

Informations réglementées

Nyrstar annonce ses résultats annuels 2013

Des avancées structurelles malgré des défis opérationnels dans le segment minier

Le 6 février 2014

FAITS SAILLANTS

- **EBITDA fondamental du Groupe s'élevant à 185 millions EUR, en recul de 16 % par rapport à 2012 (221 millions EUR)** EBITDA du segment Traitement des métaux de 149 millions EUR, entraîné par une hausse des primes réalisées et la comptabilisation des 45 millions EUR d'indemnité de rupture versés par Glencore, contrebalancés en partie par une diminution des prix de l'acide
- EBITDA du segment minier de 78 millions EUR influencé négativement par une diminution des cours du cuivre, de l'argent et de l'or, des défis opérationnels rencontrés en S1 2013 et une réduction substantielle des livraisons en provenance de Talvivaara en S2 2013.
- Importantes économies réalisées grâce au projet Lean, 43 millions EUR à la fin de 2013 ; en bonne voie pour atteindre l'objectif de 75 millions EUR d'ici la fin de 2014
- Couvertures stratégiques sur les cours pour le zinc, l'or et l'argent ont en partie compensé le contexte défavorable des cours des métaux

PAT de (195) millions EUR impacté par des dépréciations et des reprises sur dépréciation

- Réduction de valeur de 194 millions EUR (après impôts) liée à des dépréciations dans un certain nombre de sites miniers
- Reprise de 139 millions EUR (après impôts) de dépréciations historiques (2008) dans les fonderies de Balen et Port Pirie en raison de l'amélioration de la valorisation de ces deux actifs entraînée par une réduction des coûts d'énergie et une perspective des prix des métaux plus favorable comparativement à 2008
- Amélioration significative du PAT en S2 2013 par rapport au S1 2013 avant l'impact des dépréciations et des reprises sur dépréciation
- Aucune réduction de valeur sur l'accord d'écoulement de zinc avec Talvivaara en 2013 – Nyrstar est activement impliquée dans le processus de réorganisation d'entreprise de Talvivaara
- Le conseil d'administration a pris la décision de ne pas proposer aux actionnaires une distribution pour l'exercice financier 2013, reflétant ainsi son engagement à soutenir les opportunités identifiées par les plans de croissance de l'entreprise

Situation financière solide et importantes marge de liquidité engagée inutilisée et encaisse

- Endettement net de 670 millions EUR (756 millions EUR à la fin de S1 2013)
- Marge de liquidité engagée inutilisée et une encaisse de 721 millions EUR à la fin de 2013
- Refinancement réussi des obligations de 120 millions EUR venant à échéance en 2014 avec de nouvelles obligations convertibles d'un montant de 120 millions EUR échéant en 2018 avec des conditions intéressantes
- Réduction significative des dépenses en capital grâce à une approche disciplinée se traduisant par des dépenses en capital de 200 millions EUR, en repli de 19% par rapport à 2012, et à l'extrémité inférieure des indications pour l'ensemble de l'exercice

Production des segments Traitement des métaux et Mines conforme aux indications

- La production du segment Traitement des métaux a atteint un nouveau record semestriel en S2 2013 grâce à une production de zinc métal d'environ 1088 kt à l'extrémité supérieure des indications pour l'ensemble de l'exercice. Le segment Mines a atteint les indications de l'exercice complet pour tous les métaux (excepté le plomb) ; toutefois en recul par rapport à 2012 en raison de défis opérationnels

•

Avancée structurelle vers la réalisation de la mission stratégique de Nyrstar

- Réorganisation de la société en trois segments distincts : Mining (Mines), Metals Processing (Traitement des métaux) (l'ancien segment Fusion) et Marketing, Sourcing & Sales (Marketing, approvisionnement et ventes)
- Début de l'analyse stratégique des actifs du segment minier, axée sur la recherche de possibilités d'améliorer radicalement les résultats opérationnels de ce segment ; n'envisageant pas nécessiter beaucoup de capital

- Début de la mise en œuvre des recommandations issues de l'analyse stratégique du segment Fusion et poursuite des progrès importants en ce qui concerne le projet de redéveloppement de Port Pirie
- Conclusion d'un accord d'enlèvement et de commercialisation stratégique avec le groupe Noble

Roland Junck, Chief Executive Officer de Nyrstar, a déclaré à propos des résultats pour l'ensemble de l'exercice 2013 :

« Malgré une année difficile, nous poursuivons notre transformation et nous sommes convaincus d'avoir mis en place les bons plans pour atteindre nos objectifs stratégiques. L'EBITDA fondamental de notre Groupe, soit 185 millions EUR, a reculé de 16 % par rapport à 2012. Ce repli est en partie dû à des vents macroéconomiques contraires soutenus et à la nette dégradation des prix des matières premières, en particulier ceux du cuivre, de l'or et de l'argent, mais aussi à des défis spécifiques à l'entreprise. Cependant, en particulier depuis le second semestre, nous observons des résultats fondamentaux solides, surtout en matière d'autofinancement, de maîtrise des coûts et de nos dépenses en capital.

Le chiffre d'affaires du segment Traitement des métaux a grimpé de 10 % par rapport à 2012 pour s'élever à 149 millions EUR. Ce résultat a été rendu possible par des primes réalisées en hausse et la comptabilisation des 45 millions EUR d'indemnité de rupture versés par Glencore à Nyrstar en compensation de son accord de mettre fin au volet européen de son contrat d'enlèvement des métaux de qualité de base, en partie compensé par une baisse des prix de l'acide en 2013.

L'EBITDA de 78 millions EUR du segment Mines a reculé de 40% par rapport à 2012 ; influencé négativement par la diminution des cours des métaux de base, des défis opérationnels rencontrés en S1 2013 et une réduction substantielle des livraisons en provenance de Talvivaara. Nous demeurons profondément concentrés sur l'amélioration des performances de notre segment Mines et au cours du second semestre de 2013 nous avons commencé une analyse stratégique des actifs du segment Mines visant à identifier les opportunités permettant de réaliser un changement radical de la performance opérationnelle et financière du segment Mines.

Nous continuons à rechercher les opportunités de réductions durables de coûts dans l'ensemble de notre entreprise grâce au projet Lean et les économies de 43 millions EUR réalisées à la fin de 2013 et nous sommes confiant d'atteindre notre objectif de 75 millions EUR d'économies d'ici la fin de 2014.

L'endettement net à la fin de 2013 était de 670 millions EUR, en baisse de 11% par rapport au S1 2013 et nous avons une marge de liquidité engagée inutilisée et une encaisse de 721 millions EUR à la fin de 2013. Le segment Traitement des métaux a généré de solides flux de trésorerie grâce à une gestion efficace du fonds de roulement et des dépenses en capital. Pendant l'année, nous avons refinancé avec succès les obligations de 120 millions EUR venant à échéance en 2014 avec de nouvelles obligations convertibles d'un montant de 120 millions EUR échéant en 2018 avec des conditions intéressantes.

En raison de notre approche disciplinée de la gestion du capital, les dépenses en capital de 200 millions EUR en 2013 étaient nettement inférieures à celles de 2012 et à l'extrémité inférieure des indications pour l'ensemble de l'exercice.

Nos résultats opérationnels ont souffert de plusieurs arrêts pour maintenance planifiées dans notre segment Traitement des métaux, ainsi que, malheureusement, d'événements opérationnels dans notre segment Mines, en particulier une interruption de deux mois des activités d'exploitation minière à Campo Morado en raison d'un problème de permis. Toutefois, si la production de zinc en concentré venant des propres mines de Nyrstar a légèrement reculé en S2 2013 par rapport au semestre précédent, cela a correspondu en grande partie à l'accent mis sur l'or à El Toqui. La production propre de zinc en concentré pour l'ensemble de l'exercice s'est montée à 271 000 tonnes (conforme à nos indications, en baisse de 4 % par rapport à 2012). La production de plomb en concentré a été légèrement en-deçà de nos indications, alors que la production des autres métaux (cuivre, or et argent) a été conforme à celles-ci. En 2013, les livraisons de zinc en concentré venant de Talvivaara ont considérablement diminué par rapport du 2012 (de 30 kt en 2012 à 14 kt en 2013). L'état des liquidités de Talvivaara s'est encore dégradé en S2 2013, et Nyrstar participe désormais activement avec plusieurs parties prenantes au processus de réorganisation de l'entreprise, entamé en T4 2013.

Notre segment Traitement des métaux a connu une année faste, la production de zinc métal affichant un nouveau record semestriel en S2 2013. De ce fait, la production de zinc métal s'est située à l'extrémité supérieure de nos indications (et

dans la lignée de 2012). La production des autres métaux (plomb, cuivre, argent, or et indium) a, grosso modo, correspondu à celle du premier semestre 2013 et a été supérieure aux chiffres de 2012.

Notre équipe de commercialisation, approvisionnement et ventes a conclu un accord en S1 2013 pour mettre fin au volet européen de l'accord d'enlèvement du zinc de qualité de base avec Glencore. En S2 2013, Nyrstar a mené à bien les négociations pour un partenariat d'enlèvement et de commercialisation stratégique avec le groupe Noble concernant 200 000 tonnes par an de zinc métal de qualité de base. Parallèlement au partenariat en Europe avec Noble, nous avons également mis en place une forte équipe de commercialisation, approvisionnement et ventes qui positionnera activement Nyrstar au niveau des marchés clés.

Pour ce qui est de l'avenir, nous n'ignorons pas que 2014 est une année importante pour Nyrstar et s'il existe des signes avant-coureurs d'amélioration de la situation sur les marchés où nous évoluons, nous sommes conscients de la nécessité de gérer avec prudence et rigueur l'entreprise de manière à la pérenniser. C'est dans cette optique que nous continuons à faire avancer activement le redéveloppement de Port Pirie et les initiatives identifiées à la suite des conclusions de l'analyse stratégique du segment Fusion, en nous appuyant sur une stratégie de commercialisation, d'approvisionnement et de vente plus aboutie, et nous attendons les résultats de l'analyse stratégique du segment minier. Nous continuons d'exécuter la stratégie du Groupe et restons persuadés que notre empreinte industrielle exceptionnelle, les matières premières que nous possédons et notre orientation commerciale nous offriront une occasion unique de générer de la valeur pour nos actionnaires ».

TÉLÉCONFÉRENCE

La direction discutera de ce communiqué avec la communauté des investisseurs lors d'une téléconférence le 6 février 2014 à 9 heures (heure d'Europe centrale). La présentation sera diffusée en direct sur le site de Nyrstar (www.nyrstar.com), et y sera également archivée et consultable. La webdiffusion sera accessible via : <http://www.media-server.com/m/p/c4sbogcn>

PRINCIPAUX CHIFFRES

En millions EUR sauf indication contraire	Exercice 2013	Exercice 2012	Variation en %	S2 2013	S1 2013	Variation en %
Production Mines						
Zinc en concentré (en milliers de tonnes)	285	312	(9)%	140	145	(3)%
Or (en milliers d'onces troy)	75,2	94,6	(21)%	50,4	24,8	103%
Argent (en milliers d'onces troy) ¹	4746	5517	(14)%	2383	2363	1%
Cuivre en concentré (en milliers de tonnes)	12,9	13,0	(1)%	6,6	6,3	5%
Production Traitement des métaux²						
Zinc (en milliers de tonnes)	1088	1084	0%	569	519	10%
Plomb (en milliers de tonnes)	179	158	13%	93	86	8%
Marché						
Prix moyen du zinc au LME (USD/t)	1909	1946	(2)%	1883	1937	(3)%
Taux de change moyen (EUR/USD)	1,33	1,28	4%	1,34	1,31	2%
Principales infos financières						
Chiffre d'affaires	2824	3070	(8)%	1394	1430	(3)%
EBITDA Mines ³	78	129	(40)%	46	33	39%
EBITDA Traitement des métaux ³	149	135	10%	75	74	1%
EBITDA Autres et éliminations ³	(43)	(44)	2%	(23)	(20)	(15)%
EBITDA ³	185	221	(16)%	98	87	13%
Résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels	(46)	(6)	(667)%	(17)	(29)	(41)%
Bénéfice/(perte) pour la période	(195)	(96)	(103)%	(104)	(92)	(13)%
EBITDA Mines/t ⁴	274	413	(34)%	329	228	44%
EBITDA Traitement des métaux/t ⁵	118	109	8%	113	124	(9)%
EBITDA Groupe/t ⁶	135	158	(15)%	138	131	5%
BPA fondamental (EUR) ⁷	(0,83)	(0,44)	(89)%	(0,39)	(0,44)	11%
BPA de base (EUR)	(1,27)	(0,57)	(123)%	(0,68)	(0,58)	(17)%
Investissements	200	248	(19)%	89	112	(21)%

1 75 % de la production d'argent de Campo Morado sont liés à un accord d'écoulement avec Silver Wheaton Corporation en vertu duquel USD 3,90/oz est payable. En 2013, Campo Morado a produit approximativement 1 156 000 onces troy d'argent.

