



**DEUXIÈME TRIMESTRE  
SECOND QUARTER  
2024**

(une société au stade d'exploration / an exploration stage company)

**RAPPORT DE GESTION**

POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 30 JUIN 2024

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Corporation Comète Lithium (anciennement Ressources X-Terra Inc.) (la « Société » ou « Comète ») est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers intermédiaires condensés non audités de la Société et les notes afférentes pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024 et il devrait être lu en parallèle avec ceux-ci, ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023. La Société prépare ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standard Board (les « normes IFRS de comptabilité »). Les états financiers intermédiaires condensés non audités de la Société pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024 ont été préparés conformément aux IFRS applicables à l'établissement des états financiers intermédiaires, incluant la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire), incluant les chiffres comparatifs. À moins d'indication contraire, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers et autre information financière de la Société figurant dans le présent rapport.

Le conseil d'administration est tenu de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de trois administrateurs indépendants non membres de la direction. Le comité se réunit avec la direction pour discuter des résultats d'opération et de la situation financière de la Société avant de formuler des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour qu'il examine et approuve leur envoi aux actionnaires. Suivant la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires condensés non audités de la Société pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024 et le présent rapport de gestion.

**DATE**

Ce rapport de gestion a été rédigé le 29 août 2024.

**MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS**

FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2024

The following management's discussion & analysis ("MD&A") of the operating results and financial position of Comet Lithium Corporation (formerly X-Terra Resources Inc.) (the "Corporation" or "Comet") follows Regulation 51-102 respecting Continuous Disclosure Obligations for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's unaudited condensed interim financial statements and related notes for the six-month period ended June 30, 2024 and should be read in conjunction therewith and with the Corporation's audited financial statements for the year ended December 31, 2023. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standard Board ("IFRS Accounting Standards"). The unaudited condensed interim financial statements for the six-month period ended June 30, 2024 have been prepared in accordance with IFRS applicable to the preparation of financial statements, including IAS 34 (Interim Financial Reporting) and comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this MD&A.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board of Directors has appointed an Audit Committee composed of three independent directors not members of management. The Committee meets with management in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's unaudited condensed interim financial statements for the six-month period ended June 30, 2024 and this MD&A.

**DATE**

This MD&A is prepared as of August 29, 2024.

## **PERFORMANCE GLOBALE**

### **DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE**

Comète, une société d'exploration minière, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières. Elle a des intérêts dans des propriétés au Canada.

La Société capitalise l'acquisition de propriétés et des dépenses d'exploration reliées aux propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt actif. Toute référence aux « propriétés » dans ce document désigne toutes les propriétés minières dans lesquelles la Société a acquis un intérêt ou elle peut acquérir un intérêt dans le futur.

La Société est un émetteur assujéti en Alberta, Colombie-Britannique, Manitoba et en Ontario depuis le 3 juillet 2014 et se transige sur la bourse de croissance TSX (« **TSX-V** ») sous le symbole « CLIC ».

La Société a dépensé 420 460 \$ en travaux d'exploration sur ses propriétés minières au cours des deux premiers trimestres se terminant le 30 juin 2024. La Société prévoit se concentrer sur ses propriétés de lithium en 2024.

### **PROPRIÉTÉS**

#### **Propriété Liberté**

La propriété Liberté est composée de 38 claims miniers situés à la Baie James, Québec, qui ont été acquis par désignation sur carte. Le contexte géologique de l'emplacement de ces claims miniers a été reconnu par la cartographie géologique provinciale comme un contact entre une unité volcanique au sud (Formation de Trieste) et des intrusions de tonalite et de granodiorite (Suite de Joubert). Les pegmatites contenant Adina Lithium, trouvées à environ 2,5 kilomètres le long de la direction à l'ouest, sont situées très près de ce contact. Selon la base de données Sigeom, le système de pegmatite Adina Lithium a été découvert en 2014 lors d'un programme régional de cartographie par le MERN. À cet endroit précis, l'enquête initiale a mis en évidence l'indication de plusieurs dykes qui sont dispersées sur une superficie d'environ deux kilomètres carrés. La minéralisation lithinifère est contenue dans le spodumène, associé à divers minéraux accessoires tels que la tourmaline et l'apatite.

Comète a acquis environ trois kilomètres du contact ciblé. Après un examen plus approfondi des images aériennes à haute résolution, la région présente de nombreuses perspectives pour de grandes intrusions de pegmatite.

Suite au succès d'exploration de la propriété voisine Adina détenue par Winsome Resources Limited, la Société a réalisé un levé magnétique à haute résolution comprenant 431 kilomètres linéaires afin de mieux comprendre les contrastes géologiques et de mettre en évidence la continuité potentielle du corridor du système de pegmatite Adina sur la propriété Liberté.

Les résultats de l'étude magnétique à haute résolution ont mis en évidence un important corridor de faible magnétisme de 2,75 km de long sur 500 mètres de large à Liberté, qui est en continuité avec le système pegmatitique de Winsome. L'orientation de cette tendance se connecte clairement à l'ouest avec le système pegmatitique d'Adina.

## **OVERALL PERFORMANCE**

### **DESCRIPTION OF BUSINESS**

Comet, an exploration stage company, is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties. It has interests in mining properties in Canada.

The Corporation capitalizes property acquisition and exploration expenses relating to mineral properties in which it has an active interest. Any reference in this document to "properties" means any mining resources properties in which the Corporation has earned or in the future may earn an interest.

The Corporation is a reporting issuer in Alberta, British Columbia, Manitoba and Ontario since July 3, 2014 and is traded on the TSX Venture Exchange ("**TSX-V**") under the symbol "CLIC".

The Corporation spent \$420,460 in exploration work on its mining properties during the first two quarters ended June 30, 2024. The Corporation plan to focus on its lithium properties in 2024.

