



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le
30 septembre 2022**

En dollars canadiens

Non audités

AVIS AU LECTEUR

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ci-joints de Les métaux NioBay inc. ont été préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité. L'auditeur indépendant de la Société n'a pas effectué un examen de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Les métaux NioBay inc.

États consolidés de la situation financière

<i>(en dollars canadiens)</i>	30 septembre 2022 (non audités)	31 décembre 2021 (audités)
	\$	\$
ACTIFS		
Courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	6 023 983	10 181 558
Sommes à recevoir	492 433	453 686
Charges payées d'avance et dépôts	254 177	179 248
	6 770 593	10 814 492
Non courants		
Immobilisations corporelles	630 653	242 737
Placements (note 4)	17 765	46 027
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	80 000	30 000
TOTAL DES ACTIFS	7 499 011	11 133 256
PASSIFS		
Courants		
Comptes fournisseurs et frais courus (note 6)	560 547	850 927
Passif lié aux actions accréditives (note 7)	35 000	255 137
TOTAL DES PASSIFS	595 547	1 106 064
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 8)	84 831 999	84 783 789
Surplus d'apport	8 731 509	8 532 463
Déficit	(86 424 300)	(83 212 532)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	7 139 208	10 103 720
À la participation ne donnant pas le contrôle	(235 744)	(76 528)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	6 903 464	10 027 192
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	7 499 011	11 133 256

Engagements et éventualités (note 14)

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

/s/ Jean-Sébastien David
Jean-Sébastien David, administrateur

/s/ Raymond Legault
Raymond Legault, administrateur

Les métaux NioBay inc.

États consolidés des résultats et du résultat global

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
<i>(en dollars canadiens)</i>	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Dépenses et autres éléments				
Exploration et évaluation (note 10)	652 424	678 911	3 384 101	1 805 975
Gestion et administration (note 11)	245 199	341 889	837 373	1 005 018
Vente d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	-	-	(950 000)	-
Rémunération fondée sur des actions	12 070	217 773	220 256	299 986
Amortissement des immobilisations corporelles	35 171	4 521	87 279	13 435
Perte d'exploitation	944 864	1 243 094	3 579 009	3 124 414
Charges financières (produits financiers), montant net	31 957	(15 372)	(16 175)	(44 865)
Autres produits	-	(9 275)	-	(9 275)
Perte (gain) de change	(1)	-	25	1 608
Variation de la juste valeur des placements (note 4)	9 690	24 225	28 262	(29 645)
Produits liés aux actions accréditives (note 7)	(64 563)	(43 394)	(220 137)	(130 593)
Perte nette et perte globale	(921 947)	(1 199 278)	(3 370 984)	(2 911 644)
Perte nette et perte globale attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	(799 773)	(1 157 952)	(3 211 768)	(2 843 039)
À la participation ne donnant pas le contrôle	(122 174)	(41 326)	(159 216)	(68 605)
Perte par action, de base et diluée (note 12)	(0,01)	(0,02)	(0,05)	(0,04)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires – de base et dilué (note 12)	71 301 524	71 070 981	71 272 403	70 710 497

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

Les métaux NioBay inc.
États consolidés des capitaux propres
(non audités)

<i>(en dollars canadiens, exception faite du nombre d'actions)</i>	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	Capital-actions	Surplus d'apport	Déficit	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2021	71 151 524	84 783 789	8 532 463	(83 212 532)	10 103 720	(76 528)	10 027 192
Options d'achat d'actions levées	150 000	48 210	(21 210)	-	27 000	-	27 000
Rémunération fondée sur des actions	-	-	220 256	-	220 256	-	220 256
Perte nette et perte globale	-	-	-	(3 211 768)	(3 211 768)	(159 216)	(3 370 984)
Solde au 30 septembre 2022	71 301 524	84 831 999	8 731 509	(86 424 300)	7 139 208	(235 744)	6 903 464
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 5)	22 591	20 000	-	-	20 000	-	20 000
Bons de souscription levés	607 316	327 414	-	-	327 414	-	327 414
Options levées	195 000	91 349	(33 849)	-	57 500	-	57 500
Rémunération fondée sur des 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

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

Les métaux NioBay inc.
États consolidés des flux de trésorerie
(non audités)

	Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
(en dollars canadiens)	2022	2021
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(3 370 984)	(2 911 644)
Ajustements		
Rémunération fondée sur des actions	220 256	299 986
Amortissement des immobilisations corporelles	87 279	13 435
Autres produits	-	(9 275)
Produits liés aux actions accréditives	(220 137)	(130 593)
Perte de change	25	1 608
Variation de la juste valeur des placements	28 262	-
Variations des éléments du fonds de roulement		
Sommes à recevoir	(38 747)	(11 762)
Charges payées d'avance et dépôts	(74 929)	(84 756)
Comptes fournisseurs et frais courus	(390 380)	191 137
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 759 355)	(2 641 864)
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(375 195)	(7 953)
Produit de la cession de placements	-	702 435
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	(50 000)	(10 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(425 195)	684 482
Activités de financement		
Produit de la levée des bons de souscription	-	327 414
Produit de la levée d'options d'achat d'actions	27 000	57 500
Frais d'émission d'actions	-	(113 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	27 000	271 914
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie libellée en monnaie étrangère	(25)	(1 608)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 157 575)	(1 687 076)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	10 181 558	13 174 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6 023 983	11 487 233
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie		
Investissements dans des immobilisations corporelles inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus :		
Au début de la période	-	-
À la fin de la période	100 000	-
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus :		
Au début de la période	-	113 000
À la fin de la période	-	-

