



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

**Wyniki KGHM Polska Miedź S.A.
w I półroczu 2008 roku
(przed przeglądem Audytora)**

*Prezentacja na spotkanie z analitykami
w dniu 14 sierpnia 2008 r.*

Sierpień 2008

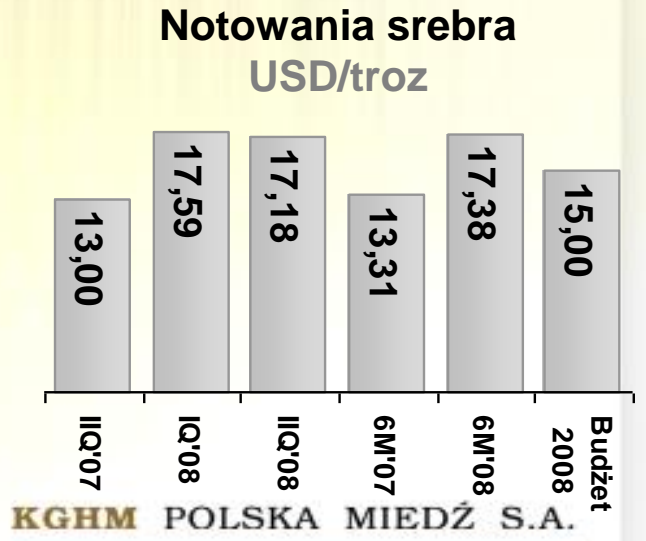
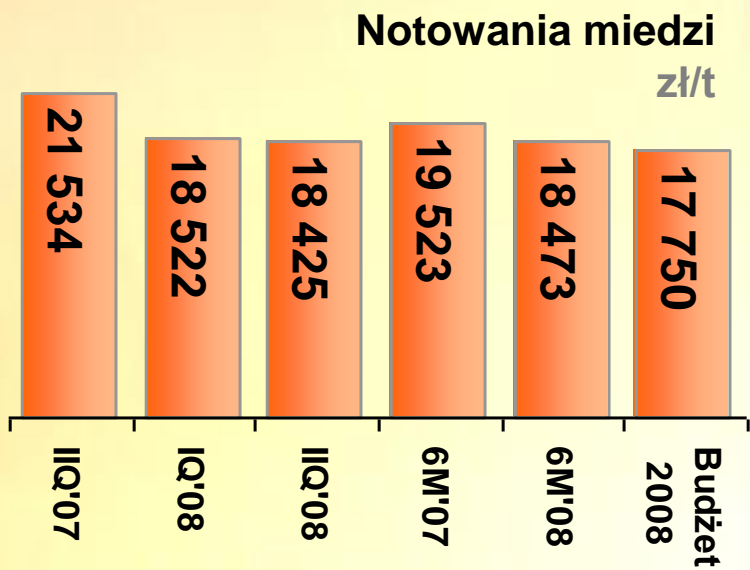
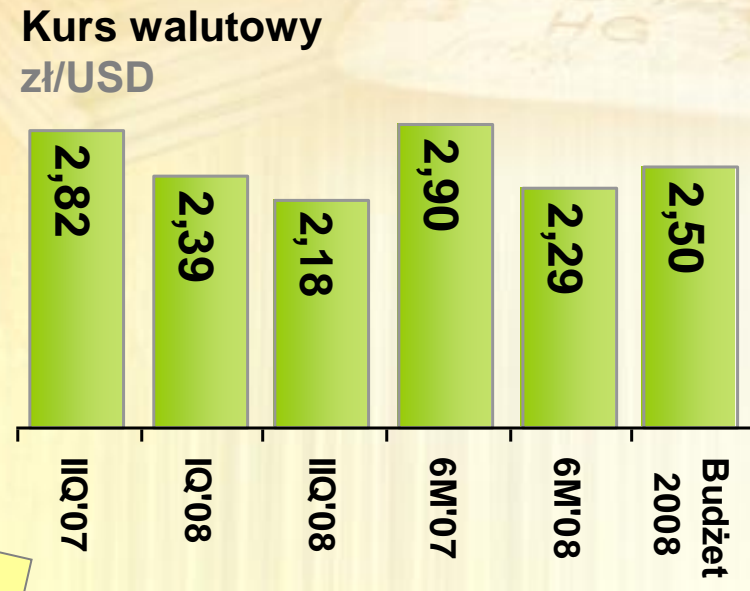
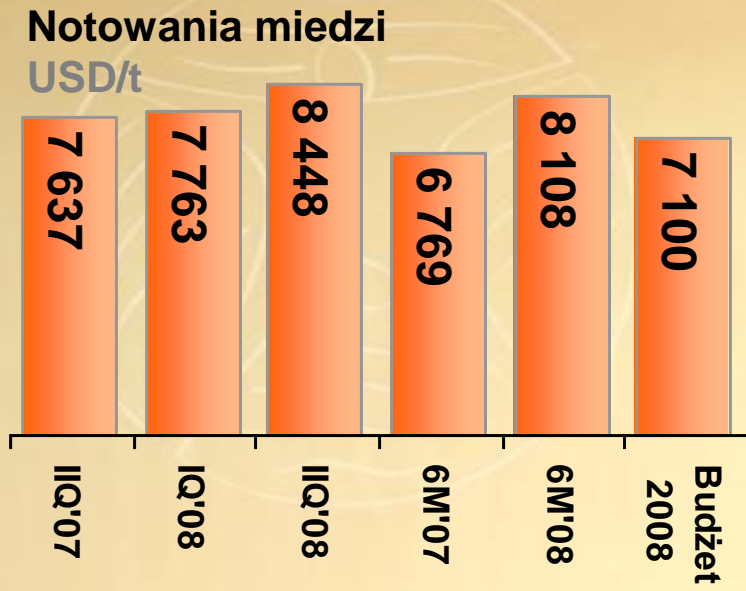
Plan prezentacji

