

PRESS RELEASE

NIOCAN INC.

NIOCAN is pleased to announce it has concluded a \$2,5 million private placement with major institutions: Norshield Financial Group, SOQUEM Inc., Palos Capital Corporation and other investors.

With contributions of \$427,000 from the Quebec Ministry of Natural Resources under a program to support process optimization and \$50,000 from Hydro-Québec under a market research program, NIOCAN has \$3 million available to develop its niobium project.

These funds will be used to complete the pre-production tasks that include the environmental impact study & permitting, marketing & sales agreements, basic engineering, process optimization work at the Centre de Recherches Minérales and the purchase of surface rights for the eventual construction of the facilities.

These activities will be completed over a 10-12 months period and precede a senior financing and production decision expected to be taken around the end of the first quarter of year 2000.

The NIOCAN Board is also pleased to confirm the nomination of M. Richard Faucher as President & CEO of the Company. A metallurgist with extensive experience in the management of large mining and metallurgical projects, Mr. Faucher has been acting as consultant to NIOCAN since the first of September 1998.

At its annual meeting of shareholders to be held on June 3, 1999 at 11:00 at the Montreal Exchange auditorium, NIOCAN Board will propose the election of Richard Faucher, Hubert Marleau and Richard Neal as new directors of the Company. These new members will bring a valued contribution to NIOCAN shareholders toward achieving the goal of becoming a ferroniobium producer in the shortest time possible.

On behalf of the Board

René Dufour, P. Eng.,
Chairman

May 20 , 1999

Tel: (514) 340-4711 extension 4926
Fax: (514) 370-7211

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

NIOCAN INC.

NIOCAN est heureuse d'annoncer qu'elle a conclu un placement privé de 2,5 millions \$ avec diverses institutions dont Norshield Financial Group, SOQUEM Inc., une filiale à part entière de SGF Minéral, Palos Capital Corporation et autres investisseurs.

Des contributions de 427 000 \$ du ministère des Ressources naturelles dans le cadre d'un programme d'assistance visant l'optimisation des procédés ainsi que 50 000 \$ d'Hydro-Québec dans le cadre d'un programme d'assistance au développement des marchés, s'ajoutent au placement privé, pour un total de 3 millions \$.

Ces fonds seront utilisés pour compléter les travaux de pré-production incluant les études d'impact environnemental en vue d'obtenir les permis, les études de marché et ententes avec des clients potentiels, les études d'ingénierie de base, l'optimisation des procédés au Centre de recherches minérales du MRN et l'achat de droits de surface pour la construction éventuelle des infrastructures de mise en production.

Ces activités qui se dérouleront sur une période de 10 à 12 mois sont requises pour négocier le financement senior et la prise de décision d'aller en production vers la fin du premier trimestre de l'an 2000.

Le conseil d'administration de NIOCAN est aussi heureux de confirmer la nomination de M. Richard Faucher comme président et chef de la direction de la compagnie. Métallurgiste de grande expérience dans la gestion de projets miniers et métallurgiques d'envergure, M. Faucher agissait comme consultant pour le compte de NIOCAN depuis le 1^{er} septembre 1998.

Lors de l'assemblée annuelle des actionnaires qui sera tenue le 3 juin 1999 à 11:00 heures à l'auditorium de la Bourse de Montréal, le conseil d'administration de NIOCAN va proposer l'élection de Messieurs Richard Faucher, Hubert Marleau et Richard Neal comme nouveaux administrateurs de la compagnie. Ces nouveaux administrateurs vont apporter une contribution significative aux actionnaires de NIOCAN pour atteindre l'objectif de produire du ferroniobium dans les plus brefs délais possibles.

Au nom du conseil d'administration,

René Dufour, ing.,
Président du conseil

Le 20 mai 1999

Tél: (514) 340-4711 poste 4926
Fax: (514) 340-7211