

KGHM

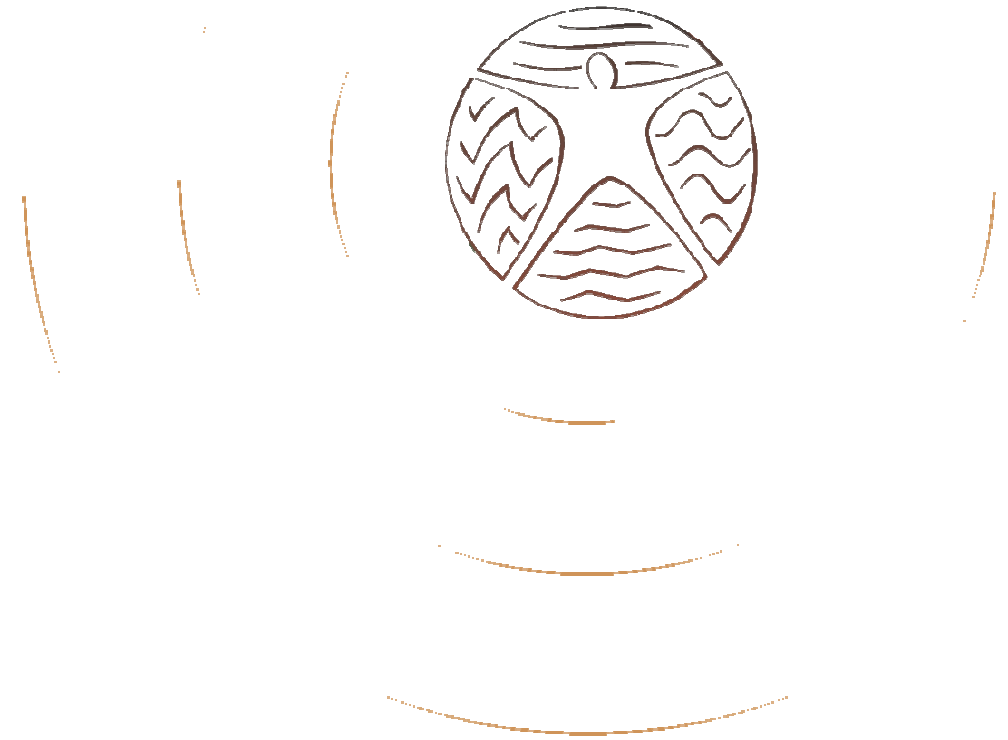
POLSKA MIEDŹ S.A.

Wyniki Spółki po I półroczu 2012 roku

Sierpień 2012

Agenda

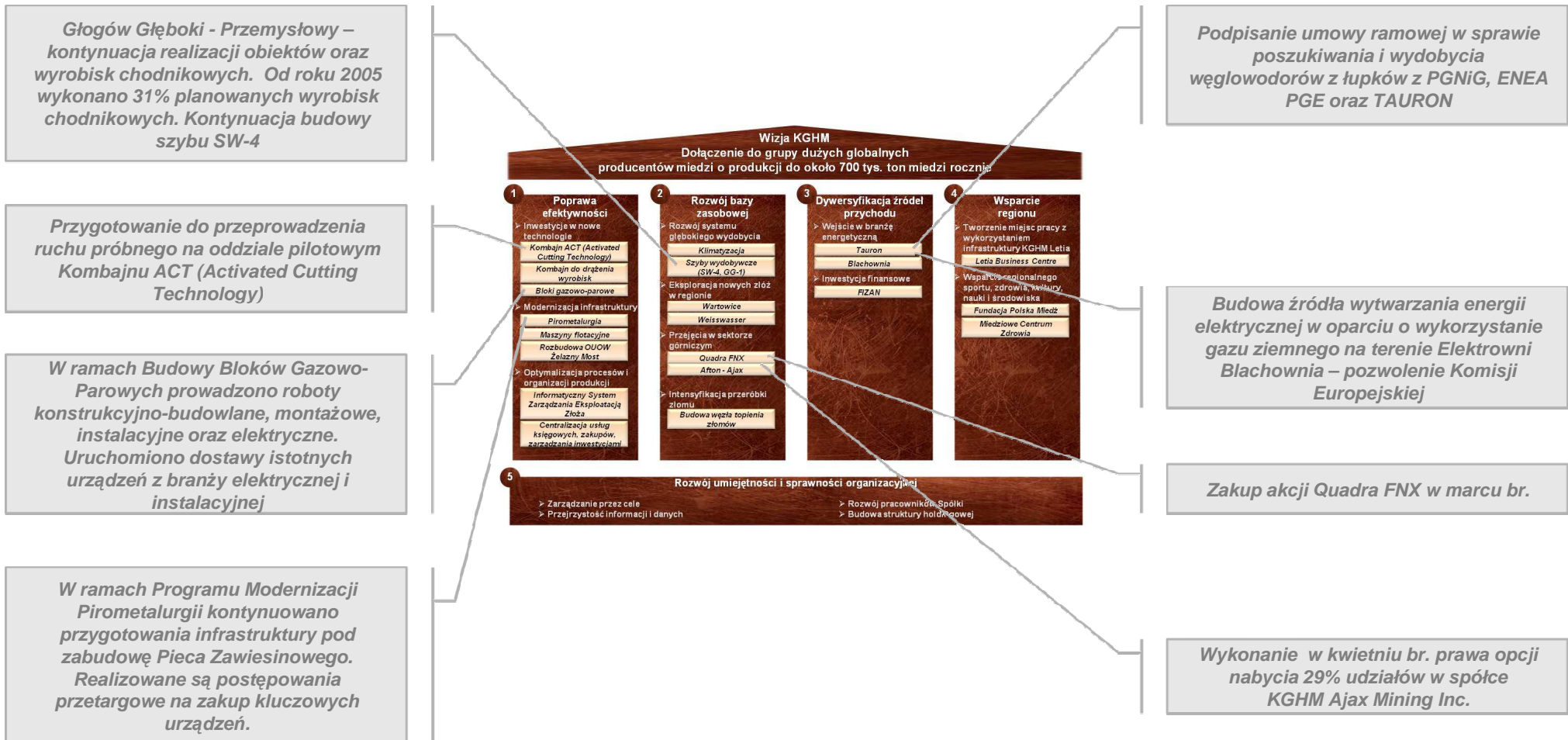
- Wyniki KGHM Polska Miedź – synteza
- Realizacja strategii KGHM Polska Miedź
- Warunki makroekonomiczne
- Wyniki produkcyjne
- Wynik finansowy
- Zmiana stanu gotówki – Cash Flow
- Realizacja prognozy
- Wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej



Wyniki KGHM Polska Miedź – synteza

- ✓ W I półroczu br. Spółka zrealizowała wynik netto w wysokości 2 949 mln zł
- ✓ W Spółce wyprodukowano 273 tys. t miedzi elektrolitycznej oraz 653 t srebra,
- ✓ W KGHM International produkcja górnicza wyniosła 52 tys. t miedzi, 2,4 tys. t niklu oraz 1 284 kg metali szlachetnych
- ✓ Podpisanie umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków
- ✓ Zgoda Komisji Europejskiej na stworzenie przez KGHM i Tauron wspólnego przedsiębiorcy w celu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia

Konsekwentna realizacja strategii KGHM Polska Miedź S.A.



