

Pokłady możliwości



**Wyniki Grupy KGHM
za I kwartał 2019 roku**

Lubin, 15 maja 2019 r.

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została opracowana przez KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej. Odbiorcy prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej i potencjalnych wyników KGHM w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w prezentacji. Prezentacja w żadnym wypadku nie stanowi i nie powinna być traktowana jako oferta sprzedaży, zaproszenie do składania zapisów lub zachęta do oferowania kupna lub zapisów na jakiegokolwiek papiery wartościowe KGHM. Prezentacja nie stanowi też, w całości ani w części, podstawy zawarcia jakiegokolwiek umowy lub podjęcia jakiegokolwiek zobowiązania. Ponadto prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe KGHM.

KGHM ani żaden z jego podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji lub wynikające z jej treści. Informacje rynkowe zawarte w prezentacji zostały sporządzone częściowo w oparciu o dane pochodzące od podmiotów trzecich, wskazanych w niniejszej prezentacji. Ponadto, niektóre oświadczenia zawarte w prezentacji mogą nie stanowić danych historycznych – w szczególności mogą one mieć charakter przewidywań, opracowanych w oparciu o aktualne założenia, uwzględniające znane i nieznanne rodzaje ryzyka oraz pewien poziom niepewności. Rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i wydarzenia, jakie nastąpią w przyszłości, mogą się istotnie różnić od danych bezpośrednio zawartych lub dorozumianych w niniejszej prezentacji.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie, czy jakiegokolwiek zapewnienie ze strony KGHM lub osób działających w jego imieniu. KGHM ani żaden jego podmiot zależny nie mają obowiązku aktualizować prezentacji ani zapewnić jej odbiorcom jakichkolwiek dodatkowych informacji. Jednocześnie KGHM zwraca uwagę osobom zapoznającym się z prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez KGHM w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z polskiego prawa.

Agenda



1. Kluczowe zagadnienia



2. Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



4. Realizacja inicjatyw rozwojowych



5. Slajdy dodatkowe – KGHM Polska Miedź S.A.



6. Q&A



Kluczowe zagadnienia



Kluczowe wskaźniki produkcyjne

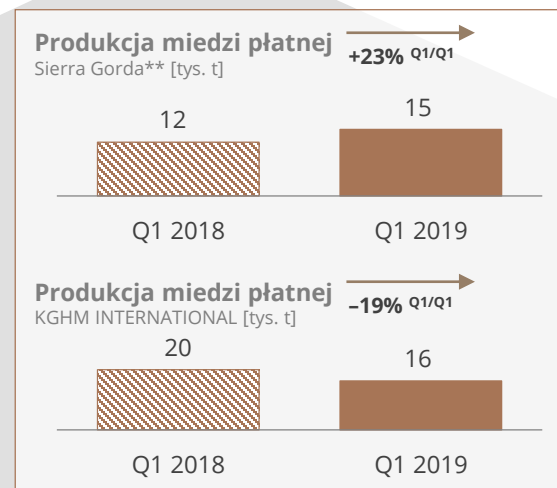
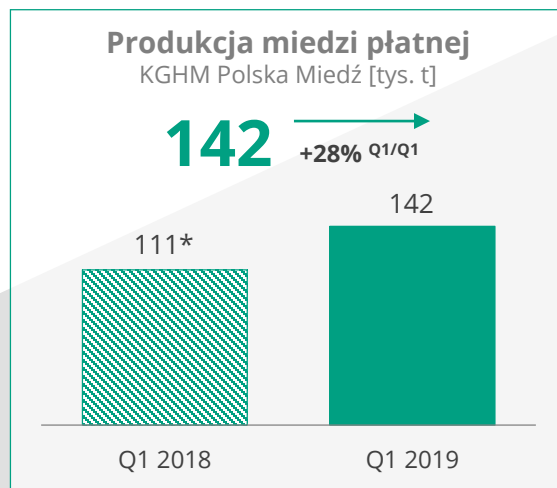
w Q1 2019

Produkcja miedzi płatnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
wyższa o 21% q/q

173

+21% Q1/Q1
[tys. t]

- KGHM Polska Miedź – wyższa dyspozycyjność ciągów technologicznych
- Sierra Gorda – większe wydobycie i przerób rudy oraz eksploatacja rudy lepszej jakości niż w Q1 2018
- KGHM INTERNATIONAL – w kopalni Robinson eksploatacja obszaru o znacząco niższej zawartości miedzi w rudzie i w efekcie niższa produkcja pomimo wyższych uzysków



Kluczowe wskaźniki finansowe

w Q1 2019

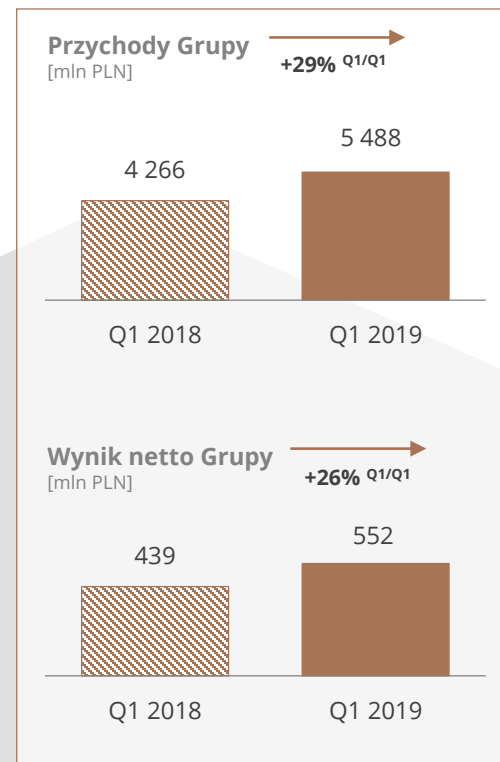
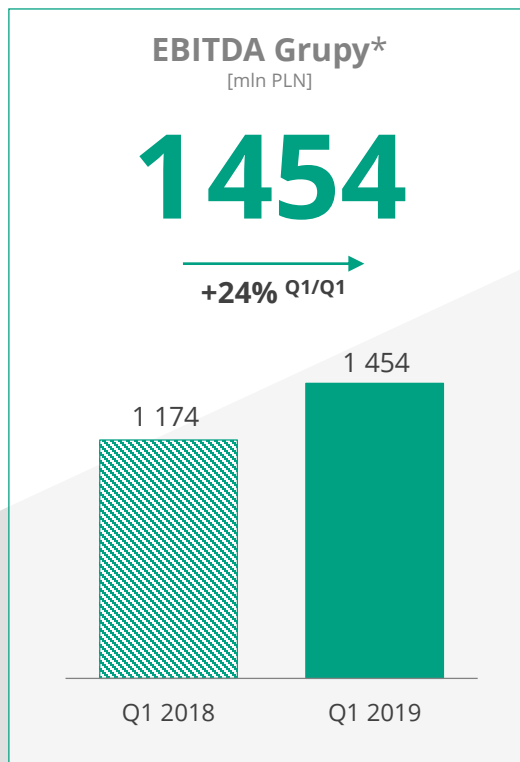
Znaczący wzrost przychodów, EBITDA oraz wyniku netto w Grupie Kapitałowej KGHM

Przychody Grupy wyższe o 1,2 mld PLN

- Wzrost we wszystkich segmentach Grupy – najistotniejszy KGHM Polska Miedź S.A. (+35%)
- Wpływ zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi (+32%) i srebra (+57%) oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach metali

Wynik netto wyższy o 113 mln PLN

- Wpływ różnic kursowych oraz poprawy wyniku operacyjnego przy wzroście podatku dochodowego i pogorszeniu wyników z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych



Konsekwentna realizacja strategii

Kluczowe obszary – 4E



Podatek od wydobycia niektórych kopalin

Kluczowe założenia zmian



-15%

zmniejszenie wymiaru
podatku od wydobycia
niektórych kopalin

Kluczowe informacje



Ustawa z dnia 12 kwietnia 2019 r.
o zmianie ustawy o podatku
od wydobycia niektórych kopalin
została przyjęta przez Parlament
i przekazana do podpisu Prezydenta



Ustawa uwzględnia ceny miedzi,
srebra oraz kurs dolara

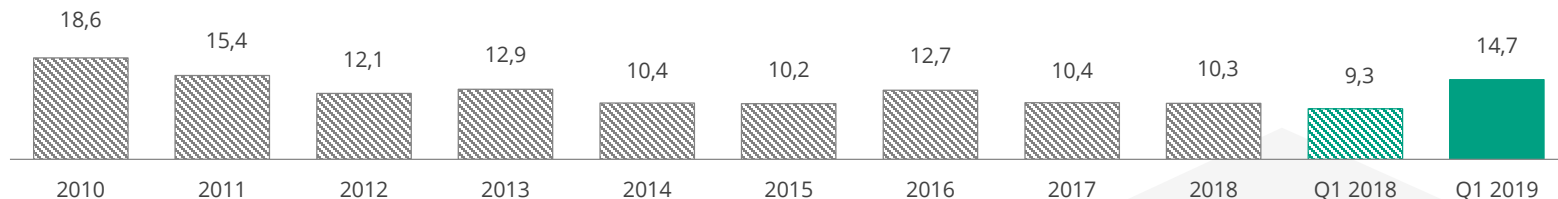


Ustawa ma wejść w życie pierwszego
dnia miesiąca następującego po
upływie 30 dni od dnia ogłoszenia

Bezpieczeństwo

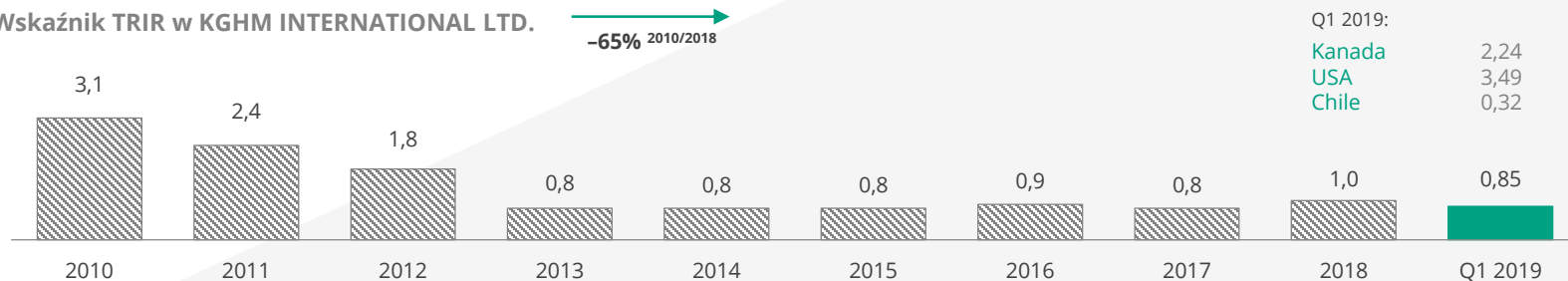
Nasz priorytet

Wskaźnik LTIFR w KGHM Polska Miedź S.A.



