



**ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées
le 30 septembre 2021**

En dollars canadiens

Non audités

Les métaux NioBay inc.

États consolidés de la situation financière

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
<i>(en dollars canadiens)</i>		
	\$	\$
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	11 487 233	13 174 309
Taxes de vente à recevoir	161 929	150 167
Crédits d'impôts relatifs aux ressources et impôts miniers à recevoir	139 608	139 608
Frais payés d'avance et dépôts	113 205	28 449
	11 901 975	13 492 533
Non courant		
Placements (note 4)	50 065	752 500
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 12)	30 000	-
Immobilisations corporelles	103 143	108 625
TOTAL DE L'ACTIF	12 085 183	14 353 658
PASSIF		
Courant		
Comptes fournisseurs et frais courus (note 5)	685 459	607 322
Passif lié aux actions accréditives (note 6)	311 616	442 209
Subventions différées (note 5)	-	9 275
TOTAL DU PASSIF	997 075	1 058 806
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 6)	84 783 789	84 345 026
Surplus d'apport	8 433 793	8 167 656
Déficit	(82 086 468)	(79 243 429)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	11 131 114	13,269,253
Participation ne donnant pas le contrôle	(43 006)	25 599
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	11 088 108	13 294 852
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	12 085 183	14 353 658

Engagements et éventualités (note 12).
Événement subséquent (note 14)

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

/s/ Jean-Sebastien David
Jean-Sebastien David, Administrateur

/s/ Raymond Legault
Raymond Legault, Administrateur

Les métaux NioBay inc.

États consolidés de la perte et de la perte globale

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Dépenses et autres éléments				
Exploration et évaluation (note 8)	678 911	301 725	1 805 975	1 807 692
Gestion et administration (note 9)	341 889	238 719	1 005 018	644 799
Rémunération à base d'actions	217 773	71 964	299 986	208 532
Amortissement des immobilisations corporelles	4 521	3 556	13 435	11 220
Perte d'exploitation	1 243 094	615 964	3 124 414	2 672 243
Produits financiers	(15 372)	(2 117)	(44 865)	(19 007)
Autre produit (note 5)	(9 275)	-	(9 275)	(53 425)
Perte (gain) de change	-	11	1 608	(22)
Perte (gain) sur les placements (note 4)	24 225	-	(29 645)	-
Produits liés aux actions accréditives (note 6)	(43 394)	(24 112)	(130 593)	(131 609)
Perte nette et perte globale	(1 199 278)	(589 746)	(2 911 644)	(2 468 180)
Perte nette et perte globale attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	(1 157 952)	(588 189)	(2 843 039)	(2 450 859)
À la participation ne donnant pas le contrôle	(41 326)	(1 557)	(68 605)	(17 321)
Perte par action, de base et diluée (note 10)	(0,02)	(0,01)	(0,04)	(0,05)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires – de base et dilué (note 10)	71 070 981	52 456 754	70 710 497	52 280 461

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Les métaux NioBay inc.

États consolidés des capitaux propres

(en dollars canadiens, sauf pour le nombre d'actions)	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	Capitaux propres					Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Capital-actions	Surplus d'apport	Déficit	attribuables aux actionnaires de la Société			
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2020	70 326 617	84 345 026	8 167 656	(79 243 429)	13 269 253	25 599	13 294 852	
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 12)	22 591	20 000	-	-	20 000	-	20 000	
Exercice de bons de souscription	607 316	327 414	-	-	327 414	-	327 414	
Exercice d'options	195 000	91 349	(33 849)	-	57 500	-	57 500	
Rémunération à base d'actions	-	-	299 986	-	299 986	-	299 986	
Perte nette et perte globale	-	-	-	(2 843 039)	(2 843 039)	(68 605)	(2 911 644)	
Solde au 30 septembre 2021	71 151 524	84 783 789	8 433 793	(82 086 468)	11 131 114	(43 006)	11 088 108	
Solde au 31 décembre 2019	51 926 009	73 241 204	7 297 942	(77 186 352)	3 352 794	44 496	3 397 290	
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	328 571	115 000	-	-	115 000	-	115 000	
Frais d'émission d'actions dans le cadre d'un placement privé	-	-	-	(4 472)	(4 472)	-	(4 472)	
Exercice d'options	330 000	134 949	(51 949)	-	83 000	-	83 000	
Rémunération à base d'actions	-	-	208 532	-	208 532	-	208 532	
Perte nette et perte globale	-	-	-	(2 450 860)	(2 450 860)	(17 321)	(2 468 181)	
Solde au 30 septembre 2020	52 584 580	73 491 153	7 454 525	(79 641 684)	1 303 994	27 175	1 331 169	

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Les métaux NioBay inc.

