

Investor Newsletter

Newsletter dla inwestorów KGHM Polska Miedź

Pokłady możliwości

NOWA STRATEGIA

KGHM Polska Miedź i Grupy na lata 2019-2023

Zaktualizowana strategia KGHM Polska Miedź jest kompleksową i długoterminową analizą uwzględniającą zmieniające się otoczenie makroekonomiczne i sytuację geopolityczną, które w istotny sposób wpływają na branżę wydobywczą. W strategii zostały określone cztery kluczowe kierunki rozwoju Grupy: elastyczność, efektywność, ekologia i e-przemysł. Każdy z nich będzie realizowany w 6 obszarach, do których zostały przypisane cele główne i operacyjne.

Jednym z podstawowych celów zarządu spółki KGHM Polska Miedź S.A jest zwiększenie jej stabilności i bezpieczeństwa. Przyjęta strategia jest planem ambitnym i dostosowanym do obecnych uwarunkowań.

Nowe cele i wyzwania

W zaktualizowanej strategii znalazły się założenia dotyczące m.in. średniorocznej krajowej produkcji górniczej, zwiększenia niezależności energetycznej firmy oraz wydatków na innowacje czy też wspierania rozwoju branż generujących w kolejnych latach największy popyt na miedź.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zamierza również dokonać głębokiej integracji swoich aktywów zagranicznych z działalnością operacyjną w Polsce.

Naszym priorytetem pozostaje wydobywanie i przerób rudy w Polsce. Zamierzamy jednak zwiększyć produkcję w kluczowych aktywach zagranicznych, przy jednoczesnym zachowaniu efektywności kosztowej.

W strategii zawarto również zmianę sposobu finansowania Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ze średniookresowej na długookresową. Dzięki temu struktura finansowania będzie dopasowana do potrzeb inwestycyjnych oraz specyfiki działalności spółek z Grupy.

Nie wykluczamy emisji obligacji na rynku polskim i międzynarodowym, analizujemy również możliwość pozyskania długoterminowego finansowania bankowego. Spółka KGHM Polska Miedź S.A to aktywo długoterminowe i stabilne, a sprzyja temu m.in. utrzymanie dotychczasowego podejścia do polityki dywidendowej.

Transmisje i prezentacje:

<https://kghm.com/pl/inwestorzy/prezentacje-i-raporty/prezentacje>

Główne kierunki:

Wzrost Produkcji

Wyższy przerób rudy w Sierra Gorda (130 tys. ton Cu), utrzymanie wysokiego poziomu w kraju (450 tys. ton Cu)

Niezależność energetyczna

50% potrzeb z własnych źródeł w dekadę

Aktywa zagraniczne 2.0

Przeгляд, integracja, efektywność finansowa

Finansowa strategia długoterminowa

Efektywne wykorzystanie instrumentów długoterminowych, dodatkowe 20% efektywności dzięki digitalizacji back-office

Ekosystem Innowacji dla KGHM

Wyższe wydatki na B+R – ponad 200 mln zł (min. 1% rocznych dochodów)

Technologie przyszłości KGHM 4.0

Internet Rzeczy, automatyzacja i digitalizacja

Nowa jakość bezpieczeństwa i rozwój

Strategia nakłada ambitny plan dla zarządu i pracowników, priorytetem zrównoważony rozwój

RELACJE INWESTORSKIE KGHM ZAPRASZAJĄ!

Szanowni Państwo,
Drodzy Inwestorzy,

Oddajemy w Państwa ręce pierwszy numer naszego Newslettera. Chcemy, by był on dla Państwa źródłem rzetelnej wiedzy o KGHM i globalnym rynku miedzi. Mamy nadzieję, że dzięki lekturze Newslettera, będą mogli Państwo w lepszy sposób ocenić możliwości, jakie wiążą się z inwestowaniem w akcje naszej Spółki.



W KGHM jesteśmy zawsze otwarci na potrzeby i pytania ze strony Inwestorów. Jesteśmy głęboko przekonani, że dzięki naszej polityce „otwartych drzwi” Akcjonariusze KGHM są zawsze na bieżąco z wszystkim, co dzieje się w Spółce i międzynarodowej branży górnictwa i hutnictwa miedziowego. Pracujemy dla Państwa, tak aby zaufanie, jakim obdarzyli Państwo naszą Spółkę, było źródłem Państwa stuprocentowej satysfakcji. Zapraszamy do lektury i kontaktu z nami!

Z poważaniem,
Janusz Krystosiak

Kontakt z Wydziałem Relacji Inwestorskich KGHM

Telefon +48 76 74 78 280
 Faks +48 76 74 78 205
 E-mail ir@kghm.com

WYNIKI KGHM

Po trzech kwartałach 2018 roku

KGHM Polska Miedź S.A. raportował wyższe ceny miedzi i molibdenu oraz zwiększoną produkcję miedzi elektrolitycznej w III kwartale 2018 r. Pozytywny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej miał wzrost przychodów KGHM International.

