



KGHM

POLSKA MIEDŹ S.A.

Wyniki Spółki w I półroczu 2013 roku

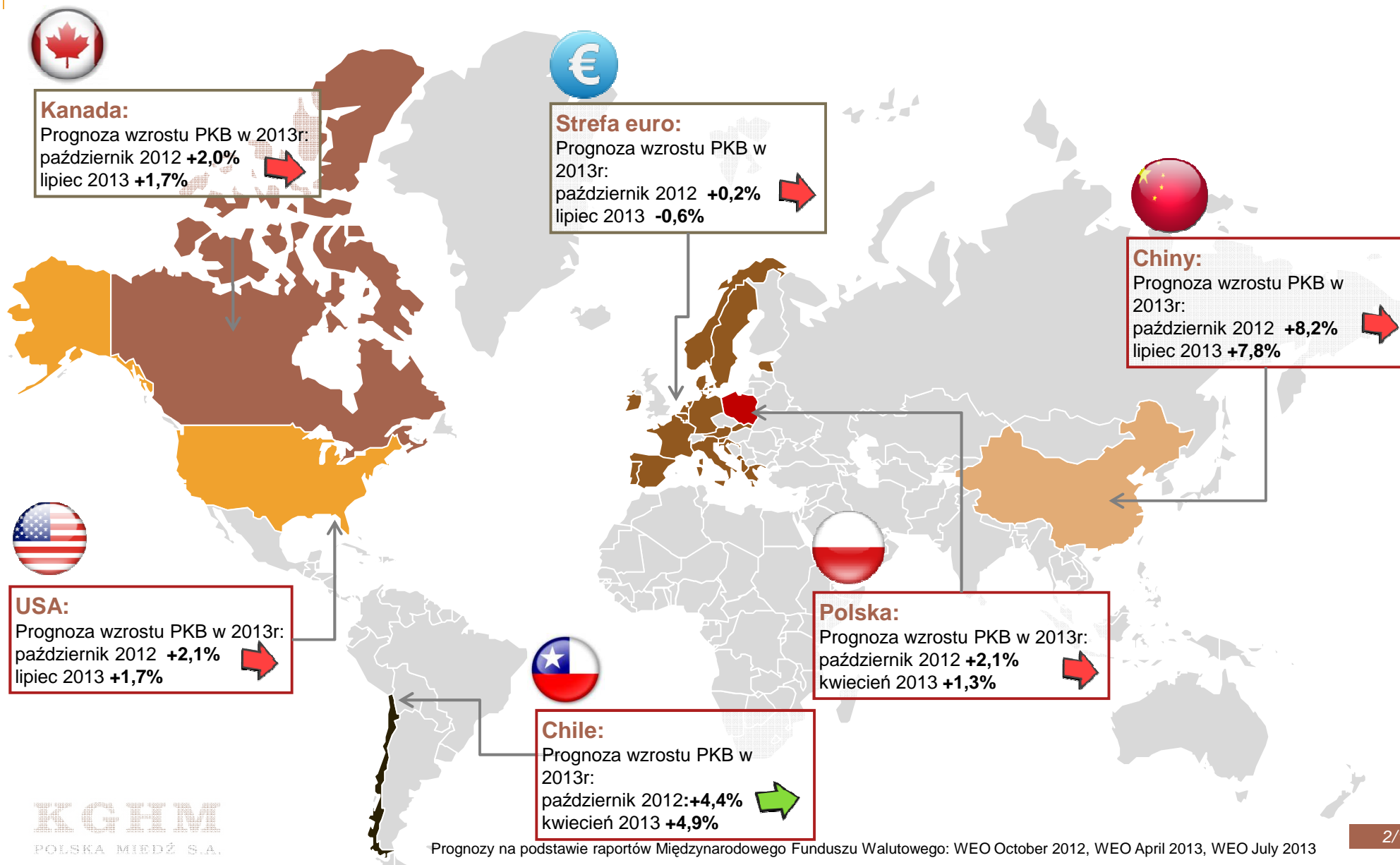
Sierpień 2013 r.

Agenda

- Sytuacja na światowym rynku surowcowym
- Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej
- Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.
- Wyniki ekonomiczne KGHM International
- Program budowania globalnych kompetencji

