



VOYAGER METALS ANNONCE UN REGROUPEMENT D'ENTREPRISES AVEC CERRADO GOLD

TORONTO (CANADA), le 7 mars 2023. – Voyager Metals Inc. (ci-après « Voyager ») [TSXV : VONE] a le plaisir d'annoncer qu'elle a conclu un accord définitif avec Cerrado Gold Inc. (ci-après « Cerrado ») [TSXV : CERT] (ci-après « l'accord d'arrangement ») en vertu duquel Cerrado acquerra toutes les actions émises et en circulation de Voyager (ci-après « l'arrangement »). Selon les modalités de l'accord d'arrangement, toutes les actions ordinaires émises et en circulation de Voyager seront échangées à raison d'une (1) action ordinaire de Cerrado (ci-après « les actions de Cerrado ») pour six (6) actions ordinaires de Voyager (ci-après « les actions de Voyager »), soit approximativement 0,1667 action de Cerrado pour chaque action de Voyager (ci-après « le ratio d'échange »).

Le ratio d'échange correspond à une valeur de contrepartie de 0,1523 \$ CA par action ordinaire de Voyager, sur la base du cours moyen pondéré en fonction du volume sur 20 jours des actions ordinaires de Cerrado à la Bourse de croissance TSX (ci-après « la Bourse ») au 3 mars 2023, ce qui représente une prime implicite de 16,8 % par rapport au cours moyen pondéré en fonction du volume sur 20 jours de Voyager au cours de la même période se terminant le 3 mars 2023.

À l'issue de l'arrangement, les actionnaires actuels de Cerrado et de Voyager détiendront respectivement environ 82 % et 18 % de la société issue du regroupement, après dilution totale. La société issue du regroupement continuera à exercer ses activités sous le nom de Cerrado Gold Inc. et sous le symbole boursier TSXV:CERT.

Dans le cadre de l'arrangement, Voyager a l'intention de réaliser un placement privé sans intermédiaire (ci-après « le placement privé ») pour un produit pouvant atteindre 4 725 M\$ CA. Cerrado a conclu un accord de souscription (ci-après « l'accord de souscription ») pour souscrire et acheter le nombre d'actions de Voyager dans le cadre du placement privé au prix de 0,1523 \$ CA par action de Voyager (ci-après « le prix de souscription »), ce qui permettra à Cerrado de détenir environ 19,9 % des actions de Voyager émises et en circulation sans dilution et environ 17 % après dilution totale, ce qui représente pour Voyager un produit pouvant atteindre 3,7 M\$ CA. Le prix de souscription est égal au prix par action ordinaire de Voyager prévu par le ratio d'échange. Des souscripteurs, autres que Cerrado, devraient acheter des actions Voyager à un prix par action ordinaire égal au prix de souscription ou au prix de souscription le plus bas autorisé par les politiques de la Bourse, selon le montant le plus élevé.

Le produit du placement privé est destiné à faire progresser le développement continu de Voyager et l'étude de faisabilité sur son projet de fer au Mont Sorcier, près de Chibougamau, au Québec, dont l'achèvement est maintenant prévu pour la fin de 2023; à financer certaines autres obligations payables à court terme avant la clôture de l'arrangement; et à servir à des fins commerciales générales.

Principaux avantages de la transaction

L'arrangement et le placement privé devraient offrir un certain nombre d'avantages importants aux actionnaires de Voyager en créant une société susceptible de générer d'importants flux de trésorerie à

long terme tout en minimisant la dilution de l'avoir des actionnaires. En voici quelques-uns.

