

ASX ANNOUNCEMENT

9 NOVEMBER 2022

ASX: INF | FRA: 3PM



SAN JOSÉ TO BENEFIT FROM MOU WITH MAJOR SPANISH INDUSTRIAL & ENERGY CONSORTIUM

HIGHLIGHTS

- Leading Extremadura industrial group and Spanish IBEX35 energy company partners with Extremadura New Energies to assess localised renewable energy project
- San José can benefit from lower cost and localised green energy whilst increasing industrial benefits to the region of Extremadura
- The Regional Government of Extremadura positioned to advance vast renewable energy potential through industrial development aligned to San José

Infinity Lithium Corporation Limited ('Infinity', or 'the Company'), through its wholly owned subsidiary Extremadura New Energies, is pleased to announce the execution of a binding MoU for a photovoltaic, methane and green hydrogen project ('Renewable Project') aligned to the San José Lithium Project ('San José', or 'the Project').

San José has the potential to take advantage of the vast renewable energy opportunities in Extremadura and to benefit from reduced energy costs from the localised green energy project that can be meet renewable electricity and green hydrogen requirements of the Project.

The Renewable Project will see Extremadura New Energies partner with Enalter to establish the Renewables Project JV company upon the successful completion of an initial scoping phase.

CORPORATE DIRECTORY

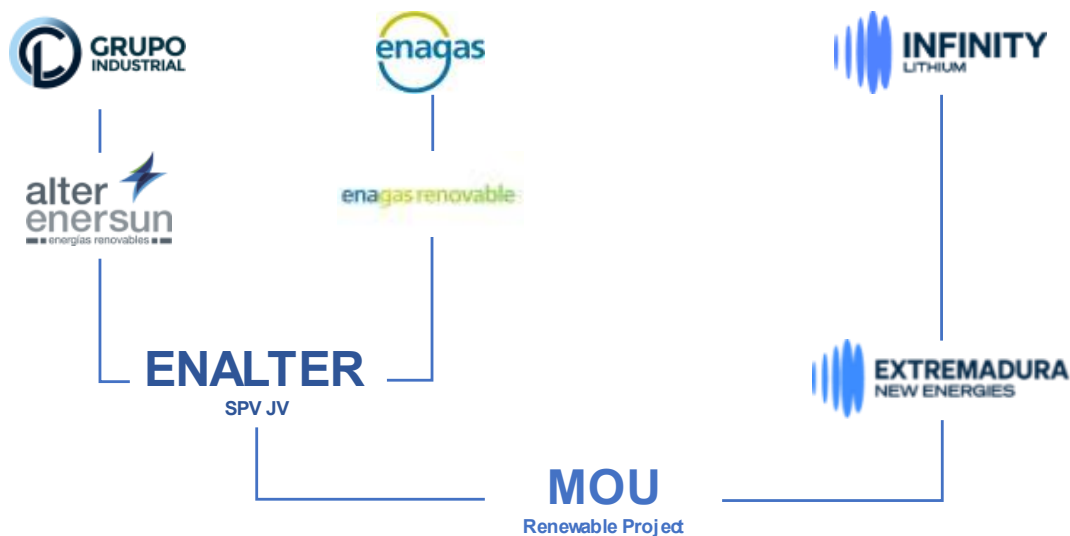
RYAN PARKIN Managing Director & CEO
ADRIAN BYASS Non-Executive Chairman
REMY WELSCHINGER Executive Director
JON STARINK Executive Director
RAMÓN JIMÉNEZ Executive Director

CONTACT

Level 3, 22 Railway Road
Subiaco WA 6008
T: +61 (8) 6146 5325
E: admin@infinitylithium.com



Enalter was established as a joint venture between leading Extremadura company Cristian Lay Grupo Industrial ('**CLG**') subsidiary Alter Enersun, S.A ('**Alter Enersun**'), and Spanish IBEX35 energy company Enagás S.A subsidiary Enagás Renovable, S.L. ('**Enagás**').