Głogów Głęboki - Przemysłowy – kontynuacja realizacji obiektów oraz wyrobisk chodnikowych. Od roku 2005 wykonano 31% planowanych wyrobisk chodnikowych. Kontynuacja budowy szybu SW-4

Przygotowanie do przeprowadzenia ruchu próbnego na oddziale pilotowym Kombajnu ACT (Activated Cutting Technology)

W ramach Budowy Bloków Gazowo-Parowych prowadzono roboty konstrukcyjno-budowlane, montażowe, instalacyjne oraz elektryczne. Uruchomiono dostawy istotnych urządzeń z branży elektrycznej i instalacyjnej

W ramach Programu Modernizacji Pirometalurgii kontynuowano przygotowania infrastruktury pod zabudowę Pieca Zawieszinowego. Realizowane są postępowania przetargowe na zakup kluczowych urządzeń.

Podpisanie umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków z PGNiG, ENEA PGE oraz TAURON

Budowa źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego na terenie Elektrowni Błachownia – pozwolenie Komisji Europejskiej

Zakup akcji Quadra FNX w marcu br.

Wykonanie w kwietniu br. prawa opcji nabycia 29% udziałów w spółce KGHM Ajax Mining Inc.

Umowa w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków



- ✓ W dniu 4 lipca 2012 r. Spółka zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków
- ✓ Przedmiotem współpracy będzie poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG
- ✓ Umowa przewiduje współpracę w oparciu o docelową strukturę spółki komandytowej, która po sukcesie poszukiwań będzie wydobywać węglowodory
- ✓ Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1,7 mld zł

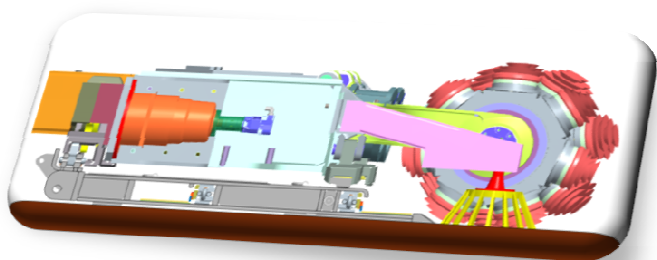
Projekt Elektrownia Blachownia



- ✓ W dniu 23 lipca br. Spółka uzyskała zgodę Komisji Europejskiej w sprawie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.
- ✓ Udziały w kapitale zakładowym spółki celowej, która będzie realizowała przedsięwzięcie, zostaną objęte w 50% przez KGHM oraz w 50% przez TAURON
- ✓ Obecnie prowadzone są prace związane z przygotowaniem dokumentów niezbędnych do powołania spółki
- ✓ W porozumieniu z dnia 20 stycznia 2010 r. strony wyraziły wolę współpracy w efekcie której, możliwe byłoby podjęcie decyzji o wspólnej realizacji inwestycji polegającej na budowie bloku energetycznego na terenie Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu należącej do TAURON
- ✓ Realizacja projektu jest jednym z elementów realizacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. w obszarze dywersyfikacji źródeł przychodu

Mechaniczne urabianie złoże

Mechaniczne urabianie złoże – główny kierunek strategiczny KGHM w obszarze poprawy efektywności całego łańcucha procesu technologicznego



- ✓ **HRM BUCYRUS** – opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT

- ✓ **TW 357** – Drażenie wyrobisk chodnikowych zespołem kombajnów



- ✓ **The Wall** – Zmechanizowany kompleks do wybierania pokładów rudy miedzi w warunkach KGHM

- ✓ **JACARANDA** – Mechaniczne urabianie skał zwięzłych – próby za pomocą kombajnu z walcowo-nożowym organem urabiającym w O/ZG „Rudna”



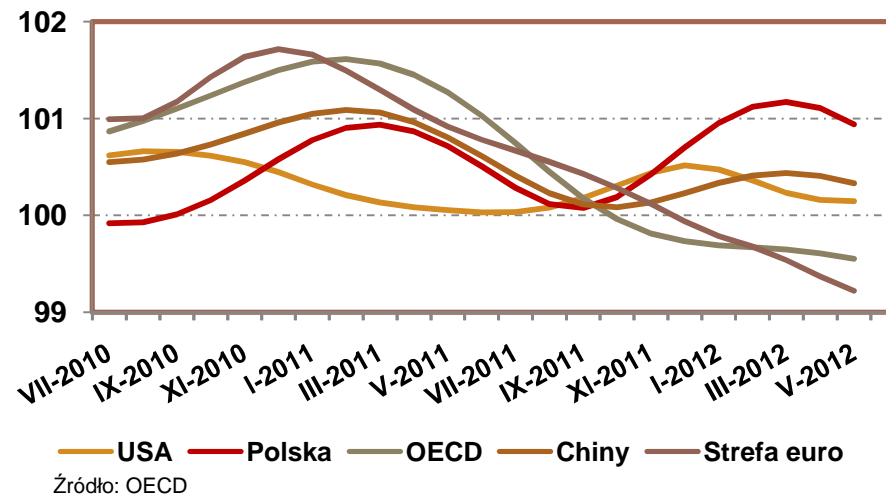


Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

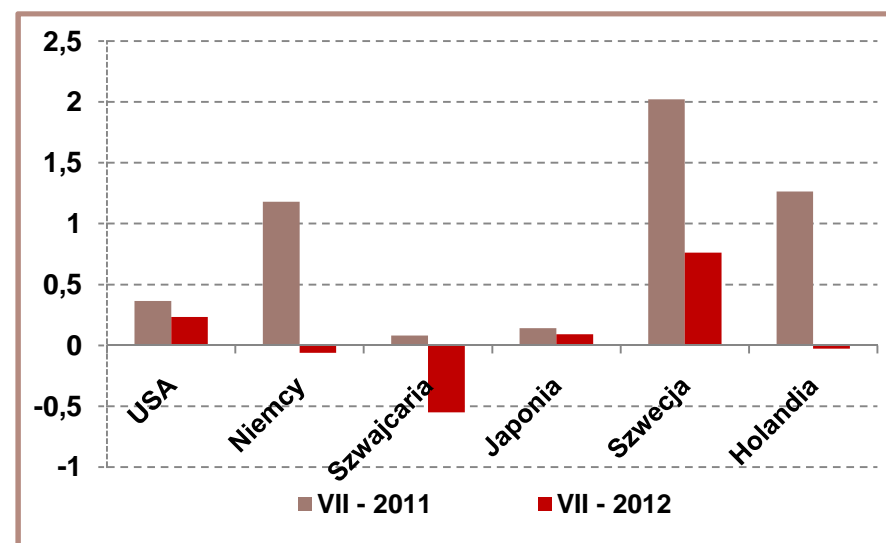
Negatywne sygnały dla światowej gospodarki

- Wskaźniki wyprzedzające koniunktury prognozują postępujący spadek aktywności gospodarczej na świecie. Najbardziej niepokojąco wygląda sytuacja w strefie euro, gdzie CLI systematycznie obniża się od wielu miesięcy i pozostaje znacznie poniżej granicy 100 pkt.
- Negatywne sygnały dla światowego wzrostu gospodarczego w najbliższych kwartałach potwierdzają wskaźniki PMI i ISM oraz ostatni raport IMF, w którym prognozy wzrostu znaczącej większości państw zostały zweryfikowane w dół.
- Widoczne jest spowolnienie w Chinach, a w USA wskaźniki nie dają jednoznacznych sugestii co do perspektyw wzrostu.
- Kluczowe znaczenie dla przyszłej globalnej sytuacji makroekonomicznej mają działania w sferze polityki monetarnej (dalsza aktywność FED, ECB i Bank of China), a także rozwiązania polityczne (jesienne wybory w USA oraz wypracowanie spójnej wizji rozwiązania kryzysu w Unii Europejskiej).
- Rentowności 2-letnich obligacji najbardziej stabilnych finansowo krajów znajdują się obecnie poniżej zera. Inwestorzy są gotowi dopłacić niektórym rządów, aby przechowały ich pieniądze na okres dwóch lat. Jest to wyraz braku zaufania na rynku finansowym i ograniczonej wiary w możliwy wzrost innych aktywów.

