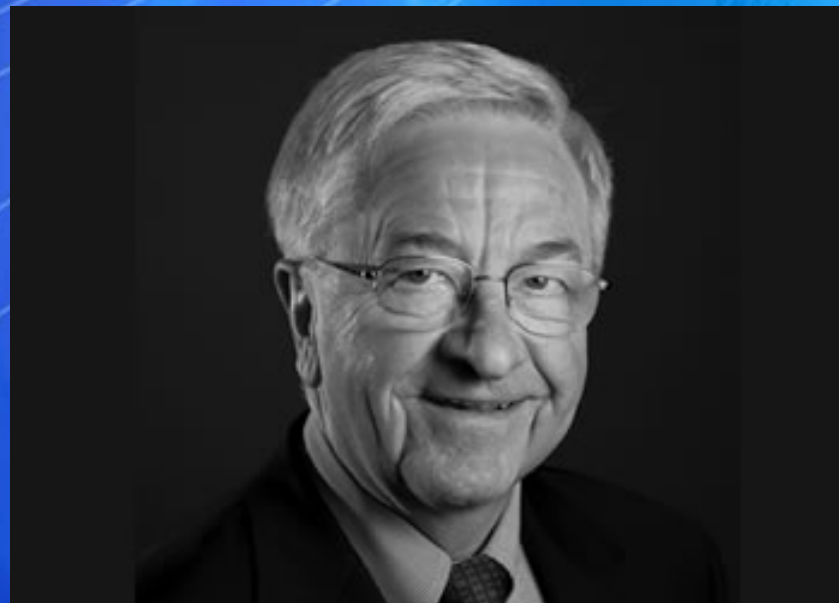




Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering Brussel

29 april 2009



Julien De Wilde
Voorzitter

Gewone Algemene Vergadering



Gelieve uw gsm
uit te schakelen



Julien De Wilde



Karel Vinck



Peter Mansell



Ray Stewart



Roland Junck

Raad van Bestuur



Heinz Eigner



Greg McMillan



Erling Sorensen



Russell Murphy



Michael Morley

Management Comité

**Overeenkomstig de toepasselijke wetgeving
vindt de vergadering vandaag plaats in het
Nederlands.**

**Tussenkomsten in het Nederlands, Frans of
Engels zullen simultaan worden vertaald.**

Samenstelling van het Bureau van de Gewone Algemene Vergadering

Agenda

1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van het college van commissarissen over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008;
2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008, en van de voorgestelde resultaatsbestemming;
3. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van het college van commissarissen over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008;
4. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008;
5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap;
6. Kwijting aan de commissarissen van de vennootschap;
7. Ontslag van de commissarissen van de vennootschap;
8. Benoeming van een commissaris van de vennootschap.

Oproeping en Samenstelling van de Gewone Algemene Vergadering

Beraadslaging



Roland Junck
Chief Executive Officer

2008 Hoogtepunten & voornaamste cijfers

2008: Een uitdagend zinkjaar

- De wereldwijde financiële crisis leidde tot een aanzienlijke daling in de vraag naar zink (in het bijzonder K4 2008)
- De LME-zinkprijs eindigde in 2008 bijna op het diepste punt in vier jaar (US\$1.121 per ton)
 - Meer dan 40% lager dan de gemiddelde LME-zinkprijs in 2007
- Gedurende het jaar zakte de koers van de Amerikaanse dollar naar een recordlaagte ten opzichte van de euro
- De gecombineerde verschuiving van de zinkprijs en de wisselkoers €/USD leidde tot een verlaging van de gemiddelde zinkprijs in euro voor 2008 met bijna 50% in vergelijking met 2007

