
Zambia Copper Investments Limited
(Registered in Bermuda)
JSE code: ZCI
ISIN:BMG988431240
("ZCI" or "the company")

INTRODUCTION D'UN PARTENAIRE DE CAPITAUX STRATEGIQUE DANS L'ACTIONNARIAT DE KONKOLA COPPER MINES PLC ET AUTRES AVERTISSEMENTS

1. INTRODUCTION

Suite aux avertissements publiés durant la période du 16 mai 2003 au 23 juillet 2004, Rand Merchant Bank (« RMB ») est autorisée à annoncer que ZCI, le Gouvernement de la République de Zambie (« GRZ »), ZCCM Investments Holdings Plc (« ZCCM – IH »), Konkola Copper Mines Plc (« KCM ») et Vedanta Resources Plc (« Vedanta ») (collectivement, « les Parties ») sont arrivés à un accord sur les modalités d'un investissement de Vedanta dans KCM (« l'investissement de Vedanta »), sous réserve de certaines conditions suspensives telles qu'établies au paragraphe ci-dessous (« Conditions suspensives »).

2. Contexte et analyse de l'investissement de Vedanta

Alors même qu'Anglo American Plc s'est retiré de ZCI (et indirectement de KCM) en septembre 2002, les actionnaires de KCM et le GRZ se sont engagés dans un processus visant à assurer la viabilité à long terme de KCM. Il a été décidé que l'introduction d'un nouveau partenaire de capitaux stratégique dans l'actionnariat était l'option la plus appropriée pour assurer l'avenir de KCM et les deux critères suivants ont été évoqués :

- L'apport d'expertise technique et d'expérience en management ;
- Le soutien et la stabilité financière pour KCM

L'introduction d'un nouveau partenaire de capitaux stratégique influencerait donc sur le management et les contraintes d'investissements de la société

Un appel d'offre a donc été lancé en octobre 2002 et les premières offres ont été reçues en février 2003. Après un examen approfondi des offres, le Conseil d'Administration de KCM a choisi Vedanta et le GRZ a entériné son choix. Vedanta est un groupe international d'exploitation minière et métallurgique (« le groupe ») qui opère sur le zinc, le cuivre et l'aluminium en Inde et possède deux mines de cuivre en

Australie. Il est coté à la bourse de Londres depuis novembre 2003 et a actuellement une capitalisation d'approximativement 1.4 milliard de Dollars. Vedanta détient ses intérêts au travers de deux filiales, Sterlites Industries (India) Limited (« Sterlite ») et la Madras Aluminium Company Limited. Sterlite est la filiale principale de Vedanta et est actuellement cotée à la Bourse de Bombay. Les affaires sur cuivre de Vedanta sont détenues et menées par Sterlite, qui détient également les intérêts majoritaires dans les opérations sur zinc du groupe, la Hindustan Zinc Limited et dans la principale affaire d'aluminium du groupe, la Bharat Aluminium Company Limited. Vedanta s'est également engagée dans un important programme d'investissement de capital d'approximativement deux milliards de Dollars, visant ainsi à élargir ses opérations de manière conséquente.

3. **Conditions détaillées de l'investissement de Vedanta et des arrangements annexes**

Les points clés de l'investissement Vedanta sur lesquels un accord a été conclu entre les Parties sont les suivants :

- La souscription de Vedanta dans de nouvelles actions ordinaires de KCM pour un montant de 25 millions de Dollars, de sorte que Vedanta obtienne 51% de KCM. En conséquence, ZCI va réduire ses intérêts dans KCM pour passer de 58 % à 28.4 % et ZCCM-IH va réduire ses intérêts de 42 % à 20.6 % ;
- Pour permettre la souscription de Vedanta dans les parts de KCM, ZCI et ZCCM –IH vont renoncer à leur droits de préemption. En échange à cette renonciation, ZCI recevra une rétribution différée de 23.2 millions de Dollars de la part de Vedanta, payable sur une période prenant cours à la date d'exécution de l'investissement de Vedanta et qui prendra fin le 31 décembre 2008. L'étalement du paiement différé se fera de la manière suivante :
 - Deux millions trois cent vingt mille US Dollars (2,320,000 USD) à la date de Complète Exécution ;
 - Cinq millions deux cent vingt mille US Dollars (5,220,000 USD) le 31 décembre 2005 ;
 - Cinq millions deux cent vingt mille US Dollars (5,220,000 USD) le 31 décembre 2006 ;
 - Cinq millions deux cent vingt mille US Dollars (5,220,000 USD) le 31 décembre 2007 ;
 - Cinq millions deux cent vingt mille US Dollars (5,220,000 USD) le 31 décembre 2008 ;
- De la même manière, si ZCCM – IH ne bénéficie pas de rétribution différée de la part de Vedanta, elle recevra néanmoins 16.8 Millions de Dollars au