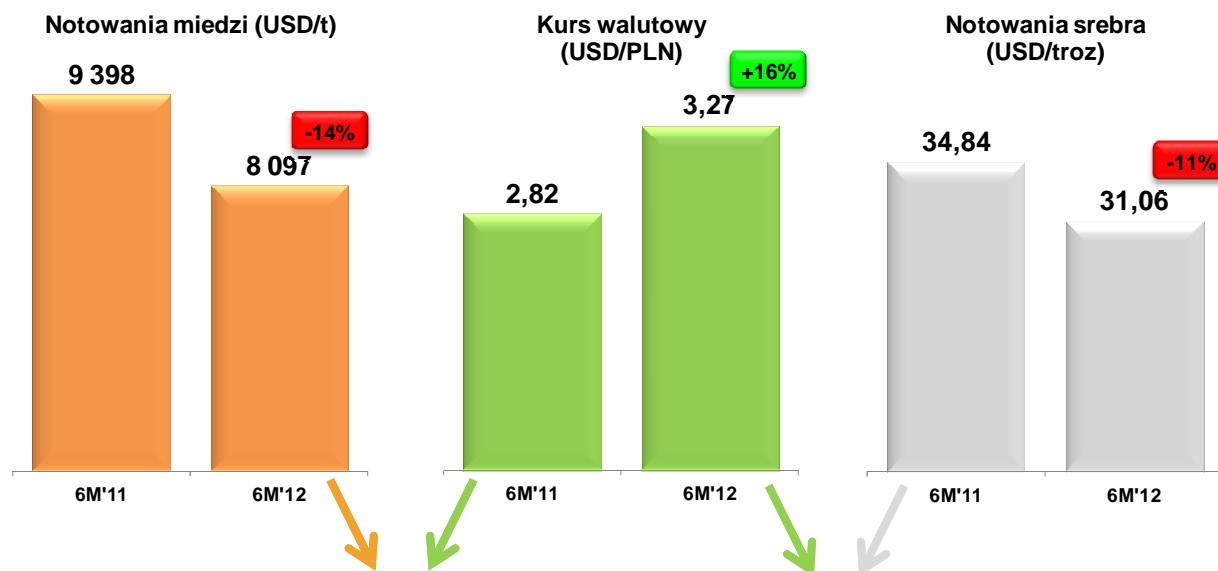
Wskaźniki wyprzedzające koniunktury CLI w krajach OECD [pkt.]



Rentowności 2-letnich obligacji na świecie [proc.]

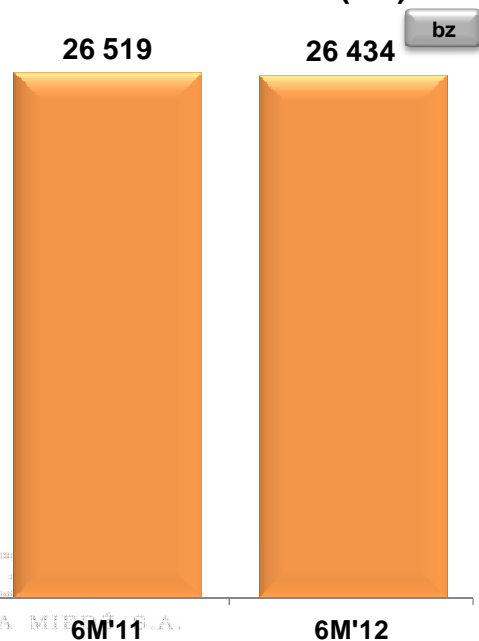


Spadek notowań metali przy korzystnym kursie USD/PLN

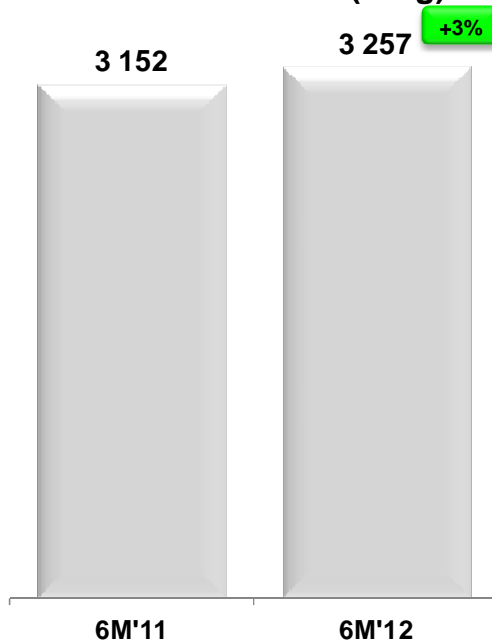


- ✓ Pogorszenie notowań metali w odniesieniu do 6 miesięcy 2011 roku zostało zrekompensowane przez wyższy kurs walutowy USD/PLN

Notowania miedzi (zł/t)