2008 Financiële hoogtepunten*

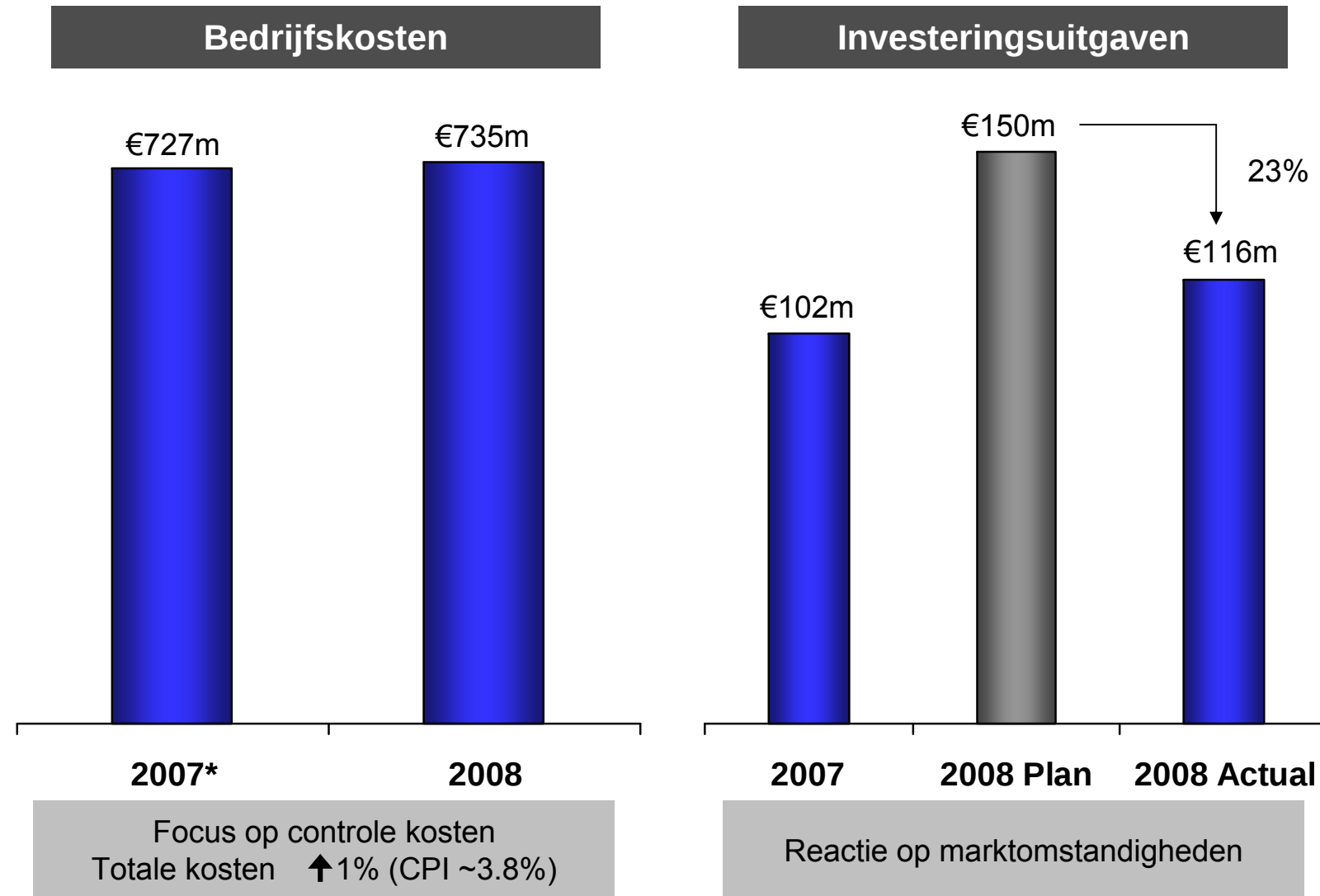
Opbrengsten	€2.410m (↓37%)
Bruto winst	€881m (↓30%)
EBITDA	€153m (↓72%)
Netto winst (verlies)	(€595m)
Netto cash	€147m (↑€302m)

* Gewijzigde pro forma basis, brutowinst en EBITDA zijn op onderliggende basis

2008 Hoogtepunten uit de activiteit

Lost Time Rate	5,2 (↓ 34%)
Geregistreerde milieu-incidenten	25 (↓ 55%)
Verkoopbaar metaal	Zink: 1.056 kt (- %) Lood: 240 kt (↑ 9%)
Bedrijfskosten	€735m (↑ 1%)

