

## Gereguleerde informatie

## Nyrstar maakt jaarresultaten 2013 bekend

### Structurele vooruitgang ondanks operationele uitdagingen in mijnbouwsegment

6 februari 2014

#### HOOFDPUNTEN

##### Onderliggende EBITDA van EUR 185 miljoen, 16% minder dan in 2012 (221 miljoen)

- Metaalverwerking EUR 149 miljoen, dankzij hogere gerealiseerde premies en de opname van de beëindigingsvergoeding van Glencore (45 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door lagere zuurprijzen.
- EBITDA voor het mijnbouwsegment van EUR 78 miljoen, negatief beïnvloed door de lagere koper-, zilver- en goudprijzen, operationele uitdagingen tijdens H1 2013 en een aanzienlijke afname van de Talvivaara-leveringen gedurende H2 2013.
- Aanzienlijke kostenbesparingen bereikt dankzij Project Lean: EUR 43 miljoen tegen het einde van 2013; op weg om de doelstelling van EUR 75 miljoen te halen tegen het eind van 2014
- Strategische prijshedging voor zink, goud en zilver compenseerde voor een gedeelte de uitdagende metaalprijzen

##### Nettowinst van EUR (195) miljoen onder invloed van waardeverminderingen en terugboeking van waarde verminderingen

- Waardevermindering van EUR 194 miljoen (na belasting) in verband met afwaarderingen voor diverse mijnactiviteiten
- Terugboeking van EUR 139 miljoen (na belasting) van de historische (2008) waardeverminderingen van de Balen- en Port Pirie-smelterijen vanwege waardeverbetering van deze twee smelterijen als gevolg van lagere energieprijzen en een verbeterd vooruitzicht van de metaalprijs ontwikkeling in vergelijking met 2008
- Een significante verbetering van de nettowinst in H2 2013 in vergelijking met H1 2013 voorafgaand aan de gevolgen van de afschrijvingen en terugboekingen
- Geen afschrijving van de leveringsovereenkomst met Talvivaara in 2013 – Nyrstar is nauwbetrokken bij Talvivaara's reorganisatieproces.
- De raad van bestuur heeft besloten om dit financiële jaar geen dividend uit te keren aan de aandeelhouders wat weergegeven wordt door de waarde die het bestuur hecht aan het ondersteunen van de mogelijkheden die geïdentificeerd zijn in de groeiplannen van het bedrijf.

##### Sterke financiële positie en significante, niet-opgenomen gecommiteerde liquiditeitsruimte en kaspositie

- Nettoschuld van EUR 670 miljoen (EUR 756 miljoen aan het eind van H1 2013)
- Gecommiteerde, niet-opgenomen liquiditeitsruimte en kaspositie van EUR 721 miljoen aan het eind van 2013
- Succesvolle herfinanciering van de in 2014 aflopende obligaties van EUR 120 miljoen met nieuwe, in 2018 aflopende converteerbare obligaties van EUR 120 miljoen tegen aantrekkelijke voorwaarden
- Significante vermindering van investeringsuitgaven als gevolg van een gedisciplineerde aanpak resulterend in investeringsuitgaven van EUR 200 miljoen, 19% minder dan in 2012 en aan de ondergrens van de jaarrichtlijn

##### Productie van metaalverwerking- en mijnbouwsegment in lijn met richtlijn

- De productie voor metaalverwerking in H2 2013 bereikte een nieuw halfjaarrecord, daardoor kwam de productie van zinkmetaal op ongeveer 1.088kt, wat aan de bovengrens is van de richtlijn voor het volledige jaar
- Mijnbouwsegment presteerde in overeenkomst met de jaarrichtlijn voor alle metalen (behalve lood): De productie is echter gedaald ten opzichte van 2012 vanwege operationele uitdagingen.

##### Structurele vorderingen in het bereiken van de strategische doelstelling van Nyrstar

- Reorganisatie van het bedrijf in drie afzonderlijke segmenten: mijnbouw, metaalverwerking (voorheen het smeltsegment) en marketing, inkoop en verkoop
- Gestart met een strategische evaluatie van de mijnbouw op activaniveau, gericht op het vaststellen van kansen om een stapsgewijze verbetering te realiseren in de operationele prestaties van het mijnbouwsegment: de inschatting is dat dit niet veel investeringen vergt
- Gestart met uitvoering van de aanbevelingen in de strategische evaluatie van het smeltsegment, opnieuw aanzienlijke vooruitgang geboekt in de geplande herstructurering van Port Pirie
- We hebben een ervaren marketing, sourcing en sales team gevormd om Nyrstar's industriële strategie te ondersteunen

- We hebben een strategisch afname- en marketingovereenkomst met de Noble Group gesloten

In zijn commentaar bij de resultaten voor het volledige jaar 2013 verklaarde Roland Junck, Chief Executive Officer bij Nyrstar:

“Ondanks de uitdagingen van het afgelopen jaar gaan we verder met onze transformatiewerkzaamheden. We hebben er vertrouwen in dat we de juiste plannen hebben opgesteld om onze strategische doelen te bereiken. Onze onderliggende EBITDA van EUR 185 miljoen daalde 16% ten opzichte van 2012. Deze afname was deels het gevolg van macro-economische tegenwind en aanzienlijk zwakkere grondstofprijzen, vooral voor koper, goud en zilver, evenals als bedrijfsspecifieke uitdagingen. Toch merkten we, met name vanaf H2, dat de onderliggende prestaties zeer solide zijn, vooral voor het genereren van kasmiddelen, kostenbeheersing en investeringsuitgaven.

Metaalverwerking steeg 10% ten opzichte van 2012 en bedroeg EUR 149 miljoen. Dit was het gevolg van hogere gerealiseerde premies en de opname van de beëindigingsvergoeding van Glencore (45 miljoen), die Nyrstar ontving voor de toezegging om het Europese onderdeel van haar contract voor afname van commodity grade-metaal te beëindigen, en welke gedeeltelijk gecompenseerd werd door lagere zuurprijzen in 2013. Mijnsegment EBITDA daalde met 40% ten opzichte van 2012 tot 78 miljoen euro, negatief beïnvloed door lagere grondstoffenprijzen, operationele uitdagingen in de eerste helft en een aanzienlijk gedaalde opbrengst uit de Talvivaara mijn. Wij blijven ons concentreren op het verbeteren van de prestaties van onze Mijnsegment en in H2 2013 zijn we begonnen met een strategische evaluatie van onze mijnbouwactiviteiten gericht op het identificeren van mogelijkheden om een significante verbetering in de operationele en financiële prestaties van het Mijnsegment te realiseren.

We blijven naar duurzame kostenbeperking via Project Lean streven en behaalden aan het eind van 2013 een kostenbesparing van EUR 43 miljoen. We hebben er alle vertrouwen in dat we de beoogde kostenbesparing van EUR 75 miljoen tegen het einde van 2014 zullen realiseren.

De nettoschuld aan het eind van 2013 bedroeg EUR 670 miljoen, 11% lager dan in H1 2013. We hebben aan het eind van 2013 een liquiditeitsruimte van EUR 721 miljoen vastgelegd, vanwege de niet-opgenomen kredietfaciliteit voor grondstoffenhandel. Gedurende het jaar hebben we de in 2014 aflopende obligatie van EUR 120 miljoen succesvol geherfinancierd met nieuwe, in 2018 aflopende converteerbare obligaties van EUR 120 miljoen tegen aantrekkelijke voorwaarden.

Als gevolg van onze gedisciplineerd kapitaal management waren de investeringsuitgaven in 2013 van EUR 200 miljoen significant lager dan in 2012 en in overeenstemming met de jaarrichtlijn.

Onze operationele prestaties hadden te lijden onder een aantal geplande stilstanden door onderhoud in ons metaalverwerkingssegment en helaas ook door operationele problemen in ons mijnbouwsegment. De belangrijkste daarvan was een twee maanden durende stopzetting van mijnbouwactiviteiten in de Campo Morado-mijn vanwege een vergunningskwestie. Hoewel onze productie van zink in concentraat uit eigen mijnen in H2 2013 iets daalde ten opzichte van H1 2013, weerspiegelde dit grotendeels de focus op goud in El Toqui. Onze productie van zink in concentraat uit eigen mijnen bedroeg 271.000 ton voor het hele jaar (overeenkomstig onze richtlijn alhoewel 4% lager ten opzichte van 2012). De productie van lood in concentraat lag iets lager dan de richtlijn, terwijl de productie van andere metalen (koper, goud en zilver) ermee in overeenstemming was. De leveringen van zink in concentraat van Talvivaara waren in 2013 aanzienlijk lager dan in 2012 (30kt in 2012 vergeleken met 14kt in 2013). De liquiditeitspositie van Talvivaara werd in H2 2013 nog zwakker en Nyrstar draagt nu met een aantal stakeholders actief bij aan de reorganisatie van Talvivaara, die begon in Q4 2013.

Ons metaalverwerkingssegment beleefde een sterk jaar met een nieuw halfjaarrecord in H2 2013 voor de productie van zinkmetaal. Daarmee kwam deze uit aan de bovengrens van de richtlijn voor het volledige jaar (en was deze in

overeenstemming met onze richtlijn voor 2012). De productie van overige metalen in het metaalverwerkingssegment (lood, koper, zilver, goud en indium) was in grote lijnen hetzelfde als in H1 2013 en hoger dan in 2012.

Ons marketing-, inkoop- en verkoopteam heeft in H1 2013 een overeenkomst gesloten om het Europese onderdeel van het contract voor afname van commodity grade-zinkmetaal met Glencore te beëindigen. In H2 2013 heeft Nyrstar succesvol onderhandeld over een strategisch afname- en marketingovereenkomst met Noble Group voor 200.000 ton commodity grade-zinkmetaal per jaar in Europa. Naast onze samenwerking in Europa met Noble, hebben we ook een sterk marketing, sourcing en sales team samengesteld dat Nyrstar zal positioneren in de voor ons belangrijke markten.

Vooruitblikkend beseffen we dat 2014 een belangrijk jaar wordt voor Nyrstar. Hoewel er vroege tekenen van verbetering merkbaar zijn op de markten waar we opereren, zijn we ons bewust van de noodzaak van een voorzichtige en gedisciplineerde aanpak voor het beheer van de onderneming. Op deze manier kunnen we haar voortbestaan op lange termijn verzekeren. Dit houden we dan ook in gedachten terwijl we actief werken aan de herstructurering van Port Pirie en aan de initiatieven die zijn bedacht naar aanleiding van de uitkomsten van de strategische evaluatie voor het smeltsegment, en ondersteund door een meer geavanceerde strategie op het gebied van marketing, inkoop en verkoop. Daarnaast kijken we uit naar de resultaten van de strategische evaluatie van ons mijnbouwsegment. We blijven onze groepsstrategie uitvoeren en zijn er nog steeds van overtuigd dat onze unieke industriële voetafdruk, ons grondstoffenbezit en onze commerciële focus ons een unieke kans bieden om waarde voor onze aandeelhouders te creëren.

## **CONFERENTIEGESPREK**

Het management zal deze verklaring bespreken tijdens een conferentiegesprek met de investeringsgemeenschap op 6 februari 2014 om 09u00 Centraal-Europese tijd. De presentatie kan live gevolgd worden op de website van Nyrstar, [www.nyrstar.com](http://www.nyrstar.com), en zal ook beschikbaar zijn in de archieven van de site. Deze uitzending is te volgen via <http://www.media-server.com/m/p/c4sbogcn>

## BELANGRIJKSTE CIJFERS

| Miljoen EUR                                                              | FY         | FY         | %            | H2         | H1         | %           |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|-------------|
| behalve indien anders aangegeven                                         | 2013       | 2012       | verandering  | 2013       | 2013       | verandering |
| <b>Mijnbouwproductie</b>                                                 |            |            |              |            |            |             |
| Zink in concentraat (.000 ton)                                           | 285        | 312        | (9)%         | 140        | 145        | (3)%        |
| Goud (.000 troy ounce)                                                   | 75,2       | 94,6       | (21)%        | 50,4       | 24,8       | 103%        |
| Zilver (.000 troy ounce) <sup>1</sup>                                    | 4.746      | 5.517      | (14)%        | 2.383      | 2.363      | 1%          |
| Koper in concentraat (.000 ton)                                          | 12,9       | 13,0       | (1)%         | 6,6        | 6,3        | 5%          |
| <b>Productie metaalverwerking<sup>2</sup></b>                            |            |            |              |            |            |             |
| Zinkmetaal (.000 ton)                                                    | 1.088      | 1.084      | 0%           | 569        | 519        | 10%         |
| Loodmetaal (.000 ton)                                                    | 179        | 158        | 13%          | 93         | 86         | 8%          |
| <b>Markt</b>                                                             |            |            |              |            |            |             |
| Gemiddelde LME zinkprijs (USD/t)                                         | 1.909      | 1.946      | (2)%         | 1.883      | 1.937      | (3)%        |
| Gemiddelde wisselkoers (EUR/USD)                                         | 1,33       | 1,28       | 4%           | 1,34       | 1,31       | 2%          |
| <b>Belangrijkste financiële gegevens</b>                                 |            |            |              |            |            |             |
| Opbrengsten                                                              | 2.824      | 3.070      | (8)%         | 1394       | 1.430      | (3)%        |
| EBITDA mijnbouw <sup>3</sup>                                             | 78         | 129        | (40)%        | 46         | 33         | 39%         |
| EBITDA metaalverwerking <sup>3</sup>                                     | 149        | 135        | 10%          | 75         | 74         | 1%          |
| EBITDA overige & uitsluitingen <sup>3</sup>                              | (43)       | (44)       | 2%           | (23)       | (20)       | (15)%       |
| EBITDA <sup>3</sup>                                                      | 185        | 221        | (16)%        | 98         | 87         | 13%         |
| Resultaat uit operationele activiteiten vóór<br>uitzonderlijke elementen | (46)       | (6)        | (667)%       | (17)       | (29)       | (741)%      |
| Winst (verlies) over de periode                                          | (195)      | (96)       | (103)%       | (104)      | (92)       | (13)%       |
| EBITDA/t mijnbouw <sup>4</sup>                                           | 274        | 413        | (34)%        | 329        | 228        | 44%         |
| EBITDA/t metaalverwerking <sup>5</sup>                                   | 118        | 109        | 8%           | 113        | 124        | (9)%        |
| <b>Group EBITDA/t<sup>6</sup></b>                                        | <b>135</b> | <b>158</b> | <b>(15)%</b> | <b>138</b> | <b>131</b> | <b>5%</b>   |
| Onderliggende EPS (EUR) <sup>7</sup>                                     | (0,83)     | (0,44)     | (89)%        | (0,39)     | (0,44)     | 11%         |
| Basis-EPS (EUR)                                                          | (1,27)     | (0,57)     | (123)%       | (0,68)     | (0,58)     | (17)%       |
| Investeringsuitgaven                                                     | 200        | 248        | (19)%        | 89         | 112        | (21)%       |

1 75% van het zilver geproduceerd door Campo Morado is onderworpen aan een toeleveringsovereenkomst met Silver Wheaton Corporation waarbij USD3.90 per oz moet worden betaald. In 2013 produceerde Campo Morado ongeveer 1.156.000 troy ounces zilver.

2 Omvat alleen de productie van het metaalverwerkingssegment. Zinkproductie bij Föhl, Galva 45 en Genesis.

3 Alle verwijzingen naar EBITDA in de bovenstaande tabel zijn onderliggende EBITDA. De onderliggende maatregelen bevatten geen eenmalige posten in verband met reorganisatiemaatregelen, fusie- en overnameverwante transactiekosten, verliezen door waardevermindering, materiële inkomsten of uitgaven die voortvloeien uit in contract besloten derivaten die opgenomen worden in het kader van IAS 39 en andere posten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die duidelijk afwijken van de gewone activiteiten van Nyrstar. De onderliggende EPS houdt geen rekening met het belastingeffect op onderliggende aanpassingen. De onderliggende Groep EBITDA van 2012 is herzien (eerder EUR 220 miljoen) omdat Nyrstar is overgestapt naar de internationale accountingsstandaard IAS 19R (zie ook de notulen van de tussentijdse geconsolideerde financiële statements voor de periode tot 31 December 2013).

