

# COMPANY FOR INDUSTRIAL AND MINING DEVELOPMENT IN THE CONGO

4 July 2011

## MEMORANDUM ON THE SITUATION OF SODIMICO LTD FOR THE ATTENTION OF HIS EXCELLENCY, THE PRESIDENT OF THE REPUBLIC

Mr President:

### 1. Situation of SODIMICO before the arrival of the current management board

At the time that the current management board was appointed, in August 2005, the situation of the business was as follows:

- It had no working capital for industry and mining, since all had been given to MMK, a subsidiary created within the Forrest Group of business
- 1600 agents who went unpaid, and in reality unemployed with 90 months of salary owed to them
- A population of around 23000 individuals in the SIDIMICO camps without any income;
- Commercial and other debts to the order of 160 000 000 US dollars;
- No prospect of revenue.

### 2. Activities of the current board of Directors

At the arrival of the current management board of SODIMICO the following actions have been taken in view of reviving business activity:

- Re-organisation of a partnership with the businesses in the Forrest Group using advance payments on royalties in order to allow for salaries to be paid to workers and to ensure that the business can continue to function by taking charge of supplying medical care.
- Putting in place new partnerships (SODIMIKA, EASTERN UNION, SODIMICO – EXACO) aimed at increasing related activities, and mobilising additional monthly cash flow of 180 000 US dollars. This sum is enough to cover 2/5 of the monthly pay cheque; the full salary has been paid since March 2011.
- The recovery of the Musoshi Mine at the same time as revising the mining contracts;
- A compensation claim against First Quantum in the commercial court of Lubumbashi for using geological and mining information belonging to SODIMICO without paying any consideration for such use. The case was won by SODIMICO but is currently being appealed. At first instance the case was found in favour of SODIMICO, and First Quantum were ordered to pay SODIMICO 17 000 000 US dollars, plus 40 000 000 US dollars in damages. However, FQM has appealed, and the trial will be heard on 17 July 2011.
- Legal action won by SODIMICO, heard in the Supreme Court of Justice, against First Quantum, for the recovery of two exclusive zones for research owned by SODIMICO and appropriated illegally by First Quantum. From this recovery of the Exclusive Zones of Research, a new partnership has been established SODIMICO – FORTUNE, raising 30 000 000 US dollars of key money for SODIMICO. SODIMICO never profited from a half share of this sum because it was all transferred into the public treasury. A sum of 400 000 US dollars was transferred following the intervention of the public authorities of Katanga. SODIMICO was forced to end this partnership for reasons relating to its revival and the increased activities from KUIBA to

SAKANIA. By its exit, and following the sale of its interest (30%) in SODIFOR, SODIMICO was able to raise 30 000 000 US dollars of which 20 000 000 was paid in the month of Mai 2011; and acting under orders sent from the Minister for Mines, SODIMICO transferred 10,000,000 USD to the Public Treasury as a contribution for the needs of the 2011 elections, and 3,000,000 USD as a loan to the company SCIM which operates the ancient diamond mines of SENGAMINES in East Kassai. With approval of the Board of Directors, the law firm which led the case for SODIMICO against FQM was acting on a retainer for 1,500,000 USD; the sum of 5,500,000 USD that remained was allocated to paying retired people and the families of the deceased (totalling 607 agents), and to the provision of salaries and running the business.

Recovery of the accounting records of the company after more than 10 years without following legal guidelines for written accounting records: regular submission of the company's finances ; the accounting records which have allowed SODIMICO to convert from a public company to a private limited company.

Partnership with the company South-Coreenne TAE JOO SYNTHESIS STEEL CO LTD upon request, for the provision of the Musoshi Mine, in exchange for the financing of the LEMBA IMBU factory at KINSHASA.