2 Inclut uniquement la production du segment Traitement des métaux. Production de zinc à Föhl, Galva 45 et Genesis.

3 Toutes les références à l'EBITDA dans le tableau ci-dessous concernent l'EBITDA fondamental. Les mesures fondamentales excluent les éléments exceptionnels liés aux mesures de restructuration, aux charges transactionnelles liées aux M&A, à la dépréciation des actifs, au produit ou charges significatifs découlant des dérivés incorporés comptabilisés selon la norme IAS 39 et d'autres éléments découlant d'événements ou transactions clairement distincts des activités ordinaires de Nyrstar. Le BPA fondamental ne tient pas compte de l'incidence fiscale sur les ajustements fondamentaux. L'EBITDA fondamental 2012 du Groupe redressé (auparavant 220 millions EUR) en raison de l'adoption de Nyrstar de la norme comptable internationale IAS 19R (voir les notes afférentes aux états financiers consolidés condensés intermédiaires pour la période ayant terminé le 31 décembre 2013)

4 EBITDA fondamental du segment minier par tonne de zinc en concentré produite

5 EBITDA fondamental du segment traitement des métaux par tonne de zinc produite

6 EBITDA fondamental du Groupe par tonne de zinc en concentré et de zinc produite

7 Les mesures fondamentales excluent les éléments exceptionnels liés aux mesures de restructuration, à la dépréciation des actifs, aux produits ou charges significatifs découlant des dérivés incorporés comptabilisés selon la norme IAS 39 et d'autres éléments découlant d'événements ou transactions clairement distincts des activités ordinaires de Nyrstar. Le BPA fondamental ne tient pas compte de l'incidence fiscale sur les ajustements fondamentaux

Flux de trésorerie et endettement net

Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	299	362	(17)%	205	94	118%
Endettement net/(trésorerie), fin de l'exercice	670	681	(2)%	670	756	(11)%
Ratio d'endettement ⁸	43,5%	36,9%		43,5%	42,3%	

⁸ Ratio d'endettement : endettement net par rapport à endettement net plus capitaux propres à la fin de l'exercice

RAPPORT D'ACTIVITÉ : EXPLOITATION MINIÈRE

En milliers de tonnes sauf indication contraire	Exercice 2013	Exercice 2012	Variation en %	S2 2013	S1 2013	Variation en %
Total minerai broyé	6960	6924	1%	3486	3474	-
Total concentré de zinc	511	564	(9)%	254	258	(2)%
Total concentré de plomb	24,3	28,6	(15)%	10,8	13,5	(20)%
Total concentré de cuivre	68,3	72,5	(6)%	37,1	31,2	19%
Zinc en concentré						
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 Mines	121	109	11%	58	63	(8)%
Total mines propres	271	282	(4)%	134	138	(3)%
Écoulement Talvivaara	14	30	(53)%	7	7	-
Total	285	312	(9)%	140	145	(3)%
Plomb en concentré						
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%
Total	14,2	16,2	(12)%	6,3	7,9	(20)%
Cuivre en concentré						
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	-
Total	12,9	13,0	(1)%	6,6	6,3	5%
Or (en milliers d'onces troy)						
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%
Total	75,2	94,6	(21)%	50,4	24,8	103%
Argent (en milliers d'onces troy)						
Campo Morado	1156	1728	(33)%	657	499	32%
Contonga	306	450	(32)%	156	150	4%
Coricancha	164	491	(67)%	15	149	90%
El Mochito	1637	1627	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%
Total	4746	5517	(14)%	2383	2363	1%

En 2013, la quantité de zinc en concentré produite dans les mines propres de Nyrstar (livraisons dans le cadre du contrat d'écoulement de zinc avec Talvivaara exclues) s'est montée à environ 271 000 tonnes, ce qui est conforme aux indications tablant sur 265 000 à 280 000 tonnes, même si ce chiffre est en recul de 4 % par rapport à 2012. La baisse de la production s'explique avant tout par une interruption de deux mois des activités d'exploitation minière dans la mine de Campo Morado en raison d'un problème de permis. La production totale de zinc en concentré s'est contractée de 9 % par rapport à 2012 à cause de la diminution du nombre de livraisons de concentré de zinc en provenance de Talvivaara dans le cadre de l'accord d'écoulement de zinc. La production de plomb en concentré a été inférieure aux indications et plus faible qu'en 2012, ce qui est en grande partie dû à un changement de production à la mine de Contonga, le plomb de qualité moindre étant compensé par du cuivre de qualité supérieure. Bien que touchée par l'arrêt survenu à Campo Morado, la production de cuivre en concentré a correspondu aux indications et à la production de 2012. La production d'argent⁹ a été conforme aux indications faisant état de 4,7 à 4,9 millions d'onces troy. Toutefois, elle a été inférieure de 14 % à celle de 2012. Cette différence s'explique par l'interruption à Campo Morado et l'arrêt des opérations à Coricancha en S2 2013. Les 75 200 onces troy d'or produites ont dépassé de peu les indications oscillant entre 65 000 et 75 000 onces troy. El Toqui a grandement contribué au doublement de la production d'or enregistré par Nyrstar entre S1 et S2 2013. L'interruption à Campo Morado et l'arrêt de l'activité à Coricancha ont cependant réduit de 21 % la production 2013 par rapport à 2012.

À la mine de Campo Morado, la production 2013 de tous les métaux a souffert de l'arrêt provisoire des activités minières au cours du premier semestre, de même que de l'annulation de l'autorisation d'utilisation d'explosifs du site pour une question administrative. Le problème a été réglé et d'importants travaux de maintenance sur le broyeur et le parc de véhicules pendant l'interruption ont permis de reprendre de manière ininterrompue les opérations en S2 2013, ce qui s'est traduit par la production de plus grandes quantités de tous les métaux en concentré par rapport au premier semestre 2013, malgré une diminution des teneurs de tête pour tous les métaux.

La mine de Contonga a été temporairement touchée par une grève de deux semaines au cours du premier semestre 2013, un mouvement qui s'est traduit par une baisse des quantités de minerai broyé. En 2013, le site a exploité les couches du gisement situées plus bas qui contiennent des teneurs en cuivre supérieures, mais inférieures en plomb et en argent. En S2 2013, la production de métal est restée stable par rapport à S1 2013, à l'exception du plomb, en baisse, et du cuivre, en augmentation, ce qui correspond à la réorientation du plan de mine vers les zones inférieures du gisement décidée par la direction.

En S2 2013, la direction de Coricancha a réévalué le modèle d'exploitation du site qui a été adapté en S1 2013 pour traiter les résidus historiques. La conjoncture moins favorable pour les cours des métaux précieux perdurant, les activités de la mine ont été arrêtées et la direction étudie différentes options pour le site, tout en ayant confié à un personnel réduit l'exécution d'activités d'entretien et de mise en conformité.

La mine d'El Mochito a enregistré des performances régulières en 2013, donnant un résultat pour l'ensemble de l'exercice 2013 en grande partie conforme à celui de 2012 pour tous les métaux. Les teneurs de tête ont diminué, alors que les ressources de qualité supérieure suivantes sont préparées en vue de leur extraction future. Cela a toutefois été compensé par une hausse de 4 % du volume de minerai broyé en 2013.

La mine d'El Toqui a privilégié le zinc et le plomb en S1 2013 et la récupération des piliers à teneur élevée en or en S2 2013. La production d'or a donc été sensiblement plus élevée qu'en S1 2013. En 2013, les quantités de zinc, de plomb et d'argent métal ont dépassé celles produites en 2012. Cependant, la quantité globale d'or produite en 2013 a reculé de 21 % par rapport à 2012 en raison d'une teneur de tête plus faible.

À la mine de Langlois, la production de zinc en concentré pour 2013 a été de 8 % inférieure à celle de 2012 en raison de problèmes survenus en S1 2013 lors du passage des zones de préparation aux zones de production et des difficultés au niveau des ressources et de la formation qui ont retardé la capacité à exploiter constamment quatre zones minières. La

⁹75 % de la production d'argent de Campo Morado sont liés à un accord d'écoulement avec Silver Wheaton Corporation en vertu duquel USD 3,98/oz est payable. En 2013, Campo Morado a produit approximativement 1 156 000 onces troy d'argent.

direction du site a enregistré une hausse de 13 % des quantités de minerai broyé entre S1 et S2 2013. En 2013, la production de cuivre, d'argent et d'or métal a été du même ordre que celle de 2012.

En 2013, la mine de Myra Falls a produit 41 % d'argent et 31 % d'or de plus qu'en 2012 à la faveur d'une hausse des teneurs de tête moyennes. La production de zinc, de plomb et de cuivre contenus dans le concentré a baissé par rapport à 2012 parce que les teneurs ont diminué alors que le site prépare, conformément au plan de la mine, l'exploitation future des gisements de minerai à plus forte teneur. Les quantités produites en S2 2013 ont été supérieures pour tous les métaux (en raison de teneurs plus élevées) à celles produites en S1 2013.

Les mines Tennessee ont produit en 2013 11 % de zinc en concentré de plus qu'en 2012 grâce à une hausse de 8 % des volumes de minerai traités sur les sites des East et Middle Tennessee, mais aussi d'une augmentation de la teneur de tête moyenne du zinc et de sa récupération. À East Tennessee, les 16 % de hausse du volume de production sont aussi dus à une progression de 8 % de la teneur de tête du zinc et, partant, à une récupération du broyeur moyenne plus élevée. Le site de Middle Tennessee a enregistré une dégradation de 5 % de la teneur de tête moyenne du zinc entre 2012 et 2013. Toutefois, l'augmentation de la quantité de minerai broyé a compensé cette baisse pour donner une hausse globale de 4 % de la production de zinc en concentré.

Les livraisons de zinc en concentré venant de Talvivaara dans le cadre de l'accord d'écoulement du zinc ont chuté de plus de 50 % entre 2012 et 2013 en raison de problèmes opérationnels et de liquidités à la mine de Talvivaara, comme précisé dans le communiqué de Talvivaara datant du 15 novembre 2013 relativement à sa demande de réorganisation de l'entreprise. En 2013, la production de Talvivaara a continué de souffrir de l'effet prolongé de la présence excessive d'eau dans les tas de minerai plus anciens.

Indications de production

Les indications de production pour 2014 sur l'ensemble du portefeuille d'actifs miniers de Nyrstar sont les suivantes :

Concentré de métal	Indications de production
Zinc (mines propres) *	280 000 à 310 000 tonnes
Plomb	15 000 à 18 000 tonnes
Cuivre	12 000 à 14 000 tonnes
Argent **	4 750 000 à 5 250 000 onces troy
Or	65 000 à 70 000 onces troy

* Exception faite des livraisons de zinc dans le cadre de l'accord d'écoulement avec Talvivaara.