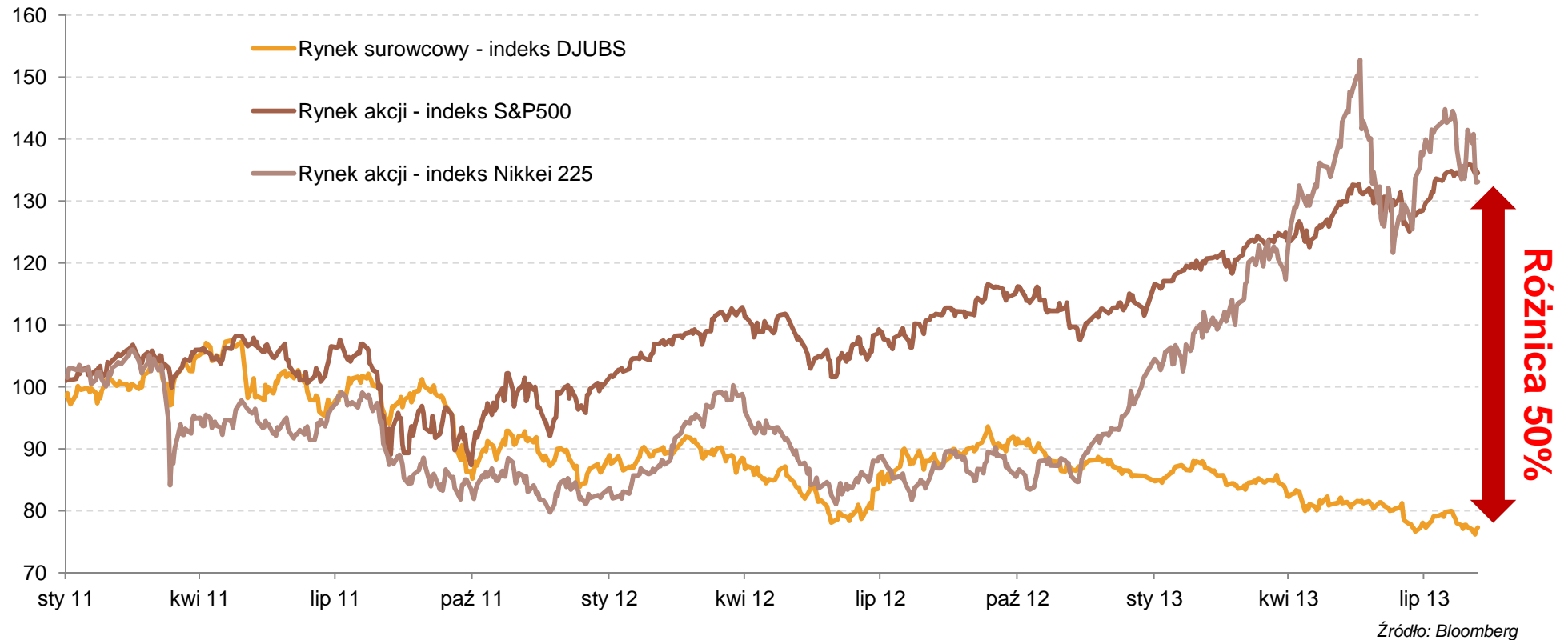


Rewizja prognoz wzrostu gospodarczego na świecie



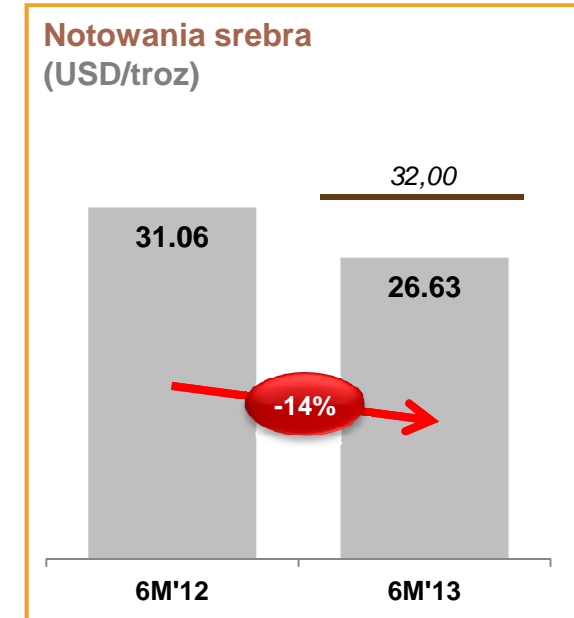
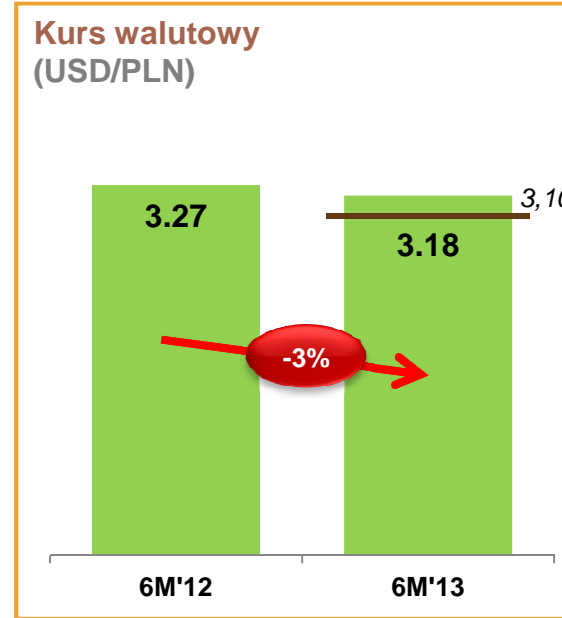
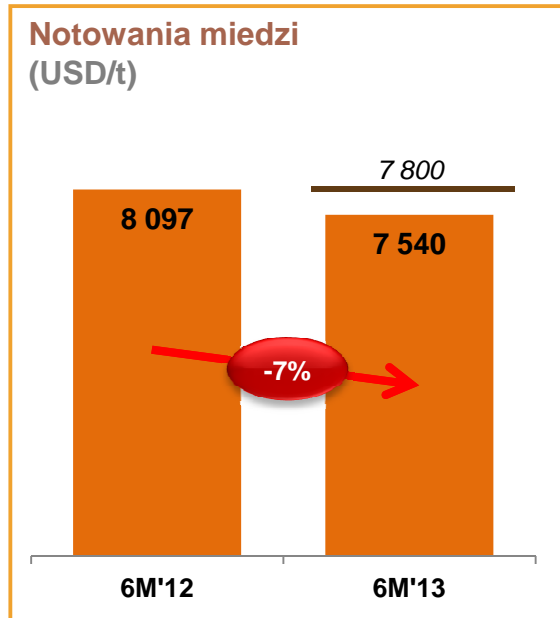
Pogłębiający się dysparytet pomiędzy rynkiem towarowym a rynkiem akcji

Rynek akcji w porównaniu do rynku surowcowego [2011-01-01 = 100 pkt]



Obecnie obserwujemy proces wycofywania środków z funduszy inwestujących na rynku towarowym. Ostatnie trendy wzrostowe i kolejne rekordy indeksów S&P500 oraz DJIA powodują, że część inwestorów jest bardziej zainteresowana rynkiem akcji.

Istotne pogorszenie warunków makroekonomicznych



Zmniejszenie notowań metali w odniesieniu do I półrocza 2012 roku, niższy kurs walutowy USD/PLN

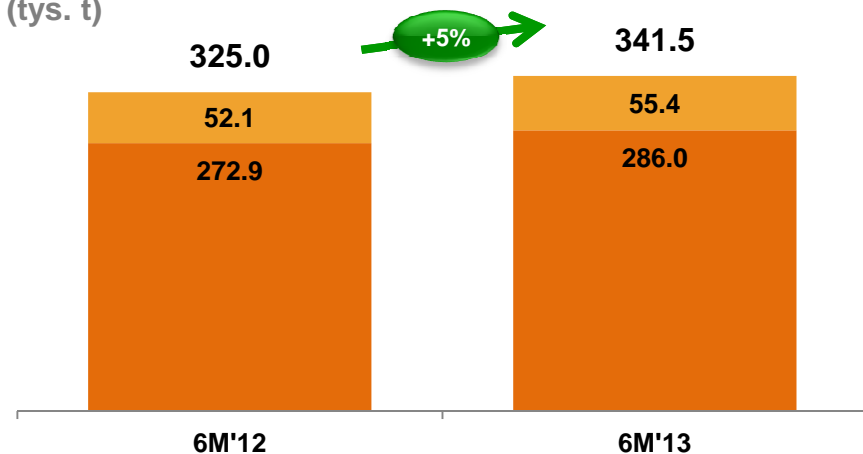
Założenia w zakresie notowań miedzi i kursu walutowego zbliżone do prognozy Spółki na ten okres, istotnie niższe notowania srebra