4 Onderliggende EBITDA per ton geproduceerd zink in concentraat mijnbouwsegment

5 Onderliggende EBITDA per ton geproduceerd zinkmetaal metaalverwerkingssegment

6 Onderliggende EBITDA per ton geproduceerd zink in concentraat en zinkmetaal

7 De onderliggende maatregelen bevatten geen eenmalige posten in verband met reorganisatiemaatregelen, fusie- en overnameverwante transactiekosten, verliezen door waardevermindering, materiële inkomsten of uitgaven die voortvloeien uit in contract besloten derivaten die opgenomen worden in het kader van IAS 39 en andere posten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die duidelijk afwijken van de gewone activiteiten van Nyrstar. De onderliggende EPS houdt geen rekening met het belastingeffect op onderliggende aanpassingen.

## Kasstroom en nettoschuld

|                                          |       |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Netto bedrijfskasstroom                  | 299   | 362   | (17)% | 205   | 94    | 118%  |
| Nettoschuld/(cash), einde van de periode | 670   | 681   | (2)%  | 670   | 756   | (11)% |
| Schuld-kapitaalratio <sup>8</sup>        | 43,5% | 36,9% |       | 43,5% | 42,3% |       |

<sup>8</sup> Schuld-kapitaalratio: nettoschuld tot nettoschuld plus eigen vermogen op het einde van de periode

## OVERZICHT VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN: MIJNBOUW

| .000 ton                            | FY           | FY           | %            | H2           | H1           | %            |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| behalve indien anders aangegeven    | 2013         | 2012         | verandering  | 2013         | 2013         | verandering  |
| <b>Totale hoeveelheid erts</b>      | 6.960        | 6.924        | 1%           | 3.486        | 3.474        | -            |
| <b>Totaal zinkconcentraat</b>       | 511          | 564          | (9)%         | 254          | 258          | (2)%         |
| <b>Totaal loodconcentraat</b>       | 24,3         | 28,6         | (15)%        | 10,8         | 13,5         | (20)%        |
| <b>Totaal koperconcentraat</b>      | 68,3         | 72,5         | (6)%         | 37,1         | 31,2         | 19%          |
| <b>Zink in concentraat</b>          |              |              |              |              |              |              |
| Campo Morado                        | 25           | 40           | (38)%        | 14           | 11           | 27%          |
| Contonga                            | 13           | 15           | (13)%        | 6            | 6            | -            |
| Coricancha                          | 1            | 2            | (50)%        | 0            | 1            | (100)%       |
| El Mochito                          | 25           | 26           | (4)%         | 12           | 13           | (8)%         |
| El Toqui                            | 23           | 20           | 15%          | 9            | 14           | (36)%        |
| Langlois                            | 36           | 39           | (8)%         | 18           | 18           | -            |
| Myra Falls                          | 27           | 32           | (16)%        | 14           | 13           | 8%           |
| East Tennessee                      | 71           | 61           | 16%          | 35           | 36           | (3)%         |
| Middle Tennessee                    | 50           | 48           | 4%           | 23           | 27           | (15)%        |
| Tennessee-mijnen                    | 121          | 109          | 11%          | 58           | 63           | (8)%         |
| <b>Totaal eigen mijn</b>            | <b>271</b>   | <b>282</b>   | <b>(4)%</b>  | <b>134</b>   | <b>138</b>   | <b>(3)%</b>  |
| Talvivaara-toeleveringsovereenkomst | 14           | 30           | (53)%        | 7            | 7            | -            |
| <b>Totaal</b>                       | <b>285</b>   | <b>312</b>   | <b>(9)%</b>  | <b>140</b>   | <b>145</b>   | <b>(3)%</b>  |
| <b>Lood in concentraat</b>          |              |              |              |              |              |              |
| Contonga                            | 0,3          | 1,5          | (80)%        | 0,1          | 0,2          | (50)%        |
| Coricancha                          | 0,2          | 0,8          | (75)%        | 0,0          | 0,1          | (100)%       |
| El Mochito                          | 11,6         | 12,4         | (6)%         | 5,6          | 6,0          | (7)%         |
| El Toqui                            | 1,2          | 0,4          | 200%         | 0,0          | 1,2          | (100)%       |
| Myra Falls                          | 0,9          | 1,1          | (18)%        | 0,6          | 0,4          | 50%          |
| <b>Totaal</b>                       | <b>14,2</b>  | <b>16,2</b>  | <b>(12)%</b> | <b>6,3</b>   | <b>7,9</b>   | <b>(20)%</b> |
| <b>Koper in concentraat</b>         |              |              |              |              |              |              |
| Campo Morado                        | 4,9          | 5,6          | (13)%        | 2,6          | 2,3          | 13%          |
| Contonga                            | 2,6          | 1,5          | 73%          | 1,5          | 1,1          | 36%          |
| Coricancha                          | 0,1          | 0,2          | (50)%        | -            | 0,1          | (100)%       |
| Langlois                            | 2,0          | 2,0          | -            | 0,9          | 1,1          | (18)%        |
| Myra Falls                          | 3,3          | 3,8          | (13)%        | 1,6          | 1,6          | -            |
| <b>Totaal</b>                       | <b>12,9</b>  | <b>13,0</b>  | <b>(1)%</b>  | <b>6,6</b>   | <b>6,3</b>   | <b>5%</b>    |
| <b>Goud (.000 troy oz)</b>          |              |              |              |              |              |              |
| Campo Morado                        | 11,7         | 15,9         | (26)%        | 6,5          | 5,2          | 25%          |
| Coricancha                          | 2,6          | 11,5         | (77)%        | 0,1          | 2,5          | (96)%        |
| El Toqui                            | 41,3         | 51,6         | (20)%        | 33,2         | 8,2          | 305%         |
| Langlois                            | 1,8          | 2,0          | (10)%        | 0,9          | 0,9          | -            |
| Myra Falls                          | 17,8         | 13,6         | 31%          | 9,8          | 8,0          | 23%          |
| <b>Totaal</b>                       | <b>75,2</b>  | <b>94,6</b>  | <b>(21)%</b> | <b>50,4</b>  | <b>24,8</b>  | <b>103%</b>  |
| <b>Zilver (.000 troy oz)</b>        |              |              |              |              |              |              |
| Campo Morado                        | 1.156        | 1.728        | (33)%        | 657          | 499          | 32%          |
| Contonga                            | 306          | 450          | (32)%        | 156          | 150          | 4%           |
| Coricancha                          | 164          | 491          | (67)%        | 15           | 149          | 90%          |
| El Mochito                          | 1.637        | 1.627        | 1%           | 783          | 854          | (8)%         |
| El Toqui                            | 141          | 113          | 25%          | 47           | 95           | (51)%        |
| Langlois                            | 524          | 528          | (1)%         | 246          | 278          | (12)%        |
| Myra Falls                          | 818          | 580          | 41%          | 479          | 339          | 41%          |
| <b>Totaal</b>                       | <b>4.746</b> | <b>5.517</b> | <b>(14)%</b> | <b>2.383</b> | <b>2.363</b> | <b>1%</b>    |

In 2013 bedroeg de hoeveelheid zink in concentraat die door de eigen mijnen van Nyrstar werd geproduceerd (zonder de leveringen van de Talvivaara-zinktoelevering) ongeveer 271.000 ton, overeenkomstig de richtlijn van 265.000 tot 280.000, hoewel er sprake was van een daling van 4% vergeleken met 2012. De productiedaling werd voornamelijk veroorzaakt door een twee maanden durende stopzetting van de mijnbouwactiviteiten in de Campo Morado-mijn vanwege een vergunningskwestie. De totale productie van zink in concentraat daalde 9% ten opzichte van 2012 wegens een daling van de zinkconcentraatleveringen door Talvivaara in het kader van de zinktoeleveringsovereenkomst. De productie van lood in concentraat was lager dan de richtlijn en lager dan de productie van 2012, vooral door een productieafweging bij de Contonga-mijn, waarbij de lagere loodproductie werd gecompenseerd door een hogere koperproductie. De productie van koper in concentraat was in overeenstemming met de richtlijn en de productie van 2012, hoewel deze werd beïnvloed door de onderbreking in Campo Morado. De zilverproductie<sup>9</sup> kwam overeen met de richtlijn van 4,7 tot 4,9 miljoen troy ounces. Deze was echter 14% lager dan in 2012, een daling die werd veroorzaakt door de onderbrekingen in Campo Morado en Coricancha, waar de activiteiten in H2 2013 werden stopgezet. De goudproductie van 75.200 troy ounces was iets hoger dan de richtlijn van 65.000 tot 75.000 troy ounces. El Toqui leverde een grote bijdrage aan de verdubbeling van de goudproductie die Nyrstar in H2 2013 wist te realiseren (vergeleken met H2 2012). De stopzetting in Campo Morado en de onderbreking van de activiteiten in Coricancha verlaagden de productie echter met 21% ten opzichte van 2012.

In de Campo Morado-mijn had de productie van alle metalen in 2013 te lijden onder de tijdelijke stopzetting van de mijnbouwactiviteiten in het eerste kwartaal. Dit was nodig vanwege de intrekking van de explosievenvergunning van de site als gevolg van een administratief probleem. De situatie werd opgelost en dankzij intensieve onderhoudswerkzaamheden aan de malerij en mobiele voorzieningen tijdens de stilstand konden de activiteiten in H2 2013 ononderbroken worden voortgezet, waardoor een hoger volume werd bereikt dan in H1 2013 voor alle metalen in concentraat (ondanks een afname in de head grades voor alle metalen).

Bij de Contonga-mijn werd een werkstaking van twee weken gehouden in H1 2013, met als gevolg dat er minder erts werd gemalen. Gedurende 2013 werd er uit de lager gelegen afzettingen geput. Deze bevatten een hoger kopergehalte, maar minder lood en zilver. De metaalproductie in H2 2013 was in overeenstemming met die van H1 2013, met uitzondering van lood dat een daling vertoonde en koper dat een stijging vertoonde. Dit was conform de beslissing van het management om metalen uit de lager gelegen afzettingen te winnen.

Tijdens H2 2013 realiseerde het management van Coricancha een herevaluatie van het operationele model, dat in H1 2013 was aangepast om oude restanten te verwerken. Als gevolg van de aanhoudend lage edelmetaalprijzen werden de mijnbouwactiviteiten stopgezet. Het management onderzoekt de opties voor de site, terwijl een beperkt aantal medewerkers onderhouds- en nalevingsactiviteiten verricht.

De El Mochito-mijn leverde in 2013 gelijkmatige prestaties, waardoor de jaarresultaten van 2013 voor alle metalen grotendeels overeenkwamen met die van 2012. De head grades zijn gedaald omdat er gebieden met hogere metaalpercentages worden ontgonnen voor toekomstige winning; dit werd echter gecompenseerd door een stijging van 4% in de hoeveelheid erts die in 2013 werd gemalen.

De El Toqui-mijn richtte zich in H1 2013 op zink en lood en in H2 2013 op de recuperatie van 'kamers' met een hoog goudgehalte. Dit resulteerde in een aanzienlijk hogere goudproductie dan in H1 2013. De zink-, lood- en zilvervolumes van 2013 waren hoger dan de productie in 2012. De totale hoeveelheid goud die in 2013 werd geproduceerd, was echter 21% lager dan in 2012 vanwege een lagere head grade.

In de Langlois-mijn was de productie van zink in concentraat voor 2013 8% lager dan in 2012. Dit was het gevolg van problemen in H1 2013 met de transitie van ontginningsgebieden in productiegebieden en uitdagingen op het gebied van middelentoewijzing en training. Daardoor duurde het langer dan voorzien voordat in vier mijnbouwzones zonder onderbreking kon worden gedolven. Het management van de site slaagde erin de hoeveelheid gemalen erts in H2 2013

---

<sup>9</sup> 75% van het zilver geproduceerd door Campo Morado is onderworpen aan een toeleveringsovereenkomst met Silver Wheaton Corporation waarbij USD3.90 per oz moet worden betaald. In 2013 produceerde Campo Morado ongeveer 1.156.000 troy ounce zilver.

13% te doen stijgen ten opzichte van H1 2013. De koper-, zilver- en goudproductie van 2013 kwam grotendeels overeen met die van 2012.

In 2013 was de zilverproductie van de Myra Falls-mijn 41% hoger dan in 2012 en de goudproductie 31% hoger dan in 2012 vanwege hogere gemiddelde head grades. Zink, lood en koper in concentraat vertoonden een afname vergeleken met 2012, omdat de grades zijn gedaald naarmate de site (conform de mijnplanning) verder wordt ontwikkeld richting ertsafzettingen met een hoger metaalgehalte. De volumes in H2 2013 waren voor alle metalen hoger dan in H1 2013 vanwege hogere grades.

De Tennessee-mijnen produceerden in 2013 11% meer zink in concentraat dan in 2012, omdat er 8% meer erts werd verwerkt in zowel East Tennessee als Middle Tennessee. Daarnaast was er sprake van een toename in de gemiddelde head grade en recuperatie voor zink. In East Tennessee was de stijging van 16% voor het productievolume ook te danken aan een 8% hogere head grade voor zink, wat weer leidde tot een hogere gemiddelde recuperatie bij het malen. In Middle Tennessee was de gemiddelde head grade voor zink in 2013 5% lager dan in 2012. Dit werd echter gecompenseerd door de grotere hoeveelheid gemalen erts, waardoor de productie van zink in concentraat uiteindelijk met 4% steeg.

De leveringen van zink in concentraat door Talvivaara uit hoofde van de zinktoeleveringsovereenkomst waren in 2013 meer dan 50% lager dan in 2012 vanwege operationele en liquiditeitsproblemen in de Talvivaara-mijn. Talvivaara maakte dit bekend in een mededeling van 15 november 2013 betreffende haar reorganisatieaanvraag. De productie van Talvivaara had in 2013 nog steeds te lijden onder de langdurige gevolgen van overtollig water op oudere ertshopen.

## Productierichtlijn

De productierichtlijn voor 2014 binnen Nyrstars portefeuille mijnbouwactiva ziet er als volgt uit:

| Metaal in concentraat | Productierichtlijn                |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Zink (eigen mijnen) * | 280.000 – 310.000 ton             |
| Lood                  | 15.000 – 18.000 ton               |
| Koper                 | 12.000 – 14.000 ton               |
| Zilver **             | 4.750.000 – 5.250.000 troy ounces |
| Goud                  | 65.000 – 70.000 troy ounces       |

\* Levering van zink onder de Talvivaara toeleveringsovereenkomst niet inbegrepen.

\*\* 75% van het zilver geproduceerd door Campo Morado is onderworpen aan een streamingovereenkomst met Silver Wheaton Corporation waarbij slechts USD3.90 per oz moet worden betaald

De bovenstaande richtlijn weerspiegelt de huidige verwachtingen van Nyrstar wat de productie in 2014 betreft. De strategie van Nyrstar bestaat erin om waarde te maximaliseren, eerder dan de productie. De productiemix van deze metalen kan dan ook gewijzigd worden in de loop van het jaar, afhankelijk van de bestaande marktomstandigheden. Nyrstar kan tijdens 2014 herziene updates geven in daarop volgende handelsupdates indien belangrijke veranderingen verwacht worden in de bovenstaande richtlijn.