### 3. Difficulties

For its revival SODIMICO must invest in a morally decent way to run the business, in order to fulfil the objective of the business. There are two problems which currently face the company, for which we ask for your help to overcome:

We need to take over from the old business partner FORTUNE its sites, which will allow for the effective running and recovery of the business, including the areas not far from the headquarters at MUSOSHI. In particular:

- a) KAMIKUBA (PR 12168) with 237 square (metres? – it doesn't say)
- b) LUBEMBE SUD (PR 12169) with 37 square metres
- c) ANGLOVAAL (PR 12166) with 219 square metres
- d) KIAMBISHI (PR 12173) with 230 square metres

The amount raised from the sale of shares in SODIFOR only makes 10,000,000 USD, which will in all likelihood be transferred to the Public Treasury. Other key money to come, such as that from MUSOSHI, will be used with the intention of enhancing the value of one of the highest ranking PRs, and saving it from incurring charges beyond those which it incurs legally.

### Conclusion and expectation of SODIMICO SARL

The situation of SODIMICO which used to be dire, is today promising, following the efforts of the current management board who has understood quickly your vision for SODIMICO, and known how to create and to capitalise on all the opportunities that are within reach, thanks to selflessness and know how of its members who are driving this growth. We ask you to continue to protect this, so that SODIMICO succeeds in its revival to support firmly your programme for the DRC.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET MINIER DU CONGO

**SODIMICO SARL**

Nouveau Registre du Commerce : Lubumbashi N°0062  
N° d'identification nationale K07003 X

DIRECTION GENERALE

Musoshi, le 4 juillet 2011

MEMORANDUM SUR LA SITUATION DE LA SODIMICO SARL A L'ATTENTION DE  
SON EXCELLENTE MONSIEUR LE PRESIDENT DE LA REPUBLIQUE.

*Avec nos hommages les plus déférents.*

Excellence Monsieur le Président de la République,

1. Situation de la SODIMICO avant l'arrivée de l'actuel Comité de Gestion.

A la nomination de l'actuel Comité de Gestion de la SODIMICO, en Août 2005, la situation de l'Entreprise était la suivante :

- Sans aucun patrimoine minier et industriel, le tout ayant été cédé à MMK, filiale créée avec les entreprises du Groupe Forrest,
- 1600 agents impayés pratiquement au chômage avec 90 mois d'arriérés des salaires ;
- Une population de plus ou moins 23 000 Ames dans les camps SODIMICO sans revenu;
- Dettes sociale et commerciale de l'ordre de 160 000 000 USD de dollars Américains ;
- Aucun revenu en vue.

2. Actions de l'actuel Comité de Gestion

A l'avènement de l'actuel Comité de Gestion de la SODIMICO les actions suivantes ont été menées en vue de la relance de l'activité :

- Réorganisation du partenariat avec les entreprises du Groupe Forrest par le paiement des avances sur les royalties en vue de permettre de payer des avances sur les salaires aux travailleurs et d'assurer le fonctionnement de l'entreprise par la prise en charge notamment des soins médicaux ;
- Mise en place de nouveaux partenariats (SODIMIKA, EASTERN UNION, SODIMICO – EXACO) visant la reprise des activités connexes et la mobilisation des revenus mensuels additionnels qui sont à date de 180 000 des dollars américains. Ce montant permettait le paiement de 2/5<sup>ième</sup> de l'enveloppe salariale mensuelle ; le salaire plein est payé depuis mars 2011.
- La récupération de la Mine de Musoshi lors de la révisitation des contrats Miniers ;
- Action en justice contre First Quantum au Tribunal du Commerce de Lubumbashi pour compensation de l'utilisation sans contre partie des données géologiques et minières de la SODIMICO (cause gagnée par la SODIMICO et actuellement en appel) ; action conclue en faveur de la SODIMICO contre First Quantum qui doit lui payer 17 000 000 USD en principal et 40 000 000 USD de dommages intérêts. Cependant FQM est partie en appel, affaire fixée au 17 juillet 2011.
- Action à la Cour Suprême de Justice contre First Quantum pour la récupération de deux Zones Exclusives de recherches de la SODIMICO obtenues irrégulièrement par cette d'entreprise ; cause gagnée par SODIMICO.