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

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2022 (non audités, en dollars canadiens)

1. INFORMATION GÉNÉRALE

Les métaux NioBay inc. (« NioBay » ou la « Société ») est principalement impliquée dans l'acquisition et l'exploration 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 régie 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 en 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. (« SOQUEM »), une filiale d'Investissement Québec, incluant les propriétés Clairly, Lac Shortt et L'Espérance (voir la note 5).

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. 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 16 novembre 2022.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, ce qui suppose la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des activités à l'échéance prévue.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents 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.

Les présents 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 2021 et 2020, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board.

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Trésorerie	2 788 486	3 149 529
Équivalents de trésorerie	3 235 497	7 032 029
Total	6 023 983	10 181 558

Les équivalents de trésorerie au 30 septembre 2022 se composent de dépôts à terme rachetables portant intérêt à un taux moyen pondéré de 3,75 %, remboursable sans pénalité, avec diverses échéances jusqu'en novembre 2022.

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2022 (non audités, en dollars canadiens)

4. PLACEMENTS

Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, la Société détenait 161 500 actions ordinaires de Generic Gold Corp. d'une valeur de 17 765 \$ au 30 septembre 2022 (46 027 \$ au 31 décembre 2021). Ces placements sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans la perte nette pour la période. Durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022, la Société a enregistré une perte de 9 690 \$ en lien avec ces titres négociables qui a été comptabilisée à l'état consolidé intermédiaire des résultats et du résultat global (une perte de 24 225 \$ durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021). Durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, la Société a enregistré une perte de 28 262 \$ en lien avec ces titres négociables qui a été comptabilisée à l'état consolidé intermédiaire des résultats et du résultat global (un gain de 29 645 \$ durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021).

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Les propriétés d'exploration et d'évaluation de la Société se présentent comme suit :

James Bay, Ontario

En juin 2016, la Société a complété l'acquisition du projet James Bay de Barrick Gold Inc., James Bay Columbium Ltd et Goldcorp Inc. (les « vendeurs »). En échange de 100 % de l'intérêt dans la propriété, la Société a émis aux vendeurs 1 000 000 actions ordinaires et a payé la somme de 25 000 \$. Les vendeurs ont conservé une redevance de 2 % du rendement net de fonderie (*net smelter return* ou « NSR ») (la « redevance ») sur tous les métaux issus de cette propriété. La Société a le droit de racheter 1 % de la redevance pour la somme de 2 000 000 \$ (en dollars constants de 2016, plafonné à 3 000 000 \$) en tout temps. Également, les vendeurs ont le droit de se réapproprier un intérêt de 51 % dans cette propriété (le « droit de rachat »), suivant l'établissement d'un ou de plusieurs gîtes contenant des ressources d'au moins 2 millions d'onces d'or et/ou d'onces d'équivalent or sur cette propriété, en échange du remboursement à la Société de 2,5 fois les dépenses effectuées par la Société sur cette propriété. Ce droit de rachat ne s'applique pas au contenu en niobium. Les droits de propriété sont détenus par le biais d'un bail minier de la Couronne, enregistré au nom de la Société. Le bail minier a été renouvelé pour une période de dix ans au 1^{er} mars 2018.

Le 17 décembre 2020, Redevances Aurifères Osisko Ltée a exercé son option d'acquérir une redevance de 1,0 % sur tous les produits issus du projet James Bay en payant 2 000 000 \$ à NioBay.

Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, la valeur comptable nette attribuée au projet James Bay est nulle.

Crevier, Québec

NioBay détient, par l'entremise de sa filiale MCI, le projet de niobium et tantale Crevier situé au Québec, Canada.

Coentreprise, Québec

En janvier 2008, la Société avait conclu une entente de coentreprise avec SOQUEM pour certains titres miniers situés au Québec (Canada). Le 20 octobre 2021, la Société a signé 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 Clair, pour un prix d'acquisition totalisant 950 000 \$ en espèces. De plus, NioBay conserve une redevance de 2 % NSR à l'égard de la propriété Clair, 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. Cette transaction a été conclue le 20 janvier 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 engagements 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

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2022 (non audités, en dollars canadiens)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

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). En mai 2022, la Société a procédé au deuxième paiement annuel de 50 000 \$. Au 30 septembre 2022, la valeur comptable nette attribuée au projet Gouin était de 80 000 \$ (30 000 \$ au 31 décembre 2021).