## OVERZICHT VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN: METAALVERWERKING

|                                | FY<br>2013   | FY<br>2012   | %<br>verandering | H2<br>2013 | H1<br>2013 | %<br>verandering |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------------|------------|------------|------------------|
| <b>Zinkmetaal (.000 ton)</b>   |              |              |                  |            |            |                  |
| Auby                           | 152          | 161          | (6)%             | 83         | 69         | 20%              |
| Balen/Overpelt                 | 252          | 250          | 1%               | 132        | 120        | 10%              |
| Budel                          | 275          | 257          | 7%               | 141        | 134        | 5%               |
| Clarksville                    | 106          | 114          | (7)%             | 57         | 49         | 16%              |
| Hobart                         | 272          | 272          | -                | 141        | 132        | 7%               |
| Port Pirie                     | 30           | 31           | (3)%             | 15         | 15         | -                |
| <b>Totaal</b>                  | <b>1.088</b> | <b>1.084</b> | <b>0%</b>        | <b>569</b> | <b>519</b> | <b>10%</b>       |
| <b>Loodmetaal (.000 ton)</b>   |              |              |                  |            |            |                  |
| Port Pirie                     | 179          | 158          | 13%              | 93         | 86         | 8%               |
| <b>Overige producten</b>       |              |              |                  |            |            |                  |
| Koperkathode (.000 ton)        | 4            | 3            | 33%              | 2          | 2          | -                |
| Zilver (miljoenen troy ounces) | 17,9         | 13,8         | 29%              | 9,0        | 8,9        | -                |
| Goud (.000 troy ounce)         | 66           | 56           | 18%              | 31         | 35         | (11)%            |
| Indiummetaal (ton)             | 33           | 13           | 154%             | 16         | 16         | -                |
| Zwavelzuur (.000 ton)          | 1.389        | 1.388        | 0%               | 741        | 648        | 14%              |

Het metaalverwerkingssegment produceerde ongeveer 1.088.000 ton zinkmetaal in 2013 (bovenkant van de richtlijn voor het volledige jaar). De productie in H1 2013 werd beïnvloed door een aantal geplande stilstanden door onderhoud, maar in H2 2013 werd een nieuw halfjaarrecord gerealiseerd met een productie van ongeveer 569.000 ton, een stijging van 10% ten opzichte van H1 2013 (519.000 ton).

De smelterij van Auby werd in H1 twee keer gesloten in verband met onderhoud aan de zinkinstallatie, waardoor de zinkmetaalproductie daalde tot ongeveer 69.000 ton (tegen 83.000 ton in H2 2013). De productie van indiummetaal steeg in 2013 aanzienlijk tot ongeveer 33 ton (in 2012 was dit 13 ton).

De smelterij van Balen/Overpelt organiseerde in H1 2013 een geplande stilstand voor groot onderhoud aan de roostoven, de zuurinstallatie en het celhuis, tijdig en binnen het budget. Daardoor bedroeg de zinkmetaalproductie in H2 2013 ongeveer 132.000 ton, 10% hoger dan in H1 2013 (120.000 ton).

De Budel-smelterij leverde eveneens hoge prestaties in 2013 door 275.000 ton zinkmetaal te produceren, 7% meer dan in 2012. De hogere productie in H2 2013 was voornamelijk het resultaat van verbeteringen in het elektrolyseproces.

In Clarksville was de zinkmetaalproductie in H2 2013 16% hoger dan in H1 2013, vooral vanwege de geplande stilstand door onderhoud van de roostoven en de zuurinstallatie van de smelterij in H1 2013. De site zette de productie van germaniumloog voort (germanium wordt gebruikt in vezeloptiek en halfgeleiders) door germanium uit Tennessee Mine-zinkconcentraat te verwerken. Germanium werd hier voor het eerst geproduceerd in 2012.

De productie van de Hobart-smelterij was in H2 2013 7% hoger dan in H1 2013. In de eerste helft van 2013 werd de productie beïnvloed door de recordtemperaturen in de regio in Q1 2013, wat het doorvoervermogen van het elektrolyseproces beperkte vanwege stroombeperkingen en een geplande stilstand door onderhoud van één van de roostovens. De zinkmetaalproductie kwam overeen met die van 2012.

De loodmetaalproductie in de Port Pirie-smelterij steeg in 2013 tot 179.000 ton. In 2013 was de productie 158.000 ton omdat deze werd beïnvloed door een ongeplande stilstand van de hoogoven. Ook de productie van andere metalen steeg in 2013: de productie van koper, zilver en goud stegen respectievelijk 33%, 29% en 18% ten opzichte van 2012. In juli 2013

werden de sinterinstallatie en de hoogoven ongeveer één week gesloten in verband met reparatiewerkzaamheden. De sluiting werd zonder problemen uitgevoerd. De loodproductie was naar schatting 6.000 ton lager, de impact was minder groot voor de zink-, koper-, zilver- en goudproductie. De geplande stilstand door onderhoud van de slakvernevelaar van de Port Pirie-smelterij, die oorspronkelijk gepland stond voor Q4 2013, is uitgesteld tot Q1 2014. Vanwege deze sluiting zal de zinkmetaalproductie naar verwachting 600 ton lager uitvallen.

## Productierichtlijnen en geplande stilstanden

Nyrstar verwacht 1,0 tot 1,1 miljoen ton zinkmetaal te produceren in 2014. Dit productieniveau is gebaseerd op maximalisatie van de EBITDA en generatie van vrije kasstroom in het metaalverwerkingssegment door een optimale balans te bewerkstelligen tussen productie en investeringsuitgaven.

In de loop van 2014 volgen een aantal belangrijke geplande en gebudgetteerde stilstanden door onderhoud bij de smelterijen die een invloed zullen hebben op de productie. Deze zullen de smelterijen in staat stellen om te blijven werken binnen de interne veiligheids- en milieunormen, om te voldoen aan de externe reglementen/standaarden en om de betrouwbaarheid en efficiëntie van het productieproces te verbeteren. Daarnaast zal de geplande stilstand de vestigingen in staat stellen om verbeteringen aan te brengen in kritieke productiestappen. Alle inspanningen worden geleverd om de impact op de productie van deze stilstanden te beperken door tussentijdse voorraden op te bouwen voorafgaand aan de sluiting en door de sluiting stipt en effectief af te handelen. De geschatte impact van deze sluitingen op de productie in 2014 voor het bepalen van de richtlijn voor zinkmetaal, wordt hieronder aangegeven.

**Geplande sluitingen metaalverwerking 2014**

| Betrokken smelterij & productiestap        | Timing en duur  | Geschatte impact             |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Port Pirie – slakvernevelaar               | Q1: 3 weken     | Nihil – 1.000 ton zinkmetaal |
| Balen – roostoven F4                       | Q2: 3 weken     | Nihil                        |
| Hobart – roostoven 5                       | Q2: 3 weken     | 6.000 ton zinkmetaal         |
| Clarksville - roostoven en zuurinstallatie | Q3: 1 - 2 weken | Nihil – 1.000 ton zinkmetaal |
| Balen – roostoven F5                       | Q4: 1 – 2 weken | Nihil                        |
| Auby – roostoven                           | Q4: 2 weken     | Nihil                        |
| Port Pirie – loodinstallatie               | Q4: 3 weken     | Nihil – 500 ton              |

## OVERZICHT VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN: MARKETING, INKOOP EN VERKOOP

In april 2013 sloot Nyrstar een vaststellingsovereenkomst met Glencore om het contract voor afname van door Nyrstar geproduceerd Europees commodity grade-zinkmetaal te beëindigen. De beëindiging van deze overeenkomst is een onderdeel van het pakket corrigerende maatregelen dat door de Europese Commissie is overeengekomen betreffende de fusie van Glencore met Xstrata Plc, die in mei 2013 werd voltooid. Als onderdeel van dit proces heeft Nyrstar een gestructureerde procedure uitgevoerd om de meest geschikte kanalen te bepalen voor het verhandelen en verkopen van het commodity grade-zinkmetaal dat geproduceerd wordt in de Europese smelterijen. Op 1 oktober 2013 kondigde Nyrstar aan dat zij een strategische afname- en marketingovereenkomst heeft gesloten met Noble Group Limited om een aanzienlijk deel van het in haar Europese smelterijen geproduceerde commodity grade-zinkmetaal op de markt te brengen en te verkopen. De overeenkomst is goed voor 200.000 ton commodity grade-zinkmetaal per jaar.

De rest van de geproduceerde Europese zinkmetalen (ongeveer 150.000 ton) die niet via de afname- en marketingovereenkomst met Noble op de markt wordt gebracht, wordt vanaf 1 januari 2014 actief door Nyrstar op de markt gebracht en verkocht op zowel traditionele als niet-traditionele markten.

De verkoop van commodity grade-zink en -lood geproduceerd door Nyrstar-smelterijen buiten Europa (Clarksville, Hobart en Port Pirie) wordt voortgezet onder de afnameovereenkomst met Glencore Xstrata.

## OVERZICHT VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN: GEZONDHEID, VEILIGHEID EN MILIEU

Schadepreventie is een kernwaarde van Nyrstar en we zetten ons in om veilig te werken en risico's proactief te beheersen, met respect voor ons personeel en het milieu. In 2013 bleef het aantal geregistreerde letsels (recordable injury rate - RIR) bij Nyrstar<sup>10</sup> nagenoeg stabiel op 9,0 vergeleken met 8,3 in 2012. Dit bevestigt de aanzienlijke daling (37%) die in 2012 is bereikt. Het aantal arbeidsongevallen met verzuim (lost time injury rate - LTIR), dat in 2012 50% was gedaald, steeg met 20% tot 3,4 vergeleken met 2,8 in 2012.

Ondanks onze focus op veiligheid raakten in maart en september 2013 twee werknemers van Nyrstar dodelijk gewond tijdens hun werk in, respectievelijk, de Campo Morado- en Contonga-mijn. In alle mijnen werden risicoscenario's ontwikkeld om te voorkomen dat dergelijke situaties zich opnieuw voordoen. We beseffen dat mensen feilbaar zijn en dat zelfs de besten fouten en vergissingen kunnen begaan. Daarom is in de Hobart-smelterij van Nyrstar een programma voor verbetering van menselijke prestaties (Human Performance Program) ingevoerd, dat nieuwe overtuigingen, ideeën, maatregelen en hulpmiddelen integreert in ons bestaande gezondheids- en veiligheidssysteem. Het programma, dat positief is ontvangen door het managementteam en ons personeel, is gericht op het ontwikkelen van competenties en vaardigheden om onze werknemers in staat te stellen foutgevoelige situaties te herkennen, te voorspellen en te voorkomen.

In het metaalverwerkingssegment opereerde Aubrey 18 maanden lang zonder arbeidsongevallen met verzuim. De variantie in prestaties van de smelterijen nam aanzienlijk af dankzij een sterk gezondheids- en veiligheidsnetwerk en de uitwisseling van goede praktijken tussen de sites. Het aantal gevallen van werk met beperkingen of arbeidsongevallen met verzuim (DART) bedroeg aan het eind van het jaar minder dan 5, namelijk 4,8. Als onderdeel van ons programma voor kwaliteitsborging werd in alle smelterijen een gezondheids- en veiligheidsaudit uitgevoerd. In de mijnbouwsector won Myra Falls de Ryan Award, een onderscheiding voor veiligheidsprestaties in Brits-Columbia. Voor alle mijnen werd een back-to-basicsplan geïntroduceerd met als doel het fundament te leggen voor een sterk managementsysteem en sterke cultuur op het gebied van gezondheid en veiligheid.

In 2013 werden 34 registreerbare milieu-incidenten<sup>11</sup> gemeld, een aanzienlijke afname ten opzichte van de 54 incidenten die in 2012 zijn geregistreerd. Deze afname wordt toegeschreven aan verbeterde processen voor de naleving van milieuvoorschriften en de effectiviteit van verbeteringsmaatregelen die zijn ingevoerd in reactie op gebeurtenissen in 2012.

## ORGANISATORISCHE HERSTRUCTURERING

In juni 2013 kondigde Nyrstar een organisatorische herstructurering aan. Daardoor ontstaan drie verschillende bedrijfssegmenten: mijnbouw, metaalverwerking en marketing, inkoop en verkoop. Deze herstructurering dient om de organisatorische structuur beter af te stemmen op de groeiende metaal- en mijnbouwactiviteiten van de onderneming.

Door de herstructurering wordt het directiecomité groter en telt het zeven in plaats van vijf functies. Aan het directiecomité bestaande uit Roland Junck, Heinz Eigner, Michael Morley en Russell Murphy zijn de functies van Graham Buttenshaw (Senior Vice President, mijnbouwsegment) en Bob Katsioularis (Senior Vice President, marketing, inkoop en verkoop) toegevoegd.

Zoals eerder aangekondigd, wordt de functie van Senior Vice President metaalverwerking vervuld door dhr. Morley. Deze was op interimbasis verantwoordelijk voor de globale metaalverwerkingsactiviteiten van het bedrijf, in afwachting van een benoeming middels een internationaal wervingsprogramma. Het programma werd in H2 2013 afgesloten en per 1 januari 2014 vervuld dhr. Morley de metaalverwerkingsfunctie op permanente basis. Dhr. Morley is verantwoordelijk voor de groepsstrategie en de strategische afstemming tussen de segmenten. Hij heeft de functie van Senior Vice President metaalverwerking en Chief Development Officer. Er werd besloten om de functie van Chief Corporate and Development

<sup>10</sup> Het aantal arbeidsongevallen met verzuim (lost time injury rate - LTIR), het aantal geregistreerde letsels (recordable injury rate - RIR) en het aantal dagen werkverlet, werk met beperkingen en overplaatsing (days away from work or under restricted duties or transferred - DART) zijn 12 maanden voortschrijdende gemiddelden van het aantal arbeidsongevallen met verzuim, geregistreerde letsels en arbeidsongevallen met verzuim plus werkzaamheden met beperkingen (respectievelijk) per miljoen gewerkte uren. Deze cijfers hebben betrekking op alle werknemers en onderaannemers voor alle activiteiten. De gegevens van een eerdere periode kunnen veranderen in verband met de herindeling van incidenten na de einddatum van de periode.

<sup>11</sup> Een registreerbaar milieu-incident is een milieu-incident waarvoor melding aan de geëigende regelgevende instantie vereist is en die tevens een overtreding van de voorschriften tot gevolg heeft.

Officer te schrappen (met een lichte verschuiving van taken in het directiecomité), zodat het volledige directiecomité uit 6 personen bestaat.

Dhr. Buttenshaw, voorheen General Manager van Nyrstar voor de mijnbouw in Zuid-Amerika, is vanaf juni 2013 verantwoordelijk voor de globale mijnbouwactiviteiten van de onderneming. Hij heeft meer dan 30 jaar ervaring in de globale mijnbouwindustrie en was in landen als Australië, Peru en Ghana werkzaam in een aantal leidinggevende functies bij internationale mijnbouwbedrijven zoals BHP Billiton en internationale mijnbouwonderaannemers zoals Redpath.

Dhr. Katsioularis, voorheen General Manager commerciële activiteiten bij Nyrstar, is vanaf juni 2013 verantwoordelijk voor de grondstoffenstrategie van het bedrijf, de marketing en verkoop van eindproducten en de handel. Voordat hij in januari 2013 bij Nyrstar kwam werken, was hij Chief Commercial Officer voor Rio Tinto Minerals. Hij heeft meer dan 20 jaar ervaring in de industriële verkoop van mineralen en metalen, marketing, uitvoering, verwerking, financiën en aankoop.

Als gevolg van de organisatorische herstructurering verliet dhr. McMillan, Chief Operating Officer, het bedrijf in H1 2013. Vanwege de nieuwe organisatorische structuur bestaat de functie van Chief Operating Officer namelijk niet meer. Dhr. McMillan verstrekke gedurende Q3 2013 adviezen aan het directiecomité om te helpen bij een ordelijke overgang naar de nieuwe structuur.

## OVERZICHT VAN DE MARKT

| Gemiddelde prijzen                  | FY    | FY    |               | H2    | H1    |               |
|-------------------------------------|-------|-------|---------------|-------|-------|---------------|
|                                     | 2013  | 2012  | % verandering | 2013  | 2013  | % verandering |
| Wisselkoers (EUR/USD)               | 1,33  | 1,28  | 4%            | 1,34  | 1,31  | 2%            |
| Zinkprijs (USD/ton, cash)           | 1.909 | 1.946 | (2)%          | 1.883 | 1.937 | (3)%          |
| Loodprijs (USD/ton, cash)           | 2.141 | 2.061 | 4%            | 2.106 | 2.177 | (3)%          |
| Koperprijs (USD/ton, cash)          | 7.322 | 7.950 | (8)%          | 7.113 | 7.540 | (6)%          |
| Zilverprijs (USD/t.oz, LBMA AM fix) | 23,79 | 31,15 | (24)%         | 21,07 | 26,63 | (21)%         |
| Goudprijs (USD/t.oz, LBMA AM fix)   | 1.410 | 1.662 | (15)%         | 1.302 | 1.523 | (15)%         |

12

Ondanks verbeteringen in de globale groeicijfers was het handelsklimaat in 2013 uitdagend, met bescheiden prijzen voor de basismetalen. Met uitzondering van korte oplevingen aan het begin en het eind van 2013 waren de marktomstandigheden voor de basismetalen gedurende 2013 overwegend stabiel. De verbeteringen in de globale economische omstandigheden en een sterker wordende dollar leidden in 2013 tot aanzienlijke waardeverminderingen van de edelmetalen.

