



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le
30 septembre 2023**

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 2023 (non audités)	31 décembre 2022 (audités)
	\$	\$
ACTIFS		
Courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	3 514 392	4 529 611
Sommes à recevoir	399 286	827 166
Charges payées d'avance et dépôts	111 858	193 744
	4 025 536	5 550 521
Non courants		
Immobilisations corporelles	509 169	595 482
Placements (note 4)	8 075	20 995
TOTAL DES ACTIFS	4 542 780	6 166 998
PASSIFS		
Courants		
Comptes fournisseurs et frais courus	387 742	736 653
Subvention gouvernementale	46 250	46 250
Passif lié aux actions accréditatives (note 6)	13 793	-
TOTAL DES PASSIFS	447 785	782 903
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 7)	85 608 698	84 831 999
Surplus d'apport	8 794 563	8 718 767
Déficit	(89 602 230)	(87 676 558)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	4 801 031	5 874 208
Participations ne donnant pas le contrôle	(706 036)	(490 113)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	4 094 995	5 384 095
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	4 542 780	6 166 998

Engagement et éventualités (note 14)

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

/s/ Jean-Sébastien David

Jean-Sébastien David, président et chef
de la direction

/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>	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Dépenses et autres éléments				
Exploration et évaluation (note 9)	706 586	652 424	1 287 065	3 384 101
Gestion et administration (note 10)	302 695	245 199	859 566	837 373
Vente d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	-	-	-	(950 000)
Rémunération fondée sur des actions	14 933	12 070	75 796	220 256
Amortissement des immobilisations corporelles	29 516	35 171	86 312	87 279
Perte d'exploitation	1 053 730	944 864	2 308 739	3 579 009
Charges financières (produits financiers), montant net	(42 010)	31 957	(125 376)	(16 175)
Perte (gain) de change	27	(1)	(14)	25
Variation de la juste valeur des placements (note 4)	808	9 690	12 920	28 262
Produits liés aux actions accréditives (note 6)	(78 160)	(64 563)	(78 160)	(220 137)
Perte nette et perte globale	(934 395)	(921 947)	(2 118 109)	(3 370 984)
Perte nette et perte globale attribuable aux :				
Actionnaires de la Société	(773 715)	(799 773)	(1 902 186)	(3 211 768)
Participations ne donnant pas le contrôle	(160 680)	(122 174)	(215 923)	(159 216)
Perte par action de base et diluée (note 11)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,05)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires – de base et dilué (note 11)	77 464 469	71 301 524	73 378 414	71 272 403

Les notes afférentes font partie intégrante des présents 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
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2022	71 301 524	84 831 999	8 718 767	(87 676 558)	5 874 208	(490 113)	5 384 095
Unités émises dans le cadre d'un placement privé (note 7)	1 800 000	180 000	-	-	180 000	-	180 000
Unités accréditatives émises dans le cadre d'un placement privé (note 7)	5 966 999	691 520	-	-	691 520	-	691 520
Passif lié aux actions accréditatives (note 6)	-	(94 821)	-	2 868	(91 953)	-	(91 953)
Frais d'émission d'actions sur un placement privé	-	-	-	(26 354)	(26 354)	-	(26 354)
Rémunération fondée sur des actions	-	-	75 796	-	75 796	-	75 796
Perte nette et perte globale	-	-	-	(1 902 186)	(1 902 186)	(215 923)	(2 118 109)
Solde au 30 septembre 2023	79 068 523	85 608 698	8 794 563	(89 602 230)	4 801 031	(706 036)	4 094 995
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 exercées	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