De cette récupération des Zones Exclusives de Recherches est né un partenariat SODIMICO – FORTUNE qui a donné à la SODIMICO 30 000 000 USD de pas de porte, dont la SODIMICO n'a jamais touché sa part de 50% parce que versée totalement au compte du Trésor Public ;

SIEGE SOCIAL : Lubumbashi  
Boîte postale : 3853  
Tél. : 43721 – 43724 – 42537

SIEGE D'EXPLOITATION : Musoshi  
Tél. : 45133  
Fax : 45698

BUREAU DE LIAISON : Kinshasa  
Boîte Postale : 7064  
Tél. : 1392313

Une somme de 400 000 USD lui fut versée après intervention des autorités provinciales du Katanga. La SODIMICO a dû quitter ce partenariat pour des raisons de sa relance et de la reprise des activités de KIJIBA à SAKANIA. Par cette sortie, consécutive à la vente de ses parts (30%) détenues dans SODIFOR, SODIMICO a pu gagner 30 000 000 USD dont 20 000 000 USD lui ont été payés au mois de mai 2011 ; et sur ordre lui transmis par le Ministre des Mines, SODIMICO a versé 10 000 000 USD au compte du Trésor Public pour participation aux besoins des élections 2011, et 3 000 000 USD comme prêt à Société SCIM exploitant les anciens gisements diamantifères de SENGAMINES au Kasaï Oriental. Avec accord du Conseil d'Administration, Le Cabinet d'Avocat qui a conduit l'affaire SODIMICO contre FQM a eu un acompte de 1 500 000 USD ; le montant de 5 500 000 USD restant est affecté au paiement des retraités et aux familles des décédés (total 607 agents), à la provision salaire et au fonctionnement.

- Récupération de la situation comptable de la Société, après plus de 10 ans de non passation des écritures comptables : production régulière des états financiers de la Société ; ce qui a facilité la transformation de SODIMICO Entreprise Publique en Société Commerciale.
- Partenariat avec la Société Sud-Coréenne TAE JOO SYNTHESIS STEEL CO. LTD à la demande de l'autorité et mise à la disposition de la Mine de Musoshi en contrepartie du financement de l'usine de LEMBA IMBU à KINSHASA.

### 3. Difficultés

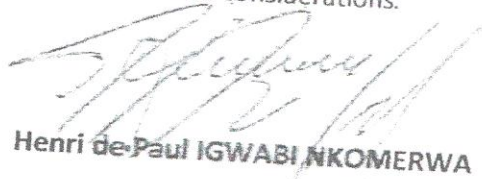
Pour sa relance, la SODIMICO doit investir pour son objet social à travers une exploitation propre. Deux difficultés se dressent devant elle actuellement, que nous vous demandons de l'aider à surmonter :

- Obtenir de son ancien partenaire FORTUNE des périmètres qui lui permettraient cette exploitation par la récupération des périmètres situés non loin de MUSOSHI son siège d'exploitation. Il s'agit particulièrement de :
  - a) KAMIKUBA (PR 12168) avec 237 carrés,
  - b) LUBEMBE SUD (PR 12169) avec 37 carrés,
  - c) ANGLOVAAL (PR 12166) avec 219 carrés,
  - d) KIAMBISHI (PR 12173) avec 230 carrés.
- Jouir des résultats de la vente de ses actions dans SODIFOR ne fut ce que la partie restante de 10 000 000 USD qui risque encore d'être versée au compte du Trésor, et les autres pas de porte à venir dont celui de MUSOSHI, dans les fins de la mise en valeur d'un des PR ci-haut énumérés, en lui épargnant de prendre d'autres charges en dehors de celles qui lui incombent légalement.

### Conclusion et attente de la SODIMICO SARL.

La situation de la SODIMICO qui était très désespérée est aujourd'hui prometteuse suite aux efforts de l'actuel Comité de Gestion qui, assez tôt, a compris votre vision sur SODIMICO, et a su créer et exploiter toutes les opportunités à sa portée, grâce à l'abnégation et au savoir faire de ses membres qui impulsent cette croissance que nous vous demandons de continuer à protéger afin que SODIMICO réussisse sa relance pour soutenir solidement votre programme de développement de la République Démocratique du Congo.

Nos très hautes considérations.



Henri de Paul IGWABI NKOMERWA

Administrateur Directeur Général Adjoint



Laurent TSHISOLA KANGOA

Administrateur Directeur Général