

Gereguleerde informatie

Nyrstar maakt zijn jaarresultaten over 2014 bekend

5 februari 2015

HOOFDPUNTEN

- **Onderliggende EBITDA van de Groep van EUR 280 miljoen (inclusief een verhoging van EUR 43 miljoen uit de schikking van de zilverstreamingovereenkomst met Silver Wheaton die betrekking heeft op de Campo Morado-mijn)**
- **Aanhoudend sterke productie van Metaalverwerking en mijnbouwproductie beïnvloed door operationele uitdagingen**
- **Aanzienlijk verbeterde financiële positie**
- **Belangrijke strategische stappen gezet om de verdere realisatie van de strategie van Nyrstar mogelijk te maken**
- **Wijzigingen in het management in lijn met de volgende fase van de realisatie van onze strategie**

In zijn commentaar op de jaarresultaten van 2014 zei Heinz Eigner, waarnemend Chief Executive Officer van Nyrstar:

"Wij blijven vertrouwen in de onderliggende fundamenteën van de zinkmarkt en in onze duidelijke strategie om de waarde die in minerale hulpbronnen besloten ligt maximaal te realiseren. De voltooiing van ons initiatief Globale Strategische Financiering in de tweede helft van 2014 heeft ervoor gezorgd dat Nyrstar een sterke balans heeft om het groeikapitaal te financieren dat nodig is om de activiteiten te verbeteren door verbeteringsprojecten zoals de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie en de groeipijp van het segment Metaalverwerking. 2014 was een jaar vol uitdagingen voor ons segment Mijnbouw. Wij zijn echter van mening dat de benoeming van John Galassini als onze nieuwe Senior Vice President Mining een ommekeer in de prestaties zal teweegbrengen in 2015. De heer Galassini zal zich focussen op het realiseren van de nodige verantwoordelijkheid, discipline en resultaatgerichte mentaliteit in het segment Mijnbouw.

De onderliggende EBITDA van de Groep steeg met 51% j-o-j tot EUR 280 miljoen, inclusief een verhoging van EUR 43 miljoen uit de schikking van de zilverstreamingovereenkomst met betrekking tot de Campo Morado-mijn met Silver Wheaton. Deze verbetering van de EBITDA was mede te danken aan de stijging van de zinkprijs (+13% j-o-j), die gedeeltelijk werd tenietgedaan door een scherpe prijsdaling van edelmetalen (de goud- en zilverprijs daalde met respectievelijk 10% en 20% j-o-j); een aanzienlijke waardevermindering van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar in het laatste kwartaal van 2014; en lagere directe bedrijfskosten in het metaalverwerkende segment, onder meer dankzij de lagere energiekosten en de depreciatie van de Australische dollar.

De EBITDA van het segment Metaalverwerking steeg met 60% j-o-j tot EUR 239 miljoen. Dit was te danken aan de positieve macro-effecten ten opzichte van 2013, de hogere zinkverwerkingskosten en premie-inkomsten en de lagere bedrijfskosten.

Exclusief de winst van EUR 43 miljoen op de schikking van de zilverstreamingovereenkomst met betrekking tot de Campo Morado-mijn lag de EBITDA van het segment Mijnbouw 44% lager dan in 2013. Dit was het gevolg van de lagere prijzen voor edelmetalen, operationele uitdagingen en de terugschroefing van de goudcampagnes in de El Toqui-mijn in de tweede helft van het jaar evenals het gebrek aan strategische hedgingvoordelen die in 2013 werden gerealiseerd. De prestaties van het segment Mijnbouw bleven onder onze verwachtingen in 2014. We blijven echter scherp gericht op het verbeteren van de prestaties van dit segment. Onze nieuwe Senior Vice President Mining zal zich focussen op en van start gaan met zijn plannen om de operationele en financiële prestaties van het segment Mijnbouw te verbeteren.

Met de voltooiing van het initiatief Globale Strategische Financiering in de tweede helft van 2014 is de financiële positie van het bedrijf aanzienlijk verbeterd. Eind 2014 bedroeg de nettoschuldpositie EUR 438 miljoen (een daling van 33% ten opzichte van de eerste helft van 2014) en hadden we EUR 499 miljoen aan contanten. Nyrstar heeft ook voldoende toegezegde niet-opgenomen financiële speelruimte en een verbeterd looptijdprofiel van zijn schulden.

Ons segment Metaalverwerking zette sterke operationele prestaties neer, met een zinkmetaalproductie van 1.097.000 ton die tegen de bovenkant van de richtlijn zat. Het segment Mijnbouw kende in de tweede helft van het jaar enkele operationele problemen die een negatieve invloed hadden op de productie en de bedrijfskosten. Er waren in 2014 echter een aantal veelbelovende ontwikkelingen in het segment Mijnbouw, zoals het begin van de ontginning van de pijp van Port Royal in de El Mochito-mijn; de succesvolle proeven en installatieconfiguratie in de Campo Morado-mijn, waarmee duirng de loop van 2015 tot drie schone concentraat produceren; en de terugkeer van de productie in de Tennessee-mijnen naar duurzame niveaus in het laatste kwartaal van 2014. In 2014 werd 278.000 ton zink in concentraat geproduceerd (+3% j-o-j).

In 2014 werden ook enkele belangrijke mijlpalen bereikt, zoals een aanzienlijke verbetering van de financiële positie van het bedrijf bij de voltooiing van het initiatief Globale Strategische Financiering; de goedkeuring en aanvang van de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie; verdere vooruitgang geboekt van een aantal verschillende groeiprojecten binnen het segment Metaalverwerking en de realisatie van de Project Lean-doelstelling van EUR 75 miljoen aan duurzame kostenbesparingen. In november 2014 trad Roland Junck af als CEO en verliet hij het bedrijf. De Raad van Bestuur verwacht op de jaarlijkse algemene vergadering die gepland staat voor 29 april 2015 informatie te verstrekken over de benoeming van een nieuwe CEO.

Wat de toekomst betreft, zullen we ons in 2015 focussen op de uitvoering en realisatie van de initiatieven en doelstellingen die we reeds hebben meegedeeld aan de markt. We zijn net een nieuwe fase in de evolutie van het bedrijf ingegaan – een fase van realisatie en verantwoording die we met vertrouwen tegemoet zien en die naar onze mening een belangrijke waarde kan creëren voor alle aandeelhouders. We doen dit in een zinkmarkt met solide fundamenten, verder ondersteund door een sterke Amerikaanse dollar."

CONFERENCE CALL

Het management zal deze verklaring bespreken in een conferencecall met de beleggersgemeenschap op 5 februari 2015 om 9.00 uur CET. De presentatie kan worden gevolgd via een live webcast op de website van Nyrstar, www.nyrstar.com, en zal ook in het archief beschikbaar zijn. De webcast is toegankelijk via: <http://edge.media-server.com/m/p/76cqevde>

BELANGRIJKSTE CIJFERS

In miljoenen EUR	BJ	BJ	%	H2	H1	%
tenzij anders aangegeven	2014	2013	verandering	2014	2014	verandering
Samenvatting van de winst-en-verliesrekening						
Opbrengsten	2.799	2.824	(1)%	1.445	1.354	7%
Brutowinst	1.293	1.251	3%	655	637	3%
Directe bedrijfskosten	(1.049)	(1.113)	(6)%	(521)	(527)	(1)%
Niet-bedrijfskosten en andere	36	46	(22)%	37	(0)	
EBITDA van Metaalverwerking	239	149	60%	131	108	21%
EBITDA van Mijnbouw	87	78	12%	61	26	135%
EBITDA van Andere & Eliminaties	(46)	(43)	7%	(21)	(24)	(13)%
EBITDA¹	280	185	51%	171	110	55%
Onderliggende aanpassingen	(4)	(30)	(87)%	(2)	(3)	(33)%
Afschrijvingen, uitputtingen en amortisaties	(257)	(220)	17%	(133)	(124)	7%
Bijzondere waardevermindering / Terugneming van bijzondere waardeverminderingen	(9)	(20)	(55)%	(9)	(0)	-
Netto financiële lasten	(108)	(99)	9%	(47)	(60)	(22)%
Winstbelastingvoordeel	8	(11)	(173)%	(3)	11	(127)%
Winst/(Verlies) van het boekjaar	(90)	(195)	(54)%	(24)	(66)	(64)%
Gewone winst per aandeel (EUR)	(0,38)	(0,98)	61%	(0,09)	(0,33)	73%
Investeringsuitgaven	294	200	47%	201	93	116%
Kasstroom en nettoschuld						
Kasstroom uit operationele activiteiten	311	299	4%	144	167	(13)%
Nettoschuld aan het eind van de verslagperiode	438	670	(35)%	438	653	(33)%
Verhouding tussen nettoschuld en EBITDA	1,6	3,6	(56)%	1,6	3,1	(48)%
Schuldgraad ²	27,5%	43,5%		27,5%	43,9%	
Productie van Metaalverwerking						
Zinkmetaal (in duizenden tonnen)	1.097	1.088	1%	545	552	(1)%
Loodmetaal (in duizenden tonnen)	178	179	(1)%	85	93	(9)%
Productie van Mijnbouw						
Zink in concentraat (in duizenden tonnen) ³	278	271	3%	138	140	(1)%
Lood in concentraat (in duizenden tonnen)	19,2	14,2	35%	11,3	7,9	43%
Goud (in duizenden troy ounces)	52,1	75,2	(31)%	22,9	29,2	(22)%
Zilver (in duizenden troy ounces) ⁴	5.106	4.746	8%	2.603	2.502	4%
Koper in concentraat (in duizenden tonnen)	11,3	12,9	(12)%	5,1	6,2	(18)%
Markt⁵						
Zinkprijs (USD/t)	2.164	1.909	13%	2.273	2.051	11%
Loodprijs (USD/t)	2.096	2.141	(2)%	2.091	2.101	(0)%
Zilverprijs (USD/t.oz)	19	24	(20)%	18	20	(10)%
Goudprijs (USD/t.oz)	1.266	1.410	(10)%	1.243	1.291	(4)%
Gemiddelde wisselkoers (EUR/USD)	1,33	1,33	0%	1,29	1,37	(6)%

¹ Alle verwijzingen naar EBITDA in het persbericht zijn verwijzingen naar de onderliggende EBITDA. De onderliggende EBITDA is exclusief uitzonderlijke posten in verband met herstructureringsmaatregelen, fusie- en overnamegerelateerde transactiekosten, bijzondere waardeverminderingen van activa, materiële baten of lasten die voortvloeien uit contracten besloten derivaten die zijn opgenomen in overeenkomst met IAS 39, en andere posten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die duidelijk losstaan van de gewone activiteiten van Nyrstar. Derivaten die zijn opgenomen overeenkomstig IAS 39, en andere posten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die duidelijk losstaan van de gewone activiteiten van Nyrstar.

² De schuldgraad wordt berekend als de verhouding tussen de nettoschuld en de nettoschuld plus het eigen vermogen aan het eind van de verslagperiode

³ Productie in eigen mijnen

⁴ Tot 31 december 2014 was 75% van het in de Campo Morado-mijn geproduceerde zilver onderworpen aan een streamingovereenkomst met Silver Wheaton, waarbij \$4,02/oz moest worden betaald.

⁵ De zink-, lood- en koperprijzen zijn gemiddelden van de LME dagelijkse cashprijzen. De zilver- en goudprijzen zijn gemiddelden van respectievelijk de dagelijkse LBMA fix-prijzen en dagelijkse PM fix-prijzen.

FINANCIEEL OVERZICHT VAN DE GROEP

In 2014 bedroeg de **brutowinst van de Groep** EUR 1.293 miljoen. Dit is een stijging van 3% j-o-j die vooral te danken was aan het segment Metaalverwerking, dat profiteerde van de hogere zinkverwerkingskosten en premie-inkomsten en van het feit dat de productievolumes bijna recordhoogten bereikten. Beide segmenten profiteerden van de 13% j-o-j stijging van de zinkprijzen, maar dit werd deels tenietgedaan door de lagere inkomsten uit bijproducten als gevolg van de lagere prijzen van edelmetalen (de gemiddelde zilver- en goudprijs op jaarbasis daalde met respectievelijk 20% en 10%).

In 2014 bedroegen de **directe bedrijfskosten** EUR 1.049 miljoen, wat 6% minder was dan in 2013. Deze verbetering was te danken aan verschillende factoren, zoals de voortdurende focus op kostenbesparende maatregelen, het voordeel van duurzame kostenbesparingen als gevolg van Project Lean, besparingen gerealiseerd na de aangekondigde sluiting van de fabriek voor de productie van zinkmetaal in Port Pirie vanaf juli 2014 en de aanzienlijk lagere Europese energiekosten. Dat laatste was te danken aan kortingen die werden ontvangen van de elektriciteitsnetbeheerder in Nederland als compensatie voor het feit dat in voorgaande perioden onterecht te veel werd berekend alsmede aan de kortingen van het Emissiehandelssysteem in België met betrekking tot 2013.

