

Inleiding tot Nyrstar

> Overzicht

Recente resultaten

2 oktober 2010

VFB – Dag van de Tips, Antwerpen



Belangrijke mededeling

- I Deze presentatie werd opgesteld door Nyrstar NV (de "Vennootschap"). Ze vormt geen noch maakt deel uit van en mag derhalve niet geïnterpreteerd worden als een aanbod, verzoek of uitnodiging om in te schrijven op, te beleggen in of op andere wijze over te gaan tot het verwerven van effecten van de Vennootschap of een lid van de groep noch mag zij noch een deel ervan de basis vormen van of mag men erop vertrouwen in verband met een contract voor het aankopen van of inschrijven op effecten van de Vennootschap of een lid van de groep noch mag ze of een onderdeel ervan de basis vormen van of mag men erop vertrouwen in verband met eender welk contract of eender welke verbintenis.
- I De informatie die in deze presentatie vervat zit werd louter ter informatie en als achtergrond opgevat en kan bijgewerkt, aangevuld, herzien en gewijzigd worden. De informatie kan grondig gewijzigd worden. Behalve indien vereist door de toepasselijke wet of regelgeving is niemand verplicht om de informatie in deze presentatie bij te houden of bij te werken en de standpunten die in verband daarmee kunnen zonder voorafgaande kennisgeving gewijzigd worden. Er worden geen verklaringen of waarborgen gegeven, noch expliciet noch impliciet, over de eerlijkheid, de accuraatheid, de redelijkheid of de volledigheid van de informatie die hierin vervat zit. Noch de Vennootschap noch een andere persoon aanvaardt aansprakelijkheid voor een verlies, hoe het ook ontstaat, als rechtstreeks of onrechtstreeks gevolg van deze presentatie of de inhoud ervan.
- I Deze presentatie omvat toekomstgerichte mededelingen die een weergave vormen van de intenties, overtuigingen of huidige verwachtingen van de Vennootschap met betrekking tot onder meer de bedrijfsresultaten, de financiële situatie, de liquiditeit, de prestaties, de verwachtingen, de groei, de strategieën van de Vennootschap en de sector waarin de Vennootschap actief is. Deze toekomstgerichte mededelingen zijn onderworpen aan risico's, onzekerheden en veronderstellingen en andere factoren die ervoor zouden kunnen zorgen dat de huidige bedrijfsresultaten, de financiële situatie, de liquiditeit, de prestaties, de groei, de verwachtingen en kansen van de Vennootschap evenals die van de markten waarop de Vennootschap actief is of wil zijn materieel kunnen afwijken van deze die worden uitgedrukt in of gesuggereerd door deze toekomstgerichte mededelingen.
- I De Vennootschap waarschuwt u dat toekomstgerichte mededelingen geen toekomstige prestaties garanderen en dat de huidige bedrijfsresultaten, de financiële situatie en liquiditeit en de ontwikkeling van de sector waarin de Vennootschap actief is materieel kunnen afwijken van deze aangehaald in of gesuggereerd door de toekomstgerichte mededelingen in deze presentatie. En zelfs indien de bedrijfsresultaten, de financiële situatie, de liquiditeit en de groei van de Vennootschap evenals de ontwikkeling van de sector waarin de Vennootschap actief is stroken met de toekomstgerichte mededelingen in deze presentatie vormen deze resultaten of ontwikkelingen geen indicatie van resultaten of ontwikkelingen in toekomstige periodes. De Vennootschap en al haar bestuurders, kaderleden en werknemers doen uitdrukkelijk afstand van verplichtingen of beloftes om de toekomstgerichte verklaringen in deze presentatie te herzien, bij te werken of een update erover vrij te geven noch met betrekking tot veranderingen in de verwachtingen van de Vennootschap of veranderingen in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop deze toekomstgerichte verklaringen gebaseerd zijn, behalve zoals vereist door de toepasselijke wet of regelgeving. Dit document en alle materialen die in verband met dit document worden verspreid, zijn niet gericht tot noch bestemd voor verspreiding onder of gebruik door personen of entiteiten die burgers of inwoners zijn of zich bevinden in een plaats, staat, land of een andere jurisdictie waar deze verspreiding, publicatie, beschikbaarheid of gebruik zou indruisen tegen de wet of de regelgeving en waar registratie of vergunning nodig zou zijn binnen deze jurisdictie.
- I Het verspreiden van dit document in bepaalde jurisdicties kan beperkt zijn door de wet. Personen die dit document in hun bezit krijgen, zouden zichzelf moeten informeren over en dergelijke beperkingen naleven. De aandelen van de Vennootschap werden niet geregistreerd noch zullen ze dat in de toekomst worden in het kader van de US Securities Act van 1933 (de "Securities Act") en mogen niet aangeboden of verkocht worden in de Verenigde Staten zonder registratie in het kader van de Securities Act of vrijstelling van de registratievereiste ervan.

Vanwaar we komen

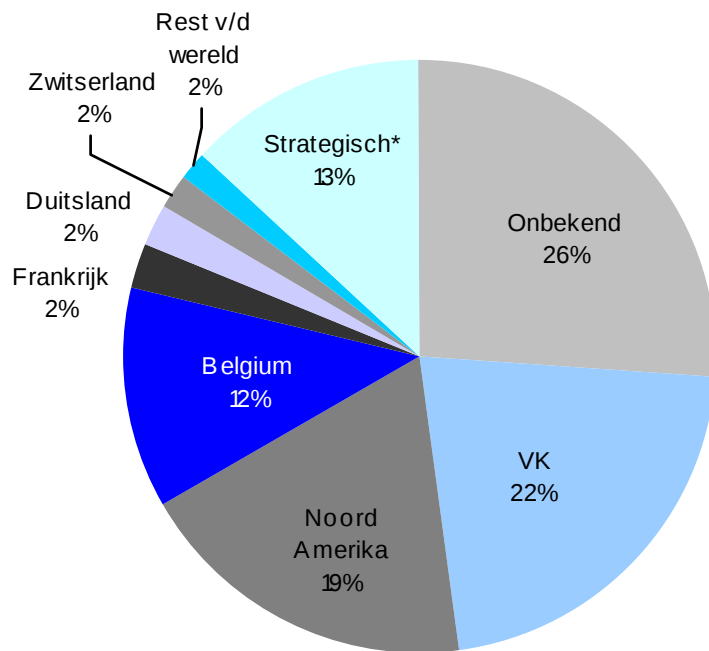
- Opgericht op 31 augustus 2007 door de fusie van de zinksmelt-, loodsmelt- en legeringsactiviteiten van Zinifex en Umicore.
- Beursintroductie op 29 oktober 2007.
- Een jaar later is de LME zinkprijs meer dan 60% gedaald.

Nyrstar Share Price since IPO



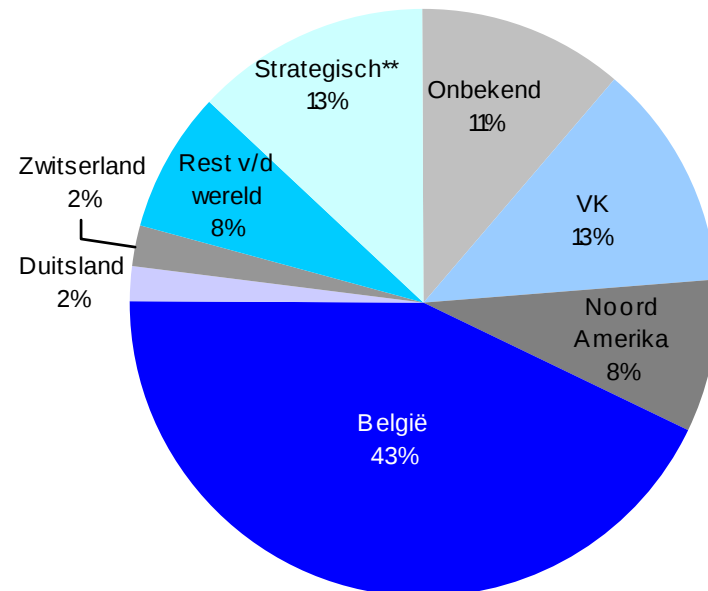
Aandeelhoudersstructuur verandert

Aandeelhouders augustus 2008



* Strategische aandeelhouders
Zinfiex (8%) en Umicore (5%)

Aandeelhouders juni 2010



** Strategische aandeelhouders
Glencore (8%) en Umicore (5%)

Over Nyrstar

- Nyrstar is een vooraanstaande wereldwijde multimetalenonderneming, die aanzienlijke hoeveelheden zink en lood produceert net als andere metalen waaronder zilver, goud en koper.