Strengere controle op de kosten



* Gewijzigde pro forma basis
Aus CPI 3.7%, EU CPI 3.7%, USA CPI 3.8%

Voornaamste gebeurtenissen 2008

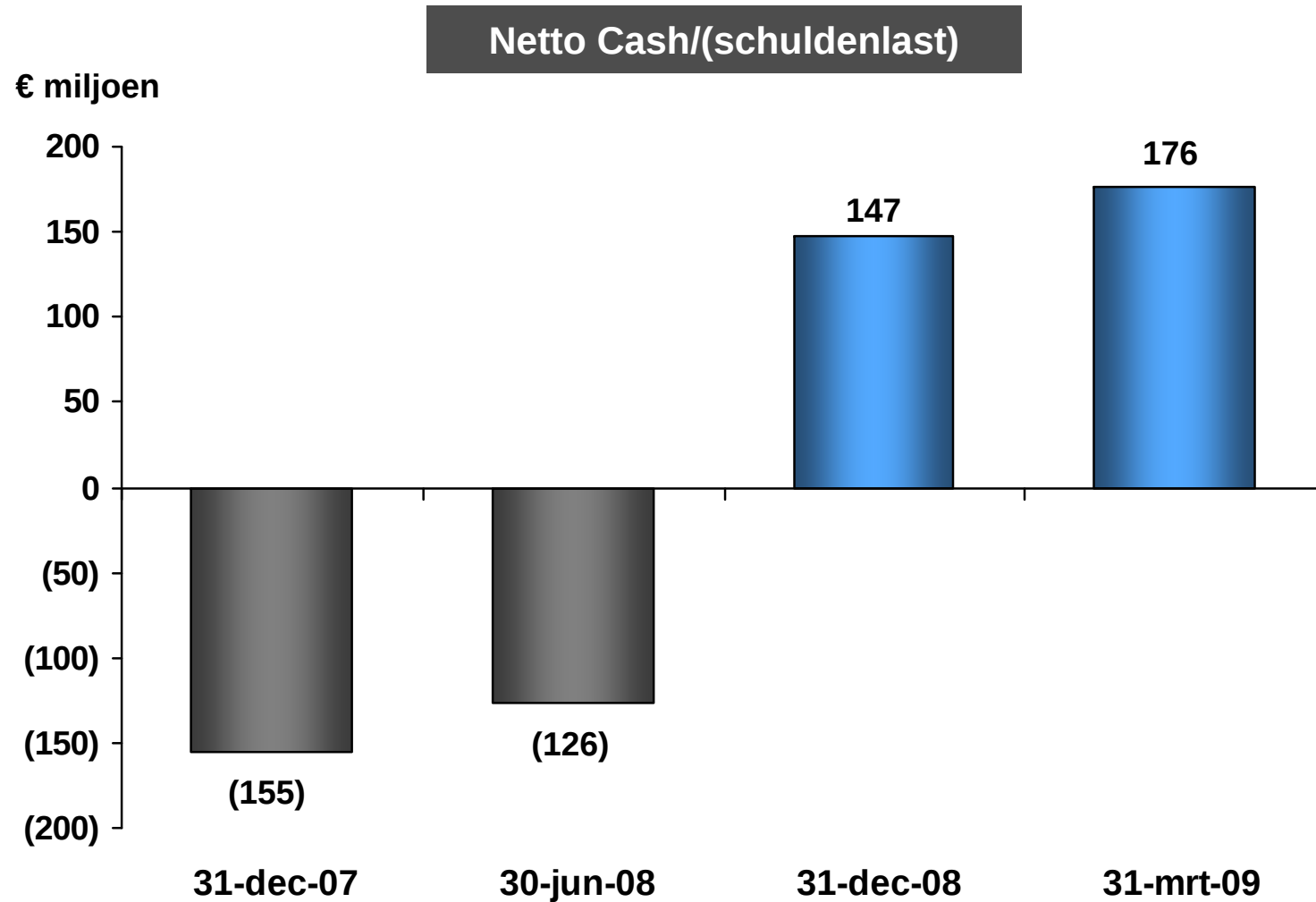
- **Afname-overeenkomst**
 - Globale afname-overeenkomst voor commodity-zink en –lood
 - Behoud van volledige operationele flexibiliteit, blijvende verhandeling van spuitgiet- en andere speciale legeringen
- **Herstructurering Belgische activiteit**
 - Verbeteren van operationele/financiële prestaties
 - Behoud van de toekomstige haalbaarheid van de activiteit op lange termijn
- **Productieverlagingen als reactie op marktomstandigheden**
 - Productieverminderingen in Budel en Clarksville, Productiestop in Balen
- **Afstoting activiteiten die niet tot de kernactiviteit behoren**
 - Verkoop van holdings in Padaeng Industry Public Company Limited en overeenkomst voor de verkoop van de holding in Nyrstar Yunnan Zinc Alloys Co Ltd
- **Bijzondere waardevermindering van activa**
 - Veroorzaakt door het dalen van de marktkapitalisatie onder de netto waarde en de negatieve marktomstandigheden
 - Bijgevolg waren we juridisch niet in staat om een dividend uit te keren voor 2008