** 75 % de la production d'argent de Campo Morado sont liés à un accord d'écoulement avec Silver Wheaton Corporation en vertu duquel USD 3,90/oz seulement est payable

Les indications susmentionnées reflètent les attentes à ce jour de Nyrstar concernant la production de 2014. Il est important de souligner que la stratégie de Nyrstar vise en priorité à maximiser la valeur plutôt que la production et, partant, la répartition dans la production de ces métaux pourrait varier au fil de l'exercice en fonction des conditions en vigueur sur le marché. Nyrstar pourrait revoir ses chiffres en 2014 lors des prochaines revues d'activité, s'il apparaissait que les indications fournies ci-dessus devaient évoluer fortement.

RAPPORT D'ACTIVITÉ : TRAITEMENT DES MÉTAUX

	Exercice 2013	Exercice 2012	Variation en %	S2 2013	S1 2013	Variation en %
Zinc (en milliers de tonnes)						
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	-
Total	1088	1084	0%	569	519	10%
Plomb (en milliers de tonnes)						
Port Pirie	179	158	13%	93	86	8%
Autres produits						
Cathodes de cuivre (en milliers de tonnes)	4	3	33%	2	2	-
Argent (en millions d'onces troy)	17,9	13,8	29%	9,0	8,9	-
Or (en milliers d'onces troy)	66	56	18%	31	35	(11)%
Indium (en tonnes)	33	13	154%	16	16	-
Acide sulfurique (en milliers de tonnes)	1389	1388	0%	741	648	14%

Le segment Traitement des métaux a produit approximativement 1 088 000 tonnes de zinc métal en 2013, soit l'extrémité supérieure des indications pour l'ensemble de l'exercice. Si la production en S1 2013 a été impactée par plusieurs arrêts pour maintenance planifiés, la production a établi au second semestre 2013 un nouveau record semestriel avec 569 000 tonnes environ, soit une hausse de 10 % par rapport au semestre précédent (519 000 tonnes).

La fonderie d'Auby a procédé à deux arrêts pour maintenance de son usine de zinc en S1 2013, limitant la production de zinc à 69 000 tonnes environ, contre 83 000 en S2 2013. La production d'indium métal a considérablement augmenté, passant de 13 tonnes en 2012 à 33 tonnes environ en 2013.

En S1 2013, la fonderie de Balen/Overpelt a effectué un important arrêt pour maintenance programmé, interrompant les activités du four de grillage, de l'usine d'acide et de la halle d'électrolyse, en respectant les délais et le budget impartis. De ce fait, la production de zinc métal en S2 2013 s'est élevée à 132 000 tonnes environ, soit une progression de 10 % par comparaison avec S1 2013 (120 000 tonnes).

La fonderie de Budel a, une fois encore, enregistré d'excellents résultats en 2013, produisant 275 000 tonnes de zinc métal, soit 7 % de mieux qu'en 2012. Cette hausse de la production en S2 2013 est en grande partie due aux améliorations apportées au processus d'électrolyse.

À Clarksville, la production de zinc métal en S2 2013 a grimpé de 16 % par rapport à S1 2013. Cela est en grande partie dû à l'arrêt pour maintenance programmé du four de grillage et de l'usine d'acide de la fonderie opéré en S1 2013. Le site a continué à produire un résidu de lixiviation contenant du germanium (le germanium s'utilise dans les fibres optiques et les semi-conducteurs) en traitant le germanium contenu dans le concentré de zinc provenant de la Middle Tennessee Mine, dont la production a démarré en 2012.

En S2 2013, la production de la fonderie de Hobart a augmenté de 7 % par rapport à S1 2013. Le premier semestre 2013 a été impacté par des températures régionales record, ce qui a limité le rendement électrolytique en raison de réductions de puissance et d'un arrêt pour maintenance prévu de l'un des fours de grillage. La production de zinc métal a été conforme au résultat enregistré en 2012.

La production de plomb à la fonderie de Port Pirie est passée de 158 000 tonnes en 2012, année marquée par un arrêt imprévu du haut fourneau, à 179 000 tonnes en 2013. De même, la production des autres métaux a également progressé en 2013, la production de cuivre, d'argent et d'or augmentant respectivement de 33 %, 29 % et 18 % par rapport à 2012. En juillet 2013, l'unité d'agglomération et le haut fourneau ont été arrêtés pendant près d'une semaine pour effectuer des travaux de réparation. L'arrêt s'est parfaitement déroulé, et on estime son impact sur la production de plomb à quelque 6000 tonnes. Ses répercussions sur la production de zinc, de cuivre, d'argent et d'or devraient être plus limitées. L'arrêt pour maintenance planifié de l'usine d'évaporation des scories de la fonderie de Port Pirie, programmé à l'origine pour le 4^{ème} trimestre 2013, a été reporté au 1^{er} trimestre 2014. Son impact sur la production de zinc a été estimé à quelque 600 tonnes.

Indications de production et arrêts planifiés

Nyrstar mise sur une production de 1 à 1,1 million de tonnes de zinc métal en 2014. Ce niveau de production repose sur la maximisation de l'EBITDA et la génération de flux de trésorerie disponible dans le segment Traitement des métaux en ciblant l'équilibre optimal entre production et investissements de maintien.

Un certain nombre d'arrêts importants pour maintenance programmés et budgétés sont prévus en 2014, ce qui aura un impact sur la production. Ces arrêts permettront aux fonderies de continuer à fonctionner selon des normes de sécurité et environnementales internes, de se conformer aux réglementations/normes externes et d'améliorer la fiabilité et le rendement du processus de production. Ces arrêts programmés permettront qui plus est aux sites d'apporter des améliorations aux étapes de production critiques. Des mesures sont prises afin de réduire l'impact sur la production de ces arrêts en constituant des stocks intermédiaires avant l'arrêt et de gérer l'arrêt de manière opportune et efficace. L'impact estimé de ces arrêts sur la production de 2014, qui a été pris en compte pour déterminer les indications concernant le zinc métal pour 2014, est indiqué ci-dessous :

Arrêts planifiés en 2014 dans le segment Traitement des métaux

Fonderie et phase de production concernées	Période et durée	Impact estimé
Port Pirie – usine d'évaporation des scories	T1 : 3 semaines	0 à 1000 tonnes de zinc métal
Balen – four de grillage F4	T2 : 3 semaines	zéro
Hobart – four de grillage 5	T2 : 3 semaines	6000 tonnes de zinc métal
Clarksville - four de grillage et usine d'acide	T3 : 1 à 2 semaines	0 à 1000 tonnes de zinc métal
Balen – four de grillage F5	T4 : 1 à 2 semaines	zéro
Auby – four de grillage	T4 : 2 semaines	zéro
Port Pirie – usine de plomb	T4 : 3 semaines	0 à 500 tonnes

RAPPORT D'ACTIVITÉ : MARKETING, SOURCING AND SALES

En avril 2013, Nyrstar a conclu un arrangement avec Glencore concernant la résiliation de l'accord d'enlèvement des métaux de qualité de base pour le zinc produit par Nyrstar dans l'Union européenne. La résiliation de l'accord fait partie du train de mesures correctives fixées par la Commission européenne dans le cadre de la fusion de Glencore avec Xstrata Plc, réalisé en mai 2013. Dans le cadre de cette procédure, Nyrstar a entrepris un processus structuré afin de déterminer la ou les voies les plus appropriées pour commercialiser et vendre le zinc de qualité de base produit dans ses fonderies européennes. Nyrstar a annoncé le 1^{er} octobre 2013 avoir conclu un accord d'enlèvement et de commercialisation stratégique avec Noble Group Limited portant sur la commercialisation et la vente d'une partie substantielle du zinc de qualité de base produit dans ses fonderies européennes. Cet accord avec valable pour 200 000 tonnes par an de zinc métal de qualité de base.

La quantité restante de zinc européen (quelque 150 000 tonnes) non commercialisée en vertu du contrat d'enlèvement et de commercialisation avec Noble est, depuis le 1^{er} janvier 2014, activement commercialisée et vendue par Nyrstar dans des marchés traditionnels et non traditionnels.

La vente du zinc et du plomb de qualité de base produits par les fonderies de Nyrstar situées en dehors de l'Union européenne (Clarksville, Hobart et Port Pirie) se poursuivra normalement en vertu de l'accord d'enlèvement conclu avec Glencore Xstrata.

RAPPORT D'ACTIVITÉ : SANTÉ, SÉCURITÉ ET ENVIRONNEMENT

Se prémunir de tout préjudice est l'une des valeurs essentielles de Nyrstar, et nous sommes déterminés à préserver l'innocuité de nos activités et à gérer de manière proactive les risques et ce, dans le respect de nos employés et de l'environnement. En 2013, le taux de lésions comptabilisables (RIR)¹⁰ de Nyrstar est resté presque stable à 9 contre 8,3 en 2012. Cela confirme la diminution sensible (37 %) enregistrée en 2012. Après une diminution de 50 % en 2012, la fréquence des accidents du travail provoquant une indisponibilité (LTIR) a augmenté de 20 % en 2013, passant de 2,8 en 2012 à 3,4.

Malheureusement, malgré tous les efforts déployés par Nyrstar en matière de prévention des accidents, deux employés de l'entreprise sont décédés des suites de leurs blessures en mars et en septembre 2013 pendant leur travail dans la mine de Campo Morado et celle de Contonga. Les situations à risque ont été auditées dans toutes les mines pour éviter la répétition de tels cas. Nous savons que tout le monde peut se tromper et que même les meilleurs commettent des erreurs (fautes, écarts ou glissades). En conséquence, la fonderie Hobart de Nyrstar a lancé un programme pilote d'évaluation des performances humaines qui intègre de nouvelles convictions, pensées, mesures et outils dans notre système de gestion de la sécurité et de la santé existant. Ce programme, qui a reçu un accueil favorable de l'équipe de direction et du personnel, est axé sur le développement de compétences et d'aptitudes visant à permettre à nos collaborateurs de reconnaître, prévoir et prévenir les situations propices aux erreurs.

Dans le segment Traitement des métaux, aucun accident de travail entraînant une indisponibilité n'a été enregistré à Aubrey pendant 18 mois. Les écarts de performance entre les fonderies ont considérablement diminué grâce à la vigueur du réseau de prévention des accidents et de l'échange de bonnes pratiques entre les sites. Le nombre de cas impliquant une activité limitée ou un accident du travail provoquant une indisponibilité (DART) a été inférieur à 5 (4,8) à la fin de l'exercice. Un audit de la santé et de la sécurité à l'échelle de l'entreprise a été réalisé dans les fonderies dans le cadre de notre Assurance Program. Dans le secteur minier, Myra Falls a décroché le prix John T. Ryan, qui récompense les performances en matière de sécurité pour l'ensemble de la Colombie britannique. Un plan de retour aux valeurs fondamentales a été lancé dans toutes les mines dans le but de jeter les bases d'un système de gestion et d'une culture solide prônant la santé et la sécurité.

Au total, 34 incidents environnementaux comptabilisables¹¹ ont été signalés en 2013, ce qui représente une nette diminution par rapport aux 54 incidents comptabilisés en 2012. Ce meilleur bilan est attribuable au renforcement des procédures de conformité avec la réglementation environnementale et à l'efficacité des mesures d'amélioration mises en œuvre en réponse aux événements survenus en 2012.

RESTRUCTURATION DE L'ENTREPRISE

Nyrstar a annoncé en juin 2013 une restructuration organisationnelle visant à créer trois segments opérationnels distincts : Mining (Mines), Metals Processing (Traitement des métaux) et Marketing, Sourcing & Sales (Commercialisation, approvisionnement et ventes) afin que la structure de l'entreprise soit plus en adéquation avec le développement des activités métalliques et minières de la Société.

