

Zambia Copper Investments Limited

(Société immatriculée aux Bermudes)

(« ZCI »)



Membre du groupe Anglo American plc

ZCI annonce un accord sur l'avenir des Mines de Cuivre de Konkola (« KCM ») en Zambie

ZCI avait annoncé le 24 janvier 2002 qu'en raison des pertes conséquentes essuyées par KCM, des perspectives médiocres d'évolution des marchés du cuivre et du cobalt et de l'absence des financements nécessaires au Projet Konkola Deep Mining, Anglo American plc (« Anglo American ») avait conclu qu'il lui était impossible de justifier de nouveaux investissements dans KCM en sus de ses engagements financiers d'origine.

Depuis le communiqué du 24 janvier dernier, ZCI, financée par Anglo American, a consenti à KCM 82 millions de dollars US pour lui permettre de poursuivre ses opérations, tandis que se déroulaient des négociations avec les autres intéressés.

ZCI a le plaisir d'annoncer qu'un accord relatif à la restructuration de KCM a à présent été conclu avec Anglo American, le Gouvernement de la République de Zambie (« GRZ »), ZCCM Investments Holdings plc (« ZCCM »), la Société Financière Internationale (« SFI ») et CDC Group plc (« CDC »). Cet accord a pour principaux objectifs la restructuration de KCM et l'acquisition par KCM de ZCCM (SmelterCo) Limited (« SmelterCo ») (« la transaction proposée »), ce qui permettra d'améliorer considérablement le bilan de KCM. En vertu dudit accord, Anglo American, la SFI et CDC se retireront en tant qu'actionnaires directs ou indirects de KCM. KCM recherche un nouvel actionnaire et partenaire stratégique capable de fournir financements et assistance technique. La transaction proposée s'entend sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires, de l'approbation des actionnaires de ZCI et de l'entérinement des documents légaux définitifs.

La transaction proposée entraînera la transformation de ZCI de société lourdement endettée, devant 316 millions de dollars US à ARH, une filiale d'Anglo American, et dont la principale filiale KCM est elle aussi lourdement endettée, en une société purgée de dettes avec une participation légèrement réduite dans une KCM en substance purgée de dettes qui, de surcroît, sera alors propriétaire des établissements de fonderie et d'affinage de Nkana. Cette transformation s'accompagnera d'une légère réduction de la participation des minoritaires de ZCI,

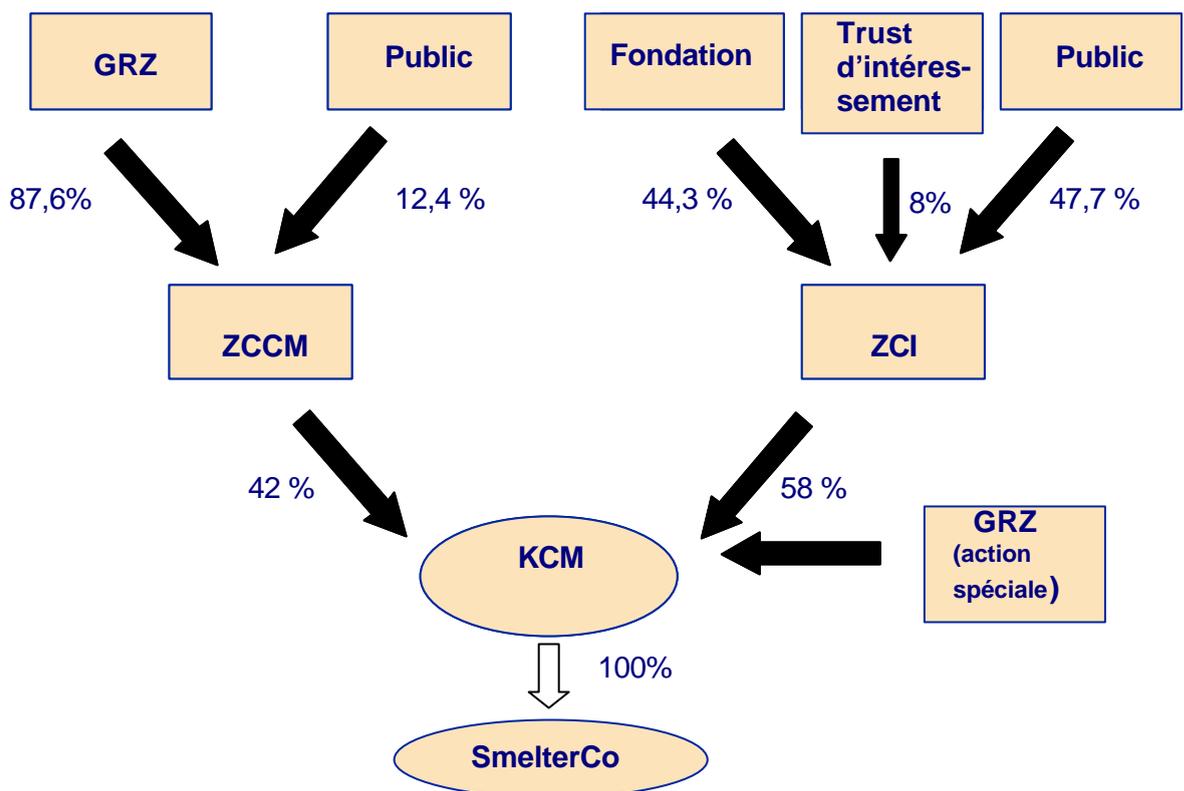
mais elle devrait améliorer les perspectives de ZCI et de KCM concernant l'obtention de financements à l'avenir.