K1 2009 Hoogtepunten

Hoogtepunten K1 2009

Lost Time Injuries	6 in K1 2009, vs 17 in K4 2008
Geregistreerde milieu-incidenten	1 in K1 2009, vs 5 in K4 2008
Verkoopbaar metaal	Zink: 179 kt (↓30%) Lood: 50 kt (↓18%)
Netto cash	€176m (↑€29m)

Netto cash positief



Sterke cashpositie in moeilijke economische omstandigheden
Netto cashpositie positief en aangeane kredietfaciliteit niet
opgenomen (€350m)

2009 Vooruitzichten & transformatie

- Snelle transformatie binnen de activiteit
- Verwacht wordt dat de netto cashpositie behouden blijft
- Focus op creëren van waarde
- Zinkprijs biedt positieve mogelijkheden

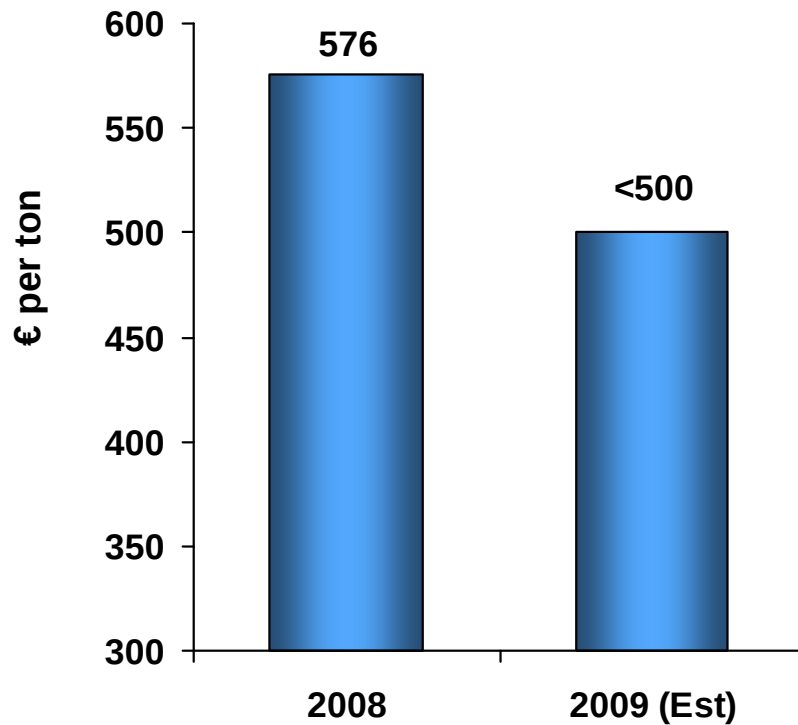
Permanente transformatie van de kostenstructuur

Personeelskosten	>€30m (13%) vermindering in jaarlijkse kosten
Andere kosten	>€20m (8%) vermindering in jaarlijkse kosten Voornamelijk externe diensten
Betrokken FTE	> 500 (15%) werknemers en aannemers
Timing	Alle initiatieven voltooid tegen eind 2010 Verwachting: 50% van de besparingen gerealiseerd in 2009 Eenmalige herstructureringskosten van €24m in 2008, €16m in 2009

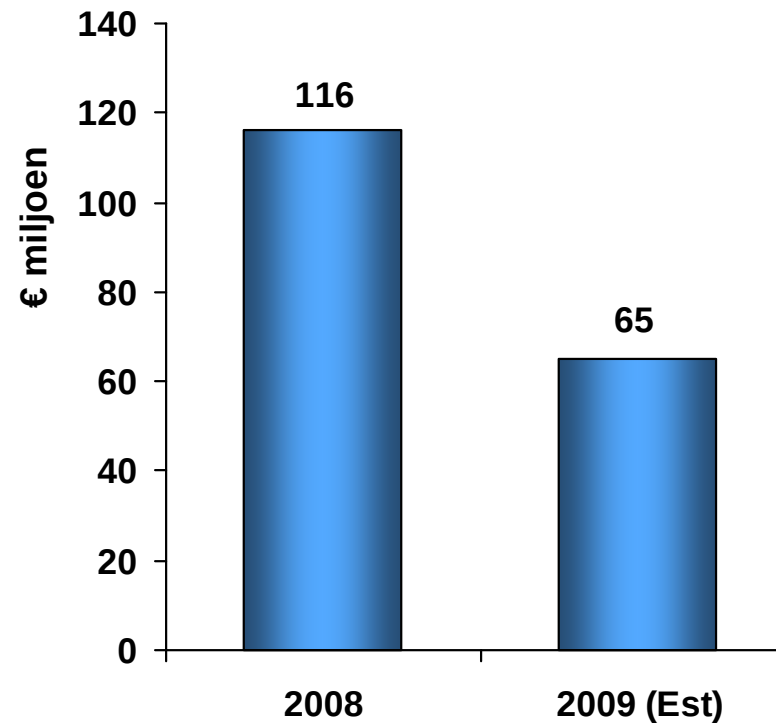
** Besparingen en herstructureringskosten omvatten de eerder al aangekondigde herstructurering voor Balen en het bedrijf. Omvat geen vermindering door productieverminderingen op korte termijn noch de impact van de stijgende looninflatie*