¹⁰ La fréquence des accidents de travail provoquant une indisponibilité (LTIR), le taux de lésions comptabilisables (RIR) et le nombre de jours d'arrêt ou à responsabilités limitées ou transférées (DART) sont des moyennes continues sur 12 mois du nombre d'accidents de travail provoquant une indisponibilité, de lésions comptabilisables et d'accidents de travail provoquant une indisponibilité avec activité limitée (respectivement) par million d'heures prestées, et concernent tous les employés et sous-traitants dans toutes les opérations. Les données des exercices antérieurs peuvent varier pour tenir compte de la reclassification des incidents après la date de fin de la période.

¹¹ Un incident environnemental comptabilisable est un événement qui doit être signalé à l'autorité compétente et qui constitue une infraction des prescriptions réglementaires.

Cette restructuration entraînera l'élargissement de cinq à **sept** fonctions au sein du comité de direction. Les membres déjà en place du comité de direction, à savoir Roland Junck, Heinz Eigner, Michael Morley et Russell Murphy, ont été rejoints par Graham Buttenshaw (Senior Vice President, Mining) et Bob Katsioularis (Senior Vice President, Marketing, Sourcing and Sales).

Comme annoncé précédemment, le poste de Senior Vice President, Metals Processing, a été repris par M. Morley. Dans l'attente de la nomination d'un responsable au terme d'une procédure d'embauche planétaire, ce dernier sera responsable, à titre provisoire, des activités globales de traitement des métaux de la société. Cette procédure s'est achevée en S2 2013 et depuis le 1^{er} janvier 2014, M. Morley occupe ce poste de manière permanente. Il est chargé de la stratégie du Groupe et de l'alignement stratégique entre les segments. Il a le titre de Senior Vice President Metals Processing and Chief Development Officer. Il a été décidé de supprimer le poste de Chief Corporate and Development Officer (moyennant une légère redistribution des responsabilités au sein du comité de direction), ce qui a permis d'obtenir un comité de direction composé, au grand complet, de 6 personnes.

M. Buttenshaw, ancien Group General Manager, Mining - Latin America de Nyrstar, a pris en juin 2013 la direction des opérations minières globales de la Société. Il a plus de 30 années d'expérience de l'industrie minière internationale et a travaillé dans des pays tels que l'Australie, le Pérou et le Ghana. Il a occupé divers postes de direction dans des entreprises d'exploitation minière internationales telles que BHP Billiton et travaillé dans des entreprises de sous-traitance minière d'envergure mondiale comme Redpath.

Ancien Group General Manager, Commercial Operations, M. Katsioularis est depuis juin 2013 chargé de la stratégie relative aux matières premières, de la commercialisation et de la vente des produits finis et de la négociation de l'entreprise. Avant de rejoindre Nyrstar en janvier 2013, il était Chief Commercial Officer chez Rio Tinto Minerals et affiche plus de 20 ans d'expérience dans la vente de métaux et de minerais industriels, le marketing, l'exploitation, le traitement, la finance et l'achat.

À la suite de cette restructuration organisationnelle, M. McMillan, Chief Operating Officer, a quitté la société dans le courant du premier semestre 2013. Dans la nouvelle structure de l'entreprise, son poste de Chief Operating Officer n'existe plus. M. McMillan a joué un rôle consultatif auprès du comité de direction en T3 2013 afin d'assurer la transition ordonnée vers la nouvelle structure.

ANALYSE DU MARCHÉ

	Exercice	Exercice		S2	S1	
Prix moyens	2013	2012	Variation en %	2013	2013	Variation en %
Taux de change (EUR/USD)	1,33	1,28	4%	1,34	1,31	2%
Prix du zinc (USD/tonne, règlement comptant)	1909	1946	(2)%	1883	1937	(3)%
Prix du plomb (USD/tonne, règlement comptant)	2141	2061	4%	2106	2177	(3)%
Prix du cuivre (USD/tonne, règlement comptant)	7322	7950	(8)%	7113	7540	(6)%
Prix de l'argent (USD/t.oz, cote AM LBMA)	23,79	31,15	(24)%	21,07	26,63	(21)%
Prix de l'or (USD/t.oz, cote AM LBMA)	1410	1662	(15)%	1302	1523	(15)%

12

En dépit de l'amélioration de la croissance mondiale en 2013, l'environnement commercial a été difficile en raison de la morosité des cours des métaux de base. À l'exception de brèves embellies début et fin 2013, les métaux de base ont

¹² Les prix du zinc, du plomb et du cuivre sont des moyennes des prix pour règlement comptant au jour le jour au LME. Les prix de l'argent et de l'or sont des moyennes des cotations quotidiennes matinales LBMA.

surtout été caractérisés par une évolution hésitante en 2013. L'amélioration des conditions économiques mondiales et l'appréciation du dollar ont entraîné une forte dépréciation des métaux précieux en 2013.

Taux de change

L'euro s'est apprécié de près de 4 % par rapport au dollar américain, bien que la tendance ait été ponctuée de brèves périodes de faiblesse lors de l'émergence de craintes concernant la dette souveraine européenne. Si cette évolution a été négative sur le plan de l'EBITDA, elle a eu un effet de rééquilibrage pour l'Europe. Celle-ci, qui misait exagérément sur les exportations, privilégie désormais une croissance portée par la consommation, ce qui a conduit à une reprise de la demande industrielle européenne.

Métal de base : résumé

La reprise de la croissance économique dans le monde développé a été préjudiciable aux métaux de base car les flux d'investissement ont délaissé les métaux de base au profit des actions et l'indice dollar s'est apprécié. De plus, le changement de gouvernement et le ralentissement de la croissance de l'économie chinoise ont provoqué une certaine tiédeur vis-à-vis des métaux industriels et, de ce fait, les prix sont en grande partie restés dans la même fourchette pendant la majeure partie de l'année.

Zinc

Le prix moyen du zinc a fléchi de 2 %, passant de USD 1946/t en 2012 à USD 1909/t en 2013. Si les cours du zinc sont restés dans la même fourchette de prix pendant la majeure partie de l'année, les principaux secteurs d'utilisation finale ont continué de croître à un bon rythme, Wood Mackenzie estimant la croissance de la consommation mondiale à 4 % en 2013. L'offre de zinc a souffert d'une interruption de la production des fonderies en dehors de la Chine et une forte demande à l'importation sur le marché chinois a induit un arbitrage favorable pendant la majeure partie de l'année. Cela s'est traduit par une hausse des primes globales pendant une grande partie de l'exercice. Aidé en partie par l'annonce de la fermeture anticipée de la mine de zinc Century, le zinc a enregistré un mieux en décembre.

Plomb

Avec une appréciation de près de 4 %, le cours moyen du plomb a connu une hausse modeste en 2013. La demande des secteurs d'utilisation finale a progressé à une cadence soutenue sur une base globale, bien que la croissance ait molli de 4,9 % en 2012 à 3,6 % en 2013, d'après les estimations de Wood Mackenzie. Les perspectives sont plus positives car la croissance de la consommation devrait grimper à 4,6 % en 2014. Les perspectives à moyen terme se caractérisent par des pénuries au niveau de l'offre, une réglementation environnementale plus stricte et des déficits sur les marchés raffinés, ce qui alimente une hausse des prix.

Cuivre

En 2013, le prix moyen du cuivre a été de USD 7322/t, soit une baisse de 8 % par rapport aux USD 7950/t en 2012. Wood Mackenzie estime que la consommation globale de cuivre, qui comprend l'utilisation directe de la mitraille, aura augmenté de 5,6 % en 2013, ce qui constitue un net progrès par rapport à une croissance presque atone de la consommation en 2012. Cela s'est traduit par un resserrement important du marché du cuivre raffiné en 2013. Si le marché des concentrés de cuivre est excédentaire, la production des mines de cuivre reste confrontée à des difficultés et des interruptions, et cela continue à soutenir les prix.

Or et argent

L'augmentation de la confiance concernant la croissance mondiale, de même qu'un indice dollar américain plus fort, ont créé une pression à la baisse sur les métaux précieux, le cours moyen de l'or ayant dégringolé de 15 % en 2013. De 2012 à 2013, les prix moyens de l'argent se sont dépréciés de quelque 24 % avec l'affaiblissement de la demande industrielle en argent.

Acide sulfurique

En 2013, les prix obtenus par Nyrstar sur les ventes d'acide sulfurique, qui sont majoritairement basés sur des contrats plutôt que sur le marché au comptant, ont considérablement baissé, passant d'une moyenne de USD 80 la tonne en S1 2013 à USD 40 la tonne en moyenne en S2 2013. Le marché de l'acide sulfurique a souffert de la chute des prix du soufre,

due en grande partie à une diminution de la demande en engrais en Inde et en Chine. Nyrstar s'attend à ce que le marché de l'acide sulfurique reste tendu en 2014, les prix devant être inférieurs à ceux observés en S2 2013.

ANALYSE FINANCIÈRE

L'EBITDA fondamental du Groupe est passé de 221 millions EUR en 2012 à 185 millions EUR en 2013. Cette baisse résulte en partie des variations à la baisse des cours des matières premières, en particulier l'argent, le cuivre et l'or qui ont diminué en rapport annuel en moyenne de 24 %, 8 % et 15 % respectivement. D'une année à l'autre, le prix moyen annuel du zinc a aussi reculé de 2 % en dollars américains et de 5 % en euros en raison de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar. De plus, la baisse des quantités produites dans le segment minier a contribué à la réduction de l'EBITDA fondamental.

Des événements opérationnels, comme les deux mois d'arrêt annoncés précédemment à Campo Morado au premier semestre, des difficultés opérationnelles à Myra Falls et dans les mines Middle Tennessee, ainsi que des livraisons de concentré de zinc en provenance de Talvivaara en baisse, ont tous eu des répercussions négatives sur les bénéfices du Groupe pour l'exercice. De plus, le résultat de 2012 avait bénéficié d'une contribution de 24 millions EUR résultant de la récupération, du traitement et de la vente de matières argentifères à la fonderie de Port Pirie.

Le bénéfice de la couverture stratégique à court terme des cours du zinc, de l'or et de l'argent, qui a contribué à l'EBITDA à hauteur de 36,4 millions EUR (se reporter à la section Couverture stratégique des cours des métaux ci-dessous), mais aussi la comptabilisation des 45 millions EUR d'indemnité de résiliation perçus par Nyrstar pour avoir mis fin au volet européen de l'accord d'enlèvement des métaux de qualité de base conclu entre Nyrstar et Glencore, ont partiellement compensé la pression baissière des cours et les événements opérationnels qui se sont produits en 2013.

Les frais de traitement de référence pour 2013 ont été fixés à USD 212 par tonne métrique sèche, sur la base de USD 2000, soit USD 21 de plus que les conditions arrêtées pour 2012. Les 261 millions EUR de produit net tiré des frais de traitement pour 2013 au niveau du Groupe représentent une hausse de 23 millions EUR par rapport à 2012, résultant en grande partie d'une diminution des charges liées aux frais de traitement due à la baisse des volumes de production en 2013. Dans le segment Traitement des métaux, le produit issu des frais de traitement est resté stable sur une base annuelle en raison de la compensation de l'augmentation du produit tiré des frais de traitement des contrats de référence par des achats de matières plus complexes, qui ont généré plus de valeur au niveau du métal gratuit et des sous-produits en dehors des contrats-cadres.

Les (195) millions EUR de perte après impôts enregistrés en 2013, comparé à une perte de (96) millions EUR en 2012, sont le résultat d'une diminution de l'EBITDA fondamental du Groupe (en baisse de 35 millions EUR par rapport à 2012), d'une charge d'impôt sur le résultat pour 2013 de 11 millions EUR (en progression de 26 millions EUR par rapport au produit d'impôt sur le résultat pour 2012 de 15 millions EUR), *résultant de gains découlant de la reprise sur réduction de valeur ayant une incidence fiscale* dans le segment Traitement des métaux, et de charges financières nettes de 99 millions EUR pour 2013 (en hausse de 6 millions EUR par rapport à 2012), en raison de la hausse des autres charges financières, parmi lesquelles le coût de l'exécution de la couverture stratégique à court terme des cours des métaux. Les charges d'amortissement ont légèrement augmenté (2 millions EUR) au cours de l'année (le résultat de 2012 a bénéficié de la cession d'entités mises en équivalence à hauteur de 27 millions EUR).