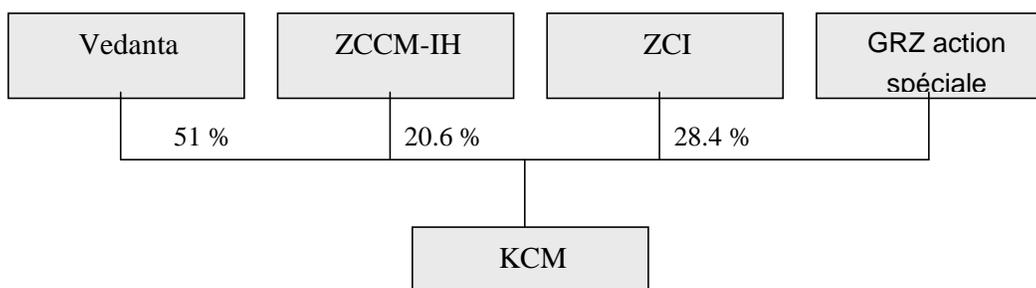
travers d'un arrangement d'annulation de dette avec le GRZ, par lequel le GRZ va annuler la dette que ZCCM-IH avait contractée envers lui ;

- Dans le cas où le cash flow disponible (après paiement des dépenses de capital liées aux frais de fonctionnement et au projet) de KCM soit négatif à quelque moment que ce soit durant une période de neuf ans après la date d'exécution du financement de Vedanta, celui-ci garantira et sera responsable de l'apport des fonds supplémentaires nécessaires à KCM, afin d'immédiatement annuler le solde négatif, mais sans dépasser un montant total de 220 millions de Dollars (« engagement de financement auxiliaire »). Si cet engagement devait être rempli sous la forme d'un apport de capital, cela n'entraînerait aucune dilution pour les actionnaires existants ;
- Vedanta s'engagera contractuellement à ne pas se retirer de KCM avant le 1^{er} janvier 2008. Si elle souhaite se retirer après cette date, elle devra remettre un préavis de douze mois pendant lequel elle s'acquittera de la gestion de KCM, et elle devra payer des frais de sortie relatifs aux dépenses de capital budgétisés pour les années suivantes (tel qu'ajusté pour toute dépense de capital supérieure ou inférieure lors des exercices financiers précédents), son engagement de financement auxiliaire prenant fin à la date de sortie ;
- Avec l'accord de Vedanta, KCM mettra de côté une partie de son cash flow annuel disponible pour créer une réserve. Ainsi les actionnaires et le GRZ ont l'assurance, grâce à cette réserve, que KCM dispose de fonds disponibles pour remplir ses obligations tant au niveau des bénéfices d'assainissement qu'au niveau environnemental.
- Vedanta s'engage à soutenir une étude de faisabilité sur l'extension du gisement de Konkola pour le 31 décembre 2006 au plus tard, et de contribuer pour un million de Dollars au financement de l'étude;
- Dans le cas où le Conseil d'Administration de KCM déciderait de poursuivre les développements du gisement de Konkola, Vedanta serait responsable de la mise en place de l'emprunt nécessaire, en accord avec les pratiques habituelles du marché pour de tels projets. De plus, Vedanta devra contribuer le capital requis par KVM nécessaire à la consolidation de la dette. ZCI et ZCCM-IH pourront continuer à jouir de leurs droits, mais dans le cas où ils souhaiteraient ne pas le faire, le capital supplémentaire serait contribué par Vedanta sur base de dilution;
- Il y aura un « call option » en faveur de Vedanta sur les actions de ZCI dans KCM, qui pourra s'exercer soit sur une décision positive quant au développement du gisement de Konkola, soit sur la réalisation d'une production de 3 millions de Tpa (« tonne par an ») de cuivre brut par la mine de Konkola, une division de KCM, pendant quatre trimestres consécutifs. Le

prix d'exercice sera le cours du marché pour les actions KCM de ZCI, comme convenu entre ZCI et Vedanta, ou en cas de désaccord, comme établi par une banque d'investissement indépendante ;

- Si le Conseil d'Administration de KCM décidait de ne pas poursuivre les développements du gisement de Konkola, alors ZCI et ZCCM-IH auront un « call option » sur les actions de Vedanta dans KCM, qui pourra être exercé à partir du 31 décembre 2009 au cours du marché de ces actions. Cependant, si Vedanta ne peut démontrer, à n'importe quelle date antérieure à la date d'exercice du call option, qu'il est possible de réaliser une production de cinq années supplémentaires pour la période de 2013 à 2017, à 175.000 tpa de cuivre sous la forme de produit fini, en utilisant la licence de la mine existante de KCM et des terrains adjacents, alors dans ces circonstances la date d'exercice du call option sera différée de cinq ans, de telle sorte qu'il ne soit pas exercé avant le 31 décembre 2014 ; et
- Le GRZ continuera à détenir une action spéciale de KCM, qui permettra au GRZ de voter aux assemblées des actionnaires de KCM dans certaines circonstances comme spécifié dans les nouveaux statuts de KCM, et qui prendront cours à la date d'exécution complète de l'investissement. Par exemple, l'accord du GRZ sera nécessaire pour toute modification importante de la nature des affaires de KCM.