Wzrost produkcji miedzi w Grupie Kapitałowej

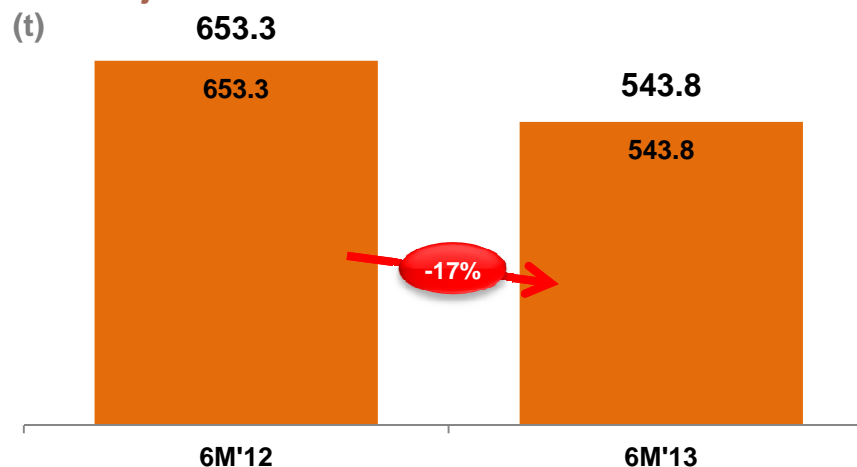
KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM International

Produkcja miedzi
(tys. t)

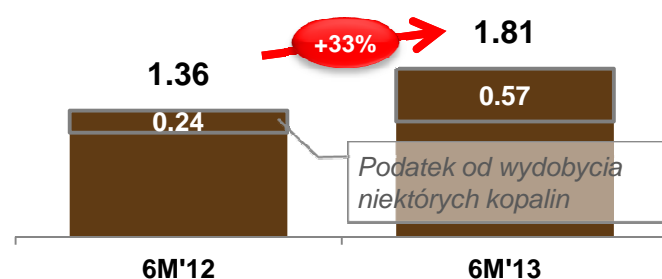


Produkcja srebra
(t)

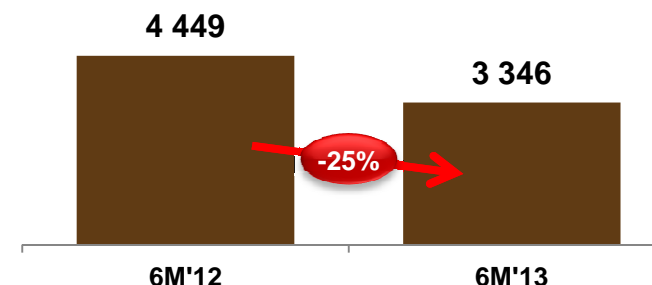


Wzrost produkcji miedzi w Grupie Kapitałowej o 5% dotyczy głównie KGHM Polska Miedź S.A.

Koszt produkcji C1 (USD/funt)

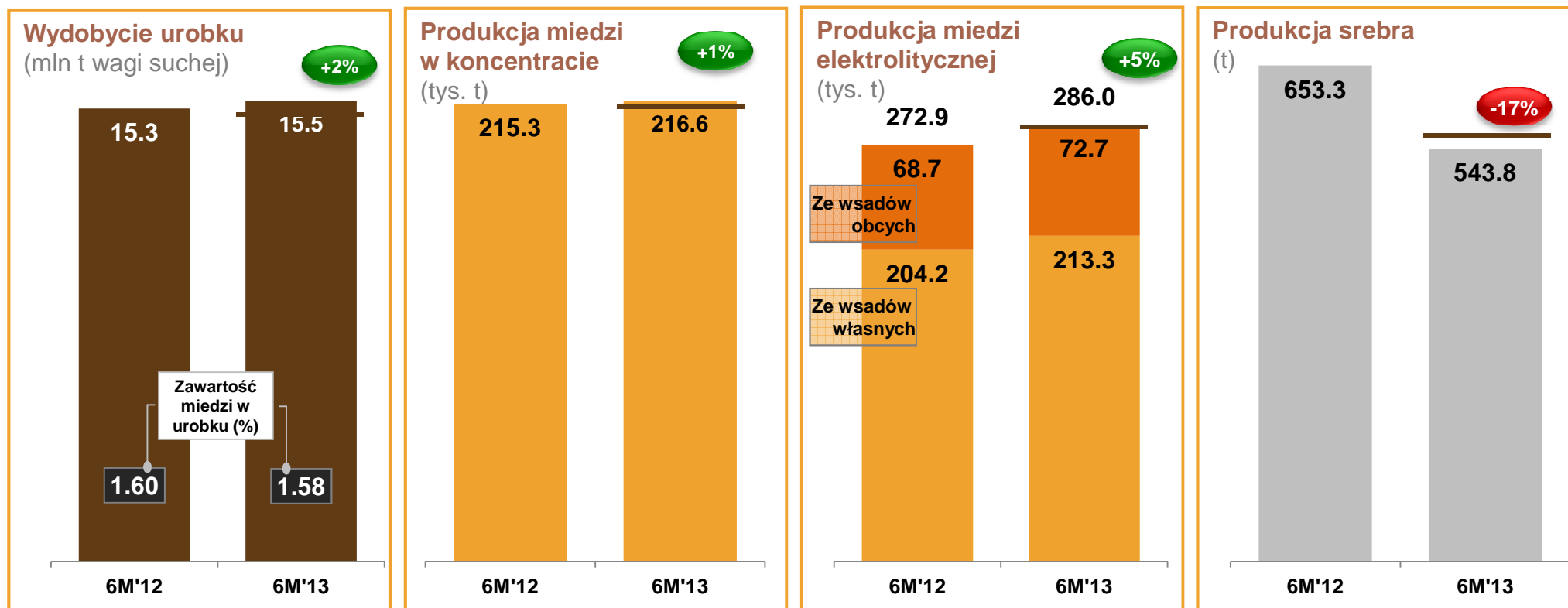


EBITDA (mln PLN)



Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z ujęcia w kosztach 2013 roku podatku od wydobycia niektórych kopalín za okres pełnych 6 miesięcy (w roku 2012 – od 18 kwietnia)

KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje stabilny poziom produkcji miedzi



- ✓ Pomimo pogorszenia jakości rudy, dzięki zwiększeniu wydobycia urobku (2%), produkcja miedzi w koncentracie nieznacznie wzrosła
- ✓ Wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej dotyczy zarówno produkcji ze wsadów obcych jak i własnych
- ✓ Niższa produkcja srebra wynika z mniejszej ilości srebra w przerobionych koncentratkach oraz postojem remontowym Wydziału Metali Szlachetnych
- ✓ W dniu 15 lipca rozpoczął się planowany, 3-miesięczny postój remontowy pieca zawieszinowego w HM Głogów II
- ✓ Powyższe postoje remontowe zostały uwzględnione w opublikowanej prognozie produkcji na 2013 rok

Ważny krok w dostępie do złoża Głogowa Głębokiego Przemysłowego - połączenie szybu SW-4 z kopalnią ZG Polkowice-Sieroszowice