- Wielkość wskaźnika LTIFR* w Q1 2019 związana jest z dużą liczbą poszkodowanych w wypadkach zbiorowych z przyczyn naturalnych, które miały miejsce w styczniu br. w O/ZG Rudna – wstrząsy górotworu ze skutkami w wyrobiskach górniczych (36 osób poszkodowanych)

Wskaźnik TRIR w KGHM INTERNATIONAL LTD.



* LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate); TRIR (Total Recordable Incident Rate) wskaźnik wyliczany wg przyjętej metodologii jako liczba wypadków przy pracy spełniających warunki rejestracji w rozumieniu standardu International Council on Mining & Metals, łącznie dla pracowników KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM Chile SpA i Sierra Gorda SCM i podwykonawców tych podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin

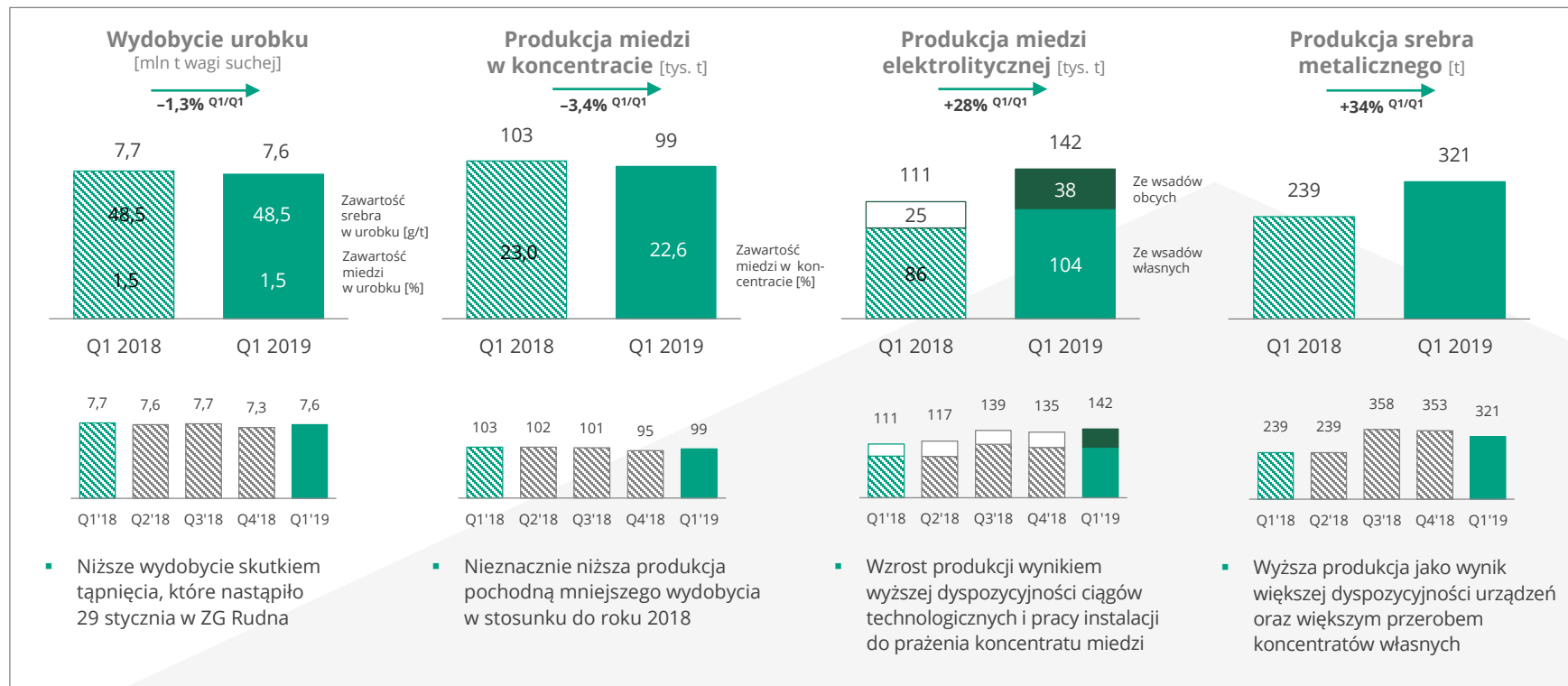


Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.



Stan zasobów

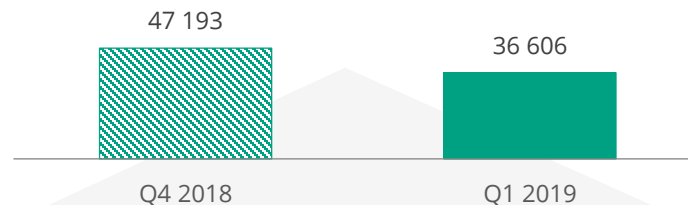
KGHM Polska Miedź S.A.

Zapasy miedzi w koncentracji w hutach

ilość Cu [t]

→
-22% Q/Q

- Dotychczasowy poziom zasobów miedzi w koncentratkach związany z trzymiesięcznym postojem remontowym w HM Głogów II w roku 2018
- Zmniejszenie poziomu zasobów w wyniku wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych oraz pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi
- Zgodnie z założonym planem w kolejnych kwartałach zapasy koncentratów będą spadały

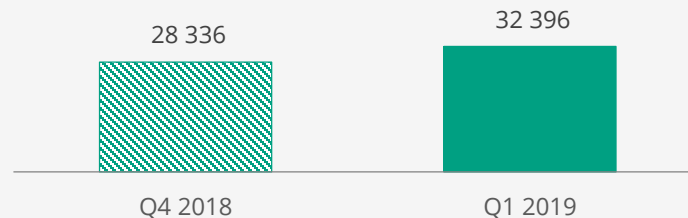


Zapasy miedzi anodowej w hutach

ilość Cu [t]

→
+14% Q/Q

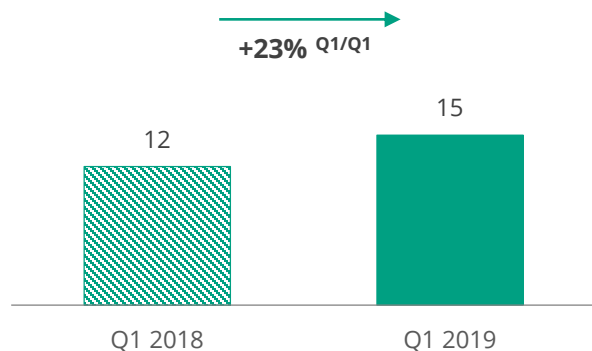
- Budowa zapasu anod miedzianych do planowanego na 2019 rok dwumiesięcznego postoiu remontowego w HM Legnica oraz dwutygodniowego postoiu HMG I



Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda*

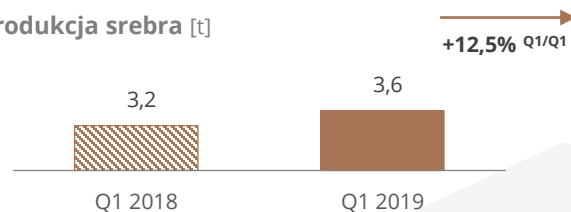
Produkcja miedzi płytnej [tys. t]



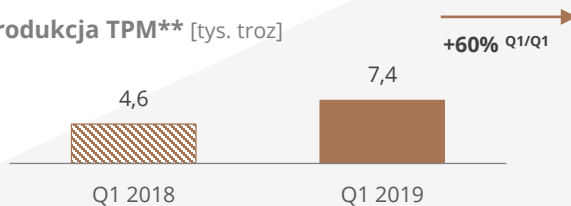
Przekroczenie założeń planu produkcyjnego miedzi Sierra Gorda na Q1 2019 roku

- Wyższa produkcja miedzi płytnej w efekcie większego wydobycia i przerobu rudy
- W Q1 2019 eksploatacji podlegała ruda relatywnie lepszej jakości niż w Q1 2018

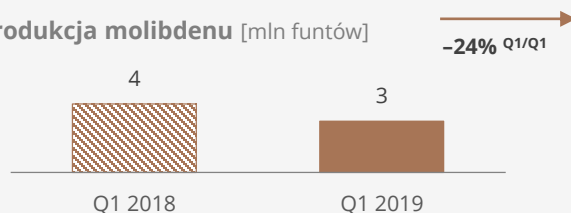
Produkcja srebra [t]



Produkcja TPM** [tys. troz]



Produkcja molibdenu [mln funtów]