6. COMPTES FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais courus	560 547	615 107
Provision spécifique	-	235 820
Total	560 547	850 927

Suite à un audit concernant les crédits d'impôt relatifs aux ressources réclamés par et payés à MCI pour les années d'imposition 2010, 2011 et 2012, Revenu Québec (« RQ ») a émis un avis de cotisation en avril 2015 pour un montant d'environ 370 000 \$, refusant certaines dépenses dans le calcul des crédits d'impôt relatifs aux ressources. En se basant sur les récentes discussions avec RQ, au 31 décembre 2021, la Société a enregistré une provision spécifique de 235 820 \$ qui a été remboursée durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022.

7. PRIME DIFFÉRÉE SUR LES ACTIONS ACCRÉDITIVES

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Solde au début de la période	255 137	442 209
Passif lié aux actions accréditives émises	-	-
Comptabilisation du passif lié aux actions accréditives	(220 137)	(187 072)
Solde à la fin de la période	35 000	255 137

8. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Bons de souscription d'actions

Le tableau suivant présente l'activité liée aux bons de souscription d'actions :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022	
	Nombre de bons de souscription	Prix par action (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	5 211 740	0,89
Échues	(164 285)	0,45
Solde au 30 septembre 2022	5 047 455	0,90

Bons de souscription de rémunération

Au 30 septembre 2022, la Société avait 672 653 bons de souscription de rémunération en circulation. Chaque bon de souscription de rémunération donne le droit à son détenteur de souscrire à une unité composée d'une action ordinaire (une « action d'unité 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'acquiescer une action d'unité de rémunération est levée, chaque action de bon d'unité de rémunération peut être levée au prix de 0,90 \$, expirant le 8 décembre 2023.

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2022 (non audités, en dollars canadiens)

9. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le tableau suivant présente les activités liées aux options d'achat d'actions (les « options ») :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	5 363 000	0,35
Levés	(150 000)	0,18
Attribuées	1 350 000	0,14
Échues	(1 221 333)	0,37
Solde au 30 septembre 2022	5 341 667	0,30
Options exerçables au 30 septembre 2022	3 938 889	0,31

Les options, 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 2022
Taux d'intérêt sans risque	3,42 %
Durée de vie prévue des options	6 ans
Volatilité annualisée	90 %
Taux de dividende	-
Juste valeur par option	0,10 \$

La volatilité prévue a été établie en calculant la volatilité « historique » du prix des actions ordinaires de la Société à partir de la date d'attribution et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options d'achat. Lors de l'estimation de la volatilité historique, la direction peut ne pas tenir compte d'une période donnée parce qu'elle considère que le prix de l'action a été extrêmement volatil, en raison d'un événement spécifique qui n'est pas censé se reproduire au cours de la durée de vie prévue d'option.

10. DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

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

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires et services-conseils	141 668	136 870	322 969	478 351
Entrepreneurs	103 935	103 611	806 653	376 106
Forage	291 580	-	1 283 999	-
Construction du sentier d'hiver	-	-	-	275 272
Transport	9 687	32 256	504 692	49 048
Études	87 818	392 605	382 635	530 657
Titres miniers	1 232	7 082	12 817	39 899
Autres	16 504	6 487	70 336	56 642
Total	652 424	678 911	3 384 101	1 805 975

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
30 septembre 2022 (non audités, en dollars canadiens)

11. FRAIS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION

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

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires et honoraires	100 746	170 921	323 352	384 902
Services juridiques, audit et fiscalité	44 895	11 998	137 449	109 047
Frais de bureau	25 176	12 861	103 766	54 840
Relations avec les investisseurs et déplacements	66 356	137 996	226 620	399 424
Frais d'émetteur assujetti	8 026	8 113	46 186	56 805
Total	245 199	341 889	837 373	1 005 018

12. PERTE NETTE PAR ACTION

En raison des pertes nettes pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 8 et 9) 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.

13. PARTIES LIÉES

La rémunération versée aux administrateurs et aux principaux dirigeants, incluant le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, se détaille comme suit :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires, honoraires professionnels et autres avantages à court terme	90 000	157 000	271 000	346 000
Rémunération fondée sur des actions	5 000	196 000	192 000	257 000
	95 000	353 000	463 000	603 000

14. ENGAGEMENT ET ÉVENTUALITÉS

Actions accréditatives

La Société est en partie financée par l'émission d'actions accréditatives, et par conséquent, est engagée à mener des activités d'exploration minière. Ces règles fiscales prévoient également des délais pour effectuer les travaux d'exploration au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans après les placements en actions accréditatives;
- Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux activités d'exploration.

Le 8 décembre 2020, la Société a reçu un montant de 5 031 406 \$ suite à l'émission d'actions accréditatives pour lesquelles la Société a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2020. Au 30 septembre 2022, il reste 500 000 \$ à dépenser au titre de cette obligation.

15. INFORMATION SECTORIELLE

La Société n'a qu'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 2022 et au 31 décembre 2021.