Voortdurende controle op kosten en kapitaal

Bedrijfskosten eenheid*



Investeringsuitgaven



Initiatieven voor kostenbesparingen leiden tot groeiende kostencontrole. Capex onder controle gezien economische omgeving

* Geraamde onderliggende bedrijfskosten per ton verkoopbaar metaal (zink + lood)

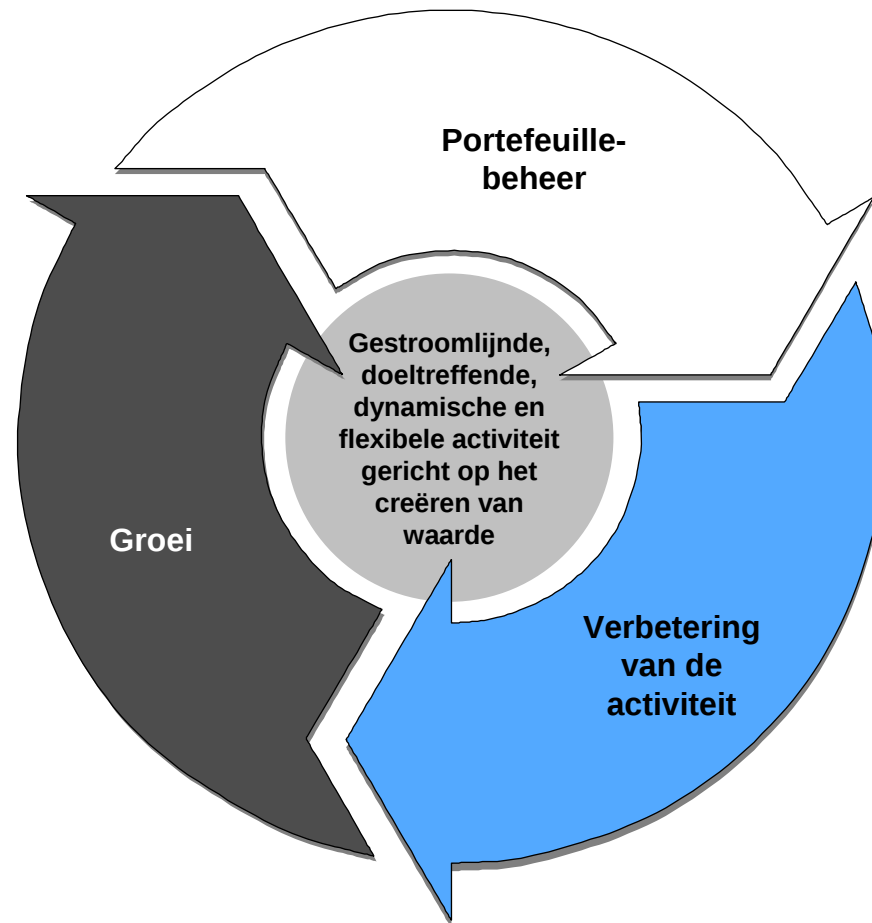
2009 Impact op de markt

Verwerkings- lonen	Bepalingen in lijn met gemelde US\$194,50 op \$1250 en iets hoger in Europa
Premies	Europese premies gedaald met ongeveer 35% Amerikaanse en Aziatische premies grotendeels stabiel
Overige producten	Gemiddelde zuurprijs gedaald met meer dan 50% Momenteel geen invloed op productieniveaus

Voorzichtig, pragmatisch, proactief

- **We blijven een netto cashpositie behouden voor 2009 indien de huidige economische omgeving blijft aanhouden**
- **Significante en doortastende maatregelen zijn getroffen om:**
 - de kostenstructuur van de activiteit te transformeren
 - de productie te verlagen als reactie op de achterblijvende vraag naar zink
 - de investeringsuitgaven te reduceren
 - het bedrijfskapitaal te optimaliseren