In 2014 bedroeg de **onderliggende EBITDA van de Groep** EUR 280 miljoen, ondersteund door verbeterde macro-economische omstandigheden en door de schikking van de zilverstreamingovereenkomst met Silver Wheaton met betrekking tot de Campo Morado-mijn, die EUR 43 miljoen bijdroeg aan de onderliggende EBITDA. De onderliggende EBITDA van de groep steeg in 2014 met 51% j-o-j (2013: EUR 185 miljoen).

In 2014 bedroegen de **onderliggende aanpassingen** EUR (4) miljoen, in vergelijking met EUR (30) miljoen in 2013. Deze verbetering van EUR 26 miljoen was te danken aan de daling van de herstructureringskosten van EUR 19 miljoen in 2013 tot EUR 5 miljoen in 2014 en aan het feit dat er op het derivaat dat besloten is in het energiecontract van de smelterij in Hobart voor 2014 een winst van EUR 0,4 miljoen is opgenomen in de winst-en-verliesrekening, vergeleken met een verlies van EUR (9) miljoen in 2013.

In 2014 bedroegen de lasten uit hoofde van **afschrijvingen, uitputtingen en amortisaties** EUR 257 miljoen. Dit is 17% meer dan in 2013, wat toe te schrijven is aan de stijging van de afschrijvingskosten in het segment Metaalverwerking met EUR 37 miljoen, voornamelijk bestaande uit het effect van een stijging van de boekwaarde van activa van de smelterijen in Balen en Port Pirie na de terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen in 2013.

In 2014 werd een **bijzondere waardevermindering** van EUR (9) miljoen opgenomen, bestaande uit ongeveer EUR (8) miljoen met betrekking tot de boekwaarde van een aan Talvivaara Sotkamo Limited verstrekte lening en ongeveer EUR (1) miljoen met betrekking tot de afschrijving van niet-kernactiva.

In 2014 bedroegen de **netto financiële lasten** EUR 108 miljoen, een stijging van 9% j-o-j die te wijten was aan de grotere behoefte aan voorraadfinanciering.

In 2014 bedroeg het **winstbelastingvoordeel** EUR 8 miljoen, wat neerkwam op een effectief belastingtarief van 8,3%, vergeleken met een last van EUR (11) miljoen uit hoofde van winstbelastingen in 2013, wat neerkwam op een effectief belastingtarief van (6,0)%. Het belastingtarief werd beïnvloed door de wijziging van de belastingtarieven in Chili, Mexico en Peru, niet-afrekbare bedragen en verliezen van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2014 waarvoor geen belastingvoordeel is opgenomen.

In 2014 bedroeg het **verlies na belastingen** EUR (90) miljoen, vergeleken met een nettoverlies van EUR (195) miljoen in 2013. Deze verbetering van 54% j-o-j is te danken aan de hogere onderliggende EBITDA van de Groep (+EUR 95 miljoen), maar werd negatief beïnvloed door hogere afschrijvingskosten, bijzondere waardeverminderingen en de stijging van de netto financiële lasten.

Het **totale eigen vermogen** in de balans per 31 december 2014 bedroeg EUR 1.155 miljoen, wat EUR 286 miljoen meer is dan in 2013. Deze stijging was toe te schrijven aan de claimemissie van EUR 243 miljoen (na aftrek van transactiekosten)

en een wisselkoerswinst van EUR 109 miljoen die werd opgenomen in de valutaomrekeningsreserves en die vooral het gevolg was van de waardeinstijging van de USD ten opzichte van de EUR eind 2014, die samen met een winst van EUR 18 miljoen op volgens de 'equity'-methode verwerkte kasstroomafdekkingen het nettoverlies na belastingen in 2014 ruimschoots compenseerde.

De **investeringsuitgaven** bedroegen ongeveer EUR 294 miljoen in 2014, een stijging van 47% j-o-j (2013: EUR 200 miljoen) die vooral het gevolg is van de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie. De onderhoudsgerelateerde investeringsuitgaven worden nog steeds strak beheerd in alle segmenten, nu de groeigerelateerde investeringsuitgaven beginnen te stijgen.

De **kasstroom uit operationele activiteiten** vóór veranderingen in het werkkapitaal bedroeg EUR 243 miljoen, wat 96% meer is dan de EUR 124 miljoen in 2013, en de kasstroom uit veranderingen in het werkkapitaal en andere balansmutaties in 2014 bedroeg EUR 68 miljoen, wat 61% minder is dan de EUR 175 miljoen in 2013. Dit bracht de totale kasstroom uit operationele activiteiten in 2014 op EUR 311 miljoen, versus EUR 299 miljoen in 2013.

De **nettoschuld** daalde in 2014 met 35% j-o-j tot EUR 438 miljoen (2013: EUR 670 miljoen), mede dankzij de instroom van kasmiddelen uit het initiatief Globale Strategische Financiering, bestaande uit EUR 350 miljoen aan senior ongedekte obligaties tegen 8,5% met vervaldag in 2019 en met obligatierating, een claimemissie van EUR 251,6 miljoen, en de inkoop van ongeveer twee derde van de uitstaande EUR 220 miljoen aan vastrentende obligaties tegen 5,5% met vervaldag in april 2015 en EUR 100 miljoen van de uitstaande EUR 515 miljoen aan vastrentende obligaties tegen 5,375% met vervaldag in mei 2016.

Per 31 december 2014 was niets van Nyrstars gestructureerde wentelkredietfaciliteit van EUR 400 miljoen ter financiering van de grondstoffenhandel opgenomen. De contanten bedroegen EUR 499 miljoen en er was voldoende toegezegde niet-opgenomen financiële speelruimte aan het eind van het jaar.

OPERATIONEEL OVERZICHT: METAALVERWERKING

In miljoenen EUR tenzij anders aangegeven	BJ 2014	BJ 2013	% verandering	H2 2014	H1 2014	% verandering
Verwerkingskosten	367	337	9%	193	174	11%
Bijdrage bonusmetaal	252	244	3%	128	124	3%
Premies	153	127	20%	77	75	3%
Bijproducten	194	215	(10%)	92	102	(10%)
Andere	(98)	(111)	12%	(53)	(45)	(18%)
Brutowinst	868	813	7%	438	430	2%
Personeelskosten	(208)	(207)	0%	(105)	(102)	3%
Energiekosten	(227)	(272)	(17%)	(110)	(117)	(6%)
Andere lasten/baten	(160)	(197)	(19%)	(72)	(88)	(18%)
Directe bedrijfskosten	(595)	(676)	(12%)	(287)	(307)	(7%)
Niet-bedrijfskosten en andere ⁶	(34)	12	(383%)	(20)	(15)	33%
EBITDA	239	149	60%	131	108	21%
Onderhoudsgerelateerde investeringsuitgaven	99	76	31%	67	32	109%
Groeigerelateerde investeringsuitgaven	81	20	305%	67	13	415%
INVESTERINGSUITGAVEN	180	96	88%	135	45	200%
Directe bedrijfskosten per ton (EUR) ⁷	466	533	(13%)	456	477	(4%)

De onderliggende EBITDA van het segment Metaalverwerking steeg in 2014 met 60% j-o-j tot EUR 239 miljoen. Dit was het gevolg van de stijging van de brutowinst met 7% en de daling van de directe bedrijfskosten met 12%.

De hogere brutowinst was vooral te danken aan de hogere premie-inkomsten (+20%) en de hogere inkomsten uit zinkverwerkingskosten (+9% als gevolg van de stijging van de benchmarkverwerkingskosten⁸ in 2014 ten opzichte van 2013 alsmede het verhogingsfactorvoordeel van de stijging van de zinkprijs in 2014 met 13% ten opzichte van de gemiddelde zinkprijs in 2013). De bijdrage van bonusmetaal steeg met 3% als gevolg van de hogere productie van zinkmetaal en de hogere zinkprijzen. De inkomsten uit bijproducten daalden met 10% j-o-j, voornamelijk als gevolg van de lagere goud-, zilver- en koperprijzen in combinatie met de lagere productievolumes in Port Pirie (wat te wijten was aan een grote geplande onderhoudsonderbreking van de hoogoven in het vierde kwartaal van 2014 en een kortere ongeplande onderbreking in het tweede kwartaal van 2014) en het afgenomen verbruik van edelmetaalhoudende concentraten. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de toegenomen verkoop van indiummetaal uit Auby. Andere elementen van de brutowinst verbeterden met 12%, wat voornamelijk toe te schrijven is aan de daling van de vrachtkosten ten opzichte van 2013 en aan een bijdrage van de fumer in Hoyanger die in december 2013 werd overgenomen.

De bedrijfskosten profiteerden van de continue focus op kostenbesparende maatregelen, de aanhoudende verzwakking van de Australische dollar ten opzichte van de euro en de synergieën na de aangekondigde sluiting van de fabriek voor de productie van zinkmetaal in Port Pirie medio juli 2014. De aanzienlijke daling van de energiekosten (-17%) was voornamelijk het gevolg van lagere tarieven in Europa (vooral in Budel en Balen) en de ontvangst van EUR 18 miljoen aan energiekortingen, bestaande uit terugbetalingen van in het verleden onterecht te veel berekende bedragen van de elektriciteitsnetbeheerder in Nederland en uit kortingen van het Emissiehandelssysteem in België met betrekking tot 2013.

⁶ 2013 omvat een beëindigingsvergoeding van EUR 45 miljoen die Nyrstar compenseerde om akkoord te gaan met de beëindiging van de Europese component van zijn afnameovereenkomst met Glencore voor commoditymetaal.

⁷ De directe bedrijfskosten per ton worden berekend op basis van de directe bedrijfskosten per segment en de totale productie van verhandelbaar zink- en loodmetaal.

⁸ USD 223 per droge metrische ton tegen een basisprijs van USD 2.000 per ton in 2014, in vergelijking met benchmarkverwerkingskosten van USD 210,50 per droge metrische ton tegen dezelfde basisprijs in 2013.

Als gevolg van deze factoren daalden de directe bedrijfskosten per geproduceerde ton zink- en loodmetaal (EUR 466) met 13% j-o-j.

EUR	BJ	BJ	%	H2	H1	%
Directe bedrijfskosten per ton ⁹	2014	2013	verandering	2014	2014	verandering
Auby	484	530	(9%)	466	503	(7%)
Balen	420	561	(25%)	404	435	(7%)
Budel	340	452	(25%)	291	390	(25%)
Clarksville	443	487	(9%)	423	461	(8%)
Hobart	421	425	(1%)	424	418	1%
Port Pirie ¹⁰	687	774	(11%)	695	680	2%
Directe bedrijfskosten per ton	466	533	(13%)	456	477	(4%)

De investeringen lagen 88% hoger dan in 2013, wat vooral toe te schrijven is aan het eerder aangekondigde investeringsprogramma. De investeringsuitgaven voor de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie (EUR 60 miljoen) waren in lijn met de richtlijn (EUR 60 – 70 miljoen). Ook andere groeigerelateerde investeringsuitgaven (EUR 21 miljoen, investeringen in de groeipijplijn van Metaalverwerking) waren in lijn met de richtlijn (EUR 20 – 30 miljoen). De onderhoudsgerelateerde investeringsuitgaven (EUR 99 miljoen) lagen in 2014 hoger dan de richtlijn van EUR 75 – 80 miljoen als gevolg van een aantal grote geplande onderhoudsonderbrekingen (vooral in het vierde kwartaal van 2014) en bepaalde ongeplande onderbrekingen die een impact hadden op de investeringsuitgaven.

	BJ	BJ	%	H2	H1	%
	2014	2013	verandering	2014	2014	verandering
Zinkmetaal (in duizenden tonnen)						
Auby	171	152	13%	86	85	1%
Balen/Overpelt	262	252	4%	128	134	(4%)
Budel	290	275	5%	146	144	1%
Clarksville	110	106	4%	53	57	(7%)
Hobart	252	272	(7%)	132	120	10%
Port Pirie	13	30	(57%)	-	13	(100%)
Totaal	1.097	1.088	1%	545	552	(1%)
Loodmetaal (in duizenden tonnen)						
Port Pirie	178	179	(1%)	85	93	(9%)
Andere producten						
Koperkathode (in duizenden tonnen)	4	4	-	2	2	0%
Zilver (in miljoenen troy ounces)	13,4	17,9	(25%)	6,3	7,2	(13%)
Goud (in duizenden troy ounces)	33	66	(50%)	13	20	(35%)
Indiummetaal (in tonnen)	43	33	30%	20	24	(17%)
Zwavelzuur (in duizenden tonnen)	1.438	1.389	4%	740	697	6%

Het segment Metaalverwerking produceerde ongeveer 1.097.000 ton zinkmetaal in 2014, tegen de bovenkant van de richtlijn voor het volledige jaar. De productie steeg in 2014 met 1% j-o-j (2013: 1.088.000 ton).

