



**Vote POUR la Résolution d'Orex sur
l'Arrangement
&
Vote POUR la Résolution d'Orex sur la
continuation**

EXPLORATION OREX INC.

Type de réunion: Réunion extraordinaire des porteurs de titres

N ° CUSIP: 301 921 102

Bourse: TSX-V: OX

Date de clôture: 27 mars 2017

Date d'envoi: 5 avril 2017

Date limite pour les procurations: Jeudi 4 mai 2017 à 13h
(heure de l'Est)

Date de l'assemblée: Lundi 8 mai 2017, à 13 h (heure de l'Est)

Lieu de l'assemblée: Delta Hotel by Marriott Montréal, salle Vivaldi,
475, avenue Kennedy, Montréal (Québec) H3A 1J7

Questions et Réponses

À propos d'Exploration Orex Inc. («Orex» ou «OX»)

Orex est une société d'exploration minière située dans la province de Québec, au Canada. Le principal actif d'Orex est le projet Goldboro en Nouvelle-Écosse dans lequel Orex détient une participation de 100%. Le projet Goldboro est situé à environ 180 kilomètres au nord-ouest d'Halifax, sur la côte est de la Nouvelle-Ecosse. La propriété comprend 37 claims contigus couvrant 600 hectares.

À propos d'Anaconda Mining Inc. («Anaconda» ou «ANX»)

Anaconda est une société minière en croissance axée sur l'extraction et l'exploration aurifère avec un projet en production appelé Projet Point Rousse et trois projets d'exploration / développement appelés Viking et Great Northern Projects et Tilt Cove Property, à Terre-Neuve. En tant que seul producteur d'or du Canada atlantique, Anaconda Mining transforme la roche en une ressource rentable. Avec une main-d'œuvre jeune et motivée, une technologie innovante et le soutien des fournisseurs locaux, Anaconda investit dans les habitants de Terre-Neuve-et-Labrador et redonne aux communautés dans lesquelles elle opère afin de bâtir un meilleur avenir pour toutes les parties prenantes.

Q : Quel type de réunion est-ce?

R: Il s'agit d'une assemblée extraordinaire des actionnaires (les « **actionnaires d'Orex** ») et des titulaires de bons de souscription (les « **détenteurs de bons d'Orex** ») d'Exploration Orex inc. (« **l'Assemblée d'Orex** ») qui se tiendra au Delta Hotel by Marriott Montréal, salle Vivaldi, 475, avenue Kennedy, Montréal (Québec) H3A 1J7, le 8 mai 2017 à 13h00 (heure de l'Est).

Q: Quelles sont les résolutions soumises à l'Assemblée d'Orex?

R: Lors de l'Assemblée d'Orex, les actionnaires d'Orex et les détenteurs de bons d'Orex seront invités à voter et à approuver:

- Un plan d'arrangement impliquant l'acquisition de toutes les actions d'Orex émises et en circulation par Anaconda (**la "Résolution d'Orex sur l'Arrangement"**).
- La résolution d'Orex autorisant la continuation d'Orex de la province de Québec vers la province de l'Ontario conformément à la Loi sur les sociétés par actions du Québec et à la Loi sur les sociétés par actions de l'Ontario (**«Résolution d'Orex sur la continuation»**).

**Vote POUR la Résolution d'Orex sur l'Arrangement &
Vote POUR la Résolution d'Orex sur la continuation**

Q: Quelles sont les résolutions à l'assemblée d'Anaconda?

R: Lors de la réunion d'Anaconda, les actionnaires d'Anaconda (les « **actionnaires d'Anaconda** ») seront invités à voter et à approuver:

- L'émission du nombre d'actions d'Anaconda requises pour qu'Anaconda acquiert 100% des actions d'Orex en vertu du plan d'arrangement (la «**Résolution d'émission d'actions d'Anaconda**»).
- Une résolution autorisant la modification des statuts d'Anaconda pour regrouper les actions d'Anaconda sur la base de 0,25 d'une action d'Anaconda pour chaque action existante d'Anaconda et l'annulation de toute fraction d'action résultant du regroupement (la «**Résolution du regroupement d'Anaconda**»).

Q: Pourquoi devrais-je appuyer l'Arrangement?