- **Skonsolidowany wynik finansowy w I półroczu 2008**
- **Wyniki Spółki w I półroczu 2008 roku**
 - Warunki makroekonomiczne
 - Wyniki produkcyjne
 - Wyniki finansowe
 - Zarządzanie ryzykiem
 - Realizacja Budżetu na 2008 rok
 - Wrażliwość wyników
 - Koszty rodzajowe i jednostkowe
 - Przepływy środków pieniężnych

Skonsolidowany wynik finansowy w I półroczu br. (mln zł)

	Wynik skonsolidowany 6M'07	Wynik skonsolidowany 6M'08	Wynik jednostkowy 6M'08	
Przychody ze sprzedaży	6 468	6 751	6 031	89%
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	4 080	4 515	3 811	
Zysk netto ze sprzedaży	2 388	2 236	2 220	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	262	272	-26	
Wynik na działalności operacyjnej	2 127	1 964	2 194	112%
Wynik na działalności finansowej	-15	-25	-18	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	122	153	x	
Zysk przed opodatkowaniem	2 234	2 091	2 177	
Podatek dochodowy	408	372	362	
Zysk netto	1 826	1 719	1 815	106%

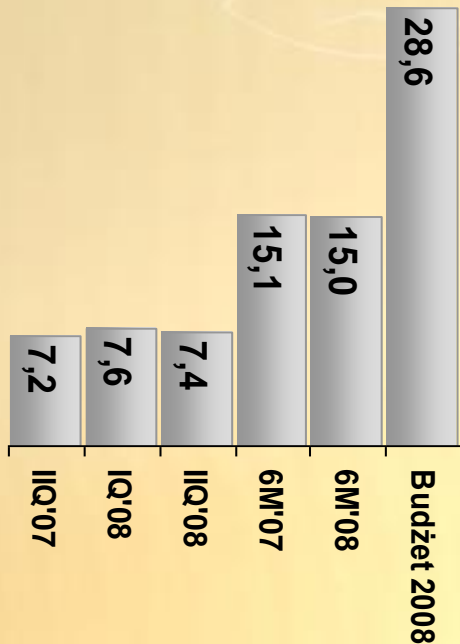
Warunki makroekonomiczne



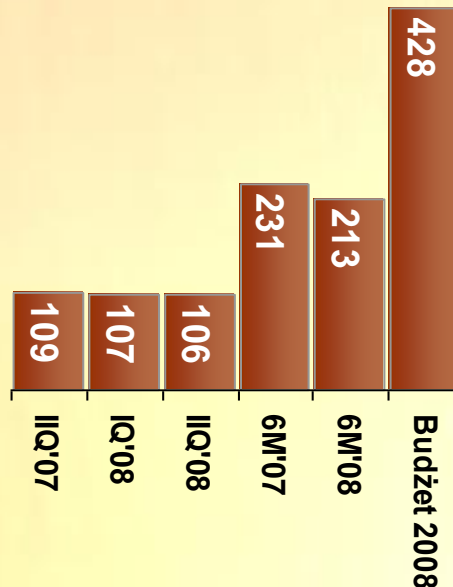
Wyniki produkcyjne

Wydobycie urobku (mln t w.s.)

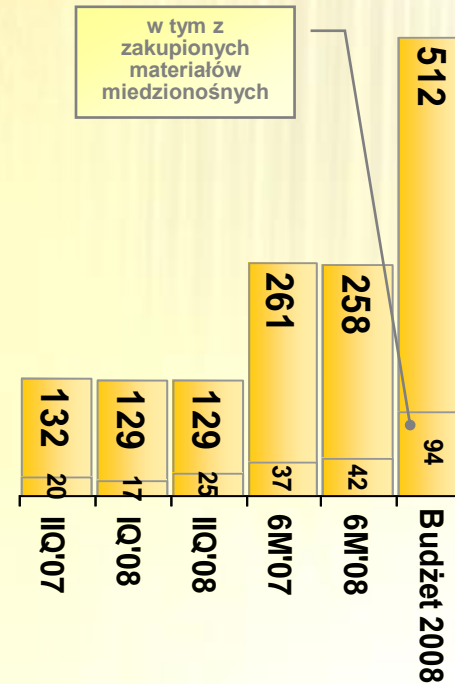
Zawartość miedzi w urobku:
1,70 1,60 1,60 1,71 1,60 1,68