### **PROPERTIES**

#### **Liberty Property**

The Liberty property is comprised of 38 mining claims located in James Bay, Québec which were acquired by map designation. The geological context of where these mining claims are located was recognized by provincial geological mapping as a contact between a volcanic unit to the south (Trieste Formation) and a tonalite and granodiorite intrusions (Joubert Suite). The Adina Lithium bearing pegmatites, found approximately 2.5 kilometres along strike to the west, is located very close to this contact. According to the Sigeom database, the Adina Lithium pegmatite system was discovered in 2014 during a regional mapping program by the MERN. At that specific location, the initial survey highlighted the indication of multiple dykes which are scattered over an area of about two square kilometres. The lithium mineralization is represented by spodumene, associated by varied accessory minerals such as tourmaline and apatite.

Comet has acquired approximately three kilometres of the targeted contact. And upon further examination of high-resolution aerial imagery, the area presents numerous prospects for large pegmatite intrusions.

Following the exploration success of the neighbouring Adina property owned by Winsome Resources Limited, the Corporation completed a high-resolution magnetic survey comprising of 431-line kilometres in order to better understand the geological contrasts and highlight the potential corridor continuity from the Adina pegmatite system onto the Liberty property.

The high-resolution magnetic survey results highlighted an important 2.75km long by 500-metre-wide low magnetic corridor at Liberty which is on strike with the Winsome pegmatite system. That trend orientation seems to connect to the west with the Adina pegmatite system.

En novembre 2023, une étude gravimétrique au sol a couvert une superficie d'environ 2,5 km<sup>2</sup> pour un total d'environ 1 217 stations, qui suivaient un quadrillage de 20 mètres x 100 mètres. Le levé gravimétrique a été réalisé au sud-ouest de la propriété Liberty, dans la continuité orientale interprétée du corridor de pegmatite de la propriété Winsome Resources Adina.. Plusieurs stations d'enquête à l'est et au nord de la grille complétée doivent encore être étudiées. Suite aux résultats du levé, Comet Lithium a identifié plusieurs cibles de forage dans le coin sud-ouest de la propriété Liberty. L'enquête a couvert des zones en tendance avec le gisement de lithium Adina voisin appartenant à Winsome Resources Limited, où des pegmatites ont été identifiées et testées, et où plusieurs cibles identifiées et non testées sont adjacentes à la limite de la propriété Liberty. Les résultats du levé suggèrent que de nouveaux dykes de pegmatite pourraient s'étendre bien au-delà de ces structures, sur la propriété Liberty. Le traitement gravitationnel délimite les pegmatites potentiel et suggère que le principal corridor de pegmatite Propriété Adina – Extrême-Orient pourrait s'étendre au-delà du forage existant à l'est.. La géophysique gravitationnelle s'est avérée être un outil utile pour délimiter ces structures qui restent ouvertes le long de la direction à l'est et au nord du levé existant et complété. Au total, 21 structures anormales de faible densité ont été interprétées, qui sont pour la plupart incluses dans les limites d'horizons/lits faiblement magnétiques et dans la continuité orientale probable du corridor de pegmatite prospectif de la propriété Adina

À la suite des levés géophysiques et des interprétations des programmes de 2023, la Société a lancé en juin 2024 la phase 1 du programme d'exploration de la propriété Liberty. Trois équipes de terrain qualifiées ont été affectées à l'étude et à la traversée de vingt zones cibles hautement prioritaires dans la partie la plus prometteuse de la propriété Liberty, située dans la zone sud de celle-ci. Les cibles de prospection prioritaires de la Société ont été identifiées à l'aide des levés qui ont été réalisés en 2023. Les équipes ont également effectué un levé de fractionnement dans les zones traversées pour cartographier les zones cibles potentielles.

La Société a également réalisé une étude à haute résolution par imagerie satellite. Cette étude supplémentaire a permis d'identifier les cibles d'exploration prioritaires qui ont été explorées lors du programme inaugural d'exploration sur le terrain qui a eu lieu lors des dernières semaines. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2024 est de 323 270 \$.

### **Propriété Troilus East (182 claims miniers)**

La propriété Troilus Est, composée de 182 claims miniers, est située à environ 135 kilomètres de Chibougamau, au Québec, près de l'ancienne mine Troilus.

Depuis 2017, Comète a entrepris de vastes programmes d'exploration, notamment des levés par hélicoptère, des études géologiques, une modélisation structurelle, un traçage de rochers basé sur la télédétection et un échantillonnage de till glaciaire. Un levé magnétique hélicoptère à haute résolution à intervalles de 75 mètres et un levé électromagnétique hélicoptère dans le domaine temporel ont également été réalisés. Une compilation supplémentaire de données de till, incluant les concentrés de minéraux lourds, les grains d'or et la géochimie, a été réalisée par IOS Services Géoscientifiques en 2018, révélant la présence rare de minéraux complexes platine-palladium.

En juin 2020, Comète a mené un programme d'exploration du sol comprenant une prospection systématique, un échantillonnage et un décapage manuel des affleurements, mettant en évidence une minéralisation importante. En 2021, la Société a réalisé son premier levé IP (espacement de lignes de 100 mètres, 19 kilomètres de lignes),

In November 2023, a ground gravity survey covered an area of approximately 2.5 km<sup>2</sup> for a total of about 1,217 stations, which followed a 20 metre x 100 metre grid pattern. The gravity survey was completed to the southwest of the Liberty Property in the interpreted eastern continuity of Winsome Resources Adina Property's pegmatite corridor. Multiple survey stations to the east and north of the completed grid remain to be surveyed. Following the results of the survey, Comet Lithium identified multiple drill targets in the southwestern corner of the Liberty Property. The survey covered areas on trend with the neighbouring Adina lithium deposit owned by Winsome Resources Limited, where pegmatites have been identified and tested, and where several identified and untested targets are adjacent to the Liberty Property border. The outcome of the survey suggests that new pegmatite dykes could extend well beyond those structures, onto the Liberty Property. The gravity processing delineates potential pegmatites and suggests the main Adina Property – Far East pegmatite corridor could extend beyond the existing drilling to the east. Gravity geophysics has proven to be an helpful tool in delineating these structures which remain open along strike to the east and to the north of the existing and completed survey. Overall, 21 low-density anomalous structures have been interpreted which are mostly included within the confines of weakly magnetic horizons/beds and in the probable eastern continuity of the Adina Property prospective pegmatite corridor.