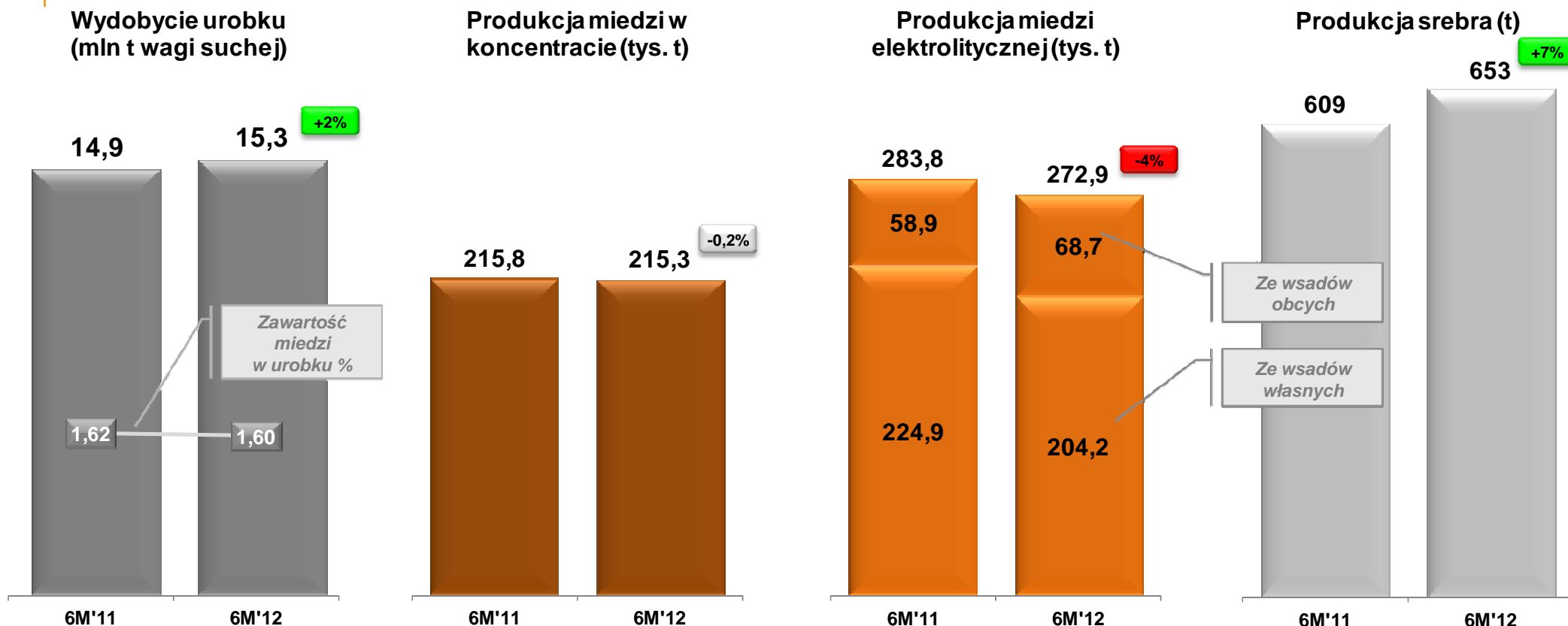


Notowania srebra (zł/kg)



- ✓ Notowania miedzi i srebra wyrażone w PLN są na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego

Stabilny poziom produkcji miedzi

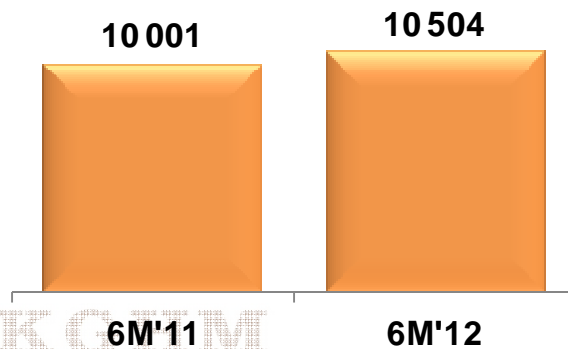


- ✓ Utrzymanie zawartości miedzi w urobku na planowanym poziomie (1,60%)
- ✓ Stabilny wolumen produkcji miedzi w koncentracji
- ✓ Istotny wzrost produkcji srebra metalicznego, głównie w związku z wyższą zawartością srebra we wsadach obcych oraz wykorzystaniem zapasu

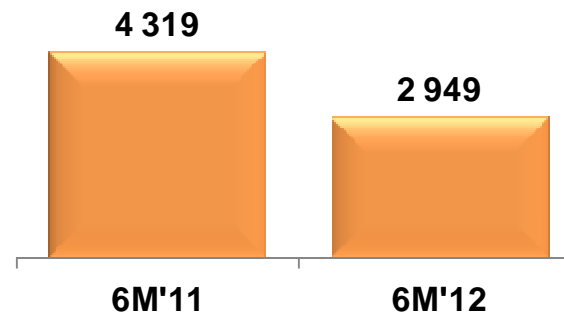
Dobre wyniki w zakresie podstawowej działalności operacyjnej

	6M'11	6M'12	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	10 001	10 504	+5%	+503
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	5 092	6 314	+24%	+1 222
<i>w tym podatek od wyd. niektórych kopalin</i>	0	356	x	+356
Wynik na podstawowej działalności operacyjnej	4 909	4 190	-15%	-719
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	372	-434	x	-806
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	77	-40	x	-117
Różnice kursowe	-50	-473	x8,5	-423
Dywidendy	277	57	-79%	-220
Pozostałe	68	22	-68%	-46
Zysk z działalności operacyjnej	5 281	3 756	-29%	-1 525
Koszty finansowe (netto)	-16	-17	+5%	-1
Podatek dochodowy	946	790	-17%	-156
Zysk netto	4 319	2 949	-32%	-1 370