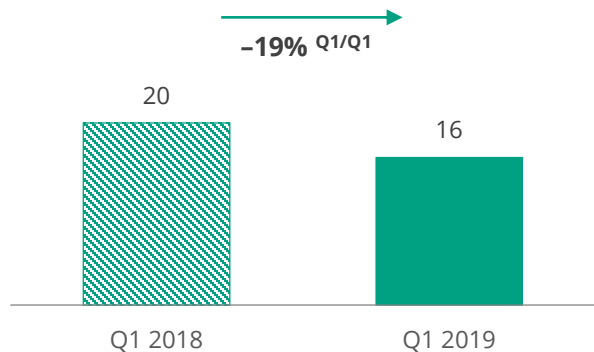


- Zwiększenie wydobycia w kopalni Sierra Gorda wpłynęło na wzrost produkcji złota
- Spadek produkcji molibdenu determinowany wydobyciem ze stref z mniejszą ilością molibdenu w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednich latach

Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL

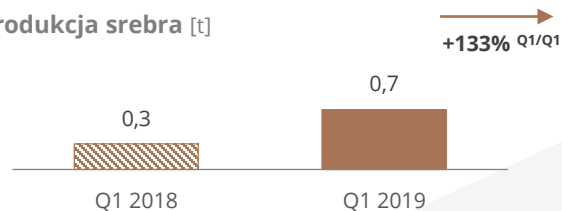
Produkcja miedzi płatnej [tys. t]



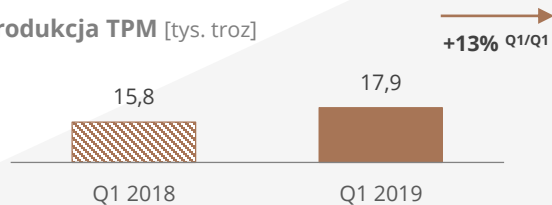
Przekroczenie założeń planu produkcyjnego miedzi KGHMI na Q1 2019 roku

- Spadek produkcji spowodowany pogorszeniem warunków geologicznych Zagłębia Sudbury oraz przejściowym spadkiem zawartości miedzi w rudzie wydobywanej w kopalni Robinson

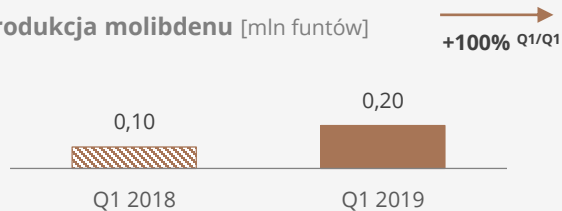
Produkcja srebra [t]



Produkcja TPM [tys. troz]



Produkcja molibdenu [mln funtów]



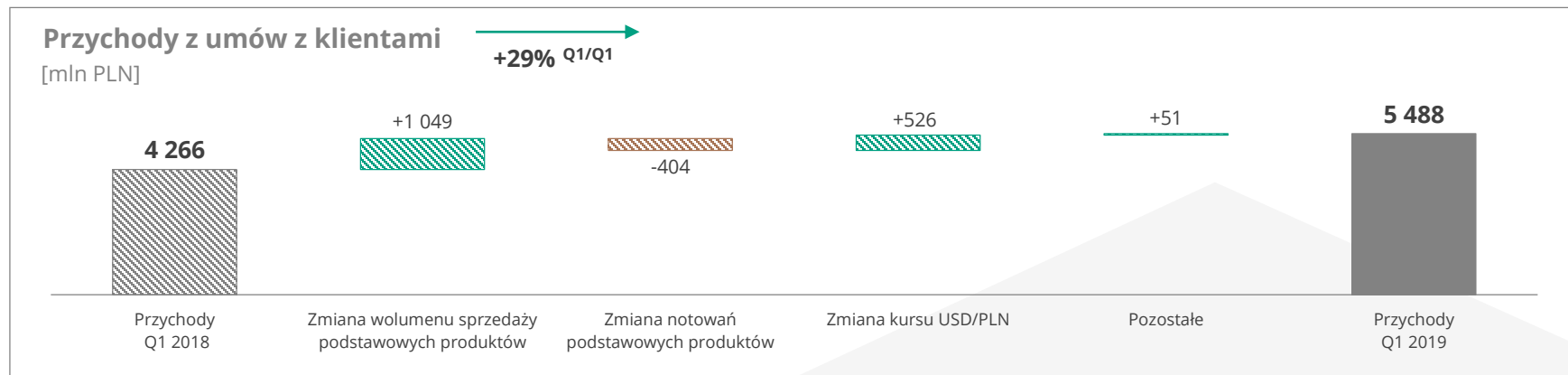
- Przekroczenie założeń planu produkcyjnego srebra oraz planowanej w budżecie KGHMI produkcji molibdenu
- Wyższa produkcja TPM w segmencie KGHMI wynikiem wyższej produkcji w Zagłębiu Sudbury, pomimo spadku produkcji złota w kopalni Robinson



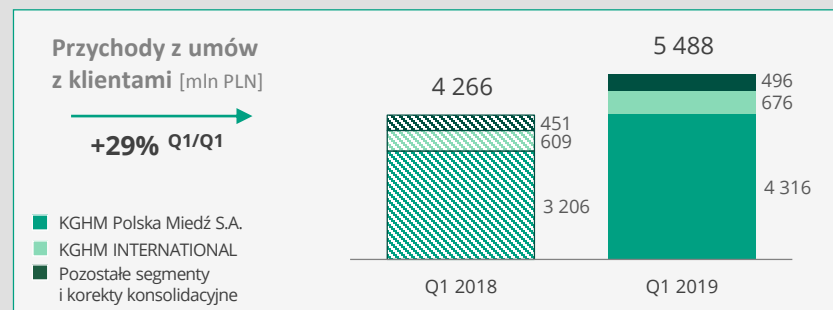
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Przychody Grupy Kapitałowej

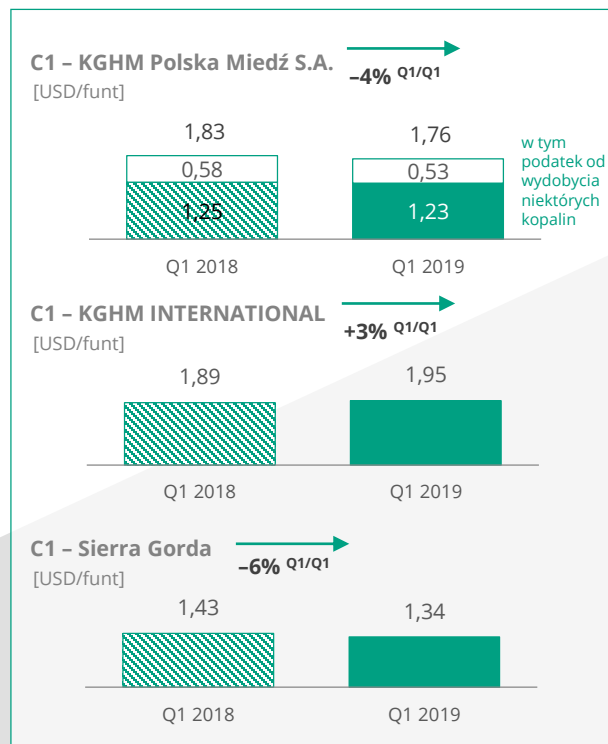
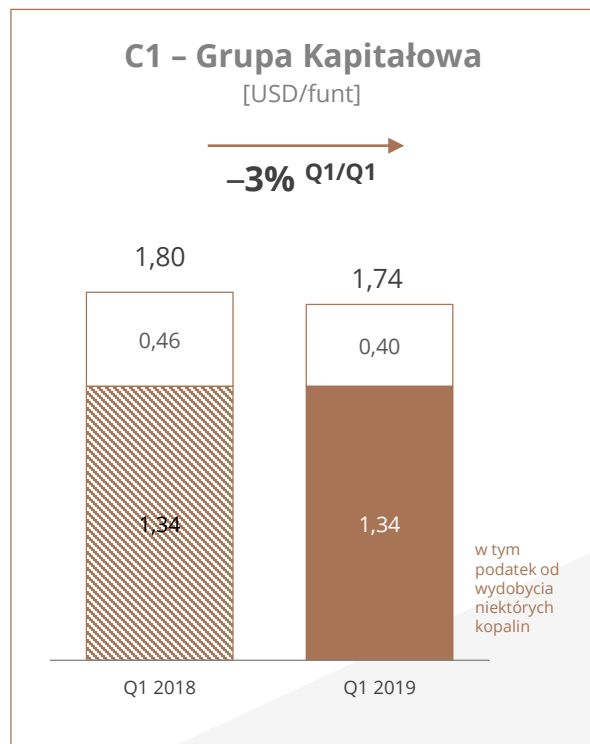
Q1 2019



- Zwiększenie przychodów o 1 222 mln PLN (+29%) w relacji do analogicznego okresu 2018 roku dotyczyło przede wszystkim KGHM Polska Miedź S.A. (+1 110 mln PLN)
- Wzrost przychodów w KGHM Polska Miedź S.A. wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi (+32%) i srebra (+57%) oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach metali