Following the geophysical surveys and interpretations from the 2023 programs, in June 2024 the Corporation commenced the 2024 Phase 1 Exploration Program at the Liberty Property. Three skilled field teams were assigned to investigate and traverse twenty high-priority target areas in the most prospective part of the Liberty Property, located in the southern area thereto. The Corporation's priority prospecting targets were identified using the surveys which were completed in 2023. The teams also conducted a fractionation survey across the traversed areas to map potential target zones.

The Corporation also completed a high-resolution satellite imagery survey. This additional survey made it possible to identify priority exploration targets that were explored during the inaugural field exploration program which took place in recent weeks. The total amount of work carried out on this property in 2024 is \$323,270.

### **Troilus East Property (182 mining claims)**

The Troilus East Property, consisting of 182 mining claims, is located approximately 135 kilometers from Chibougamau, Québec, near the former Troilus Mine.

Since 2017, Comet Lithium Corporation has undertaken multiple exploration programs, including geological studies, structural modeling, remote sensing-based boulder tracing, and glacial till sampling. A high-resolution helicopter-borne magnetic survey at 75-meter intervals and a heliborne Time-Domain Electromagnetic survey were also completed. Additional till data compilation, including heavy mineral concentrates, gold grains, and geochemistry, was carried out by IOS Services Géoscientifiques in 2018, revealing the rare presence of platinum-palladium complex minerals.

In June 2020, Comet conducted a ground exploration program involving systematic prospecting, sampling, and manual outcrop stripping, highlighting significant mineralization. In 2021, the Corporation completed its first IP survey (100-meter line spacing, 19-line kilometers), identifying a one-kilometer-long anomaly pattern

identifiant une configuration d'anomalie d'un kilomètre de long centrée sur un conducteur fort coïncidant avec une anomalie d'or dans le sol et une signature polymétallique. Des forages ultérieurs (10 trous, 1 560 mètres) en 2021 ont identifié une nouvelle tendance minéralisée en cuivre, avec un enrichissement important en cuivre (0,1 % à 0,3 %) sur des intervalles allant jusqu'à sept mètres, ainsi que des valeurs supplémentaires à plus faible teneur et des anomalies aurifères localisées.

La minéralisation est associée à de la chalcopryrite finement disséminée et à des halos de pyrrhotite plus larges dans des lithologies mafiques, y compris des roches volcaniques de basalte à andésite, des intrusions de diorite à gabbro et des sédiments occasionnels. Les altérations observées sont similaires à celles du projet aurifère Troilus, situé à proximité.

En 2023, Comète a compilé des données historiques et la base de données géologiques du Québec, identifiant un potentiel important en lithium dans la ceinture de roches vertes Frotet-Evans. Sur 475 échantillons, 95 présentaient des valeurs anormales de lithium (30 ppm à 248 ppm). La Société a identifié cinq zones cibles de lithium basées sur des groupes de valeurs de lithium, toutes suivant un alignement nord-est le long du flanc sud-est de l'intrusion granitique Parker sur une longueur d'environ 20 kilomètres. Deux cibles se trouvent à l'intérieur du granite de Parker et deux se trouvent à proximité de terrains mafiques abrités par des intrusions granitiques lenticulaires. Les résultats historiques incluaient des valeurs de lithium allant jusqu'à 248 ppm (voir le communiqué de presse de Comète daté du 16 octobre 2023 sur SEDAR+). L'exploration précédente ne s'est pas concentrée sur le lithium mais a réussi à identifier des anomalies de lithium. Un nouveau programme de travaux ciblant ces zones est prévu pour 2024. La Société a également réalisé un levé supplémentaire de polarisation provoquée (PP) sur Troilus Est, réalisé sur un espacement de lignes de 100 mètres, totalisant 16,7 kilomètres de lignes. Le levé a couvert trois grilles uniques centrées sur un conducteur puissant coïncidant avec une anomalie kilométrique d'or dans le sol et une signature polymétallique en cuivre, argent, scandium et tungstène identifiée lors des travaux de terrain de 2020 et partiellement couverte lors de l'enquête IP de 2021. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2024 est de 56 567 \$.

centered on a strong conductor coincident with a gold-in-soil anomaly and a polymetallic signature. Subsequent drilling (10 holes, 1,560 meters) in 2021 identified a new copper-mineralized trend, with significant copper enrichment (0.1% to 0.3%) over intervals up to seven meters, and additional lower-grade values and localized gold anomalies.

The mineralization is associated with finely disseminated chalcopryrite and wider pyrrhotite halos in mafic lithologies, including basalt to andesite volcanics, diorite to gabbro intrusions, and occasional sediments. Alterations observed are similar to those at the nearby Troilus gold project.

