

# BSGR

## BSG Resources Limited

Ref: 137/BSGR/2010

Le 16 Avril 2010

Conakry, République de Guinée

Attention : Monsieur le Ministre des Mines et de la Géologie

### Projet de Joint Venture entre Vale S.A. et BSG Resources Group

Excellence Monsieur le Ministre,

Dans le cadre des relations entre le Gouvernement de la République de Guinée ("le Gouvernement") et le Groupe BSGR ("BSGR"), nous souhaitons informer par la présente le Gouvernement que BSGR et Vale S.A. (société immatriculée dans la République Fédérale du Brésil) ("Vale") conduisent actuellement des négociations en vue de réaliser un projet commun (*joint venture*) entre BSGR et Vale portant sur la concession de Zogota et les blocs 1 et 2 de la chaîne de montagnes Simandou (la "*Joint Venture*"). Il est envisagé que la *Joint Venture* implique l'acquisition par Vale d'une participation de 51% dans BSG Resources (Guinea) Limited, et en conséquence une participation indirecte dans BSG Resources (Guinea) Limited SARL.

Nous constatons que, bien que le projet d'acquisition de ces actions par Vale ne déclenche aucun droit de préemption aux termes de la Section 37 du *Basic Agreement* conclu entre le Gouvernement (représenté à cette fin par M. Mahmoud Thiam, Ministre des Mines et de l'Energie) et BSG Resources (Guinea) Limited au cours du mois de décembre 2009 relatif à l'exploitation des gisements de minerai de fer de Zogota / N'Zerekore (le "*Basic Agreement*"), BSGR et Vale sont tous deux convenus que l'obtention de l'accord formel du Gouvernement pour la mise en œuvre du projet de *Joint Venture* était un élément important à la réussite de celui-ci.

NT A.A

# BSGR

BSG Resources Limited

En conséquence, nous sollicitons par la présente l'accord du Gouvernement sur le projet de Joint Venture entre BSGR et Vale, que nous vous invitons à exprimer en contresignant cette lettre et en nous en retournant un exemplaire.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de nos salutations distinguées,



Asher Avidan

Directeur General

Le soussigné reconnaît par la présente, pour et au nom du Gouvernement de la République de Guinée (dûment autorisé à cette fin), que la République de Guinée n'a aucune objection au projet de Joint Venture entre BSGR et Vale relatif au développement et à l'exploitation de la concession de Zogota et des blocs 1 et 2 de la chaîne de montagnes Simandou, et en particulier, à l'acquisition par Vale S.A. d'une participation de 51% au capital de BSG Resources (Guinea) Limited.

La République de Guinée



Ministère des Mines et de la Géologie

Ministre *Abdou Thiam*

Date : 16 Aout, 2010

**BSGR**

BSGR Resources Limited

Ref: 137/BSGR/2010

16<sup>th</sup> April 2010

Conakry, Republic of Conakry

Attn: Minister of Mines and Geology

**Joint Venture Project between Vale. S.A. and the BSG Resources Group**

Dear Sir,

In the framework of relations between the Government of the Republic of Guinea ("the Government") and the BSGR Group ("BSGR"), we hereby inform the Government that the BSGR and Vale S.A. (a company registered in the Federal Republic of Brazil) ("Vale") are currently conducting negotiations regarding the execution of a joint project (*joint venture*) between BSGR and Vale pertaining to the Zogota concession and blocks 1 and 2 of the Simandou mountain chain (the "Joint Venture"). The intention is that the Joint Venture will involve the purchase by Vale of a share of 51% in BSG Resources (Guinea) Limited and, consequently, an indirect share in BSG Resources (Guinea) Limited SARL.

We note that while the project of the purchase of its shares by Vale does not trigger any right of refusal according to the terms of Section 37 of the *Basic Agreement* entered between the Government (represented for this purpose by Mr. Mahmoud Thiam, the Minister of Mines and Geology) and BSG Resources (Guinea) Limited during December of 2009, regarding the mining of the iron ore deposits of Zogota / N'Zérékoré (the "Basic Agreement"), BSGR and Vale both agree that the obtaining of the formal approval of the Government for the implementation of the Joint Venture project is an important element in its success. [initials]

**BSGR**

BSGR Resources Limited

Therefore, we hereby request the approval of the Government of the Joint Venture project between BSGR and Vale in the form of a countersigned and returned copy of this letter.

Respectfully yours,

[signature]

Asher Avidan

CEO

The undersigned hereby recognizes, for and on the behalf of the Government of the Republic of Guinea (duly authorised for this purpose), that the Republic of Guinea has no objection to the Joint Venture project between BSGR and Vale regarding the development and mining of the Zogota concession and blocks 1 and 2 of the Samandou mountain chain as well as, specifically, the acquisition by Vale S.A. of 51% share of the share capital of the BSG Resources (Guinea) Limited.

The Republic of Guinea

[Stamp – Ministry of Mines and Geology and signature]

Title: [hw – Mahmoud Thiam – Minister of Mines]

Date: [hw – 16<sup>th</sup> April 2010]