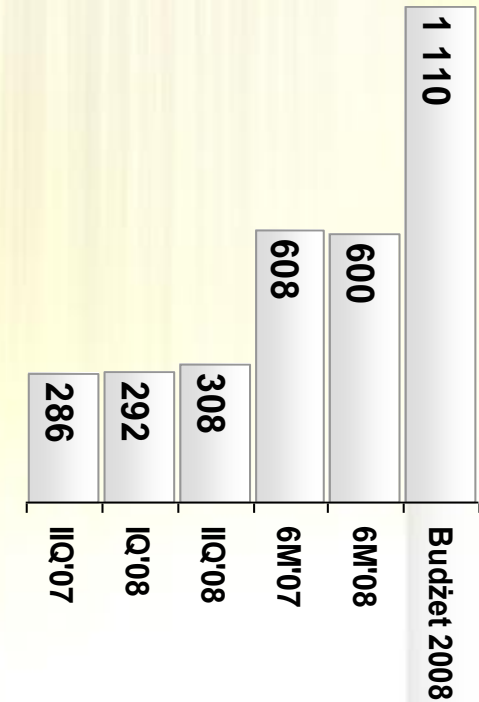
Produkcja miedzi w koncentracji (tys. t)



Produkcja miedzi elektrolitycznej (tys. t)



Produkcja srebra metalicznego (t)



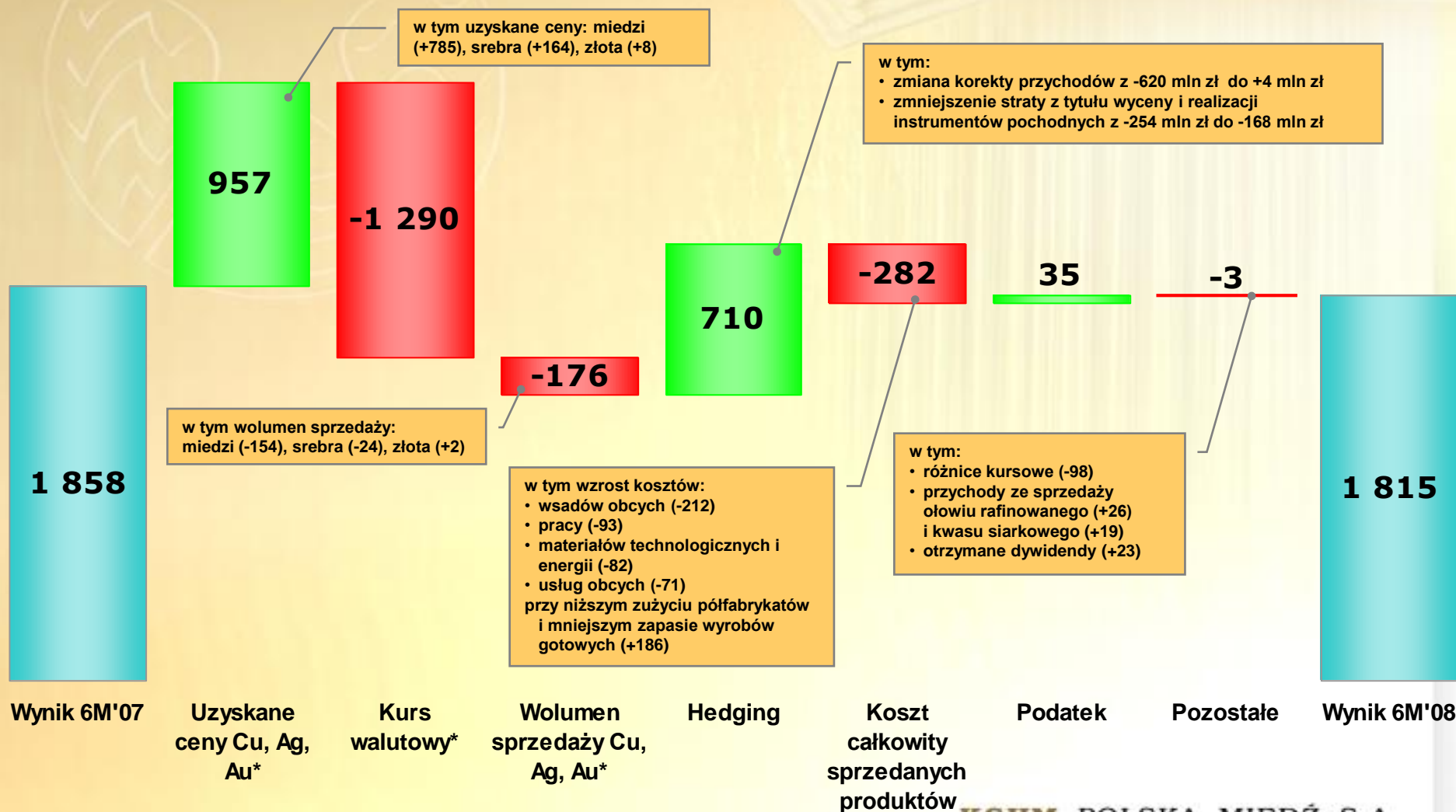
Wyniki finansowe (mln zł)