R: Les raisons d'appuyer l'Arrangement comprennent les éléments suivants:

- **Regroupement avec un producteur d'or diversifié**
 - L'Arrangement devrait résulter en une société combinée plus diversifiée avec un portefeuille de ressources minérales de qualité supérieure, toutes situées dans des juridictions stables et respectueuses de l'exploitation minière.
 - L'Arrangement permettra l'accélération du développement du projet Goldboro d'Orex en combinant les ressources minérales d'Orex avec l'infrastructure d'exploitation actuelle d'Anaconda sur le projet Point Rousse.
- **Amélioration de la flexibilité financière pour soutenir le développement du projet Goldboro**
 - L'entité combinée aura une solidité financière accrue pour mieux soutenir ses activités d'exploration et de développement.
 - Avec une logistique favorable et une infrastructure existante en place, Orex s'attend à ce que la société combinée puisse accélérer le développement du projet Goldboro à un coût en capital inférieur à celui d'un projet autonome, en utilisant le port, l'usine et les parcs à résidus miniers actuels d'Anaconda.
- **Équipe de direction éprouvée**
 - Anaconda possède une solide équipe de gestion et d'exploitation et un conseil d'administration fort; la société combinée bénéficiera de cette expertise.
 - L'équipe de gestion d'Anaconda sera également soutenue par des administrateurs hautement qualifiés, avec l'ajout de Jonathan Fitzgerald et Jacques Levesque, administrateurs actuels d'Orex, rejoignant le conseil d'Anaconda.
 - S'appuyant sur une vaste expérience stratégique, opérationnelle et financière d'Orex et d'Anaconda, l'entreprise combinée devrait gérer avec succès une plus grande variété de projets d'exploration, de développement et de production.
- **Croissance dans une juridiction minière de classe mondiale**
 - La société combinée devrait être bien placée pour une croissance durable grâce au potentiel d'exploration dans le Canada atlantique.
 - Le regroupement crée une plate-forme pour s'associer à une entreprise en production dans une autre juridiction minière stable dans le Canada atlantique.
- **Opportunité de réévaluation**
 - En combinant les ressources minérales d'Orex avec l'infrastructure d'exploitation d'Anaconda, sa production aurifère actuelle et sa gestion éprouvée et expérimentée, Orex croit que l'entreprise combinée sera bien positionnée pour une réévaluation de sa valeur potentielle suite à la réalisation de l'Arrangement.

**Vote POUR la Résolution d'Orex sur l'Arrangement &
Vote POUR la Résolution d'Orex sur la continuation**

Q: Que recevront les actionnaires d'Orex dans le cadre de l'Arrangement?

R: les actionnaires d'Orex recevront 0,85 d'une action Anaconda pour chaque action d'Orex détenue (ou sur une base regroupée, environ 0,2125 d'une action d'Anaconda).

Q: Quelle sera la structure de la nouvelle entité?

R: Immédiatement après l'Arrangement, on s'attend à ce que:

- Les actionnaires actuels d'Anaconda détiendront environ 54,9% des actions en circulation d'Anaconda
- Les actionnaires actuels d'Orex détiendront environ 45,1% des actions en circulation d'Anaconda.

Q: Qui fera partie du conseil d'administration de la nouvelle entité?

R: Les administrateurs qui siègeront au conseil d'administration d'Anaconda seront les suivants:

- Dustin Angelo (Président actuel et Chef de la direction d'Anaconda)
- Kevin Bullock (administrateur actuel d'Anaconda)
- Michael Byron (administrateur actuel d'Anaconda)
- Lewis Lawrick (administrateur actuel d'Anaconda)
- Maruf Raza (administrateur actuel d'Anaconda)
- Jonathan Fitzgerald (président actuel et Chef de la direction d'Orex)
- Jacques Levesque (administrateur actuel et Chef des finances d'Orex)

Q: Qui fera partie de l'équipe de direction de la nouvelle entité?

R: Il est présentement prévu que Dustin Angelo sera le président et chef de la direction de la nouvelle entité. Le 18 avril 2017, Anaconda a annoncé la nomination de son nouveau chef des finances, Robert Dufour, en poste à compter du 23 mai 2017.

Q: Quand l'Arrangement devrait-il être complété?