- Grootste zinkproducent ter wereld**

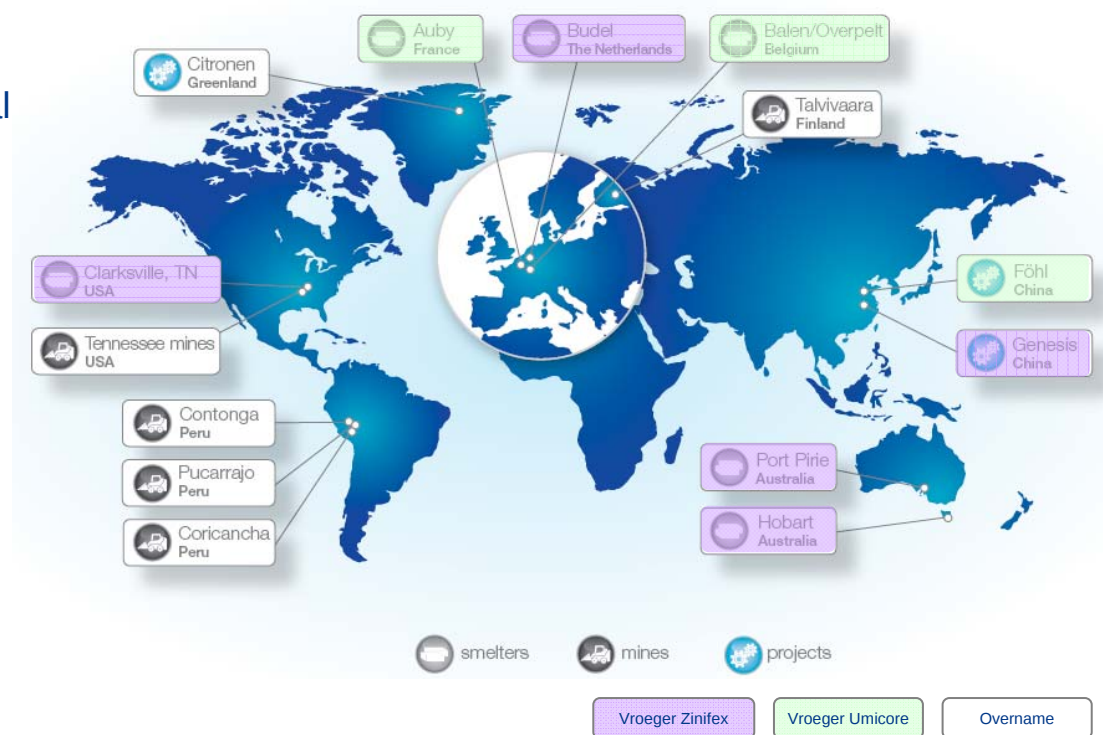
- 1,1 miljoen ton per jaar zinkmetaal
- 260.000 ton per jaar zink in concentraat*