The parties intend to deliver a project of regional and national significance which is heavily aligned and conditional on the successful development of San José.

The 1st phase of the MoU has established the terms and conditions under which Extremadura New Energies and Enalter will study the technical and economic feasibility, opportunity and profitability of the Renewable Project and, subject to obtaining the authorisations, establish the framework to execute a Power Purchase Agreement ('**PPA**') for the supply of green energies to San José.

All surpluses of energies not covered in the PPA will be owned by the Renewable Project JV. The PPA must be executed prior to the commencement of the 2nd phase of the MoU. Refer to Appendix 1 for further details.

Infinity Managing Director and CEO Ryan Parkin noted *"The partnership with Extremadura's pre-eminent and progressive company further reinforces the positive momentum and*

complementary opportunities aligned to San José following the initiation of the permitting process last month. Extremadura New Energies welcomes the opportunity to advance this complementary and mutually beneficial project in Extremadura in concert with the significant momentum at San José."

Alter Enersun main activities consists of the promotion of renewable electricity generation facilities. Extremadura Gas, another wholly owned subsidiary of CLG, is the primary supplier of natural gas to Cáceres and the region of Extremadura. Enagas has a portfolio of more than 50 specific projects in Spain in the field of renewable gases and decarbonisation, making it one of the largest European platforms for renewable gas projects.

Extremadura New Energies is assessing the potential to blend green hydrogen with natural gas as an essential energy source for the pyrometallurgical process in the conversion of lithium bearing mica to battery grade lithium chemicals. There is also the potential to use green hydrogen for other energy applications on site.

José Luis Morlanes, CEO of Alter Enersun, commented *"Alter Enersun's objective is to offer renewable solutions to decarbonise the industry's activity and, in this case, to help the lithium hydroxide plant to be neutral in greenhouse gas emissions"*.

Antón Martínez, CEO of Enagás Renovable, indicated that *"collaboration between companies is essential to efficiently channel and maximise investment capacity and successfully develop a hydrogen ecosystem linked to renewable energies"*.

The Renewable Project is aligned to the production of critically required battery grade lithium chemicals whilst also being aligned with the decarbonisation objectives of the EU's RePower EU plan, Spain's renewable hydrogen roadmap and the region of Extremadura to establish an industry to potentially export green energy to the EU and capitalise on Spain's vast renewable energy potential.

Extremadura New Energies Battery Academy provides training and development programs in collaboration with EIT InnoEnergy for the lithium-ion battery and renewable energy sectors. The Company is pleased to continue to align social and economic development opportunities to the locality of Cáceres and Extremadura in conjunction with the commitment to energy transition.

The announcement was authorised by the Board. For further inquiries please contact.

Ryan Parkin

CEO, Managing Director

T: +61 (8) 6146 5325

E: rparkin@infinitylithium.com

Lucas Robinson

Investor Relations Manager

T: +61 (0)408 228 889

E: lrobinson@infinitylithium.com

About Infinity Lithium

Infinity Lithium is an Australian listed minerals company who is seeking to develop its 75% owned San José Lithium Project in Spain. The proposed fully integrated industrial Project is focused on the production of battery grade lithium chemicals from a mica feedstock that represents the EU's 2nd largest JORC compliant hard rock lithium deposit.

The Project would provide an essential component in the EU's development of a vertically integrated lithium-ion battery supply chain. The availability of critical raw materials and the production of battery grade lithium hydroxide in the EU is essential to ensure the long-term production of lithium-ion batteries for electric mobility and the transition of the EU's automotive industry towards electric vehicles.

About Cristian Lay Group

Cristian Lay Grupo Industrial, the largest corporation in Extremadura and one of the hundred largest companies in Spain, is a corporation made up of 24 companies operating in sectors as diverse as industry, renewable energies, chemicals and consumer goods, and is defined by its strong commitment to continuous improvement, innovation, sustainability and the talent of its professionals.