De smelterij in Auby bereikte een nieuw productierecord voor zowel zinkmetaal als indium. In het tweede kwartaal van 2014 werden geplande onderhoudsonderbrekingen van de roostoven en de indiumfabriek uitgevoerd. Dit leidde tot een lagere indiumproductie in de tweede helft van het jaar, in lijn met de verwachtingen van het management.

⁹ De directe bedrijfskosten per ton worden berekend op basis van de directe bedrijfskosten per segment en de totale productie van verhandelbaar zink- en loodmetaal.
¹⁰ Per ton loodmetaal en zink in fumes

In de smelterij in Balen/Overpelt werd 262.000 ton zinkmetaal geproduceerd, wat 4% meer is dan in het boekjaar 2013. De geplande onderhoudsonderbreking van de F4-roostoven en zuurinstallatie in het tweede kwartaal van 2014 werd op tijd en binnen budget voltooid. De productie in de tweede helft van 2014 lag 4% lager dan in de eerste helft van 2014, wat voornamelijk te wijten was aan twee nationale stakingen in het vierde kwartaal van 2014 en aan enkele ongeplande onderbrekingen van de roostoven in het derde kwartaal van 2014.

De smelterij in Budel bereikte een nieuw productierecord met 290.000 ton zinkmetaal. Dit is 5% meer dan in 2013. Operationele verbeteringen in alle afdelingen hebben ertoe geleid dat de productie sinds 2010 jaarlijks stijgt.

De productie van de smelterij in Clarksville steeg in 2014 met 4% j-o-j. De ongeplande onderhoudswerken en het strenge winterweer hadden gevolgen voor de kathodeproductie in het eerste kwartaal, maar dit werd gecompenseerd door de afname van de voorraad zinkkathoden uit 2013. Een geplande onderbreking van de roostoven in het derde kwartaal van 2014 werd voortijdig afgerond. Een defect van een smeltoven in het derde kwartaal van 2014 resulteerde in de toename van de kathodevoorraad met ongeveer 3.700 ton aan het eind van het jaar. De vestiging bleef een germaniumloogproduct produceren, hoewel de productie licht werd beïnvloed door de tegenvallende productie van concentraten in Middle Tennessee.

De smelterij in Hobart produceerde ongeveer 252.000 ton zinkmetaal in 2014, of 7% minder dan in 2013. Deze daling was vooral toe te schrijven aan de geplande onderhoudsonderbreking van roostoven 5 en de zuurinstallatie in het tweede kwartaal van 2014. Een onverwachte vertraging in de concentraatzendingen van Century begin 2014 leidde tot een tekort aan calcine voorafgaand aan de geplande onderbreking, wat eveneens een impact had op de productie. In het derde kwartaal van 2014 ging Hobart met succes van start met het gebruik van zinkoxides (fumes) uit Port Pirie.

De productie van verhandelbaar loodmetaal in de smelterij van Port Pirie lag in lijn met de productieniveaus in 2013. De productie versnelde aanzienlijk in 2014, maar dit werd tenietgedaan door een grote geplande onderhoudsonderbreking van de hoogoven in het vierde kwartaal van 2014 en een kortere ongeplande onderbreking in het tweede kwartaal van 2014. In 2014 was de hoogoven in totaal 48 dagen buiten gebruik, vergeleken met 21 dagen in 2013. Als gevolg van een defect van een ovenmantel twee weken vóór de geplande onderbreking van de hoogoven in het vierde kwartaal, werd de duur van de onderbreking met twee weken verlengd. Dankzij deze verlengde onderbreking kon de vestiging enkele belangrijke onderhoudsactiviteiten uitvoeren en kon het herontwikkelingsteam bepaalde gerelateerde werken aan het toevoersysteem van de hoogoven uitvoeren. Hierdoor zal de vestiging tijdens de inbedrijfstelling en het opvoeren van de productie grondstoffen kunnen toevoeren vanuit ofwel de sinterfabriek ofwel de Top Submerged Lance-hoogoven (TSL). In 2014 werd ongeveer 13.000 ton zinkmetaal geproduceerd, wat in lijn was met de verwachtingen van het management na de aangekondigde sluiting van de fabriek voor de productie van zinkmetaal in juli 2014. De goud- en zilverproductie werden vooral beïnvloed door het lagere verbruik van edelmetaalhoudende concentraten in 2014.

De veiligheidsstatistieken van het segment Metaalverwerking in 2014 waren nooit eerder zo goed: de Lost Time Injury Rate (LTIR) en de Lost Time Injury Severity Rate (LTISR) daalden met respectievelijk 37% en 38% j-o-j. Het aantal dagen met volledige of gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid (DART) daalde in het boekjaar 2014 met 23%.

Productierichtlijn, richtlijn voor de investeringsuitgaven en geplande onderbrekingen

Nyrstar verwacht dat het in 2015 1,0 tot 1,1 miljoen ton zink zal produceren. Dit productieniveau is gebaseerd op het maximaliseren van de EBITDA en de vrije kasstroom in het segment Metaalverwerking door de optimale balans tussen productiegerelateerde en onderhoudsgerelateerde investeringsuitgaven na te streven.

Voor 2015 zijn in de smelterijen enkele onderhoudsonderbrekingen gepland die gevolgen zullen hebben voor de productie. Deze onderbrekingen zullen de smelterijen in staat stellen om te blijven werken binnen de interne veiligheids- en milieunormen, te blijven voldoen aan de externe regelgeving/normen en de betrouwbaarheid en efficiëntie van het productieproces te verbeteren. Ook zullen ze de vestigingen toelaten om verbeteringen aan te brengen aan kritieke productiestappen. Alles wordt in het werk gesteld om de productie-impact van deze onderbrekingen te beperken door vóór de onderbreking tussenvoorraden aan te leggen en door de onderbreking op een tijdige en effectieve manier te beheren. De geschatte impact van deze onderbrekingen op de productie in 2015, waarmee rekening is gehouden bij het bepalen van de richtlijn voor zinkmetaal voor 2015, is weergegeven in de onderstaande tabel.

Geplande onderbrekingen binnen het segment Metaalverwerking in 2015

Betrokken smelterij en productiestap	Timing en duur	Geschatte impact
Balen – roostoven F5	KW2: 1 week	geen
Balen – roostoven F4	KW3: 7 weken	geen
Budel – roostoven	KW2: 2 weken	geen
Port Pirie – slakkeninstallatie	KW4: 7 weken	3.000 ton zink in zinkfumes

De richtlijn voor de investeringsuitgaven in 2015 voor alle activa van het segment Metaalverwerking is in de onderstaande tabel weergegeven.

Segment	Categorie van investeringsuitgaven	In miljoenen EUR
Metaalverwerking	Onderhouds- en compliancegerelateerd	90 – 95
	Afvalwaterzuiveringsinstallatie (Balen) ¹¹	10 – 15
	Groei	70 – 90
	Herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie ¹²	200 – 220
	Investeringsuitgaven van het segment Metaalverwerking	370 – 420

Het grootste deel van de geplande investeringsuitgaven voor de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie zal worden uitgegeven in 2015 (EUR 200 – 220 miljoen). De overige EUR 60 – 80 miljoen zal worden uitgegeven in 2016.

¹¹Een milieubeoordeling van opties voor het beheren van Nyrstars verplichting om afvalwater van de smelterij in Balen te behandelen werd in 2014 afgerond en wees uit dat het afvalwater kan worden hergebruikt in de bedrijfsactiviteiten. In 2015 zal een zuiveringsinstallatie worden gebouwd en in bedrijf worden gesteld die het tijdens de bedrijfsactiviteiten gegenereerde afvalwater zal behandelen voordat het buiten de vestiging wordt geloosd. De investeringen in de infrastructuur om het afvalwater te onttrekken en naar de smelterij en de waterzuiveringsinstallatie te pompen, komen in aanmerking als kapitaalinvesteringen aangezien ze de activiteit in Balen zullen verbeteren en ook nodig zijn om de exploitatievergunning van de vestiging te verlengen. De kosten om de activa te bouwen zullen worden geactiveerd en afgeschreven over de verwachte economische levensduur. Nyrstar exploiteert een soortgelijke installatie in zijn vestiging in Overpelt.

¹²De uitgaven voor de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie worden grotendeels gedaan in Australische dollar en zijn onderhevig aan wisselkoersschommelingen. De bovenstaande richtlijn is gebaseerd op een wisselkoers van EUR 1 = AUD 1,45.

OPERATIONEEL OVERZICHT: MIJNBOUW

In miljoenen EUR tenzij anders aangegeven	BJ 2014	BJ 2013	% verandering	H2 2014	H1 2014	% verandering
Verwerkingskosten	(84)	(76)	(11%)	(45)	(39)	(15%)
Bijdrage van betaalbaar metaal	373	335	11%	205	168	22%
Bijproducten	165	173	(5%)	75	90	(17%)
Andere	(26)	13	(300%)	(14)	(11)	(27%)
Brutowinst	429	445	(4%)	221	208	6%
Personeelskosten	(141)	(140)	1%	(72)	(69)	4%
Energiekosten	(51)	(49)	4%	(26)	(25)	4%
Andere lasten	(168)	(169)	(1%)	(90)	(78)	15%
Directe bedrijfskosten	(360)	(358)	1%	(188)	(171)	10%
Niet-bedrijfskosten en andere ¹³	17	(9)	(289%)	28	(11)	(355%)
EBITDA	87	78	12%	61	26	135%
Onderhoudsgerelateerde investeringsuitgaven	45	52	(13%)	25	20	25%
Exploratie-, ontwikkelings investeringsuitgaven	48	42	14%	27	21	29%
Groeigerelateerde investeringsuitgaven	15	3	400%	9	5	80%
INVESTERINGSUITGAVEN	108	97	11%	62	46	35%
Directe bedrijfskosten per ton (USD) ¹⁴	69	67	3%	72	66	9%

Als we de positieve impact van de zilverstreamingovereenkomst met betrekking tot de Campo Morado-mijn buiten beschouwing laten, zijnde EUR 43 miljoen, daalde de onderliggende EBITDA van het segment Mijnbouw in 2014 met 44% j-o-j. Het segment Mijnbouw werd negatief beïnvloed door de daling van de koper-, zilver- en goudmetaalprijsen tijdens het jaar, de tijdelijke opschorting van de activiteiten van Campo Morado als gevolg van een illegale blokkade door vakbondsactivisten in het vierde kwartaal van 2014 en mechanische defecten bij bovengrondse faciliteiten in de Tennessee-mijnen.

De brutowinst van het segment Mijnbouw daalde in 2014 met 4% j-o-j tot EUR 429 miljoen. De bijdrage van betaalbaar metaal steeg met 11%, waarbij de productievolumes van zink in concentraat licht stegen en de hogere gemiddelde zinkmetaalprijsen een positieve impact hadden. De lasten uit hoofde van verwerkingskosten van het segment Mijnbouw stegen met 11% in lijn met de hogere benchmarkverwerkingskosten per ton concentraat en de impact van de hogere gemiddelde jaarprijs van zink door de verhogingsfactor van de verwerkingskosten. De bijdragen aan de brutowinst uit bijproducten lagen 5% lager dan in 2013 als gevolg van de lagere prijzen voor edelmetalen en de lagere goudproductie. De brutowinst voor overige mijnbouwactiviteiten in 2013 omvatte aanzienlijke voordelen uit strategische metaalprijsafdekkingen die niet plaatsvonden in 2014.

De gemiddelde directe bedrijfskosten van het segment Mijnbouw in USD per ton gewalst erts lagen 3% hoger dan in 2013, wat te wijten was aan de afgenomen ertsdoorzet als gevolg van operationele uitdagingen bij een aantal vestigingen.

¹³De tweede helft van 2014 omvat EUR 43 miljoen uit de schikking van de zilverstreamingovereenkomst met betrekking tot de Campo Morado-mijn met Silver Wheaton.