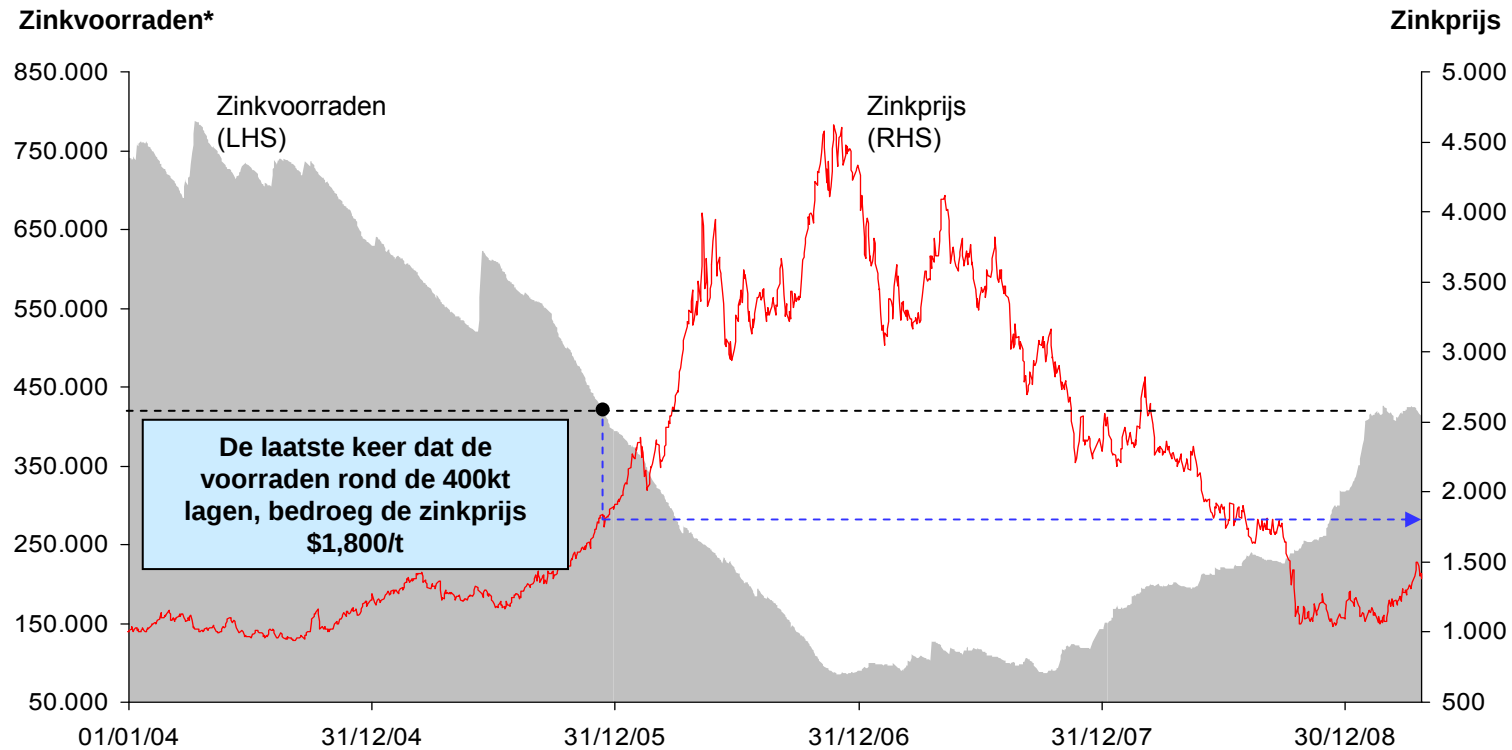
Focus op het creëren van waarde



- We blijven onze strategie bijschaven.
- De resultaten worden meegedeeld tijdens een specifieke sessie eind juni 2009