Alter Enersun was established in 2009 with the vision of becoming one of the first companies of reference in the renewable energy sector, especially in the field of the use of solar energy

through photovoltaic plants. Its activity covers the entire value chain; from the development of solar plants, their design, promotion and installation to exploitation, operation and maintenance, as well as the acquisition of projects. Alter Enersun has more than 140 renewable energy generation plants in Spain, Portugal and Mexico, in addition to numerous projects under development or acquisition.

About ENAGÁS S.A

Enagás is a company owned by Enagás, S.A and has a portfolio of more than 50 specific projects in Spain in the field of renewable gases and decarbonisation, making it one of the largest European platforms for renewable gas projects. Enagás seeks to accelerate the progression of large-scale green hydrogen and biogas/biomethane projects in Spain to contribute to the decarbonisation of the industrial and transport sectors. All Enagás projects are in line with the Hydrogen and Biogas Roadmaps and are key levers for the creation of sustainable value in the energy transition in Spain.

Enagás, S.A has been listed on the IBEX 35 benchmark stock market index since 2002 with a current market capitalisation of more than €4bn. Enagás is a European operator of gas transmission systems with 50 years' experience in the development, operation and maintenance of energy infrastructures. The company operates in eight countries, has more than 12,000 kilometres of gas pipelines, three underground storage facilities and eight regasification plants. It is the main natural gas transporter in Spain through its high-pressure pipelines and the Technical Manager of the Gas System. The company is committed to becoming carbon neutral by 2040 and to developing projects that promote renewable gases such as hydrogen and biomethane, sustainable mobility and energy efficiency.

APPENDIX 1:

- Alter Enersun and Enagás have agreed to set up a joint company, Enalter, with the aim of strengthening their presence and collaboration in the renewable energy market, promoting the development, construction and operation of photovoltaic plants and hydrogen generation facilities and, in particular, to cover Extremadura New Energies' requirement for renewable energy supply through green hydrogen, photovoltaic energy for self-consumption and other energy sources.
- Extremadura New Energies and Enalter (**'the Parties'**) will partner to assess the potential development of:
 - photovoltaic installations of approximately 350 MW as a source of green electricity for direct electricity requirements at San José and for the generation of green hydrogen
 - green hydrogen generation plant with an initial capacity of 45 MW, with the possibility of future expansion up to 180 MW
 - plant to capture the CO₂ produced for the generation of green methane
- Phase 1 will determine the technical and economic feasibility of the Renewable Project and assess the location of viable sites for in the municipality of Cáceres and neighbouring municipalities in Extremadura.
- Phase 2 will consist of the promotion, construction, operation and maintenance of the Renewable Project for 27 years.
- Upon the completion of Phase 1, the Parties will establish an SPV and enter into a PPA with Extremadura New Energies for the purchase of energy generated at the Renewable Project. The PPA must be executed prior to the commencement of Phase 2.
- All surplus energies to the PPA will be owned by the Renewable Project SPV.
- The MoU will enter into force on 1 March 2023. Until that time either Party may terminate the MoU without giving rise to any liability of any kind to either Party.