Les notes afférentes font partie intégrante des présents 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)	2023	2022
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(2 118 109)	(3 370 984)
Ajustements		
Rémunération fondée sur des actions	75 796	220 256
Amortissement des immobilisations corporelles	86 312	87 279
Produits liés aux actions accréditives	(78 160)	(220 137)
Perte de change	(14)	25
Variation de la juste valeur des placements	12 920	28 262
Variations des éléments du fonds de roulement		
Sommes à recevoir	427 880	(38 747)
Charges payées d'avance et dépôts	81 886	(74 929)
Comptes fournisseurs et frais courus	(348 911)	(390 380)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 860 400)	(3 759 355)
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(375 195)
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	(50 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	-	(425 195)
Activités de financement		
Unités émises dans le cadre d'un placement privé (note 7)	180 000	-
Unités accréditives émises dans le cadre d'un placement privé (note 7)	691 520	-
Produit de la levée des bons de souscription	-	-
Produits de l'exercice d'options d'achat d'actions	-	27 000
Frais d'émission d'actions	(26 353)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	845 167	27 000
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie libellée en monnaie étrangère	14	(25)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 015 219)	(4 157 575)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	4 529 611	10 181 558
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 514 392	6 023 983
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

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

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2023 (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* (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 une participation de 100 % dans le 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).

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 l'OTCQB Venture Market, un marché boursier 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 28 novembre 2023.

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 2022 et 2021, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par le Conseil des normes comptables internationales (*International Accounting Standards Board*).

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Trésorerie	728 211	1 139 352
Équivalents de trésorerie	2 786 181	3 390 259
	3 514 392	4 529 611

Les équivalents de trésorerie au 30 septembre 2023 se composent de dépôts à terme rachetables portant intérêt à un taux moyen pondéré de 5,5 %, remboursables sans pénalité, avec diverses échéances jusqu'en décembre 2023.

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2023 (non audités, en dollars canadiens)

4. PLACEMENTS

Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, la Société détenait 161 500 actions ordinaires de Generic Gold Corp. d'une valeur de 8 075 \$ au 30 septembre 2023 (20 995 \$ au 31 décembre 2022). 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 2023, la Société a enregistré une perte de 808 \$ en lien avec ces titres négociables qui a été comptabilisée à l'état consolidé intermédiaire des résultats et du résultat global (une perte de 9 690 \$ durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022). Durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a enregistré une perte de 12 920 \$ en lien avec ces titres négociables qui a été comptabilisée à l'état consolidé intermédiaire des résultats et du résultat global (une perte de 28 262 \$ durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022).

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 la 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 la propriété (le « droit de rachat »), advenant 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 la propriété, en échange du remboursement à la Société de 2,5 fois les dépenses effectuées par la Société sur la propriété. Ce droit de rachat ne s'applique pas au contenu en niobium. Ces 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 durée de dix ans à compter du 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 2023 et au 31 décembre 2022, la valeur comptable nette attribuée au projet James Bay est nulle.

Crevier, Québec

La Société détient par l'entremise de sa filiale MCI, détenue à 72,5 %, le projet de niobium et tantale Crevier situé au Québec, Canada. Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, la valeur comptable nette attribuée à ce projet est nulle.

Coentreprise, Québec

En janvier 2008, la Société avait conclu une entente de coentreprise avec SOQUEM pour certains titres miniers situés au Québec (Canada), incluant les propriétés Clairry, Des Meloïzes, Lac Shortt et L'Espérance (les « propriétés en coentreprise »).

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 en coentreprise 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 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. Cette transaction a été clôturée le 20 janvier 2022 et la Société a comptabilisé un gain sur la vente d'actifs d'exploration et d'évaluation à l'état consolidé des résultats pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022.

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2023 (non audités, en dollars canadiens)

6. PASSIF LIÉ AUX ACTIONS ACCRÉDITIVES

	30 septembre 2023
	\$
Solde au début de la période	-
Passif lié aux actions accréditives émises	91 953
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(78 160)
Solde à la fin de la période	13 793

7. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote (chacune une « action ordinaire ») sans valeur nominale.