	6M'07	6M'08	Dynamika 6M'07=100	Budżet 2008	Realizacja %
Przychody ze sprzedaży	5 860	6 031	103	11 193	54
w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających	-620	4	x	+9	44
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	3 521	3 811	108	7 816	49
Zysk netto ze sprzedaży	2 339	2 220	95	3 376	66
Wynik na poz. działalności operacyjnej	-72	-26	36	205	-13
Wynik na działalności operacyjnej	2 267	2 194	97	3 582	61
Wynik na działalności finansowej	-12	-18	150	-27	67
Zysk przed opodatkowaniem	2 255	2 177	97	3 555	61
Podatek dochodowy	397	362	91	651	56
Zysk netto	1 858	1 815	98	2 904	63
<i>EBITDA</i>	<i>2 471</i>	<i>2 426</i>	<i>98</i>	<i>4 077</i>	<i>60</i>

Wyniki finansowe (mln zł)

6M'08 do 6M'07

Zysk netto w półroczu niższy o 43 mln zł od wyniku z analogicznego okresu ubiegłego roku



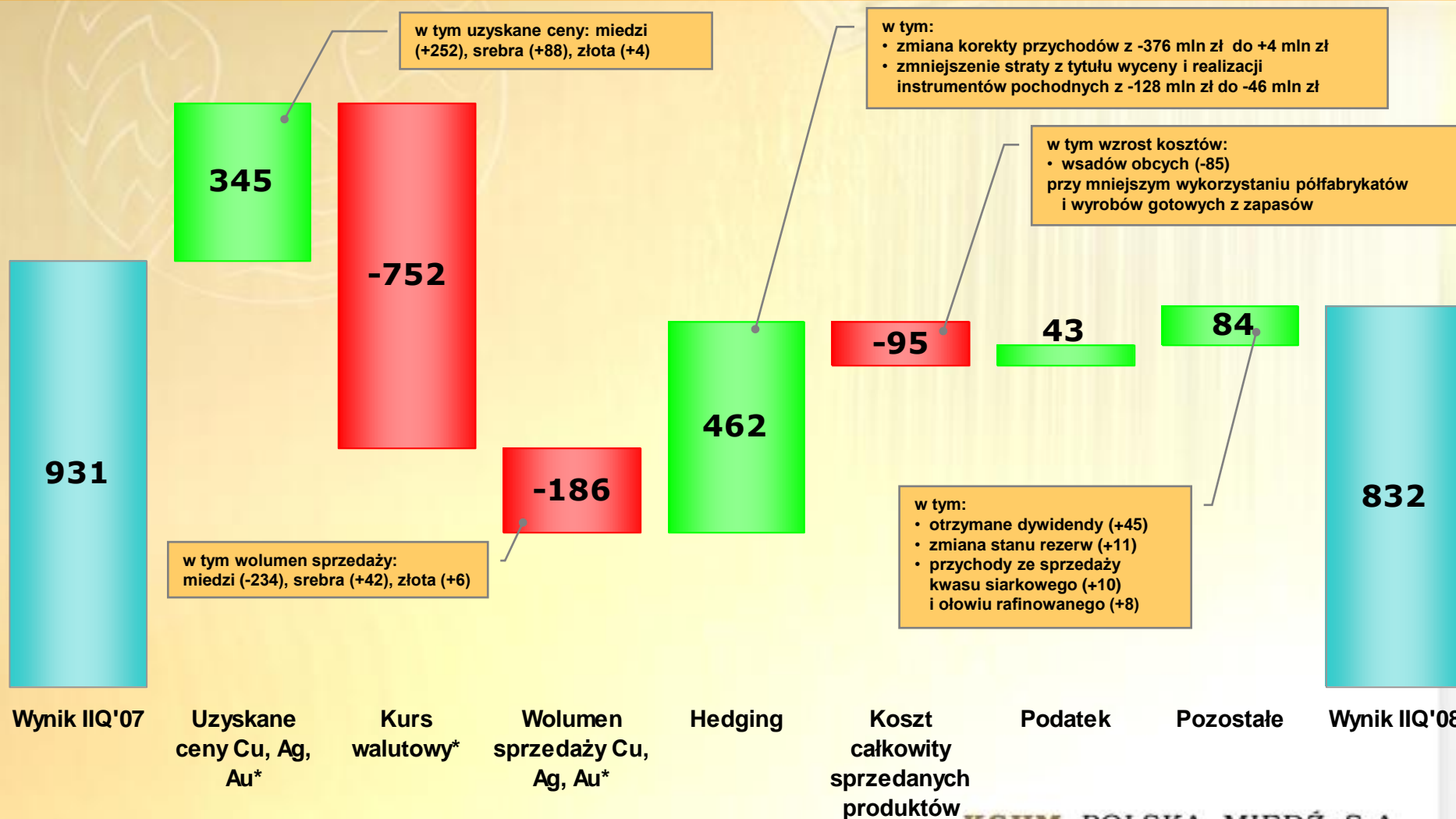
Wyniki finansowe (mln zł)