Koszt jednostkowy C1* w Grupie Kapitałowej



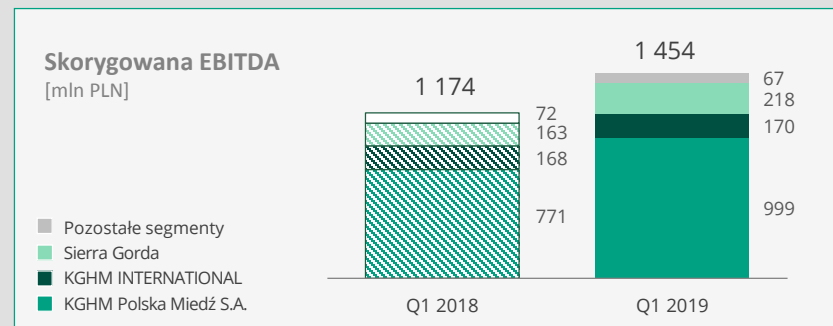
- Spadek kosztu C1 w KGHM Polska Miedź S.A. głównie w rezultacie osłabienia się złotego względem dolara (11%)
- Do zwiększenia o 3% kosztu w KGHM INTERNATIONAL przyczyniła się kopalnia Robinson, w której odnotowano wzrost kosztów operacyjnych (m.in. wpływ zmiany stanu zapasów)
- O 6% spadku C1 w Sierra Gorda zadecydował wyższy wolumen sprzedaży miedzi, a tym samym obniżka kosztów na jednostkę sprzedaży Cu

Wyniki operacyjne

Grupy Kapitałowej

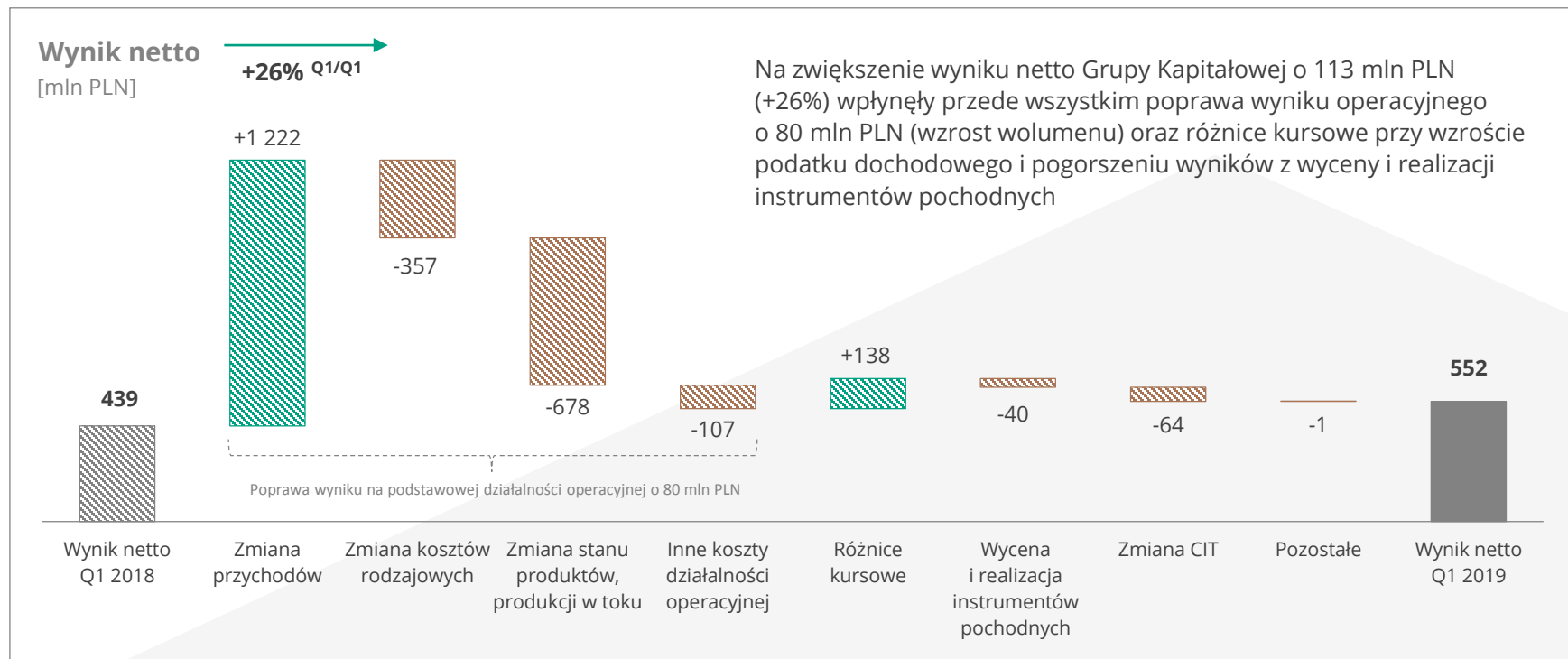


- Istotne zwiększenie EBITDA Grupy Kapitałowej* (+280 mln PLN) dzięki wysokiej dynamice wskaźnika w KGHM Polska Miedź S.A. (+228 mln PLN; +30% q/q) oraz Sierra Gorda (+55 mln PLN; +34% q/q)