R: Sous réserve des approbations nécessaires aux assemblées d'Anaconda et d'Orex ainsi qu'aux approbations judiciaires et réglementaires, l'Arrangement devrait être complété le ou vers le 19 mai 2017.

Q: Quel est le vote requis pour l'adoption des résolutions?

R: Les résolutions à l'Assemblée d'Orex nécessitent les approbations suivantes:

- Résolution d'Orex sur l'Arrangement: au moins les deux tiers (66 2/3%) des votes exprimés lors de l'Assemblée d'Orex par les actionnaires d'Orex et par les détenteurs de bons de souscription d'Orex
- Résolution d'Orex sur la continuation: au moins les deux tiers (66 2/3%) des votes exprimés lors de l'Assemblée d'Orex par les actionnaires d'Orex.

Q: De quelles approbations dépend l'Arrangement?

R: L'arrangement est conditionnel à ce qui suit:

- Approbation de la résolution d'Orex sur la continuation par au moins deux tiers (66 2/3%) des votes exprimés par les actionnaires d'Orex lors de l'Assemblée d'Orex;
- Approbation de la résolution d'Orex sur l'Arrangement par au moins les deux tiers (66 2/3%) des votes exprimés par les actionnaires d'Orex et par les détenteurs de bons de souscription d'Orex lors de l'Assemblée d'Orex;
- Approbation de la résolution d'émission d'actions d'Anaconda à la majorité des votes exprimés lors de l'Assemblée d'Anaconda; et
- Les approbations de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX ainsi que d'autres approbations judiciaires et réglementaires.

**Vote POUR la Résolution d'Orex sur l'Arrangement &
Vote POUR la Résolution d'Orex sur la continuation**

Q: Pourquoi devrais-je soutenir le regroupement des actions?

R: Le conseil d'Anaconda croit que le regroupement est nécessaire pour fournir à Anaconda une structure de capital-actions qui permettra d'attirer davantage le financement des capitaux et d'améliorer les opportunités de croissance future. Les avantages pour le regroupement comprennent les éléments suivants:

- **Augmentation de l'intérêt des investisseurs**
 - Anaconda croit que le regroupement rendra l'investissement dans Anaconda plus attrayant pour une plus large gamme d'investisseurs institutionnels et professionnels et d'autres membres du public investisseur.
 - De nombreuses institutions ont des politiques internes qui leur interdisent d'investir dans des actions à faible coût ou qui découragent les courtiers individuels de recommander des actions à bas prix à leurs clients.
- **Réduction des coûts de transaction**
 - On s'attend à ce que les actionnaires d'Anaconda bénéficient du prix de négociation actuellement plus faible associé au prix de l'action anticipé plus élevé après le regroupement.
 - Les commissions de courtiers sur les actions à bas prix représentant généralement un pourcentage plus élevé du prix de l'action que les commissions sur des actions à prix élevé, un faible prix moyen par action peut entraîner des coûts de transaction plus élevés.
- **Augmentation de la liquidité sur le marché**
 - La liquidité dans la négociation d'actions Anaconda devrait s'améliorer en raison d'une combinaison d'intérêts accrus et de coûts de transaction réduits.
- **Volatilité des prix réduite**
 - Une baisse de la volatilité devrait résulter suite à la hausse anticipée du prix de l'action d'Anaconda après le regroupement.

Q: Quel est le nombre maximal d'actions d'Anaconda à émettre dans le cadre de l'Arrangement?

R: Dans le cadre de la résolution d'émission d'actions d'Anaconda, Anaconda émettra des actions pour acquérir 100% du contrôle d'Orex. La contrepartie payable par Anaconda sera sous forme d'actions d'Anaconda aux actionnaires d'Orex et aux détenteurs de bons de souscription d'Orex. Un certain nombre d'actions d'Anaconda sera également réservé pour remplacer les options d'Orex existantes par des options de remplacement permettant au détenteur de recevoir des actions d'Anaconda lors de l'exercice, selon des termes et conditions similaires.

Émises pour...	En circulation avant l'Arrangement	Après l'Arrangement	Après le regroupement
Actions d'Orex	202 550 284	172 167 741	43 041 935
Options d'Orex	16 250 000	13 812 500	3 453 125
Bons d'Orex	39 580 000	33 643 000	8 410 750
	Total à émettre	219 623 241	54 905 810

Q: Quand croît on que le regroupement se fera?