In 2023, Comet compiled historical data and the Québec geological database, identifying significant lithium potential in the Frotet-Evans greenstone belt. Of 475 samples, 95 showed anomalous lithium values (30 ppm to 248 ppm). The Corporation identified five lithium target areas based on clusters of lithium values, all following a northeast alignment along the southeastern flank of the Parker granite intrusion over a strike length of about 20 kilometers. Two targets are inside the Parker granite, and two are near lenticular granitic intrusion-hosted mafic terrains. Historical results included lithium values up to 248 ppm (see Comet Lithium's press release dated October 16, 2023, on SEDAR+). Previous exploration did not focus on lithium but successfully identified lithium anomalies. A new work program targeting these areas is planned for 2024. In 2023, the Corporation also completed an additional Induced Polarization (IP) survey on Troilus East, conducted on a 100-meter line spacing, totaling 16.7-line kilometers. The survey covered three unique grids centered on a strong conductor coincident with a kilometeric gold-in-soil anomaly and a polymetallic copper, silver, scandium, and tungsten signature identified during the 2020 fieldwork and partially covered during the 2021 IP survey. The total amount of work carried out on this property in 2024 is \$56,567.

### **Propriété Ducran (49 claims miniers)**

La propriété Ducran, composée de 49 claims miniers, est située à 15 kilomètres au sud de Chapais dans le territoire d'Eeyou Istchee/Baie James, au Québec. Situé à l'extrémité est de la sous-province de l'Abitibi, il se trouve à proximité des camps miniers de Chibougamau et de Chapais, reconnus pour leur importante production historique de cuivre, d'or et d'argent.

Un décapage et le forage dans deux zones ont révélé une altération volcanogène et une minéralisation (pyrrhotite et chalcopryrite) dans une zone de cisaillement de diorite cisailée, de diorite quartzifère et de gabbro. La zone de cisaillement varie entre six et neuf mètres d'épaisseur et contient des valeurs sous-économiques de Ni, Cu, Zn, Ag et Co. La zone de cisaillement reste ouverte au nord-ouest, au sud-est et en profondeur.

Une étude électromagnétique polyvalente dans le domaine temporel (VTEM) de 319 kilomètres linéaires a confirmé que le forage de 2017 ciblait le segment le plus faible d'une anomalie électromagnétique de plus de 500 mètres de long le long de la zone de cisaillement, caractérisée par plusieurs conducteurs. En 2020, un deuxième programme de forage totalisant 765 mètres a été complété. Les résultats mis en évidence incluent 1,30 g/t Ag, 0,63 % Cu, 0,44 % Ni sur 0,70 mètre. Un programme de suivi sur le terrain a collecté 38 échantillons de surface provenant de rochers et d'affleurements, donnant des valeurs sporadiques d'or allant jusqu'à 84 ppb et des valeurs de cuivre allant jusqu'à 0,1 %, justifiant une enquête plus approfondie. Un troisième programme de forage a testé certaines anomalies et trois anomalies géophysiques uniques, en se concentrant sur les écarts entre conductivité et résistivité. L'exploration et l'analyse en cours indiquent le potentiel de découvertes supplémentaires, nécessitant des investigations ciblées supplémentaires.

### **Triple Lithium (Linax, Licorne et Lidos)**

Le secteur Triple Lithium comprend trois blocs de claims acquis par jalonnement sur carte en 2022. Les trois propriétés sont situées le long du corridor structural Rupert-Cabot où une forte densité de pegmatite granitique a déjà été cartographiée. Ce type de roche est ciblé comme principale roche hôte de spodumène et est situé le long du corridor prospectif du projet Nemaska Lithium, connu comme l'un des gisements de spodumène importants trouvés dans la région de la Baie James dans la province de Québec. À ce stade, Comète croit fermement qu'elle a obtenu un terrain prospectif important pour entreprendre l'évaluation des cibles de lithium liées au spodumène. Les propriétés, nommées Lidos, Licorne et Linos, totalisent 10 622 hectares.

La Société a effectué un levé magnétique hélicopté sur les trois blocs de claims en utilisant un espacement des lignes de 100 mètres. Les données serviront à identifier des unités géologiques importantes telles que les amphibolites qui ont historiquement été identifiées lors de découvertes récentes en tant que guides de reconnaissance. Très peu de travail a été effectué jusqu'à maintenant sur ces propriétés.

### **Ducran Property (49 mining claims)**

The Ducran property, consisting of 49 mining claims, is located 15 kilometers south of Chapais in the Eeyou Istchee/Baie James Territory, Québec. Situated at the eastern extremity of the Abitibi Subprovince, it is near the Chibougamau and Chapais mining camps, known for significant historical production of copper, gold, and silver.

Stripping and drilling in two areas revealed volcanogenic alteration and mineralization (pyrrhotite and chalcopryrite) in a sheared diorite, quartz diorite, and gabbro shear zone. The shear zone varies between six and nine meters in thickness and contains sub-economic values of Ni, Cu, Zn, Ag, and Co. The shear zone remains open to the northwest, southeast, and at depth.

A 319-line-kilometer Versatile Time Domain Electromagnetic (VTEM) survey, confirmed that the 2017 drilling targeted the weakest segment of a more than 500-meter-long electromagnetic anomaly along the shear zone, characterized by multiple conductors. In 2020, a second drill program totaling 765 meters was completed. Highlighted results include 1.30 g/t Ag, 0.63% Cu, 0.44% Ni over 0.70 meters. A follow-up field program collected 38 surface samples from boulders and outcrops, yielding sporadic gold values up to 84 ppb and copper values up to 0.1%, warranting further investigation. A third drilling program tested certain anomalies and three unique geophysical anomalies, focusing on discrepancies between conductivity and resistivity. The ongoing exploration and analysis indicate the potential for further discoveries, requiring additional targeted investigation.

### **Triple Lithium (Linax, Licorne and Lidos)**

The Triple Lithium comprises of three blocks of claims acquired by map staking in 2022. The three properties are located along the Rupert-Cabot structural corridor where a strong density of granitic pegmatite where previously mapped. This type of rock is targeted as the main host rock to spodumene and is located along strike with the Nemaska Lithium project, known as one of the significant spodumene deposits found in the James Bay region in the Province of Québec. At this stage, Comet firmly believes it has secured significant prospective ground to undertake the evaluation of spodumene related lithium targets. The properties, named Lidos, Licorne and Linos make up a total of 10,622 hectares.