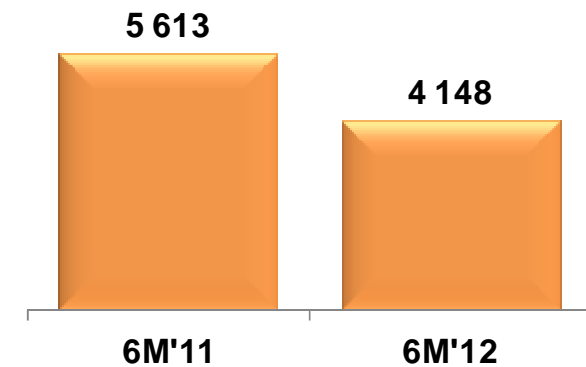
Przychody ze sprzedaży



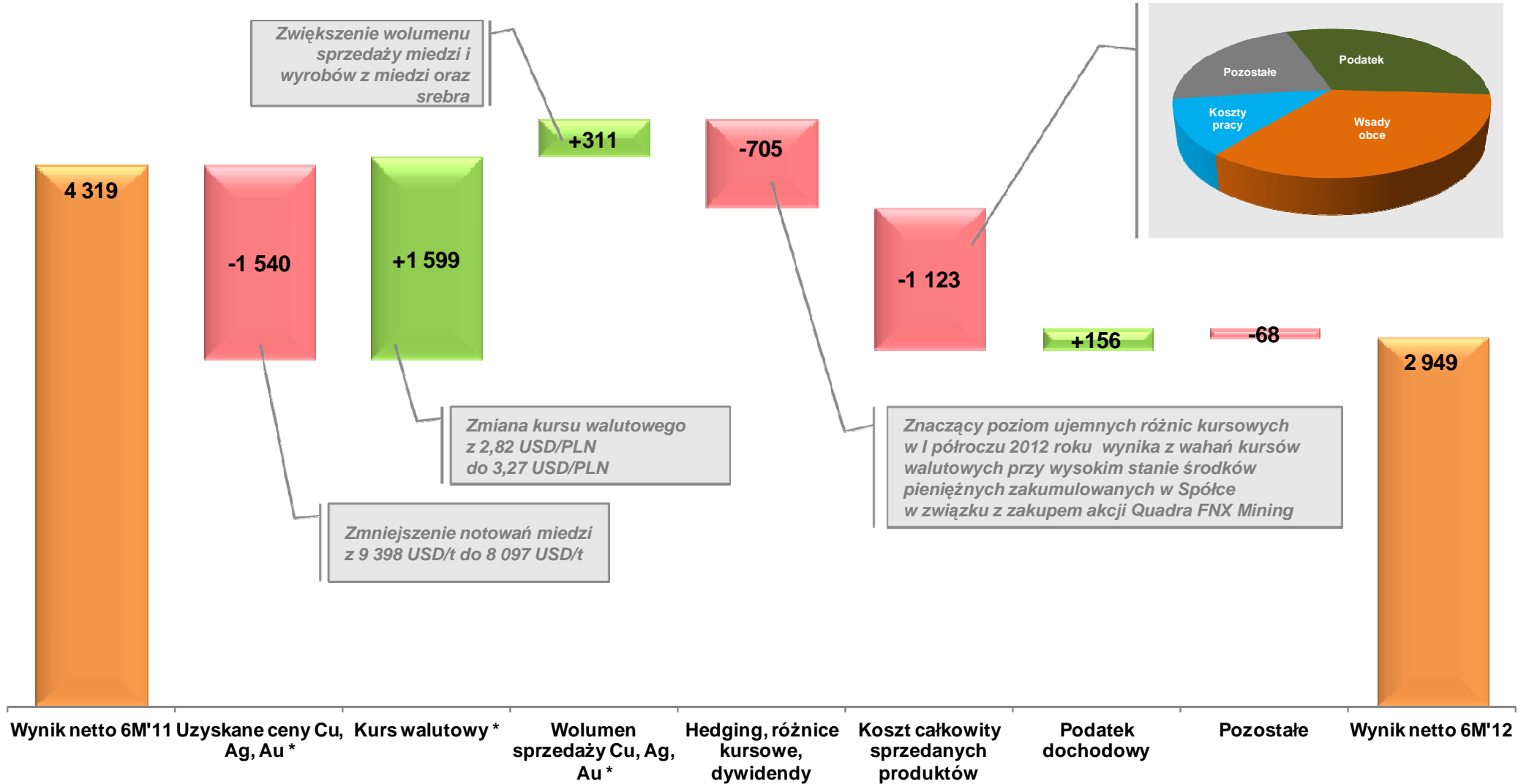
Zysk netto



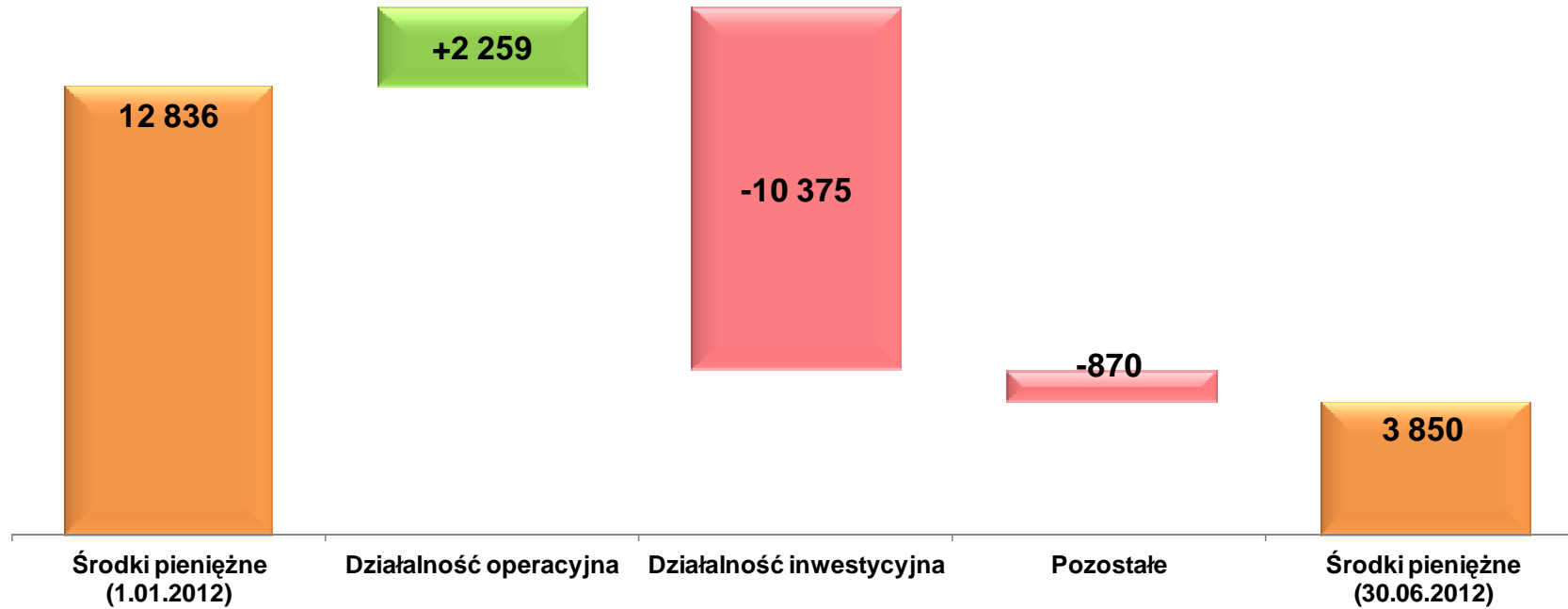
EBITDA



Wzrost kosztów niezależnych od Spółki (podatek od kopalin, wycena wsadów obcych)