Le résultat pour 2013 inclut une réduction de valeur non liquide nette avant impôt de 20 millions EUR (18 millions EUR en 2012), comprenant une charge de 203 millions EUR sur les actifs miniers de Nyrstar, une charge de 25 millions EUR sur les valeurs et entités mises en équivalence non essentielles et des reprises sur réduction de valeur partielles liées aux actifs Traitement des métaux de Nyrstar pour un gain de 207 millions EUR.

Les principaux événements qui ont conduit à la baisse des valeurs recouvrables des opérations minières et des pertes de valeur associées ont été principalement l'introduction de l'impôt minier mexicain à Campo Morado, l'interruption des opérations à Corricancha et Pucclarajo au Pérou sans plans actuels pour redémarrer pleinement ces opérations, et les effets de la baisse des prix des métaux précieux. Les tests de dépréciation ont abouti à la dépréciation totale de l'écart d'acquisition de Nyrstar comptabilisé antérieurement.

En 2013, Nyrstar a préparé des estimés de la valeur recouvrable pour l'ensemble des actifs du segment Traitement des métaux. À la lumière de cet exercice, Nyrstar a renversé les pertes de valeur précédemment comptabilisées durant

l'exercice se terminant le 31 décembre 2008 en lien avec la fonderie de Balen (148,9 millions EUR) et celle de Port Pirie (58,5 millions EUR). Dans chaque cas, la reprise de dépréciation a été après ajustement de l'amortissement cumulé qui aurait été enregistrée si les pertes de valeur de 2008 n'avaient pas été enregistrées.

La reprise de la dépréciation à la fonderie de Balen a été entraînée par les améliorations constantes et soutenues des résultats d'exploitation de la fonderie de Balen depuis 2008, notamment en matière des taux de récupération du zinc et des coûts d'énergie qui, combinés aux perspectives favorables du prix du zinc, fournissent des preuves objectives que les montant recouvrables de nos actifs à Balen excèdent leur valeur comptable après reprise de la perte de valeur de 2008. La reprise de dépréciation de la fonderie de Port Pirie est dû au projet prévu de transformation de Port Pirie, un programme d'investissement qui changera de façon significative la nature des capacités d'exploitation de la fonderie de Port Pirie afin de la faire passer d'une fonderie principalement de plomb à une installation de récupération de multi-métaux de classe mondiale, améliorant la capacité de Port Pirie à générer rentrées de fonds. L'estimation de la valeur recouvrable de Port Pirie inclut toutes les dépenses en capital associées au projet et le taux d'actualisation comprend une prime pour les risques de construction. Selon les résultats des tests de la dépréciation, les montants recouvrables des actifs de Port Pirie excèdent leur valeur comptable après reprise de la perte de valeur de 2008.

EXPLOITATION MINIÈRE

En millions EUR	Exercice	Exercice		S2	S1	
sauf indication contraire	2013	2012	Variation en %	2013	2013	Variation en %
Frais de traitement	(76)	(100)	(24)%	(37)	(39)	(5)%
Contribution du métal payable	335	403	(17)%	153	182	(16)%
Sous-produits	173	226	(23)%	90	83	8%
Autres	13	(20)	(165)%	13	0	100%
Marge brute fondamentale	445	509	(13)%	219	226	(3)%
Coûts du personnel	(140)	(135)	4%	(68)	(72)	(6)%
Coûts d'énergie	(49)	(47)	4%	(24)	(24)	-
Autres charges	(178)	(198)	(10)%	(81)	(97)	(16)%
Coûts d'exploitation fondamentaux	(367)	(380)	(3)%	(173)	(193)	(10)%
EBITDA fondamental	78	129	(40)%	46	33	39%
EBITDA fondamental/t	274	413	(34)%	329	228	44%

En 2013, l'EBITDA fondamental du segment minier a diminué de 40 % par comparaison avec 2012, touché par la dégradation des cours du cuivre, de l'argent et de l'or, ainsi que l'interruption imprévue des activités à la mine de Campo Morado pendant deux mois en T1 2013, l'arrêt des opérations à la mine de Coricancha en S2 2013 (principalement en raison de la baisse des prix des métaux précieux) et d'une diminution substantielle des livraisons effectuées dans le cadre du contrat d'écoulement de zinc avec Talvivaara.

Le résultat brut fondamental du segment minier s'est monté à 445 millions EUR en 2013, 13 % de moins qu'en 2012. Du fait de la diminution du volume de concentré de zinc produit, les charges liées aux frais de traitement du segment minier ont reculé de 24 %, pour s'établir à 76 millions EUR. La contribution du métal payable a baissé de 17 % parallèlement à la diminution de la quantité de zinc en concentré produite et donc vendue. Les contributions des sous-produits au résultat brut, qui représentent 40 % environ du total, ont diminué de 23 % en 2013 du fait de la tendance à la baisse importante des cours du cuivre, de l'argent et de l'or, mais aussi d'événements opérationnels. Les deux mois d'interruption à Campo Morado ont impacté les quantités de cuivre, d'argent et d'or, alors que l'arrêt des activités à Coricancha a considérablement amputé la part au produit tiré des métaux précieux. Le poste Autre résultat brut des mines s'est monté à 13 millions EUR et inclut les gains tirés des couvertures stratégiques des prix pour 2013.

Le chiffre d'affaires a également été impacté par des ajustements de prix à la valeur du marché. Ces ajustements comptables imposent à Nyrstar de réévaluer les factures impayées au 31 décembre 2013 aux prix à cette date. Au 31

décembre 2013, les factures impayées concernaient approximativement 9200 tonnes de zinc en concentré payable, 160 tonnes de plomb en concentré payable, 2100 tonnes de cuivre en concentré payable, 300 000 onces troy d'argent payable et 7000 onces troy d'or payable.

Le coût d'exploitation C1¹³ moyen du zinc pour les mines de zinc de Nyrstar (l'accord d'écoulement de zinc de Talvivaara inclus) en 2013 a été de USD 1515 la tonne de zinc payable, soit un recul de 26 % par rapport à 2012 (USD 1199). Les mêmes facteurs que ceux ayant eu un impact négatif sur le résultat brut du segment minier, à savoir des cours du cuivre, de l'argent et de l'or moins élevés qui ont considérablement réduit les prix des sous-produits et des événements opérationnels, ont également eu des répercussions négatives sur le coût d'exploitation C1 moyen du zinc. De plus, les impacts sur les quantités de zinc payable ont été enregistrés dans les mines où les coûts sont plus faibles (Talvivaara et Campo Morado), ce qui a eu pour effet d'accroître la pondération vers les mines nord-américaines, où les coûts sont plus élevés, comme Langlois et Tennessee, poussant de ce fait le coût d'exploitation C1 du zinc à la hausse.

CED USD/tonne minerai broyé	Exercice 2013	Exercice 2012	Variation en %	S2 2013	S1 2013	Variation en %
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%
CED moyen/tonne minerai broyé	67	68	(1)%	67	68	(1)%

Le coût d'exploitation direct moyen du segment minier en dollars américains par tonne de minerai broyé pour 2013 (compte non tenu de Talvivaara) a été inférieur de 1 % à celui de 2012, malgré une hausse importante à Campo Morado à la suite des deux mois d'interruption des activités d'exploitation minière en S1 2013. L'arrêt des opérations à Coricancha a eu une incidence négative sur le coût par tonne broyée car les coûts d'entretien et de maintenance fixes ont continué de s'accumuler en S2 2013. (Les chiffres de Coricancha sont exclus du tableau ci-dessus en raison de l'absence de minerai broyé). Après avoir supporté des coûts fixes pendant deux mois en S1 2013 sans avoir traité de minerai, Campo Morado a enregistré une baisse de 38 % du CED/tonne broyé en mettant l'accent sur la productivité et la réduction des coûts.

À la mine de Contonga, la direction a réduit de 16 % les coûts d'exploitation par tonne broyée en 2013 grâce à un effort de réduction agressive des coûts. Au bénéfice d'une meilleure productivité et d'une réduction ciblée des coûts, le CED/tonne broyée des mines Tennessee s'est amélioré de 10 % entre 2012 et 2013.

Le CED par tonne broyée à El Mochito, El Toqui et Myra Falls a crû au second semestre de 2013 en raison de coûts de main-d'œuvre uniques. La mine de Langlois, après de faibles quantités de minerai broyées en S1 2013 dues aux difficultés opérationnelles mentionnées plus haut, a augmenté la quantité de minerai broyée et réduit les coûts d'exploitation en S2 2013, ce qui a permis une amélioration globale de 21 % d'un semestre à l'autre.

Nyrstar publiera sa déclaration de réserves et ressources pour le segment Mines en même temps que le premier rapport de gestion intermédiaire le 30 avril 2014.

TRAITEMENT DES MÉTAUX

En millions EUR	Exercice	Exercice	Variation	S2	S1	Variation
sauf indication contraire	2013	2012	en %	2013	2013	en %
Frais de traitement	337	338	(0)%	173	164	5%
Métal gratuit	244	242	1%	128	116	10%
Primes	127	115	10%	67	61	10%
Sous-produits	215	221	(3)%	108	108	-
Autres	(111)	(64)	73%	(60)	(51)	18%
Marge brute fondamentale	813	852	(5)%	415	398	4%
Coûts du personnel	(207)	(218)	(5)%	(97)	(110)	(12)%
Coûts d'énergie ¹³	(272)	(275)	(1)%	(131)	(140)	(6)%
Autres charges et produits ¹⁴	(185)	(224)	(17)%	(112)	(73)	53%
Coûts d'exploitation fondamentaux	(664)	(717)	(7)%	(341)	(323)	6%
EBITDA fondamental	149	135	10%	75	74	1%
EBITDA fondamental/t¹⁵	118	109	8%	113	124	(9)%
Coûts fondamentaux/t¹⁶	524	577	(9)%	515	534	(4)%

En ce qui concerne l'EBITDA fondamental, le segment Traitement de métaux a enregistré un résultat de 149 millions EUR en 2013, ce qui représente une hausse de 10 % par rapport à 2012 (135 millions EUR). Cette augmentation résulte principalement de la hausse des primes réalisées par rapport à 2012 et de la comptabilisation des 45 millions EUR de frais de résiliation (inclus dans Autres charges et produits) perçus en compensation de l'accord par Nyrstar de mettre fin au volet européen de son contrat d'enlèvement des métaux de qualité de base avec Glencore, compensé en partie par la baisse des prix de l'acide.

Le résultat 2012 a également profité de la contribution de l'identification, la récupération et la vente de matières argentifères à la fonderie de Port Pirie (contribution à l'EBITDA fondamental en 2012 de 24 millions EUR (inclus dans Autres)).

Le résultat brut fondamental s'est replié de 5 %, passant de 852 millions EUR en 2012 à 813 millions en 2013. Le résultat brut a été impacté par un euro fort qui, sur une base annuelle moyenne, s'est apprécié de 3,4 % par rapport au dollar entre 2012 et 2013.

Le produit tiré des frais de traitement pour le zinc et le plomb est resté relativement stable, passant de 338 millions EUR en 2012 à 337 millions EUR en 2013. Si les frais de traitement de référence pour le zinc pour 2013 ont été fixés à USD 212 par tonne métrique sèche, sur la base de USD 2000 (USD 21 au-delà des conditions 2012), le mélange de concentrés consommés en 2013 comprenait une part supérieure de matières plus complexes achetées en dehors des contrats-cadres. La hausse du produit tiré des frais de traitement des contrats de référence a, en conséquence, été contrebalancée par une augmentation du nombre d'achats hors contrats-cadres. Partant, le produit total des frais de traitement est resté du même ordre que celui enregistré en 2012.