### Wisselkoers

De euro werd bijna 4% sterker ten opzichte van de Amerikaanse dollar, hoewel er sprake was van korte zwakkere periodes toen er zorgen over de Europese staatsschulden ontstonden. Hoewel deze ontwikkeling negatief was vanuit het perspectief van de EBITDA, had dit een herstel van evenwicht in Europa tot gevolg: van overmatige afhankelijkheid van de export naar groei als gevolg van consumptie, wat leidde tot opleving van de Europese industriële vraag.

### Overzicht basismetalen

Het herstel van de economische groei in de ontwikkelde landen was gunstig voor de basismetalen, omdat de investeringsstromen verschoven van basismetalen naar aandelen en de dollarindex sterker werd. Bovendien leidde de regeringstransitie en tragere groei van de Chinese economie tot een gebrek aan enthousiasme voor de industriële metalen. De prijsmarges hadden daarom gedurende het grootste deel van het jaar een beperkte bandbreedte.

<sup>12</sup> De zink-, lood- en koperprijzen zijn gemiddelden van de LME dagelijkse cashprijzen. De zilver- en goudprijzen zijn gemiddelden van de dagelijkse LBMA AM-prijzen.

## **Zink**

De gemiddelde zinkprijs daalde 2% in 2013 tot USD 1.909 per ton, vergeleken met USD 1.946/t in 2012. Hoewel de bandbreedte voor de zinkprijs gedurende het grootste deel van het jaar beperkt was, bleven de kernsectoren voor zinkafnemers in een gezond tempo groeien. Wood Mackenzie schat dat de globale consumptie in 2013 met 4% is gegroeid. De zinkbevoorrading werd beïnvloed door een inkrimping van de smeltproductie buiten China en een grote vraag voor invoer op de Chinese markt, die te danken was aan een gunstige arbitrage gedurende het grootste deel van het jaar. Dit vertaalde zich in een stijging van de globale premies gedurende het grootste deel van het jaar. In december vertoonde zink een opleving, gedeeltelijk vanwege de mededeling dat de Century-zinkmijn eerder zou sluiten dan eerder was aangekondigd.

## **Lood**

De gemiddelde loodprijs vertoonde in 2013 een bescheiden stijging van bijna 4%. De vraag van eindgebruikers bleef wereldwijd in een gezond tempo groeien, hoewel de groei volgens Wood Mackenzie in 2012 afzwakte van 4,9% tot een geschatte 3,6%. De vooruitzichten zijn positiever in 2014: naar verwachting zal de groei van de consumptie toenemen tot 4,6%. De vooruitzichten op middellange termijn worden gekenmerkt door tekorten aan de bevoorradingszijde, strengere milieuvorschriften en tekorten op de markt voor geraffineerd lood, wat naar verwachting tot hogere prijzen zal leiden.

## **Koper**

De gemiddelde koperprijs bedroeg USD 7.322/t in 2013, 8% minder dan de USD 7.950/t in 2012. Wood Mackenzie schat dat de globale koperconsumptie, inclusief rechtstreeks gebruik van schroot, in 2013 een stijging van 5,6% zal kennen. Dit is een aanzienlijke verbetering ten opzichte van de zeer bescheiden consumptiegroei in 2012. Dit resulteerde in 2013 tot schaarste op de markt voor geraffineerd koper. Hoewel de koperconcentraatmarkt naar verluidt een overschot vertoont, blijft de productie van de kopermijnen te maken hebben met tegenslagen en onregelmatigheden die de prijzen in stand houden.

## **Goud en zilver**

Het toenemende vertrouwen in de globale groei en de sterkere US dollar-index drukten de prijzen van edelmetalen. De gemiddelde goudprijs was in 2013 dan ook 15% lager. De gemiddelde zilverprijzen daalden in 2013 ongeveer 24% ten opzichte van 2012, omdat de industriële vraag naar zilver afnam.

## **Zwavelzuur**

In 2013 bleven de prijzen die Nyrstar verkreeg bij de verkoop van zwavelzuur, voornamelijk op basis van contracten eerder dan op de spot market, aanzienlijk dalen van een gemiddelde van ongeveer USD 80 per ton in H1 2013 naar een gemiddelde van ongeveer USD 40 per ton in H2 2013. De markt voor zwavelzuur leed onder de daling van de zwavelprijzen, vooral door de beperkte vraag naar meststoffen in India en China. Nyrstar verwacht dat de markt voor zwavelzuur in 2014 nog zeer uitdagend zal blijven. Naar verwachting zullen de prijzen lager zijn dan in H2 2013.

## FINANCIËLE EVALUATIE

De onderliggende EBITDA van de groep in 2013 bedroeg EUR 185 miljoen, tegenover EUR 221 miljoen in 2012. Deze daling was gedeeltelijk te wijten aan de neerwaartse tendens van de grondstofprijzen, vooral van zilver, koper en goud, die op jaarbasis gemiddeld met respectievelijk 24%, 8% en 15% daalden. De gemiddelde zinkprijs op jaarbasis (jaar-op-jaar) daalde eveneens met 2% in US dollar en met 5% in euro vanwege de herwaardering van de euro ten opzichte van de US dollar. Bovendien droeg de lagere productie in het mijnbouwsegment bij aan de daling van de onderliggende EBITDA.

Operationele gebeurtenissen, zoals de eerder aangekondigde twee maanden durende stopzetting van de mijnbouwactiviteiten in Campo Morado in H1, operationele uitdagingen in de Myra Falls- en Middle Tennessee-mijnen, evenals lagere zinkconcentraatleveringen door Talvivaara, hadden het afgelopen jaar een ongunstige invloed op de inkomsten van de groep. Daarnaast werd het resultaat voor 2012 aangevuld met een bijdrage van EUR 24 miljoen voor de recuperatie, verwerking en verkoop van zilverhoudend materiaal in de Port Pirie-smelterij.

Het voordeel uit de strategische kortetermijnhedging van de zink-, goud- en zilverprijzen, dat compensatie bood voor de uitdagende prijscontext en operationele gebeurtenissen in 2013, leidde tot een EBITDA-bijdrage van EUR 36.4 miljoen (zie de sectie 'Strategische hedging van metaalprijzen' hieronder). Een andere compenserende factor was de beëindigingsvergoeding die Nyrstar ontving voor het beëindigen van het Europese onderdeel van haar contract voor afname van commodity grade-metaal.

De standaard verwerkingslonen voor 2013 werden vastgesteld op USD 212 per droge ton (dmt), dat is USD 21 hoger dan de lonen van 2012. De netto inkomsten voor verwerkingslonen in 2013, EUR 261 miljoen op groepsniveau, zijn EUR 23 miljoen hoger dan 2012. Dit komt voornamelijk door de lagere uitgaven voor verwerkingslonen in het mijnbouwsegment in verband met de lagere productievolumes in 2013. In het metaalverwerkingssegment bleven de inkomsten voor verwerkingslonen jaar-op-jaar stabiel vanwege de hogere inkomsten voor verwerkingslonen uit standaardcontracten, gecompenseerd door de aankoop (buiten kaderovereenkomsten) van complexere materialen die leidden tot een hogere waarde voor bonusmetaal en nevenproducten.

Het verlies na belasting van EUR (195) miljoen in 2013, vergeleken met een verlies van EUR (96) miljoen in 2012, werd beïnvloed door een lagere onderliggende EBITDA (EUR 35 miljoen lager dan in 2012), een winstbelasting van EUR 11 miljoen voor 2013 (EUR 26 miljoen hoger dan het winstbelastingvoordeel van EUR 15 miljoen van 2012) als gevolg van belasting op winsten door terugboeking van waardeverminderingen voor het metaalverwerkingssegment, en netto financiële uitgaven van EUR 99 miljoen voor 2013 (EUR 6 miljoen hoger dan in 2012) vanwege de toename van andere financiële lasten, waaronder de kosten voor uitvoering van de kortetermijnstrategie voor metaalprijs-hedging. De lasten voor waardevermindering, depletie en afschrijving (depreciation, depletion and amortisation - D,D&A) vertoonden in 2013 een lichte stijging van 2 miljoen. (Het resultaat voor 2012 werd gunstig beïnvloed door de verkoop van volgens de 'equity'-methode verwerkte deelnemingen voor EUR 27 miljoen).

Het resultaat voor 2013 omvat een netto niet-cash waardeverminderingsslast vóór belasting van EUR 20 miljoen (2012: EUR 18 miljoen), bestaande uit een last van EUR 203 miljoen voor de mijnactiva van Nyrstar, een last van EUR 25 miljoen voor volgens de 'equity'-methode verwerkte non-core deelnemingen en effecten en een gedeeltelijke terugboeking van waardeverminderingen voor de metaalverwerkingsactiva van Nyrstar tegen een winst van EUR 207 miljoen.

De belangrijkste gebeurtenissen die hebben geleid tot de daling van de realiseerbare waarde van de mijnbouw en de bijbehorende bijzondere waardeverminderingen waren vooral de introductie van de Mexicaanse mijnbouw belasting op Campo Morado, schorsing van de activiteiten in Corricancha en Puccarajo in Peru zonder huidige plannen om deze opnieuw in gebruik te nemen en de gevolgen van lagere edelmetaal prijzen. De afschrijvingstests leidden tot de volledige afwaardering van Nyrstar voorheen erkende goodwill.

In 2013 maakte Nyrstar een realiseerbare waardeschatting van alle Metals Processing activa. Als gevolg van deze realiseerbare waardeschattingen, heeft Nyrstar de waardeverminderingen in verband met de smelter in Balen (148.900.000 EUR) en Port Pirie (58,5 miljoen EUR) teruggedraaid die reeds eerder op 31 December 2008 gerealiseerd werden. In beide

gevallen werd de herziening van de waardevermindering doorgevoerd na correctie voor cumulatieve afschrijvingen die zouden zijn opgenomen als de waardeverminderingen niet al in 2008 geboekt werden.

De herziening van waardeverminderingen van de smelter in Balen kwam voort uit de voortdurende en aanhoudende verbetering van de operationele resultaten van de smelter in Balen sinds 2008, met name in relatie tot de zinkopbrengst en lagere energiekosten die in combinatie met de gunstige vooruitzichten van de zinkprijs objectief bewijs vormen dat de realiseerbare waarde van de activa in Balen hoger zijn dan de boekwaarde na herziening van de bijzondere waardevermindering in 2008. De herziening van de waardeverminderingen van de smelterij in Port Pirie is het gevolg van het geplande Port Pirie Transformation Project, een investeringsplan die de aard van de operationele capaciteiten van de smelterij in Port Pirie aanzienlijk zal veranderen van een primaire loodsmelter tot een eersteklas smelter die in staat zal zijn om verschillende metalen te genereren, en die zullen leiden tot een verhoging van het kasstroomgenererende vermogen van Port Pirie. De realiseerbare waardeschatting van Port Pirie is inclusief alle investeringen die gedaan worden voor het project en de gehanteerde disconteringsvoet is een premie voor de bouwrisico's. Op basis van de resultaten van de afwaarderingstesten, is de realiseerbare waarde van de activa in Port Pirie hoger dan hun boekwaarde na herziening van de bijzondere waardevermindering in 2008.

## MIJNBOUW

| Miljoen EUR                         | FY           | FY           | %            | H2           | H1           | %            |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| behalve indien anders aangegeven    | 2013         | 2012         | verandering  | 2013         | 2013         | verandering  |
| Verwerkingslonen                    | (76)         | (100)        | (24)%        | (37)         | (39)         | (5)%         |
| Betaalbare metaalbijdrage           | 335          | 403          | (17)%        | 153          | 182          | (16)%        |
| Nevenproducten                      | 173          | 226          | (23)%        | 90           | 83           | 8%           |
| Overige                             | 13           | (20)         | (165)%       | 13           | 0            | 100%         |
| <b>Onderliggende brutowinst</b>     | <b>445</b>   | <b>509</b>   | <b>(13)%</b> | <b>219</b>   | <b>226</b>   | <b>(3)%</b>  |
| Uitgaven werknemers                 | (140)        | (135)        | 4%           | (68)         | (72)         | (6)%         |
| Energiekosten                       | (49)         | (47)         | 4%           | (24)         | (24)         | -            |
| Overige lasten                      | (178)        | (198)        | (10)%        | (81)         | (97)         | (16)%        |
| <b>Onderliggende bedrijfskosten</b> | <b>(367)</b> | <b>(380)</b> | <b>(3)%</b>  | <b>(173)</b> | <b>(193)</b> | <b>(10)%</b> |
| <b>Onderliggende EBITDA</b>         | <b>78</b>    | <b>129</b>   | <b>(40)%</b> | <b>46</b>    | <b>33</b>    | <b>39%</b>   |
| <b>Onderliggende EBITDA/t</b>       | <b>274</b>   | <b>413</b>   | <b>(34)%</b> | <b>329</b>   | <b>228</b>   | <b>44%</b>   |

De onderliggende EBITDA van het mijnbouwsegment daalde in 2013 40% ten opzichte van 2012. Deze werd negatief beïnvloed door de daling van de koper-, zilver- en goudprijzen, door de ongeplande, twee maanden durende stopzetting van de activiteiten van de Campo Morado-mijn in Q1 2013, door de stilstand van de activiteiten van de Coricancha-mijn in H2 2013 (voornamelijk door lagere edelmetaalprijzen) en door een aanzienlijke afname van de leveringen uit hoofde van de Talvivaara-zinktoeleveringsovereenkomst.

De onderliggende brutowinst voor het mijnbouwsegment bedroeg in 2013 EUR 445 miljoen, 13% minder dan in 2012. De uitgaven voor verwerkingslonen in het mijnbouwsegment daalden met 24% tot EUR 76 miljoen als gevolg van het lagere productievolume voor zinkconcentraat. De betaalbare metaalbijdrage daalde 17% in verband met het lagere volume zink in concentraat dat in 2013 werd geproduceerd en verkocht. De bijdrage aan de brutowinst afkomstig van nevenproducten, ongeveer 40% van het totaal, daalde in 2013 23% als gevolg van de aanzienlijke neerwaartse beweging van de koper-, zilver- en goudprijzen en als gevolg van operationele gebeurtenissen. De twee maanden durende stopzetting van de activiteiten in de Campo Morado-mijn beïnvloedde de productievolumes voor koper, zilver en goud, terwijl de onderbreking van de werkzaamheden in Coricancha resulteerde in een aanzienlijke verlaging van de bijdrage aan de opbrengsten voor edelmetalen. De brutowinst voor Overige mijnbouwactiviteiten bedroeg EUR 13 miljoen en omvatte winsten uit de strategische metaalprijsbedges van 2013.

De opbrengsten werden tevens beïnvloed door prijsaanpassingen op grond van een waardering tegen marktwaarde. Vanwege deze boekhoudkundige aanpassingen moet Nyrstar de openstaande verkoopfacturen op 31 december 2013 herwaarderen tegen de prijzen op die datum. Op 31 december 2013 omvatten de openstaande verkoopfacturen ongeveer 9.200 ton betaalbaar zink in concentraat, 160 ton betaalbaar lood in concentraat, 2.100 ton betaalbaar koper in concentraat, 300.000 troy ounces betaalbaar zilver en 7.000 troy ounces betaalbaar goud.