Podsumowanie 9 miesięcy 2018 roku w Grupie KGHM

Wyniki produkcyjne i ekonomiczne

- Produkcja** miedzi płatnej po III kwartałach 2018 roku była niższa r/r o 7%, głównie ze względu na planowy trzymiesięczny postój remontowy pieca w Hucie Miedzi Głogów II w KGHM Polska Miedź S.A.
- Sprzedaż** miedzi płatnej odzwierciedla sytuację po stronie produkcji, ale obejmuje również transze sprzedaży miedzi w koncentracie przez KGHM Polska Miedź S.A.
- Przychody** po III kwartałach 2018 r. były nieznacznie wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie ze względu na korzystniejsze ceny metali.
- EBITDA** była o 11% niższa r/r, głównie w efekcie zwiększenia kosztów podstawowej działalności operacyjnej (w tym głównie zmiana stanu zapasów).
- Wynik netto** za III kwartały 2018 r. wyniósł 976 mln zł (365 mln zł za III kwartał), vs 1659 mln zł rok wcześniej (605 mln w III kwartale 2017), i był niższy o 41% na skutek wyższych kosztów operacyjnych i finansowych.

Statystyki produkcyjne			Wyniki ekonomiczne		
	Q3'18	9M'18		Q3'18	9M'18
Miedź płatna (tys. ton)	171	465	Przychody (mld PLN)	5,4	14,8
Srebro metaliczne (ton)	362	848	EBITDA (mld PLN)	1,2	3,8
TPM (tys. uncji)	46,8	129,2	Wynik netto (mln PLN)	365	976

Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe Grupy KGHM za grudzień 2018 r.

Produkcja i sprzedaż Grupy KGHM	grudzień 2018 r.	grudzień 2017 r.	m-c* r/r
Produkcja			
Miedź płatna (tys. ton)	57,7	48,3	19%
Srebro płatne (tony)	122,1	122,0	-
TPM (tys. troz)	14,0	18,7	-25%
Molibden (mln funtów)	1,3	1,2	2%
Sprzedaż			
Miedź (tys. ton)	67,2	65,8	2%
Srebro (tony)	101,7	179,1	-43%
TPM (tys. troz)	16,9	17,7	-4%
Molibden (mln funtów)	1,5	2,4	-37%

Stabilne wyniki produkcyjne i sprzedażowe

Więcej w Centrum Wyników:

<https://kgbm.com/pl/inwestorzy/centrum-wynikow>

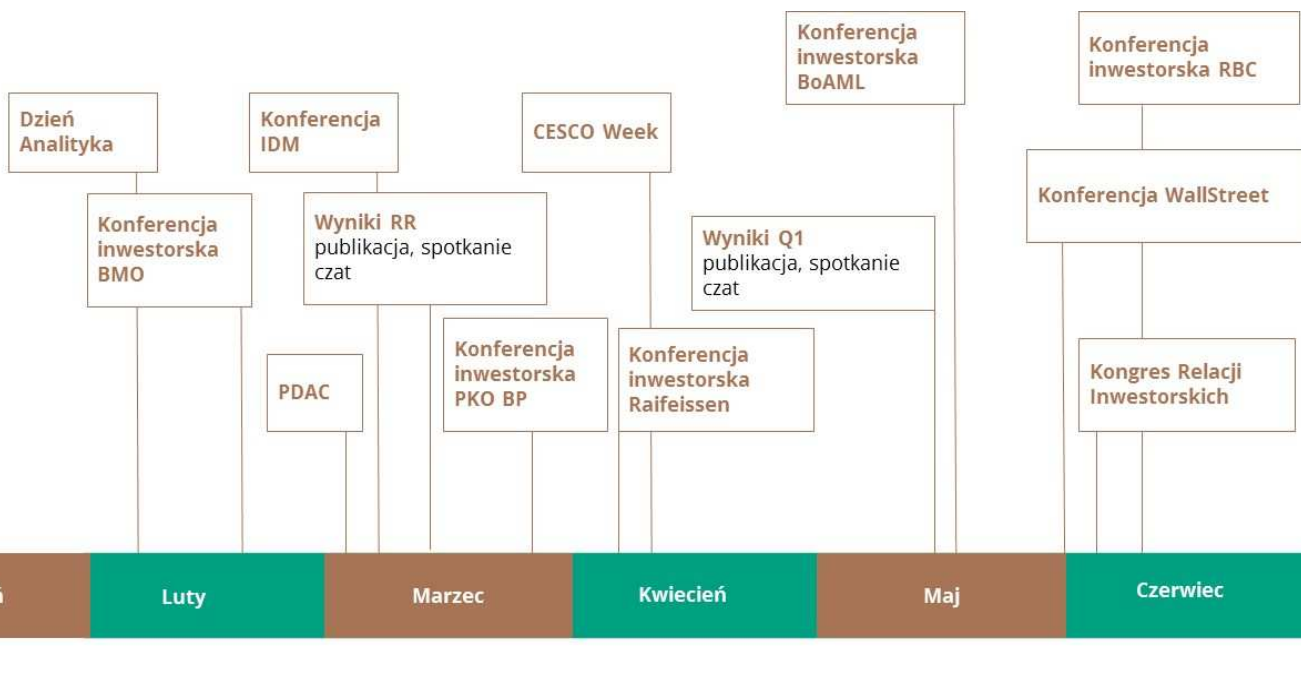


KALENDARZ NAJBLIŻSZYCH WYDARZEŃ INWESTORSKICH KGHM

*Konferencje dla inwestorów indywidualnych
(Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych):*