The Corporation completed a helicopter borne magnetic survey over all three claim blocks using 100 metre line spacing. The data will serve to identify important geological units such as amphibolites which have historically been identified at recent discoveries as scouting guides. Very little work has been done on these properties until now.

### Propriété Galli

La propriété Galli est composée de 24 claims miniers situés à la Baie James, Québec. Acquis par désignation sur carte, les claims sont situés dans l'intrusion Wachiskw, située dans le Groupe de Guyer, la même roche volcanique hôte qui abrite la découverte Corvette de Patriot Battery Metals. La Société a réalisé un levé magnétique hélicopté sur cette propriété à un espacement de 100 mètres. Les données serviront à identifier des unités géologiques importantes telles que les amphibolites qui ont historiquement été identifiées lors de découvertes récentes en tant que guides de reconnaissance. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2024 est de 4 000 \$.

### Propriétés Pontax Sud et Pontax Est

Le 25 octobre 2023, la Société a conclu une convention d'achat et de vente d'actifs visant l'acquisition d'une participation de 100 % dans deux propriétés minières au stade d'exploration du lithium auprès de Nomad Resource Partners Inc. Les propriétés sont constituées de 32 claims miniers comprenant la propriété Pontax Sud et de 44 claims miniers comprenant la propriété Pontax Est. Le montant total des travaux réalisés sur ces propriétés en 2024 est de 1 000 \$ et 2 000 \$ respectivement.

### Propriété Sacred Banana

La propriété Sacred Banana est composée de 48 claims miniers, est situés à la Baie James, Québec et a été acquis par désignation sur carte.

### Personne qualifiée

M. Vincent Cardin-Tremblay, géologue, membre de l'Ordre des géologues du Québec, est la personne qualifiée à l'égard des propriétés de la Société conformément au Règlement 43-101 *sur l'information concernant les projets miniers*. Il est responsable des informations techniques présentées dans le présent rapport de gestion à l'égard des propriétés de la Société, et il a approuvé la divulgation des informations techniques présentées dans le présent rapport de gestion relativement aux propriétés de la Société.

### Résumé des résultats trimestriels

Le tableau suivant présente une comparaison des informations financières trimestrielles pour les huit trimestres précédents. Tous les montants par action présentés antérieurement ont été retraités rétrospectivement pour tenir compte du regroupement d'actions.

Période / Period	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Année / Year	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2022	2022
Revenus / Revenues	19 709	22 564	12 644	16 848	18 884	14 261	2 369	1 660
Gain (perte) de la période / Gain (loss) for the period	(93 533)	(318 680)	(2 462 523)	34 412	(308 044)	(727 511)	13 058	(89 199)
Gain (perte) par action de base et diluée / Basic and diluted gain (loss) per share	(0,00)	(0,01)	(0,12)	0,00	(0,02)	(0,04)	0,00	(0,01)
Total de l'actif / Total assets	7 068 957	7 133 595	7 480 339	6 642 023	6 642 023	6 830 932	5 693 755	4 217 516

### Galli Property

The Galli property is comprised of 24 mining claims located in James Bay, Quebec. Acquired by map designation, the claims are situated in the Wachiskw intrusion, situated in the Guyer group of rocks, the same host volcanic rock that hosts the Patriot Battery Metals Corvette discovery. The Corporation completed a helicopter borne magnetic survey over this property at 100 metre line spacing. The data will serve to identify important geological units such as amphibolites which have historically been identified at recent discoveries as scouting guides. The total amount of work carried out on this property in 2024 is \$4,000.

### Pontax South and Pontax East properties

On October 25, 2023, the Corporation entered into an asset purchase and sale agreement to acquire a 100% interest in two lithium exploration stage mineral properties from Nomad Resource Partners Inc. The properties are made up of 32 mining claims comprising the Pontax South property and 44 mining claims comprising the Pontax East property. The total amount of work carried out on these properties in 2024 is \$1,000 and \$2,000 respectively.

### Sacred Banana property

The Sacred Banana property is comprised of 48 mining claims, is located in James Bay, Quebec and was acquired by map designation.

### Qualified Person

Mr. Vincent Cardin-Tremblay, geologist, member of the Ordre des géologues du Québec, is the qualified person for the Corporation's properties under National Instrument 43-101 *Standards of Disclosure for Mineral Projects*, is responsible for the technical contents of this MD&A relating to the Corporation's properties and have approved the disclosure of the technical information contained herein relating to the Corporation's properties.

### Summary of Quarterly results

The following table sets a comparison of selected quarterly financial information for the previous eight quarters. All previously reported per share amounts have been retrospectively restated to reflect the share consolidation.

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours du deuxième trimestre de 2024 (« Q2 2024 »), la Société a enregistré une perte nette de 93 533 \$ comparativement à une perte nette de 308 044 \$ pour le deuxième trimestre de 2023 (« Q2 2023 »). La Société a enregistré des revenus financiers de 19 709 \$ pour Q2 2024 contre 18 884 \$ pour Q2 2023. Les dépenses d'opération de la Société pour Q2 2024 se sont élevées à 233 744 \$ contre 337 237 \$ pour Q2 2023. Les honoraires professionnels se sont élevés à 48 878 \$ au Q2 2024 contre 120 599 \$ au Q2 2023. Les honoraires de consultants ont diminué passant de 92 569 \$ pour Q2 2023 à 58 441 \$ pour Q2 2024. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont été de 24 565 \$ pour Q2 2024 contre 21 322 \$ pour Q2 2023. Les frais de bureau et frais généraux sont passés de 10 236 \$ pour Q2 2023 à 17 339 \$ pour Q2 2024. Les frais de conférences et promotion sont passés de 65 861 \$ pour Q2 2023 à 37 201 \$ pour Q2 2024. Des impôts différés d'un montant de 120 502 \$ a été enregistré au Q2 2024 contre 10 309 \$ au Q2 2023. La Société a enregistré des dépenses de rémunération à base d'actions de 32 108 \$ pour Q2 2024 contre 26 650 \$ pour Q2 2023. Des impôts de la partie XII.6 de 12 812 \$ ont été enregistré au Q2 2024 contre aucun montant au Q2 2023. Les autres dépenses d'opérations sont demeurées relativement stables, sont cycliques et fluctuent en fonction des événements, qui ne sont pas toujours prévisibles.