De gemiddelde zink C1 cash kostprijs<sup>13</sup> voor de zinkmijnen van Nyrstar (met inbegrip van de Talvivaara-zinktoelevering) bedroeg 1.515 USD per ton betaalbaar zink in 2013, een daling van 26% vergeleken met 2012 (USD 1.999). Dezelfde factoren die de brutowinst voor de mijnbouw negatief beïnvloedden, namelijk operationele incidenten en de lagere koper-, zilver- en goudprijzen die de prijzen van nevenproducten aanzienlijk verlaagden, hadden eveneens negatieve gevolgen voor de gemiddelde zink C1 cash kostprijs. Bovendien had de negatieve impact op de betaalbare zinkvolumes betrekking op de goedkopere mijnen (Taltuvaara en Campo Morado), waardoor de weging verschuift naar de duurere Noord-Amerikaanse mijnen zoals Langlois en Tennessee. Daardoor stijgt ook de zink C1 cash kostprijs.

| Directe bedrijfskosten USD/ton erts               | FY 2013   | FY 2012   | %<br>verandering | H2 2013   | H1 2013   | %<br>verandering |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|------------------|
| Campo Morado                                      | 100       | 81        | 23%              | 81        | 130       | (38)%            |
| Contonga                                          | 71        | 85        | (16)%            | 51        | 91        | (44)%            |
| El Mochito                                        | 65        | 59        | 10%              | 75        | 56        | 34%              |
| El Toqui                                          | 83        | 73        | 14%              | 92        | 75        | 23%              |
| Langlois                                          | 133       | 116       | 15%              | 118       | 150       | (21)%            |
| Myra Falls                                        | 137       | 115       | 19%              | 142       | 132       | 8%               |
| Tennessee Mines                                   | 38        | 42        | (10)%            | 39        | 37        | 5%               |
| <b>Gemiddelde directe bedrijfskosten/ton erts</b> | <b>67</b> | <b>68</b> | <b>(1)%</b>      | <b>67</b> | <b>68</b> | <b>(1)%</b>      |

De gemiddelde directe bedrijfskosten voor het mijnbouwsegment in USD per ton erts (zonder Talvivaara) waren in 2013 1% lager dan in 2012, ondanks een aanzienlijke toename in Campo Morado door de twee maanden durende stopzetting van de mijnbouwactiviteiten in H1 2013. De onderbreking van de activiteiten in Coricancha had invloed op de kosten per gemalen ton erts, aangezien deze mijn in H2 2013 vaste zorg- en onderhoudskosten bleef maken. (De cijfers van Coricancha zijn uitgesloten van de bovenstaande tabel vanwege het gebrek aan gemalen erts).

Na in H1 2013 twee maanden lang vaste kosten te hebben gemaakt zonder erts te verwerken, behaalde Campo Morado een vermindering van 38% in directe bedrijfskosten per gemalen ton erts dankzij maatregelen voor productiviteitsverbetering en kostenbesparing.

In de Contonga-mijn beperkte het management de bedrijfskosten per gemalen ton erts in 2013 met 16% dankzij een agressieve inspanning tot kostenbesparing. De Tennessee-mijnen wisten hun directe bedrijfskosten per ton gemalen erts tussen 2012 en 2013 met 10% te beperken dankzij een combinatie van productiviteitsverhoging en gerichte kostenbesparing.

De directe bedrijfskosten per ton gemalen erts in El Mochito, El Toqui en Myra Falls stegen in H2 2013 ten gevolge van eenmalige arbeidsbetalingen.

Nadat de hoeveelheid gemalen erts in de Langlois-mijn gedurende H1 2013 laag was vanwege de eerder genoemde operationele uitdagingen, steeg de hoeveelheid gemalen erts en daalden de bedrijfskosten in H2 2013. Dit leidde tot een totale verbetering van 21% ten opzichte van het vorige halfjaar.

Nyrstar zal een verklaring omtrent haar middelen en reserves voor het mijnbouwsegment op hetzelfde moment publiceren als de eerste tussentijdse management verklaring op 30 april 2014.

<sup>13</sup> C1 cash kostprijs wordt door Brook Hunt omschreven als: de kosten van de mijnbouw, het malen en concentreren, administratie ter plaatse en algemene onkosten, eigendom en productieroyalty's niet gerelateerd aan inkomsten of winsten, de verwerkingslonen voor metaalconcentraat en vracht- en marketingkosten verminderd met de nettowaarde van credits voor nevenproducten.

## METAALVERWERKING

| Miljoen EUR                                | FY           | FY           | %           | H2           | H1           | %           |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| behalve indien anders aangegeven           | 2013         | 2012         | verandering | 2013         | 2013         | verandering |
| Verwerkingslonen                           | 337          | 338          | (0)%        | 173          | 164          | 5%          |
| Bijdrage bonusmetaal                       | 244          | 242          | 1%          | 128          | 116          | 10%         |
| Premies                                    | 127          | 115          | 10%         | 67           | 61           | 10%         |
| Nevenproducten                             | 215          | 221          | (3)%        | 108          | 108          | -           |
| Overige                                    | (111)        | (64)         | 73%         | (60)         | (51)         | 18%         |
| <b>Onderliggende brutowinst</b>            | <b>813</b>   | <b>852</b>   | <b>(5)%</b> | <b>415</b>   | <b>398</b>   | <b>4%</b>   |
| Uitgaven werknemers                        | (207)        | (218)        | (5)%        | (97)         | (110)        | (12)%       |
| Energiekosten <sup>14</sup>                | (272)        | (275)        | (1)%        | (131)        | (140)        | (6)%        |
| Overige lasten en inkomsten <sup>15</sup>  | (185)        | (224)        | (17)%       | (112)        | (73)         | (53)%       |
| <b>Onderliggende bedrijfskosten</b>        | <b>(664)</b> | <b>(717)</b> | <b>(7)%</b> | <b>(341)</b> | <b>(323)</b> | <b>(6)%</b> |
| <b>Onderliggende EBITDA</b>                | <b>149</b>   | <b>135</b>   | <b>10%</b>  | <b>75</b>    | <b>74</b>    | <b>1%</b>   |
| <b>Onderliggende EBITDA/t<sup>16</sup></b> | <b>118</b>   | <b>109</b>   | <b>8%</b>   | <b>113</b>   | <b>124</b>   | <b>(9)%</b> |
| <b>Onderliggende kost/t<sup>17</sup></b>   | <b>524</b>   | <b>577</b>   | <b>(9)%</b> | <b>515</b>   | <b>534</b>   | <b>(4)%</b> |

Het resultaat voor de onderliggende EBITDA in het metaalverwerkingssegment bedroeg EUR 149 miljoen in 2013, 10% meer vergeleken met 2012 (EUR 135 miljoen). De stijging was voornamelijk het gevolg van hogere gerealiseerde premies dan in 2012 en de opname van de beëindigingsvergoeding van EUR 45 miljoen (opgenomen in Overige lasten en inkomsten), die Nyrstar compenseerde voor de toezegging om het Europese onderdeel van haar contract met Glencore voor afname van commodity grade-metaal te beëindigen, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere zuurprijzen.

Het resultaat voor 2012 werd ook gunstig beïnvloed door de bijdrage uit de identificatie, recuperatie en verkoop van zilverhoudend materiaal bij de Port Pirie-smelterij (bijdrage van EUR 24 miljoen aan de onderliggende EBITDA in 2012 (inbegrepen in Overige)).

De onderliggende brutowinst daalde in 2013 met 5% tot EUR 813 miljoen, vergeleken met EUR 852 miljoen in 2012. De brutowinst werd negatief beïnvloed door de sterkere euro, die in 2013 op basis van het jaargemiddelde 3,4% steeg ten opzichte van de USD vergeleken met 2012.

De inkomsten voor verwerkingslonen uit zink en lood waren relatief stabiel (EUR 337 miljoen in 2013, vergeleken met EUR 338 miljoen in 2012). Terwijl de standaard verwerkingslonen voor zink in 2013 USD 212 per droge ton (dmt) bedroegen, basis zinkprijs USD 2.000 (USD 21 hoger dan in 2012), bevatte het concentraatmengsel dat in 2013 werd gebruikt een hoger gehalte complexere materialen, die buiten kaderovereenkomsten werden gekocht. De hogere inkomsten voor verwerkingslonen uit standaardcontracten werden dus gecompenseerd door meer aankopen buiten kaderovereenkomsten. Daardoor waren de totale inkomsten voor verwerkingslonen vergelijkbaar met die van 2012.

De kosteloze metaalbijdrage van EUR 244 miljoen was vergelijkbaar met die van 2012, omdat een vergelijkbare zinkmetaalproductie en een hogere loodproductie werden gecompenseerd door iets lagere zinkprijzen.

Ondanks de ongunstige macro-economische omstandigheden in 2013 stegen de premies gerealiseerd op gespecialiseerde legeringszink, commodity grade zink en loodproducten vergeleken met 2012. Dit leidde tot een brutowinst uit premies van EUR 127 miljoen, een stijging van 10% ten opzichte van 2012 (EUR 115 miljoen).

<sup>14</sup> Energiekosten omvatten niet het nettoverlies of de nettowinst op de in contracten besloten energiederivaten van de smelterij in Hobart

<sup>15</sup> In H1 2013 is een beëindigingsvergoeding van EUR 45 miljoen opgenomen. Deze compenseert Nyrstar voor de toezegging om het Europese onderdeel van haar contract met Glencore voor afname van commodity grade-metaal te beëindigen.

<sup>16</sup> Berekend op grond van de onderliggende EBITDA per segment en de totale productie van verkoopbaar zinkmetaal en verkoopbaar loodmetaal.

<sup>17</sup> Berekend op grond van de onderliggende directe bedrijfskosten per segment, de inkomsten en totale productie van verkoopbaar zinkmetaal en verkoopbaar loodmetaal.

De bijdrage aan de brutowinst van nevenproducten in 2013 bedroeg EUR 215 miljoen, een daling van 3% ten opzichte van EUR 221 miljoen in 2012. Deze daling was het gevolg van een combinatie van afnemende prijzen voor koper, goud en zilver en een daling van de zuurprijzen, deels gecompenseerd door hogere productievolumes voor koper, zilver en indium vergeleken met 2012.

De brutowinst voor Overige bedroeg EUR (111) miljoen, een stijging van 73% ten opzichte van 2012. De stijging werd voornamelijk veroorzaakt door hogere transportkosten en de bijdrage van EUR 24 miljoen aan zilverhoudend materiaal door de Port Pirie-smelterij in 2012.

De metaalverwerkingskost per ton (zink- en loodmetaal) bedroeg EUR 524, een verbetering van 9% ten opzichte van 2012 (EUR 577). Dit was grotendeels het gevolg van de opname van EUR 45 miljoen in verband met de beëindiging (opgenomen in Overige lasten en inkomsten) en een verzwakking van de AUD ten opzichte van de EUR in 2013. Ongeveer 40% van de metaalverwerkingskosten zijn opgegeven in Australische dollar. Om deze reden had de verzwakking van de AUD ten opzichte van de dollar in 2013 een licht positief effect op de totale metaalverwerkingskosten in euro.

## OVERIGE & UITSLUITINGEN

De onderliggende EBITDA voor het segment Overige en Uitsluitingen bedroeg EUR (43) miljoen in 2013, bestaande uit een uitsluiting van niet-gerealiseerde intra-segmentwinsten (voor materiaal dat intern werd verbruikt door het metaalverwerkingssegment), een nettowinst van EUR 0,8 miljoen van andere non-core activiteiten en andere groepskosten. Dit resultaat komt overeen met dat van voorgaande jaren.

## STRATEGIE

In 2013 bouwde Nyrstar verder op Nyrstar2020, een strategisch initiatief om Nyrstar te positioneren voor een duurzame toekomst op lange termijn als marktleider op gebied van geïntegreerde mijnbouw- en metaalactiviteiten. Dankzij Strategy into Action, een gedisciplineerde aanpak om onze strategie op te nemen in elk onderdeel van onze activiteit, met jaarplannen en waarbij elke afdeling en de managementteams verantwoordelijkheid krijgen voor het realiseren van de groepsstrategie, werden verschillende initiatieven opgestart en in bepaalde gevallen zelfs voltooid.

**Herstructurering van Port Pirie:** zoals reeds aangekondigd in december 2012 heeft Nyrstar een principieel akkoord bereikt om de Port Pirie-smelterij te herstructureren tot een geavanceerde faciliteit voor verwerking en recuperatie van multimetalen, dat een mogelijkheid biedt om de inkomsten van de groep verder te diversifiëren en te versterken. Nyrstar werkte in 2013 verder aan het laatste investeringsproject, met gedetailleerde engineeringstudies en de afronding van de voorafgaande haalbaarheidsstudie. Nyrstar is momenteel bezig met de definitieve haalbaarheidsstudie en zal in de loop van 2014 een update verschaffen.

**Strategische evaluatie smeltsegment:** na de afronding van een grondige strategische evaluatie van haar zinksmeltactiviteiten in 2013, heeft Nyrstar een transformatie-blauwdruk van ongeveer 25 projecten ontwikkeld en extern gevalideerd. Deze hebben als doel de niet-gerealiseerde waarde in door Nyrstar gecontroleerde aangevoerde materialen vast te stellen. Nyrstar heeft haar eerste investering in de transformatie en het eerste project van de blauwdruk in Q4 2013 voltooid met de overname van ERAS Metal (nu Nyrstar Hoyanger). Nyrstar verwacht dat de opeenvolgende investeringen van de transformatie in 2014 worden voortgezet en dat de transformatie begin 2017 volledig zal zijn afgerond. Indien passend kan Nyrstar deze investeringen voor een langere periode voortzetten, waarbij opbrengsten van vroegere investeringen gebruikt worden voor de financiering van latere investeringen. Met een dergelijke tijdlijn is het mogelijk dat de investeringen in 2014 beginnen en dat de volledige transformatie eind 2019 is voltooid.

**Strategische evaluatie mijnbouwsegment:** in de tweede helft van 2013 is Nyrstar, na de vorming van de drie bedrijfssegmenten, gestart met een strategische evaluatie van haar globale mijnbouwactiva. Deze herziening vindt plaats in twee fases: allereerst een voorlopige turnaroundfase om te zorgen dat het volledige potentieel van alle activa wordt benut, daarna een meer strategische fase die specifiek wordt gekoppeld aan het programma voor strategische evaluatie van het smeltsegment om de mogelijke voordelen van beide programma's te maximaliseren. De eerste fase blijft gedurende heel

2014 doorlopen om te zorgen dat de optimalisaties duurzaam en geïntegreerd zijn. De tweede fase begint in de tweede helft van het jaar om te zorgen dat het mijnbouwsegment volledig is voorbereid op de uitkomsten van het strategische programma voor het smeltsegment. De programma's zijn operationeel van aard en zullen naar verwachting niet veel kapitaal verbruiken.

**Marketing, inkoop en verkoop:** de commerciële strategie van Nyrstar houdt in dat wordt samengewerkt met de mijnbouw- en metaalverwerkingssegmenten, met als doel een pioniersvoordeel te creëren, zeker te stellen en te handhaven bij het verkrijgen van de nodige grondstoffen en productiemiddelen om producten te produceren die met behulp van ons diepgaande marktinzicht op de markt worden gebracht en worden verkocht tegen rendementen boven de industriegemiddelden. In de loop van het jaar zijn voor het nieuwe marketing-, inkoop- en verkoopsegment een aantal benoemingen op seniorniveau gerealiseerd om de implementatie van de afname- en marketingovereenkomst met Noble, het Europese zinkmetaalplan en de algehele commerciële strategie te ondersteunen.

De strategie wordt uitgevoerd via 4 met elkaar verbonden pijlers. Het grondstoffenteam is verantwoordelijk voor inkoop van de benodigde materialen voor de Nyrstar-smelterijen en voor het actief op de markt brengen en verhandelen van concentraten. Het productenteam bestaat uit de marketing- en verkoopfuncties. Marketing besluit waar, wanneer en aan wie de producten worden verkocht, zodat de hoogste rendementen worden behaald door de metaalmarkten te segmenteren tot strategische winstbronnen. De kansen die door marketing worden vastgesteld, worden uitgevoerd door het verkooppersoneel. Deze twee pijlers worden ondersteund door twee afdelingsoverschrijdende teams. Het aanvoerketenteam stelt Nyrstar in staat om een optimaal bedrijfskapitaalniveau voor grondstoffen en metalen te handhaven, waardoor de productie bij Nyrstar ononderbroken kan plaatsvinden terwijl de inventariskosten zo klein mogelijk zijn. Het optie- en hedgingteam volgt de markttrends op de voet om kansen op de metaalmarkt te benutten en de termijnen voor de metaalprijsnoteringen actief te beheren, zodat het rendement wordt gemaximaliseerd. De strategie houdt eveneens in dat naar niet-traditionele markten wordt gezocht om producten onder het merk Nyrstar te verkopen. Een voorbeeld hiervan is de rechtstreekse verkoop van commodity grade-zink op de Chinese markt. Nyrstar deed dit voor het eerst in Q3 2013.