- Belangrijke loodproducent**

- 240.000 ton per jaar loodmetaal
- 10.000 ton per jaar lood in concentraat*

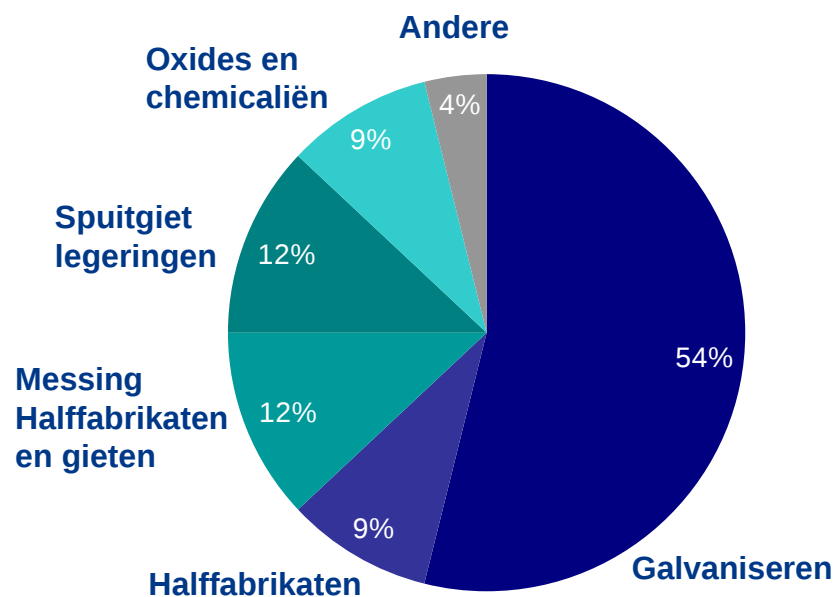
- Andere producten**

- 17,5 miljoen troy ounce zilver **
- 60.000 troy ounce goud **

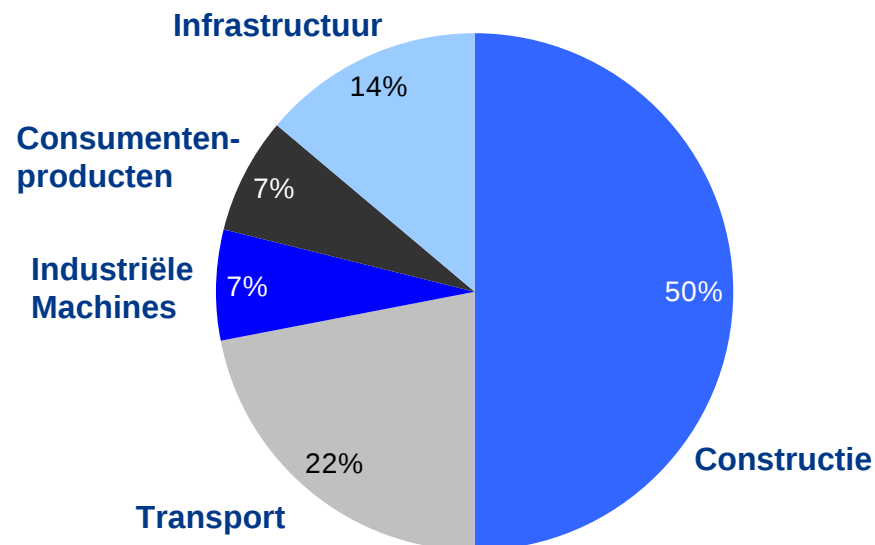


Think zinc: belangrijkste afzetmarkten

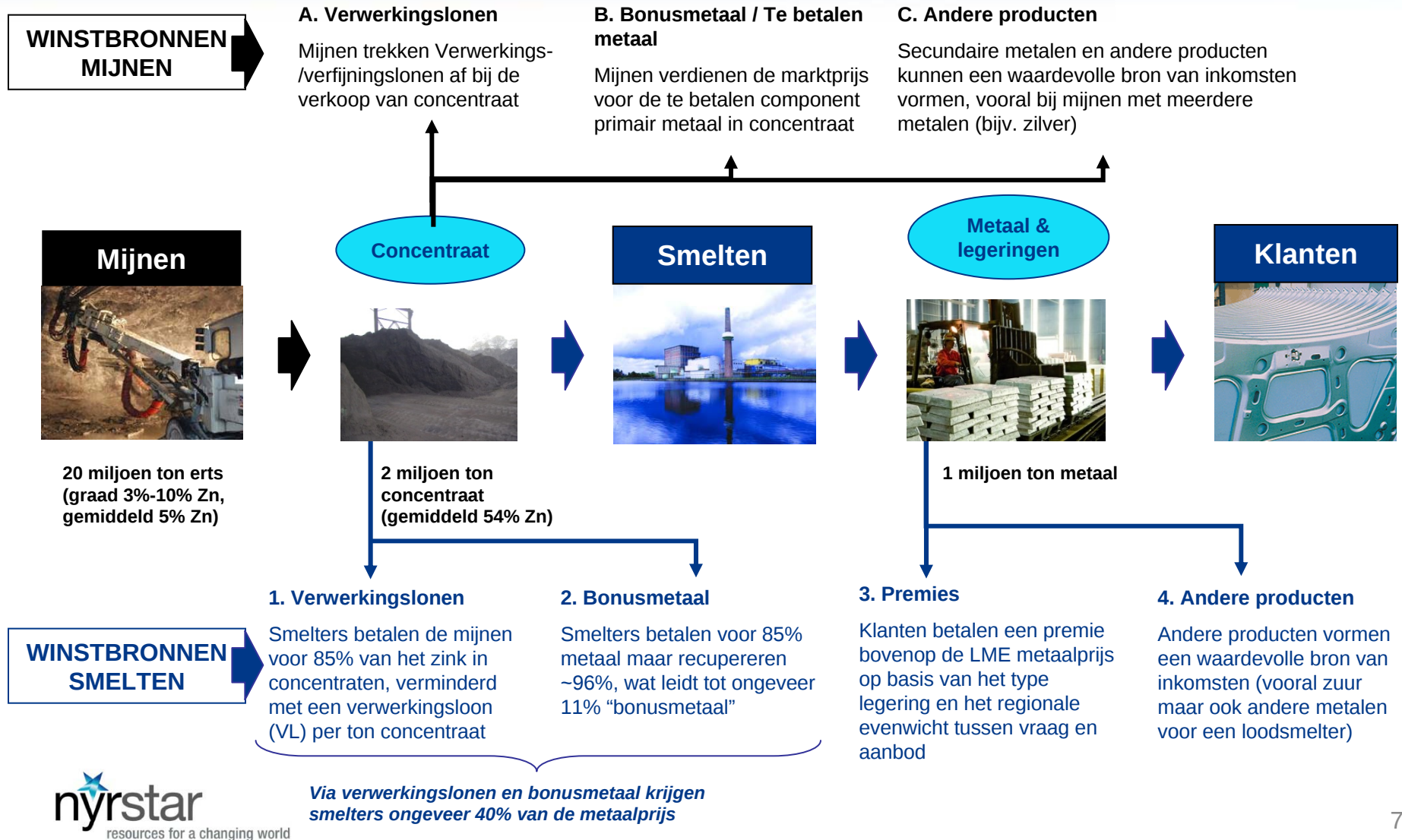
Zink consumptie eerste gebruik



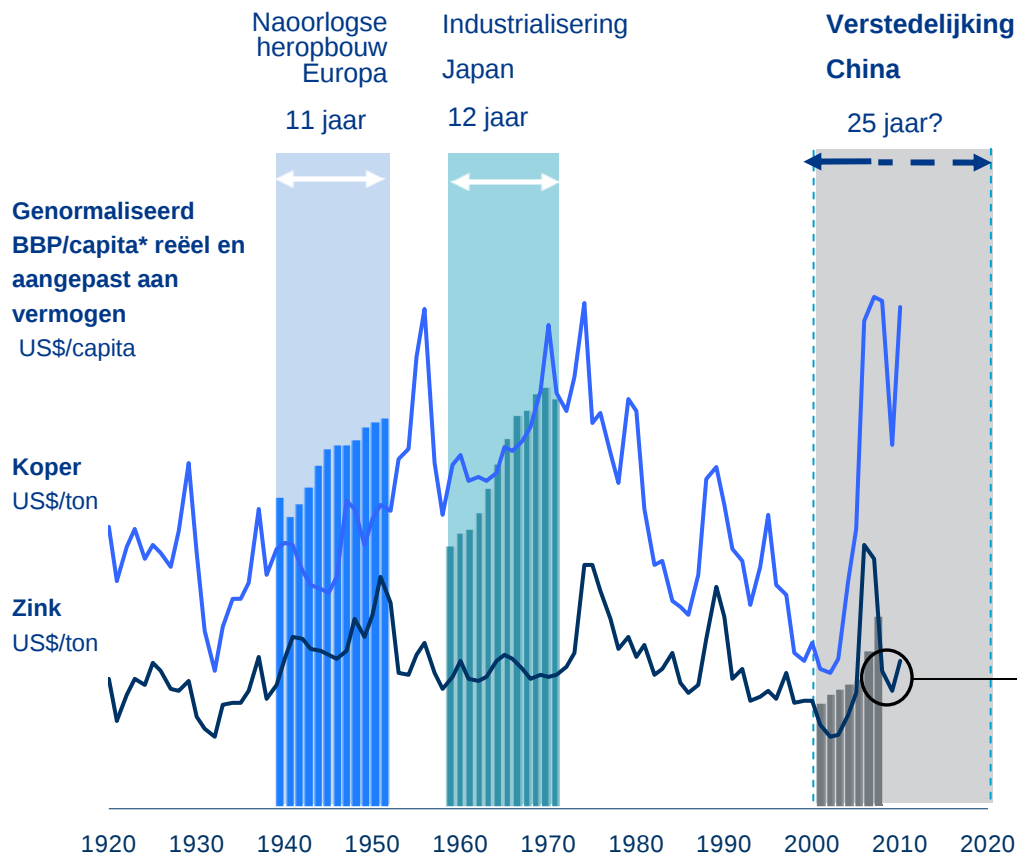
Zink consumptie eindgebruik



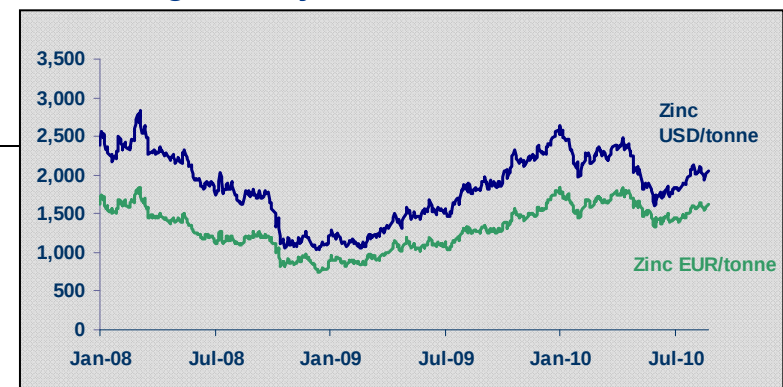
Geïntegreerd Mijnen en Smelten business model: winstbronnen



Economische groei stuurt de vraag



- Het BBP per capita in China bedraagt nog steeds slechts \$3500, minder dan 10% VS of Europa
- 54% van de 1,3 miljard mensen in China wonen nog steeds in landelijke gebieden (64% in 2000, 74% in 1990)
- De verstedelijking vergt nog een enorme investering. Er wordt een blijvende groei in de vraag naar zink en andere basisproducten verwacht op lange termijn.