R: Le conseil d'Anaconda peut ou non décider de procéder au regroupement si la Résolution d'Anaconda sur le regroupement est approuvée. Suite à l'Arrangement, le conseil d'Anaconda évaluera les conditions du marché et procédera au regroupement dans les douze mois suivant son approbation si le conseil d'Anaconda détermine que le regroupement est dans l'intérêt d'Anaconda.

**Vote POUR la Résolution d'Orex sur l'Arrangement &
Vote POUR la Résolution d'Orex sur la continuation**

Q: Qui est éligible pour voter à cette assemblée?

R: Seuls les actionnaires d'Orex et les détenteurs de bons de souscription d'Orex inscrits au 27 mars 2017, date de clôture des registres, ont le droit de recevoir un avis et de voter à l'Assemblée, soit en personne ou par procuration.

Q: Comment le conseil recommande-t-il de voter?

R: Le conseil d'administration d'Orex recommande à l'unanimité que les porteurs de titres votent **POUR** la résolution d'Orex sur l'Arrangement et **POUR** la résolution d'Orex sur la continuation.

Q: Quand est la date limite pour la réception des procurations?

R: Les procurations doivent être remises à l'Agent de transfert d'Orex, Services aux investisseurs Computershare, d'ici le 4 mai 2017 à 13h00 (heure de l'Est).

Q: Quel est le quorum?

R: Le quorum de l'Assemblée sera d'au moins un actionnaire d'Orex, représentant au moins 10% des actions d'Orex émises et en circulation, présentes en personne ou représentées par procuration lors de l'Assemblée d'Orex.

Q: Puis-je révoquer des instructions de vote sur une procuration?

R: Les porteurs de titres d'Orex peuvent révoquer un formulaire de procuration par l'une des manières suivantes:

- Remplir et signer une procuration portant une date ultérieure et la soumettre à Computershare à tout moment jusqu'à 48 heures (excluant week-end et jours fériés) avant le moment de l'Assemblée;
- Fournir une déclaration écrite contenant des instructions de révocation, signée par le porteur de titres d'Orex ou un fondé de pouvoir, à:
 - Orex par télécopieur au 1-819-797-2454 ou par courrier ou en personne au 101-A, Avenue Principale, Suite 200, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 4P1 avant 17 h (heure de l'Est) le jour ouvrable avant l'Assemblée;
 - le président de l'Assemblée d'Orex le jour de l'Assemblée, avant le début de celle-ci.

Comment voter:

Vote pour les actionnaires inscrits et les actionnaires canadiens NOBO (CDN NOBO)

- En complétant, en datant, en signant et en retournant votre formulaire de procuration **par courrier** à:
Computershare Investor Services Inc.
Attention: Proxy Department
100 University Avenue, 9e étage,
Toronto, (Ontario) M5J 2Y1
- **Vote par téléphone:** sans frais - 1-866-732-8683 (Utilisez votre numéro de contrôle à 15 chiffres pour voter par téléphone).
- **Vote par Internet:** utilisez le numéro de contrôle à 15 chiffres sur le formulaire de procuration pour voter sur www.investorvote.com
- **Vote par télécopieur:** complétez, datez et signez votre formulaire de procuration et envoyez-le par télécopieur à Computershare au (416) 263-9524 ou au 1-866-7775.
- **En personne** à la réunion.

Vote pour les actionnaires canadiens OBO (CDN OBO)

- **Vote par téléphone:** 1-800-474-7493 (anglais) ou 1-800-474-7501 (français)
- **Vote par Internet:** www.proxyvote.com (entrez votre numéro de contrôle à 16 chiffres)

**Vote POUR la Résolution d'Orex sur l'Arrangement &
Vote POUR la Résolution d'Orex sur la continuation**

Vote pour les actionnaires bénéficiaires américains (US NOBO / OBO)

- **Vote par téléphone:** 1-800-454-8683
- **Vote par Internet:** www.proxyvote.com (entrez votre numéro de contrôle à 16 chiffres)

Si vous avez des questions ou si vous avez besoin d'aide supplémentaire pour voter votre procuration, vous pouvez nous joindre au **1-888-518-1557**.