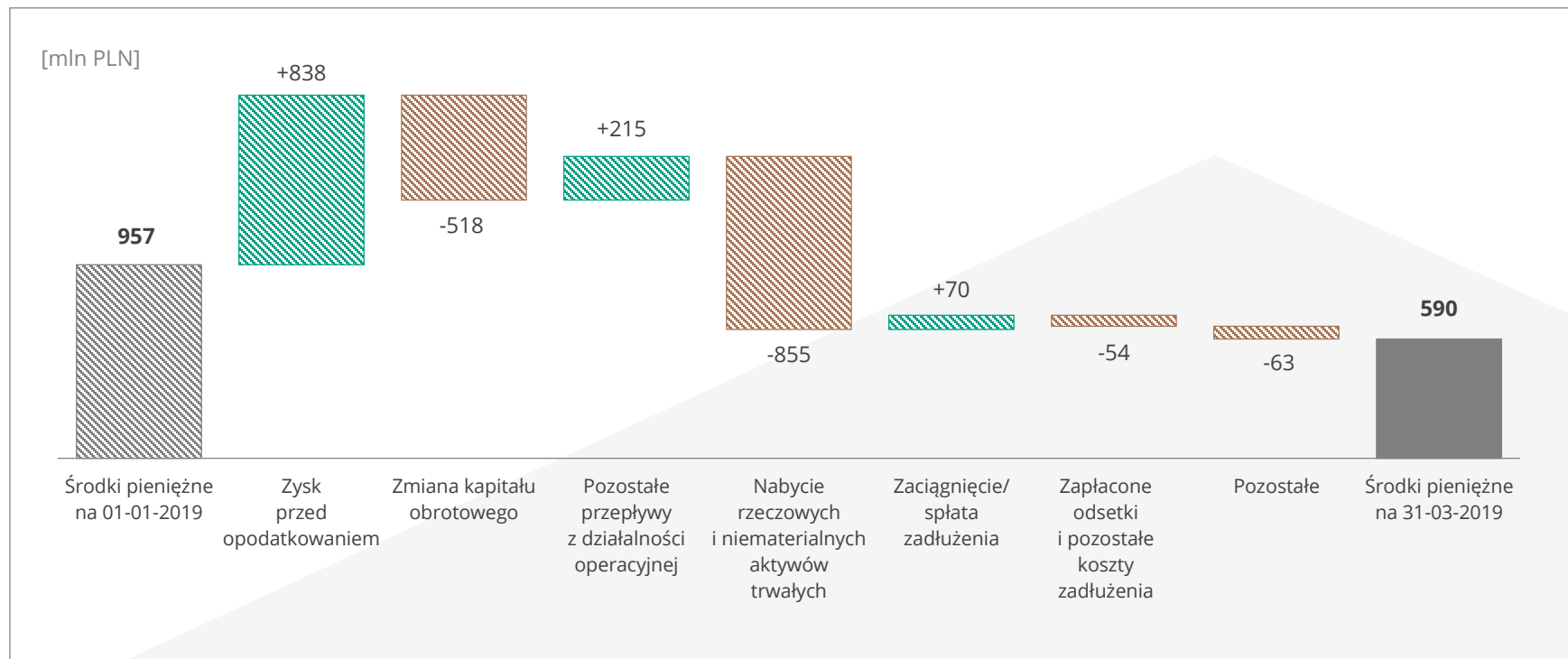


Wyniki finansowe

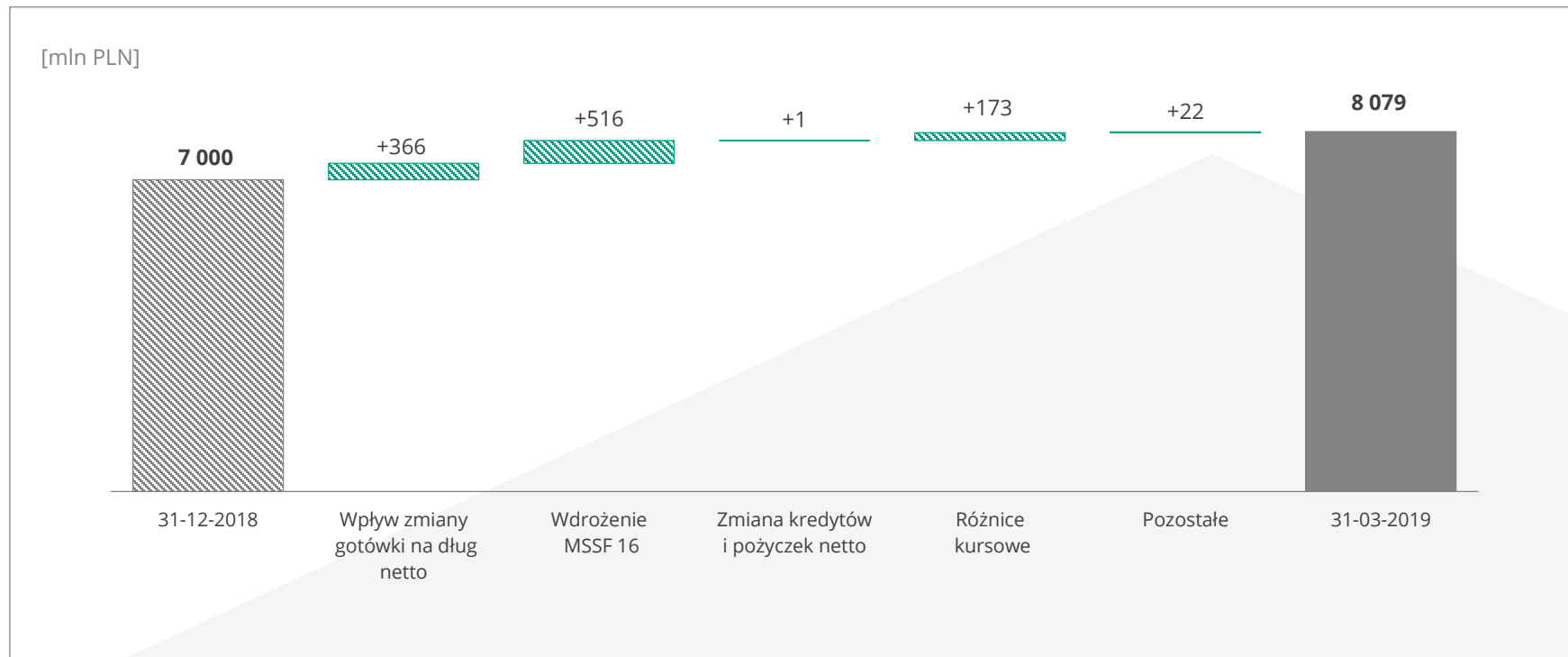
Grupy Kapitałowej



Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej



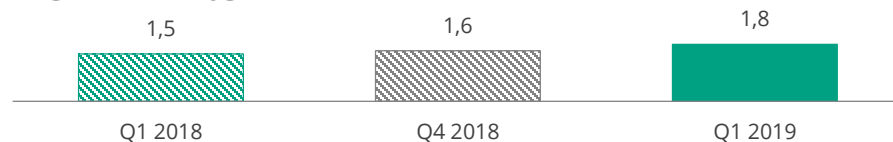
Wpływ wdrożenia MSSF 16 na dług netto w Grupie Kapitałowej



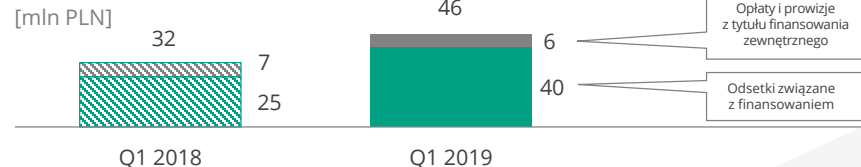
Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q1 2019

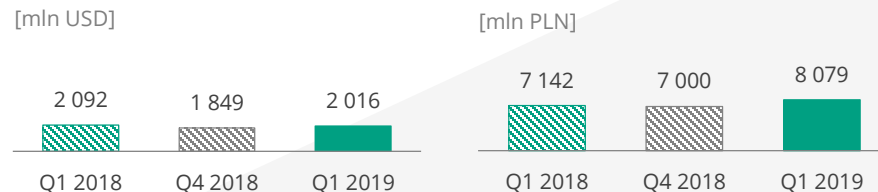
Dług netto / skorygowana EBITDA



Koszty finansowe



Dług netto Grupy Kapitałowej



Główne czynniki wpływające na zadłużenie oprocentowane w Q1 2019

(Wzrost zadłużenia)

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (846 mln PLN w KGHM Polska Miedź / 9 mln PLN w pozostałych spółkach)
- Wpływ MSSF 16: ujęcie dodatkowego zadłużenia z tytułu leasingu (516 mln PLN)
- Finansowanie zapasów (wzrost o 344 mln PLN w KGHM Polska Miedź / 66 mln PLN w pozostałych spółkach)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalin (378 mln PLN w KGHM Polska Miedź)
- Zmiana stanu należności (wzrost o 268 mln PLN w KGHM Polska Miedź / spadek o 19 mln PLN w pozostałych spółkach)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 173 mln PLN)
- Koszty finansowania (46 mln PLN)

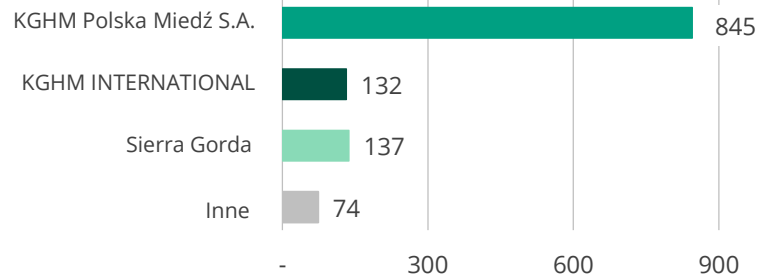
(Zmniejszenie zadłużenia)

- Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalin (1 503 mln PLN)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych (wzrost o 152 mln PLN w KGHM Polska Miedź / spadek o 83 mln PLN w pozostałych spółkach)

Konsekwentny i racjonalny program inwestycyjny

Wydatki inwestycyjne Grupy KGHM w Q1 2019

[mIn PLN]



855 mln zł wydatków inwestycyjnych Grupy Kapitałowej KGHM w Q1 2019

- Wysze wydatki, w relacji do nakładów po Q1 2019, wynikały z umownych terminów płatności z tytułu realizacji inwestycji w poprzednich okresach
- W pierwszych trzech miesiącach 2019 r. KGHM INTERNATIONAL nie udzielił wsparcia finansowego kopalni Sierra Gorda

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedz S.A. **+43% Q1/Q1**

472 mln PLN

w Q1 2019

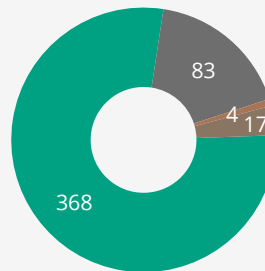
330 mln PLN

w Q1 2018

Nakłady inwestycyjne w Q1 2019

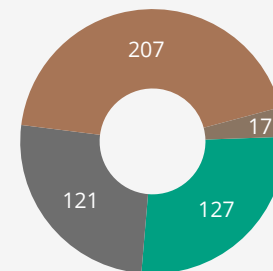
wg oddziałów

- Górnictwo (78%)
- Hutnictwo (18%)
- Pozostała działalność
- Leasing wg MSSF 16



wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie (27%)
- Utrzymanie (26%)
- Rozwój (44%)
- Leasing MSSF 16





Realizacja inicjatyw rozwojowych



Wybrane projekty rozwojowe

Sierra Gorda w Q1 2019

26,8 tys. ton

produkcja miedzi w koncentracji

5,5 mln funtów

produkcja molibdenu w koncentracji

- Realizacja prac związanych z usprawnieniem pracy zakładu przerobczego Sierra Gorda w celu zwiększenia wolumenu przerobu rudy oraz usprawnienia efektywności procesu produkcji
- Prace ukierunkowane na maksymalizację wartości istniejącej infrastruktury kopalni

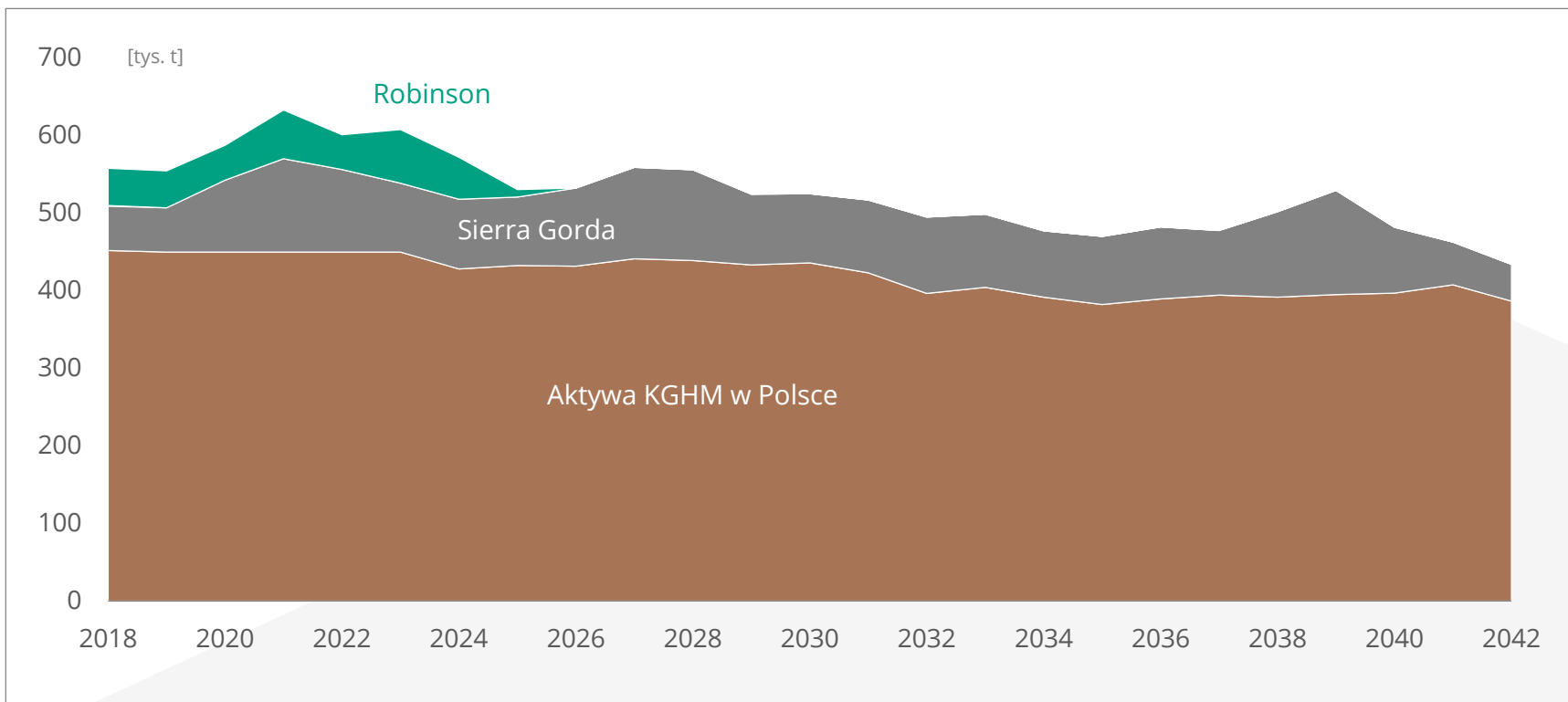
Koszt jednostkowy C1

[USD/funt]