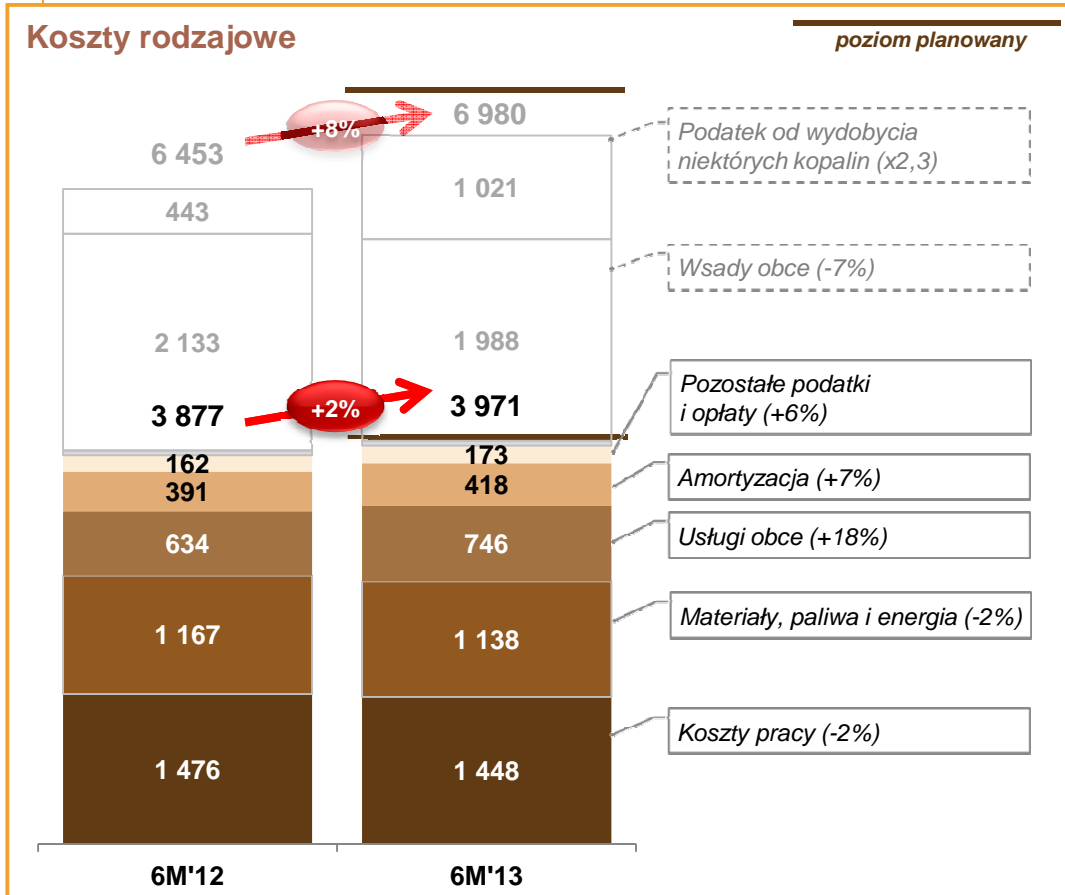


- Połączenie szybu SW-4 z poziomymi chodnikami ZG Polkowice-Sieroszowice na głębokości 1216 m
- Szyb o średnicy 7,5 m będzie dostarczał 72 tys. m³ powietrza na minutę
- Szybowi SW-4 nadano imię dr inż. Tadeusza Zastawnika – „budowniczego” KGHM



- Kontynuacja planów eksploatacji złóż Głogowa Głębokiego Przemysłowego, ocenianych na ponad miliard ton rudy miedzi
- Skuteczniejsze przewietrzanie dla oddziałów zlokalizowanych poniżej poziomu 1100 metrów
- Poprawa warunków pracy i bezpieczeństwo załogi KGHM

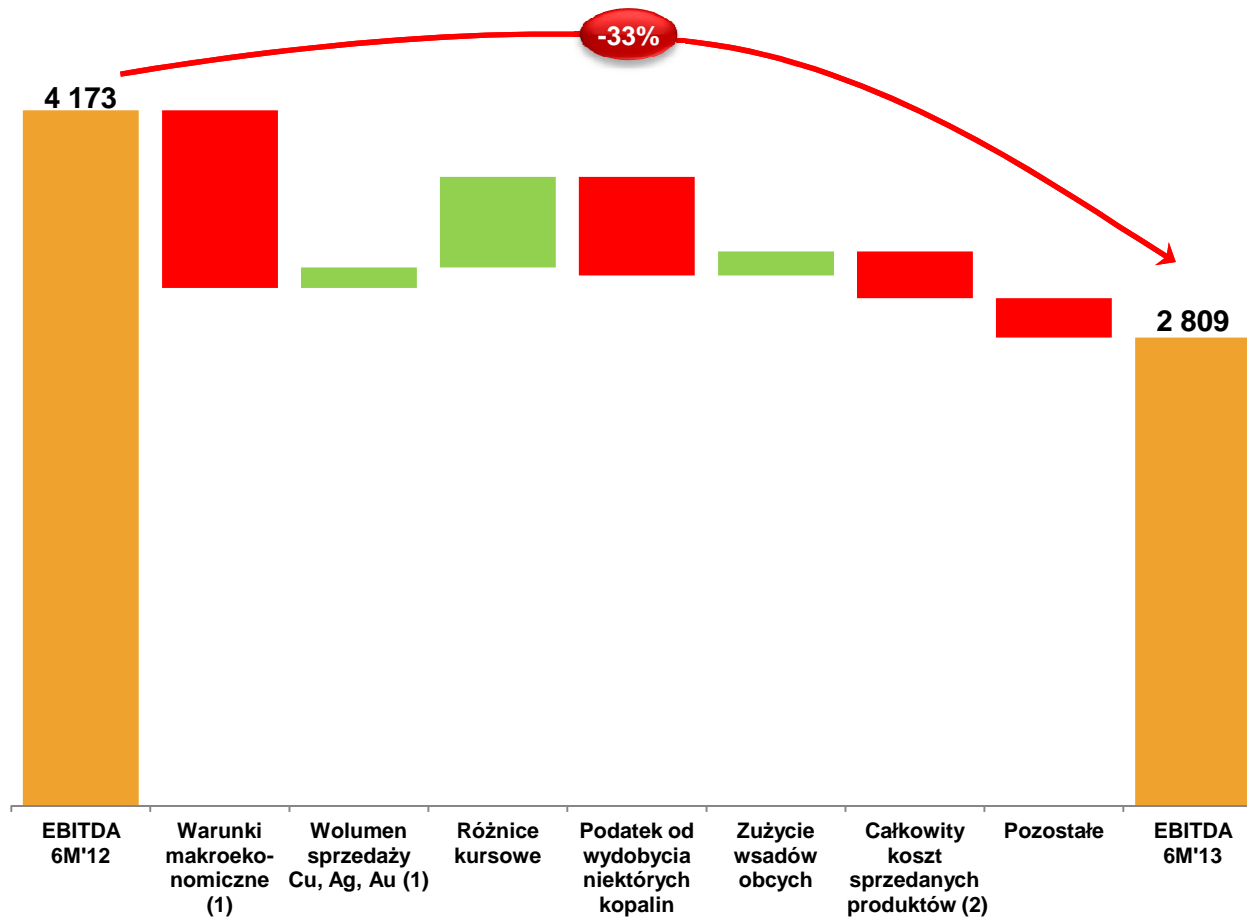
Skuteczne ograniczenie wzrostu kosztów rodzajowych zależnych od Spółki