	IIQ'07	IQ'08	IIQ'08	Dynamika IIQ'07=100
Przychody ze sprzedaży	3 217	3 002	3 029	101
w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających	-376	-	4	x
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 877	1 836	1 975	108
Zysk netto ze sprzedaży	1 339	1 167	1 054	90
Wynik na poz. działalności oper.	-173	1	-27	x
Wynik na działalności operacyjnej	1 166	1 168	1 027	88
Wynik na działalności finansowej	-6	-9	-8	90
Zysk przed opodatkowaniem	1 160	1 158	1 019	88
Podatek dochodowy	229	176	186	106
Zysk netto	931	982	832	85
<i>EBITDA</i>	<i>1 270</i>	<i>1 284</i>	<i>1 143</i>	<i>89</i>

Wyniki finansowe (mln zł)

IIQ'08 do IIQ'07

Zysk netto w II kwartale br. niższy o 99 mln zł od wyniku analogicznego okresu 2007 roku

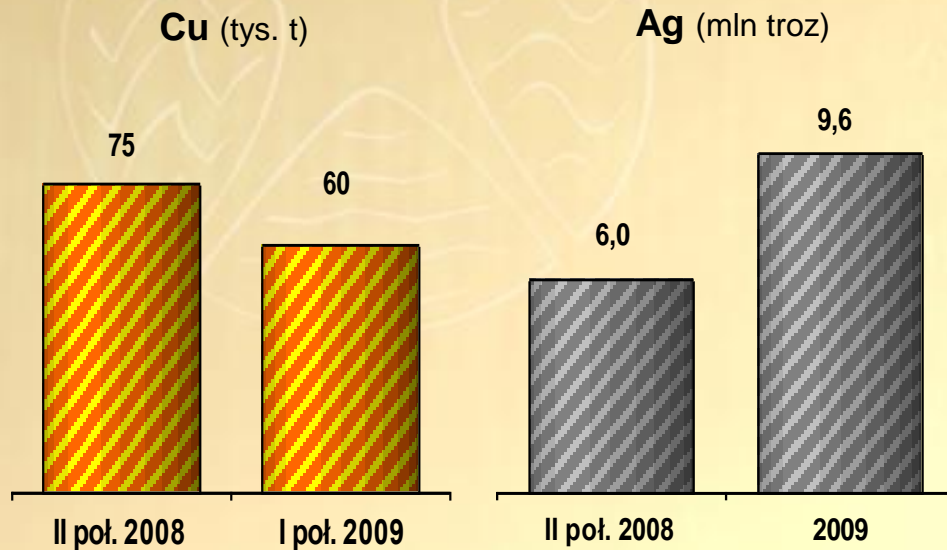



KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

* Wpływ na przychody ze sprzedaży

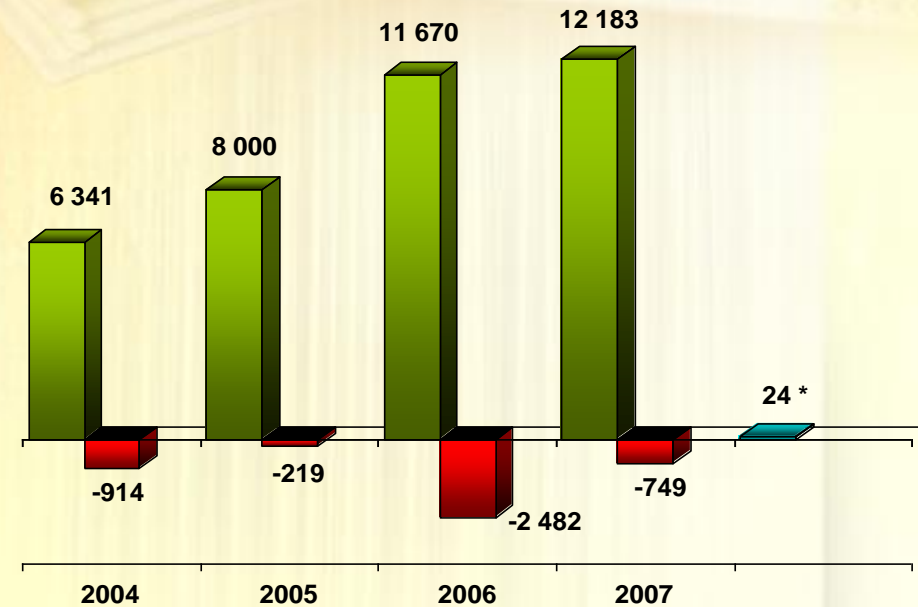
Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Wielkość zabezpieczenia w poszczególnych segmentach
(stan na 30 czerwca 2008 r.)



 opcje put

Wyniki na transakcjach zabezpieczających
i przychody Spółki (mln PLN)