En vertu de cet accord :

- Anglo American consentira à KCM 30 millions de dollars US en espèces ainsi qu'une somme complémentaire de 26,5 millions de dollars US maximum sous forme de prêts à des conditions favorables, garanties par les fonds attendus d'une compagnie d'assurance, de manière à financer la poursuite de l'exploitation des mines.
- Dans le cadre des mesures de transition arrêtées pour la gestion de KCM, Anglo American lui fournira certaines prestations jusqu'au 31 mars 2003 afin de faciliter la cession des fonctions de gestion au nouveau conseil d'administration de KCM.
- La SFI et CDC céderont à Anglo American leurs intérêts respectifs dans les prêts à KCM, et à ZCI, leurs intérêts respectifs dans les prêts remboursables consentis à ZCCM, moyennant quoi Anglo American versera à chacun d'entre eux la somme de 25,4 millions de dollars US. Anglo American cédera alors les prêts KCM à ZCCM. Dans le cadre de la restructuration, tous les prêts remboursables consentis à ZCCM et ses futurs droits seront annulés.
- Les diverses parties à la restructuration se relèveront de certaines obligations de manière à faciliter le bon déroulement du processus de sortie des membres concernés du groupe Anglo American, de la SFI et de CDC.
- ZCI et ZCCM souscriront de nouvelles actions KCM en retour des prêts qui leur sont dus par KCM.
- ZCCM autorisera l'exercice de l'option d'acquisition de SmelterCo en retour de l'émission de nouvelles actions KCM et le GRZ souscrira de nouvelles actions KCM et cédera en contrepartie à KCM ses créances sur SmelterCo. Le GRZ transfèrera ces nouvelles actions KCM à ZCCM gratuitement. SmelterCo est propriétaire des établissements de fonderie et d'affinage de Nkana qui assurent le traitement de la majeure partie des concentrés de KCM et la propriété de cet établissement est de la plus haute importance dans un milieu où la logistique mine la rentabilité de l'exportation des concentrés et où il n'existe pas d'autres alternatives locales pour le traitement.
- La SFI et CDC échangeront chacun leurs actions existantes respectives dans KCM contre de nouvelles actions devant être émises par ZCI et transféreront ces nouvelles actions à titre gratuit à la Fondation mentionnée ci-dessous.
- Anglo American facilitera le remboursement du prêt consenti à ZCI par le groupe Anglo American.

Avant ces transactions, les actionnaires de KCM étaient ZCI (65 %), ZCCM (20 %) et la SFI (7,5 %) et CDC (7,5 %). Dès l'achèvement de ces transactions, les nouveaux actionnaires de KCM seront ZCI (58 %) et ZCCM (42 %). KCM possédera et exploitera la mine de Konkola, les mines souterraines et à ciel ouvert de Nchanga, la mine de pyrite de Nampundwe et les établissements de fonderie et d'affinage de Nkana.

Il est également proposé qu'Anglo American établira une entité indépendante, la Copperbelt Development Foundation (la « Fondation »), et transférera à titre gratuit à la Fondation une participation de 41,4 % dans ZCI. La Fondation investira les revenus issus de ZCI dans des projets destinés à diversifier l'économie du Copperbelt zambien, contribuant à la mise en place de services de santé, d'éducation et autres de façon à mitiger en temps utile l'impact social de la fermeture des mines KCM. Le solde des actions ZCI détenues par Anglo American sera transféré à titre gratuit à un Trust d'intéressement de la direction et des salariés visant à aligner les objectifs de la nouvelle équipe de direction et du personnel de KCM sur ceux des nouveaux actionnaires. Dès l'achèvement de la transaction proposée, la structure de KCM et de son actionnariat sera la suivante :



A la suite du transfert par Anglo American de ses actions ZCI à la Fondation et au Trust direction et salariés évoqués ci-dessus, et de la nomination d'administrateurs indépendants de la Fondation, le conseil d'administration de ZCI se composera uniquement de membres désignés par les actionnaires restant en place.