La structure d'actionnariat qui résulte de l'investissement de Vedanta sera la suivante:



Vedanta devenant l'actionnaire majoritaire de KCM, le GRZ a également conclu un nouvel accord de développement avec KCM, qui gèrera le cadre légal et fiscal des opérations KCM en Zambie. En plus d'apporter à KCM la sécurité juridique durant la période de stabilité qui a été définie, l'accord de développement présente également certains points qui seraient bénéfiques à KCM si son Conseil d'Administration décidait de poursuivre le développement du gisement de Konkola.

Actuellement, le Conseil d'Administration de KCM est composé de trois administrateurs élus par ZCI, deux administrateurs élus par ZCCM-IH et d'un administrateur élu par le GRZ (avec droit de vote limité). Suite à l'investissement de Vedanta, le Conseil d'Administration de KCM sera restructuré, et il comptera cinq administrateurs élus par Vedanta, deux

administrateurs élus par ZCI, deux administrateurs élus par ZCCM-IH et un administrateur élu par le GRZ (avec droit de vote limité).

4. **Conditions suspensives**

L'investissement de Vedanta dépend, entre autres, des conditions suspensives suivantes :

- L'approbation des actionnaires de ZCI par voie d'une assemblée ordinaire exigeant l'approbation de 75% des actionnaires présents ou représentés par procuration;
- L'approbation de la « JSE Securities Exchange South Africa », de la Bourse de Pairs et de la « South African Reserve Bank » concernant la circulaire adressée aux actionnaires de ZCI ;
- Une renonciation de la « Securities and Exchange Commission » de Zambie concernant l'obligation pour Vedanta de faire une offre à ZCCM-IH et ZCI pour leurs actions dans KCM, et le consentement afférent de ZCI et ZCCM-IH ;
- Le consentement de certains créanciers de KCM concernant l'investissement de Vedanta ;
- La signature d'un management agreement concernant certains services fournis par Vedanta à KCM ;
- Une fois ces conditions suspensives remplies, l'établissement d'un nouveau contrat des actionnaires régulant les relations entre les parties, l'établissement d'un nouvel accord de développement entre KCM et le GRZ, l'exécution des call option agreements entre Vedanta, ZCI et ZCCM-IH et l'adoption par KCM de nouveaux statuts.

5. **Garanties**

ZCI, ZCCM-IH et KCM ont apporté certaines garanties à Vedanta, comme il est normal pour une transaction de cette nature.

6. **Avis**

RMB a été désignée pour préparer un avis juste et équitable quant aux termes et conditions de l'investissement de Vedanta. Cet avis, ainsi que l'avis rendu par le Conseil d'Administration de ZCI, sera inclus dans le texte de la circulaire adressée aux actionnaires.

Le Conseil d'Administration de ZCCM-IH estime que l'investissement de Vedanta est fait dans les meilleurs intérêts des actionnaires de ZCCM-IH, qui continueront à bénéficier des 20.6% d'intérêts non distribués de ZCCM-IH, et participeront donc au futur développement des investissements de KCM.

7. **Documentation**

Une circulaire, sous réserve d'approbation de la « JSE Securities Exchange South Africa » et de la Bourse de Paris, détaillant l'investissement de Vedanta et annonçant une assemblée générale des actionnaires de ZCI, est en préparation et sera envoyée aux actionnaires de ZCI au plus tard le lundi 4 octobre 2004.

8. **Conséquences financières de l'investissement de Vedanta et autres avertissements**

Les conséquences financières de l'investissement de Vedanta sont sur le point d'être établies. Ces conséquences financières seront révélées et publiées très prochainement, en ce compris les conséquences sur la valeur nette d'inventaire de l'action, la valeur nette réelle de l'action et l'indice de perte par action. Il est donc conseillé aux actionnaires de continuer à user de prudence lors d'opérations sur les actions de la société, jusqu'à ce qu'une nouvelle annonce établisse clairement les conséquences financières de l'investissement de Vedanta

Par ordre du Conseil d'administration
Bermuda
20 août 2004

Sponsor et conseil financier indépendant

Rand Merchant Bank
(Une division de FirstRand Bank Limited)
Corporate Finance

Les Mandataires de ZCI

Webber Wentzel Bowens

Conseiller légal de ZCI

Maitland International