SAN JOSÉ SE BENEFICIARÁ DE UN ACUERDO CON UN DESTACADO CONSORCIO INDUSTRIAL Y ENERGÉTICO ESPAÑOL

PUNTOS PRINCIPALES

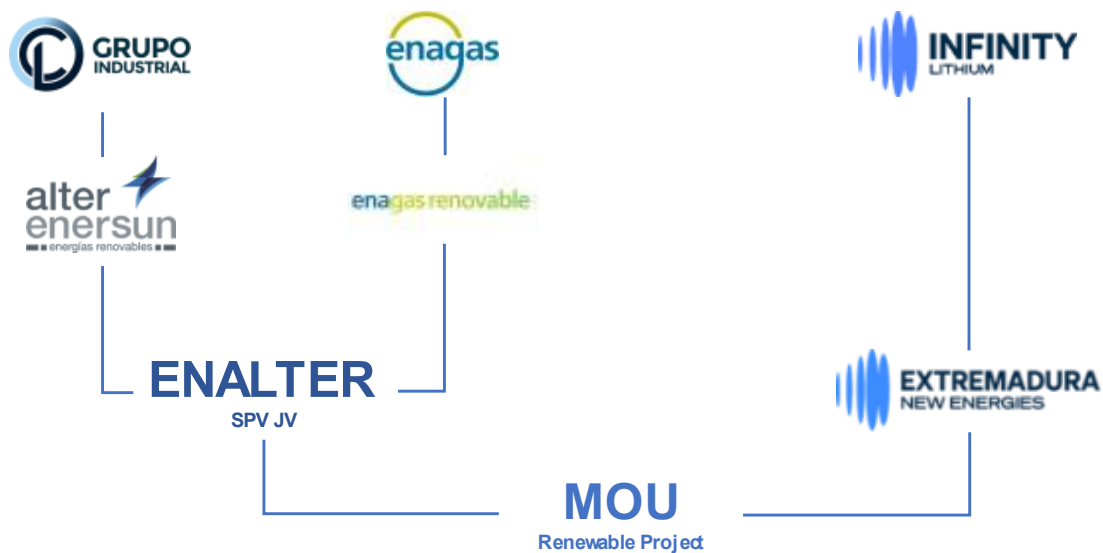
- El grupo industrial extremeño y empresa energética española del IBEX35 se asocia con Extremadura New Energies para valorar un proyecto de energía renovable localizado
- San José puede beneficiarse de una energía verde más barata y cercana, aumentando a la vez los beneficios industriales para la región de Extremadura
- La Junta de Extremadura se posiciona para avanzar en el amplio potencial de las energías renovables mediante un desarrollo industrial alineado con San José

Infinity Lithium Corporation Limited ("**Infinity**", o "**la Empresa**"), a través de su subsidiario Extremadura New Energies, se complace en anunciar la ejecución de un memorando de entendimiento vinculante para un proyecto fotovoltaico, de metano e hidrógeno verde ("**Proyecto Renewable**") alineado con el Proyecto de Litio San José ("**San José**", o "**el Proyecto**").

San José cuenta con el potencial de aprovechar las grandes oportunidades de energía renovable en Extremadura. Puede beneficiarse de la reducción de los costes energéticos gracias al proyecto de energía verde localizado que puede satisfacer las necesidades de electricidad renovable e hidrógeno verde del proyecto.

Respecto al Proyecto Renovable, Extremadura New Energies se asociará con Enalter para constituir la empresa conjunta del Proyecto Renovable una vez concluida con éxito la fase inicial de alcance.

Enalter se estableció como una empresa conjunta entre la empresa líder de Extremadura Cristian Lay Grupo Industrial ("CLG"), su filial Alter Enersun, S.A ("Alter Enersun"), y la empresa energética española del IBEX35, Enagás S.A, con su filial Enagás Renovable, S.L. ("Enagás").



Las Partes pretenden llevar a cabo un proyecto de importancia regional y nacional que está fuertemente alineado y condicionado al éxito del desarrollo de San José.

La primera fase del Memorando de Entendimiento ha establecido los términos y condiciones en los que Extremadura Nuevas Energías y Enalter estudiarán la viabilidad técnica y económica, la oportunidad y la rentabilidad del Proyecto Renovable. Asimismo, se revisa la obtención de las autorizaciones, se establece el marco para ejecutar un Contrato de Compraventa de Energía (*Purchase Power Agreement* or "PPA") para el suministro de energías verdes a San José.

Todos los excedentes de energía que no estén cubiertos por el PPA serán propiedad del Proyecto Renovable JVP. El PPA debe ser ejecutado antes del comienzo de la segunda fase del Memorando de Entendimiento. Consulte el Apéndice 1 para más detalles.