Les 244 millions EUR de contribution du métal gratuit ont été conformes aux résultats de 2012 car des niveaux de production similaires de zinc et des volumes de production de plomb supérieurs ont été compensés par une légère diminution des prix du zinc.

Malgré le contexte macroéconomique morose observé en 2013, les primes réalisées sur les métaux de qualité de base et les produits d'alliage de zinc et de plomb de spécialité ont augmenté par rapport à 2012. Cela a donné un résultat brut gagné sur les primes de 127 millions EUR, soit une hausse de 10 % par rapport à 2012 (115 millions EUR).

¹³ Les coûts d'énergie n'incluent pas le gain net / (la perte nette) résultant des dérivés énergétiques intégrés de la fonderie de Hobart

¹⁴ En S1 2013, sont inclus les 45 millions EUR de frais de résiliation perçus en compensation de l'accord par Nyrstar de mettre fin au volet européen de son accord d'enlèvement des métaux de qualité de base avec Glencore

¹⁵ Calculé sur la base de l'EBITDA fondamental par segment et de la production totale de zinc commercial et de plomb commercial.

¹⁶ Calculé sur la base des coûts d'exploitation directs par segment totaux, du résultat et de la production totale de zinc commercial et de plomb commercial.

La contribution du résultat brut des sous-produits en 2013 s'est élevée à 215 millions EUR, un repli de 3 % par rapport aux 221 millions EUR engrangés en 2012. Cette baisse est due à la combinaison de la baisse des cours du cuivre, de l'or et de l'argent, de même que celle des prix de l'acide, qui ont été en partie compensées par une hausse des volumes de production par rapport à 2012 pour le cuivre, l'or, l'argent et l'indium.

Le résultat brut du poste Autres s'est établi à (111) millions EUR, soit une progression de 73 % par rapport à 2012. Cette hausse s'explique en grande partie par des coûts de transport plus élevés et la contribution en 2012 à hauteur de 24 millions EUR de matières argentifères à la fonderie de Port Pirie.

Le coût par tonne (de zinc et de plomb) du segment Traitement des métaux, soit 524 euros, a progressé de 9 % par rapport à 2012 (577 euros). Cela est principalement dû à la comptabilisation des 45 millions EUR d'indemnité (inclus dans Autres charges et produits) et à l'affaiblissement du dollar australien par rapport à l'euro en 2013. 40 % environ des coûts du segment Traitement des métaux sont libellés en dollars australiens. En conséquence, l'affaiblissement du dollar australien par rapport à l'euro en 2013 a eu un effet positif sur les coûts totaux en euros du segment Traitement des métaux.

AUTRES ET ÉLIMINATIONS

L'EBITDA fondamental du poste Autres et éliminations s'est monté à (43) millions EUR en 2013, en ce compris l'élimination des profits inter-segments non réalisés (pour les matières vendues au sein du Groupe par le segment Traitement des métaux), un gain net de 0,8 million EUR venant des unités non essentielles et d'autres coûts du Groupe. Ce résultat est conforme à celui des années antérieures.

STRATÉGIE

En 2013, Nyrstar a poursuivi l'exécution de Nyrstar2020, une initiative stratégique visant à donner à Nyrstar les moyens de devenir, à long terme et durablement, le leader intégré de l'exploitation minière et des métaux. Avec le soutien de Strategy into Action, une approche méthodique visant à instiller la stratégie dans chaque rouage de l'entreprise, à intégrer des plans annuels et à permettre à chaque site et à son équipe de direction de s'approprier la stratégie du Groupe, plusieurs initiatives ont démarré ou, dans certains cas, ont déjà produit leurs effets :

Redéveloppement de Port Pirie : comme annoncé en décembre 2012, Nyrstar a trouvé un accord de principe afin de faire de la fonderie de Port Pirie une usine de traitement et de récupération polymétallique ultramoderne, ce qui lui offrait l'opportunité de consolider et d'encore diversifier les bénéfices du Groupe. Nyrstar a finalisé le dossier d'investissement final en 2013, lequel comprend des études techniques détaillées, et l'exécution de l'étude de pré faisabilité. Nyrstar procède actuellement à l'étude de faisabilité finale, et fournira de plus amples informations à ce propos dans le courant du premier trimestre de 2014.

Analyse stratégique du segment Fusion : suite à l'exécution d'une analyse stratégique poussée de ses activités de fusion du zinc en 2013, Nyrstar a établi et fait valider par des tiers un plan de transformation regroupant 25 projets environ visant à capturer la valeur non réalisée contenue dans les matières premières en possession de Nyrstar. Nyrstar a procédé à son premier investissement dans la transformation, et le premier projet du plan, en T4 2013 avec l'acquisition d'ERAS Metal (désormais Nyrstar Hoyanger). Nyrstar s'attend à ce que le phasage d'investissements supplémentaires se poursuive en 2014 et à ce que la transformation soit totalement terminée début 2017. Le cas échéant, Nyrstar pourrait être amené à poursuivre ces investissements sur une plus longue période de temps de manière à ce que les retours générés par des investissements antérieurs puissent financer des investissements ultérieurs. Un tel calendrier pourrait voir les investissements débuter en 2014 et se poursuivre jusqu'à ce que la transformation soit complétée, fin 2019.

Analyse stratégique du segment minier : au second semestre de 2013, suite à la formation des trois segments opérationnels, Nyrstar a lancé une analyse stratégique de ses actifs miniers globaux. L'analyse est réalisée en deux phases : premièrement, une phase de redressement préliminaire destinée à s'assurer que toutes les ressources donnent leur plein potentiel, et deuxièmement, une phase plus stratégique qui sera liée spécifiquement au programme d'analyse stratégique du segment Fusion visant à maximiser les avantages que les deux programmes peuvent apporter au Groupe. La première phase se poursuivra en 2014 pour faire en sorte que les optimisations soient durables et intégrées, alors que la seconde phase débutera au cours du deuxième semestre de l'année et servira à ce que le segment Minier soit pleinement

préparé pour les conclusions du programme stratégique du segment Fusion. Les programmes sont de nature opérationnelle et ne devraient pas nécessiter d'investissements.

Commercialisation, Approvisionnement et Ventes : la stratégie commerciale de Nyrstar consiste à travailler avec les segments Mines et Traitement des métaux pour créer, renforcer et maintenir l'avantage du pionnier pour obtenir les matières premières et les intrants nécessaires pour produire des produits qui seront commercialisés en utilisant notre connaissance approfondie des marchés et vendus avec des rendements supérieurs à la moyenne du marché. Durant l'année, plusieurs hauts dirigeants ont été nommés dans le nouveau segment Commercialisation, approvisionnement et ventes pour appuyer la mise en œuvre de l'accord d'enlèvement et de commercialisation conclu avec Noble, le plan pour le zinc européen et la stratégie commerciale mondiale globale.

L'exécution de cette stratégie repose sur quatre piliers interdépendants. L'équipe en charge des matières premières est chargée d'approvisionner les fonderies de Nyrstar en matières et de commercialiser et de négocier activement les concentrés. L'équipe responsable des produits regroupe les fonctions de commercialisation et de vente. Le service commercial prend des décisions fermes quant à savoir où, quand et à qui vendre les produits de manière à avoir produit le maximum d'impact sur les rendements en segmentant les marchés des métaux en centres de profit stratégiques. Les opportunités identifiées par l'équipe commerciale sont ensuite exécutées par l'équipe de vente. Ces deux piliers s'appuient sur deux équipes inter-fonctionnelles. L'équipe responsable de la chaîne d'approvisionnement permet à Nyrstar de maintenir des niveaux de fonds de roulement optimaux de matières premières et de métaux, permettant une production continue dans les sites de Nyrstar tout en limitant les coûts d'inventaire. L'équipe Optionnalité et couverture suit étroitement les tendances du marché pour exploiter les options qu'offre le marché des métaux et gérer activement les périodes de cotation des métaux pour maximiser les rendements. La stratégie prévoit également la recherche de marchés non traditionnels où écouler les produits de marque Nyrstar, par exemple la vente directe de zinc de qualité de base sur le marché chinois réalisée par Nyrstar pour la première fois en T3 2013.

INVESTISSEMENTS

Les investissements se sont élevés à quelque 200 millions EUR en 2013, soit une diminution de 19 % par rapport à 2012 (248 millions EUR). En 2013, les dépenses ont figuré à l'extrémité inférieure des indications pour la totalité de l'exercice (200 à 230 millions EUR).

Les 97 millions EUR de dépenses dans le segment minier réalisées en 2013 marquent une diminution importante de 25 % par rapport à 2012. Les dépenses de maintien et de conformité en 2013 se sont réduites à quelque 52 millions EUR, soit 7 % de moins qu'en 2012, en raison d'une meilleure gestion du capital dans le segment minier. 42 millions EUR ont été consacrés aux opérations d'exploration et de reconnaissance, soit 39 % de moins qu'au semestre précédent, et 3 millions EUR aux dépenses de croissance.

Dans le segment Traitement des métaux, les 96 millions EUR d'investissements en 2013 ont diminué de 15 % par rapport à 2012 (113 millions EUR). Ce chiffre comprend les quelque 75 millions EUR de dépenses consenties pour des opérations de maintien et de conformité et des arrêts, notamment plusieurs arrêts pour maintenance prévus et réussis dans les fonderies. 17 millions EUR ont été consacrés à des projets de croissance organique, dont l'étude d'investissement finale pour la transformation de Port Pirie, l'augmentation de la capacité d'indium à Auby et l'exécution réussie d'un projet de simplification du processus électrolytique à Auby.

7 millions EUR environ ont, par ailleurs, été investis dans d'autres unités et sièges de l'entreprise.

Les indications pour les investissements en 2014 sont les suivantes :

Segment	Catégorie	En millions EUR
Exploitation minière	Maintien et conformité	40 – 45
	Exploration et reconnaissance et croissance	65 – 75
	Total	105 – 120

Traitement des métaux	Maintien et conformité	75 – 80
	Croissance	15 – 40
	Redéveloppement de Port Pirie	75 – 85
	Total	160 – 215
<hr/>		
Groupe	Total	265 – 335

FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET

En 2013, les flux de trésorerie liés à l'activité ont généré 299 millions EUR de rentrées, dont 124 millions de recettes résultant des activités d'exploitation avant variations du fonds de roulement.

En 2013, les 191 millions EUR de sorties de trésorerie liées aux opérations d'investissement concernaient en grande partie des dépenses d'investissement. Suite à l'émission réussie d'obligations convertibles non garanties privilégiées, à échéance en 2018, pour une somme au principal de 120 millions EUR, les rentrées de trésorerie liées aux opérations de financement en 2013 se sont montées à 9 millions EUR, contre des sorties de 133 millions EUR en 2012. Au 31 décembre 2013, la totalité de la ligne de crédit multidevises renouvelable pour le financement structuré des matières premières de Nyrstar n'avait pas été utilisée (également entièrement inutilisée au 31 décembre 2012).

L'endettement net au 31 décembre 2013 s'est élevé à 670 millions EUR (contre 681 millions au 31 décembre 2012), avec un ratio d'endettement de 43,5 %¹⁷ fin décembre 2013 contre 36,9 % fin décembre 2012.

FISCALITÉ

Nyrstar a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2013 de 11,1 millions EUR, représentant un taux d'imposition sur le revenu effectif de 6 % (pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2012 : 13,3 %). Le taux d'imposition est impacté par des sommes non déductibles liées aux réductions de valeur engagées par le Groupe, la comptabilisation de pertes fiscales non comptabilisées précédemment et des différences temporaires et un précompte mobilier non récupérable.