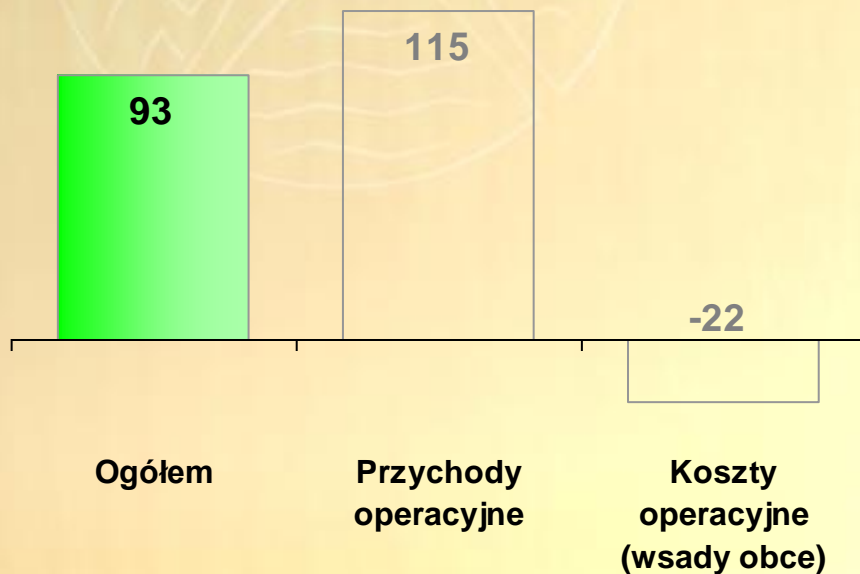


* wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na 30 czerwca 2008

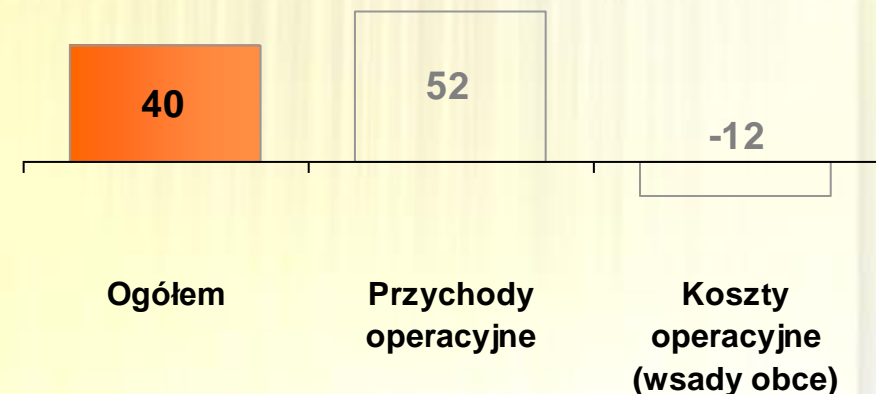
- W I połowie 2008 roku Spółka zabezpieczyła 60 tys. t miedzi (opcje put) - na I połowę 2009 r.
- Na 30 czerwca 2008 roku Spółka nie posiadała otwartej pozycji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym.

Wrażliwość wyników (mln zł)

Zmiana kursu walutowego o 5 gr/USD (2,4%)
średnio w II półroczu powoduje zmianę
wyniku brutto o 93 mln zł (75 mln zł netto)



Zmiana notowań miedzi o 100 USD/t (1,3%)
średnio w II półroczu powoduje zmianę
wyniku brutto o 40 mln zł (33 mln zł netto)