Obecnie w Spółce realizowane są programy inwestycyjne zmierzające do zmiany technologii: urabiania urobku (kombajny), drażenia chodników, przerobu hutniczego (Huta Miedzi Głogów) oraz pozyskiwania energii ze źródeł własnych (Bloki Parowo-Gazowe), które w przyszłości pozwolą na obniżenie kosztów produkcji miedzi i poprawę efektywności produkcji

Obniżenie EBITDA Spółki wynikało głównie ze spadku cen podstawowych metali (Cu i Ag), zmiany kursu walutowego oraz wyższego podatku od wydobycia niektórych kopalin

Zmiana EBITDA KGHM Polska Miedź S.A.



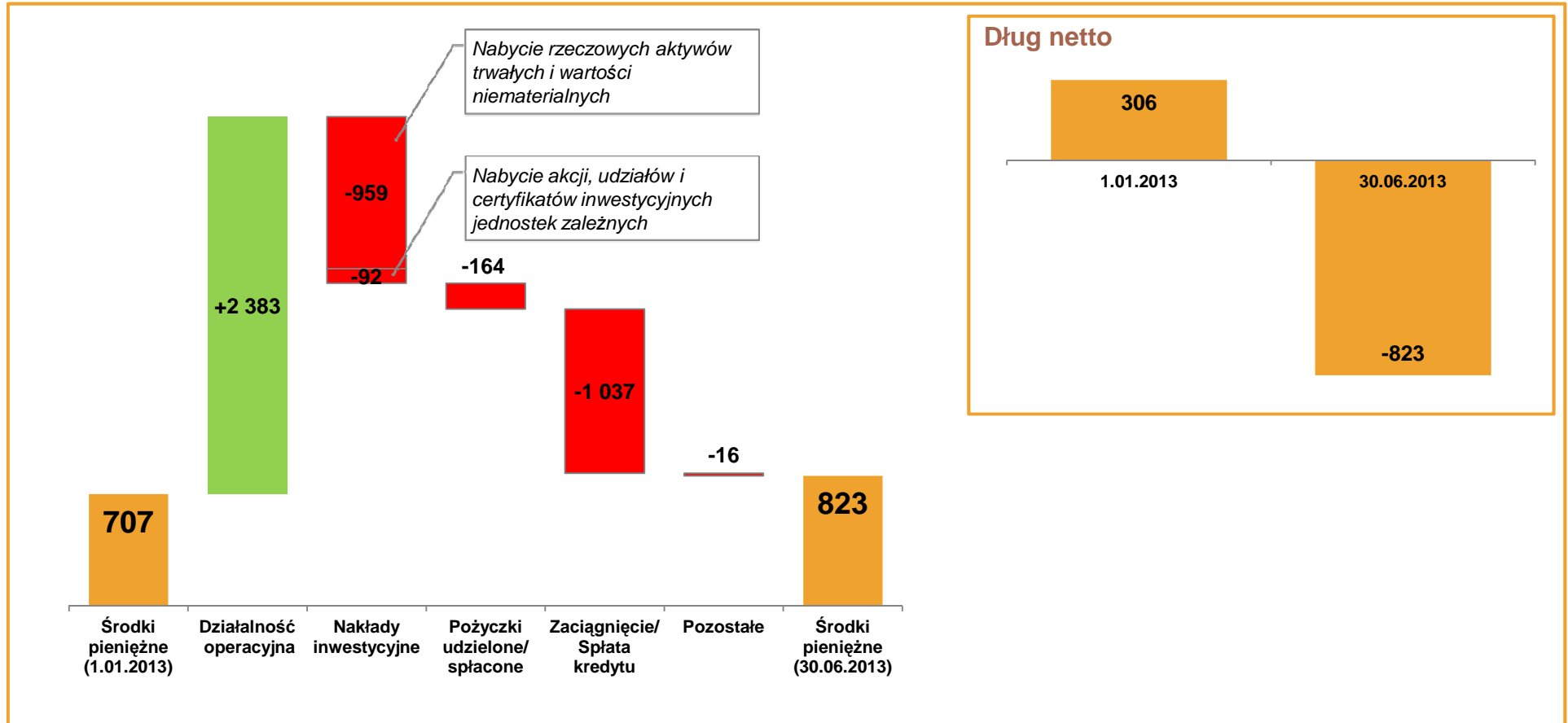
Głównymi przyczynami obniżenia EBITDA Spółki były:

- pogorszenie warunków makroekonomicznych – zarówno notowań metali jak i kursu walutowego
- obciążenie wyniku podatkiem od wydobycia niektórych kopalin za okres pełnych 6 miesięcy w 2013 r.

Pogorszenie wyników ograniczone zostało:

- korzystniejszym wynikiem z tytułu różnic kursowych
- wyższym wolumenem sprzedaży oraz
- niższą wartością zużytych wsadów obcych

W I półroczu 2013 roku Spółka spłaciła ponad 1 mld kredytów



W I półroczu 2013 roku nastąpiło zwiększenie stanu gotówki o 116 mln PLN przy spłacie 1 037 mln PLN kredytów oraz zrealizowanych inwestycjach na poziomie 1 051 mln PLN

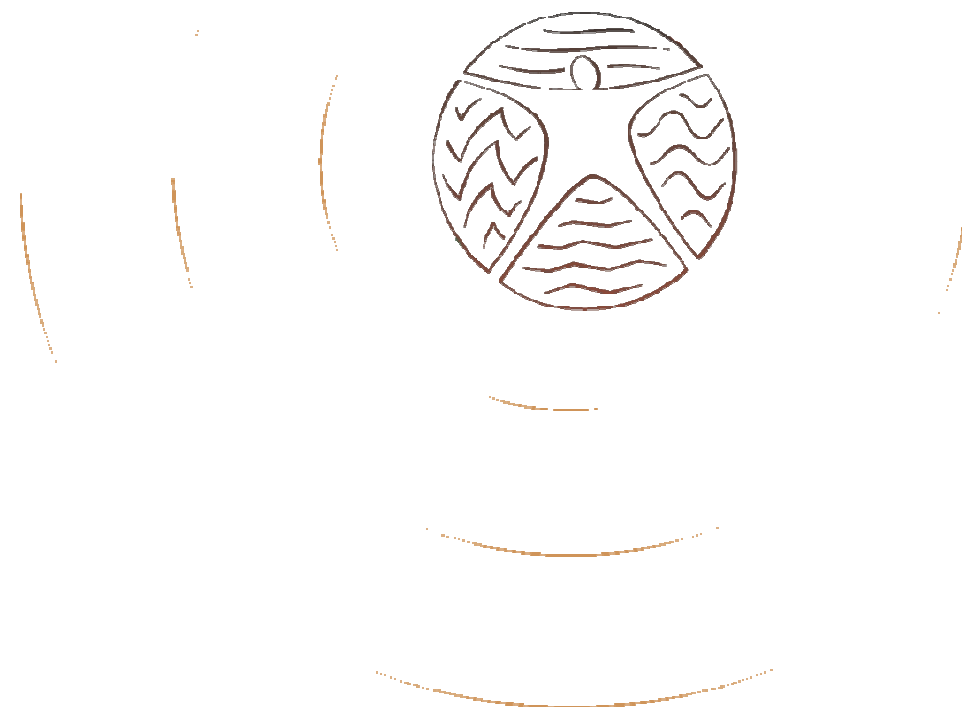
Pomimo niższych od oczekiwanych notowań metali Spółka zrealizowała ponad 50% zakładanego poziomu wyników finansowych