Bezpieczna sytuacja finansowa Spółki

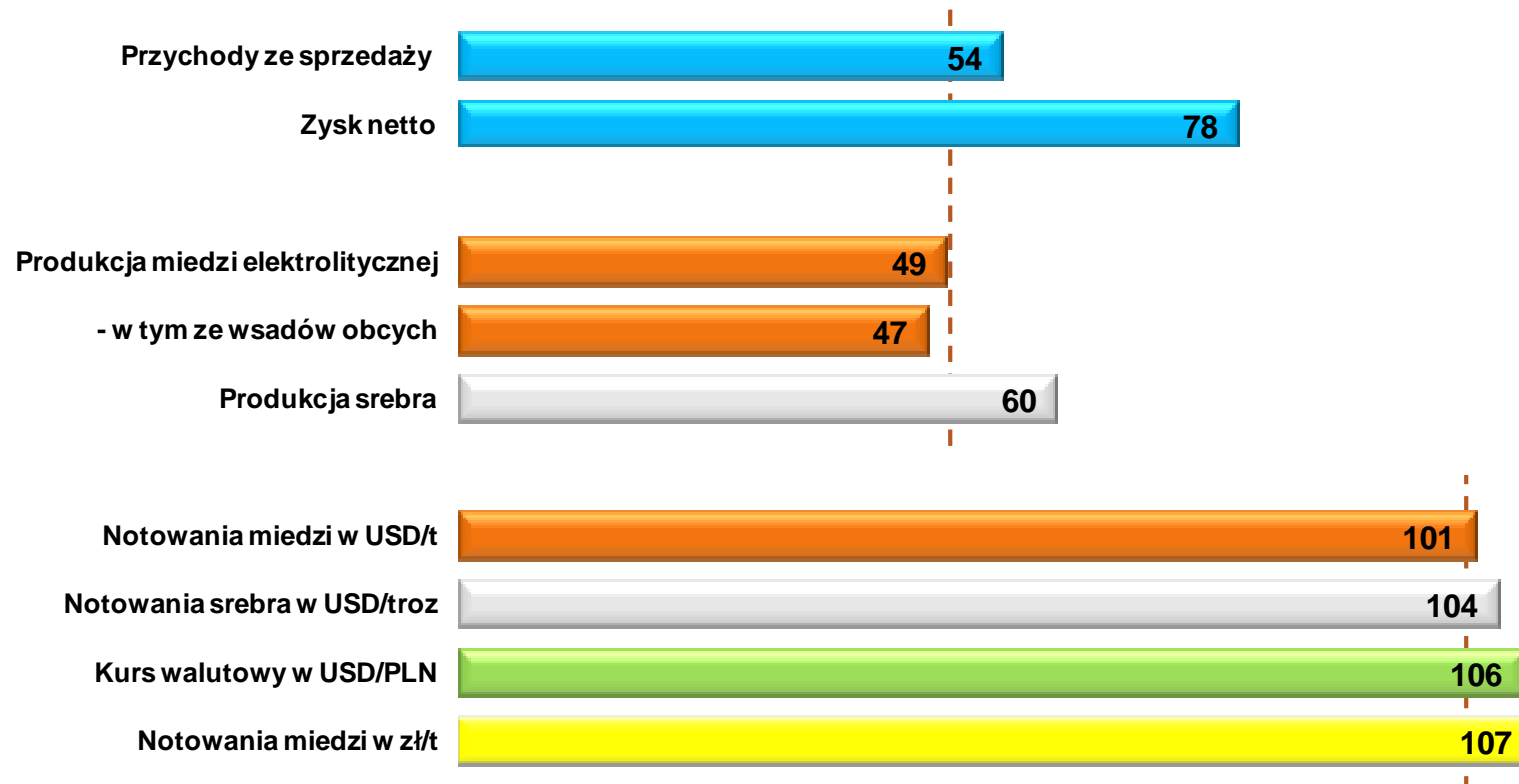


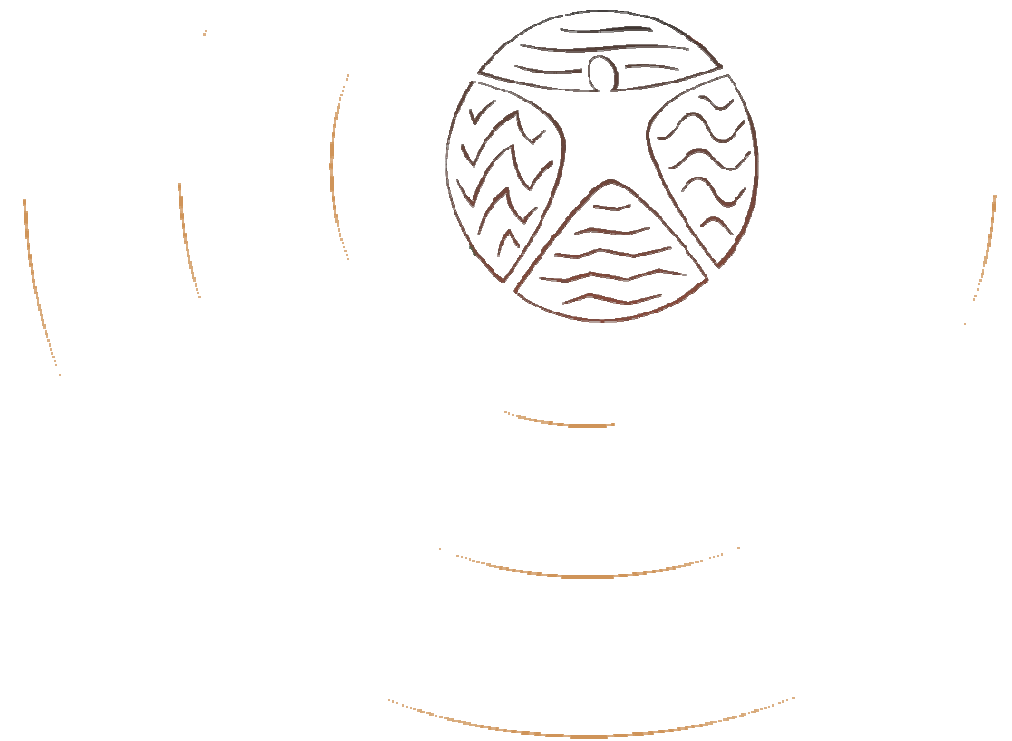
W I półroczu nastąpiło zmniejszenie stanu gotówki o 8 986 mln zł, głównie w związku z zamknięciem transakcji nabycia akcji spółki Quadra FNX

Zaawansowanie realizacji prognozy na 2012 rok (%)

W I półroczu KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała 54% przychodów ze sprzedaży i 78% wyniku finansowego zakładanych na 2012 rok, Spółka weryfikuje prognozę wyniku finansowego na 2012 rok

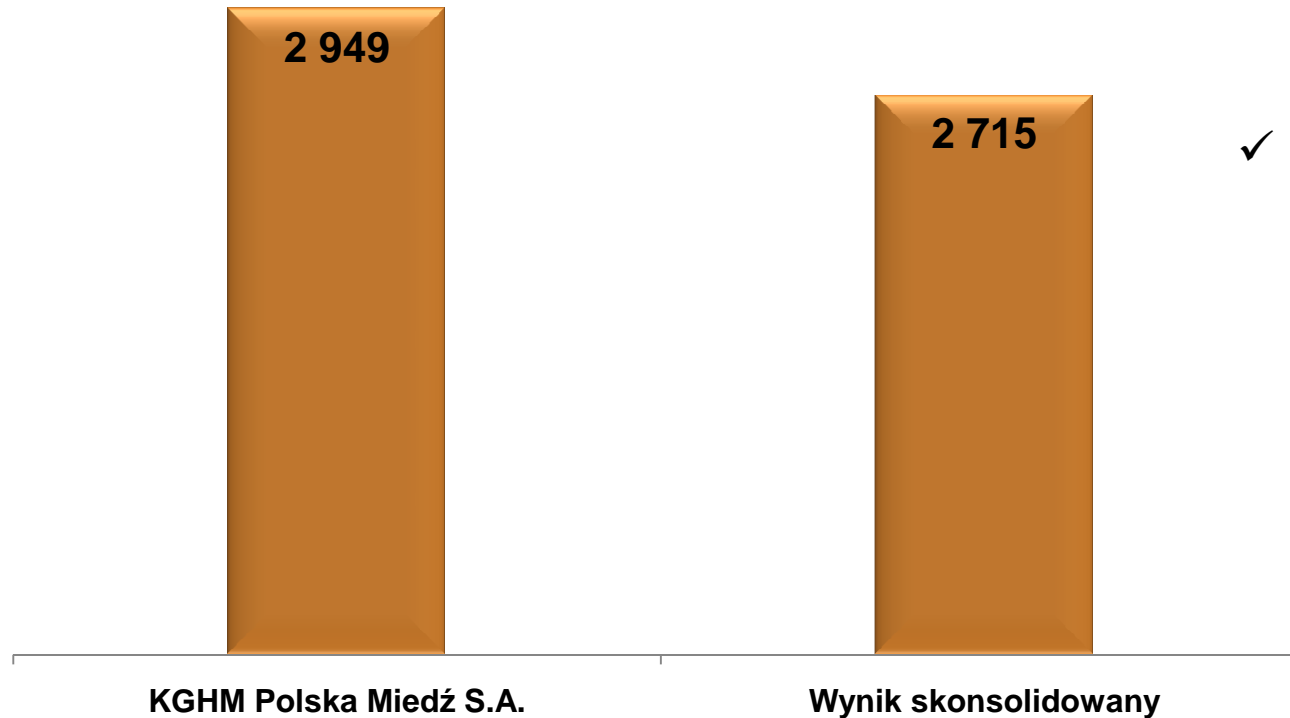
Główną przyczyną wysokiego zaawansowania realizacji prognozy wyniku finansowego jest wyższy od zakładanego poziom kursu walutowego