Verstedelijking China: ongeziene omvang en snelheid

Toekomstige trends

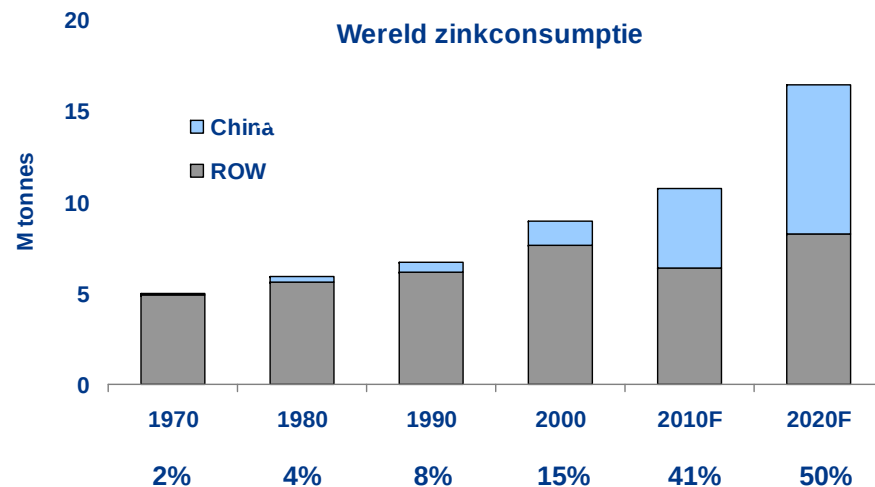
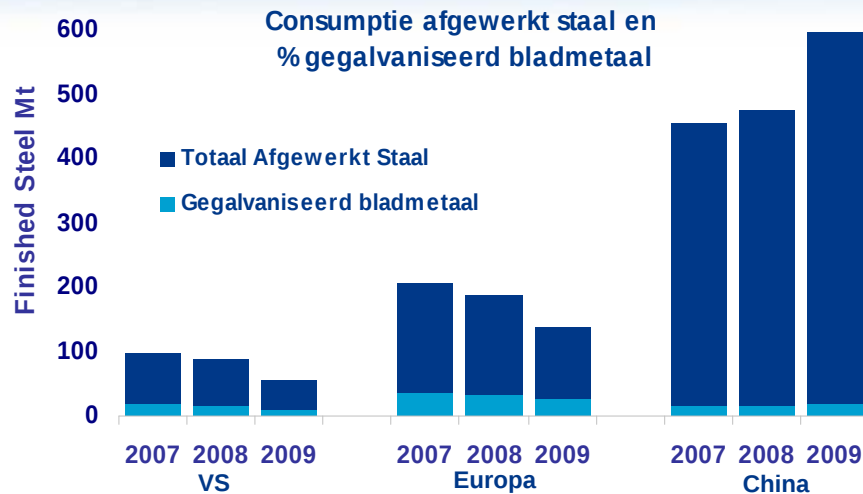
- Tussen 2005 en 2025 komen er in de Chinese steden meer dan 350 miljoen mensen bij ...
...meer dan de huidige volledige bevolking van de VSA
- Er zullen meer dan 200 steden zijn in China met meer dan 1 miljoen inwoners ...
...Europa telt vandaag slechts 35 steden met meer dan 1 miljoen inwoners
- China zal tot 50.000 nieuwe wolkenkrabbers bouwen ...
...het equivalent van 10x New York City
- Er zijn plannen voor zo'n 170 nieuwe openbare vervoerssystemen ...
...Europa heeft vandaag slechts 70 openbare vervoerssystemen
- **Tegen 2025 zal twee derde van de Chinezen in steden wonen ...**
...afgerond betekent dat één miljard mensen

Recente ontwikkelingen

- Tegen het einde van 2009 bereikte de graad van verstedelijking 46%, naar verwachting zal 50% van de bevolking in de steden leven tegen 2015
- Tijdens K2 2010 haalde China Japan in als de tweede grootste economie ter wereld.

De recente **conjunctuurdaling** mag niet afleiden van **structurele** trends die de vraag naar metalen sturen

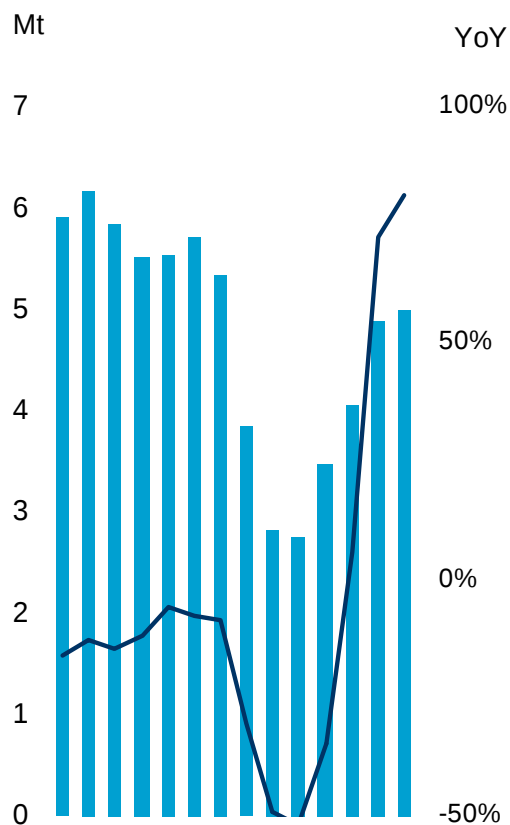
Economische groei stuurt de vraag



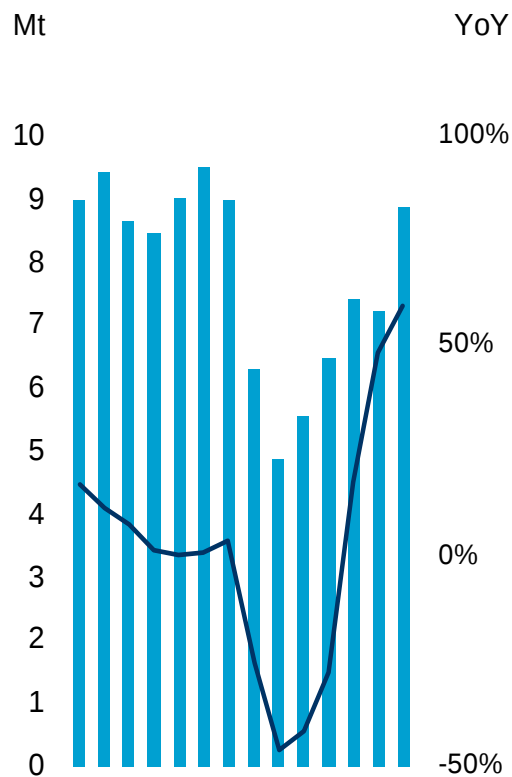
- Slechts 3% van de staalconsumptie in China is gegalvaniseerd staal (18% in Europa en VSA)
- Verdere verstedelijking van China:
 - De vraag naar staal zal verder toenemen
 - De staal productmix zal veranderen
 - Gegalvaniseerde vlakke producten zullen toenemen
- Als China eenzelfde ratio van gegalvaniseerd tot afgewerkt staal zou verbruiken als Europa en de VSA, zou het bijkomend 5 miljoen ton zink nodig hebben.