Realizacja założeń Budżetu na 2013 rok po I półroczu (%)



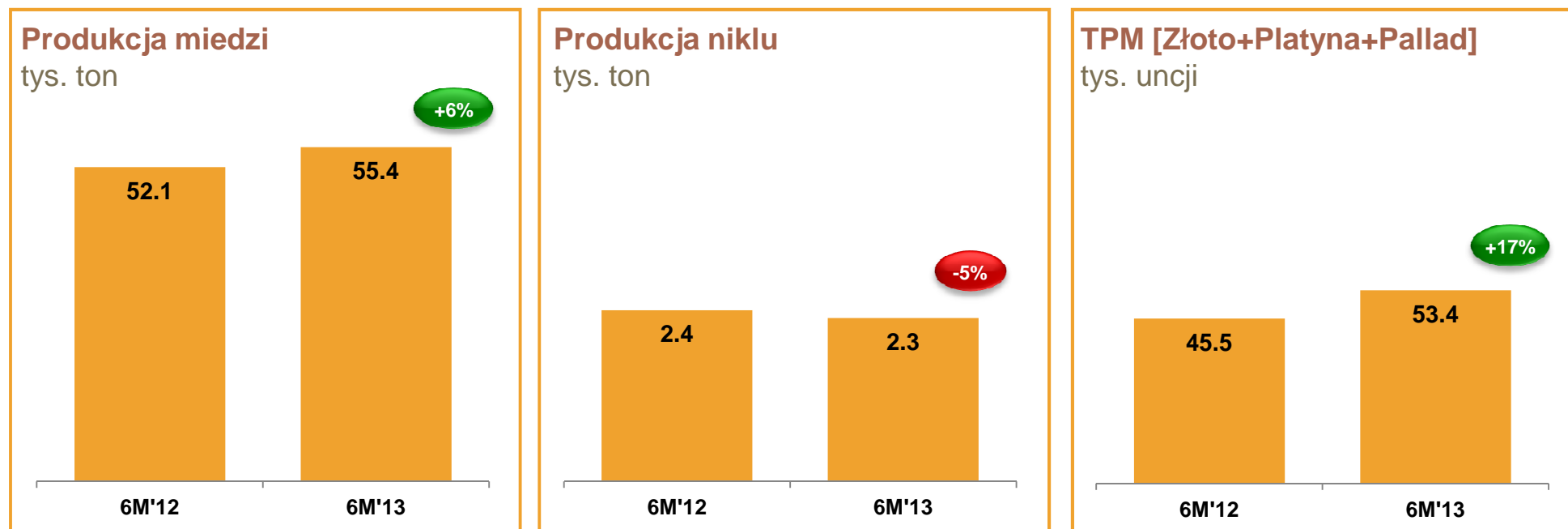
- Po I półroczu notowania miedzi są zbliżone do zakładanych na 2013 rok jednak notowania srebra są istotnie niższe
- Koszt jednostkowy jest niższy od planowanego głównie w związku z niższym obciążeniem kosztów jednostkowych podatkiem od wydobycia niektórych kopalin
- Plan produkcji realizowany jest zgodnie z założeniami Budżetu
- Realizacja programu inwestycyjnego jest zgodna z harmonogramem

Wyniki finansowe Spółki przekraczają połowę założonych w Budżecie jednak ze względu na pogorszenie warunków makroekonomicznych Spółka jest w trakcie weryfikacji prognozy



