OFFICE OF THE PRESIDENT SECRETARIAT GENERAL

REPUBLIC OF GUINEA Work – Justice – Solidarity

No. 0856*/PRG/SGP/SP/

Conakry, July 30, 2008

The Minister Secretary General

For the attention of:

The Chief Executive, Simfer SA POB 848 Conakry

Re: Answer to letter

Dear Sir,

Further to your letter dated June 11, 2008, I can confirm the legality of the decision to withdraw Decree No. 2006/008/PRG/SGG dated March 30, 2006, on account of it not having a legal basis, since the said document does not comply with the rules for the drawing up of an administrative order in accordance with our laws.

The fact that this basic agreement was ratified and promulgated by Law No. L/2003/3/AN of February 3, 2003 as a law of the Republic cannot gloss over the reasons in fact and law that must be addressed by this Decree in both form and content in the granting of a mining concession.

Parliamentary ratification of a mining agreement is based upon Article 77 para. 2 of the Basic Law on account of its economic and financial provisions. It can only affect the legislative provisions if these do not concern public order. In the meaning of Article 183, the legal and technical provisions of the Mining Code are paramount, meaning that the parties cannot deviate from them through individual agreements.

This means that the Government does not have a discretionary choice between the route of a contractual agreement and a unilateral agreement in the granting of a mining concession to a mining company. It is obliged to go the route of a unilateral, administrative order while complying with the legal conditions for granting of the said order, on account of the legislative basis of the authority of this decree.

For these reasons, the government deems that it is entitled *ab initio* to correct Decree No. 2006/008/PRG/SGG of March 30 that granted you a mining concession.

To this day and for eleven (11) years you have only prospected a single block in the Mount Simandou range, where according to technical sources you have displayed

^{*} Translator's note" first four digits not completely legible



several billion tons of proven deposits and according to yourselves 2.25 billion without having submitted a Feasibility Study to start the works in the three (3) years following the date of obtaining the mining concession.

That is to say that on your part there is a clear wish to freeze the deposit, not just in this block but also in other parts of the Simandou range.

The Government cannot tolerate this situation since in law the undertaking of mine working obliges you to take all necessary measures for the extraction and commercial shipment of the ore.

This is the definition that the Mining Code gives to working a mine.

In other words, the delay in implementing the infrastructure, extraction and removal is a breach of the legal undertakings linked to obtaining the mining concession granted under Decree No. 2006/008/PRG/SGG of March 30, 2006.

That is why we again ask you to comply with the national mining law, by producing a Feasibility Study that will specify the first commercial shipment of iron ore at the earliest possible date. In the meantime the Government is bound to assume its responsibilities towards the population in its efforts to reduce poverty in our country, by awarding the commercialization of its natural resources to more conscientious partners.

While acknowledging your financial efforts to commercialize the ore in the block prospected to date, I would ask you to hereby accept receipt of Decree D/2008/041/PRG/SGG dated July 28, 2008.

Yours sincerely,

SAM MAMADY SOUMAH [Stamp: illegible]

Encl. Decree D/2008/041/PRG/SGG dated July 28, 2008 revoking Decree No. 2006/008/PRG/SGG of May 30, 2006

^{*} Translator's note: original states May, even though all previous references are to March

PRESENCE DE LA REPUBLIQUE

SECRÉTARIAT GÉNÉRAL



REPUBLICATION OF THE PROPERTY OF THE PROPERTY

...JPRG/SGP/SP

Le Ministre Teccétaire Général

1

MONSIEUR LE DIRECTEUR GENERAL DE LA SOCIETE SIMFER S.A. B.P. : 848

CONAKRY

Objet : Réponse à concrier.

Monsieur le Directeur Général,

Suite a voire courrier en date du 11 pin 2008, il me revient de vues sonfirmer la légalité de la décision de retrait du Décrei N° 2006/008/PRG/SGG du 30 mars 2006 en raison de son défaut de base légale tenant en ce que ledit acte ne respecte pas les règles d'élavoration d'un acte administratif selon notre droit interne.

Le luit que cette convention de base au été ratifiée et promulguée par la Loi : Nº4-2003/3/AN du 3 février 2003, conune toi de la République n°a pas pour elles d'nes ulter les motivations de fait et de droit devant être vises par ce Décret dans su formet et dans son contenu par l'attribution d'une concession minière.

En cilist, la ratification parlementaire d'une convention minière a son fondement dans l'univite 77 alinéa 2 de la Loi Fondamentale en reison de ses dispositions economiques et financières. Elle ne peut affecter les dispositions tégislatives que si celles-ei n'ont pas un conscière d'ordre public. Or, au sens de l'article 183, les dispositions juridiques et techniques du code minier sont impératives, ce qui signifie que les parties ne peuvent y décourse par des accords particuliers.

C'est dise que l'Autorité n's pas un choix discrétionnaire entre la voie de l'acte contractuel et delle de l'acte unifatéral dans l'autibution d'une concession mosère à une société minière. Il reste tenu d'observer la voie de l'acte administratif unifatiral en respectant les consistions légales de délivrance medit acte, en raison de l'acigine fére dutive du penvoir de ce de ret.

3 and ces motifs, l'autorda d'esta a en ilrait de poursuore no traito, la correction du 2001 1 N°2006/008/PRG/SCIC du 30 nors vous ayant atribué une concession minière. Par affects. Il reste constant qu'il ce jour et depuis enze (11) années dutant votes n'uvez prospecté qu'un seut bloc de cette chaîne de montagne du Simandou ou vous avez més en évidence selon les sources techniques plusieurs miliards de nonnes de guernent prouvé et selon vous 2.25 milliards de tonnes sans présenter une étude de faisabilité nons le démanage de l'exploitation dans les trois (3) années qui om soivi le de le obtenion de la craccession minière.

 L'est dure spr'il y a de verre part une volunté magniture de gelet le gi ement coment non soulement dans ce bloc mais aussi dans les autres parties de la chaine de Sinaanden.

L'Autorité ne saurait tolères cette situation pussaire de droit, l'entre vivre d'exploitation vous cidige à prendre toutes les dispositions miles pour l'extraction et l'expédition commerciale du nuneral.

l'elle est la définition que le cade munier donne à la phase d'exploitatie e arinière

En d'autres termes, le retard pris dans la réalisation des minagementes, d'extraction et d'évacuation est une violation des obtigations légales liées à l'obten un de la concession nunière outroyée par le Décret N°2006/008/PRG/SGC du 30 mars 2008.

C'est pourquoi, il nous revient de vous inviter à vous conformer à la 'oi minière nationale, par la production d'une étude de laisabilité prévoyant le démortage de la premère expedition commerciale du gisement de fer mis eo évidences dans les nacillours delais. D'est là, l'Autorité est tenue de préndre ses responsabilités à l'égard de sa population, dans son effort de réduction de la pauvraié dans notre pays en confiant le valorisation de nos ressources naturelles à des partenaires plus diffigents.

Finn en respectant vos efforts financiers pour la valorisation des minerais du bloc prospecté a ce jour, je vous remerces de recevoir par le présent, la patrication du Décret DEPRO/SGG du 28 juillet 2008.

le vous prie d'agréer, Monsieur le Directeur Général, l'expression le ma considération distingués.

Pal - Discret 11/2008/041/ PRG/SGG do 28 juilled 2008 R equation to Décret d'2006/008/PRG/SGG do 10 at 1006

SAM MAMANY SOUMAH