Sterkere vraag

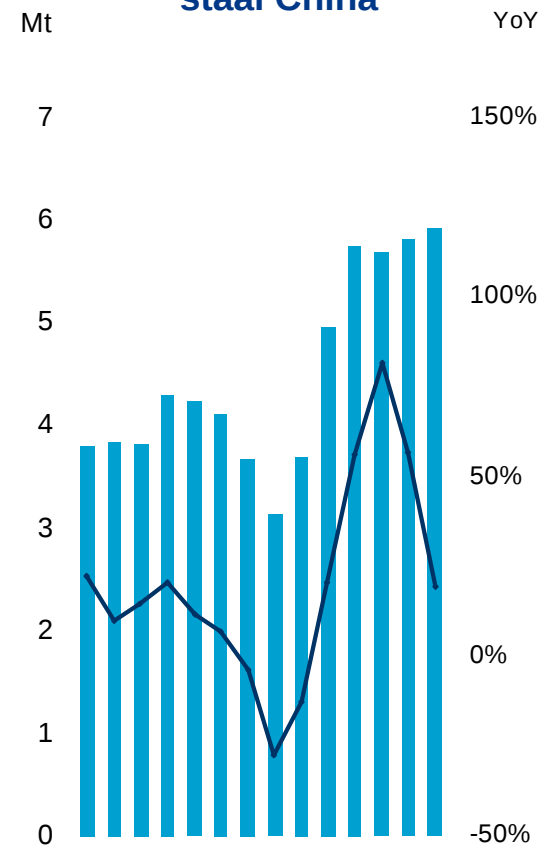
**Consumptie gegalvaniseerd
staal Noord-Amerika**



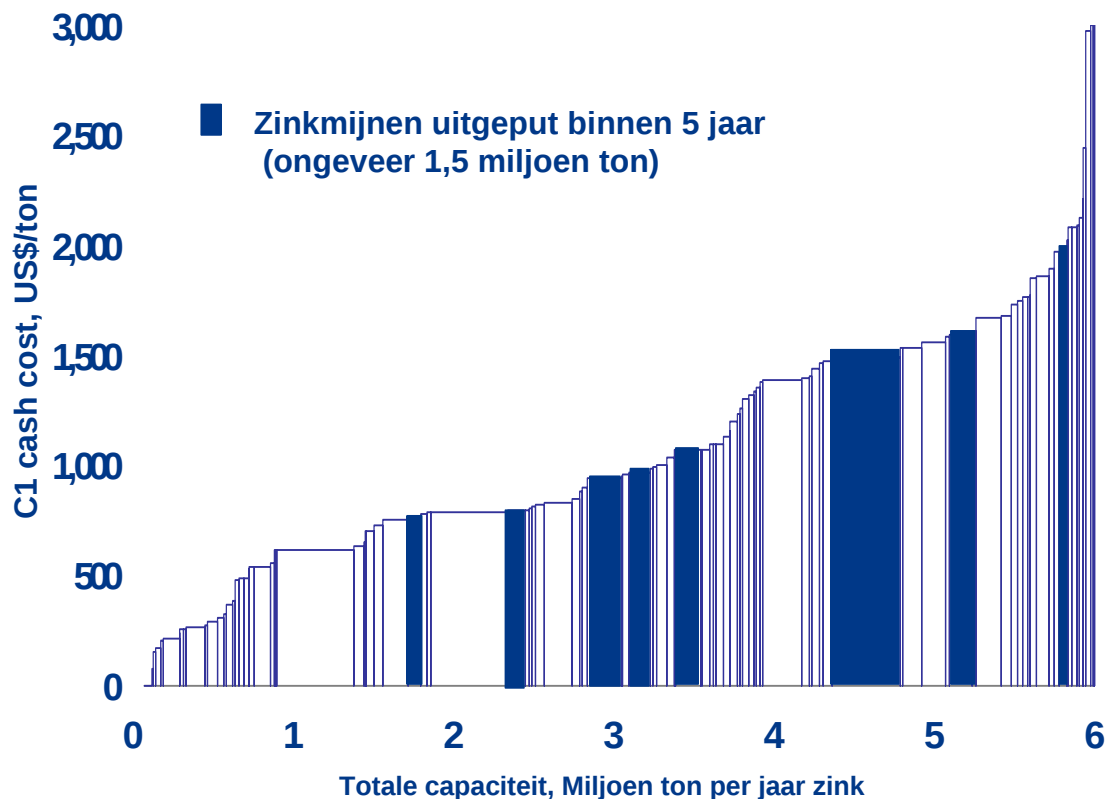
**Consumptie gegalvaniseerd
staal Europa**



**Consumptie gegalvaniseerd
staal China**



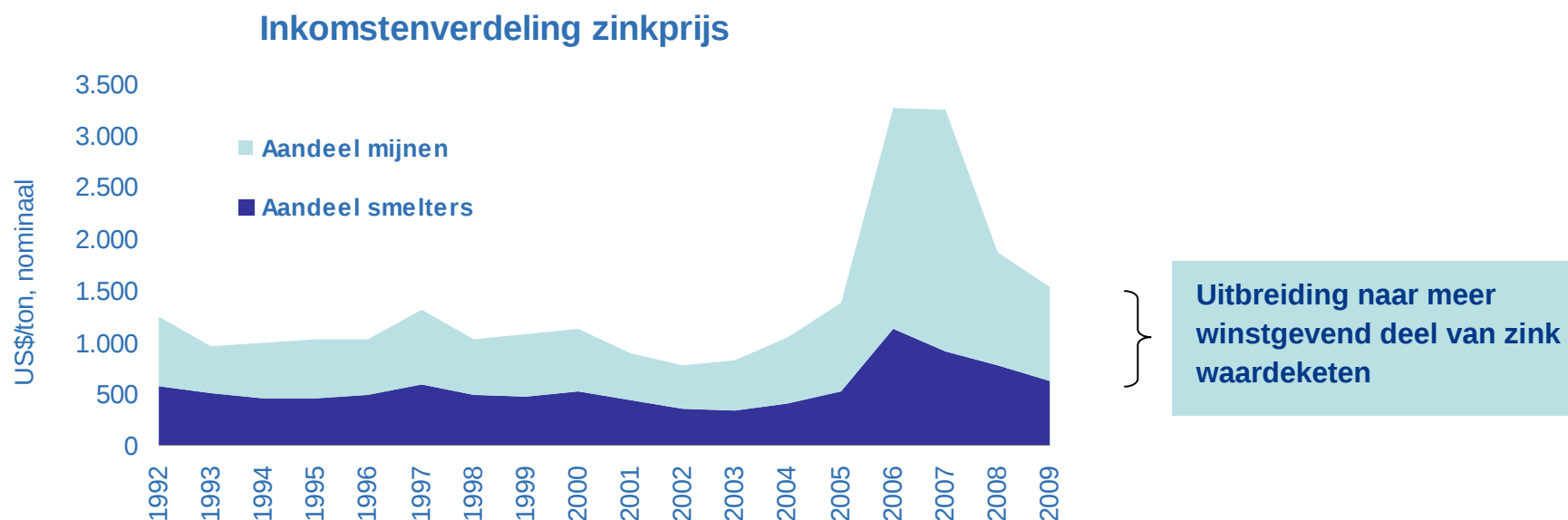
Beperkt aanbod zal terugkeren



Beperkt aanbod zal terugkeren en de prijzen op lange termijn beïnvloeden

- Aantal grote zinkmijnen raakt uitgeput binnen 5 jaar
- Significante vermindering in mijninvesteringen verergerd door financiële crisis en beperkte focus op zink bij grote spelers
- Beperkt aantal nieuwe zinkprojecten in pijplijn
- De reactie van het aanbod zal het herstel in de vraag vertragen
- Nieuwe projecten in moeilijke gebieden

Verhoogd aandeel in zink marktstructuur



- I Vergeleken met smelters verdienen zinkmijnen een groter deel van de inkomsten uit de zinkprijs (60% v 40%) en halen ze traditioneel hogere marges
- I **Vertikale integratie levert een aanzienlijk verbeterde business op, gelet op de marktstructuur**

Strategie Nyrstar

Nyrstar zal:

