

Zambia Copper Investments Limited
(R.C. : Bermudes)
JSE code: ZCI
ISIN: BMG988431240
("ZCI")

**RAPPORT D'ACTUALISATION RELATIF A L'OPTION D'ACHAT ET A
L'ESTIMATION NON VERIFIEE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

Le Conseil d'administration de ZCI souhaite répondre aux demandes d'informations complémentaires émanant des actionnaires à propos du processus d'option d'achat ; il désire également faire taire les rumeurs infondées circulant au sujet de la Société et de ses opérations. En outre, le Conseil constate qu'en dépit des données communiquées au marché par la Société, le titre continue de s'échanger au-dessous de la valeur liquidative estimée et attendue. Par conséquent, le Conseil estime prudent de fournir aux actionnaires une projection actuelle, non vérifiée de la valeur liquidative de ZCI, dans le souci de pleinement informer les actionnaires et les investisseurs et faciliter leur processus décisionnel.

Sur le premier dossier de l'option d'achat, les actionnaires se souviendront que la Société a récemment annoncé au marché que Vedanta Resources Plc (ci-après dénommée "Vedanta") avait exprimé son intention de boucler l'acquisition du reste des titres Konkola Copper Mines (ci-après dénommée "KCM") toujours détenus par ZCI et d'effectuer le paiement au prix d'achat déterminé par l'institution bancaire indépendante. A ce jour, le versement du prix d'achat tarde et les titres demeurent la propriété de ZCI. Ce retard est imputable à la Commission zambienne de la Concurrence (ci-après dénommée « ZCC »), qui a rappelé qu'elle exerçait juridiction sur la transaction. Alors qu'à l'origine, la ZCC avait accordé à Vedanta une autorisation temporaire pour effectuer la transaction, elle lui a ensuite retiré ce feu vert, invoquant le non respect, par Vedanta, de l'accord sur la notification conclu avec la ZCC. Bien que la Société ait été tenue informée des échanges entre la ZCC et KCM, ZCI, en position de vendeur, n'entretient aucun contact officiel et direct avec la ZCC. En outre, la Société n'exerce aucune influence directe ni sur les négociations entre KCM et la ZCC ni sur l'issue ultime de ces pourparlers. Sur la base des assurances prodiguées par KCM et Vedanta, le Conseil s'est vu expliquer que les préoccupations exprimées par la ZCC relevaient exclusivement de la procédure et seraient, selon toute vraisemblance, prochainement apaisées. Par ailleurs, les indications reçues de KCM et Vedanta laissent à penser qu'un refus de la ZCC d'octroyer son approbation finale à

la transaction tient de l'hypothèse reculée. Un autre dossier traité parallèlement à la question précédente concerne la conclusion d'un accord approprié en vue de l'extinction de la « nouvelle Convention entre les Actionnaires » signée entre les actionnaires de KCM en novembre 2004.

Compte tenu de l'historique de ce dossier, le Conseil souhaite, tout naturellement, conclure cette transaction en limitant les incertitudes et les retards supplémentaires et travaille, de concert avec ses conseillers, afin d'atteindre cet objectif prioritaire. Soyez assurés que le Conseil ne ménage pas ses efforts dans le but de conclure la transaction dans les meilleurs délais pratiques et aux meilleures conditions possibles pour la Société ! En l'attente de la conclusion de l'opération, le paiement d'intérêts sur le prix de levée de l'option a été demandé à Vedanta.

Au sujet de la valeur liquidative, les chiffres indiqués ci-dessous sont une projection non vérifiée de la valeur liquidative avant et après le paiement effectué par Vedanta. Ces chiffres n'ont pas été vérifiés par les réviseurs de la Société. Dans la colonne « pré-transaction », les données livrent une indication actuelle, à savoir une mise à jour des chiffres cités lors de la publication des résultats intermédiaires revus en septembre 2007. Les principales différences proviennent de la réception, au mois de décembre, par ZCI d'une autre rétribution différée de Vedanta pour un montant de \$5,2 millions et de la perception d'un acompte sur dividende versé par KCM pour un montant de \$1,6 million. Dans la colonne « post-transaction », les valeurs correspondent à la position qui, selon nos projections, devrait être occupée dès la réception du paiement effectué par Vedanta. Ces calculs n'intègrent aucune provision pour intérêts à recevoir sur le paiement, aucune réserve pour risques et frais additionnels encourus après perception du paiement tels que les frais de restructuration de la Société ou les frais de distribution partielle ou complète des avoirs parmi les actionnaires.

Un autre communiqué suivra prochainement dès la finalisation officielle de la transaction.