¹⁴De directe bedrijfskosten per ton van het segment Mijnbouw zijn berekend op basis van de directe bedrijfskosten in USD van het segment en de totale productie van gewalst erts

Directe bedrijfskosten in USD per ton gewalst erts	BJ 2014	BJ 2013	% verandering	H2 2014	H1 2014	% verandering
Campo Morado	87	100	(13%)	93	81	15%
Contonga	73	71	3%	83	62	34%
El Mochito	70	65	8%	66	74	(11%)
El Toqui	83	83	0%	88	78	13%
Langlois	110	133	(17%)	105	115	(9%)
Myra Falls	163	137	19%	197	136	45%
Tennessee-mijnen	43	38	13%	43	42	2%
Gemiddelde directe bedrijfskosten per ton gewalst erts	69	67	3%	72	66	9%

Bij de Myra Falls-mijn stegen de directe bedrijfskosten per ton gewalst erts in de tweede helft van 2014. Dit was te wijten aan een droogteperiode die slechts eens in de 35 jaar voorkomt en die ertoe leidde dat de vestiging minder waterkrachtstroom kon opwekken, waardoor ze hogere dieselgeneratorkosten opliep. Dit had ook een negatieve impact op de productie, aangezien er onvoldoende stroomstabiliteit was voor een consistente verwerking in walsenrijen. Eind 2014 werd de productie bij Myra Falls beïnvloed door abnormaal veel regenval die lokale overstromingen veroorzaakte in de mijn.

De Tennessee-mijnen werden geconfronteerd met hogere kosten voor onderhoud van installaties en apparatuur als gevolg van mechanische defecten en liepen ook vertragingen in de mijnbouwcyclus op die resulteerden in minder gewalst erts.

De Campo Morado-mijn hield zijn productie op peil voor het grootste deel van 2014, ondanks een tijdelijke blokkade door vakbondsactivisten in het vierde kwartaal van 2014. Dit resulteerde in een hogere ertsdoorzet in vergelijking met 2013, die werd beïnvloed door een twee maanden durende opschorting van de activiteiten als gevolg van de intrekking van de explosievenvergunning van de vestiging naar aanleiding van een administratief probleem.

De Langlois-mijn verwerkte 11% meer erts dan in 2013 en slaagde er tevens in de bedrijfskosten verder te verlagen (met 17% ten opzichte van 2013).

De totale investeringsuitgaven lagen 11% hoger dan in 2013, waarbij de vermindering van de onderhoudsgerelateerde investeringsuitgaven met 13% werd gecompenseerd door de verhoging van de exploratie-, ontwikkelings- en groeigerelateerde investeringsuitgaven met 38%. De investeringsuitgaven voor de exploratie van brownfields stegen in 2014 met 6%, waarbij de focus lag op een kortetermijnontginningsplan. De Campo Morado-mijn startte met een investeringsproject voor aanpassingen van installaties om de recuperatie van metaal uit complexe ertsaders te maximaliseren en drie afzonderlijke concentraatstromen mogelijk te maken. De verwachting is dat Campo Morado in de loop van 2015 drie afzonderlijke concentraten met hogere totale [percentages betaalbaar metaal] zal produceren. De Myra Falls-mijn verhoogde de ontwikkeling en infrastructuur in de westelijke sector van de mijn om toegang tot toekomstige ertszones te verschaffen.

Nyrstar zal op 29 april 2015 zijn verklaring omtrent zijn reserves en middelen voor het mijnbouwsegment publiceren, samen met de eerste tussentijdse verklaring van het management.

OPERATIONEEL OVERZICHT: MIJNBOUW

In duizenden tonnen	BJ	BJ	%	H2	H1	%
tenzij anders aangegeven	2014	2013	verandering	2014	2014	verandering
Totale hoeveelheid gewalst erts	6.888	6.960	(1%)	3.334	3.554	(6%)
Totaal zinkconcentraat	550	511	8%	265	285	(7%)
Totaal loodconcentraat	33,0	24,3	36%	19,2	13,8	39%
Totaal koperconcentraat	60,6	68,3	(11%)	27,6	32,9	(16%)
Zink in concentraat						
Campo Morado	22	25	(12%)	10	12	(17%)
Contonga	13	13	0%	7	7	0%
El Mochito	30	25	20%	17	13	31%
El Toqui	37	23	61%	19	18	6%
Langlois	38	36	6%	18	20	(10%)
Myra Falls	27	27	0%	12	15	(20%)
East Tennessee	63	71	(11%)	30	33	(9%)
Middle Tennessee	47	50	(6%)	25	23	9%
Tennessee-mijnen	111	121	(8%)	55	56	(2%)
Totaal eigen mijnen	278	271	3%	138	140	(1%)
Streamingovereenkomst met Talvivaara	24	14	71%	7	17	(59%)
Totaal	302	285	6%	145	157	(8%)
Lood in concentraat						
Contonga	0,4	0,3	33%	0,2	0,1	100%
El Mochito	15,5	11,6	34%	9,5	6,0	58%
El Toqui	1,8	1,2	50%	0,8	1,0	(20%)
Myra Falls	1,5	0,9	67%	0,8	0,7	14%
Totaal	19,2	14,2	35%	11,3	7,9	43%
Koper in concentraat						
Campo Morado	3,9	4,9	(20%)	1,6	2,3	(30%)
Contonga	3,1	2,6	19%	1,6	1,5	7%
Langlois	2,0	2,0	0%	1,0	1,0	0%
Myra Falls	2,3	3,3	(30%)	0,9	1,4	(36%)
Totaal	11,3	12,9	(12%)	5,1	6,2	(18%)
Goud (in duizenden troy ounces)						
Campo Morado	5,7	11,7	(51%)	2,3	3,4	(32%)
El Toqui	20,3	41,3	(51%)	8,2	12,1	(32%)
Langlois	2,0	1,8	11%	1,0	1,0	0%
Myra Falls	23,6	17,8	33%	11,4	12,2	(7%)
Totaal¹⁵	52,1	75,2	(31%)	22,9	29,2	(22%)
Zilver (in duizenden troy ounces)						
Campo Morado	902	1.156	(22%)	424	478	(11%)
Contonga	368	306	20%	202	166	22%
El Mochito	1.827	1.637	12%	1.068	759	41%
El Toqui	313	141	122%	152	161	(6%)
Langlois	518	524	(1%)	248	270	(8%)
Myra Falls	1.173	818	43%	509	664	(23%)
Totaal¹⁶	5.106	4.746	8%	2.603	2.502	4%

¹⁵ Coricancha produceerde in 2014, 2013, de tweede helft van 2014 en de eerste helft van 2014 respectievelijk 0,5, 2,6, nul en 0,5 troy ounce goud.

¹⁶ Coricancha produceerde in 2014, 2013, de tweede helft van 2014 en de eerste helft van 2014 respectievelijk 5, 164, nul en 5 duizend troy ounce zilver.

In 2014 produceerden de eigen mijnen van Nyrstar 278.000 ton zink in concentraat, 3% meer dan in 2013. De productie van zink in concentraat lag onder de richtlijn, de productie van lood in concentraat lag hoger dan de bovenkant van de richtlijn, de productie van koper in concentraat lag iets lager dan de richtlijn en de productie van zilver was in lijn met de richtlijn en was 8% hoger dan in 2013. De goudproductie van 52.100 troy ounce lag aanzienlijk lager (-31%) dan in 2013 en bleef onder de richtlijn als gevolg van de beslissing in de tweede helft van 2014 om de ontginning van goudkolommen in de El Toqui-mijn op te schorten wegens de lage goudprijs en de onstabiele bodem.

De ertsdoorzet in de Campo Morado-mijn in 2014 was sterk, ondanks de illegale blokkade door vakbondsactivisten die leidde tot een tijdelijke opschorting van de activiteiten in het laatste kwartaal. Momenteel worden nog steeds gesprekken gevoerd met lokale en federale vakbondsleiders en andere belanghebbenden. Verdere stakingen en vakbondsacties zijn niet uitgesloten. De ertsgehaltenes daalden in vergelijking met 2013 omdat het G9-ertscomplex uitgeput was, wat een impact had op de productie van alle metalen. De metallurgische tests op de hulpbron die bestaat uit zeer complexe ertsaders zijn voltooid en momenteel worden de installaties aangepast om het recupereren van metalen te optimaliseren. De installatieaanpassingen zullen naar verwachting resulteren in de productie van koper-, zink- en loodconcentraat en zorgen voor hogere betalingen voor de concentraten omdat ze minder boetes en hogere prijzen dan de vorige twee concentraten zullen hebben.

De Contonga-mijn bleef sterke prestaties neerzetten. Ze verhoogde haar doorzet tot de maximale niveaus die haar exploitatievergunning toestaat, compenseerde een kleine daling van het zinkertsgehalte met behoud van de productievolumes van zink, lood en koper en verhoogde de zilverproductie ten opzichte van 2013.

De productie van de El Mochito-mijn lag voor alle metalen hoger dan in 2013 met een hogere 'head grade'. Deze stijgingen werden gerealiseerd door nieuwe mijnbouwgebieden met schoorsteenerts van hoge kwaliteit te ontwikkelen met behulp van de Alimak-mijnbouwmethode. De ontwikkeling van deze gebieden werd in de eerste helft van 2014 voltooid en het erts werd in de tweede helft van 2014 verwerkt. Dit komt bovenop consistente prestaties van bestaande ertsaders die een standaard 'room and pillar'-mijnbouwmethode gebruiken.

De zinkproductie van de El Toqui-mijn bereikte in 2014 een recordhoogte en lag 61% hoger dan in 2013. Dit verbeterde resultaat was grotendeels te danken aan verbeterde bovengrondse installaties die hogere verwerkingssnelheden en een betere recuperatie van metaal mogelijk maakten. De focus werd verlegd, weg van goudcampagnes wegens de lage goudprijs in de tweede helft van 2014, en de methoden voor de ontginning van goudkolommen in slechte bodemomstandigheden werden geëvalueerd. De lood- en zilvervolumes overtroffen de productie van 2013 met respectievelijk 50% en 121%.

In de Langlois-mijn steeg de productie van zink in concentraat in 2014 met 6% j-o-j. De verbeterde cyclustijden van 'steady state' ondergrondse activiteiten resulteerden in een stijging van de walsdoorzet met 11% ondanks de iets lagere ertsgehaltenes. De productie van koper, zilver en goud was in lijn met 2013.

De prestaties van de Myra Falls-mijn in 2014 waren solide voor alle metalen, ondanks tijdelijke onderbrekingen als gevolg van stroomtekorten veroorzaakt door een droogte die maar eens in de 35 jaar voorkomt en die gevolgd werd door overstromingen in het vierde kwartaal van 2014. De productie van zink in concentraat lag in lijn met de productie in 2013. De productie van zilver en goud steeg met respectievelijk 43% en 33%. De focus lag nog steeds op de duurzaamheid van de productie van de mijn op lange termijn, met de ontwikkeling van toekomstige ertsgebieden in de westelijke sector van de mijn en verbeteringen van de productiviteit en benutting van ondergrondse installaties in 2014.

In 2014 produceerden de Tennessee-mijnen 8% minder zink in concentraat dan in 2013. De gemiddelde head grades van de zinkwals lagen lager dan in 2013. De verwerkte erts volumes werden beïnvloed door mechanische defecten aan de bovengrondse installaties en door de mijncyclustijden bij ondergrondse activiteiten. Het management heeft maatregelen genomen om de problemen aan te pakken, wat geleid heeft tot betere prestaties in de tweede helft van 2014.

In 2014 ging het segment Mijnbouw zich nog meer focussen op het verbeteren van zijn rapportering van veiligheidsincidenten en bijna-ongelukken. Deze verbetering blijkt in hoge mate uit de stijging van de RIR met 22% en de toename van de ernst van LTI's met 17% ten opzichte van 2013. Veiligheid, gezondheid en milieu blijven belangrijke aandachtsgebieden voor het segment Mijnbouw, en het management is van mening dat vorderingen zichtbaar zullen zijn in 2015.

Productierichtlijn en richtlijn voor de investeringsuitgaven

De productierichtlijn voor 2015 voor alle mijnbouwactiva van Nyrstar is in de onderstaande tabel weergegeven.

Segment	Metaal in concentraat	Productierichtlijn
Mijnbouw	Zink ¹⁷	280.000 – 310.000 ton
	Lood	15.000 – 18.000 ton
	Koper	12.000 – 14.000 ton
	Zilver	4.450.000 – 5.100.000 troy ounce
	Goud	35.000 – 45.000 troy ounce

De bovenstaande richtlijn weerspiegelt de huidige verwachtingen van Nyrstar voor de productie in 2015. Belangrijker is dat de strategie van Nyrstar zich focust op het maximaliseren van de waarde in plaats van de productie, en in die zin kan de productiemix van deze metalen in de loop van het jaar worden gewijzigd afhankelijk van de heersende marktomstandigheden. Indien verwacht wordt dat er zich materiële wijzigingen zullen voordoen in de bovenstaande richtlijn, kan Nyrstar bijgestelde updates publiceren in latere 'trading updates' (tussentijdse publicaties om de aandeelhouders informatie te verstrekken over het actuele reilen en zeilen van de onderneming) in 2015.