#### **Activités d'investissement**

Au cours des deux premiers trimestres de 2024, la Société a effectué des sorties de fonds de 2 793 \$ sur les propriétés minières et a effectué des sorties de fonds de 196 414 \$ pour les frais d'exploration reportés.

#### **Liquidités et fonds de roulement**

Au 30 juin 2024, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 394 330 \$ (1 989 339 \$ au 31 décembre 2023) incluant la trésorerie et trésorerie en fidéicommis de 1 752 394 \$ (2 456 090 \$ au 31 décembre 2023). Le montant réservé pour des dépenses d'exploration au 30 juin 2024 s'élève à 831 465 \$ (1 218 302 \$ au 31 décembre 2023).

L'exercice des 1 434 634 options exerçables à la date de ce rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 1 041 633 \$. Ces options expirent entre 2024 et 2033 et ont un prix d'exercice variant entre 0,35 \$ et 2,07 \$. Il n'y a aucune garantie que ces options seront exercées.

L'exercice de 6 878 809 bons de souscription et options à des courtiers (2 745 951 actions ordinaires sous-jacentes des bons de souscription et options à des courtiers) en circulation en date du présent rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 2 592 618 \$. Ces bons de souscription et ces options à des courtiers expirent entre le 22 décembre 2024 et le 7 mars 2025 et ont un prix d'exercice variant entre 0,525 \$ et 1,00 \$ l'action. Il n'y a aucune garantie que ces bons de souscription et options aux courtiers seront exercés.

#### **OPÉRATIONS PROJÉTÉES**

La Société ne prévoit pas la cession ou l'acquisition d'actifs miniers importants.

The Corporation is an exploration company and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. During the second quarter of 2024 (“Q2 2024”), the Corporation registered a net loss of \$93,533 in comparison with a net loss registered of \$308,044 for the second quarter of 2023 (“Q2 2023”). The Corporation registered finance income of \$19,709 for Q2 2024 against \$18,884 for Q2 2023. The Corporation's operation expenses for Q2 2024 are at \$233,744 against \$337,237 for Q2 2023. Professional fees amounted to \$48,878 for Q2 2024 against \$120,599 for Q2 2023. Consulting fees have decreased from \$92,569 for Q2 2023 to \$58,441 for Q2 2024. Allocated sums for public company expenses amounted to \$24,565 for Q2 2024 against \$21,322 for Q2 2023. Office and general fees increased from \$10,236 for Q2 2023 to \$17,339 for Q2 2024. Conference and promotion fees decreased from \$65,861 for Q2 2023 to \$37,201 for Q2 2024. Deferred income taxes amounted to \$120,502 for Q2 2024 against \$10,309 for Q2 2023. The Corporation recorded share-based compensation expense of \$32,108 for Q2 2024 against \$26,650 for Q2 2023. The Corporation recorded Part XII.6 taxes of \$12,812 for Q2 2024 against no amount for Q2 2023. The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

#### **Investing activities**

During the first two quarters of 2024, the Corporation had cash outflow of \$2,793 for acquisitions of mining properties and had a cash outflow of \$196,414 for deferred exploration expenses.

#### **Liquidity and working capital**

As at June 30, 2024, the Corporation had working capital of \$1,394,330 (December 31, 2023–\$1,989,339) including cash and cash in trust of \$1,752,394 (December 31, 2023 –\$2,456,090). The amount reserved for exploration expenses as at June 30, 2024 is \$831,465 (\$1,218,302 as at December 31, 2023).

The exercise of the 1,434,634 exercisable stock options as of the date of this MD&A represents an added potential financing of \$1,041,633. These options expire between 2024 and 2033 and have an exercise price between \$0.35 and \$2.07. There is no guarantee that any of the foregoing options will be exercised.

The exercise of the 6,878,809 warrants and broker options (2,745,951 common shares underlying the number of warrants and broker options) outstanding as at the date of this MD&A represents an added potential financing of \$2,592,618. These warrants and broker options expire between December 22, 2024 and March 7, 2025 with an exercise price varying from \$0.525 and \$1.00 per share. There are no guarantee that any of the foregoing warrants and broker options will be exercised.

#### **PROJECTED OPERATIONS**

The Corporation does not foresee any acquisitions or disposal of material mining assets.

### **ARRANGEMENTS HORS BILAN**

La Société n'a pas conclu d'entente spéciale afin de minimiser ses risques d'investissement, de change ou de commodité. Il n'y a pas d'arrangements hors bilan, comme un contrat de garantie, un intérêt éventuel dans des actifs transférés à une entité, d'obligations vis-à-vis des instruments dérivés et/ou des obligations qui déclenchent un risque de financement, de liquidité, de marché ou de crédit pour la Société.

### **TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

#### **Transactions entre parties liées**

Les opérations entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités. Sauf indication contraire, les transactions suivantes sont incluses dans les états de la perte pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin :

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	\$	\$
Directeurs ou une société détenue par des dirigeants		
Honoraires de consultants du président pour ses services de gestion	13 541	50 000
Honoraires de consultants du chef financier pour ses services administratifs et de comptabilité	22 500	22 500
Honoraires de consultants d'administrateurs pour services de conseillers	-	20 000
Honoraires de consultants d'un dirigeant pour ses services en exploration minière	40 625	-
Loyer	-	4 500
	<hr/>	<hr/>
	76 666	97 000

Au 30 juin 2024, aucun montant n'est dû aux parties liées (26 815 \$ au 31 décembre 2023). Ce montant est sujet aux mêmes conditions que ceux des non-apparentés.