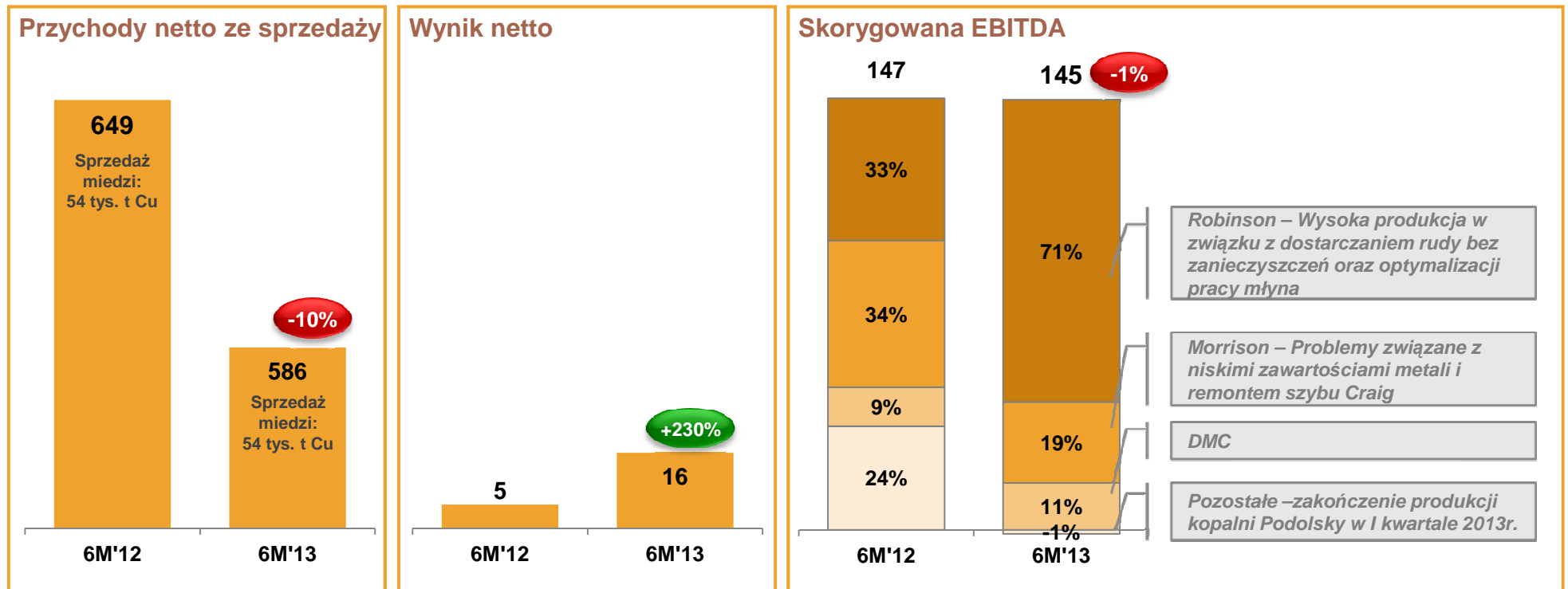
Wyniki ekonomiczne KGHM International

Wyższa produkcja miedzi i metali szlachetnych w I półroczu 2013



- ✓ Produkcja miedzi ekwiwalentnej* w I półroczu 2013 r. wzrosła do 71,4 tys. ton wobec 66,5 tys. ton w analogicznym okresie ubiegłego roku
- ✓ Zwiększenie produkcji miedzi wynikało głównie z 22% wzrostu produkcji w kopalni Robinson związanego z wyższymi uzyskami oraz wdrażanymi działaniami usprawniającymi pracę młyna
- ✓ Wzrost produkcji metali szlachetnych w I półroczu 2013 r. wynikał głównie z wyższej produkcji metali w kopalni Robinson o 79% (13,4 tys. uncji) dzięki wyższemu uzyskowi i wyższej zawartości złota w koncentracie

Skrócone wyniki finansowe: Wyższe zyski pomimo niższych cen metali



- ✓ Przychody netto ze sprzedaży w I półroczu 2013 r. zmniejszyły się o 10% w stosunku do I półrocza 2012 r. w związku ze spadkiem cen metali. Niemniej wolumen sprzedaż y miedzi utrzymał się na ubiegłorocznym poziomie
- ✓ Skorygowana EBITDA w I półroczu 2013 r. pozostała na zbliżonym poziomie jak w ubiegłym roku, w związku z wyjątkowo dobrymi wynikami produkcyjnymi w kopalni Robinson

- Skorygowana EBITDA liczona jest jako wynik na podstawowej działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące wartość zapasów minus koszty eksploracji.

Wyniki i prognozy KGHM International

Robinson

- Wyższa o 22% produkcja miedzi wobec 6M 2012 – wyższe uzyski oraz zwiększony przerób rudy
- CAPEX w okresie 6M 2013 powiązany był ze zdjęciem nadkładu i osuszaniem terenu
- Koszt C1 na poziomie 1,71 USD/lb znacząco mniejszy niż w okresie 6M 2012

Prognoza

- Wzrost ilości wydobytej skały w związku z przyśpieszeniem zdjęcia nadkładu w wyrobisku Ruth w celu uzyskania dostępu do rudy w 2014 r.
- Wydobycie rudy do końca 2013 r. będzie pochodziło z wyrobiska Liberty a prace zdjęcia nadkładu przede wszystkim z wyrobisk Kimbley i Ruth

Morrison

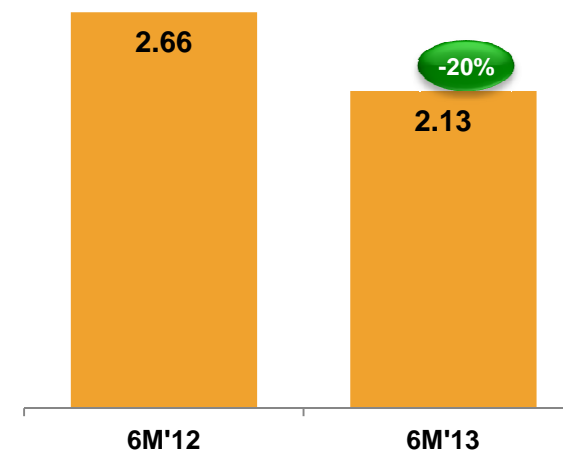
- Niższa o 7% produkcja wobec I półrocza 2012 r. – w związku z pracami naprawczymi w szybie Craig oraz niższymi zawartościami metali
- Kontynuacja górniczych robót przygotowawczych
- Wyższe koszty C1 w stosunku do I półrocza 2012 r. w związku z niższym wolumenem produkcji, niższymi przychodami z produktów ubocznych i naprawą szybu Craig
- Wstrząs górotworu w II kwartale 2013 r.

Prognoza

- Ograniczenie zmienności produkcji poprzez lepsze rozpoznanie złoża
- Kontynuacja rozbudowy głównej rampy dojazdowej
- Produkcja miedzi i produktów ubocznych w porównaniu do I półrocza 2013 r. powinna być wyższa

Gotówkowy koszt jednostkowy w KGHM International (C1)

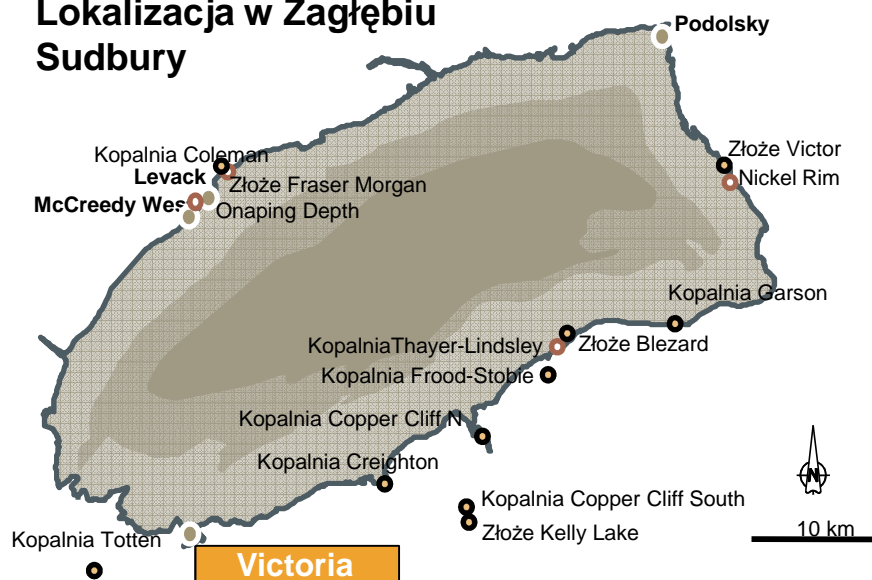
USD/funt



- ✓ Niższe koszty produkcji i wyższe przychody z produktów ubocznych w kopalni Robinson przyczyniły się do spadku łącznego kosztu gotówkowego C1 z 2,66 USD/funt w I półroczu 2012 wobec 2,13 USD/funt w I półroczu 2013 r.
- ✓ Koszt jednostkowy w kopalni Robinson wyniósł 1,71 USD/funt w I półroczu 2013 r. dzięki znacznej poprawie operacyjnej młyna