## INVESTERINGEN

De investeringen bedroegen ongeveer EUR 200 miljoen in 2013, een daling van 19% tegenover 2012 (EUR 248 miljoen). De investeringen in 2013 bevonden zich geheel aan de onderkant van de richtlijn voor het volledige jaar, die EUR 200 - 230 miljoen bedroeg.

De uitgaven voor het mijnbouwsegment waren in 2013 EUR 97 miljoen, een aanzienlijke afname van 25% ten opzichte van 2012. De uitgaven voor duurzaamheid en naleving in 2013 werden beperkt tot ongeveer EUR 52 miljoen, 17% minder dan in 2012, dankzij beter kapitaalbeheer in het mijnbouwsegment. Er werd EUR 42 miljoen uitgegeven voor exploratie en ontwikkeling, 39% minder dan het eerste halfjaar, en EUR 3 miljoen voor groei.

De investeringen in het metaalverwerkingssegment bedroegen in 2013 EUR 96 miljoen, 15% minder dan in 2012 (EUR 113 miljoen). Dit bedrag bestond uit ongeveer 75 miljoen aan uitgaven voor duurzaamheid, naleving en stilstanden, inclusief uitgaven voor een aantal succesvolle geplande stilstanden voor onderhoud aan verschillende smelterijen. Er werd EUR 17 miljoen besteed aan organische groeiprojecten, waaronder het laatste investeringsproject voor de transformatie van Port Pirie, het verhogen van de capaciteit voor indiummetaal in Auby, en de succesvolle afronding van het project voor optimalisatie van elektrolyse in Auby.

Daarnaast werd er ongeveer EUR 7 miljoen geïnvesteerd in overige activiteiten en bedrijfskantoren.

De richtlijn voor investeringen in 2014 ziet er als volgt uit:

| Segment          | Categorie                           | Miljoen EUR      |
|------------------|-------------------------------------|------------------|
| Mijnbouw         | Duurzaamheid en naleving            | 40 – 45          |
|                  | Exploratie en ontwikkeling en Groei | 65 – 75          |
|                  | Totaal                              | 105 – 120        |
| Metaalverwerking | Duurzaamheid en naleving            | 75 – 80          |
|                  | Groei                               | 15 – 40          |
|                  | Herstructurering van Port Pirie     | 75 – 85          |
|                  | Totaal                              | 160 – 215        |
| <b>Groep</b>     | <b>Totaal</b>                       | <b>265 – 335</b> |

## KASSTROMEN EN NETTOSCHULD

In 2013 genereerden de kasstromen van operationele activiteiten een instroom van EUR 299 miljoen, die een binnenkomende kasstroom van EUR 124 miljoen omvatte afkomstig van operationele activiteiten vóór wijzigingen in het bedrijfskapitaal.

De uitgaande kasstromen voor investeringsactiviteiten in 2013, een bedrag van EUR 191 miljoen, houden voornamelijk verband met kapitaaluitgaven. Na de succesvolle plaatsing van ongedekte, niet-achtergestelde converteerbare obligaties met vervaldatum in 2018 voor een hoofdsom van EUR 120 miljoen, bedroegen de binnenkomende kasstromen van financieringsactiviteiten EUR 9 miljoen, vergeleken met een uitgaande kasstroom van EUR 133 miljoen in 2012. Op 31 december 2013 was het volledige bedrag van de terugkerende gestructureerde kredietfaciliteit van Nyrstar niet opgenomen (tevens volledig niet opgenomen op 31 december 2012).

De nettoschuld bedroeg op 31 december 2013 EUR 670 miljoen (31 december 2012: EUR 681 miljoen), met een schuld-kapitaalratio van 43,5%<sup>18</sup> eind 2013, vergeleken met 36,9% eind december 2012.

## BELASTINGHEFFING

Nyrstar boekte een last uit hoofde van de winstbelasting van EUR 11,1 miljoen voor het jaar eindigend op 31 december 2013. Wat een effectief belastingtarief bedroeg van 6,0% voor het jaar eindigend op 31 december 2012 (13% in 2012). Het belastingtarief werd beïnvloed door niet-afrekbare bedragen voor de waardeverminderingen opgelopen door de groep, de opname van niet eerder opgenomen belastingverliezen en tijdelijke verschillen en niet-terugvorderbare bronbelasting.

## ANDERE BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2013

### Kapitaaldistributie

Op 7 februari 2013 stelde de Raad van Bestuur voor om aan de aandeelhouders een (bruto) bedrag van EUR 0,16 per aandeel uit te keren, en om de uitkering te structureren als een kapitaalvermindering met terugbetaling van volstort kapitaal. Het voorstel werd voorgelegd aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering die plaatsvond tijdens de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering op 24 april 2013. Het quorum vereist voor de beraadslaging en stemming over de agendapunten van de buitengewone algemene vergadering werd niet gehaald. Een tweede buitengewone algemene vergadering vond plaats op 23 mei 2013. Het voorstel werd goedgekeurd. Aangezien de uitkering gestructureerd is als een kapitaalvermindering met terugbetaling van volstort kapitaal, is de betaling onderhevig aan de bijzondere wettelijke procedure ter bescherming van schuldeisers uiteengezet in artikel 613 van het Wetboek van vennootschappen.

<sup>18</sup> Schuld-kapitaalratio: nettoschuld tot nettoschuld plus eigen vermogen op het einde van de periode

De goedkeuring voor de distributie werd gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 13 juni 2013. De ex-dividend datum was 9 augustus 2013, de betalingsdatum was 14 augustus 2013.

## **Talvivaara**

Als gevolg van aanhoudende financiële en operationele problemen in de Talvivaara Sotkamo-mijn gedurende 2013, waren de zink in concentraat-leveringen van Talvivaara in H2 2013 aanzienlijk lager dan in H1 2013 (30kt in H1 2013 vergeleken met 14kt in H2).

De liquiditeitspositie van Talvivaara verzwakte nog meer in H2 2013 en de onderneming begon op 29 november 2013 met een reorganisatieprocedure van de Talvivaara Mining Company Plc. De reorganisatie van Talvivaara Sotkamo Ltd begon op 17 december 2013. Nyrstar draagt nu met een aantal geïnteresseerde partijen actief bij aan de reorganisatie van Talvivaara.

Er bestaan aanzienlijke onzekerheden over de uitkomst van Talvivaara's reorganisatieproces, haar voortzetting als 'going concern' en de uitvoering van haar verplichtingen voortvloeiend uit de zink leveringsovereenkomst. Het is momenteel niet mogelijk voor Nyrstar om de meest waarschijnlijke uitkomst van de reorganisatie en de impact ervan op de boekwaarde van de overeenkomst in te schatten.

## **Akkoord met Glencore over het commodity grade-afnamecontract en aandeelhouderschap**

Op 16 april kondigde Nyrstar aan dat zij een akkoord heeft gesloten met Glencore (nu Glencore Xstrata) over haar commodity grade-afnamecontract voor de verkoop en marketing van commodity grade-zinkmetaal dat Nyrstar binnen de Europese Unie produceert en over de deelneming van 7,79% die Glencore in Nyrstar heeft. Dit akkoord volgde op de eis die aan Glencore werd gesteld om deze aspecten van haar relatie te beëindigen als onderdeel van het pakket corrigerende maatregelen dat door de Europese Commissie is overeengekomen betreffende de fusie van Glencore met Xstrata. Naar aanleiding van dit akkoord is Nyrstar per 31 december 2013 gestopt met de verkoop aan Glencore van commodity grade-zinkmetaal geproduceerd in de Nyrstar-smelterijen binnen de Europese Unie (Auby, Balen/Overpelt en Budel). In verband met het bovenstaande heeft Glencore ermee ingestemd om een beëindigingsvergoeding van EUR 44,9 miljoen aan Nyrstar te betalen. De verkoop van commodity grade-zink en -lood geproduceerd door Nyrstar-smelterijen buiten Europa (Clarksville, Hobart en Port Pirie) wordt ongewijzigd voortgezet onder de afnameovereenkomst. Glencore stemde er eveneens mee in om haar volledige deelneming van 7,79% aan gewone aandelen voor EUR 3,39 per aandeel te verkopen aan Nyrstar (een korting van ongeveer 10% op de gemiddelde gewogen prijs voor het 5-daagse volume van de aandelen, en 5% op de slotprijs van de Nyrstar-aandelen op 15 april 2013) voor een totale vergoeding in cash van EUR 44,9 miljoen. Nyrstar blijft de verworven aandelen aanhouden als eigen aandelen en zal deze naar verloop van tijd bij geschikte beleggers plaatsen.

## **Strategische hedging van metaalprijsen**

Zoals aangekondigd in onze eerste tussentijdse verklaring voor 2013, ging Nyrstar in Q1 2013 strategische hedgingovereenkomsten op korte termijn aan voor de zinkprijsen. De hedges hebben betrekking op Q2, Q3 en Q4 van 2013 en zijn goed voor 20.000 ton zinkmetaal per maand. De hedges in Q2 2013 garandeerden Nyrstar een zinkprijs tussen USD 2.100/t en USD 2.200/t voor 60.000 ton metaal. De hedges voor Q3 en Q4 2013 garanderen Nyrstar een zinkprijs tussen USD 2.100/t en USD 2.200/t voor 120.000 ton metaal. Bij een prijs hoger dan USD 2.400/t zou Nyrstar het voordeel van de hogere prijs behouden.

De totale kosten voor het aangaan van deze hedgingovereenkomst bedroegen ongeveer USD 7 miljoen, opgenomen onder financiële uitgaven.

Vervolgens ging Nyrstar in juni strategische hedges aan voor de goud- en zilverbeprijzen in H2 2013. De hedges voor Q3 2013 waren goed voor een productie van ongeveer 1 miljoen troy ounces zilver en 19.000 troy ounces goud en garanderen Nyrstar een zilver- en goudprijs van respectievelijk USD 22,41 per troy ounce en USD 1.383 per troy ounce. De hedges voor Q4 2013, voor een productie van ongeveer 0,6 miljoen troy ounces zilver en 17.000 troy ounces goud, garanderen dezelfde prijzen als de Q3-hedge. Bij zilver- en goudprijzen hoger dan respectievelijk USD 25 per troy ounce en USD 1.500 per troy ounce zou Nyrstar bovendien het voordeel van de hogere prijs hebben behouden.

Deze kortetermijnregelingen waren bedoeld om de winstgevendheid van de onderneming te verbeteren door bijvoorbeeld gerichte financiële ondersteuning te verlenen voor de activa van Nyrstar of door te profiteren van prijsomstandigheden op de markt. Nyrstar heeft een uitgebreide bestuursstructuur ingevoerd om ervoor te zorgen dat de hedgingovereenkomsten voor zink- en andere metaalprijzen passen in een robuust risico-/rendementskader en dan alle beslissingen voor het instappen in of uitstappen uit hedgeposities worden genomen door een Metal Price Risk Committee.

## **Succesvolle uitgifte van EUR 120 miljoen aan converteerbare obligaties, vervaldatum in 2018**

Op 17 september 2013 plaatste Nyrstar met succes ongedekte, niet-achtergestelde converteerbare obligaties met vervaldatum in 2018 voor een hoofdsom van EUR 120 miljoen. De obligaties werden uitgegeven voor 100% van hun hoofdsom en hebben een coupon van 4,25% per annum, elk halfjaar te betalen in gelijke termijnbetalingen na verloop van de termijn. De conversieprijs is EUR 4,9780 per aandeel. Deze omvat een premie van 35,0 procent bovenop de referentie-aandelenprijs van EUR 3,6874, dat is de volumegewogen gemiddelde prijs van de gewone aandelen van Nyrstar op Euronext Brussels, van lancering tot prijsstelling.

De obligaties werden geplaatst door middel van een versnelde bookbuild-plaatsing bij institutionele beleggers buiten de Verenigde Staten, uitsluitend overeenkomstig Regulation S op grond van de Securities Act, en zijn genoteerd aan het 'Open market'-segment (Freiverkehr) van de beurs van Frankfurt.

## **Europese strategische marketingovereenkomst voor commodity grade-zinkmetaal met Noble; Noble verwerft een deelneming van 1% in Nyrstar**

Op 1 oktober 2013 sloot Nyrstar een strategische afname- en marketingovereenkomst met Noble Group ('Noble') voor het op de markt brengen en verkopen van 200.000 ton commodity grade-zinkmetaal per jaar (special high grade en continuous galvanising grade), geproduceerd door haar Europese smelterijen. De overeenkomst heeft een duur van 4 jaar en begon op 1 januari 2014. Op grond van deze overeenkomst ontvangt Nyrstar de marktprijs plus een standaardpremie per ton zinkmetaal, met een winstdelingsmechanisme voor eventuele surplussen. Voor Nyrstar is deze overeenkomst een eerste stap in de uitvoering van een Europees zinkmetaalplan dat gericht is op de actieve marketing van het product van Nyrstar om de optionaliteit in termen van klanten, productmix en geografie te vergroten. Naar verwachting zullen daardoor de marges ook stijgen.

De overeenkomst is het gevolg van een gestructureerd proces dat Nyrstar in Q2 en Q3 2014 heeft uitgevoerd om de meest geschikte kanalen te bepalen voor het verhandelen en verkopen van het commodity grade-zinkmetaal dat geproduceerd wordt in de Europese smelterijen. Dit proces werd opgestart vanwege de eis om het Europese onderdeel van het contract met Glencore Xstrata voor afname van commodity grade-metaal te beëindigen. Tijdens het proces heeft Nyrstar geconcludeerd dat de beste manier om haar Europese commodity grade-zinkmetaal te verhandelen via meerdere kanalen is. Om deze reden is het onlangs opgerichte marketing-, inkoop- en verkoopsegment actief om, samen met een aantal marktdeelnemers, de resterende (ongeveer) 160.000 ton commodity grade-zinkmetaal die in Europa is geproduceerd rechtstreeks te verkopen, op de markt te brengen en te financieren.

Noble heeft er tevens mee ingestemd om 1.700.225 gewone aandelen te verwerven uit de eigen aandelen van Nyrstar, goed voor 1% van het totale aantal aandelen, voor een prijs van EUR 3,76 per aandeel (een premie van 5% ten opzichte van de gemiddelde gewogen prijs voor het 3-daagse volume van de aandelen van Nyrstar op 27 september 2013), voor een totale vergoeding in cash van EUR 6,4 miljoen.

## **Voorgestelde distributie**

De Raad van Bestuur heeft het besluit genomen om de aandeelhouders voor het financiële jaar 2013 geen dividend uit te keren wat ingegeven wordt door de waarde die het bestuur hecht aan het ondersteunen van de mogelijkheden die geïdentificeerd zijn in de groeiplannen van het bedrijf.

## **GEVOELIGHEDEN**

De resultaten van Nyrstar bleven gedurende 2013 in grote mate onderhevig aan veranderingen in metaalprijzen, wisselkoersen en verwerkingslonen. De gevoeligheid voor schommelingen in deze parameters wordt weergegeven in de onderstaande tabel die de geschatte impact toont van een verandering in elk van de parameters op de onderliggende

EBITDA van Nyrstar voor het volledige jaar, op basis van de huidige resultaten en het productieprofiel voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2013.

| 12 maanden eindigend op 31 december 2013 |                              |                                                        |
|------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Parameter                                | Variabele                    | Geschatte geannualiseerde EBITDA-impact in miljoen EUR |
| Zinkprijs                                | +/- USD 100/t                | +28 / -28                                              |
| Loodprijs                                | +/- USD 100/t                | +2 / -2                                                |
| Koperprijs                               | +/- USD 500/t                | +6 / -6                                                |
| Zilverprijs                              | +/- USD 1/toz                | +4 / -4                                                |
| Goudprijs                                | +/- USD 100/toz              | +6 / -6                                                |
| USD/EUR                                  | +/- EUR 0,01                 | +18 / -18                                              |
| AUD/EUR                                  | +/- EUR 0,01                 | -3 / +3                                                |
| Verwerkingsloon zink                     | +/- USD 25/dmt <sup>19</sup> | +28 / -28                                              |
| Verwerkingsloon lood                     | +/- USD 25/dmt               | +5 / -5                                                |

De bovenstaande gevoeligheden werden ontwikkeld door de onderliggende bedrijfsprestaties van Nyrstar in 2013 vorm te geven. Elke parameter is gebaseerd op een gemiddelde waarde die tijdens die periode werd waargenomen en varieert afzonderlijk om de impact op de EBITDA te bepalen.