COMMENT OBTENIR LE NUMERO DE CONTRÔLE:

Actionnaires inscrits et actionnaires canadiens NOBO

- Si l'actionnaire a le Formulaire de procuration / Formulaire d'instructions de vote (VIF) qui a été expédié avec l'envoi de la circulaire de sollicitation de procurations de la direction, le numéro de contrôle à 15 chiffres se trouve au bas de la première page / avant du formulaire de procuration.
- Alternativement, l'actionnaire inscrit peut également appeler Computershare pour sécuriser le numéro de contrôle à 15 chiffres au 1-800-564-6253 en fournissant leur nom et adresse complète (numéro de compte non requis).

Les Actionnaires Bénéficiaires canadiens (OBO) et les Actionnaires Bénéficiaires des États-Unis (OBO / OBO)

- Si l'actionnaire a le Formulaire d'instructions de vote (VIF) qui a été expédié avec l'envoi de la circulaire de sollicitation de procurations de la direction, le numéro de contrôle à 16 chiffres se trouve en haut à droite de la deuxième page du VIF.
- Alternativement, les OBO canadiens ou les actionnaires bénéficiaires américains peuvent contacter leurs courtiers ou institutions financières qui détiennent leurs actions pour obtenir leur numéro de contrôle à 16 chiffres s'ils n'ont jamais reçu leur matériel de procuration.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent document contient ou fait référence à des informations prospectives. Ces énoncés prospectifs comprennent entre autres l'Arrangement, les énoncés concernant la société regroupée, les estimations et / ou les hypothèses concernant la production future, les coûts de développement minier, les coûts unitaires, les coûts en capital, le calendrier du début des opérations et les perspectives économiques, le marché et d'autres conditions, et sont basés sur les attentes actuelles qui impliquent un certain nombre de risques et d'incertitudes. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de tout énoncé prospectif comprennent, entre autres, sans être limités à, l'approbation de l'Arrangement par la Bourse de Toronto et la Bourse de croissance TSX, l'approbation de l'Arrangement par la Cour Supérieure de l'Ontario, une variation importante des coûts d'immobilisations et d'exploitation par rapport aux estimations, l'inflation, les variations des taux de change, les fluctuations des prix des produits de base, les retards dans le développement des projets causés par le manque de disponibilité des équipements, de la main-d'œuvre ou des fournitures, les conditions climatiques, la résiliation ou la révision de tout financement par emprunt, le défaut de réunir les fonds supplémentaires nécessaires pour financer la réalisation d'un projet, la réalisation des avantages escomptés suite au regroupement des deux entités (ou les stratégies et actions futures des sociétés) et d'autres facteurs. En outre, les énoncés prospectifs réfèrent au futur et donnent une opinion sur l'effet de certains événements et tendances sur l'entreprise. Les énoncés prospectifs peuvent inclure des mots tels que «planifie», «peut», «estime», «prévoit», «vise», «indique», «cible», «potentiel» et autres expressions similaires. Ces énoncés prospectifs, y compris les énoncés concernant les attentes d'Anaconda et d'Orex sur la minéralisation potentielle, sont fondés sur les prévisions actuelles et comportent divers risques et incertitudes. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques et incertitudes importants ainsi qu'à d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats escomptés. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Ces énoncés prospectifs sont établis à la date des présentes et nous n'assumons aucune obligation de les mettre à jour ou de les réviser pour refléter de nouveaux événements ou circonstances, sauf si la loi l'exige.

Vote POUR la Résolution d'Orex sur l'Arrangement & Vote POUR la Résolution d'Orex sur la continuation



KINGSDALE Advisors

The Exchange Tower
130 King Street West, Suite 2950, P.O. Box 361
Toronto, Ontario M5X 1E2

Sans frais en Amérique du Nord : **1-888-518-1557**

Courriel: contactus@kingsdaleadvisor.com

Télécopieur: 416-867-2271

Télécopieur sans frais: 1-866-545-5580

En dehors de l'Amérique du Nord, Banks and Brokers Call Collect: 416
867-2272

**Vote POUR la Résolution d'Orex sur l'Arrangement &
Vote POUR la Résolution d'Orex sur la continuation**

Préparé par:  **KINGSDALE** Advisors