De richtlijn voor de investeringsuitgaven in 2015 voor alle mijnbouwactiva van Nyrstar is in de onderstaande tabel weergegeven.

Segment	Categorie van investeringsuitgaven	In miljoenen EUR
Mijnbouw	Onderhoudsgerelateerd	50 – 55
	Exploratie-, ontwikkelingsgerelateerd	50 – 55
	Groeigerelateerd	10 – 15
	Investeringsuitgaven van het segment Mijnbouw	110 – 125

¹⁷ Productie van eigen mijnen, wat exclusief de leveringen van zink in het kader van de streamingovereenkomst met Talvivaara is

MARKTOVERZICHT

Gemiddelde prijzen ¹⁸	BJ	BJ	%	H2	H1	%
	2014	2013	verandering	2014	2014	verandering
Wisselkoers (EUR/USD)	1,33	1,33	0%	1,29	1,37	(6%)
Zinkprijs (USD/ton, afwikkeling in contanten)	2.164	1.909	13%	2.273	2.051	11%
Loodprijs (USD/ton, afwikkeling in contanten)	2.096	2.141	(2%)	2.091	2.101	(0%)
Koperprijs (USD/ton, afwikkeling in contanten)	6.862	7.322	(6%)	6.810	6.916	(2%)
Zilverprijs (USD/t.oz, LBMA AM fix)	19,08	23,79	(20%)	18,14	20,05	(10%)
Goudprijs (USD/t.oz, LBMA AM fix)	1.266	1.410	(10%)	1.243	1.291	(4%)

Wisselkoers

De winst en kasstromen van Nyrstar worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen van verschillende valuta's, met name de Amerikaanse dollar, de euro, de Australische dollar en de Zwitserse frank. De rapporteringsvaluta van Nyrstar is de euro. Zink, lood en andere metalen worden voornamelijk in Amerikaanse dollar verkocht over de hele wereld, terwijl de kosten van Nyrstar voornamelijk in euro, Australische dollar en Zwitserse frank luiden.

De sterkte van de Amerikaanse economie tegen het einde van 2014 en de tekenen van verzwakking in Europa hebben geleid tot de verwachting dat de Amerikaanse Centrale Bank de rente in 2015 zal verhogen en dat de Europese Centrale Bank zal overgaan tot kwantitatieve versoepeling. Deze twee factoren hebben valuta's wereldwijd onder druk gezet ten opzichte van de Amerikaanse dollar. Met name de impact van deze economische verschillen leidde ertoe dat de euro in de tweede helft van 2014 met bijna 11% in waarde daalde ten opzichte van de Amerikaanse dollar.

Zink

De gemiddelde zinkprijs steeg in 2014 met 13% tot USD 2.164 per ton, vergeleken met USD 1.909 per ton in 2013, en schommelde tussen USD 1.942 en USD 2.420. De groei van de vraag naar zink in 2014 was vooral toe te schrijven aan China en de ontwikkelde wereld – de Amerikaanse economie groeide sneller dan veel commentatoren hadden verwacht. Wood Mackenzie schat dat het totale zinkverbruik in de ontwikkelingslanden en de ontwikkelde wereld in 2014 met respectievelijk 5,1% en 2,8% groeide. Het voldoende aanbod van concentraat, de hogere verwerkingskosten en de hogere zinkprijzen hebben ertoe geleid dat de bezettingsgraad van de smelterijen in 2014 steeg. Wood Mackenzie voorspelt dat de gemiddelde bezettingsgraad van de smelterijen 76% bedroeg in China en 90% in de rest van de wereld. Op middellange termijn blijven de fundamentele vooruitzichten voor de zinkmarkt sterk, met een voortdurende afname van de voorraden van geraffineerde metalen en de verwachting dat het aanbod van grondstoffen krappere zal worden.

Lood

De loodprijzen bleven min of meer stabiel in 2014 en bedroegen gemiddeld USD 2.096 per ton, wat 2% minder is dan in 2013. De vraag op mondiaal niveau bleef robuust en steeg volgens een analyse van Wood Mackenzie met 3,9% j-o-j. De aanhoudende groei van de vraag naar loodzuurbatterijen zorgt ervoor dat de vooruitzichten voor de vraag gezond blijven. Het aanbod kan echter onder druk komen te staan, aangezien voor de eerstkomende jaren bezuinigingen bij primaire smelterijen worden verwacht. Dit zou gedeeltelijk moeten worden gecompenseerd door het groeiende secundaire aanbod, dat zal worden gestimuleerd door de stijgende prijzen.

¹⁸ De zink-, lood- en koperprijzen zijn gemiddelden van de LME dagelijkse cashprijzen. De zilver- en goudprijzen zijn gemiddelden van respectievelijk de dagelijkse LBMA fix-prijzen en dagelijkse PM fix-prijzen.

Koper

De gemiddelde koperprijs daalde met 6% van USD 7.322 per ton in 2013 tot USD 6.862 per ton in 2014. De International Copper Study Group schat dat de mondiale mijnbouwproductie in 2014 met ongeveer 3% groeide tot 18,6 miljoen ton, wat wijst op een aanbodoverschot dat zal doorsijpelen naar een bescheiden overschot van geraffineerde metalen van ongeveer 307.000 ton in 2015. Dit zal waarschijnlijk de koperprijzen onder druk houden en zal de prijsvolatiliteit stimuleren. Er wordt aangenomen dat de vraagfundamenten intact zijn, met extra groei afkomstig vanuit ontwikkelde economieën zoals Europa en de Verenigde Staten. Er wordt echter verwacht dat de groei in China, dat goed is voor ongeveer 40% van de wereldwijde vraag naar koper, zal vertragen als gevolg van de afkoeling van de vastgoedmarkt.

Goud & Zilver

Het groeiende vertrouwen met betrekking tot de mondiale groei zorgde voor een neerwaartse druk op de prijzen van edelmetalen in 2014. Zo daalden de gemiddelde goudprijs en zilverprijs met respectievelijk 10% en 20%. In de loop van 2014 daalde de wereldwijde vraag naar zilver met 7%, al wordt verwacht dat de vraag zich in 2015 zal herstellen, met name dankzij de vraag naar munten en staven.

Zwavelzuur

Begin 2014 stond de prijs van zwavelzuur wereldwijd onder druk als gevolg van de verminderde vraag vanuit de kunstmestmarkten. In de tweede helft van 2014 nam de vraag toe, waardoor ook de prijzen gingen stijgen. In de eerste en tweede helft van 2014 realiseerde Nyrstar een gemiddelde prijs van respectievelijk USD 42 en USD 48 per ton. Nyrstar verwacht dat het prijsniveau in de tweede helft van 2014 zich zal handhaven in de eerste helft van 2015 dankzij een stabiele vraag en een verwachte stijging van de zwavelprijs.

Zinkconcentraten

De jaarlijkse benchmarkverwerkingskosten voor zinkconcentraten bedroegen in 2014 USD 223 per ton concentraat, met een verhogingsfactor van 8,5% en een verlagingfactor van 3%. Deze verbetering ten opzichte van het voorgaande jaar kwam de smelterijen ten goede. In de eerste helft van het jaar moedigde de eliminatie van de arbitrage de smelterijen in China aan om bij de verwerking de voorkeur te geven aan binnenlands in plaats van geïmporteerd materiaal, waardoor de vraag naar ingevoerde concentraten afnam en samen met een stijging van de zinkprijs vervolgens leidde tot stijgingen van de spot-verwerkingskosten. De prijs van in China geïmporteerd zinkconcentraat op de spotmarkt bedroeg aan het begin van het jaar \$130 tot \$140 per ton concentraat en verzwakte geleidelijk. Tegen het einde van 2014 resulteerde de opbouw van zinkconcentraatvoorraden in China in een goed bevoorrademarkt, wat de importverwerkingskosten in China in het bereik van \$200 tot \$215 per ton concentraat bracht. De Europese spot-verwerkingskosten bereikten niveaus die ruim boven de gerealiseerde benchmark van 2014 lagen, met gerapporteerde verwerkingskosten van \$275 per ton concentraat en hoger.

Loodconcentraten

De jaarlijkse verwerkingskosten voor hoge zilverloodconcentraten in 2014 sloten af op \$197,50 per ton concentraat met zilveraffinagekosten van \$1,50 per troy ounce. De jaarlijkse verwerkingskosten voor lage zilverloodconcentraten werden verondersteld te zijn afgesloten binnen het bereik van \$170 tot \$180 per ton concentraat. De spotmarkt voor lage zilverloodconcentraten begon het jaar met verwerkingskosten van bijna \$130 en bereikte tegen het einde van 2014 niveaus rond \$160 per ton concentraat. In 2014 sloot La Oroya-smelterij in Peru, die een aanzienlijke verbruiker van hoge zilverloodconcentraten was. Andere belangrijke gebeurtenissen die in 2014 de markt voor loodconcentraten beïnvloedden, waren de gerapporteerde stopzetting van de korte productie bij Karachipampa, de vertraging bij de herstart van de Zellidja-smelterij en de marktbeschikbaarheid van Missouri-concentraten.

OPERATIONEEL OVERZICHT: GEZONDHEID, VEILIGHEID EN MILIEU

Gezondheid en veiligheid

'Ongevallen Voorkomen' is een kernwaarde van Nyrstar, dat zich engageert om zijn activiteiten veilig te houden en om risico's voor onder meer onze mensen en het milieu proactief te beheren. We zijn blij te kunnen melden dat er in 2014 geen werknemers overleden zijn of ernstig gewond zijn geraakt tijdens hun werk voor Nyrstar. Onze LTIR (Lost Time Injury Frequency Rate) is ongewijzigd op 4,0 in 2014, en onze RIR (Recordable Injury Frequency Rate) steeg van 11,4 in 2013 tot 13,0 in 2014. Beide indicatoren weerspiegelen een uitdagend jaar voor ons segment Mijnbouw.¹⁹

Hoewel we streven naar nul ongevallen, is onze eerste prioriteit het voorkomen van overlijdens gevallen en ernstige verwondingen tijdens het werk. In het kader van deze focus lanceerden we in 2013 de Nyrstar Life Saving Rules: regels waarover niet te onderhandelen valt en die betrekking hebben op een reeks belangrijke risico's die relevant zijn voor onze activiteiten. In 2014 werd dit initiatief verder uitgebreid en ontwikkeld tot 'The Zero Program', een uitgebreid kritiek programma ter preventie van incidenten. Het programma omvat een reeks activiteiten, waaronder de identificatie en analyse van scenario's van kritieke incidenten, leiderschapsopleidingen voor eerstelijns supervisors, audits en zelfevaluaties en de verdere inbedding van de Life Saving Rules. In het segment Mijnbouw werd het programma aangevuld met een reeks Gouden Regels die focussen op dodelijke risico's die zeer specifiek gelden voor mijnbouwactiviteiten.

Het segment Metaalverwerking sloot het jaar af met de laagste LTIR 2,7 en DART 7,1 sinds de oprichting van Nyrstar. De Lost Time Injury Severity Rate (LTISR) daalde met 49% tot 83 in 2014 in vergelijking met 160 in 2013 en daalde met 44% in vergelijking met 148 in 2012.

In het segment Mijnbouw zijn geen verwondingen gemeld die tot blijvende invaliditeit hebben geleid. Wel steeg zowel de LTIR als de RIR in 2014 als gevolg van de veel betere rapportage en registratie van gegevens in het hele segment. Voor het tweede jaar op rij won Myra Falls de Ryan Award als erkenning voor zijn prestaties op het vlak van veiligheid in heel British Columbia (BC) in 2013. Myra Falls won ook de Annual Rescue Competition van 2014, een wedstrijd tussen mijnbouwbedrijven in BC.

Milieu

In 2014 waren er geen milieugebeurtenissen die belangrijke zakelijke gevolgen hadden. Er werd een programma van externe damveiligheidsanalyses uitgevoerd in alle belangrijke residu-opslagfaciliteiten. Potentiële en bevestigde damveiligheidsproblemen die tijdens de analyses aan het licht kwamen, worden momenteel aangepakt. In Port Pirie droegen de strengere operationele en milieucontroles bij aan de aanzienlijke verbetering van de emissieresultaten voor lood in de lucht. De gemiddelde resultaten voor lood in de lucht die in 2014 werden bereikt, evenaarden de beste resultaten die we ooit hebben geregistreerd.