Gevoeligheden:

- zijn afhankelijk van de productievolumes en de economische omstandigheden tijdens de referentieperiode.
- geven geen gelijktijdige variërende meerdere parameters weer. Ze samenvoegen kan niet leiden tot een nauwkeurige raming van de financiële prestaties.
- worden uitgedrukt als lineaire waarden binnen een relevant bereik. Buiten het bereik dat voor elke variabele wordt opgegeven, kan de impact van veranderingen aanzienlijk verschillen van de aangegeven resultaten.

Deze gevoeligheden mogen niet worden toegepast op de resultaten van Nyrstar gedurende eerdere periodes en zijn mogelijk niet representatief voor de gevoeligheid van de EBITDA voor de aanhoudende variaties.

<sup>19</sup> dmt = droge metrische ton concentraat

## ONDERLIGGENDE INFORMATIE PER SEGMENT

Volledig jaar afgesloten op 31 december 2013

| Miljoen EUR behalve indien anders aangegeven | Mijnbouw | Metaalverwerking | Overige en uitsluitingen | Totaal  |
|----------------------------------------------|----------|------------------|--------------------------|---------|
| Zink in concentraat (.000 ton)               | 285      |                  |                          | 285     |
| Goud (.000 troy ounce)                       | 75       | -                | -                        | 75      |
| Zilver (.000 troy ounce)                     | 4.746    | -                | -                        | 4.746   |
| Koper in concentraat (.000 ton)              | 13       | -                | -                        | 13      |
| Verkoopbaar zinkmetaal (.000 ton)            | -        | 1.088            | -                        | 1.088   |
| Loodmetaal (.000 ton)                        |          | 179              | -                        | 179     |
| Totale inkomsten segment                     | 471      | 2.691            | (339)                    | 2.824   |
| Onderliggende EBITDA                         | 78       | 149              | (43)                     | 185     |
| Investerings                                 | 97       | 96               | 7                        | 200     |
| Verwerkingslonen                             | (76)     | 337              | -                        | 261     |
| Bonusmetaal                                  | 335      | 244              | 1                        | 581     |
| Premies                                      | -        | 127              | 0                        | 127     |
| Nevenproducten                               | 173      | 215              | -                        | 388     |
| Overige                                      | 13       | (111)            | (8)                      | (106)   |
| Onderliggende brutowinst                     | 445      | 813              | (7)                      | 1.251   |
| Lasten voor personeelsbeloningen             | (140)    | (207)            | (44)                     | (391)   |
| Energiekosten                                | (49)     | (272)            | (0)                      | (320)   |
| Overige lasten/inkomsten                     | (178)    | (185)            | 9                        | (355)   |
| Onderliggende bedrijfskosten                 | (367)    | (664)            | (36)                     | (1.067) |

## Volledig jaar afgesloten op 31 december 2012

| Miljoen EUR behalve indien anders aangegeven | Mijnbouw | Metaalverwerking | Overige en uitsluitingen | Totaal  |
|----------------------------------------------|----------|------------------|--------------------------|---------|
| Zink in concentraat (.000 ton)               | 312      | -                | -                        | 312     |
| Goud (.000 troy ounce)                       | 94,6     | -                | -                        | 94,6    |
| Zilver (.000 troy ounce)                     | 5.517    | -                | -                        | 5.517   |
| Koper in concentraat (.000 ton)              | 13,0     | -                | -                        | 13,0    |
| Verkoopbaar zinkmetaal (.000 ton)            | -        | 1.084            | -                        | 1.084   |
| Loodmetaal (.000 ton)                        | -        | 158              | -                        | 158     |
| Totale inkomsten segment                     | 481      | 2.684            | (95)                     | 3.070   |
| Onderliggende EBITDA                         | 129      | 135              | (43)                     | 221     |
| Investerings                                 | 130      | 113              | 5                        | 248     |
| Verwerkingslonen                             | (100)    | 339              | -                        | 238     |
| Bonusmetaal                                  | 403      | 242              | -                        | 645     |
| Premies                                      | -        | 115              | -                        | 115     |
| Nevenproducten                               | 226      | 221              | -                        | 447     |
| Overige                                      | (20)     | (64)             | (5)                      | (89)    |
| Onderliggende brutowinst                     | 509      | 852              | (5)                      | 1.356   |
| Lasten voor personeelsbeloningen             | (135)    | (218)            | (57)                     | (409)   |
| Energiekosten                                | (47)     | (275)            | (1)                      | (323)   |
| Overige lasten/inkomsten                     | (199)    | (224)            | 18                       | (405)   |
| Onderliggende bedrijfskosten                 | (380)    | (717)            | (40)                     | (1.137) |

## AFSTEMMING VAN DE ONDERLIGGENDE RESULTATEN

Onderstaande tabel is een weergave van de afstemming tussen het “Resultaat uit operationele activiteiten voor uitzonderlijke elementen” en de “EBITDA” en “Onderliggende EBITDA” van Nyrstar.

“EBITDA” is een niet-IFRS maatstaf die het resultaat omvat van operationele activiteiten vóór waardeverminderingen en afschrijvingen plus Nyrstars aandeel van de winst of het verlies van volgens de 'equity'-methode verwerkte deelnemingen.

“Onderliggende EBITDA” is een additionele niet-IFRS maatstaf voor de winst die door Nyrstar wordt gerapporteerd om meer inzicht te geven in de onderliggende bedrijfsprestaties van haar activiteiten. De onderliggende EBITDA bevat geen posten in verband met reorganisatiemaatregelen, fusie- en overnameverwante transactiekosten, materiële inkomsten of uitgaven die voortvloeien uit in contract besloten derivaten die opgenomen worden in het kader van IAS 39 en andere posten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die duidelijk afwijken van de gewone activiteiten van Nyrstar.

| Miljoen EUR<br>behalve indien anders aangegeven                                          | FY<br>2013 | FY<br>2012 | H2<br>2013 | H1<br>2013 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Resultaat uit operationele activiteiten vóór uitzonderlijke elementen                    | (46)       | (6)        | (17)       | (29)       |
| Kosten depletie, waardevermindering en afschrijving                                      | 220        | 218        | 114        | 106        |
| Aandeel in de winst/(het verlies) van volgens de 'equity'-methode verwerkte deelnemingen | 1          | (1)        | 1          | -          |
| Herstructureringskosten (a)                                                              | (19)       | (17)       | (8)        | (11)       |
| Fusie- en overnameverwante transactiekosten (b)                                          | (2)        | (3)        | (1)        | (1)        |
| Winst op de verkoop van dochterondernemingen (c)                                         | -          | 27         | -          | -          |
| <b>EBITDA</b>                                                                            | <b>155</b> | <b>218</b> | <b>90</b>  | <b>66</b>  |
| <b>Onderliggende aanpassingen</b>                                                        |            |            |            |            |
| Terug toevoegen:                                                                         |            |            |            |            |
| Herstructureringskosten (a)                                                              | 19         | 17         | 8          | 11         |
| Fusie- en overnameverwante transactiekosten (b)                                          | 2          | 3          | 0          | 1          |
| Winst/(verlies) op de verkoop van dochterondernemingen (c)                               | -          | (27)       | -          | -          |
| Nettoverlies/(-winst) op in contract besloten derivaten van de Hobart-smelterij (d)      | 9          | 9          | (0)        | 10         |
| <b>Onderliggende EBITDA</b>                                                              | <b>185</b> | <b>221</b> | <b>97</b>  | <b>87</b>  |

De volgende zaken zijn niet opgenomen in het "Resultaat uit operationele activiteiten vóór uitzonderlijke elementen" en "Kosten depletie, waardevermindering en afschrijving" bij de bepaling van de "Onderliggende EBITDA":

(a) In 2013 waren de herstructureringskosten van EUR 19 miljoen (2012: 17 miljoen) voornamelijk te wijten aan het aangekondigde programma voor kostenbesparing, dat intern bekend is als Project Lean en waarvan men verwacht dat de beoogde resultaten bereikt worden tegen eind 2014, en de organisatorische herstructurering aangekondigd in juni 2013.

(b) De fusie- en overnameverwante transactiekosten omvatten de aan overname en afstoting gerelateerde directe transactiekosten (bijv. adviezen, boekhouding, fiscale, wettelijke of expertisevergoedingen betaald aan externe partijen). De fusie- en overnameverwante transactiekosten bedroegen in 2013 EUR 2 miljoen (2012: EUR 3 miljoen).

(c) In 2012 heeft de joint venture tussen Nyrstar en SimsMM (ARA joint venture) haar "Australian Refined Alloys" secundaire loodproducerende vestiging in Sydney, Australië (ARA Sydney) verkocht aan ondernemingen verbonden met Renewed Metal Technologies, tegen een totale verkoopprijs van EUR 60 miljoen (AUD 80 miljoen) plus werkkapitaal. Het aandeel van Nyrstar in de opbrengst van de verkoop bedroeg EUR 32,5 miljoen, inclusief een aanpassing van het werkkapitaal, met een winst op de verkoop ten bedrage van EUR 27 miljoen.

(d) Het elektriciteitscontract van de Hobart-smelterij bevat een in contracten besloten derivaat die werd aangegeven als een kwalificerende kasstroomhedgingrelatie. Voor zover de hedge doeltreffend is, worden de veranderingen in de reële waarde rechtstreeks in eigen vermogen opgenomen terwijl in de mate waarin de hedge niet doeltreffend is de veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Daar de hedge gedeeltelijk ondoeltreffend is, werd de positieve wijziging in de reële waarde van EUR 9 miljoen in 2013 (2012: EUR 9 miljoen verlies) op het ondoeltreffende deel van de hedge geboekt als een kost bij de energiekosten binnen de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. De impact op de winst-en-verliesrekening werd teruggeboekt uit de EBITDA om de onderliggende EBITDA van Nyrstar te berekenen.

## BIJLAGE MIJNBOUWPRODUCTIE

| .000 ton                               | FY           | FY           | %           | H2           | H1           | %           |
|----------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| behalve indien anders aangegeven       | 2013         | 2012         | verandering | 2013         | 2013         | verandering |
| <b>Totale hoeveelheid erts</b>         |              |              |             |              |              |             |
| Campo Morado                           | 566          | 733          | (23)%       | 352          | 213          | 65%         |
| Contonga                               | 346          | 368          | (6)%        | 177          | 169          | 5%          |
| Coricancha                             | 51           | 115          | (56)%       | 3            | 48           | (94)%       |
| El Mochito                             | 775          | 748          | 4%          | 389          | 386          | 1%          |
| El Toqui                               | 553          | 533          | 4%          | 276          | 277          | (0)%        |
| Langlois                               | 478          | 517          | (8)%        | 253          | 225          | 12%         |
| Myra Falls                             | 523          | 522          | 0%          | 258          | 265          | (3)%        |
| East Tennessee                         | 2.019        | 1.877        | 8%          | 1.011        | 1.009        | 0%          |
| Middle Tennessee                       | 1.648        | 1.511        | 9%          | 766          | 882          | (13)%       |
| Tennessee-mijnen                       | 3.667        | 3.388        | 8%          | 1.776        | 1.891        | (6)%        |
| <b>Totaal</b>                          | <b>6.960</b> | <b>6.924</b> | <b>1%</b>   | <b>3.486</b> | <b>3.474</b> | <b>0%</b>   |
| <b>Zinkwals head grade (%)</b>         |              |              |             |              |              |             |
| Campo Morado                           | 5,81 %       | 6,91 %       | (16)%       | 5,44 %       | 6,42 %       | (15)%       |
| Contonga                               | 4,14 %       | 4,52 %       | (8)%        | 4,01 %       | 4,28 %       | (6)%        |
| Coricancha                             | 1,82 %       | 1,99 %       | (8)%        | 3,45 %       | 1,71 %       | 102%        |
| El Mochito                             | 3,82 %       | 4,07 %       | (6)%        | 3,72 %       | 3,92 %       | (5)%        |
| El Toqui                               | 5,04 %       | 4,34 %       | 16%         | 4,27 %       | 5,80 %       | (26)%       |
| Langlois                               | 8,05 %       | 8,12 %       | (1)%        | 7,71 %       | 8,42 %       | (8)%        |
| Myra Falls                             | 5,91 %       | 6,88 %       | (14)%       | 6,19 %       | 5,64 %       | 10%         |
| East Tennessee                         | 3,71 %       | 3,44 %       | 8%          | 3,68 %       | 3,74 %       | (2)%        |
| Middle Tennessee                       | 3,24 %       | 3,39 %       | (4)%        | 3,22 %       | 3,27 %       | (2)%        |
| Tennessee-mijnen                       | 3,50 %       | 3,42 %       | 3%          | 3,48 %       | 3,52 %       | (1)%        |
| <b>Loodwals head grade (%)</b>         |              |              |             |              |              |             |
| Contonga                               | 0,17 %       | 0,57 %       | (70)%       | 0,17 %       | 0,17 %       | -           |
| Coricancha                             | 0,49 %       | 0,94 %       | (48)%       | 0,61 %       | 0,48 %       | 27%         |
| El Mochito                             | 1,90 %       | 2,08 %       | (9)%        | 1,87 %       | 1,93 %       | (3)%        |
| El Toqui                               | 0,42 %       | 0,27 %       | 56%         | 0,07 %       | 0,78 %       | (91)%       |
| Myra Falls                             | 0,54 %       | 0,53 %       | 2%          | 0,59 %       | 0,49 %       | 20%         |
| <b>Koperwals head grade (%)</b>        |              |              |             |              |              |             |
| Campo Morado                           | 1,21 %       | 1,16 %       | 4%          | 1,05 %       | 1,48 %       | (29)%       |
| Contonga                               | 1,10 %       | 0,75 %       | 47%         | 1,17 %       | 1,01 %       | 16%         |
| Coricancha                             | 0,53 %       | 0,26 %       | 104%        | 1,10 %       | 0,49 %       | 124%        |
| Langlois                               | 0,50 %       | 0,53 %       | (6)%        | 0,44 %       | 0,57 %       | (23)%       |
| Myra Falls                             | 0,88 %       | 0,96 %       | (9)%        | 0,86 %       | 0,90 %       | (4)%        |
| <b>Goudgehalte van de erts (g/t)</b>   |              |              |             |              |              |             |
| Campo Morado                           | 1,92         | 1,95         | (2)%        | 1,83         | 2,08         | (12)%       |
| Coricancha                             | 2,42         | 3,40         | (29)%       | 1,85         | 2,45         | (24)%       |
| El Toqui                               | 3,02         | 3,76         | (20)%       | 4,24         | 1,80         | 136%        |
| Langlois                               | 0,14         | 0,15         | (7)%        | 0,13         | 0,14         | (7)%        |
| Myra Falls                             | 1,53         | 1,22         | 25%         | 1,76         | 1,30         | 35%         |
| <b>Zilvergehalte van de erts (g/t)</b> |              |              |             |              |              |             |
| Campo Morado                           | 142,02       | 147,43       | (4)%        | 138,15       | 148,41       | (7)%        |
| Contonga                               | 33,26        | 48,35        | (31)%       | 32,20        | 34,38        | (6)%        |
| Coricancha                             | 119,78       | 137,73       | (13)%       | 174,80       | 116,05       | 51%         |
| El Mochito                             | 76,17        | 77,72        | (2)%        | 72,91        | 79,46        | (8)%        |
| El Toqui                               | 11,22        | 9,10         | 23%         | 7,07         | 15,36        | (54)%       |
| Langlois                               | 39,73        | 41,55        | (4)%        | 35,70        | 44,25        | (19)%       |
| Myra Falls                             | 57,90        | 43,44        | 33%         | 67,05        | 48,98        | 37%         |
| <b>.000 ton</b>                        | <b>FY</b>    | <b>FY</b>    |             | <b>H2</b>    | <b>H1</b>    |             |