AUTRES ÉVÉNEMENTS MARQUANTS EN 2013

Distribution de capital

Le 7 février 2013, le conseil d'administration a proposé de distribuer aux actionnaires la somme (brute) de 0,16 EUR par action, et de structurer la distribution sous la forme d'une réduction de capital avec remboursement du capital libéré. La proposition a été présentée lors d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires à l'occasion de l'assemblée générale annuelle le 24 avril 2013. Le quorum requis pour l'examen et le vote des objets à l'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire n'a pas été réuni. Une deuxième assemblée générale extraordinaire s'est donc tenue le 23 mai 2013 et la motion a été approuvée. La distribution étant structurée sous la forme d'une réduction de capital avec remboursement du capital versé, le versement dépendait de la procédure spéciale de protection des créanciers définie à l'article 613 du Code belge des sociétés. Le 13 juin 2013, l'approbation de la distribution de capital a été publiée au Moniteur belge. La date de détachement du dividende avait été fixée au 9 août 2013, avec une date de versement arrêtée au 14 août 2013.

Talvivaara

En raison de difficultés financières et opérationnelles continues à la mine Sotkamo de Talvivaara en 2013, les livraisons de zinc en concentré venant de Talvivaara en S2 2013 ont considérablement baissé par rapport à S1 2013 (de 30 kt en S1 2013 à 14 kt en S2).

¹⁷ Ratio d'endettement : endettement net par rapport à endettement net plus capitaux propres à la fin de l'exercice.

L'état des liquidités de Talvivaara s'est encore dégradé en S2 2013 et l'entreprise a lancé une procédure de réorganisation de la Talvivaara Mining Company Plc le 29 novembre 2013, et entrepris une restructuration de la Talvivaara Sotkamo Ltd le 17 décembre 2013. Nyrstar participe désormais activement avec plusieurs parties intéressées au processus de réorganisation de l'entreprise de Talvivaara.

Il existe de considérables incertitudes quant à l'issue du processus de réorganisation de Talvivaara, la continuité des activités de Talvivaara et l'exécution de ses obligations en vertu de l'accord d'écoulement de zinc. Il n'est actuellement pas possible pour Nyrstar d'estimer le résultat le plus probable de la réorganisation et de son impact sur la valeur comptable de l'accord.

Arrangement avec Glencore concernant l'accord d'enlèvement des métaux de qualité de base et la participation

Le 16 avril, Nyrstar annonçait être parvenu à un accord négocié avec Glencore (aujourd'hui Glencore Xstrata) en ce qui concerne son accord d'enlèvement des métaux de qualité de base pour la vente et la commercialisation du zinc de qualité de base produit par Nyrstar dans l'Union européenne, et la participation de 7,79 % dans Nyrstar que détient Glencore. Cet accord découle de l'obligation pour Glencore de mettre fin à ces aspects de sa relation avec Nyrstar tel que le prévoit le train de mesures correctives convenues par la Commission européenne dans le cadre de la fusion entre Glencore et Xstrata. L'arrangement prévoit que d'ici au 31 décembre 2013, Nyrstar cessera de vendre à Glencore du zinc de qualité de base produit dans les fonderies de Nyrstar situées dans l'Union européenne (Auby, Balen/Overpelt et Budel). Glencore a, à cet égard, accepté de verser à Nyrstar une indemnité de rupture d'un montant de 44,9 millions EUR. La vente du zinc et du plomb de qualité de base produits dans les fonderies de Nyrstar situées en dehors de l'Union européenne (Clarksville, Hobart et Port Pirie) se poursuivra normalement en vertu de l'accord d'enlèvement. Glencore a également accepté de vendre à Nyrstar la totalité de la participation de Glencore, soit environ 7,79 % d'actions ordinaires, pour un montant de 3,39 euros par action (soit un déport de 10 % environ par rapport au cours moyen pondéré en volume des cinq derniers jours de cotation et de 5 % par rapport au cours de clôture de l'action des actions Nyrstar le 15 avril 2013), pour une contrepartie totale en espèces de 44,9 millions EUR. Nyrstar détient toujours les actions acquises sous la forme d'actions propres et cherchera le moment venu à les céder à des investisseurs appropriés.

Couverture stratégique des prix des métaux

Comme annoncé dans notre première Déclaration intermédiaire de gestion pour 2013, Nyrstar a conclu en T1 2013 des accords de couverture stratégique à court terme sur les prix du zinc. Ces couvertures, qui sont valables pour les deuxième, troisième et quatrième trimestres de 2013, portent sur 20 000 tonnes de zinc par mois. En T2 2013, elles garantissaient à Nyrstar un prix pour le zinc oscillant entre USD 2100/t et USD 2200/t pour 60 000 tonnes de métal. Pour T3 et T4, elles lui assurent un prix entre USD 2100/t et USD 2200/t pour 120 000 tonnes de zinc. Si le prix devait excéder USD 2400/t, Nyrstar bénéficiera de la hausse.

La conclusion de ces accords de couverture a coûté au total USD 7 millions environ, une somme incluse dans les charges financières.

Ensuite, en juin, Nyrstar a conclu des couvertures stratégiques en ce qui concerne les prix de l'or et de l'argent pour le second semestre de 2013. Les couvertures pour le troisième trimestre de 2013 portaient sur une production d'approximativement 1 million d'onces troy d'argent et 19 000 onces troy d'or et garantissent à Nyrstar un prix de USD 22,41 par once troy d'argent et de USD 1383 par once troy d'or. Les couvertures pour le quatrième trimestre de 2013 portent sur une production d'approximativement 0,6 million d'onces troy d'argent et 17 000 onces troy d'or et garantissent à Nyrstar les mêmes prix que la couverture pour le troisième trimestre. De plus, si le cours de l'argent et de l'or dépassait respectivement USD 25 par once troy et USD 1500 par once troy, Nyrstar bénéficiera de la hausse.

L'objectif de tels accords à court terme était d'augmenter la rentabilité de l'entreprise, par exemple en fournissant un appui financier ciblé aux actifs de Nyrstar ou en tirant profit des niveaux de prix sur le marché. Nyrstar a mis en place une vaste structure de gouvernance afin de s'assurer que les accords de couverture sur les prix du zinc et d'autres métaux sont conformes à un cadre solide de risque et de rémunération et que toutes les décisions relatives à la conclusion ou à la dénonciation d'une telle couverture sont prises par un Comité de gestion du risque lié aux prix des métaux (Metal Price Risk Committee).

Émission réussie de 120 millions EUR d'obligations convertibles à échéance en 2018

Le 17 septembre 2013, Nyrstar a émis avec succès des obligations convertibles non garanties privilégiées, à échéance en 2018, pour une somme au principal de 120 millions EUR. Les obligations ont été émises à 100 % de leur somme au principal et ont un taux d'intérêt nominal de 4,25 % par an, payable semestriellement en mensualités égales à terme échu. Le prix de conversion est de 4,9780 euros par action et il a été fixé avec une prime de 35 pour cent par rapport au cours de référence de l'action de 3,6874 euros, à savoir le cours moyen pondéré en volume des actions ordinaires de la Société sur la Bourse Euronext de Bruxelles entre le lancement et la fixation du prix.

Les obligations ont été placées par l'intermédiaire d'une procédure de book-building accélérée auprès d'investisseurs institutionnels en dehors des États-Unis conformément à la Regulation S prise en application de l'U.S. Securities Act uniquement, et sont cotées sur le marché libre (Freiverkehr) de la Bourse de Francfort.

Accord de commercialisation stratégique européen pour le zinc de qualité de base avec Noble et prise de participation de 1 % de Noble dans Nyrstar

Le 1^{er} octobre 2013, Nyrstar a conclu un accord d'enlèvement et de commercialisation stratégique avec le groupe Noble (« Noble ») portant sur la commercialisation et la vente de 200 000 tonnes par an de zinc de qualité de base (SHG (Special High Grade) et CGG (Continuous Galvanising Grade) produites dans ses fonderies européennes. D'une durée de 4 ans, l'accord est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2014. Celui-ci prévoit que Nyrstar sera payé au prix du marché, recevra en sus une prime de référence par tonne de zinc et bénéficiera d'un mécanisme de partage des bénéfices en cas de hausse du cours. Pour Nyrstar, cet accord marque une première étape dans l'exécution d'un plan européen concernant le zinc visant à commercialiser activement le produit de Nyrstar pour accroître les possibilités en ce qui concerne les clients, l'éventail de produits et les territoires couverts qui devraient produire des marges plus élevées.

Cet accord découle d'un processus structuré entrepris par Nyrstar en T2 et T3 2013 afin de déterminer la ou les voies les plus appropriées pour commercialiser et vendre le zinc de qualité de base produit dans ses fonderies européennes. Cette initiative est née de l'obligation de mettre fin au volet européen de l'accord d'enlèvement des métaux de qualité de base avec Glencore Xstrata. Au cours de ces tractations, Nyrstar a jugé que la meilleure façon de commercialiser son zinc de qualité de base européen passait par une approche à plusieurs canaux et, en conséquence, le nouveau segment Marketing, Sourcing and Sales vend, commercialise et finance directement les 160 000 tonnes (environ) restantes de zinc de qualité de base produit en Europe avec un certain nombre d'acteurs du marché.

Noble s'est également engagé à acquérir 1 700 225 actions ordinaires auto-détenues de Nyrstar, ce qui représente 1 % du total des actions, pour un prix de 3,76 EUR par action (une prime de 5 % par rapport au cours moyen pondéré en volume des trois derniers jours de cotation des actions Nyrstar au 27 septembre 2013), pour une contrepartie totale en espèces de 6,4 millions EUR.

Proposition de distribution

Le conseil d'administration a pris la décision de ne pas proposer aux actionnaires une distribution pour l'exercice financier 2013, reflétant ainsi son engagement à soutenir les opportunités identifiées par les plans de croissance de l'entreprise.

SENSIBILITÉS

Les changements du prix des métaux, des taux de change et des frais de traitement ont continué d'influencer fortement les résultats de Nyrstar en 2013. Les sensibilités aux variations de ces paramètres sont indiquées dans le tableau ci-dessous, qui précise l'impact estimé d'un changement de chacun des paramètres sur l'EBITDA fondamental pour l'ensemble de l'exercice de Nyrstar sur la base des résultats réels et d'un profil de production pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2013.

12 mois au 31 décembre 2013		
Paramètre	Variable	EBITDA estimé annualisé Impact en millions EUR
Prix du zinc	+/- USD 100/t	+28 / -28
Prix du plomb	+/- USD 100/t	+2 / -2
Prix du cuivre	+/- USD 500/t	+6 / -6
Prix de l'argent	+/- USD 1/toz	+4 / -4
Prix de l'or	+/- USD 100/toz	+6 / -6
USD / EUR	+/- EUR 0,01	+18 / -18
AUD / EUR	+/- EUR 0,01	-3 / +3
Frais de traitement zinc	+/- USD 25/tms ¹⁸	+28 / -28
Frais de traitement plomb	+/- USD 25/tms	+5 / -5

Les sensibilités susmentionnées ont été calculées en modélisant les résultats opérationnels fondamentaux 2013 de Nyrstar. Chaque paramètre est basé sur une valeur moyenne observée pendant cette période et a été ajusté séparément pour déterminer l'impact annualisé sur l'EBITDA.

Ces sensibilités :

- dépendent des volumes de production et de l'environnement économique observé pendant la période de référence ;
- ne reflètent pas la variation simultanée de plusieurs paramètres ; leur addition peut entraîner une estimation imprécise des résultats financiers.
- sont exprimées comme des valeurs linéaires dans un intervalle déterminé. En dehors de l'intervalle retenu pour chaque variable, l'incidence des changements peut sensiblement différer des résultats mentionnés.

Ces sensibilités ne doivent pas être appliquées aux résultats de Nyrstar pour une période antérieure et peuvent ne pas être représentatives de la sensibilité de l'EBITDA à l'une des variations pour une période ultérieure.