De zinkprijs is gestabiliseerd en ziet er positief uit

Zinkvoorraden en -prijs

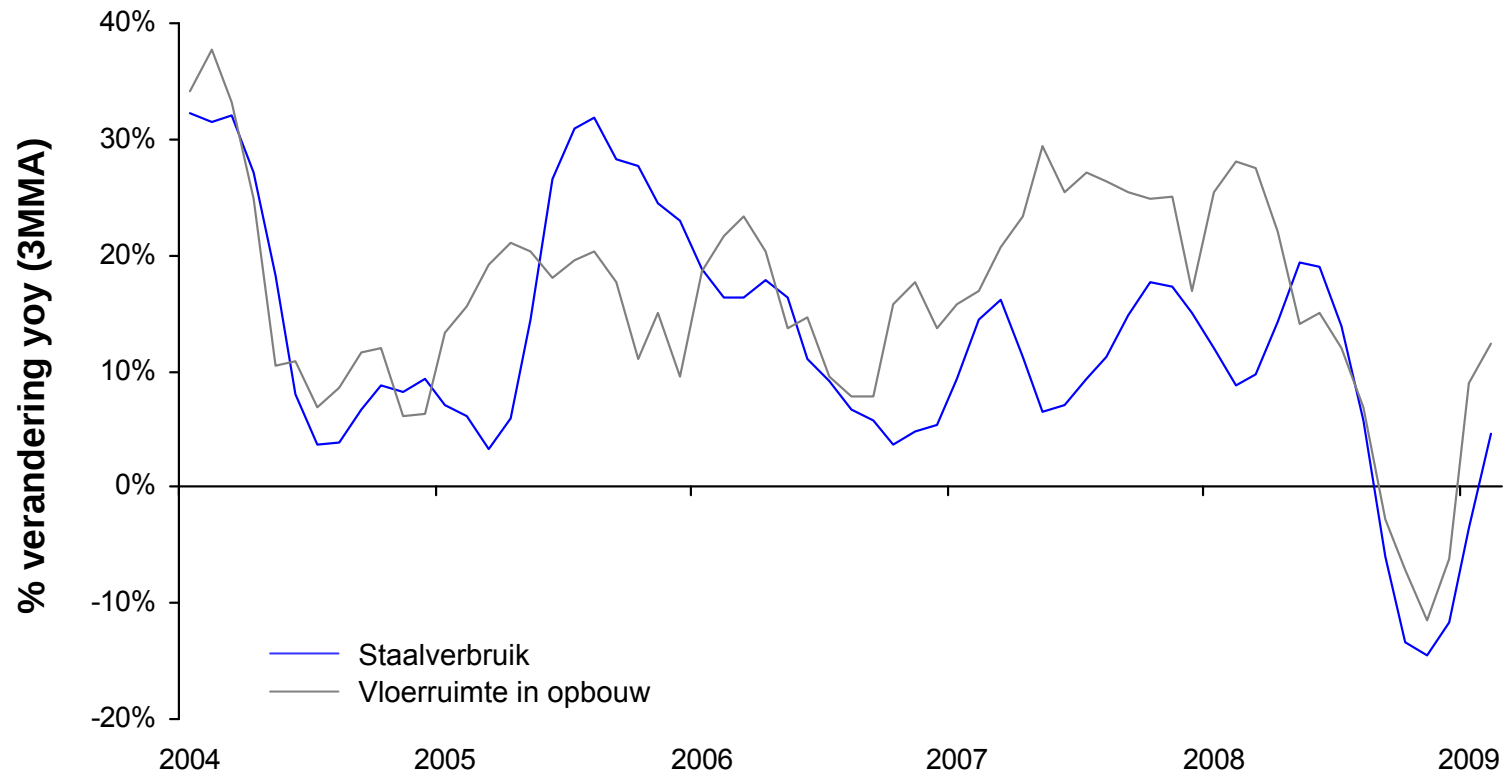


**Unieke en snelle reactie uit de sector om de opstapeling van voorraden aan te pakken
~1.7 miljoen ton (~15%) jaarlijkse productie verwijderd bij mijnen & smelterijen**

* Aandelen omvatten zowel LME als Shanghai Metal Exchange stocks

Zien we al tekenen van herstel in China?