Grupa Kapitałowa KGHM

KGHM pozostaje głównym nośnikiem wyniku Grupy Kapitałowej



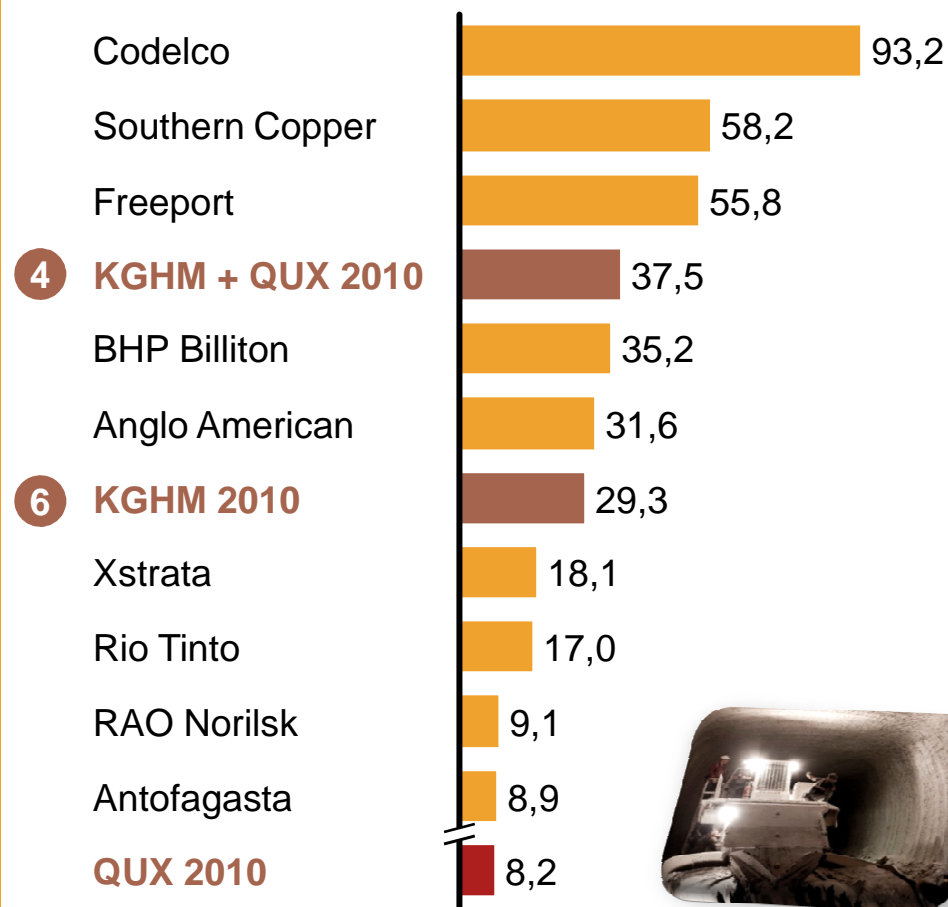
- ✓ Obecnie zrealizowane inwestycje w spółki zasobowe nie wpływają znacząco na wynik Grupy Kapitałowej – ich wartość odzwierciedlona jest w bilansie oraz przyszłych przepływach pieniężnych

Wynik KGHM Polska Miedź S.A. stanowi 109% wyniku Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa KGHM znacznie zwiększyła bazę zasobową i produkcję

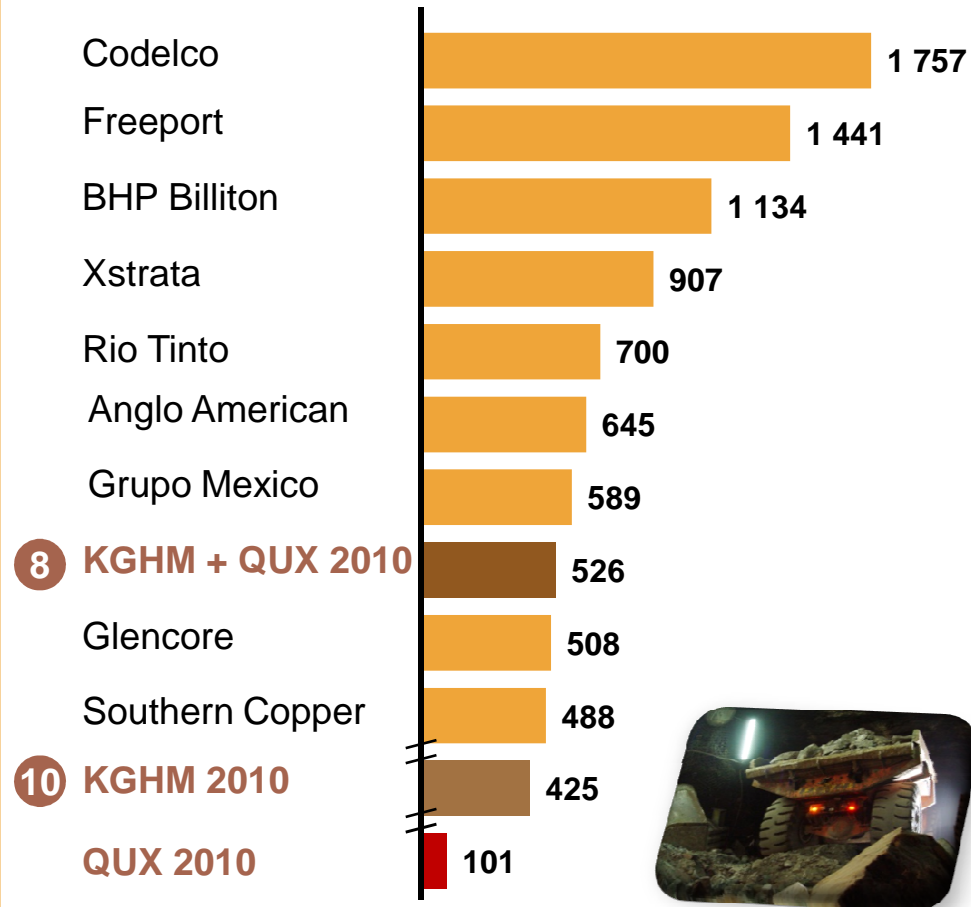
Wielkość bazy zasobowej

W milionach ton miedzi w złożu



Produkcja górnicza miedzi

W tysiącach ton, 2010



Wyniki finansowe KGHM International Ltd. (mln USD)