El Director General y consejero delegado de Infinity, Ryan Parkin, señaló *"La colaboración con una empresa eminente y progresista de Extremadura refuerza aún más el impulso positivo y las oportunidades adicionales de San José tras el inicio del proceso de obtención de permisos, el mes pasado. Extremadura New Energies se congratula de la oportunidad de avanzar en este proyecto complementario y mutuamente beneficioso en Extremadura en concierto con el importante impulso de San José."*

La actividad principal de Alter Enersun consiste en la promoción de instalaciones de generación eléctrica renovable. Extremadura Gas, otra filial propiedad al 100% de CLG, es el principal proveedor de gas natural de Cáceres y de la región de Extremadura. Enagas cuenta con una cartera de más de 50 proyectos específicos en España en el ámbito de los gases renovables y la descarbonización, lo que la convierte en una de las mayores plataformas europeas de proyectos de gas renovable.

Extremadura New Energies está evaluando el potencial de mezclar hidrógeno verde con gas natural como fuente de energía esencial para el proceso pirometalúrgico en la conversión de la mica que contiene litio en productos químicos de litio para baterías. También existe la posibilidad de utilizar el hidrógeno verde para otras aplicaciones energéticas in situ.

José Luis Morlanes, Director General de Alter Enersun, comentó que *"el objetivo de Alter Enersun es ofrecer soluciones renovables para descarbonizar la actividad de la industria y, en este caso, ayudar a que la planta de hidróxido de litio sea neutra en emisiones de gases de efecto invernadero"*.

Antón Martínez, director general de Enagás Renovable, indicó que *"la colaboración entre empresas es fundamental para canalizar y optimizar la capacidad de inversión y desarrollar con éxito un ecosistema de hidrógeno vinculado a las energías renovables"*.

El Proyecto Renovable está alineado con la producción de productos químicos de litio de grado crítico. También responde a los objetivos de descarbonización del plan RePower de la UE, la hoja de ruta del hidrógeno renovable en España y de la región de Extremadura para establecer una industria que pueda exportar energía verde a la UE.

Extremadura New Energies Battery Academy ofrece programas de formación y desarrollo en colaboración con EIT InnoEnergy para los sectores relacionados con las baterías de iones de litio y las energías renovables. La Empresa se complace en seguir uniendo las oportunidades de desarrollo social y económico a la localidad cacereña y extremeña en conjunción con la apuesta por la transición energética.

Este comunicado ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Para más información, póngase en contacto con:

Ryan Parkin

Director general, socio gerente

T: +61 (8) 6146 5325

E: rparkin@infinitylithium.com

Lucas Robinson

Director de Relaciones con los Inversores

T: +61 (0)408 228 889

E: lrobinson@infinitylithium.com

Sobre Infinity Lithium

Infinity Lithium es una empresa minera que cotiza en la bolsa australiana y que pretende desarrollar su proyecto de litio San José, que es propiedad de la empresa en un 75%, en España. El propuesto proyecto industrial es totalmente integrado y se centra en la producción de productos químicos de litio de clase de batería a partir de una materia prima de mica que representa el segundo mayor depósito de litio de roca dura de la UE que cumple con la norma JORC.

El Proyecto aportará un componente esencial en el desarrollo de una cadena de suministro de baterías de iones de litio integrada verticalmente en la UE. La disponibilidad de materias primas críticas y la producción de hidróxido de litio para baterías en la UE son esenciales para garantizar la producción a largo plazo de baterías de iones de litio para la movilidad eléctrica y la transición de la industria automovilística europea hacia los vehículos eléctricos.

Sobre Cristian Lay Grupo Industrial

Cristian Lay Grupo Industrial es la mayor corporación de Extremadura y una de las cien mayores empresas de España. Es una corporación formada por 24 empresas que operan en sectores tan diversos como el industrial, las energías renovables, el químico o el de bienes de consumo. Se define por su firme compromiso con la mejora continuada, la innovación, la sostenibilidad y el talento de sus profesionales.