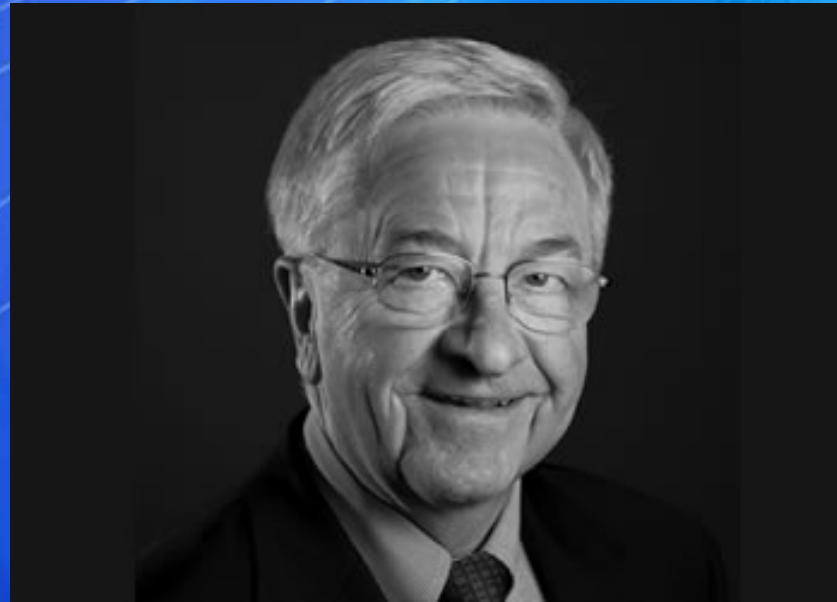
Chinese vraag naar bouw en staal



Het herstel in China zal een positieve invloed hebben op de prijs van zink en andere goederen. De bouwactiviteit steeg aanzienlijk na een scherpe daling

Overzicht

- **Behoud netto cashpositie in 2009**
- **Snelle transformatie van de kostenstructuur**
- **Opbouw van een gestroomlijnde, doeltreffende, dynamische en flexibele activiteit die gericht is op het creëren van waarde**
- **De zinkprijs is gestabiliseerd en gaat de positieve kant uit**



Julien De Wilde
Voorzitter

Vragen van Aandeelhouders

Stemming

Agenda en Voorstellen van Besluit

1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van het college van commissarissen over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.

2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008, en van de voorgestelde resultaatsbestemming.

1. Toevoeging aan de overige reserves	€ 1.733.395,87
2. Overdracht van het verlies naar volgend boekjaar	€ 705.169.391,77

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 goed, alsook de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de raad van bestuur.

1. VOOR
2. TEGEN
3. ONTHOUDING

3. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van het college van commissarissen over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.

4. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.

5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap.

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

1. VOOR
2. TEGEN
3. ONTHOUDING

6. Kwijting aan de commissarissen van de vennootschap.

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering verleent kwijting aan de commissarissen die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar.

1. VOOR
2. TEGEN
3. ONTHOUDING

7. Ontslag van de commissarissen van de vennootschap

Kennisname van de nota van de commissarissen houdende de beweegredenen van het ontslag.

Voorstel van besluit: De algemene aandeelhoudersvergadering noteert het ontslag van de commissarissen van de vennootschap, zijnde Klynveld Peat Marwick Goerdeler Bedrijfsrevisoren, met zetel te Bourgetlaan 40, 1130 Brussel en PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren met maatschappelijke zetel te Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe en administratieve zetel te Generaal Lemanstraat 67, 2018 Antwerpen, met onmiddellijke ingang.

1. VOOR

2. TEGEN

3. ONTHOUDING

8. Benoeming van een commissaris van de vennootschap.

Voorstel van besluit: Op voorstel van het auditcomité van de vennootschap, benoemt de algemene aandeelhoudersvergadering PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (hierna “PWC”) met maatschappelijke zetel te Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, en administratieve zetel te Generaal Lemanstraat 67, 2018 Antwerpen, vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger dhr. Peter Van den Eynde, bedrijfsrevisor, als enige commissaris van de vennootschap.

De duur van het mandaat van PWC zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering te houden in 2012 die zich zal dienen uit te spreken over de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

De jaarlijkse vergoeding van de commissaris zal EUR 155.000, uitgezonderd BTW, voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap en EUR 17.500, uitgezonderd BTW, voor de audit van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap bedragen voor de ganse duur van het mandaat.

1. FOR

2. AGAINST

3. ABSTAIN



Julien De Wilde
Voorzitter

Buitengewone Algemene Vergadering

Samenstelling van het Bureau van de Buitengewone Algemene Vergadering

Agenda

1. Hernieuwing van de machtiging tot verkrijging of vervreemding van eigen aandelen
2. Aanzuivering van geleden verliezen door vermindering van beschikbare reserves, uitgiftepremies en kapitaal
3. Wijzigingen van de statuten met betrekking tot de formele kapitaalvermindering
4. Andere wijzigingen van de statuten
5. Coördinatie van de statuten
6. Bijzondere volmachten

Oproeping en Samenstelling van de Buitengewone Algemene Vergadering

Quorum niet bereikt
**Tweede Buitengewone Algemene
Vergadering op 26 mei 2009**

Notaris
Peter Van Melkebeke



Julien De Wilde
Voorzitter



Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering Brussel

29 april 2009