États consolidés des flux de trésorerie

	Neuf mois terminés le 30 septembre	
(en dollars canadiens)	2021	2020
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(2 911 644)	(2 468 180)
Ajustements		
Rémunération à base d'actions	299 986	208 532
Amortissement des immobilisations corporelles	13 435	11 220
Autre produit	(9 275)	(53 425)
Produits liés aux actions accréditives	(130 593)	(131 609)
(Gain) perte de change	1 608	(22)
Variation d'éléments du fond de roulement		
Taxes de vente à recevoir	(11 762)	(33 636)
Crédits d'impôts relatifs aux ressources et impôts miniers à recevoir	-	3 123
Frais payés d'avance et dépôts	(84 756)	65 833
Comptes fournisseurs et frais courus	191 137	136 210
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	(2 641 864)	(2 261 954)
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7 953)	(11 481)
Diminution des placements	702 435	-
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	(10 000)	-
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) dans le cadre des activités d'investissement	684 482	(11 481)
Activités de financement		
Placement privé	-	115 000
Produit de l'émission de bons de souscription	327 414	-
Produit de l'exercice d'options	57 500	83 000
Frais d'émission d'actions	(113 000)	(124 472)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	271 914	73 528
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie libellée en monnaie étrangère	(1 608)	21
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 687 076)	(2 199 886)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	13 174 309	3 265 559
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	11 487 233	1 065 673
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie		
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus :		
Solde au début de la période	113 000	120 000
Solde à la fin de la période	-	-

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

1. INFORMATION GÉNÉRALE

Les métaux NioBay inc. (« NioBay » ou la « Société ») est principalement impliquée dans l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières. NioBay est une société domiciliée au Canada et constituée en vertu de la Partie 1A de la *Loi sur les compagnies* du Québec qui est maintenant régi par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). Le siège social de la Société est le 1, Place Ville-Marie, bureau 4000, Montréal, Québec, Canada.

La Société détient la totalité du projet de niobium James Bay (le « projet James Bay »), situé dans le nord de l'Ontario, Canada et par l'entremise de sa filiale Les Minéraux Crevier inc. (« MCI »), détenue à 72.5%, le projet de niobium et tantale Crevier situé au Québec, Canada. La Société détenait aussi une participation de 48% sur certains titres miniers situés au Québec, en vertu d'une entente de coentreprise datée du 18 janvier 2008 avec SOQUEM inc., une filiale d'Investissement Québec, incluant les propriétés Clairry, Lac Shortt et L'Espérance (voir la note 14).

Tous les montants dans ces états financiers consolidés sont exprimés en dollars canadiens, sauf indications contraires. Les actions ordinaires de NioBay sont négociées à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « NBY » et sur le « OTCQB Venture Market », un marché américain exploité par OTC Markets Group Inc. (« OTC ») à New York, sous le symbole « NBYCF ».

Le Conseil d'administration a approuvé et autorisé la publication de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités le 24 novembre 2021.

Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, ce qui suppose que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses passifs dans le cours normal de ses opérations à l'échéance prévue.

La durée et l'impact financier de la pandémie de COVID-19 ne sont pas connus à l'heure actuelle, tout comme les mesures prises par les gouvernements, les entreprises et d'autres pour tenter de réduire la propagation de la COVID-19. Toute estimation de la durée et de la gravité de ces développements est donc sujette à une incertitude importante et, par conséquent, les estimations de la mesure dans laquelle la COVID-19 pourrait avoir un effet défavorable important sur la Société dans les périodes futures sont également sujettes à une incertitude importante. La Société suit l'évolution de la situation afin d'être en mesure d'intervenir de manière appropriée.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire* et suivent les mêmes principes comptables et méthodes de calcul que les plus récents états financiers consolidés annuels de la Société.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ne contiennent pas toutes les informations et les divulgations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'*International Accounting Standards Board*.

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Trésorerie	1 956 470	2 146 230
Équivalents de trésorerie	9 530 763	11 028 079
	11 487 233	13 174 309

Les équivalents de trésorerie au 30 septembre 2021 se composent de dépôts à terme portant intérêt à un taux moyen pondéré de 0,54% avec diverses échéances jusqu'en octobre 2021.

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

4. PLACEMENTS

Au 30 septembre 2021, la Société détenait 161 500 actions ordinaires dans Generic Gold Corp. avec une valeur de 50 065 \$ (au 31 décembre 2020, 1 750 000 actions ordinaires avec une valeur de 752 500 \$). Ces placements sont évalués à la juste valeur et les changements à la juste valeur sont comptabilisés dans la perte nette pour la période.

Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2021, la Société a enregistré une perte de 24 225 \$ en lien avec ces titres négociables qui a été comptabilisée à l'état consolidé de la perte et de la perte globale pour la période (montant nul pour les trois mois terminés le 30 septembre 2020).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, la Société a enregistré un gain de 29 645 \$ en lien avec ces titres négociables qui a été comptabilisée à l'état consolidé de la perte et de la perte globale pour la période (montant nul pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020).

5. COMPTES FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS

Au 30 septembre 2021, les comptes fournisseurs et frais courus incluaient des différents créditeurs et frais courus de 649 639 \$ (571 502 \$ au 31 décembre 2020), ainsi qu'une provision de 35 820 \$ en lien avec l'avis de cotisation émis par Revenu Québec (35 820 \$ au 31 décembre 2020).

Suite à un audit concernant les crédits d'impôts relatifs aux ressources réclamés par et payés à MCI pour les années d'imposition 2010, 2011 et 2012, Revenu Québec a émis un avis de cotisation en avril 2015 pour un montant de 370 517 \$, refusant certaines dépenses dans le calcul des crédits d'impôts relatifs aux ressources. En dépit de son désaccord avec l'avis de cotisation, la Société a enregistré une provision spécifique de 144 000 \$ au 31 décembre 2018.

En 2019, la Société a conclu une convention de subvention d'un montant allant jusqu'à 144 800 \$ du ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec, ainsi qu'une deuxième convention de subvention du ministère de l'Économie et de l'Innovation du Québec pour un montant pouvant atteindre 108 600 \$. Au 30 septembre 2021, des paiements progressifs de subventions versés à la Société totalisant 108 180 \$ ont été retenus par Revenu Québec et comptabilisés contre la provision spécifique. MCI va continuer à défendre sa position envers les autorités fiscales.

Pour les subventions, pour les trois mois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé 9 275 \$ comme autres produits à l'état consolidé de la perte et de la perte globale (montant nul et 53 425 \$ comptabilisé comme autres produits pour les trois mois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, respectivement).

Au 30 septembre 2021, aucune subvention différée n'a été comptabilisé à l'état consolidé de la situation financière (9 275 \$ au 31 décembre 2020).

6. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Passif lié aux actions accréditives

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	442 209	142 442
Passif lié aux actions accréditives émises	-	442 209
Comptabilisation du passif lié aux actions accréditives	(130 593)	(142 442)
Solde à la fin de la période	311 616	442 209

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

6. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Bons de souscription d'actions

Le tableau suivant résume les activités touchant les bons de souscription :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	
	Nombre de bons de souscription	Prix par action (\$)
Solde – 1 ^{er} janvier 2021	8 600 540	0,74
Exercés	(607 316)	0,54
Solde – 30 septembre 2021	7 993 224	0,76

Bons de souscriptions de rémunération

Au 30 septembre 2021, la Société avait 672 653 bons de souscription de rémunération en circulation. Chaque bon de souscription de rémunération donnant le droit à son détenteur de souscrire à une unité. Chaque unité se compose d'une action ordinaire (une « action de rémunération ») et d'un demi-bon de souscription (chaque bon de souscription entier étant un « bon d'unité de rémunération ») au prix de 0,65 \$, expirant le 8 décembre 2022. Si l'option d'acquérir une action d'unité de rémunération est exercée, chaque action de bon de souscription d'unité de rémunération peut être exercée au prix de 0,90 \$, expirant le 8 décembre 2023.

7. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le tableau suivant résume les activités touchant les options d'achat d'actions :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde – 1 ^{er} janvier 2021	4 120 800	0,28
Attribuées	1 475 000	0,54
Exercées	(195 000)	0,29
Expirées	(187 800)	0,50
Solde – 30 septembre 2021	5 213 000	0,35
Options exerçables – 30 septembre 2021	3 864 667	0,30

Les options d'achat d'actions, au moment de l'attribution, sont comptabilisées à leur juste valeur telle que déterminée par le modèle de prix des options de Black-Scholes en fonction de la période d'acquisition des droits et des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021
Taux d'intérêt sans risque	1,17 %
Durée de vie prévue des options	6,0 ans
Volatilité annualisée prévue	90 %
Taux de dividende	-
Juste valeur moyenne pondérée par option	0,37 \$

La volatilité annualisée prévue est basée sur les données historiques pour la Société. La juste valeur des options d'achat d'actions est amortie sur la période d'acquisition des droits de chaque tranche d'attribution.