Capital-actions

Le 20 juillet 2023, la Société a clôturé un placement privé (le « placement »). Dans le cadre du placement, la Société a amassé un produit brut de 871 520 \$ tiré de la vente des suivants :

- 3 514 999 unités accréditives du Québec de la Société (chacune, une « unité accréditrice du Québec ») au prix de 0,12 \$ par unité accréditrice du Québec pour un produit brut de 421 800 \$;
- 2 452 000 unités accréditives de la Société (chacune, une « unité accréditrice nationale ») au prix de 0,11 \$ par unité accréditrice nationale pour un produit brut de 269 720 \$; et
- 1 800 000 unités de la Société au prix de 0,10 \$ par unité (chacune, une « unité ») pour un produit brut de 180 000 \$.

Chaque unité accréditrice du Québec est composée d'une action ordinaire de la Société émise à titre d'« action accréditrice » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* et de la *Loi sur les impôts (Québec)* et d'un demi-bon de souscription d'action de la Société (chaque bon de souscription entier, un « bon de souscription »). Chaque unité accréditrice nationale est composée d'une action ordinaire émise à titre d'« action accréditrice » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* et d'un demi-bon de souscription. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription entier confèrera au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,14 \$ à tout moment au plus tard le 21 juillet 2025.

En lien avec le placement, les frais d'émission d'actions ont totalisé 26 354 \$. Un montant de 94 821 \$ (net des frais d'émission d'actions de 2 868 \$) a été alloué au passif lié aux actions accréditives.

Des initiés de la Société ont participé au placement et ont souscrit un total de 270 000 unités accréditives du Québec et 200 000 unités, pour un produit brut de 52 400 \$.

Bons de souscription

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

	Nombre	Prix par action ordinaire (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	5 211 740	0,89
Échues	(164 285)	0,45
Solde au 31 décembre 2022	5 047 455	0,90
Émises	4 783 499	0,14
Solde au 30 septembre 2023	9 830 954	0,53

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2023 (non audités, en dollars canadiens)

8. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

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

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	5 363 000	0,35
Attribuées	1 350 000	0,14
Exercées	(150 000)	0,18
Abandonnées	(474 999)	0,42
Échues	(838 000)	0,33
Solde au 31 décembre 2022	5 250 001	0,30
Échues	(2 110 001)	0,28
Solde au 30 septembre 2023	3 140 000	0,31
Options pouvant être exercées – 30 septembre 2023	2 673 333	0,34

9. 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	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires et services-conseils	23 555	141 668	92 958	322 969
Entrepreneurs	69 690	103 935	193 979	806 653
Forage	596 302	291 580	671 220	1 283 999
Transport	5 000	9 687	6 997	504 692
Études	5 770	87 818	222 039	382 635
Titres miniers	2 908	1 232	73 033	12 817
Autres	3 361	16 504	26 839	70 336
Total	706 586	652 424	1 287 065	3 384 101

10. 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	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires et honoraires	107 541	100 746	328 603	323 352
Services juridiques, audit et fiscalité	8 695	44 895	113 343	137 449
Frais de bureau	19 099	25 176	97 410	103 766
Relations avec les investisseurs et déplacements	159 589	66 356	259 835	226 620
Frais d'émetteur assujetti	7 771	8 026	60 375	46 186
Total	302 695	245 199	859 566	837 373

Les métaux NioBay inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2023 (non audités, en dollars canadiens)

11. PERTE NETTE PAR ACTION

En raison des pertes nettes pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 7 et 8) 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.

12. PARTIES LIÉES

Rémunération des administrateurs et principaux dirigeants de la Société

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	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires, honoraires professionnels et autres avantages à court terme	95 000	90 000	285 000	271 000
Rémunération fondée sur des actions	14 000	5 000	71 000	192 000
	109 000	95 000	356 000	463 000

13. 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 2023 et au 31 décembre 2022.

14. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

En juillet 2023, la Société a reçu 691 520 \$ suite à l'émission d'actions accréditives pour lesquelles la Société renoncera aux déductions fiscales au 31 décembre 2023. Au 30 septembre 2023, ce montant de 104 000 \$ reste à engager d'ici le 31 décembre 2024.