- I De bestaande activiteit blijven verbeteren en verder uitbouwen
- I Selectief opportuniteiten nastreven in de mijnbouw, gericht op:
 - I Mijnen die de bestaande smeltactiviteiten ondersteunen
 - I Markten waar het bedrijf bestaande expertise heeft (zink, lood, zilver, goud, koper) en een bewezen bekwaamheid
- I Doel van Nyrstar is dat zowel de smelters als de mijnen beide waardevolle bijdragen tot de inkomsten leveren
 - I Een geïntegreerd Nyrstar kan een bredere consolidatie van de sector mogelijk maken



Groei realiseren

Mei 2009: Overname Mid-Tennessee Zinc mine complex in VS

Juni 2009: Bekendmaking nieuwe strategie van verticale integratie

Juli 2009: Converteerbare obligaties voor €120 miljoen

Nov 2009: Overname 85% belang Coricancha mijn in Peru

Nov 2009: Overname 19.9% belang in Ironbark, eigenaar van Citronen zink-lood project in Noord Groenland

Dec 2009: Overname East-Tennessee Zinc mine complex in VS

Feb 2010: Innovatieve aankoop van 1,25 miljoen ton zink in concentraat van Talvivaara

Maart 2010: Syndicatie van kredietfaciliteit voor €400 miljoen

Maart 2010: Openbaar aanbod van obligaties voor €225 miljoen

Mei 2010: Overname bijkomend 11% belang in Ironbark

Juli 2010: Overname overige 15% in de Coricancha mijn

Juli 2010: Overname Contonga en Pucarrajo mijnen in Peru



Inleiding tot Nyrstar

Overzicht
> **Recente resultaten**



Sterke financiële prestaties

- Sterke groei EBITDA ondersteund door gestegen productie, zinkprijs, controle van de kosten en bijdrage van nieuwe mijnen
- H1 2010 EBITDA van €93 miljoen equivalent met volledig jaar 2009

€ miljoen	H1 2010	H2 2009	% Var
Inkomsten	1.277	951	34%
Brutowinst	430	311	38%
Bedrijfskosten	337	250	35%
EBITDA	93	62	50%
Afschrijvingen	33	24	38%
Investerings	56	45	24%

€	H1 2010	H2 2009	% Var
Winst per aandeel	0,43	0,20	115%
Prijs aandeel (gem. period)	9,79	7,66	28%

US\$/t	H1 2010	H2 2009	% Var
--------	---------	---------	-------

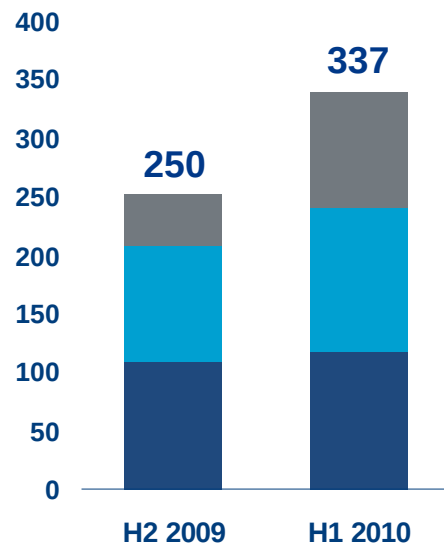
Gevoeligheid EBITDA

H1 2010		
Parameter	Variabele	Geraamde impact op jaarbasis EBITDA in € miljoen
Zinkprijs	+/- US\$100/t	+/- 26
Loodprijs	+/- US\$100/t	+/- 1
US\$/€	+/- €0.01	+/- 7
A\$/€	+/- €0.01	-/+ 4
VL zink	+/- US\$25/dmt	+/- 30
VL lood	+/- US\$25/dmt	+/- 5

- I Berekend aan de hand van model onderliggende bedrijfsprestaties Nyrstar H1 2010. Elke parameter is gebaseerd op de gemiddelde waarde die tijdens die periode werd geobserveerd en varieert afzonderlijk om de impact van de EBITDA op jaarbasis te bepalen.
- I Men moet bijzonder zorgvuldig omspringen met de gevoelige punten. Voor meer details, zie de bekendmaking van de resultaten van Nyrstar voor H1 2010.

Bedrijfskosten

€ miljoen



Onderliggende bedrijfskosten 35% hoger in H1 2010

- Smelten – Balen terug op volle capaciteit
- Mijnen – overnames en opdrijving

Personeel

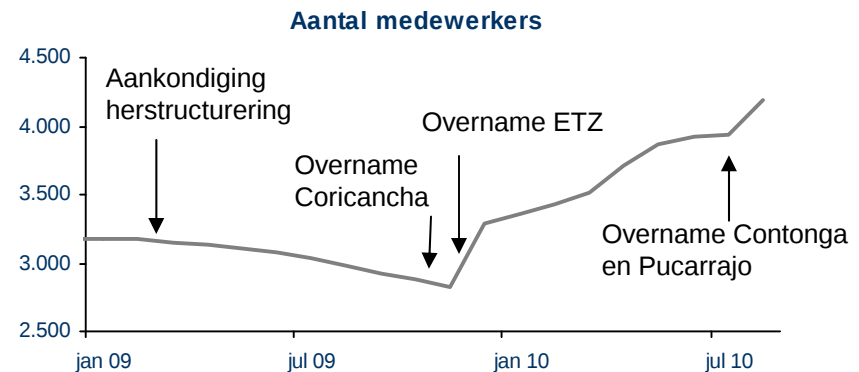
- Slechts 8% hoger ondanks opdrijving nieuwe mijnen en groter productieprofiel

Energie

- 23% gestegen door nieuwe mijnen, groter productieprofiel en zwakkere koers EUR:USD

Andere

- 30% gestegen door nieuwe mijnen en grotere productie



Cashflow management en sterke financiële positie

- Cashflow uit activiteit neutraal in H1 2010, vergeleken met uitstroom van €66 miljoen in H2 2009 grotendeels te wijten aan verbeterd operationeel resultaat

Werkkapitaal

- Uitstroom werkkapitaal door grotere productie smelters, nieuwe mijnactiviteiten en versterking USD