I H'2012 mln USD

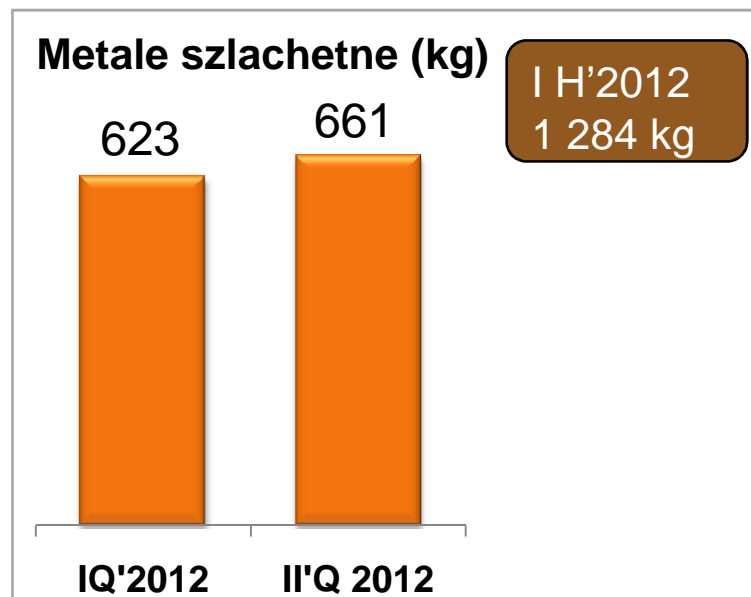
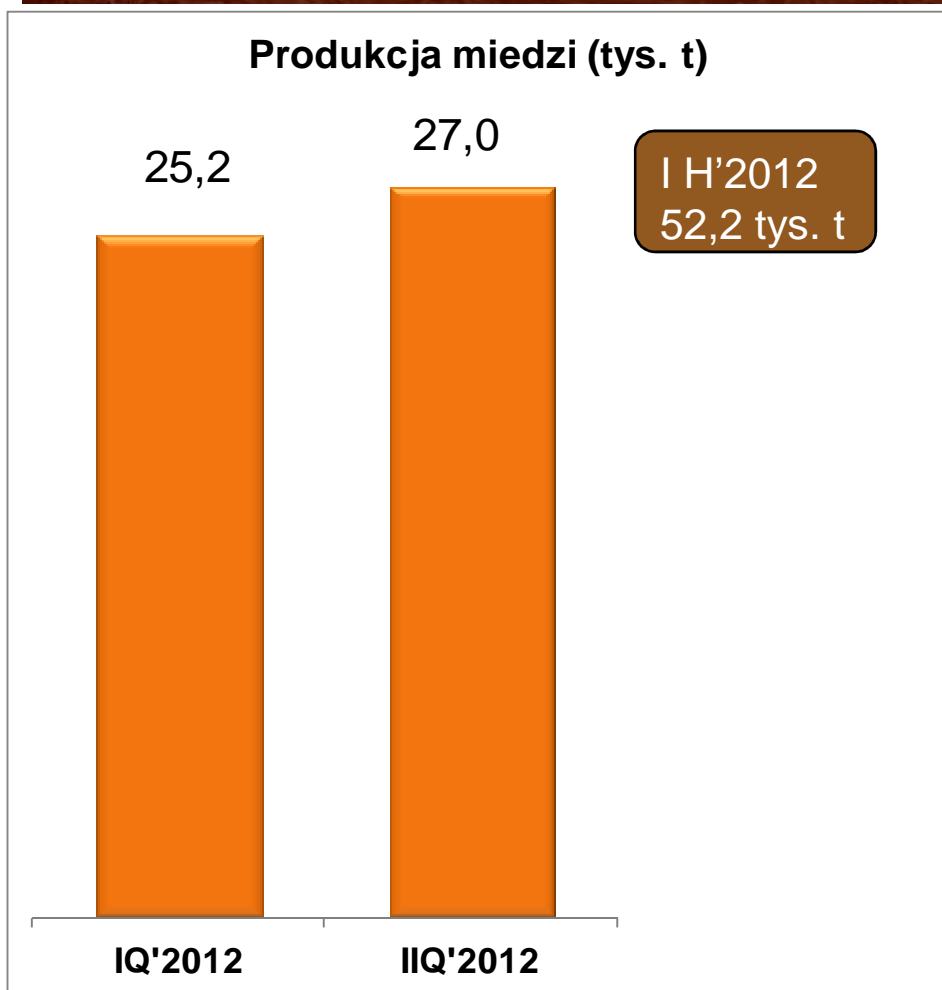
Przychody	649
CF operacyjne	-32
Zysk netto	5
EBITDA skor.	147

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

** Korekta przychodów za Q1 2012 o -18 mln USD jest wynikiem rozliczenia kontraktów sprzedaży w oparciu faktyczne notowania metali.

Wyniki produkcyjne – aktywa zagraniczne

Produkcja Cu w IIQ'2012 r. wzrosła o 8% w stosunku do IQ'2012 r. w wyniku wyższej produkcji w kopalni Robinson, przy spadku zawartości metalu w rudzie wydobytej w kopalni Morrison



Główne aktywa produkcyjne KGHM International

Robinson



Q2 2012

- Wzrost produkcji Cu związany ze wzrostem wolumenu produkcji i wyższą zawartością metalu w rudzie
- Poprawa pozycji kosztowej, jednak w dalszym ciągu istotny wpływ zwiększonego udziału nakładu w wydobyciu
- Wpływ na rentowność miała zmiana stanu zapasów i niższe ceny metali

Perspektywy

- Kopalnia opanowała sytuację związaną z bezpośrednimi skutkami obwałowania północnej ściany odkrywki, opracowano i wdrożono plan operacyjny na 2012
- Kontynuowane są programy optymalizacyjne

Morrison

Q2 2012

- Zakończone przejście na szyb Craig
- Nieprzewidziane zdarzenia, w tym: pożar transformatora, a także czasowe problemy ruchowe (podsadzka, dostępność przodków eksploatacyjnych)
- Zmiana kolejności wyrobienia złoża skutkująca czasowym spadkiem zawartości metali w rudzie.



Perspektywy

- Oczekiwana poprawa zawartości metali w rudzie w H2 2012
- Rozwiązanie problemów z infrastrukturą szybu Craig pozwoli na realizację zaplanowanych korzyści.
- Otworzono możliwość wykonywania wierceń rozpoznawczych dolnej części złoża Morrison. Prace wiertnicze rozpoczęto w lipcu br.

Sierra Gorda & Victoria - aktualizacja



Sierra Gorda

- Realizacja projektu zgodnie z harmonogramem – rozpoczęcie produkcji w 2014 roku
- Kontynuacja zdejmowania nadkładu oraz prac budowlano – montażowych;
- Kluczowe długoterminowe umowy podpisane w Q2 (tj. na dostawę wody, usługi transportu kolejowego, przesył i zakup energii elektrycznej oraz na świadczenie usług portowych)
- Uszczegółowienie i potwierdzenie poziomu nakładów inwestycyjnych w Q4 2012, po zrealizowaniu 75% zakresu szczegółowego projektowania technicznego

Victoria

- Kontynuacja wierceń rozpoznawczych dolnej części Strefy nr 4 złoża oraz wcześniej eksploatowanego obszaru na północ od Strefy nr 4
- Kontynuacja szczegółowego projektowania technicznego
- Kontynuacja rozmów z Vale