¹⁹ Er werd in onze segmenten Mijnbouw en Metaalverwerking een audit uitgevoerd op de registratie van gegevens, en de cijfers van voorgaande jaren zijn aangepast.

STRATEGIE

In 2014 bereikte Nyrstar een aantal strategisch belangrijke mijlpalen, zoals de aanvang van de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie met volledig toegezegde financiering; het initiatief Globale Strategische Financiering dat in de tweede helft van 2014 werd voltooid; en de onderhandelde schikking van de zilverstreamingovereenkomst met betrekking tot de Campo Morado-mijn met Silver Wheaton. Daarnaast blijft Nyrstar vooruitgang boeken met de implementatie van de groeipijlijn van projecten die zijn geïdentificeerd door middel van de Strategische Beoordeling van de Smelterijactiviteiten die in 2013 werd voltooid; de identificatie en implementatie van een oplossing voor het faillissement van Talvivaara; en de desinvestering van niet-kernactiviteiten.

Schikking van de zilverstreamingovereenkomst met betrekking tot de Campo Morado-mijn:

Op 31 december 2014 bereikte Nyrstar een akkoord met Silver Wheaton Corp voor de schikking van de bestaande zilverstreamingovereenkomst met betrekking tot zijn Campo Morado-mijn in Mexico. Onder de schikking kwam er vanaf 31 december 2014 een einde aan de in de streamingovereenkomst opgenomen verplichting om 75% van de zilverproductie van Campo Morado te leveren aan Silver Wheaton tegen een vaste prijs (USD 4,02 per troy ounce op 31 december 2014, ongeveer een kwart van de destijds geldende marktprijs). In ruil betaalde Nyrstar tegen eind januari 2015 USD 25 miljoen aan Silver Wheaton en verleende het Silver Wheaton een vijf jaar geldend recht van eerste weigering voor alle zilverstreamingtransacties met betrekking tot een eigendom van de Nyrstar-groep.

De schikking annuleerde de leveringsverplichting van circa USD 80 miljoen in de balans van Nyrstar, die bij overname van Campo Morado in januari 2011 tegen reële waarde werd opgenomen, en resulteerde in een verhoging van de onderliggende EBITDA voor 2014 met EUR 43 miljoen.

Herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie:

Nyrstar bleef aanzienlijke vooruitgang boeken op het gebied van bouw, inkoop, aanbesteding en technische werkzaamheden.

De bouw van permanente faciliteiten begon met de mobilisatie van aannemers. De bouw van een nieuwe wasinstallatie voor zware voertuigen werd voltooid en de bestaande faciliteit werd gesloopt. De bouw van de nieuwe onderhoudswerkplaats is bijna voltooid en de sloop van de bestaande werkplaats is begonnen. Bepaalde gerelateerde werken, met inbegrip van het TSL-oventoevoersysteem en gasnet, werden voltooid tijdens de geplande sluiting van de vestiging in het vierde kwartaal van 2014. De eerste fase (100 personen) van het huisvestingskamp voor bouwaannemers werd voltooid en officieel geopend. Het heien van diepe funderingspalen is ook begonnen en vordert goed.

Wat de inkoop- en aanbestedingsactiviteiten betreft, werd een aanzienlijk aantal belangrijke leveringscontracten toegekend, met inbegrip van contracten voor de oven; restwarmteketel voor de oven; verdampingskoeltoren; elektrostatische precipitator; koolmaalmachine; ovenventilatoren; koolinjectiemachine; gedemineraliseerde watermachine; warmtewisselaars; transportbanden; en ontwerp en levering van een systeem voor hoogspanningsstroom. Er werd een overeenkomst voor de activiteiten van het tijdelijke huisvestingskamp aangegaan en gestart. De belangrijkste langetermijnovereenkomst voor de levering, bouw en inbedrijfstelling van de zuurstofinstallatie en de levering van gas werd aangegaan met Air Liquide en de ontwerpwerken zijn aan de gang.

Ongeveer 75% van de technische werkzaamheden voor het project was eind 2014 voltooid. Dit omvat de ontwikkeling van 3D-modellen, apparatuur- en structurele details en studies en analyses van de belangrijkste gevaren op de plaats van de oven en zuurinstallatie. De technische documentatie wordt geleidelijk voltooid ter ondersteuning van de bouwactiviteiten die aan de gang zijn.

Het werk wordt in het eerste kwartaal van 2015 voortgezet, en verwacht wordt dat een aantal belangrijke mijlpalen met betrekking tot de bouw, inkoop en technische werkzaamheden zullen worden bereikt. De laatste fase van het tijdelijke huisvestingskamp zal naar verwachting worden voltooid; het heien voor de nieuwe TSL-oven op de plaats van de oude onderhoudswerkplaats en ook de nieuwe zuurinstallatie is begonnen; het bouwterrein voor de zuurstofinstallatie zal worden overgedragen aan Air Liquide. De activiteiten zullen worden gestart in de nieuwe onderhoudswerkplaats en in de nieuwe wasinstallatie voor zware voertuigen. Verwacht wordt dat een aanzienlijk aantal bijkomende contracten zal worden toegekend, waaronder contracten voor de fabricage van offshore modules, het installatiecontrolesysteem, de distributie van het laagspanningssysteem, de inzet van grote bouwkranen, en het contract voor de bouw van de belangrijkste structurele, mechanische en leidingwerken. Het grootste deel van de technische werkzaamheden voor het project zal naar verwachting worden voltooid in de loop van de eerste helft van 2015.

De richtlijn voor de investeringsuitgaven voor 2015 is EUR 200 - 220 miljoen, waarvan een aanzienlijk deel in Australische dollar zal worden gedaan.²⁰ Over het algemeen blijven de kapitaalkosten voor het project op AUD 514 miljoen (in lijn met de richtlijn) en verloopt het werk op de site volgens schema en binnen het budget met het oog op de inbedrijfstelling in 2016.

Andere groeiprojecten binnen het segment Metaalverwerking:

Nyrstar bleef voortwerken aan de bredere pijplijn van groeiprojecten binnen het segment Metaalverwerking. Deze projecten werden geïdentificeerd tijdens de 'Strategische Beoordeling van de Smelterijactiviteiten', een globale strategische beoordeling door Nyrstar van het operationele en businessmodel van het segment Metaalverwerking gericht op het optimaliseren van het vermogen van Nyrstar om de waarde van grondstoffen maximaal te benutten.

De groeiprojecten binnen het segment Metaalverwerking kunnen worden onderverdeeld in drie investeringscategorieën:

1. wegnemen van beperkingen in het netwerk van smelterijen (zink en lood) om de verwerking toe te laten van materiaal dat meer complex is en een hogere waarde heeft;
2. opbouwen van fumer-capaciteit om een efficiëntere verwerking van smelterijresidu's mogelijk te maken en om de waarde van zeldzame metalen te benutten; en
3. uitbreiden van de capaciteit om een bredere portefeuille van waardevolle producten van zeldzame metalen te produceren.

De verschillende projecten bevinden zich in verschillende stadia van hun levenscyclus. Onder voorbehoud van definitieve interne goedkeuringen zullen de implementatiefases, volgens de huidige verwachtingen, worden verspreid over 2014, 2015 en 2016, met de voltooiing van de volledige portefeuille tegen 2017. De totale investeringsuitgaven voor de volledige portefeuille van projecten worden momenteel geschat op EUR 265 miljoen. Geen enkele individuele investering is groter dan EUR 50 miljoen.

Er wordt nog steeds vooruitgang geboekt met projecten die alle drie de categorieën bestrijken zoals hieronder beschreven:

1. Wegneming van beperkingen

In 2014 lag de focus op het voortzetten van projecten die het mogelijk maken om grotere volumes smelterresidu's van cadmium en zink te verwerken na de introductie van een complexere grondstof toevoer wegens de sluiting van de Century-mijn in Australië (momenteel verwacht in het derde kwartaal van 2015). Bij de zinksmelterijen in Hobart en Budel kwamen belangrijke projecten in de implementatiefase; er werden orders voor items met een lange doorlooptijd geplaatst en er werd gestart met de sloop van installaties. Het werk in beide vestigingen ligt op schema voor de inbedrijfstelling in de tweede helft van 2015. In beide vestigingen worden momenteel uitgebreide operationele-gereedheidsplannen uitgevoerd waarbij multidisciplinaire teams vanuit elke vestiging en het segment (inclusief personen met een technische en commerciële functie) betrokken zijn.

²⁰ De uitgaven voor de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie worden grotendeels gedaan in Australische dollar en zijn onderhevig aan wisselkoersschommelingen. De bovenstaande richtlijn is gebaseerd op een wisselkoers van EUR 1 = AUD 1,45.

Andere projecten voor het wegnemen van beperkingen verliepen zoals gepland, waaronder de installatie van de zuurstofverrijking in het roosteren om een hogere koperproductie mogelijk te maken (testcampagne met succes voltooid in rooster F4 in de zinksmelterij van Balen in de tweede helft van 2014); en het verhogen van de silicabeperking in concentraten om een hogere indiumproductie en -winning mogelijk te maken in de zinksmelterij van Auby, die overging naar de implementatiefase en waarvan de voltooiing gepland is voor de tweede helft van 2015.

In Port Pirie werd de haalbaarheidsfase van de mogelijke uitbreiding van de zilverdorécapaciteit voltooid, en momenteel wordt de business case bestudeerd. De mogelijke uitbreiding van de cadmiumcapaciteit in Port Pirie doorliep verder de haalbaarheidsfase in 2014.

De sloop- en aanpassingswerken aan installaties in Hobart en Budel gaan in 2015 door zoals gepland en houden verband met projecten om de verwerking van grotere volumes smeltresidu van cadmium en zink mogelijk te maken. Er zullen nieuwe testcampagnes met betrekking tot zuurstofverrijking in het roosteren worden uitgevoerd met het oog op het vergroten van de korrelgroottebeperkingen om de verwerking van concentraten met een fijnere korrel (verwacht bij een meer complexe grondstoftoevoer) mogelijk te maken en te voorkomen dat de roostoven instabiel wordt, wat anders zou gebeuren. De aanpassingswerken aan installaties in de zinksmelterij van Auby zijn gepland om van start te gaan, waarbij het de bedoeling is de silicabeperking in concentraten te verhogen om een hogere indiumproductie en -winning mogelijk te maken. In Port Pirie zal de voorgestelde uitbreiding van de cadmiumcapaciteit overgaan naar de ontwikkelingsfase. Projecten voor de uitbreiding van de capaciteit om grotere hoeveelheden arseen, antimoon en selenium te verwerken zullen in de haalbaarheidsfase komen en zijn gepland om in het vierde kwartaal van 2016 te worden voltooid. Onder voorbehoud van de beoordeling van de business case, zal de potentiële uitbreiding van de zilverdorécapaciteit overgaan naar de ontwikkelingsfase in het eerste kwartaal van 2015.

2. Fuming-capaciteit

Er werd voortgewerkt aan de herontwikkeling van de fumer in Hoyanger (Noorwegen) (verworven in december 2013). Deze werken zullen ervoor zorgen dat de faciliteit residu's van het Europese zinksmelternetwerk van Nyrstar kan verwerken en bestaan onder andere uit een nieuwe oven, een nieuw ovenkoelsysteem, een zwaveldioxidescrubber en een nieuwe zakkenfilter. Eind 2014 waren de werken vrijwel volledig voltooid, maar als gevolg van vertragingen tijdens de kerst- en nieuwjaarsperiode vond de inbedrijfstelling pas in januari 2015 plaats. De vestiging verwerkt nu residu's van de zinksmelterij in Budel en voert de verwerking geleidelijk op tot de volledige capaciteit.

Nyrstar blijft vooruitgang boeken met opties voor extra fumingcapaciteit in Europa. Momenteel worden de definitieve haalbaarheidsstudies gefinaliseerd en worden met bepaalde overheden constructieve gesprekken gevoerd over mogelijke financiële steun.

3. Zeldzame metalen

Na de sluiting van de zinkinstallatie van Port Pirie in juli 2014 werden bepaalde aanpassingswerken voor materiaalbehandeling en -verwerking met succes in bedrijf gesteld in Hobart en Auby om de verwerking van in Port Pirie geproduceerde zinkfumes (oxiden) mogelijk te maken. Leveringen van fumes uit Port Pirie aan Hobart (en ook Auby) werden in ontvangst genomen en verwerkt.