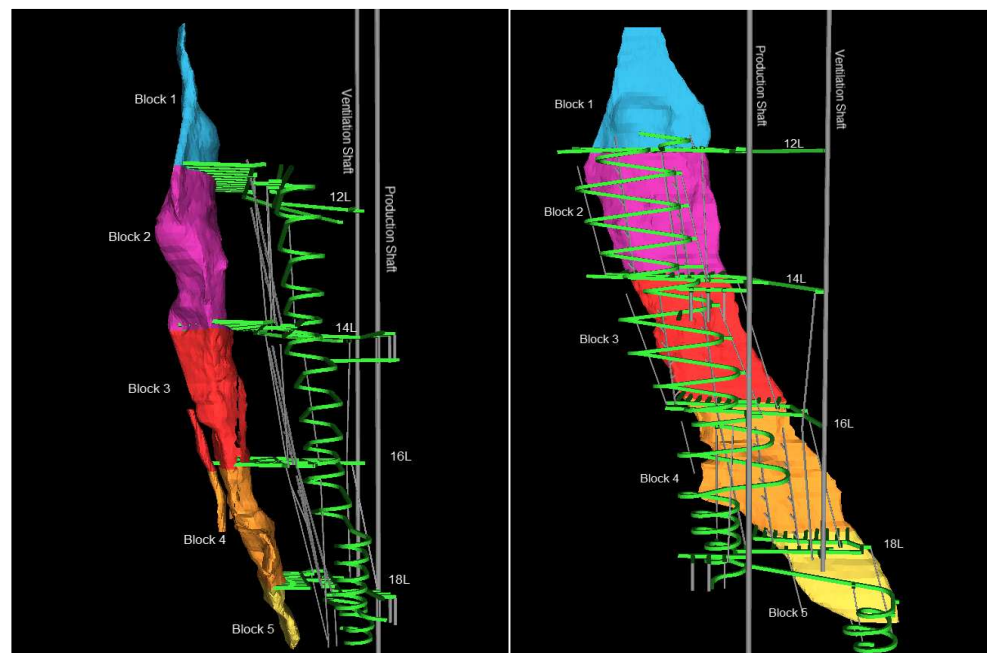
Projekt Victoria – sukces w rozmowach z Vale Inco umożliwia intensyfikację prac eksploracyjnych

Lokalizacja w Zagłębiu Sudbury



- ✓ 1 sierpnia 2013 r. podpisano umowę pomiędzy Spółką i Vale Inco w sprawie rozwoju projektu Victoria
- ✓ KGHM International pozostanie 100% właścicielem projektu Victoria
- ✓ Jednocześnie, obydwie spółki zakończyły renegocjacje i podpisały umowę na odbiór całej rudy wyprodukowanej przez wszystkie kopalnie KGHM International, w tym z kopalni Victoria
- ✓ Vale Inco otrzyma opłatę „Net Smelter Return royalty” od całej przyszłej produkcji z projektu

- Victoria jest złożem polimetalicznym w 100% należącym do KGHM International z umową odbioru i przerobu rudy przez Vale Inco w pobliskim młynie i hucie
- Pionowa orientacja złoża umożliwia eksploatację metodą masowego wydobywania
- Zasoby geologiczne* wynoszące ~15 mln ton przy 2,4% Cu, 2,5% Ni i 7,4g/t TPM



Projekt Ajax – dodatkowy potencjał złożowy



AJAX

Cu

Au



Zasoby	~ 512 mln t @ 0,31% Cu, 0,19 g/t Au
Własność	80% KGHM PM S.A. 20% Abacus Mining
Kopalnia	Odkrywka
Status	Wniosek o decyzję środowiskową (pierwszy etap)

- Wyniki badań geofizycznych (IP Survey) wskazują na dodatkowy potencjał złożowy, trwa uszczegółowienie programu dodatkowych prac eksploracyjnych
- Trwają prace nad alternatywną koncepcją lokalizacji niektórych obiektów zakładu górniczego (istotne zmniejszenie wpływu zakładu na sąsiadujące tereny infrastruktury miasta Kamloops)
- Uzyskano akceptację przez regulatora formatu wniosku AIR (Application Information Requirements). Planuje się złożenie wniosku o pozwolenie na budowę po analizie i akceptacji zmian dot. zakładu górniczego oraz ocenie dodatkowego potencjału zasobowego
- W otwartych spotkaniach ze społecznością lokalną (Community Open Houses) uczestniczyło ok.600 osób, kolejne sesje informacyjne przewidziano we wrześniu

Sierra Gorda w połowie drogi do ukończenia budowy



SIERRA GORDA

Cu

Au

Mo



Zasoby	~ 1,3 mld t @ 0,42% Cu, 0,0025% Mo
Własność	55% KGHM International, 45% SMM i SC
Typ kopalni	Odkrywkowa
Status	Kopalnia i zakład przeróbczy w budowie, zdejmowanie nadkładu, łączny postęp budowy 51%.

- Projekt zgodnie z harmonogramem pozostaje na ścieżce do uruchomienia produkcji w II kwartale 2014 r.
- Łączny postęp projektu, na 30 czerwca, wynosi 51%
- Faza szczegółowych prac projektowych w zakresie: zakładu przeróbczego, rurociągu wody słonej i składowiska odpadów poflotacyjnych, została w znacznej mierze ukończona.
- Postęp budowy rurociągu wody słonej oraz składowiska odpadów wynosi 1/4 planu a w przypadku budowy zakładu przeróbczego około 1/3
- Proces zdejmowania nadkładu, na 30 czerwca, był zaawansowany w 45,3%
- Ukończono optymalizację kształtu odkrywki (nachylenia skarp)
- Wejście w krytyczną fazę budowy – planowany gwałtowny wzrost miesięcznych postępów
- Z planowanych 3,9 mld USD CAPEX podpisano umowy na ok. 89% nakładów
- Z podpisanych umów opłacono ok. 2,4 mld USD

Ludzie – naszą wartością

Budowanie globalnych kompetencji

- **KGHM Executive Academy (od 2013 r.)**
 - Program dla kadry zarządzającej
 - Okres: 2013 – 2014
 - Program obejmuje kompleksowy, interaktywny format nauczania w języku angielskim i zawiera trzy główne moduły: zarządzanie biznesowe, zarządzanie z zakresu górnictwa, przywództwo
- **Program „Kopalnia Talentów” (od 2012 r.)**
 - Dwuletni program szkoleniowo-adaptacyjny w kluczowych obszarach działalności KGHM skierowany do młodych absolwentów uczelni wyższych z całej Polski
- **Go Global Internships (od 2013 r.)**
 - Miesięczne praktyki dla studentów w projektach realizowanych w ramach działalności KGHM International Ltd.
 - Okres: sierpień-wrzesień 2013