Le *Securities Regulation Panel* d'Afrique du Sud a décrété qu'en vertu des dispositions de l'Article 34 du Code des Fusions et Rachats d'Entreprises, aucune offre aux actionnaires minoritaires de ZCI ne s'impose de la part de toute personne à qui des actions ZCI seraient transférées en vertu de la transaction proposée sur KCM. Aux termes des Modalités de Cotation du JSE Securities Exchange South Africa (« JSE »), un prospectus contenant un avis de convocation d'assemblée générale extraordinaire sera adressé en temps utile aux actionnaires de ZCI. Seront proposées à cette assemblée générale extraordinaire des résolutions visant à approuver la transaction proposée. Anglo American a signifié son intention de voter en faveur de la transaction lors de cette assemblée générale extraordinaire.

L'incidence financière de la transaction proposée sur la situation financière de ZCI telle que présentée dans les états financiers audités de l'exercice clos le 31 décembre 2001 est illustrée dans le tableau suivant, établi comme si la transaction proposée avait eu lieu le 1er janvier 2001. Le transfert d'actions ZCI par Anglo American à la Fondation et au Trust d'intéressement de la direction et des salariés de ZCI n'aura pas d'incidence financière sur les actionnaires de ZCI.

Mesure par action	Avant restruc- turation	Après restruc- turation	Ecart
Perte hors éléments exceptionnels et assimilés (US cents)	69,68	65,05	6,6%
Perte (US cents)	70,14	65,50	6,6%
Valeur d'actif nette (US cents)	(49,76)	144,46	194,22
Nombre d'actions ordinaires en émission	122.559.900	126.197.362	2,97%

Hypothèses :

1. Il est présumé que KCM n'a pas de prêts d'actionnaires et que ses prêts extérieurs en 2001 ont été réduits de 30 millions de dollars US de manière à refléter le financement proposé par Anglo American. Il est par ailleurs présumé que la marge d'intérêt sur 35 millions de dollars US du solde de ses prêts extérieurs a été réduite de 1,25 % pour refléter la marge proposée sur les nouveaux prêts. Il est aussi présumé que ZCI elle-même n'a pas encouru de frais financiers ou de commissions d'engagement étant donné le règlement proposé de son prêt du groupe Anglo American.
2. SmelterCo a essuyé une perte d'exploitation de 17,4 millions de dollars US en 2001 (année civile). Les frais financiers de SmelterCo en 2001 ont été exclus, leur financement ayant été traité comme s'il avait été assuré sur fonds propres plutôt que sur endettement. La valeur d'actif nette –part de SmelterCo est de 61,6 millions de dollars US.
3. Des détails complémentaires seront donnés dans le prospectus aux actionnaires.

La baisse des cours prévus du cuivre et le fait que KCM ne sera vraisemblablement pas en mesure de réunir dans un avenir prévisible les financements nécessaires à la mise à exécution du Projet Konkola Deep Mining ont exercé un impact sur la durée de vie prévue de la mine de Konkola et la valeur des actifs de KCM. A la lumière de la transaction proposée et des financements à la disposition de KCM, évoqués dans le présent communiqué, les administrateurs ont évalué les actifs et décidé qu'il convenait de refléter une dépréciation dans les comptes. La dépréciation des actifs au 30 juin 2002, qui sera reflétée dans le rapport financier semestriel, a été arrêtée à 249 millions de dollars US.

Commentant l'accord, Simon Thompson, Directeur Général de la Division Métaux de Base Anglo American et Président sortant de ZCI et KCM a déclaré : « *la finalisation de ces négociations complexes permet à KCM de poursuivre ses opérations en conformité avec les objectifs du Gouvernement, et fournit à la Zambie une occasion unique de diversifier son économie et de réduire sa dépendance du cuivre. La Copperbelt Development Foundation, fondée par Anglo American, travaillera avec d'autres intéressés à la réalisation de cet objectif.* »

En dépit de pertes importantes, Anglo American a démontré son sens de la responsabilité sociale concernant son retrait de KCM et a aussi veillé aux intérêts des actionnaires minoritaires de ZCI en leur donnant une entité purgée de dettes à travers laquelle ils peuvent continuer à s'associer à l'avenir de KCM. »

Bermudes, le 19 août 2002

Siège social: Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, Bermudes