In het vierde kwartaal van 2014 werden implementatiewerken met betrekking tot de uitbreiding van de productie van indiummetaal in Auby gestart. Deze werken zitten op schema en zullen naar verwachting in de tweede helft van 2015 klaar zijn. Andere projecten met betrekking tot zeldzame metalen zaten eveneens op schema.

De haalbaarheidsstudie voor de bouw van een terugwinings- en ontwateringsinstallatie in de zinksmelterij van Clarksville om vroegere (opgeslagen) residu's te recupereren en om toekomstige residu's te verwerken voor latere fuming werd voltooid en wordt momenteel bestudeerd. Het project gaat naar verwachting in 2015 over naar de ontwikkelingsfase.

Bepaalde projecten in verband met de verwerking van fumes en de recuperatie van een zeldzaam-metaalconcentraat voor verdere verwerking (naast de recuperatie van zink en lood) zullen overgaan naar de haalbaarheidsfase.

De richtlijn voor de investeringsuitgaven voor de groeiprojecten van het segment Metaalverwerking in 2015 is EUR 70 - 90 miljoen.

Talvivaara:

Op 1 april 2014 ging Nyrstar een lening- en streamingpauze-overeenkomst aan met Talvivaara Sotkamo Limited en Talvivaara Mining Company Plc (samen 'Taltivaara' genoemd). In het kader van deze overeenkomst verschaft Nyrstar aan Talvivaara een kredietfaciliteit tot een maximumbedrag van EUR 20 miljoen, beschikbaar gesteld in verschillende schijven, waarbij het bedrag van elk voorschot werd berekend op basis van een overeenkomstige levering van zink in concentraat in het kader van de zinkstreamingovereenkomst die in februari 2010 werd getekend. De waarde van elk voorschot is ongeveer gelijk aan de afgeschreven waarde van de zinkstreamingovereenkomst, die in april 2014 ongeveer gelijk was aan de helft van de marktwaarde van het zink in concentraat dat in het kader van het contract werd geleverd. Deze structuur zorgt ervoor dat Nyrstar leveringen van zink in concentraat blijft ontvangen van Talvivaara zonder dat de netto financiële blootstelling van Nyrstar aan Talvivaara groter wordt. In de eerste helft van 2014 leverde Talvivaara ongeveer 17.000 ton zink in concentraat aan Nyrstar. Deze volledige hoeveelheid concentraat werd in het tweede kwartaal van 2014 geleverd na het aangaan van de lening- en streamingpauze-overeenkomst.

Op 6 november 2014 verklaarde de districtsrechtbank van Espoo (Finland) Talvivaara Sotkamo Ltd. ('Taltivaara Sotkamo') failliet op verzoek van Talvivaara Sotkamo. Tegelijkertijd eindigde de reorganisatieprocedure van Talvivaara Sotkamo. De curator bestudeert momenteel de zinkstreamingovereenkomst van 20 januari 2010 en de lening- en streamingpauze-overeenkomst. Nyrstar voert met een aantal investeerders gesprekken over een financiële oplossing om de activa te verwerven en de streamingovereenkomst intact te laten, en verleent zijn medewerking aan de curator. Het beursgenoteerde moederbedrijf Talvivaara Company Plc levert diensten voor de failliete boedel van Talvivaara Sotkamo en zet zijn activiteiten voorlopig voort.

Globale Strategische Financiering:

In september 2014 startte Nyrstar met een globale strategische financiering gericht op het versterken van zijn financiële flexibiliteit en zijn vermogen om opportuniteiten voor groei op lange termijn te maximaliseren. De globale strategische financiering betrof een claimemissie van EUR 251,6 miljoen via de uitgifte van nieuwe gewone aandelen met (niet-statutaire) preferente inschrijvingsrechten voor bestaande aandeelhouders, een aanbod van EUR 350 miljoen aan senior obligaties tegen 8,5% aan institutionele beleggers, en een inkoopbod waarmee EUR 147,7 miljoen van de uitstaande retailobligaties met vervaldag in 2015 en EUR 100 miljoen van de uitstaande retailobligaties met vervaldag in 2016 werden ingekocht. Daarnaast zullen de opgehaalde middelen worden aangewend om de investeringsuitgaven te financieren die nodig zijn voor de verderzetting van de transformatie van Nyrstar via kapitaalprojecten bestaande uit het investeringsprogramma 'Strategische Beoordeling van de Smelterijactiviteiten' en de herontwikkeling van de smelterij in Port Pirie; en om de nettoschuld te verminderen (in de richting van een beoogde verhouding tussen nettoschuld en EBITDA van 2,5x).

ANDERE BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

Campo Morado

De afgelopen maanden zijn onderhandelingen gevoerd met de lokale en federale CTM-vakbondsleiders. Deze onderhandelingen hebben niet tot een bevredigend resultaat geleid, en de veiligheidssituatie in de omgeving blijft onstabiel. Als gevolg van deze problemen konden de activiteiten niet terug op volledige productie worden gebracht, wat naar verwachting een negatief effect zal hebben op de productie voor het eerste kwartaal van 2015.

Voorgestelde uitkering

De Raad van Bestuur heeft besloten om geen uitkering voor het boekjaar 2014 aan de aandeelhouders voor te stellen wegens zijn engagement om de in de groeiplannen van het bedrijf vermelde opportuniteiten te ondersteunen.

GEVOELIGHEDEN

De resultaten van Nyrstar werden in de loop van 2014 nog steeds aanzienlijk beïnvloed door veranderingen in metaalprijzen, wisselkoersen en verwerkingskosten. De gevoeligheid voor veranderingen in deze parameters is in de onderstaande tabel weergegeven. De tabel toont wat de geschatte impact is van een verandering in elk van de parameters op de onderliggende EBITDA van Nyrstar voor het volledige jaar op basis van de werkelijke resultaten en het productieprofiel voor het jaar eindigend op 31 december 2014.

12 maanden eindigend op 31 december 2014

Parameter	Volledig jaar 2014 Gemiddelde prijs/koers	Variabel	Geschatte jaarlijkse onderliggende EBITDA- impact EURm
Zinkprijs	\$2.164/t	+/- 10%	+76/(72)
Loodprijs	\$2.096/t	+/- 10%	+4/(4)
Koperprijs	\$6.862/t	+/- 10%	+8/(8)
Zilverprijs	\$19,08/oz	+/- 10%	+8/(8)
Goudprijs	\$1.266/oz	+/- 10%	+6/(6)
EUR: USD	1,329	+/- 10%	(107)/+130
EUR: AUD	1,472	+/- 10%	+23/(28)
EUR: CHF	1,215	+/- 10%	+4/(5)
Zinkverwerkingskosten	\$223/dmt	+/- 10%	+26/(26)
Loodverwerkingskosten	\$195/dmt	+/- 10%	+4/(4)

De bovenstaande gevoeligheden werden berekend door modellering van Nyrstars onderliggende bedrijfsprestaties in 2014. Elke parameter is gebaseerd op een gemiddelde waarde die tijdens die periode werd waargenomen en wordt afzonderlijk gewijzigd om de EBITDA-impact op jaarbasis te bepalen.

Gevoeligheden:

- zijn afhankelijk van de productievolumes en de economische omgeving tijdens de referentieperiode.
- weerspiegelen niet de gelijktijdige wijziging van meer dan één parameter; de samenvoeging ervan leidt niet altijd tot een nauwkeurige schatting van de financiële prestaties.
- worden uitgedrukt als lineaire waarden binnen een relevant bereik. Buiten het voor elke variabele vermelde bereik kan de impact van veranderingen aanzienlijk verschillen van de geschatte resultaten.

Deze gevoeligheden mogen niet worden toegepast op de resultaten van Nyrstar gedurende eerdere periodes en zijn mogelijk niet representatief voor de EBITDA-gevoeligheid van een van de veranderingen in de toekomst.

TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Dit persbericht bevat toekomstgerichte verklaringen die een weerspiegeling vormen van de intenties, overtuigingen of huidige verwachtingen van Nyrstar, onder meer met betrekking tot: het bedrijfsresultaat van Nyrstar, de financiële situatie, de liquiditeit, de prestaties, de vooruitzichten, de groei, de strategieën en de sector waarin Nyrstar actief is. Deze toekomstgerichte verklaringen zijn onderworpen aan risico's, onzekerheden en aannames evenals andere factoren die ervoor kunnen zorgen dat de huidige operationele resultaten van Nyrstar, de financiële situatie, de liquiditeit, de prestaties, de prospecten of kansen evenals die van de markten waarin het actief is of actief wil zijn, sterk verschillen van deze die in deze toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of gesuggereerd. Nyrstar waarschuwt dat toekomstgerichte verklaringen geen garantie vormen voor prestaties in de toekomst en dat de feitelijke operationele resultaten, financiële toestand en liquiditeit evenals de ontwikkeling van de sector waarin Nyrstar actief is sterk kunnen afwijken van deze beschreven of gesuggereerd in de toekomstgerichte verklaringen die in dit persbericht vervat zijn. Zelfs als het bedrijfsresultaat, de financiële toestand en de liquiditeit van Nyrstar evenals de groei en de ontwikkeling van de sector waarin Nyrstar actief is consistent zijn met de toekomstgerichte verklaringen in dit persbericht kunnen deze resultaten of ontwikkelingen geen garanties geven wat betreft resultaten of ontwikkelingen in toekomstige periodes. Nyrstar en elk van zijn bestuurders, leidinggevend en werknemers doen uitdrukkelijk afstand van elke verplichting of verbintenis om wijzigingen of herzieningen aan te brengen in de toekomstgerichte verklaringen in dit bericht of om veranderingen door te voeren in de verwachtingen van Nyrstar of in de gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop deze toekomstgerichte uitspraken gebaseerd zijn, behalve zoals vereist door de toepasselijke wet- of regelgeving.

Over Nyrstar

Nyrstar is een geïntegreerde onderneming voor mijnbouw en metalen, met marktleidende posities voor zink en lood, en groeiposities voor andere basis- en edelmetalen: essentiële hulpbronnen die de snelle verstedelijking en industrialisering van onze veranderende wereld ondersteunen. Nyrstar heeft mijn-, smelt- en andere activiteiten in Europa, het Amerikaanse continent, China en Australië, en stelt meer dan 6.500 mensen tewerk. Nyrstar werd opgericht in België en heeft zijn hoofdzetel in Zwitserland. Nyrstar staat genoteerd op Euronext Brussel onder het symbool NYR. Meer informatie vindt u op de website van Nyrstar: www.nyrstar.com

Neem voor meer informatie contact op met:

Anthony Simms Group Manager Investor Relations T: +41 44 745 8157 M: +41 79 722 2152 anthony.simms@nyrstar.com
Greg Morsbach Group Manager Corporate Communications T: +41 44 745 8295 M: +41 79 719 2342 gregory.morsbach@nyrstar.com