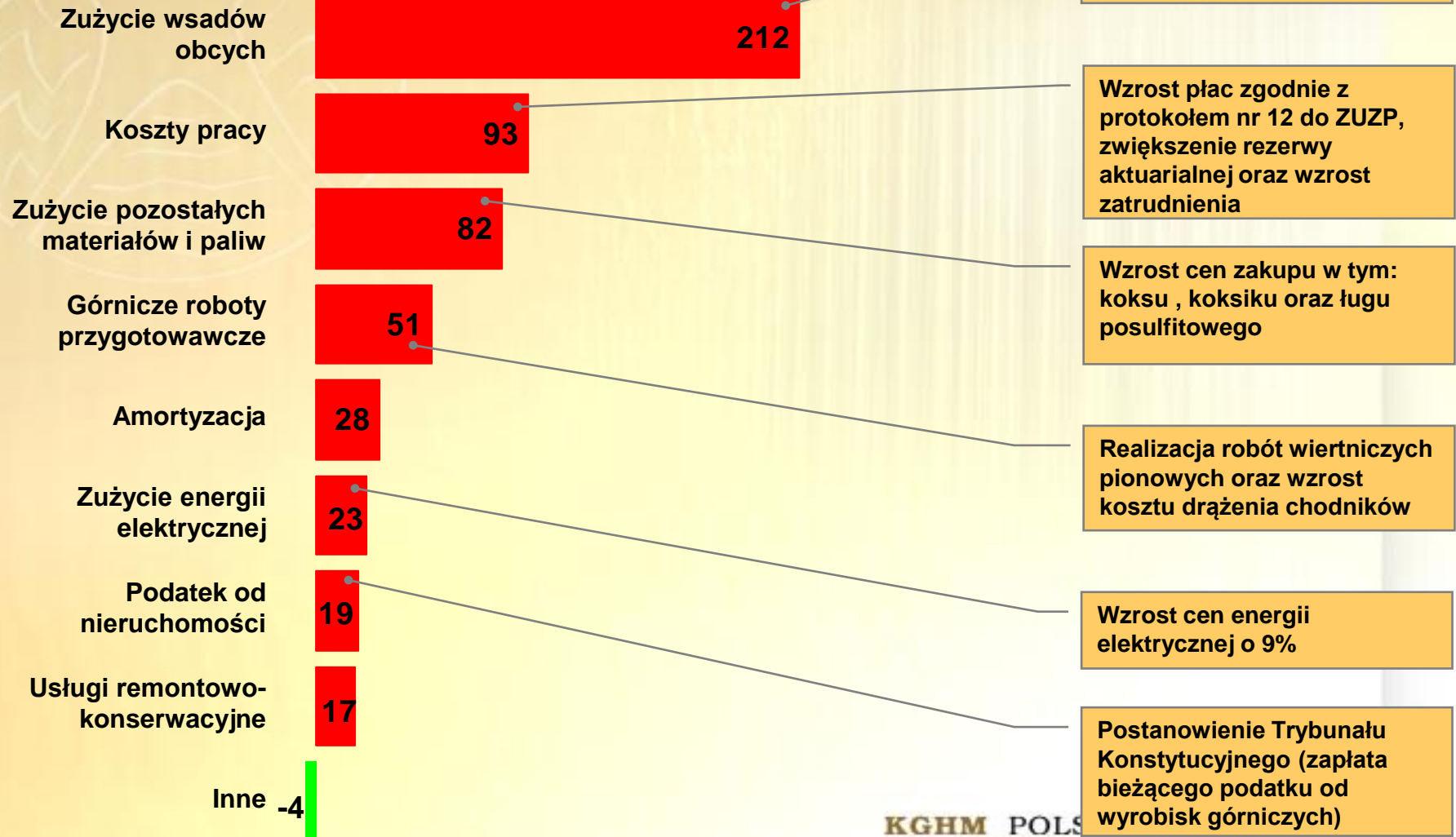


Analiza wrażliwości uwzględnia:

- zmiany wartości sprzedaży produktów Spółki,
- zmiany korekty przychodów operacyjnych z tytułu transakcji zabezpieczających notowania Cu, Ag i kurs walutowy
- zmiany wartości zakupów złomów miedzianych, koncentratów miedzi i miedzi blister
- zmiany zysku/straty ze zbycia inwestycji (transakcji zabezpieczających) w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych

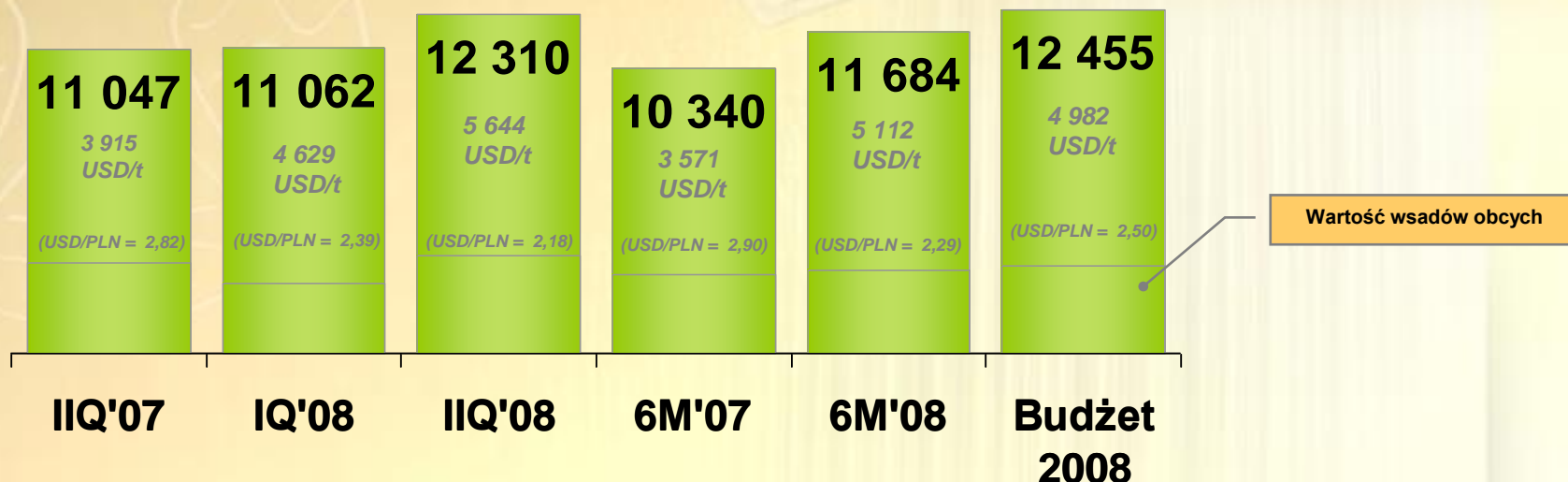
Przyczyny wzrostu kosztów według rodzaju (mln zł)

**Zwiększenie kosztów według rodzaju
w stosunku do 6M'07 o 521 mln zł, tj. o 16%**

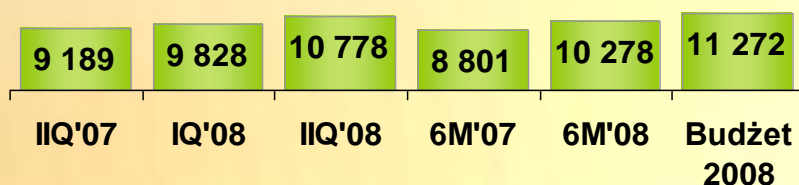


Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (zł/t)

Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej



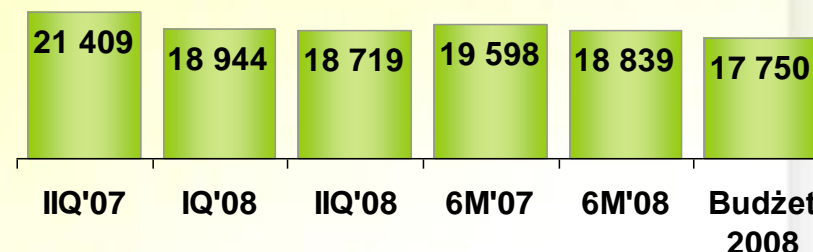
... ze wsadów własnych



84,8%	86,5%	80,7%	85,7%	83,6%	81,7%
-------	-------	-------	-------	-------	-------

Udział produkcji ze wsadów własnych

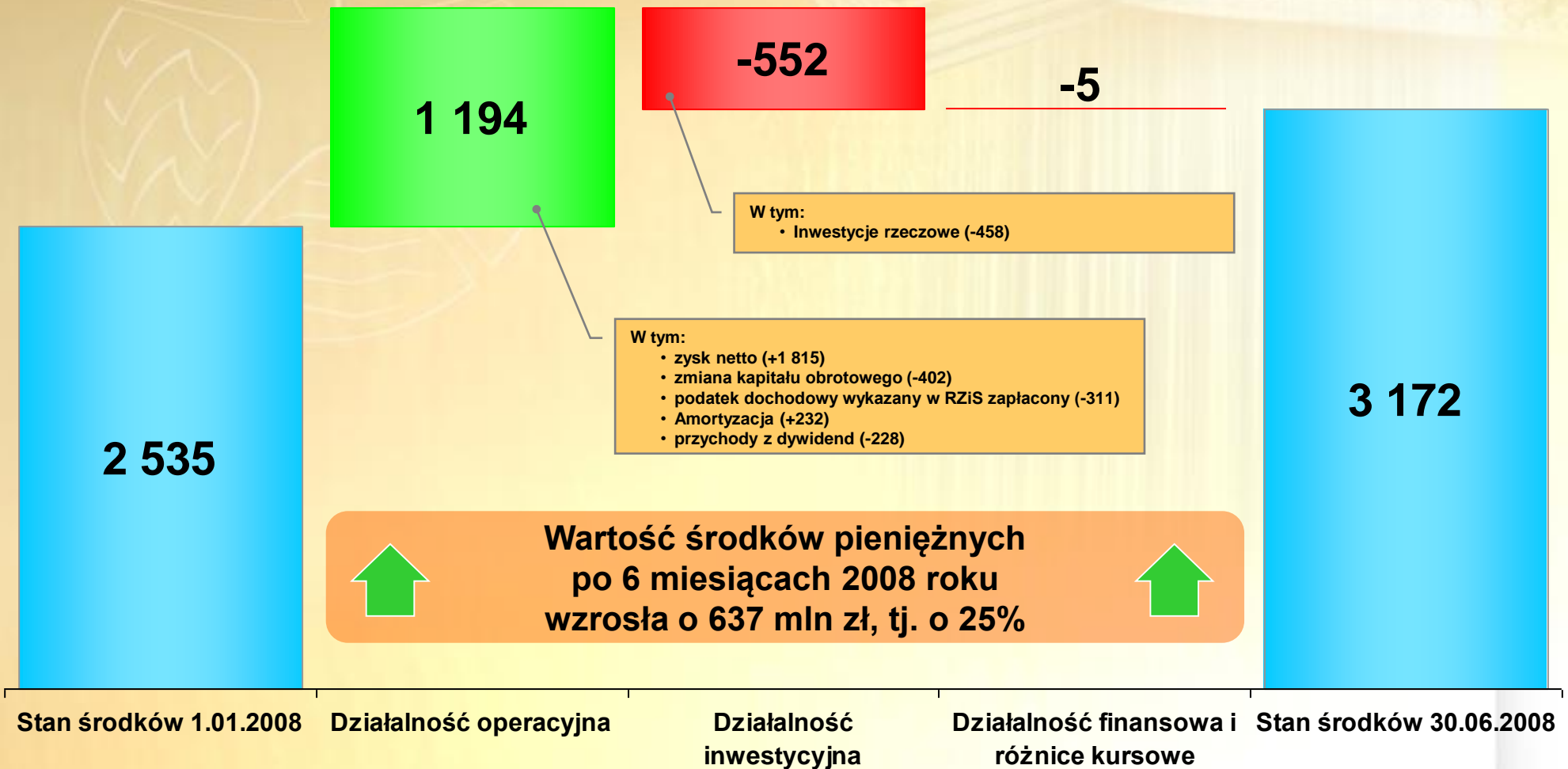
... z zakupionych materiałów miedzionośnych



15,2%	13,5%	19,3%	14,3%	16,4%	18,3%
-------	-------	-------	-------	-------	-------

Udział produkcji ze wsadów obcych

Przepływy środków pieniężnych (mln zł)





Dziękuję

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. • ul. Marii Skłodowskiej-Curie 48 • 59-301 Lubin • tel. +48 76 74 78 200 • fax +48 76 74 78 500 • www.kghm.pl