### **ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT AU 30 JUIN 2024**

Le 9 août 2024, la Société a annoncé qu'elle avait conclu la transaction annoncée précédemment avec Troilus Gold Corp. (« Troilus Gold »), par laquelle elle a acquis trois projets potentiels de lithium de Troilus Gold pour une contrepartie totale composée de 1 500 000 actions ordinaires de la Société (émises le 9 août 2024), l'octroi d'un droit de participation de 24 mois à Troilus Gold permettant à Troilus Gold de participer à tout financement par actions afin de maintenir son pourcentage de participation dans la Société, sous réserve de certaines conditions, notamment la détention par Troilus Gold d'au moins 750 000 actions ordinaires de Comet Lithium au moment du financement par actions, et l'octroi d'une redevance nette de fonderie de 2 % avec droit de rachat de 1 % pour 3 millions de dollars sur chacun des trois projets potentiels de lithium.

### **FACTEURS DE RISQUES**

Les facteurs de risques sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice financiers clos le 31 décembre 2023 et est disponible sur le profil de la Société sur le site SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

### **OFF-BALANCE SHEET ARRANGEMENT**

The Corporation has not entered into any specialized financial agreements to minimize its investments, currency or commodity risk. There are no off-balance sheets arrangements, such as a guarantee contract, contingent interest in assets transferred to an entity, derivative instruments obligations and/or any obligations that trigger financing, liquidity, market or credit risk to the Corporation.

### **RELATED PARTY TRANSACTIONS**

#### **Related party transactions**

Related party transactions occurred in the normal course of business. Unless indicated otherwise, the following transactions are included in the statements of loss for the three-month periods ended June 30:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	\$	\$
Officers or a corporation held by officers		
Consulting fees from the President for management fees	50 000	50 000
Consulting fees from the Chief Financial Officer for administrative and accounting services	22 500	22 500
Consulting fees from Directors for advisory services	20 000	20 000
Consulting fees from an Officer for his mining exploration services	-	-
Rent	4 500	4 500

As at June 30, 2024, no amount is due to related parties (December 31, 2023 - \$26,815). This amount is subject to the same conditions as those of non-related parties.

### **SUBSEQUENT EVENT FROM JUNE 30, 2024**

On August 9, 2024, the Corporation announced that it has closed the previously announced transaction with Troilus Gold Corp. ("Troilus Gold"), whereby it has acquired three prospective lithium projects from Troilus Gold for total consideration comprised of 1,500,000 common shares of the Corporation (issued on August 9, 2024), the grant of a 24-month participation right to Troilus Gold allowing Troilus Gold to participate in any equity financing in order to maintain its equity percentage in the Corporation, subject to certain conditions including Troilus Gold holding at least 750,000 common shares of Comet Lithium at the time of the equity financing, and a grant of a 2% net smelter royalty with right to buyback 1% for \$3 million on each of three prospective lithium projects.

### **RISK FACTORS**

The risk factors are discussed in the Corporation's annual MD&A for the fiscal year ended December 31, 2023 available on the Corporation's profile on SEDAR+ at [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).



**AUTRES EXIGENCES DU RAPPORT DE GESTION****Capital-actions**

Au 29 août 2024, la Société comptait ce qui suit :  
Émis et en circulation – 26 478 534 actions

**OTHER MD&A REQUIREMENTS****Share capital**

As at August 29, 2024, the Corporation had the following:  
Issued and outstanding – 26,478,534 shares

**Bons de souscription en circulation au 29 août 2024 / Warrants outstanding as at August 29, 2024:**

<u>Date d'expiration / Expiry date</u>	<u>Nombre de bons de souscription en circulation / Number of warrants outstanding</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants</u>	<u>Prix de levée par action / Exercise price per share (\$)</u>
28 octobre 2024 / October 28, 2024	57 142	57 142	0,875
22 décembre 2024 / December 22, 2024	3 783 334	540 476	0,84
7 mars 2025 / March 7, 2025	<u>2 000 000</u>	<u>2 000 000</u>	1,00
	<u>5 840 476</u>	<u>2 597 618</u>	

**Options d'achat d'actions aux courtiers en circulation au 29 août 2024 / Stock purchase broker options outstanding as at August 29, 2024:**

<u>Date d'expiration / Expiry date</u>	<u>Nombre d'options aux courtiers en circulation / Number of broker options outstanding</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des options aux courtiers / Number of common shares underlying the broker options</u>	<u>Prix de levée par action / Exercise price per share (\$)</u>
22 décembre 2024 / December 22, 2024	322 000	46 000	0,53
22 décembre 2024 / December 22, 2024	<u>716 333</u>	<u>102 333</u>	0,63
	<u>1 038 333</u>	<u>148 333</u>	

**Options d'achat d'actions en circulation au 29 août 2024 / Stock purchase options outstanding as at August 29, 2024:**

<u>Date d'expiration / Expiry date</u>	<u>Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding</u>	<u>Nombre d'options exercçables / Number of options exercisable</u>	<u>Prix de levée / Exercise price (\$)</u>
15 octobre 2024 / October 15, 2024	28 570	28 570	0,77
14 septembre 2025 / September 14, 2025	60 000	60 000	0,35
27 juin 2026 / June 27, 2026	19 999	19 999	1,40
30 juin 2027 / June 30, 2027	28 570	28 570	2,07
15 mars 2029 / March 15, 2029	635 000	635 000	0,50
27 juin 2029 / June 27, 2029	74 999	74 999	0,70
10 juillet 2030 / July 10, 2030	85 712	85 712	1,05
12 novembre 2031 / November 12, 2031	114 284	114 284	0,56
8 mars 2033 / March 8, 2033	<u>387 500</u>	<u>387 500</u>	1,00
	<u>1 434 634</u>	<u>1 434 634</u>	