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

8. DÉPENSES D'EXPLORATION ET ÉVALUATION

La Société a engagé les dépenses d'exploration et évaluation suivantes :

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Rémunération et consultation	136 870	88 168	478 351	372 354
Contracteurs	103 611	-	376 106	-
Forage	-	1 378	-	512 735
Construction du sentier d'hiver	-	-	275 272	-
Transport	32 256	6 796	49 048	354 301
Études	392 605	192 292	530 657	503 691
Titres miniers	7 082	9 102	39 899	37 625
Autres	6 487	3 989	56 642	26 986
Total	678 911	301 725	1 805 975	1 807 692

9. FRAIS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION

La Société a engagé les frais de gestion et d'administration suivants :

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Rémunération et honoraires	170 921	90 183	384 902	269 884
Services juridiques, audit et fiscalité	11 998	58 555	109 047	84 654
Bureau	12 861	15 688	54 840	63 776
Relations avec les investisseurs et déplacements	137 996	71 368	399 424	198 246
Frais d'émetteur assujetti	8 113	2 925	56 805	28 239
Total	341 889	238 719	1 005 018	644 799

10. PERTE PAR ACTION

En raison des pertes nettes pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 6 et 7) sont considérées comme étant antidilutives de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

11. PARTIES LIÉES

La rémunération attribuée aux administrateurs et principaux dirigeants, incluant le président et chef de la direction et le chef de la direction financière est comme suit :

	Trois mois terminés 30 septembre		Neuf mois terminés 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
			\$	\$
Salaires, honoraires professionnels et autres avantages à court terme du personnel	157 000	65 000	346 000	229 000
Rémunération à base d'actions	196 000	23 000	257 000	110 000
	353 000	88 000	603 000	329 000

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

12. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Actions accréditives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et par conséquent, la Société est tenue de réaliser des travaux d'exploration minière. Des délais sont également fixés par les règles fiscales pour la réalisation des travaux d'exploration, et ce, au plus tard à la première des dates suivantes :

- a. Deux ans suivant l'émission du placement accréditif;
- b. Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales liées aux travaux d'exploration.

Le 8 décembre 2020, la Société a reçu un montant de 5 031 406 \$ à la suite de l'émission d'actions accréditives pour lesquelles la Société a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2020. Au 30 septembre 2021, il reste 3 550 000 \$ à dépenser d'ici au 31 décembre 2022.

Convention d'option

Le 7 mai 2021, la Société a clôturé une convention d'option (la « convention d'option ») avec Les Ressources Tectonic inc. (« Tectonic ») en vue d'acquérir un intérêt de 100 % dans deux propriétés, Gouin Est et Gouin Ouest (les « propriétés Gouin »). La convention d'option prévoit un total de 190 000 \$ en paiements en espèces, 430 000 \$ payables au gré de NioBay en espèces ou en actions ordinaires de NioBay et 1 650 000 \$ en engagement de travaux, sur une période de six ans. Les premiers versements ont été payés à la réception des approbations réglementaires, et totalisent 10 000 \$ en espèces et 20 000 \$ représentés par l'émission de 22 591 actions ordinaires de NioBay. De plus, la convention d'option prévoit un engagement ferme de travaux de 50 000 \$ à exécuter sur les propriétés Gouin d'ici le 31 août 2021, travaux qui ont été réalisés par la Société. Suivant l'exercice de l'option, une redevance de 1 % NSR sera accordée à Tectonic, rachetable par NioBay pour 250 000 \$ à tout moment pendant la période d'option (ou pour 1 500 000 \$ après la période d'option).

13. INFORMATION SECTORIELLE

La Société a un seul secteur d'exploitation, soit l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières. Les actifs sont tous situés au Canada au 30 septembre 2021 et 31 décembre 2020.

14. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 20 octobre 2021, la Société a annoncé la signature d'une lettre d'entente concernant la vente à SOQUEM des droits et des participations de NioBay dans les propriétés Lac Shortt, L'Espérance, Le Tac et Clairry, pour un prix d'acquisition totalisant 950 000 \$ en espèces. De plus, NioBay conservera une redevance de 2 % NSR à l'égard de la propriété Clairry, dont la moitié (1 % NSR) pourra être rachetée en tout temps par SOQUEM en contrepartie d'un paiement à NioBay de 1 000 000 \$ en espèces. NioBay aura aussi le droit de racheter une participation de 50 % dans tout projet contenant des ressources minérales identifiées et confirmées par un rapport technique conforme au Règlement 43-101, en contrepartie d'un paiement en espèces équivalent au total de 200 % des dépenses d'exploration engagées et 100 % du montant payé par SOQUEM pour la propriété visée.