| behalve indien anders aangegeven    | 2013       | 2012       | %<br>verandering | 2013       | 2013       | %<br>verandering |
|-------------------------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|------------------|
| <b>Zinkrecuperatie (%)</b>          |            |            |                  |            |            |                  |
| Campo Morado                        | 76,1 %     | 79,1 %     | (4)%             | 75,7 %     | 76,8 %     | (1)%             |
| Contonga                            | 89,2 %     | 89,9 %     | (1)%             | 88,9 %     | 89,4 %     | (1)%             |
| Coricancha                          | 75,0 %     | 81,0 %     | (7)%             | 83,6 %     | 73,9 %     | 13%              |
| El Mochito                          | 85,2 %     | 84,1 %     | 1%               | 85,8 %     | 84,7 %     | 1%               |
| El Toqui                            | 83,2 %     | 84,9 %     | (2)%             | 80,0 %     | 85,5 %     | (6)%             |
| Langlois                            | 93,5 %     | 93,0 %     | 0%               | 94,0 %     | 93,0 %     | 1%               |
| Myra Falls                          | 88,6 %     | 88,8 %     | (0)%             | 88,5 %     | 88,7 %     | (0)%             |
| East Tennessee                      | 94,8 %     | 93,7 %     | 1%               | 94,9 %     | 94,7 %     | 0%               |
| Middle Tennessee                    | 93,8 %     | 93,7 %     | 0%               | 93,5 %     | 94,1 %     | (1)%             |
| Tennessee-mijnen                    | 94,4 %     | 93,7 %     | 1%               | 94,3 %     | 94,4 %     | (0)%             |
| <b>Loodrecuperatie (%)</b>          |            |            |                  |            |            |                  |
| Contonga                            | 53,5 %     | 70,5 %     | (24)%            | 47,8 %     | 59,2 %     | (19)%            |
| Coricancha                          | 64,2 %     | 77,1 %     | (17)%            | 45,7 %     | 65,8 %     | (30)%            |
| El Mochito                          | 78,6 %     | 78,9 %     | (0)%             | 77,3 %     | 80,0 %     | (3)%             |
| El Toqui                            | 51,9 %     | 67,5 %     | (23)%            | 3,1 %      | 56,1 %     | (94)%            |
| Myra Falls                          | 33,9 %     | 41,2 %     | (18)%            | 36,7 %     | 30,5 %     | 20%              |
| <b>Koperrecuperatie (%)</b>         |            |            |                  |            |            |                  |
| Campo Morado                        | 71,0 %     | 65,3 %     | 9%               | 70,1 %     | 72,0 %     | (3)%             |
| Contonga                            | 69,1 %     | 55,1 %     | 25%              | 72,0 %     | 65,5 %     | 10%              |
| Coricancha                          | 54,5 %     | 52,8 %     | 3%               | 62,4 %     | 53,3 %     | 17%              |
| Langlois                            | 84,5 %     | 73,0 %     | 16%              | 82,6 %     | 86,1 %     | (4)%             |
| Myra Falls                          | 70,8 %     | 74,2 %     | (5)%             | 72,8 %     | 68,9 %     | 6%               |
| <b>Goudrecuperatie (%)</b>          |            |            |                  |            |            |                  |
| Campo Morado                        | 33,4 %     | 34,8 %     | (4)%             | 31,1 %     | 36,6 %     | (15)%            |
| Coricancha                          | 65,4 %     | 91,4 %     | (28)%            | 33,1 %     | 67,0 %     | (51)%            |
| El Toqui                            | 77,0 %     | 79,6 %     | (3)%             | 88,1 %     | 51,0 %     | 73%              |
| Langlois                            | 85,4 %     | 81,7 %     | 5%               | 85,2 %     | 85,7 %     | (1)%             |
| Myra Falls                          | 69,3 %     | 65,8 %     | 5%               | 67,0 %     | 72,4 %     | (7)%             |
| <b>Zilverrecuperatie (%)</b>        |            |            |                  |            |            |                  |
| Campo Morado                        | 44,7 %     | 49,8 %     | (10)%            | 42,0 %     | 49,0 %     | (14)%            |
| Contonga                            | 82,6 %     | 78,8 %     | 5%               | 84,9 %     | 80,4 %     | 6%               |
| Coricancha                          | 83,5 %     | 95,0 %     | (12)%            | 82,8 %     | 83,6 %     | (1)%             |
| El Mochito                          | 86,2 %     | 86,5 %     | (0)%             | 85,9 %     | 86,5 %     | (1)%             |
| El Toqui                            | 70,9 %     | 67,7 %     | 5%               | 74,4 %     | 69,4 %     | 7%               |
| Langlois                            | 85,8 %     | 78,0 %     | 10%              | 84,7 %     | 86,7 %     | (2)%             |
| Myra Falls                          | 84,0 %     | 79,1 %     | 6%               | 86,1 %     | 81,2 %     | 6%               |
| <b>Totaal zinkconcentraat</b>       |            |            |                  |            |            |                  |
| Campo Morado                        | 54         | 84         | (36)%            | 31         | 22         | 41%              |
| Contonga                            | 27         | 29         | (7)%             | 13         | 13         | -                |
| Coricancha                          | 1          | 4          | (75)%            | 0          | 1          | (100)%           |
| El Mochito                          | 49         | 50         | (2)%             | 25         | 25         | -                |
| El Toqui                            | 50         | 44         | 14%              | 20         | 29         | (31)%            |
| Langlois                            | 66         | 73         | (10)%            | 34         | 32         | 6%               |
| Myra Falls                          | 51         | 59         | (14)%            | 26         | 25         | 4%               |
| East Tennessee                      | 113        | 97         | 16%              | 56         | 57         | (2)%             |
| Middle Tennessee                    | 79         | 76         | 4%               | 36         | 42         | (14)%            |
| Tennessee-mijnen                    | 192        | 173        | 11%              | 92         | 99         | (7)%             |
| <b>Totaal eigen mijn</b>            | <b>489</b> | <b>516</b> | <b>(5)%</b>      | <b>243</b> | <b>247</b> | <b>(2)%</b>      |
| Talvivaara-toeleveringsovereenkomst | 22         | 48         | (54)%            | 11         | 11         | -                |
| <b>Totaal</b>                       | <b>511</b> | <b>564</b> | <b>(9)%</b>      | <b>254</b> | <b>258</b> | <b>(2)%</b>      |

| .000 ton                            | FY          | FY          | %            | H2          | H1          | %            |
|-------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| behalve indien anders aangegeven    | 2013        | 2012        | verandering  | 2013        | 2013        | verandering  |
| <b>Totaal loodconcentraat</b>       |             |             |              |             |             |              |
| Contonga                            | 0,6         | 2,5         | (76)%        | 0,3         | 0,3         | -            |
| Coricancha                          | 0,4         | 1,5         | (73)%        | 0,0         | 0,4         | (100)%       |
| El Mochito                          | 18,0        | 20,4        | (12)%        | 8,8         | 9,2         | (4)%         |
| El Toqui                            | 2,4         | 0,9         | 167%         | 0,0         | 2,4         | (100)%       |
| Myra Falls                          | 2,9         | 3,3         | (12)%        | 1,7         | 1,2         | 42%          |
| <b>Totaal</b>                       | <b>24,3</b> | <b>28,6</b> | <b>(15)%</b> | <b>10,8</b> | <b>13,5</b> | <b>(20)%</b> |
| <b>Totaal koperconcentraat</b>      |             |             |              |             |             |              |
| Campo Morado                        | 34,7        | 40,2        | (14)%        | 20,1        | 14,5        | 39%          |
| Contonga                            | 9,7         | 5,8         | 67%          | 5,6         | 4,1         | 37%          |
| Coricancha                          | 0,6         | 0,8         | (25)%        | 0,1         | 0,5         | (80)%        |
| Langlois                            | 9,2         | 9,7         | (5)%         | 4,0         | 5,2         | (23)%        |
| Myra Falls                          | 14,1        | 16,0        | (12)%        | 7,3         | 6,8         | 7%           |
| <b>Totaal</b>                       | <b>68,3</b> | <b>72,5</b> | <b>(6)%</b>  | <b>37,1</b> | <b>31,2</b> | <b>19%</b>   |
| <b>Zink in concentraat</b>          |             |             |              |             |             |              |
| Campo Morado                        | 25          | 40          | (38)%        | 14          | 11          | 27%          |
| Contonga                            | 13          | 15          | (13)%        | 6           | 6           | -            |
| Coricancha                          | 1           | 2           | (50)%        | 0           | 1           | (100)%       |
| El Mochito                          | 25          | 26          | (4)%         | 12          | 13          | (8)%         |
| El Toqui                            | 23          | 20          | 15%          | 9           | 14          | (36)%        |
| Langlois                            | 36          | 39          | (8)%         | 18          | 18          | -            |
| Myra Falls                          | 27          | 32          | (16)%        | 14          | 13          | 8%           |
| East Tennessee                      | 71          | 61          | 16%          | 35          | 36          | (3)%         |
| Middle Tennessee                    | 50          | 48          | 4%           | 23          | 27          | (15)%        |
| Tennessee-mijnen                    | 121         | 109         | 11%          | 58          | 63          | (8)%         |
| <b>Totaal eigen mijn</b>            | <b>271</b>  | <b>282</b>  | <b>(4)%</b>  | <b>134</b>  | <b>138</b>  | <b>(3)%</b>  |
| Talvivaara-toeleveringsovereenkomst | 14          | 30          | (53)%        | 7           | 7           | -            |
| <b>Totaal</b>                       | <b>285</b>  | <b>312</b>  | <b>(9)%</b>  | <b>140</b>  | <b>145</b>  | <b>(3)%</b>  |
| <b>Lood in concentraat</b>          |             |             |              |             |             |              |
| Contonga                            | 0,3         | 1,5         | (80)%        | 0,1         | 0,2         | (50)%        |
| Coricancha                          | 0,2         | 0,8         | (75)%        | 0,0         | 0,1         | (100)%       |
| El Mochito                          | 11,6        | 12,4        | (6)%         | 5,6         | 6,0         | (7)%         |
| El Toqui                            | 1,2         | 0,4         | 200%         | 0,0         | 1,2         | (100)%       |
| Myra Falls                          | 0,9         | 1,1         | (18)%        | 0,6         | 0,4         | 50%          |
| <b>Totaal</b>                       | <b>14,2</b> | <b>16,2</b> | <b>(12)%</b> | <b>6,3</b>  | <b>7,9</b>  | <b>(20)%</b> |
| <b>Koper in concentraat</b>         |             |             |              |             |             |              |
| Campo Morado                        | 4,9         | 5,6         | (13)%        | 2,6         | 2,3         | 13%          |
| Contonga                            | 2,6         | 1,5         | 73%          | 1,5         | 1,1         | 36%          |
| Coricancha                          | 0,1         | 0,2         | (50)%        | 0,0         | 0,1         | (100)%       |
| Langlois                            | 2,0         | 2,0         | -            | 0,9         | 1,1         | (18)%        |
| Myra Falls                          | 3,3         | 3,8         | (13)%        | 1,6         | 1,6         | -            |
| <b>Totaal</b>                       | <b>12,9</b> | <b>13,0</b> | <b>(1)%</b>  | <b>6,6</b>  | <b>6,3</b>  | <b>5%</b>    |
| <b>Goud (.000 troy oz)</b>          |             |             |              |             |             |              |
| Campo Morado                        | 11,7        | 15,9        | (26)%        | 6,5         | 5,2         | 25%          |
| Coricancha                          | 2,6         | 11,5        | (77)%        | 0,1         | 2,5         | (96)%        |
| El Toqui                            | 41,3        | 51,6        | (20)%        | 33,2        | 8,2         | 305%         |
| Langlois                            | 1,8         | 2,0         | (10)%        | 0,9         | 0,9         | -            |
| Myra Falls                          | 17,8        | 13,6        | 31%          | 9,8         | 8,0         | 23%          |
| <b>Totaal</b>                       | <b>75,2</b> | <b>94,6</b> | <b>(21)%</b> | <b>50,4</b> | <b>24,8</b> | <b>103%</b>  |
| <b>Zilver (.000 troy oz)</b>        |             |             |              |             |             |              |
| Campo Morado                        | 1.156       | 1.728       | (33)%        | 657         | 499         | 32%          |
| Contonga                            | 306         | 450         | (32)%        | 156         | 150         | 4%           |
| Coricancha                          | 164         | 491         | (67)%        | 15          | 149         | (90)%        |
| El Mochito                          | 1.637       | 1.627       | 1%           | 783         | 854         | (8)%         |
| El Toqui                            | 141         | 113         | 25%          | 47          | 95          | (51)%        |

|               |              |              |              |              |              |           |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Langlois      | 524          | 528          | (1)%         | 246          | 278          | (12)%     |
| Myra Falls    | 818          | 580          | 41%          | 479          | 339          | 41%       |
| <b>Totaal</b> | <b>4.746</b> | <b>5.517</b> | <b>(14)%</b> | <b>2.383</b> | <b>2.363</b> | <b>1%</b> |

## TOEKOMSTGERICHTE MEDEDELINGEN

Dit bericht omvat toekomstgerichte mededelingen die een weergave vormen van de intenties, overtuigingen of huidige verwachtingen van Nyrstar met betrekking tot onder meer: de resultaten van de activiteiten van Nyrstar, de financiële toestand, liquiditeit, prestaties, prospecten, groei, strategieën en de sector waarbinnen Nyrstar 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 Nyrstar evenals die van de markten waarop de onderneming actief is of wil zijn materieel kunnen afwijken van deze die worden uitgedrukt in of gesuggereerd door deze toekomstgerichte mededelingen. Nyrstar 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 Nyrstar actief is materieel kunnen afwijken van deze aangehaald in of gesuggereerd door de toekomstgerichte mededelingen in dit nieuwsbericht. En zelfs indien de bedrijfsresultaten, de financiële situatie, de liquiditeit en de groei van Nyrstar evenals de ontwikkeling van de sector waarin Nyrstar actief is stroken met de toekomstgerichte mededelingen in dit nieuwsbericht vormen deze resultaten of ontwikkelingen geen indicatie van resultaten of ontwikkelingen in toekomstige periodes. Nyrstar en elk van haar bestuurders, officers en werknemers doen uitdrukkelijk afstand van verplichtingen of beloftes om toekomstgerichte mededelingen in dit nieuwsbericht of veranderingen in de verwachtingen van Nyrstar of veranderingen in gebeurtenissen, omstandigheden of voorwaarden waarop deze toekomstgerichte mededelingen gebaseerd zijn te analyseren, bij te werken of vrij te geven behalve zoals vereist door de toepasselijke wetgeving.

### Over Nyrstar

Nyrstar is een geïntegreerde onderneming voor mijnbouw en metalen, met marktleidende posities voor zink en lood, en groeiposities voor andere edele en basismetalen: essentiële hulpbronnen die de snelle verstedelijking en industrialisering van een wereld in evolutie ondersteunen. Nyrstar heeft mijn-, smelt- en andere activiteiten in Europa, Noord- en Zuid-Amerika, China en Australië, en telt meer dan 7.000 werknemers. Nyrstar is als naamloze vennootschap erkend in België en heeft zijn hoofdkantoor in Zwitserland. Nyrstar staat genoteerd op de NYSE Euronext van Brussel met het symbool NYR. Voor verdere informatie kunt u terecht op de website van Nyrstar: [www.nyrstar.com](http://www.nyrstar.com)

### Contactgegevens voor verdere informatie:

Anthony Simms    Group Manager Investor Relations    T: +41 44 745 8157    M: +41 79 722 2152    [anthony.simms@nyrstar.com](mailto:anthony.simms@nyrstar.com)  
Sheela Pawar de Groot    Group Manager Corporate Communications    T: +41 44 745 8154    M: +41 79 722 6917    [sheela.pawar@nyrstar.com](mailto:sheela.pawar@nyrstar.com)