BIJLAGE MIJNPRODUCTIE

Productie KPI per vestiging		Gewalst erts (in duizenden tonnen)	Head grade van wals					Recuperatie					Concentraat			Metaal in concentraat				
PERIOD	E		Zink (%)	Lood (%)	Koper (%)	Goud (g/t)	Zilver (g/t)	Zink (%)	Lood (%)	Koper (%)	Goud (%)	Zilver (%)	Zink (kt)	Lood (kt)	Koper (kt)	Zink (kt)	Lood (kt)	Koper (kt)	Goud (k'toz)	Zilver (m'toz)
2014	Campo Morado	657	4,58%	0,97%	0,90%	1,21	115,74	74,3%	0,0%	66,2%	22,3%	36,9%	48	0,0	29,3	22	0,0	3,9	5,7	902
	Contonga	392	3,90%	0,20%	1,08%	0,00	34,35	87,9%	44,7%	73,6%	0,0%	85,0%	28	0,7	12,4	13	0,4	3,1	0,0	368
	Coricancha	2	8,16%	1,99%	1,46%	21,45	146,73	61,3%	24,9%	20,1%	40,4%	57,1%	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,5	5
	El Mochito	756	4,56%	2,61%	0,00%	0,00	85,86	85,6%	78,6%	0,0%	0,0%	87,5%	60	24,3	0,0	30	15,5	0,0	0,0	1.827
	El Toqui	575	6,90%	0,58%	0,56%	1,44	20,26	92,4%	54,2%	0,0%	76,4%	83,6%	74	3,3	0,0	37	1,8	0,0	20,3	313
	Langlois	529	7,68%	0,00%	0,49%	0,16	41,47	93,4%	0,0%	75,6%	72,3%	73,4%	73	0,0	8,4	38	0,0	2,0	2,0	518
	Myra Falls	466	6,43%	0,72%	0,70%	2,04	94,97	89,1%	44,3%	70,8%	77,2%	82,5%	51	4,6	10,4	27	1,5	2,3	23,6	1.173
	East Tennessee	1.955	3,53%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	92,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	101	0,0	0,0	63	0,0	0,0	0,0	0
	Middle Tennessee	1.555	3,19%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	95,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	74	0,0	0,0	47	0,0	0,0	0,0	0
	Tennessee-mijnen	3.510	3,38%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	93,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	175	0,0	0,0	111	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal eigen mijnen	6.888	4,49%	1,18%	0,73%	1,21	68,89	89,9%	57,1%	58,8%	60,1%	68,3%	510	33,0	60,6	278	19,2	11,3	52,1	5.106
	Streamingovereenkomst met Talvivaara	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	40	0,0	0,0	24	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal alle mijnen	6.888	4,49%	1,18%	0,73%	1,21	68,89	89,9%	57,1%	58,8%	60,1%	68,3%	550	33,0	60,6	302	19,2	11,3	52,1	5.106
2013	Campo Morado	566	5,81%	0,91%	1,21%	1,92	142,02	76,1%	0,0%	71,0%	33,4%	44,7%	54	0,0	34,7	25	0,0	4,9	11,7	1.156
	Contonga	346	4,14%	0,17%	1,10%	0,00	33,26	89,2%	53,5%	69,1%	0,0%	82,6%	27	0,6	9,7	13	0,3	2,6	0,0	306
	Coricancha	51	1,82%	0,49%	0,53%	2,42	119,78	75,0%	64,2%	54,5%	91,7%	94,1%	1	0,4	0,6	1	0,2	0,1	2,6	164
	El Mochito	775	3,82%	1,90%	0,00%	0,00	76,17	85,2%	78,6%	0,0%	0,0%	86,2%	49	18,0	0,0	25	11,6	0,0	0,0	1.637
	El Toqui	553	5,04%	0,42%	0,15%	3,02	11,22	83,2%	51,9%	0,0%	77,0%	70,9%	50	2,4	0,0	23	1,2	0,0	41,3	141
	Langlois	478	8,05%	0,00%	0,50%	0,14	39,73	93,5%	0,0%	84,5%	85,4%	85,8%	66	0,0	9,2	36	0,0	2,0	1,8	524
	Myra Falls	523	5,91%	0,54%	0,88%	1,53	57,90	88,6%	33,9%	70,8%	69,3%	84,0%	51	2,9	14,1	27	0,9	3,3	17,8	818
	East Tennessee	2.019	3,71%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	94,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	113	0,0	0,0	71	0,0	0,0	0,0	0
	Middle Tennessee	1.648	3,24%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	93,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	79	0,0	0,0	50	0,0	0,0	0,0	0
	Tennessee-mijnen	3.667	3,50%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	94,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	192	0,0	0,0	121	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal eigen mijnen	6.960	4,39%	0,93%	0,76%	1,77	65,56	89,5%	55,0%	69,0%	63,3%	69,8%	489	24,3	68,3	271	14,2	12,9	75,2	4.746
	Streamingovereenkomst met Talvivaara	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	22	0,0	0,0	14	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal alle mijnen	6.960	4,39%	0,93%	0,76%	1,77	65,56	89,5%	55,0%	69,0%	63,3%	69,8%	511	24,3	68,3	285	14,2	12,9	75,2	4.746
% j-o-j verandering	Campo Morado	16%	(21)%	7%	(26)%	(37)%	(19)%	(2)%	-	(7)%	(33)%	(17)%	(11)%	-	(16)%	(12)%	-	(20)%	(51)%	(22)%
	Contonga	13%	(6)%	18%	(2)%	-	3%	(1)%	(16)%	7%	-	3%	4%	17%	28%	-	33%	19%	-	20%
	Coricancha	(96)%	348%	306%	175%	786%	22%	(18)%	(61)%	(63)%	(56)%	(39)%	(100)%	(100)%	(100)%	(100)%	(100)%	(100)%	(81)%	(97)%
	El Mochito	(2)%	19%	37%	-	-	13%	0%	-	-	-	2%	22%	35%	-	20%	34%	-	-	12%
	El Toqui	4%	37%	38%	273%	(52)%	81%	11%	4%	-	(1)%	18%	48%	38%	-	61%	50%	-	(51)%	122%
	Langlois	11%	(5)%	-	(2)%	14%	4%	(0)%	-	(11)%	(15)%	(14)%	11%	-	(9)%	6%	-	-	11%	(1)%
	Myra Falls	(11)%	9%	33%	(20)%	33%	64%	1%	31%	-	11%	(2)%	-	59%	(26)%	-	67%	(30)%	33%	43%
	East Tennessee	(3)%	(5)%	-	-	-	-	(3)%	-	-	-	-	(11)%	-	-	(11)%	-	-	-	-
	Middle Tennessee	(6)%	(2)%	-	-	-	-	2%	-	-	-	-	(6)%	-	-	(6)%	-	-	-	-
	Tennessee-mijnen	(4)%	(3)%	-	-	-	-	(1)%	-	-	-	-	(9)%	-	-	(8)%	-	-	-	-
	Totaal eigen mijnen	(1)%	2%	27%	(4)%	(32)%	5%	0%	4%	(15)%	(5)%	(2)%	4%	36%	(11)%	3%	35%	(12)%	(31)%	8%
	Streamingovereenkomst met Talvivaara	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82%	-	-	71%	-	-	-	-
	Totaal alle mijnen	(1)%	2%	27%	(4)%	(32)%	5%	0%	4%	(15)%	(5)%	(2)%	8%	36%	(11)%	6%	35%	(12)%	(31)%	8%

BIJLAGE MIJNPRODUCTIE (VERVOLG)

Productie KPI per vestiging		Gewalst erts (in duizenden tonnen)	Head grade van wals					Recuperatie					Concentraat			Metaal in concentraat				
PERIOD	E		Zink (%)	Lood (%)	Koper (%)	Goud (g/t)	Zilver (g/t)	Zink (%)	Lood (%)	Koper (%)	Goud (%)	Zilver (%)	Zink (kt)	Lood (kt)	Koper (kt)	Zink (kt)	Lood (kt)	Koper (kt)	Goud (k'toz)	Zilver (m'toz)
H2 2014	Campo Morado	303	4,43%	0,97%	0,83%	1,19	116,77	74,2%	0,0%	63,9%	19,9%	37,3%	22	0,0	12,8	10	0,0	1,6	2,3	424
	Contonga	203	3,75%	0,25%	1,06%	0,00	35,94	87,5%	47,0%	73,6%	0,0%	86,2%	14	0,5	6,7	7	0,2	1,6	0,0	202
	Coricancha	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0
	El Mochito	401	4,98%	3,05%	0,00%	0,00	95,16	85,2%	77,6%	0,0%	0,0%	87,0%	35	15,0	0,0	17	9,5	0,0	0,0	1.068
	El Toqui	277	7,35%	0,56%	0,96%	1,32	20,56	93,3%	49,3%	0,0%	70,0%	83,2%	38	1,5	0,0	19	0,8	0,0	8,2	152
	Langlois	266	7,43%	0,00%	0,49%	0,17	41,23	93,3%	0,0%	76,3%	69,2%	70,3%	35	0,0	4,2	18	0,0	1,0	1,0	248
	Myra Falls	203	6,73%	0,78%	0,68%	2,14	98,01	88,8%	52,5%	66,4%	81,8%	79,7%	23	2,3	4,0	12	0,8	0,9	11,4	509
	East Tennessee	915	3,54%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	92,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	48	0,0	0,0	30	0,0	0,0	0,0	0
	Middle Tennessee	766	3,27%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	98,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	39	0,0	0,0	25	0,0	0,0	0,0	0
	Tennessee-mijnen	1.681	3,42%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	95,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	86	0,0	0,0	55	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal eigen mijnen	3.334	4,57%	1,36%	0,80%	1,15	71,03	90,5%	25,0%	19,2%	18,6%	34,2%	253	19,2	27,6	138	11,3	5,1	22,9	2.603
	Streamingovereenkomst met Talvivaara	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	11	0,0	0,0	7	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal alle mijnen	3.334	4,57%	1,36%	0,80%	1,15	71,03	90,5%	25,0%	19,2%	18,6%	34,2%	265	19,2	27,6	145	11,3	5,1	22,9	2.603
H1 2014	Campo Morado	354	4,70%	0,96%	0,96%	1,22	114,87	74,4%	0,0%	67,8%	24,3%	36,6%	26	0,0	16,6	12	0,0	2,3	3,4	478
	Contonga	189	4,05%	0,15%	1,10%	0,00	32,64	88,3%	40,6%	73,6%	0,0%	83,6%	14	0,2	5,8	7	0,1	1,5	0,0	166
	Coricancha	2	8,16%	1,99%	1,46%	21,45	146,73	61,3%	24,9%	20,1%	40,4%	57,1%	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,5	5
	El Mochito	355	4,09%	2,12%	0,00%	0,00	75,35	86,1%	80,2%	0,0%	0,0%	88,2%	26	9,4	0,0	13	6,0	0,0	0,0	759
	El Toqui	299	6,47%	0,59%	0,18%	1,55	19,98	91,4%	58,5%	0,0%	81,5%	84,0%	36	1,9	0,0	18	1,0	0,0	12,1	161
	Langlois	263	7,94%	0,00%	0,49%	0,16	41,71	93,5%	0,0%	75,0%	75,6%	76,5%	38	0,0	4,1	20	0,0	1,0	1,0	270
	Myra Falls	263	6,20%	0,67%	0,72%	1,96	92,62	89,4%	37,0%	74,0%	73,3%	84,9%	28	2,2	6,5	15	0,7	1,4	12,2	664
	East Tennessee	1.040	3,52%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	91,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	53	0,0	0,0	33	0,0	0,0	0,0	0
	Middle Tennessee	789	3,12%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	92,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	36	0,0	0,0	23	0,0	0,0	0,0	0
	Tennessee-mijnen	1.830	3,35%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	91,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	89	0,0	0,0	56	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal eigen mijnen	3.554	4,41%	1,01%	0,67%	1,26	66,84	89,2%	53,1%	67,2%	60,9%	67,6%	257	13,8	32,9	140	7,9	6,2	29,2	2.502
	Streamingovereenkomst met Talvivaara	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	28	0,0	0,0	17	0,0	0,0	0,0	0
	Totaal alle mijnen	3.554	4,41%	1,01%	0,67%	1,26	66,84	89,2%	53,1%	67,2%	60,9%	67,6%	285	13,8	32,9	157	7,9	6,2	29,2	2.502
% verandering H/H	Campo Morado	(14)%	(6)%	1%	(14)%	(2)%	2%	(0)%	-	(6)%	(18)%	2%	(15)%	-	(23)%	(17)%	-	(30)%	(32)%	(11)%
	Contonga	7%	(7)%	67%	(4)%	-	10%	(1)%	16%	-	-	3%	-	150%	16%	-	100%	7%	-	22%
	Coricancha	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	El Mochito	13%	22%	44%	-	-	26%	(1)%	(3)%	-	-	(1)%	35%	60%	-	31%	58%	-	-	41%
	El Toqui	(7)%	14%	(5)%	433%	(15)%	3%	2%	(16)%	-	(14)%	(1)%	6%	(21)%	-	6%	(20)%	-	(32)%	(6)%
	Langlois	1%	(6)%	-	-	6%	(1)%	(0)%	-	2%	(8)%	(8)%	(8)%	-	2%	(10)%	-	-	-	(8)%
	Myra Falls	(23)%	9%	16%	(6)%	9%	6%	(1)%	42%	(10)%	12%	(6)%	(18)%	5%	(38)%	(20)%	14%	(36)%	(7)%	(23)%
	East Tennessee	(12)%	1%	-	-	-	-	1%	-	-	-	-	(9)%	-	-	(9)%	-	-	-	-
	Middle Tennessee	(3)%	5%	-	-	-	-	6%	-	-	-	-	8%	-	-	9%	-	-	-	-
	Tennessee-mijnen	(8)%	2%	-	-	-	-	3%	-	-	-	-	(3)%	-	-	(2)%	-	-	-	-
	Totaal eigen mijnen	(6)%	4%	35%	19%	(9)%	6%	1%	(53)%	(71)%	(69)%	(49)%	(2)%	39%	(16)%	(1)%	43%	(18)%	(22)%	4%
	Streamingovereenkomst met Talvivaara	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61)%	-	-	(59)%	-	-	-	-
	Totaal alle mijnen	(6)%	4%	35%	19%	(9)%	6%	1%	(53)%	(71)%	(69)%	(49)%	(7)%	39%	(16)%	(8)%	43%	(18)%	(22)%	4%