¹⁸ tms = tonnes métriques sèches de concentré

INFORMATIONS FONDAMENTALES PAR SEGMENT

Exercice se clôturant le 31 décembre 2013

En millions EUR sauf indication contraire	Exploitation minière	Traitement des métaux	Autres et éliminations	Total
Zinc en concentré (en milliers de tonnes)	285			285
Or (en milliers d'onces troy)	75	-	-	75
Argent (en milliers d'onces troy)	4746	-	-	4746
Cuivre en concentré (en milliers de tonnes)	13	-	-	13
Zinc commercial (en milliers de tonnes)	-	1088	-	1088
Plomb (en milliers de tonnes)		179	-	179
Total chiffre d'affaires par segment	471	2691	(339)	2824
EBITDA fondamental	78	149	(43)	185
Investissements	97	96	7	200
Frais de traitement	(76)	337	-	261
Métal gratuit	335	244	1	581
Primes	-	127	0	127
Sous-produits	173	215	-	388
Autres	13	(111)	(8)	(106)
Marge brute fondamentale	445	813	(7)	1251
Coûts de personnel	(140)	(207)	(44)	(391)
Coûts d'énergie	(49)	(272)	(0)	(320)
Autres charges/produits	(178)	(185)	9	(355)
Coûts d'exploitation fondamentaux	(367)	(664)	(36)	(1067)

Exercice se clôturant le 31 décembre 2012

En millions EUR sauf indication contraire	Exploitation minière	Traitement des métaux	Autres et éliminations	Total
Zinc en concentré (en milliers de tonnes)	312	-	-	312
Or (en milliers d'onces troy)	94,6	-	-	94,6
Argent (en milliers d'onces troy)	5517	-	-	5517
Cuivre en concentré (en milliers de tonnes)	13,0	-	-	13,0
Zinc commercial (en milliers de tonnes)	-	1084	-	1084
Plomb (en milliers de tonnes)	-	158	-	158
Total chiffre d'affaires par segment	481	2684	(95)	3070
EBITDA fondamental	129	135	(43)	221
Investissements	130	113	5	248
Frais de traitement	(100)	339	-	238
Métal gratuit	403	242	-	645
Primes	-	115	-	115
Sous-produits	226	221	-	447
Autres	(20)	(64)	(5)	(89)
Marge brute fondamentale	509	852	(5)	1356
Coûts de personnel	(135)	(218)	(57)	(409)
Coûts d'énergie	(47)	(275)	(1)	(323)
Autres charges/produits	(199)	(224)	18	(405)
Coûts d'exploitation fondamentaux	(380)	(717)	(40)	(1137)

RAPPROCHEMENT DES RÉSULTATS FONDAMENTAUX

Le tableau qui suit présente le rapprochement entre le « résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels » et l'EBITDA et l'EBITDA fondamental de Nyrstar.

L'EBITDA est une mesure indépendante des normes IFRS qui inclut le résultat des activités opérationnelles avant dépréciation et amortissement plus la part du bénéfice ou de la perte des entités mises en équivalence de Nyrstar.

L'EBITDA fondamental est une mesure indépendante des normes IFRS supplémentaire des bénéfices, présentée par Nyrstar pour permettre une meilleure compréhension des performances commerciales fondamentales de ses activités. L'EBITDA fondamental exclut les éléments liés aux mesures de restructuration, aux charges transactionnelles liées aux M&A, au produit ou charges matérielles découlant des dérivés incorporés comptabilisés selon la norme IAS 39 et d'autres éléments découlant d'événements ou transactions que la direction juge clairement distincts des activités ordinaires de Nyrstar.

En millions EUR sauf indication contraire	Exercice 2013	Exercice 2012	S2 2013	S1 2013
Résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels	(46)	(6)	(17)	(29)
Charges de dépréciation et d'amortissement	220	218	114	106
Quote-part dans (la perte) / le bénéfice des entités mises en équivalence	1	(1)	1	-
Coûts de restructuration (a)	(19)	(17)	(8)	(11)
Charges transactionnelles liées aux M&A (b)	(2)	(3)	(1)	(1)
Bénéfice sur la cession de filiales (c)	-	27	-	-
EBITDA	155	218	90	66
Ajustements fondamentaux				
Rajout :				
Coûts de restructuration (a)	19	17	8	11
Charges transactionnelles liées aux M&A (b)	2	3	0	1
(Perte) / bénéfice sur la cession de filiales (c)	-	(27)	-	-
Perte nette / (bénéfice) sur les dérivés incorporés de la fonderie de Hobart (d)	9	9	(0)	10
EBITDA fondamental	185	221	97	87

Les éléments exclus du résultat d'exploitation avant éléments exceptionnels et dépréciation et amortissements pour obtenir l'EBITDA fondamental sont les suivants :

(a) Des charges de restructuration de 19 millions EUR en 2013 (17 millions EUR en 2012) ont été engagées principalement en lien avec le programme d'économies annoncé, appelé projet Lean en interne, qui devrait produire tous ses avantages ciblés d'ici fin 2014, et la restructuration de l'entreprise annoncée en juin 2013.

(b) Les charges transactionnelles liées aux M&A incluent l'acquisition et les frais de transaction directs liés à la cession (frais de conseil, comptables, fiscaux, juridiques ou d'évaluation payés à des tiers). Les charges transactionnelles liées aux M&A en 2013 s'élevaient à 2 millions EUR (2012 : 3 millions EUR).

(c) En 2012, la co-entreprise entre Nyrstar et Sims MM (co-entreprise ARA) a vendu l'unité de production de plomb secondaire d'Australian Refined Alloys à Sydney, en Australie (ARA Sydney), à des entreprises associées à Renewed Metal Technologies pour un prix de vente de 60 millions EUR (80 millions AUD) plus fonds de roulement. La part de Nyrstar dans le produit de la vente s'est montée à 32,5 millions EUR, ajustement du fonds de roulement compris, avec un bénéfice sur la vente de 27 millions EUR.

(d) Le contrat de fourniture d'électricité de la fonderie de Hobart contient un dérivé intégré qui a été requalifié en un rapport de couverture des flux de trésorerie admissible. Dans la mesure où cette couverture est effective, les changements de sa juste valeur sont directement comptabilisés en capitaux propres. Lorsque ce n'est pas le cas, les changements de sa juste valeur sont comptabilisés dans le compte de résultat consolidé. Comme la couverture est en partie non effective, le changement positif de la juste valeur de 9 millions EUR en 2013 (contre 9 millions EUR de perte en 2012) sur la partie ineffective de la couverture a été enregistré comme des frais d'énergie dans le compte de résultat consolidé. L'impact sur le compte de résultat a été repris de l'EBITDA afin de calculer l'EBITDA fondamental de Nyrstar.

PRODUCTION MINIÈRE : ANNEXE

En milliers de tonnes sauf indication contraire	Exercice 2013	Exercice 2012	Variation en %	S2 2013	S1 2013	Variation en %
Total minerais broyés						
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	2019	1877	8%	1011	1009	0%
Middle Tennessee	1648	1511	9%	766	882	(13)%
Tennessee Mines	3667	3388	8%	1776	1891	(6)%
Total	6960	6924	1%	3486	3474	0%
Teneur de tête du zinc (%)						
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 Mines	3,50 %	3,42 %	3%	3,48 %	3,52 %	(1)%
Teneur de tête du plomb (%)						
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%
Teneur de tête du cuivre (%)						
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)%
Teneur en or du minerai broyé (g/t)						
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%
Teneur en argent du minerai broyé (g/t)						
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%

En milliers de tonnes sauf indication contraire	Exercice 2013	Exercice 2012	Variation en %	S2 2013	S1 2013	Variation en %
Récupération du zinc (%)						
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 Mines	94,4 %	93,7 %	1%	94,3 %	94,4 %	(0)%
Récupération du plomb (%)						
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%
Récupération du cuivre (%)						
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%
Récupération de l'or (%)						
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)%
Récupération de l'argent (%)						
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%
Total concentré de zinc						
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 Mines	192	173	11%	92	99	(7)%
Total mines propres	489	516	(5)%	243	247	(2)%
Écoulement Talvivaara	22	48	(54)%	11	11	-
Total	511	564	(9)%	254	258	(2)%

En milliers de tonnes sauf indication contraire	Exercice 2013	Exercice 2012	Variation en %	S2 2013	S1 2013	Variation en %
Total concentré de plomb						
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%
Total	24,3	28,6	(15)%	10,8	13,5	(20)%
Total concentré de cuivre						
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%
Total	68,3	72,5	(6)%	37,1	31,2	19%
Zinc en concentré						
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 Mines	121	109	11%	58	63	(8)%
Total mines propres	271	282	(4)%	134	138	(3)%
Écoulement Talvivaara	14	30	(53)%	7	7	-
Total	285	312	(9)%	140	145	(3)%
Plomb en concentré						
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%
Total	14,2	16,2	(12)%	6,3	7,9	(20)%
Cuivre en concentré						
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	-
Total	12,9	13,0	(1)%	6,6	6,3	5%
Or (en milliers d'onces troy)						
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%
Total	75,2	94,6	(21)%	50,4	24,8	103%
Argent (en milliers d'onces troy)						
Campo Morado	1156	1728	(33)%	657	499	32%
Contonga	306	450	(32)%	156	150	4%
Coricancha	164	491	(67)%	15	149	(90)%
El Mochito	1637	1627	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%
Total	4746	5517	(14)%	2383	2363	1%

ÉNONCÉS PRÉVISIONNELS

Le présent communiqué contient des énoncés prévisionnels qui reflètent les intentions, les certitudes ou les attentes actuelles de la société concernant, notamment, le résultat d'exploitation, la situation financière, les liquidités, les performances, les perspectives, la croissance, les stratégies de la société et le secteur dans lequel la société opère. Ces énoncés prévisionnels sont soumis à des risques, incertitudes et hypothèses et à d'autres facteurs qui pourraient amener le véritable résultat d'exploitation, la situation financière, les liquidités, les performances, les perspectives ou les opportunités réelles de la société, ainsi que ceux des marchés qu'elle dessert ou entend desservir, à différer matériellement de ceux exprimés dans, ou suggérés par, ces énoncés prévisionnels. La société vous avertit que les énoncés prévisionnels ne garantissent nullement les performances futures et que son résultat d'exploitation réel, sa situation financière et ses liquidités réelles et l'évolution de l'industrie dans laquelle la société opère peuvent différer matériellement de ceux établis dans ou suggérés par les énoncés prévisionnels contenus dans ce communiqué. En outre, même si le résultat opérationnel, la situation financière, les liquidités et la croissance de la société et l'évolution du secteur dans lequel celle-ci opère étaient conformes aux énoncés prévisionnels contenus dans ce communiqué, ces résultats ou évolutions peuvent ne pas être indicatifs des résultats ou évolutions ultérieurs. La société et chacun de ses administrateurs, cadres et collaborateurs renoncent expressément à toute obligation ou engagement d'analyse, de mise à jour ou de diffusion d'une quelconque mise à jour des énoncés prévisionnels ou à toute révision des énoncés prévisionnels contenus dans ce rapport ou tout changement des attentes de la société ou tout changement d'événements, conditions ou circonstances sur lesquels reposent ces énoncés prévisionnels, sauf si la loi ou la législation applicable l'exige.

À propos de Nyrstar

Nyrstar est une entreprise intégrée d'exploitation minière et de raffinage, leader du marché du zinc et du plomb, et jouant un rôle croissant pour ce qui est d'autres métaux de base et précieux, des ressources essentielles qui alimentent l'urbanisation et l'industrialisation rapides de notre monde en évolution. Nyrstar, qui emploie approximativement 7000 personnes à travers le monde, possède des exploitations minières, des unités de raffinage et d'autres usines en Europe, sur le continent américain, en Chine et en Australie. Les bureaux de Nyrstar, société constituée en Belgique, se trouvent en Suisse. Nyrstar est cotée à la Bourse NYSE Euronext de Bruxelles sous le symbole NYR. Pour de plus amples informations, visitez le site de Nyrstar à l'adresse, www.nyrstar.com

Pour plus de renseignements, contactez :

Anthony Simms Group Manager Investor Relations T: +41 44 745 8157 M: +41 79 722 2152 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