Obszary górnicze Grupy Kapitałowej KGHM

Stabilizacja produkcji



Wybrane projekty rozwojowe

Uruchomienie instalacji do prażenia koncentratu miedzi

Budowa szybu GG-1

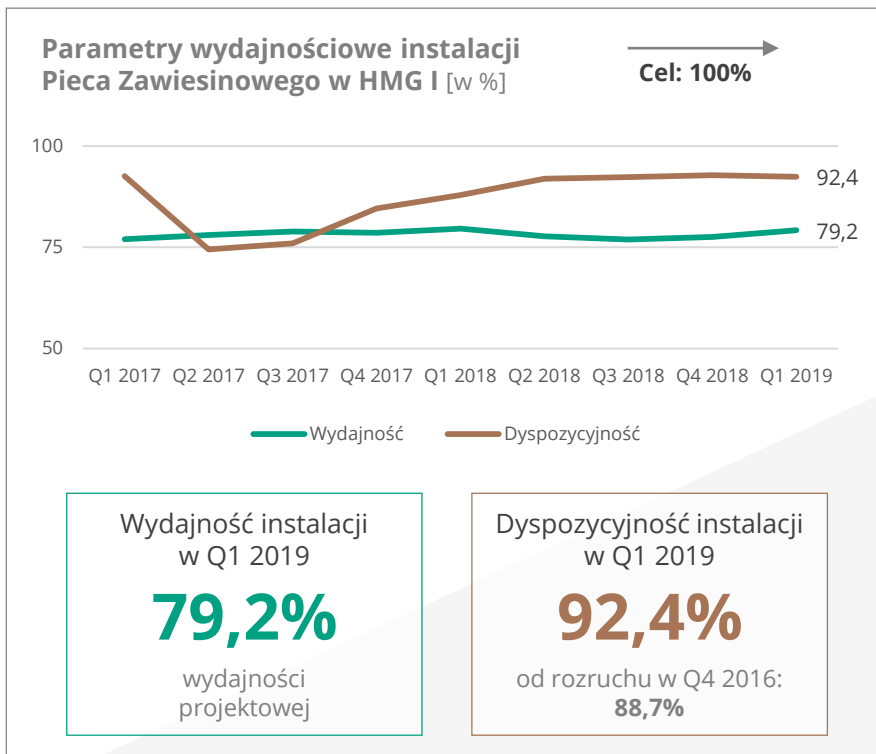
Piec Wychylno-Topielno-Rafinacyjny

Rozbudowa OUOW Żelazny Most – Kwatera Południowa

Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji BAT

Wybrane projekty rozwojowe

Wzrost produkcji, poprawa parametrów wydajnościowych



Wzrost produkcji
miedzi elektrolitycznej
w Q1 2019 q/q o

+28%

w KGHM Polska Miedź S.A.

Na skutek:

- uruchomienia instalacji do prażenia koncentratu miedzi – zwiększenie dyspozycyjności instalacji hutniczych
- przerobu koncentratów własnych z zapasu

Uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu w nowym piecu zawieszynowym

117,0 Mg/h
w Q1 2019

104,6 Mg/h
od rozruchu (tj. 15.10.2016 r.)

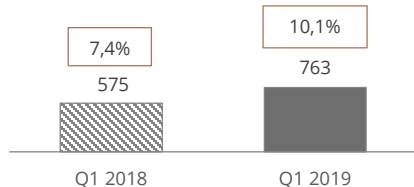
132 Mg/h
projektowana

Istotna rola GG-P w utrzymaniu wydobywania w Polsce

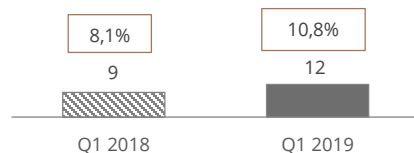
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji łożem

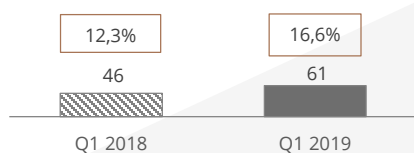
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. t]



Ilość Cu w urobku [tys. t]



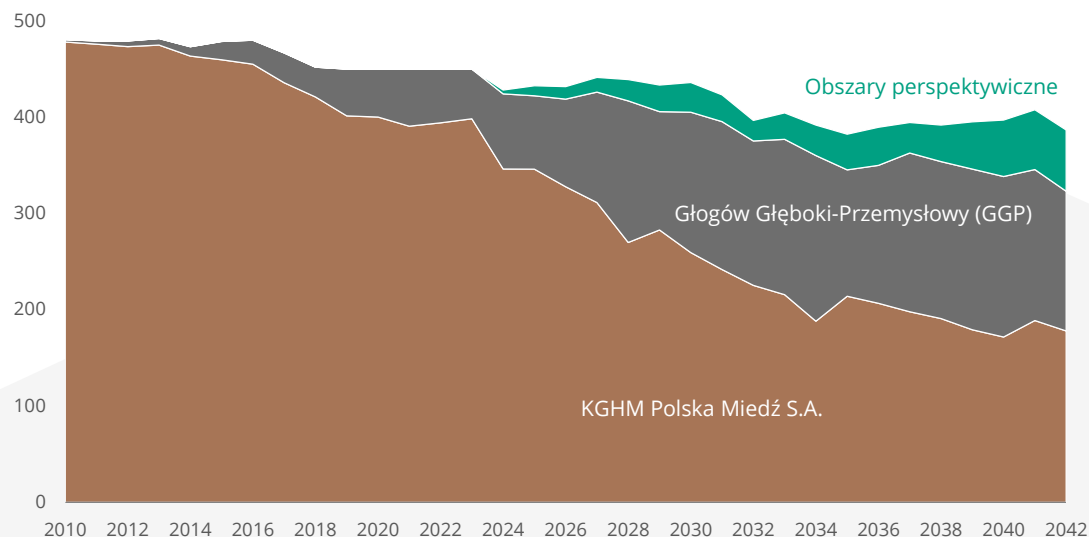
Ilość Ag w urobku [t]



Prognoza programu produkcji w obszarach koncesyjnych i perspektywicznych

[wydobycie Cu wg ZTE 2019] *

[tys. t]



* Na bazie ostatniego raportu zasobowego, zaktualizowano o zrealizowane wyniki produkcyjne

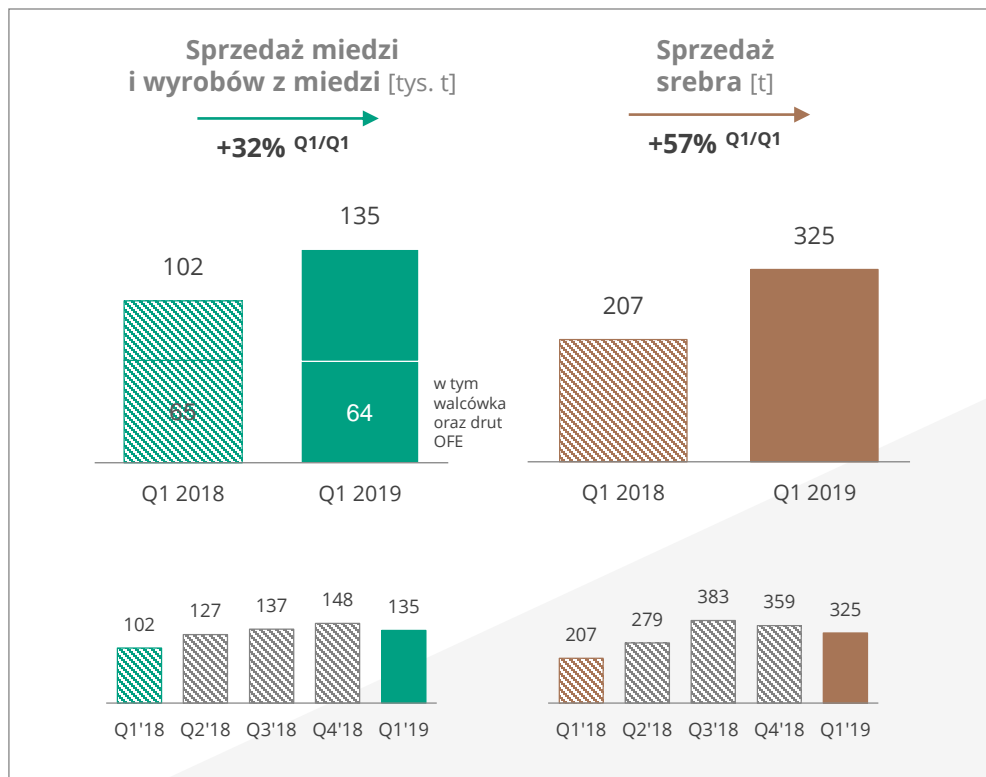


Slajdy dodatkowe – KGHM Polska Miedź S.A.