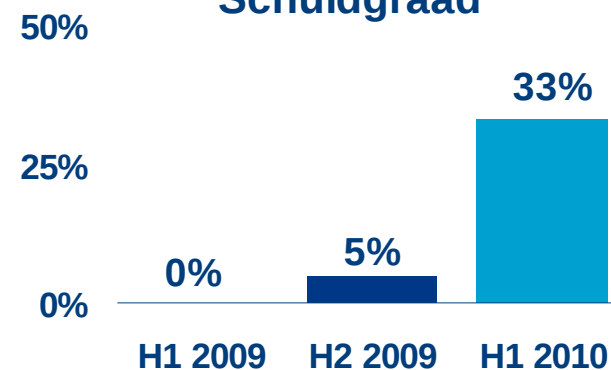
Overnames

- Zinkstroom van de Talvivaara-mijn
- Bijkomend 11% belang in Ironbark

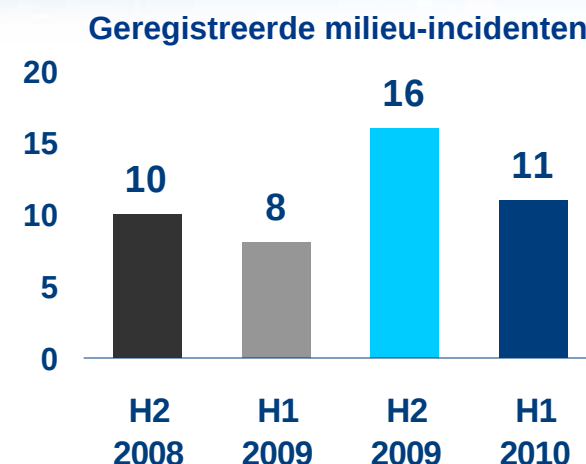
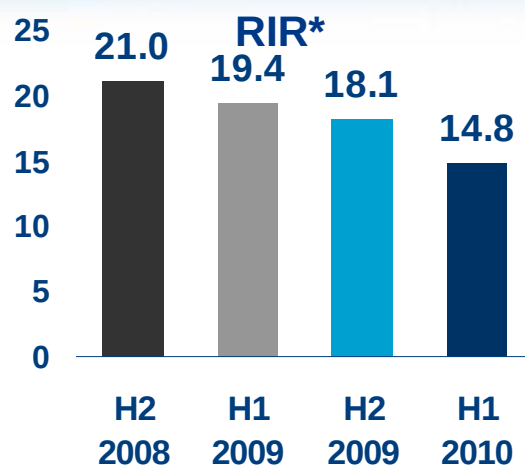
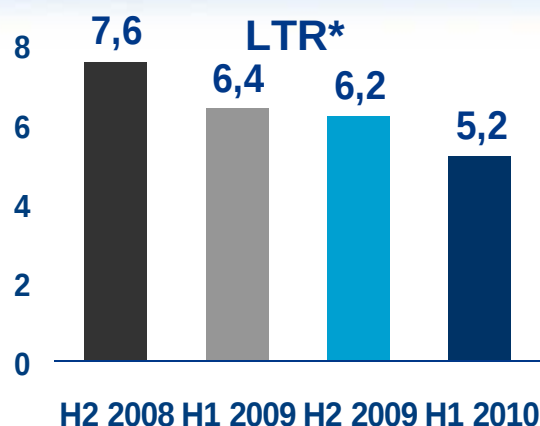
Andere

- Investerings van €56 miljoen, inclusief opdrijving mijnen
- Betaling €10 miljoen dividend 2009

Schuldgraad



Veiligheid, gezondheid en milieu



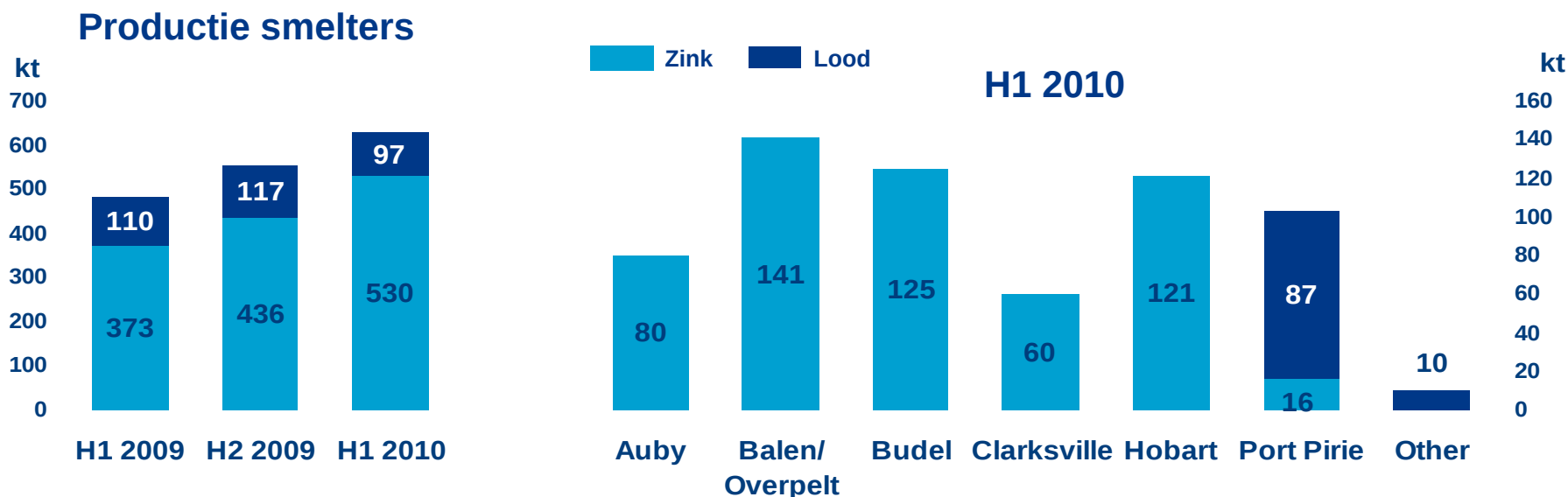
Veiligheid

- Lost Time Injury Rate verminderd met 16%, Recordable Injury Rate verminderd met 18%
- Ondanks sterke focus op veiligheid, tragisch dodelijk incident te betreuren tijdens opstart Coricancha mijn

Milieu

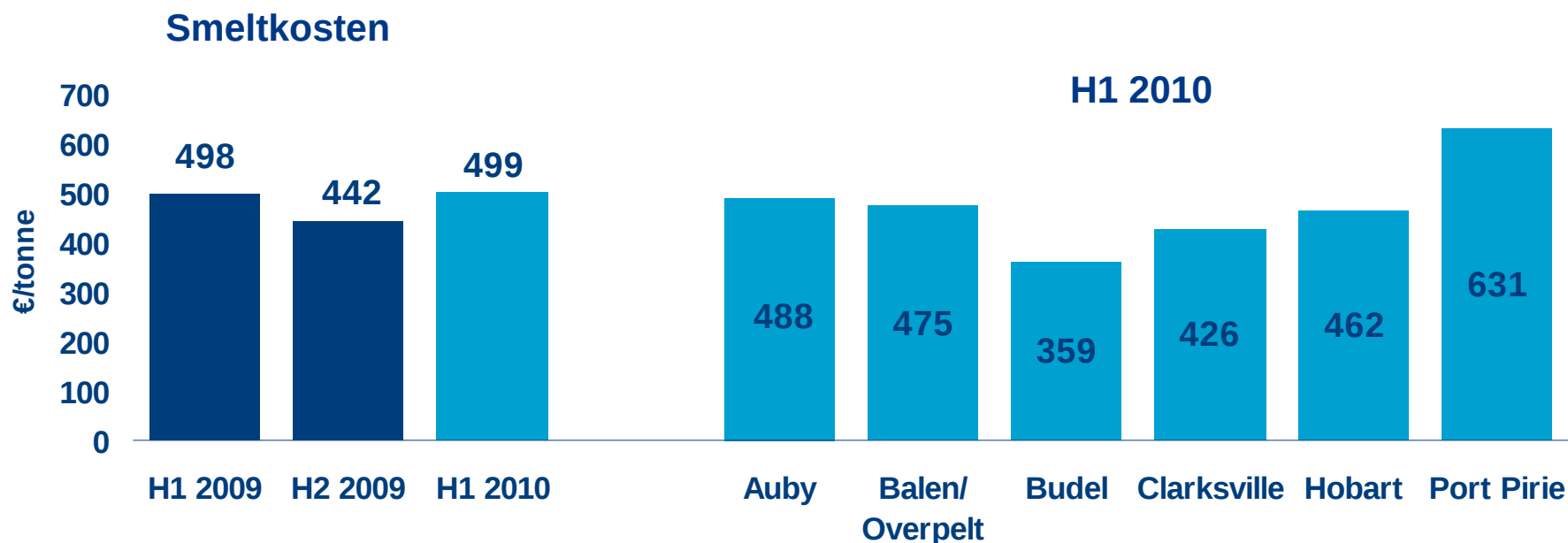
- Geregistreerde incidenten met 31% verminderd naar 11, allemaal niet ernstig van aard