Thomas Kamwendo

Président

Bermudes

Le 06 mars 2008

BILAN ET COMPTE DE RESULTATS PRO FORMA, NON VERIFIES

ZAMBIA COPPER INVESTMENTS LIMITED

(R.C. Bermudes)

(Ci-après dénommée "ZCI" ou "la Société")

Compte de résultats consolidé, pro forma et non vérifié
pour la période des 11 mois précédant le 29 février 2008
Données libellées en milliers de US dollars

	Données pro forma non vérifiées	Données actuelles non vérifiées
	Post-transaction	Pré-transaction
Produits financiers	345	345
Dépenses générales et administratives	-5 807	-5 807
Produits des sociétés associées	36 268	36 268
Produits des dividendes	1 629	1 629
Résultat opérationnel	32 435	32 435
Plus-value sur la cession de KCM	7 752	-
Résultat avant impôts	40 187	32 435
Impôts	-62	-62
Résultat pour la période	<u>40 125</u>	<u>32 373</u>
Résultat clé par action ordinaire, en US cents	31,80	25,65
Bénéfice net par action ordinaire, en US cents	<u>31,80</u>	<u>25,65</u>
Nombre d'actions ordinaires en circulation	126 197 362	126 197 362

Bilan consolidé pro forma et non vérifié
En date du 29 février 2008
Données libellées en milliers de US dollars

	Données pro forma non vérifiées	Données actuelles non vérifiées
	Post-transaction	Pré-transaction
Actif à court terme		
Prises de participation disponibles à la vente	12 567	12 567
Comptes débiteurs	5 115	5 115
Espèces et équivalents en espèces	219 802	6 652
Actifs répertoriés comme détenus à des fins de vente	-	205 398
	237 484	229 732
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et dettes échues	-2 826	-2 826
Actif net à court terme	234 658	226 906
Actif net	234 658	226 906
Capital et réserves		
Capital	334 547	334 547
Réserve de réévaluation	947	947
Moins-value sur la réserve de couverture	-	-12 113
Moins-value cumulée	-100 836	-96 475
Total des fonds propres	234 658	226 906
Nombre d'actions ordinaires en circulation	126 197 362	126 197 362
Valeur liquidative (par action ordinaire) en USD cents	185,95	179,80

Notes explicatives des états financiers pro forma
Pour la période des 11 mois précédant le 29 février 2008
Données libellées en milliers de dollars US

1. POLITIQUES COMPTABLES

Le compte de résultats et le bilan pro forma présentés ci-dessus s'appuient sur les hypothèses suivantes :

a. les produits, les résultats clés et la valeur liquidative des actifs corporels par action ordinaire répertoriés dans la colonne « Données actuelles, pré-transaction » ont été puisés parmi les résultats non vérifiés de la Société publiés pour la période des onze mois précédant le 29 février 2007.

b. la "transaction" correspond à la vente de la participation de 28,4% dans KCM à Vedanta pour un montant de 213 150 000 USD.

c. les répercussions sur les produits, les résultats clés et la valeur liquidative des actifs corporels par action ordinaire indiqués dans la colonne « Données pro forma post-transaction » reposent sur le fait que la transaction était effective en date du 29 février 2008.

d. la contre-partie différée à recevoir en décembre 2008 a été actualisée à la valeur nette actuelle du 29 février, après application d'un taux d'actualisation de 2,46% par année.

e. aucune réserve pour risques et potentielles charges futures exceptionnelles n'a été constatée d'avance dans les comptes.

2. PRISES DE PARTICIPATION DISPONIBLES A LA VENTE

Ces investissements correspondent aux prises de participation dans des fonds communs de placement constitués d'actions ordinaires. La juste valeur des placements disponibles à la vente se fonde sur la cotation livrée par les intermédiaires financiers. Les plus- et moins-values dérivées des variations de la juste valeur sont directement comptabilisées sous la rubrique des fonds propres jusqu'à ce que le titre soit cédé ou considéré comme dégradé, auquel moment, les plus- et moins-values cumulées précédemment écrites à la rubrique des fonds propres seront incluses dans les pertes et profits nets pour la période considérée.

3. COMPTES DEBITEURS

A la suite de la transaction passée avec Vedanta en 2004, la Société recevra la somme de 23 200 000 USD en contre-partie de

l'abandon de ses droits de préemption à la souscription des titres KCM. Ce montant est exigible durant la période comprise entre le 4 novembre 2004 et le 31 décembre 2008. La contre-partie différée est comptabilisée à sa valeur nette actualisée.

4. ACTIFS REPERTORIES COMME DETENUS A DES FINS DE VENTE

Depuis le 30 septembre 2007, l'investissement auprès de la KCM répond aux critères relatifs à une inscription sous la rubrique « détenus à des fins de vente ». Le placement est évalué à sa valeur de portage en date du 30 septembre 2007 et cesse, à cette même date, d'être répertorié parmi les fonds propres.

5. DEPENSES GENERALES ET ADMINISTRATIVES

Ces dépenses incluent l'équivalent de 5 015 000 USD alloués pour les frais liés à la possible vente de KCM, y compris l'arbitrage, l'évaluation, les frais d'évaluation et les conseils techniques et juridiques. Cette rubrique inclut également une somme de 792 000 USD destinée à couvrir les frais d'exploitation ordinaires incluant, sans y être limités, les émoluments des administrateurs et les frais annexes, l'administration, la vérification comptable, l'impression, la publication et les pertes sur les opérations de change.