Alter Enersun se constituyó en 2009 para convertirse en una de las primeras empresas de referencia en el sector de las energías renovables, especialmente en el ámbito del uso de la energía solar a través de plantas fotovoltaicas. Su actividad abarca toda la cadena de valor; desde el desarrollo de plantas solares, su diseño, promoción e instalación hasta la explotación, operación y mantenimiento, así como la adquisición de proyectos. Alter Enersun cuenta con más de 140 plantas generadoras de energía renovable en España, Portugal y México, además de numerosos proyectos en desarrollo o adquisición.

Sobre ENAGÁS S.A

Enagás es una filial de Enagás S.A. y cuenta con una cartera de más de 50 proyectos en España. Se especializa en el ámbito de los gases renovables y la descarbonización, lo que la convierte en una de las mayores plataformas europeas de proyectos de gas renovable. Enagás busca acelerar la progresión de proyectos de hidrógeno verde y biogás/biometano a gran escala en España para contribuir a la descarbonización de los sectores industrial y del transporte. Todos los proyectos de Enagás están en línea con las hojas de ruta del hidrógeno y el biogás y son palancas clave para la creación de valor sostenible en la transición energética en España.

Enagás, S.A. cotiza en el índice bursátil de referencia IBEX 35 desde 2002, con una actual capitalización de más de 4.000 millones de euros. Enagás es un operador europeo de sistemas de transporte de gas con 50 años de experiencia en el desarrollo, operación y mantenimiento de infraestructuras energéticas. La compañía opera en ocho países, tiene más de 12.000 kilómetros de gasoductos, tres instalaciones de almacenamiento subterráneo y ocho plantas de regasificación. Es el principal transportista de gas natural en España a través de sus gasoductos de alta presión y el Gestor Técnico del Sistema Gasista. La compañía se ha comprometido a ser neutra en carbono para 2040 así como a desarrollar proyectos que promuevan los gases renovables como el hidrógeno y el biometano, la movilidad sostenible y la eficiencia energética.

ASX ANNOUNCEMENT



ASX: INF | FRA: 3PM

For personal use only



APÉNDICE 1:

- Alter Enersun y Enagás han convenido la constitución de una sociedad conjunta, Enalter, con el objetivo de reforzar su presencia y colaboración en el mercado de las energías renovables, promoviendo el desarrollo, la construcción y la explotación de plantas fotovoltaicas e instalaciones de generación de hidrógeno. También tiene que cubrir las necesidades de suministro de energía renovable de Extremadura a través del hidrógeno verde, la energía fotovoltaica para autoconsumo y otras fuentes de energía.
- Extremadura New Energies y Enalter ("las Partes") se asociarán para evaluar el desarrollo potencial de:
 - instalaciones fotovoltaicas de aproximadamente 350 MW como fuente de electricidad verde para las necesidades directas de electricidad en San José y para generar hidrógeno verde
 - planta de generación de hidrógeno verde con una capacidad inicial de 45 MW, con posibilidad de ampliación futura hasta 180 MW
 - planta para capturar el CO2 producido para la generación de metano verde
- En la fase 1, se determinará la viabilidad técnica y económica del Proyecto Renovable y se evaluará la localización de emplazamientos viables para en el municipio de Cáceres y municipios vecinos de Extremadura.
- La fase 2 consistirá en la promoción, construcción, explotación y mantenimiento del proyecto renovable durante 27 años.
- Una vez completada la Fase 1, las Partes establecerán una SPV y firmarán un PPA con Extremadura New Energies para la compra de la energía generada en el Proyecto Renovable. El PPA debe ser ejecutado antes del inicio de la Fase 2.
- Los excedentes de energía del PPA serán propiedad de la SPV del Proyecto Renovable.
- El Memorando de Entendimiento entrará en vigor el 1 de marzo de 2023. Hasta ese momento, cualquiera de las Partes podrá rescindir el Memorando de Entendimiento sin ocasionar ningún tipo de responsabilidad para ellas.