à des risques liés à d'autres facteurs tels que le prix des métaux et les conditions du marché en général.

Permis et licences

Les opérations de la Société peuvent requérir des permis et licences de différentes autorités gouvernementales. Il ne peut y avoir d'assurance que la Société peut obtenir tous les permis et licences qui peuvent être requis aux fins de l'exploration, du développement et des opérations minières sur ses propriétés.

Prix des métaux

Même si les programmes d'exploration de la Société sont couronnés de succès, des facteurs hors du contrôle de la Société peuvent affecter la mise en marché des minéraux découverts. Historiquement, les prix des métaux ont fluctué largement et sont affectés par de nombreux facteurs hors du contrôle de la Société, incluant la conjoncture internationale, économique et politique, les anticipations sur l'inflation, les fluctuations de taux de change, les taux d'intérêt, les modèles de consommation globale et régionale, les activités spéculatives et les niveaux de production mondiale. L'effet de ces facteurs ne peut être prévu précisément.

Financement

La Société est déficitaire jusqu'à maintenant et n'a actuellement pas les ressources financières suffisantes pour entreprendre elle-même, ses programmes prévus d'exploration. L'exploration des propriétés actuelles ou éventuelles de la Société dépend donc de l'aptitude de cette dernière à obtenir le financement additionnel nécessaire.

Rien ne saurait garantir que la Société réussira à obtenir le financement requis et elle pourrait en conséquence connaître une dilution importante de sa participation (existante ou qu'elle propose d'acquérir) dans ses propriétés.

Personnel clé

La direction de la Société repose sur quelques dirigeants clés et surtout son président, dont la perte pourrait avoir un effet nuisible au niveau de l'exécution et du succès de ses opérations. Le succès de la Société est lié à la capacité d'attirer et de conserver un personnel qualifié. La concurrence à cet égard est très vive et le succès de la Société repose en grande partie sur les hauts dirigeants et le personnel qualifié en géologie.

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

ARRANGEMENT HORS BILAN

Au 30 novembre 2023, la Société n'avait conclu aucun arrangement hors bilan.

INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

En date du 23 janvier 2024, la répartition des actions en circulation est la suivante :

| | |
|--|-------------|
| Actions ordinaires en circulation | 261 852 485 |
| Options d'achat d'actions (prix de levée moyen de 0,13 \$) | 16 250 000 |
| Total entièrement dilué | 278 102 485 |

MODE DE PRÉSENTATION ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils n'incluent pas toutes les informations requises par les IFRS lors de la production des états financiers annuels. Les états financiers résumés intermédiaires ont été préparés selon le même mode de présentation, les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes de calcul que ceux présentés à la note 4, PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLE, dans nos états financiers pour l'exercice clos le 31 août 2023. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les notes complémentaires requises dans les états financiers annuels.

Les présents états financiers résumés intermédiaires s'ont été préparés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique.

La capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation repose sur la réalisation de ses actifs et sur l'obtention de nouveaux fonds. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé à obtenir des fonds nécessaires, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Les états financiers résumés intermédiaires 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 de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée, et ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

La préparation des états financiers résumés intermédiaires conformément à l'IAS 34 fait appel à des estimations comptables critiques. Elle impose également à la direction d'exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par la Société. La note 3 décrit les domaines particulièrement complexes et exigeants un jugement éclairé ainsi que ceux où les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers.

Vision Lithium Inc.

Rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2023

INFORMATION À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance interne et d'entreprendre des acquisitions ciblées. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions et acquérir ou vendre des propriétés minières pour améliorer la flexibilité et la performance financière.

Le capital de la Société se compose des capitaux propres. Le capital de la Société est principalement affecté au financement des frais d'exploration et des acquisitions de propriétés minières. Afin de gérer efficacement les besoins en capital de l'entité, la Société a mis en place un processus budgétaire pour l'aider à déterminer les fonds requis et s'assurer que la Société a les liquidités suffisantes pour rencontrer ses objectifs d'opérations et de croissance.

La Société n'est pas soumise, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant son capital, sauf si la société clôture un financement accreditif pour lequel des fonds doivent être réservés pour les dépenses d'exploration. La Société n'a aucun fond réservé à l'exploration à dépenser au 30 novembre 2023 (nil au 31 août 2023).

Au 30 novembre 2023, les capitaux propres sont de 19 390 378 \$ et de 19 722 010 \$ au 31 août 2023.

PERSPECTIVES

La vente de la propriété Cadillac permettra à Vision Lithium de se concentrer sur ses autres propriétés majeures d'exploration de lithium, soit la propriété Sirmac dans le nord du Québec, près du gisement Moblan de Sayona, et la propriété Godslith dans le nord du Manitoba. Tous deux abritent d'impressionnants dikes minéralisés en lithium à fort potentiel économique. Vision a publié une ÉÉP NI 43-101 pour la propriété Sirmac en février 2023 et continuera de se concentrer sur ce projet en 2024. À l'avenir, la Société se concentre sur l'obtention du permis d'un échantillon en vrac sur la propriété Sirmac et sur le démarrage du processus d'analyse pour un permis d'exploitation minière pour le même projet.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société et les autres informations financières contenues dans ce rapport de gestion trimestriel sont la responsabilité de la direction et ont été revus et approuvés par le conseil d'administration.

Val-d'Or, le 23 janvier 2024

(Signé) Yves Rougerie, Président et Chef de la direction

(Signé) Nancy Lacoursière, Chef de la direction financière

Vision Lithium Inc.

1019, boul. des Pins

Val-d'Or (Québec)

J9P 4T2

Tél.: (819) 874-6200 / Fax: (819) 874-6202

Courriel: info@visionlithium.com