**AUTRE INFORMATION**

L'adresse du site web de la Société est [www.cometlithium.com](http://www.cometlithium.com). Des informations complémentaires concernant la Société et ses opérations sont déposées électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR+) au Canada et peuvent être obtenues à partir de l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

**OTHER INFORMATION**

The Corporation's web address is [www.cometlithium.com](http://www.cometlithium.com). Further information regarding the Corporation and its operations are filed electronically on the System for Electronic Document Analysis and Retrieval (SEDAR+) in Canada and can be obtained from [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

## **MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS**

Certains renseignements figurant dans le présent rapport de gestion peuvent renfermer des « énoncés prospectifs ». Les énoncés prospectifs peuvent notamment inclure des énoncés au sujet des projets, des coûts, des objectifs ou du rendement économique futurs de la Société ou des hypothèses sous-jacentes à ceux-ci, notamment ceux qui sont décrits aux rubriques « Instruments financiers » et « Facteurs de risques et incertitudes » du présent rapport de gestion. Dans le présent rapport de gestion, les expressions telles que « pouvoir », « probable », « croire », « prévoir », « s'attendre », « avoir l'intention », « planifier », « estimer » et des expressions similaires, leur mode conditionnel ou futur, et leur forme négative, servent à désigner des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sauraient être interprétés comme une garantie d'un rendement ou de résultats futurs et n'indiquent pas nécessairement avec précision si ce rendement futur se matérialisera ni comment ou à quel moment il pourra se matérialiser. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les renseignements alors disponibles et/ou sur les croyances de bonne foi de la direction à l'égard d'événements futurs. Ils sont assujettis à des risques connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs imprévisibles, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société.

Ces risques et incertitudes comprennent notamment ceux qui sont exposés aux rubriques « Instruments financiers » et « Facteurs de risques et incertitudes » du présent rapport de gestion et pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux que laissent entrevoir les énoncés prospectifs. La Société n'a pas l'intention de mettre à jour ni de réviser les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion pour tenir compte de renseignements nouveaux, d'événements ou de circonstances subséquents ou pour toute autre raison, et elle n'est tenue à aucune obligation à cet égard, sauf si les lois applicables l'y obligent.

Le 29 août 2024.

(S) Vincent Metcalfe

Vincent Metcalfe

Président et chef de la direction

President and Chief Executive Officer

## **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

Certain of the information contained in this MD&A may contain "forward-looking statements". Forward-looking statements may include, among others, statements regarding the Corporation's future plans, costs, objectives or economic performance, or the assumptions underlying any of the foregoing, including those described under "Financial instruments" and "Risks and uncertainties" in this Corporation's MD&A. In this MD&A, words such as "may", "would", "could", "will", "likely", "believe", "expect", "anticipate", "intend", "plan", "estimate" and similar words and the negative form thereof are used to identify forward-looking statements. Forward-looking statements should not be read as guarantees of future performance or results, and will not necessarily be accurate indications of whether, or the times at or by which, such future performance will be achieved. Forward-looking statements are based on information available at the time and/or management's good-faith belief with respect to future events and are subject to known or unknown risks, uncertainties and other unpredictable factors, many of which are beyond the Corporation's control.

These risks and uncertainties include, but are not limited to, those described in this MD&A, under the headings "Financial instruments" and "Risks and uncertainties" and could cause actual events or results to differ materially from those projected in any forward-looking statements. The Corporation does not intend, nor does it undertake any obligation, to update or revise any forward-looking statements contained in this MD&A to reflect subsequent information, events or circumstances or otherwise, except if required by applicable laws.

August 29, 2024

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne

Chef de la direction financière

Chief Financial Officer

## INFORMATION CORPORATIVE / CORPORATE INFORMATION

### Administrateurs / Directors

Vincent Metcalfe  
Sylvain Champagne  
Jordan Potts <sup>(1)</sup>  
Paul Blatter <sup>(1)</sup>  
Jamie Flegg <sup>(1)</sup>  
Steven Mitchel Wasel  
Kyle Frank

(1) Membre du comité d'audit / Audit Committee member

### Dirigeants / Officers

#### **Vincent Metcalfe**

Président et chef de la direction /  
President and Chief Executive Officer

#### **Sylvain Champagne**

Chef de la direction financière /  
Chief Financial Officer

#### **Vincent Cardin-Tremblay**

VP Exploration /  
VP Exploration

### Auditeurs / Auditors.

Raymond Chabot Grant Thornton LLP  
1000 rue Germain  
Val-d'Or, Québec, Canada J9P 5T6  
J9P 5T6

### Agent de transfert / Transfer Agents

Computershare Investor Services Inc.  
1500, Robert-Bourassa Boulevard – Bureau 700  
Montréal (Québec) H3A 3S8

### Avocats / Solicitors

Fasken Martineau DuMoulin s.e.n.c.r.l. / s.r.l  
800 rue du Square Victoria, Bureau 3500  
Montréal (Québec) H4Z 1E9

### Bourse / Exchange Listing

TSX Venture Exchange  
Symbole boursier / Ticker symbol : CLIC  
CUSIP: 20036Y101  
ISIN : CA20036Y1016

### Siège Social / Head Office

147, Québec Avenue (porte arrière / back door)  
Rouyn-Noranda (Québec) J9X 6M8  
Adresse postale / Mailing address:  
C.P. 491  
Rouyn-Noranda (Québec)  
J9X 5C4  
Tel. : 819-762-4101  
Fax : 819-762-0097