Przychody ze sprzedaży

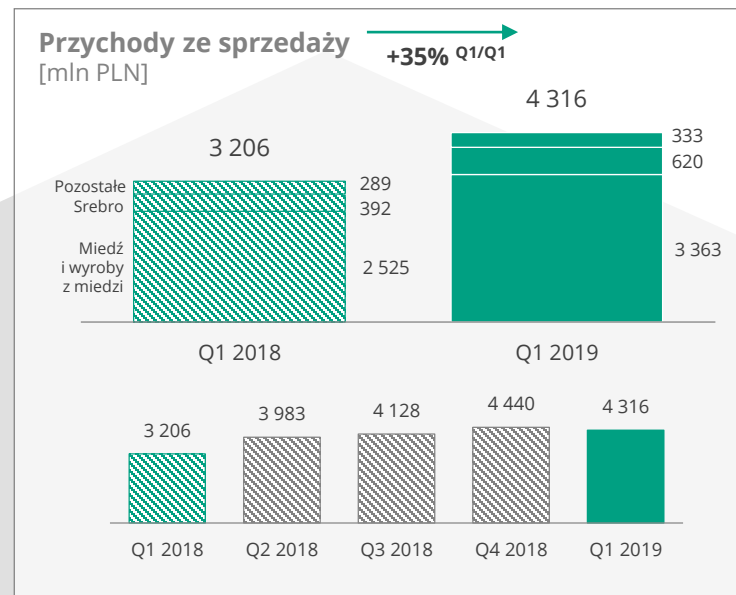
KGHM Polska Miedź S.A.



Na wyższe o 1 110 mln PLN (+35%) przychody ze sprzedaży zrealizowane w Q1 2019 w stosunku do Q1 2018, złożyły się:

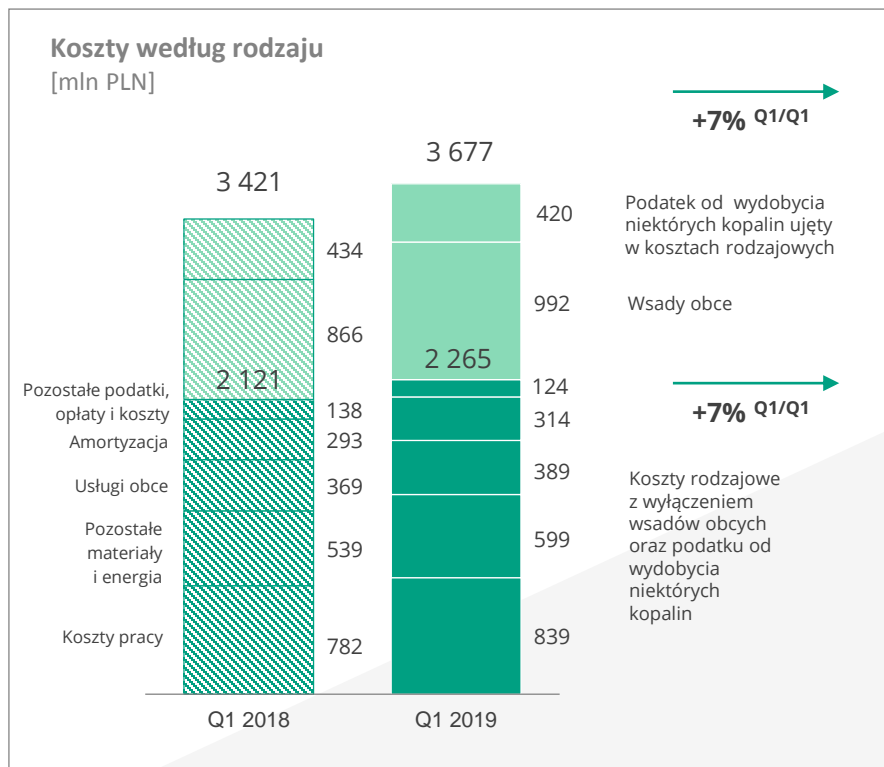
- wyższy wolumen sprzedaży (miedzi o 32% i srebra o 57%)
- korzystniejszy kurs walutowy USD/PLN

przy mniej korzystnych notowaniach miedzi (-11%) i srebra (-7%)

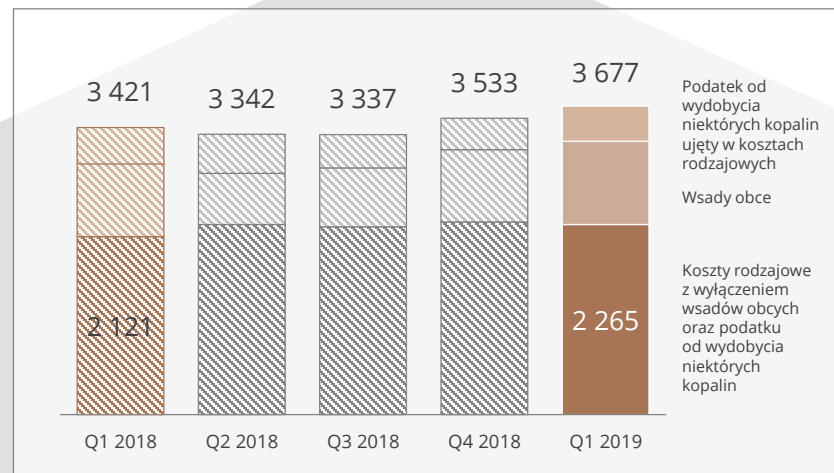


Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.

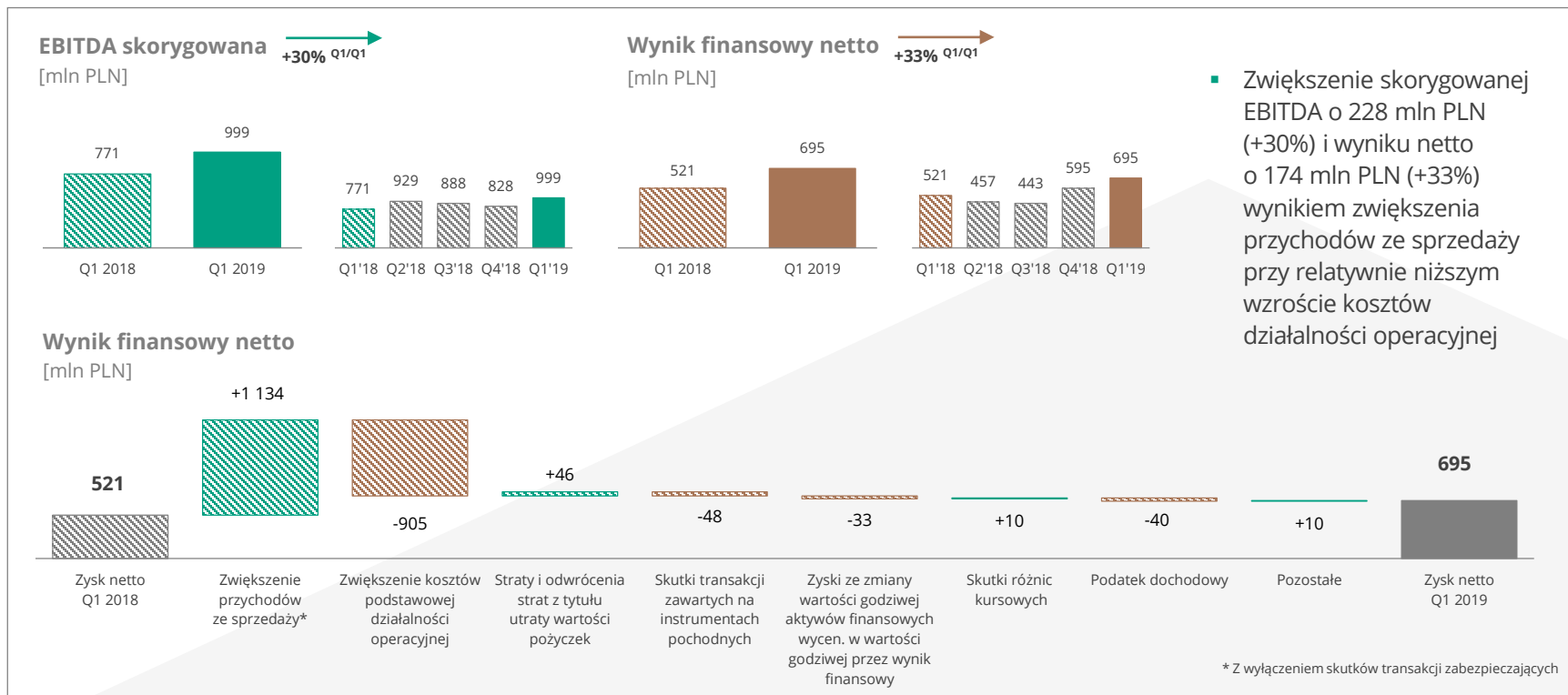


- Koszty rodzajowe wyższe o 256 mln PLN (7%) głównie z uwagi na wzrost zużycia wsadów obcych o 126 mln PLN (wyższy wolumen zużycia wsadów o 5 tys. ton Cu przy zbliżonej cenie zakupu)
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin wyższe o 144 mln PLN (7%) głównie z uwagi na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (+60 mln PLN), kosztów pracy (+57 mln PLN), usług obcych (+20 mln PLN) oraz amortyzacji (+21 mln PLN)



