

BSGR

BSG Resources Guinée

Conakry, le 06 novembre 2008

Réf : 0246/BSGR/08/mis

Le Directeur des Opérations

A

**Monsieur le Ministre des Mines
et de la Géologie**

Conakry

Objet : Réponse à courrier

Monsieur le Ministre,

Nous accusons réception de votre courrier **N°0607/MMG/CAB du 03 Novembre 2008** concernant l'application des dispositions du **Décret D/041/PRG/SGG du 28 Juillet 2008**.

A cet effet, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance que Le Protocole d'Accord en date du **20 Février 2006** signé entre la République de Guinée et notre Société prévoit dans son chapitre 3.2.2.7 que, toute zone de Simandou qui devenait libre, reviendrait à BSGR suivant des Permis de Recherche et d'Exploitation.

Par **Décret D/2008/041/PRG/SGG en date du 28 Juillet 2008** le Président de la République a rapporté le **Décret D/2006/008/PRG/SGG du 30 Mars 2006** qui octroyait une concession minière dans la dite zone.

En vertu de ce dernier Décret, nous sollicitons de votre part, l'obtention des Permis de Recherche et d'exploitation sur **les Blocs 1 et 2 du Mont Simandou** couvrant la préfecture de Kérouané.

Cependant, les résultats des travaux de recherche géologiques et minières effectuées dans le Bloc nord n'ont montré aucun indice de minerai de fer méritant des études plus poussées.

Le volume de 6500 mètres de sondage initialement prévu par B.S.G.R pour la découverte des réserves de catégorie (C2) pendant cette première phase à la date du jour 2800 mètres ont été soudés par la Société FORACO sans découvrir le moindre indice d'intérêt économique.

S'agissant du bloc Sud la géophysique aéroportée a montré une anomalie très faible de minerai de type hématite /magnétique d'une épaisseur moyenne de 18 mètres dans un encaissant d'itabirite de schiste et quartzite.

Actuellement un volume de 3000 sondages et en cours d'exécution appuyé au sol par un programme d'exploration et d'identification des nouvelles cibles de sondages.

A montrer que le bloc sud (Secteur d'activité de BSGR) n'avait fait l'objet d'aucune étude géologique antérieure.

Toutes fois, la Société BSGR a décidé de fournir à l'Administration Minière ci- joint toutes les données des résultats géologiques opérés au niveau des permis qui nous sont déjà octroyés.

Par ailleurs, BSGR rassure le Gouvernement sur ses capacités financières et techniques à faire les recherches et à réaliser les infrastructures nécessaires quant à la mise en valeur des dits gisements.

Permettez nous, excellence Monsieur le Ministre, de vous mettre en pièce jointe notre courrier en date du 07 Décembre relatif à la participation de notre Société à la réalisation des projets miniers (Transguineen et port en eau profonde).

Concernant le paiement du bonus, comme indiqué dans le courrier, en cas de découverte d'un gisement économiquement exploitable, le dit bonus sera à votre disposition pour la réalisation des projets de développement.

En fin, nous nous engageons également que pour toute action arbitrale ou judiciaire entreprise contre la République de Guinée en relation avec la mise en valeur des gisements de fer du Mont Simandou, à supporter aux frais et dépenses liées à cette procédures arbitrale ou judiciaire

Veillez agréer, Excellence Monsieur le Ministre, l'expression de notre sincère et franche collaboration.

Asher AVIDAN



Directeur des Opérations

**P.J : Résultat des travaux de Recherches Géologiques
La preuve de la capacité financière approuvée
Par Ernest et Young
Copies des Rapports Trimestriels 2008
Copies de Présentation lors du Symposium**

BSGR

BSG

Resources Guinea
Conakry, 06 November 2008

The Director of Operations

To
The Minister of Mines and Geology

Conakry

Ref: 0246/BSGR/08/mis

Subject: Response to letter

Dear Minister,

We acknowledge receipt of your letter **no. 0607/MMG/CAB of 03 November 2008** concerning the application of the provisions of Decree **D/041/PRG/SGG of 28 July 2008**.

To this end, we hereby notify you that the Memorandum of Understanding dated **20 February 2006** signed between the Republic of Guinea and our Company provides in its chapter 3.2.2.7 that every zone of Simandou that becomes free will be returned to BSGR in accordance with the Exploration and Exploitation Permits.

Through Decree **D/2008/041/PRG/SGG dated 28 July 2008**, the President of the Republic reiterated Decree **D/2006/008/PRG/SGG of 30 March 2006** which granted a mining concession in the said zone.

Pursuant to this latter Decree, we are asking you for Exploration and Exploitation Permits over **Blocks 1 and 2** of Mount Simandou covering the prefecture of Kérouané.

However, the results of the geological and mining exploration works undertaken in the North Block have not showed any evidence of iron ore worthy of more in-depth studies.

The volume of 6,500 metres of core sampling initially planned by BSGR for the discovery of category (C2) reserves during this first phase, currently 2,800 metres, has been drilled by FORACO without discovering the slightest evidence of economic interests.

With regard to the South block, the airborne geophysical survey showed a very minor abnormality of hematite/magnetite type ore of an average thickness of 18 metres in rock of schist and quartzite itabirite.

Currently a volume of 3,000 core samplings is being executed, supported on the ground by a programme for exploration and identification of new target core samplings.

It should be shown that the south block (sector of activity of BSGR) had not been the subject of any prior geological study.

However, BSGR has decided to provide the Mining Administration with all data of the geological results recorded under the permits already granted to us, as attached.

Furthermore, BSGR reassures the Government with regard to its financial and technical capacities to undertake the explorations and construct the infrastructures necessary with regard to the development of the said deposits.

We have attached our letter dated 07 December on the participation of our Company in the implementation of mining projects (Trans-Guinean and deep water port).

Concerning payment of the bonus, as indicated in the letter, in the event of discovery of an economically exploitable deposit, the said bonus will be available to you for the implementation of the development projects.

Lastly, we also undertake, with regard to any arbitral or court action instigated against the Republic of Guinea in connection with the development of the iron deposits of Mount Simandou, to bear the costs and expenses linked to these arbitral or court proceedings.

Yours faithfully,

Asher AVIDAN

[*signature*]

[Stamp: BSGR – BSG Resources GUINEA – The
Director of Operations]

Director of Operations

**Enc: Results of the Geological Exploration works
Evidence of financial capacity approved
by Ernest and Young
Copies of the 2008 Quarterly Reports
Copies of Presentation at the Symposium**