- Le flux de trésorerie généré par les activités de Cerrado pourrait soutenir le développement en cours et la construction future du projet Mont Sorcier de Voyager, créant ainsi une société avec une plus grande diversité géographique et de produits de base, avec un profil de production à long terme robuste et une capacité à générer des liquidités.
- La combinaison permettra aux actionnaires de Voyager d'être immédiatement exposés au portefeuille d'actifs de Cerrado en matière de production et d'exploitation de l'or.
- Le placement privé répond immédiatement aux besoins de financement à court terme de Voyager et l'arrangement améliore l'accès de Voyager au capital pour financer le projet Mont Sorcier, tout en fournissant aux actionnaires une meilleure liquidité des actions avec une réduction de la dilution des actions à long terme.
- Le financement immédiat du placement privé sera utilisé pour reprendre les travaux de l'étude de faisabilité du projet Mont Sorcier, dont l'achèvement est désormais prévu pour la fin de l'année 2023.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter la présentation de Voyagers sur le site Web de la société à l'adresse <https://voyagermetals.com/assets/Voyager-Combination-CerradoGold.pdf>.

Recommandations

La conclusion de l'accord d'arrangement et de l'accord de souscription ainsi que la réalisation de l'arrangement et du placement privé ont été approuvées à l'unanimité par les membres des conseils d'administration respectifs de Cerrado et de Voyager habilités à voter à ce sujet. Dans le cas de Voyager, le conseil d'administration a approuvé l'arrangement et le placement privé après avoir reçu la recommandation unanime d'un comité spécial composé exclusivement d'administrateurs indépendants de Voyager (ci-après « le comité spécial »). Dans le cadre de la recommandation, Echelon Capital Markets a donné une opinion indépendante au comité spécial, déclarant que, sur la base et sous réserve des hypothèses, limitations et réserves énoncées dans cette opinion, la contrepartie offerte dans le cadre de l'arrangement est équitable, d'un point de vue financier, pour les actionnaires de Voyager.

John Priestner, président du comité spécial de Voyager, a déclaré : « *Après un examen approfondi et à la lumière des conditions actuelles du marché, nous pensons que cette transaction est dans l'intérêt supérieur des actionnaires de Voyager. Grâce à cette transaction, les actionnaires bénéficieront d'une meilleure liquidité des actions et d'un accès immédiat aux flux de trésorerie liés à la production d'or, ce qui permettra de résoudre les problèmes de financement actuels tout en réduisant au minimum la dilution future. Cette transaction met le projet Mont Sorcier sur la voie d'un développement viable au sein d'une entité opérationnelle plus forte, afin de créer une valeur à long terme pour tous les actionnaires.* »

Résumé de l'arrangement

La transaction résultant du regroupement d'entreprises proposé entre Cerrado et Voyager sera effectuée au moyen d'un plan d'arrangement réalisé en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario). L'arrangement devra être approuvé par les deux tiers des voix exprimées par les actionnaires et les acheteurs d'options de Voyager lors d'une assemblée extraordinaire des actionnaires de Voyager. Les détenteurs représentant 28 % des actions et options de Voyager émises et en circulation à la date de l'accord d'arrangement ont conclu des accords de vote, en vertu desquels ils ont accepté de voter leurs actions ordinaires et options détenues en faveur de l'arrangement, sous réserve de certaines conditions.

L'accord d'arrangement comprend les déclarations, garanties, conditions et engagements habituels ainsi que certaines autres dispositions, notamment des clauses de non-sollicitation et d'autres clauses

de protection de l'accord.

L'accord de souscription contient des déclarations, des garanties, des conditions et des engagements habituels pour des transactions de nature similaire. Les actions de Voyager qui seront émises dans le cadre du placement privé seront soumises à une période de détention prévue par la loi de quatre (4) mois à compter de la date d'émission, conformément aux lois canadiennes applicables en matière de valeurs mobilières.

Outre l'approbation requise des actionnaires de Voyager et des acheteurs d'options décrite ci-dessus, l'arrangement est soumis à l'approbation du tribunal ainsi qu'à l'acceptation de la Bourse au nom de Voyager et de Cerrado, respectivement. Le placement privé est également soumis à l'acceptation de la Bourse.

Calendrier

Le placement privé devrait être réalisé dès que possible après réception de l'approbation conditionnelle de la Bourse. Tous les détails de l'arrangement seront indiqués dans la circulaire d'information de la direction de Voyager qui devrait être envoyée aux actionnaires et aux acheteurs d'options de Voyager en avril 2023. Il est prévu que l'assemblée extraordinaire des actionnaires et des acheteurs d'options de Voyager et la clôture de l'arrangement aient lieu au cours du deuxième trimestre de 2023, sous réserve de la satisfaction de toutes les conditions nécessaires et de l'obtention de toutes les approbations requises.