EBITDA i wynik finansowy netto

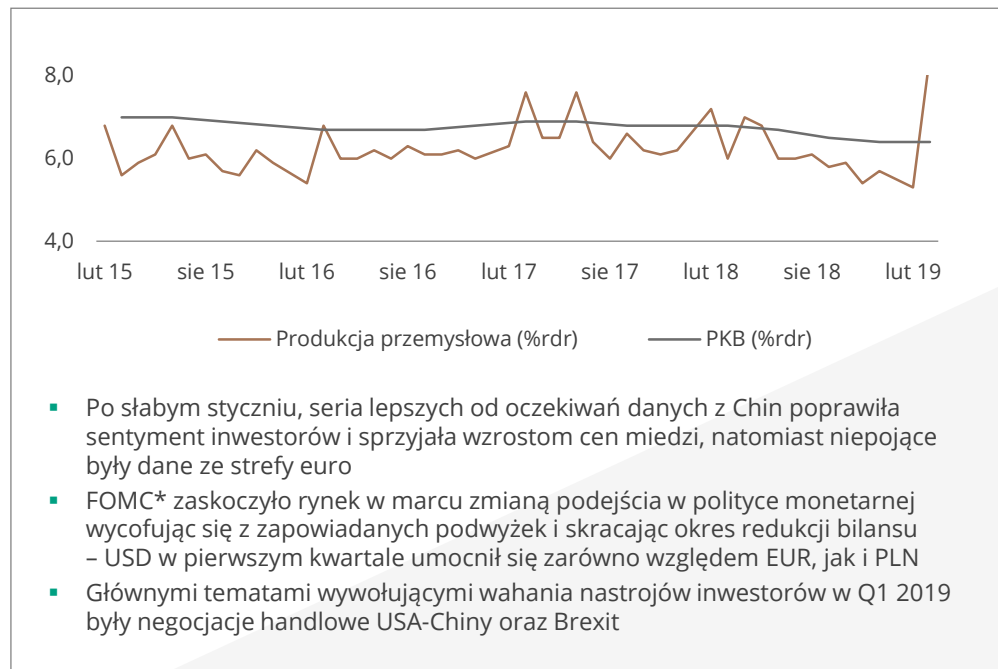
KGHM Polska Miedź S.A.



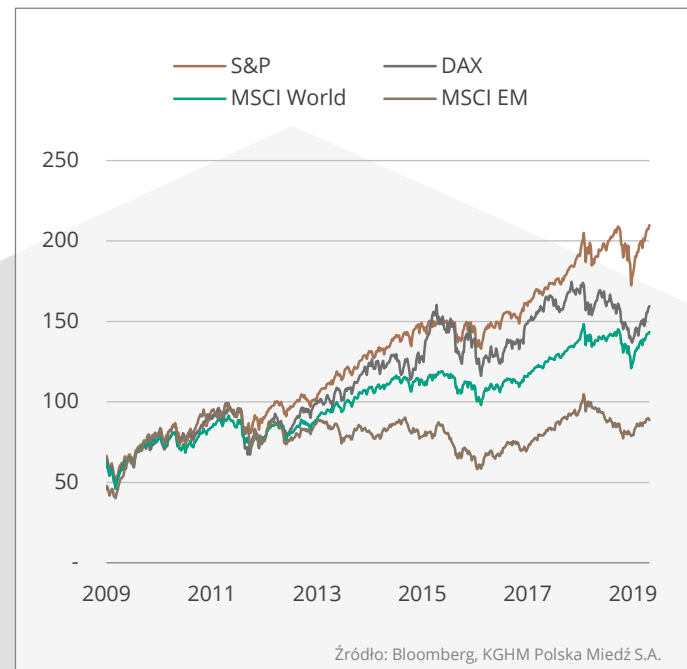
Otoczenie makroekonomiczne

Trendy światowe

Produkcja przemysłowa i PKB w Chinach (od 2015 roku)



Notowania światowych indeksów

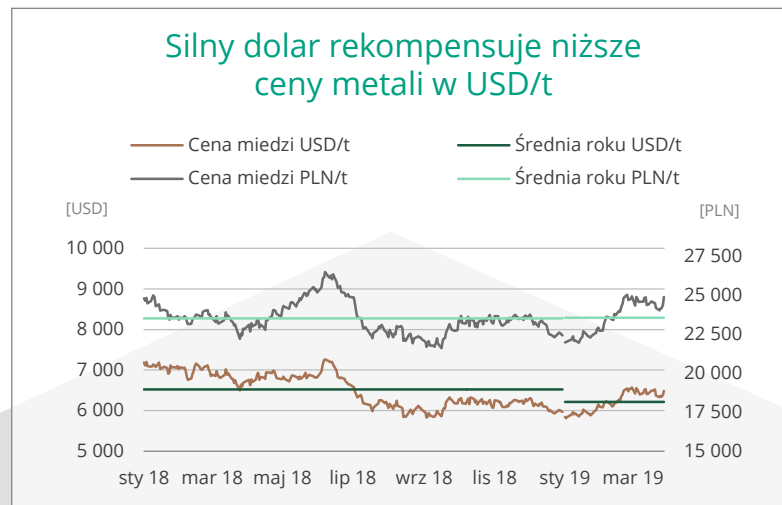


Otoczenie makroekonomiczne

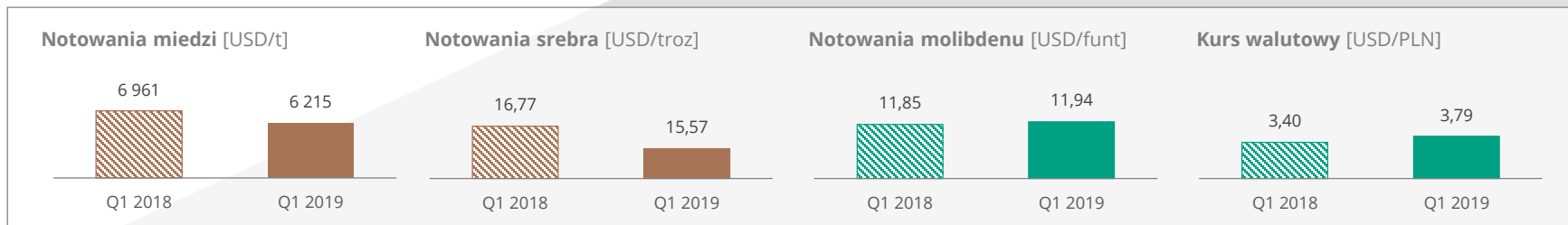
Notowania surowców i walut

W Q1 2019 roku średnia cena miedzi w PLN na poziomach zbliżonych do ubiegłego roku

- Miedź zanotowała kwartalny spadek (-11% r/r) w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku przy jednoczesnym spadku cen srebra i nieznacznym wzroście cen molibdenu
- Notowania miedzi w PLN utrzymały się na zbliżonym poziomie do Q1 2018, wzrosły jednak w stosunku do Q4 2018, dzięki deprecjacji złotego oraz wzrostowi cen czerwonego metalu
- Czynnikiem, które w ubiegłym kwartale w największym stopniu przekładały się na ceny metali i kursy walut były napięta sytuacja polityczna i konflikty handlowe oraz przeważnie pozytywne dane płynące z Chin

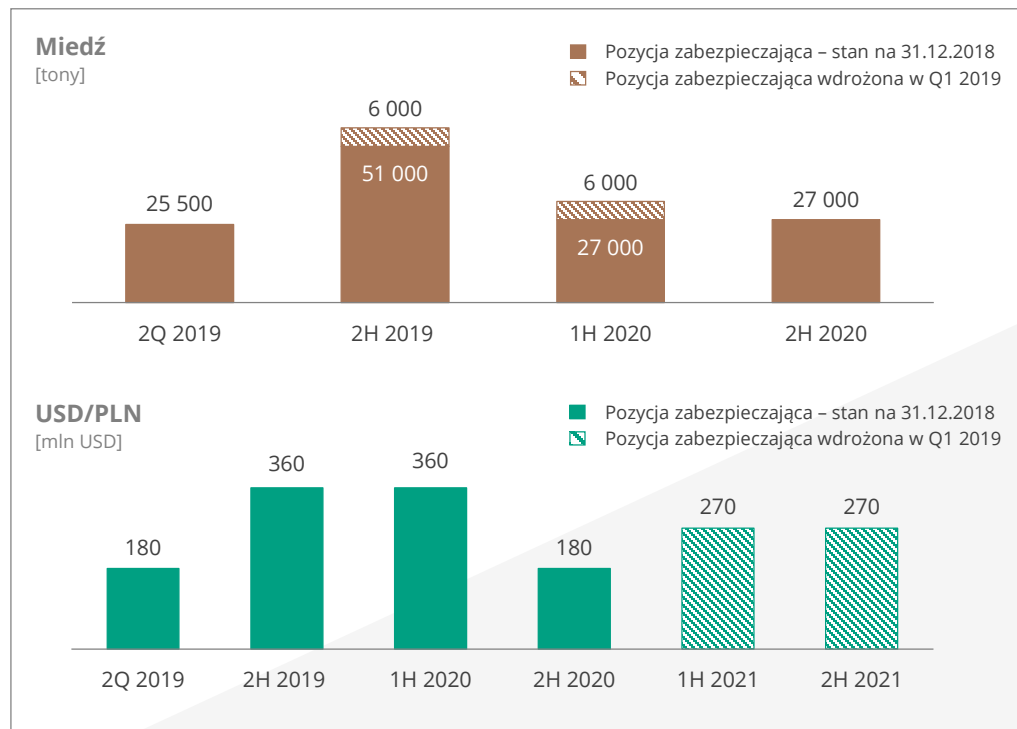


Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź S.A.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i USD/PLN (stan na 31.03.2019 r.)



Wartość godziwa instrumentów pochodnych (m/m) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 284 mln PLN

- W Q1 2019 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 2,8 mln PLN, z czego:
 - 33,5 mln PLN zwiększyło przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 31 marca 2019 r.)
 - 19,4 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
 - 11,4 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 marca 2019 r. wyniósł -66,3 mln PLN

Download on the
App Store



Pobierz aplikację mobilną KGHM IR!

GET IT ON
Google Play



Dziękujemy!
Zapraszamy do zadawania pytań

Departament Relacji Inwestorskich

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280