Productie smelters bereikt capaciteit



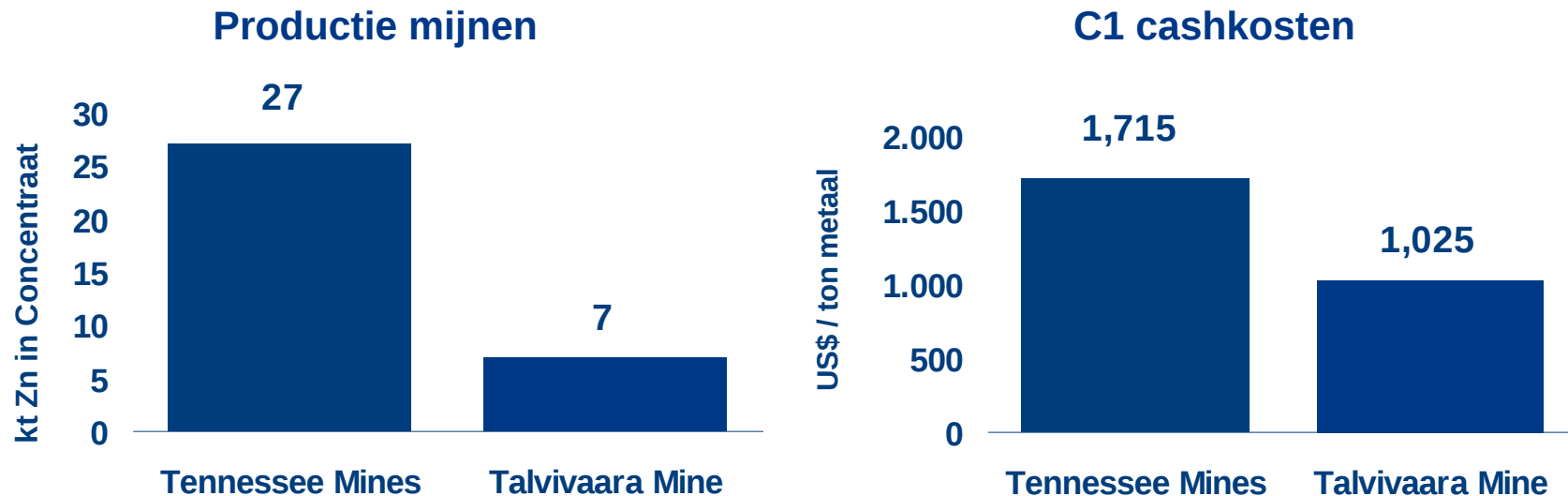
- Zinkproductie 22% gestegen in H1 2010, voornamelijk doordat de smelter in Balen tijdens het eerste kwartaal terug op volle capaciteit werkte
- Zinkproductie 9% gedaald in Hobart door kleine defecten in de gieterij in K1 en schade aan gelijkrichters transformator in mei 2010
 - Vestiging opnieuw op 95% capaciteit, keert naar verwachting voor einde jaar terug naar 100%
- Loodproductie Port Pirie 10% gedaald door betrouwbaarheidskwesties sinterinstallatie in K1

Focus op bedrijfskosten smelters



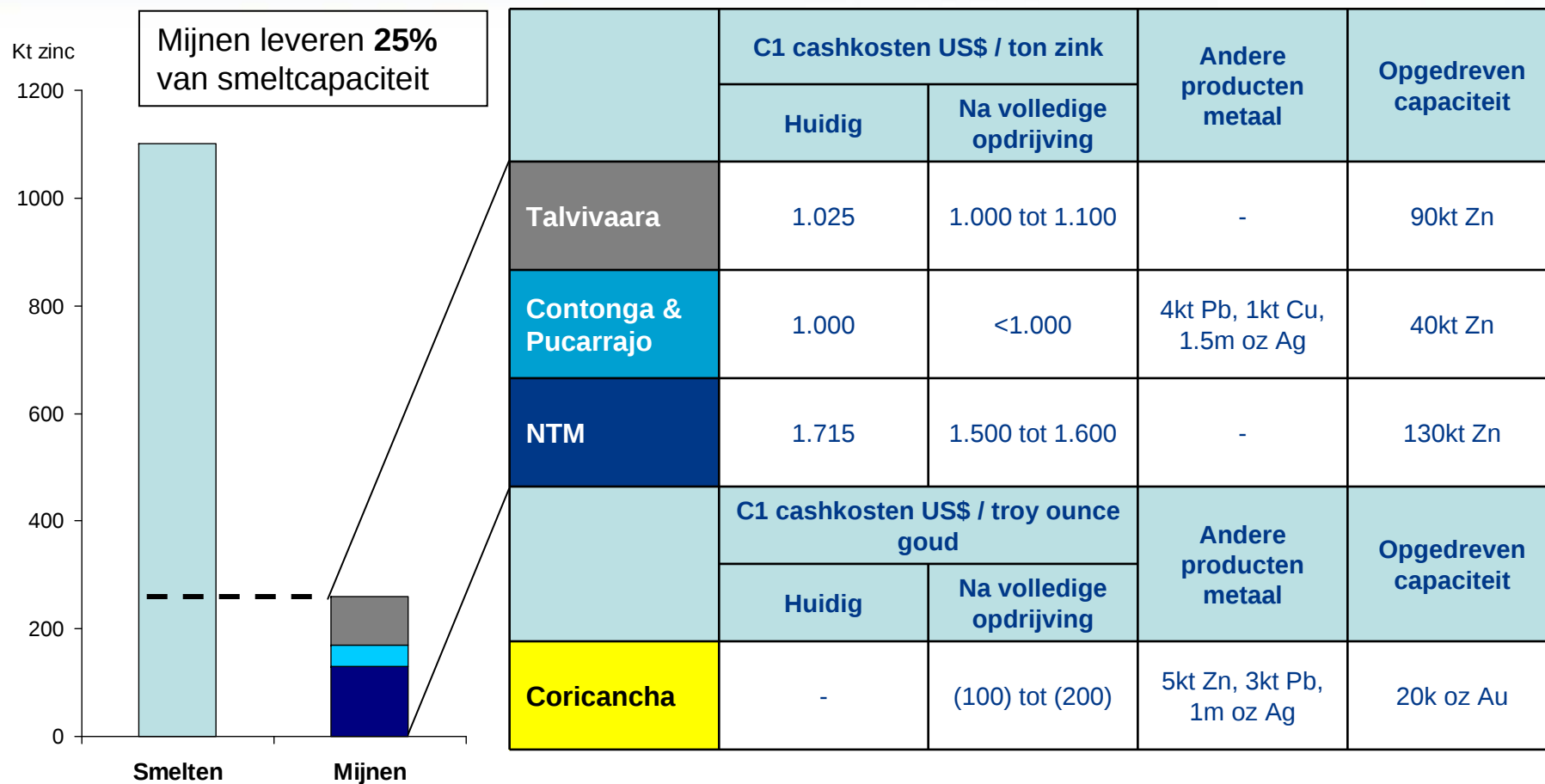
- Smeltkosten binnen niveaus H1 2009 gehouden ondanks daling koers euro en tijdelijke productieproblemen in Hobart en Port Pirie
- Blijvende focus op duurzame kostenverminderingen

Opdrijven mijnen



- Opdrijving gaat verder in Tennessee Mines: East Tennessee op 80% van capaciteit, Mid Tennessee op 25% capaciteit einde H1
 - C1 cashkosten zullen naar verwachting dalen tijdens verdere opdrijving
- Opdrijving leveringen zinkstroom Talvivaara-mijn
- Coricancha-mijn en wals opnieuw uitgerust in H1 2010, opdrijving in H2
- Focus op verdere verminderingen cashkosten C1

Vertikale integratie



Vooruitzichten

- Fundamentele marktvooruitzichten zijn positief en bieden mogelijkheden voor verdere groei
- Strategie verder realiseren
- Een kader creëren voor een duurzame toekomst



The world is changing and so are we



www.nyrstar.com