Conseillers et avocats-conseils

WeirFoulds LLP assure les services d'avocats-conseils pour Cerrado. Echelon Capital Markets a agi à titre de conseiller financier du comité spécial et Bennett Jones LLP assure les services d'avocats-conseils pour Voyager.

Personne qualifiée

Les informations techniques contenues dans le présent communiqué de presse concernant le projet Mont Sorcier ont été examinées et approuvées au nom de Voyager par monsieur Clinton Swemmer de Voyager Metals, qui est une personne qualifiée conformément à la définition de la norme NI 43-101, *Information concernant les projets miniers*.

Les informations scientifiques et techniques contenues dans le présent communiqué de presse et la présentation ont été revues et approuvées par Sergio Gelcich, géo., vice-président de l'exploration de Cerrado, qui est une personne qualifiée conformément à la définition de la norme NI 43-101.

Présentation de Voyager Metals Inc.

Voyager Metals Inc. est une société d'exploration minière dont le siège social est situé à Toronto, au Canada. La société se concentre actuellement sur l'avancement de son projet de minerai de fer magnétite riche en vanadium du Mont Sorcier, situé tout près de Chibougamau, au Québec.

Au Mont Sorcier, le projet de Voyager avance rapidement vers les études de faisabilité et l'obtention de permis. Le projet dispose actuellement de ressources indiquées de 679 millions de tonnes avec 27,8 % de magnétite et 0,20 % de pentoxyde de vanadium (V_2O_5), et il serait possible de produire 195 millions de tonnes de concentré de magnétite, avec au moins 65 % de fer et 0,52 % de V_2O_5 . Une autre ressource indiquée serait de 547 millions de tonnes avec 26,1 % de magnétite et 0,17 % de V_2O_5 , et permettrait de produire 148 millions de tonnes de concentré de magnétite, avec au moins 65 % de fer et 0,52 % de V_2O_5 .

Pour plus d'informations, veuillez communiquer avec Voyager :

Cliff Hale-Sanders, chef de la direction

Tél. : 416-819-8558

info@voyagermetals.com

www.voyagermetals.com/fr/

Mise en garde concernant les énoncés prévisionnels

Le présent communiqué de presse contient de l'information prospective ou des énoncés prévisionnels au sens des lois sur les valeurs mobilières du Canada et des États-Unis applicables, respectivement. Toutes les déclarations, autres que les déclarations de faits historiques, sont des énoncés prévisionnels. Les énoncés prévisionnels comprennent, sans s'y limiter, les déclarations ou les informations relatives aux avantages escomptés de l'arrangement et du placement privé et aux détails liés à la réalisation attendue de chacune de ces transactions.

Les énoncés prévisionnels sont basés sur les hypothèses, estimations, analyses et opinions raisonnables de la direction de Voyager, à la lumière de son expérience et de sa perception des tendances, des conditions actuelles et des développements prévus, ainsi que d'autres facteurs que Voyager estime pertinents et raisonnables dans les circonstances à la date où ces énoncés sont faits, mais ils peuvent s'avérer incorrects. La direction de Voyager estime que les hypothèses et les attentes reflétées dans ces énoncés prévisionnels sont raisonnables. Des hypothèses ont été émises concernant, entre autres, les éléments suivants : l'obtention des approbations des actionnaires, des autorités de réglementation et des tribunaux, et le moment de leur obtention; la capacité et le moment de réalisation de l'arrangement et du placement privé (le cas échéant); le moment de la tenue de l'assemblée extraordinaire des actionnaires et des acheteurs d'options de Voyager et l'envoi de la circulaire d'information de la direction à ce sujet; la capacité de Cerrado et de Voyager à mener des activités d'exploration et de mise en valeur, y compris la construction; l'obtention en temps opportun des approbations requises; le cours de l'or, du minerai de fer et d'autres métaux précieux et communs; les prix des principales fournitures d'exploitation minière, y compris les coûts de main-d'œuvre et les consommables, en conformité avec les attentes actuelles des deux sociétés; la production à Minera Don Nicolas répondant aux attentes; l'usine, l'équipement et les processus fonctionnant comme prévu; l'absence de variations importantes dans l'environnement fiscal et réglementaire actuel; la capacité de Cerrado et de Voyager à exercer leurs activités de manière sécuritaire et efficace; la conformité des taux de change entre le dollar canadien, le dollar américain, le réal brésilien et le peso argentin aux niveaux actuels; et la capacité de la société issue du regroupement à obtenir un financement en cas de besoin et à des conditions raisonnables. Le lecteur est averti que la liste qui précède n'est pas exhaustive : d'autres facteurs ou hypothèses auraient pu être utilisés.

Les énoncés prévisionnels sont sujets à des risques connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs qui peuvent entraîner une différence considérable entre les résultats réels et ceux exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prévisionnels. Ces risques, incertitudes et autres facteurs comprennent, sans s'y limiter : la fluctuation du cours de l'or, du minerai de fer et d'autres métaux précieux et communs; les modifications à la législation, à la fiscalité et aux contrôles ou réglementations des gouvernements nationaux et locaux, et l'instabilité politique ou économique; la disponibilité de fonds supplémentaires en cas de besoin; le caractère spéculatif de l'exploration minière et de la mise en valeur des minéraux; la capacité de maintenir et, le cas échéant, d'obtenir les permis et les autorisations nécessaires au moment opportun; l'incertitude dans l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales; l'incertitude dans les études et opinions géologiques, hydrologiques, métallurgiques et géotechniques; les risques liés à l'infrastructure, y compris l'accès à l'eau et à l'électricité; les effets de l'inflation; les changements dans l'administration de la réglementation, des politiques et des pratiques gouvernementales; les risques et dangers environnementaux; les risques couverts et non couverts par une assurance; les risques liés aux titres fonciers; les risques associés à la concurrence; les risques associés aux fluctuations monétaires; les risques liés aux entrepreneurs, à la main-d'œuvre et à l'emploi; la dépendance à l'égard des membres du personnel de gestion et des cadres clés; l'issue possible des litiges en instance ou imminents et le moment de l'issue; le risque de litiges imprévus; les risques liés au rapatriement des bénéfices de Cerrado; les risques liés à un flux de trésorerie d'exploitation négatif; les risques liés à la dilution; et les risques liés à la signification des actes de procédure et à l'exécution des jugements, ainsi que les risques énoncés dans les dossiers de divulgation publique respectifs de Voyager et de Cerrado sur SEDAR (www.sedar.com), que les investisseurs sont invités à consulter avant toute transaction portant sur les valeurs mobilières de Voyager et de Cerrado.

Bien que la direction ait tenté de cerner les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux décrits dans les énoncés prévisionnels, d'autres facteurs pourraient occasionner des résultats imprévus. Rien ne garantit que les énoncés prévisionnels se révéleront exacts, car les résultats réels et les événements futurs pourraient différer considérablement de ceux prévus dans ces énoncés. Le lecteur est donc invité à ne pas leur accorder une confiance excessive. Voyager ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prévisionnels, sauf si, et dans la mesure où, les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent. Les énoncés prévisionnels des présentes sont en vigueur à la date de publication du présent communiqué de presse. Voyager décline toute obligation, autre que celles requises par la loi, de les mettre à jour pour quelque raison que ce soit. Rien ne garantit que les énoncés prévisionnels se révéleront exacts ou que ces événements se produiront dans les délais indiqués ou même qu'ils se produiront. Le lecteur est invité à ne pas leur accorder une confiance excessive.

La Bourse et son fournisseur de services de réglementation (tel que ce terme est défini dans les politiques de la Bourse) n'assument aucune responsabilité quant à la pertinence ou à l'exactitude des présentes. Aucune bourse, commission des valeurs mobilières ou autre autorité de réglementation n'a approuvé ou désapprouvé les informations contenues dans le présent document.