- Konferencja WallStreet

- Konferencja Profesjonalny Inwestor



RYNEK METALI – KLUCZOWE WYDARZENIA NA ŚWIECIE (Raport z dnia 28 stycznia 2019)

- Skróc informacji z **Biuletynu Rynkowego KGHM**:

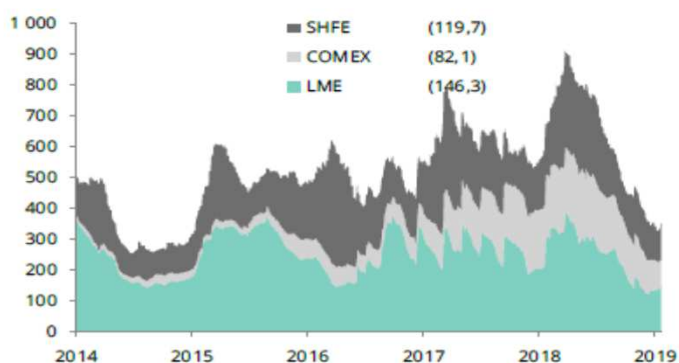
<https://kgmh.com/pl/inwestorzy/informacje-dla-inwestora/biuletyn-rynkowy>

Miedź: Planowane na 2019 rok remonty największych hut miedzi zmniejszą podaż czerwonego metalu, co może dodatkowo zwiększyć premie za jego przerób i rafinację. Analitycy Cochilco ostrzegają, że konflikt handlowy pomiędzy Chinami i Stanami Zjednoczonymi może mieć długotrwały wpływ na ceny metalu (str. 2 Biuletynu).

Metale szlachetne: W minionych dwóch tygodniach ceny złota kontynuowały wzrost zapoczątkowany w grudniu ubiegłego roku na fali niższych oczekiwań podwyżek stóp procentowych w USA. W ślad za złotem podążyło srebro, choć spoglądając na zmianę utrzymywanego fizycznie materiału w funduszach typu ETF można odnieść sprzeczne wrażenie, bowiem ilość składowanego materiału w ETF złota rośnie, w przeciwieństwie do srebra, którego zasoby od dłuższego czasu spadają (str. 4 Biuletynu).

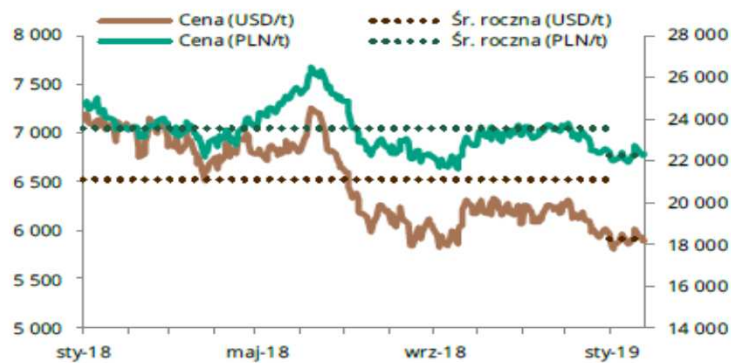
MFW: Globalna ekspansja wytraciła swoje tempo. Pomimo słabszych wyników niektórych gospodarek, w szczególności z Azji i Europy, prognozy World Economic Outlook (WEO) z października 2018 roku wskazują na globalny wzrost w 2018 roku na poziomie 3,7%. Prognozy na kolejne lata zostały zrewidowane w dół i obecnie przewiduje się dynamikę wzrostu na poziomie 3,5% w 2019 roku i 3,6% w 2020 roku, oznacza to redukcję o odpowiednio 0,2 i 0,1 p.p. w stosunku do przewidywań z października ubiegłego roku (str. 6 Biuletynu).

Miedź – oficjalne zapasy giełdowe (tys. ton)



Ostatnie dane w nawiasach. Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Miedź – cena w USD (lewa oś) i PLN (prawa oś) za tonę



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Ceny kluczowych metali podstawowych i szlachetnych, kursy walutowe oraz pozostałe ważne czynniki rynkowe

(na dzień: 25-sty-19)

	Cena	Zmiana ceny ¹				Od początku roku ³		
		2 tyg.	pocz. kw.	pocz. roku	1 rok	Średnia	Min.	Maks.
LME (USD/t)								
Miedź	5 901,00	▲ 0,7%	▼ -1,1%	▼ -1,1%	▼ -17,0%	5 904,25	5 811,00	6 022,00
Molibden	26 000,00	- 0,0%	- 0,0%	- 0,0%	▲ 62,5%	26 000,00	26 000,00	26 000,00
Nikiel	11 715,00	▲ 2,6%	▲ 10,6%	▲ 10,6%	▼ -14,5%	11 313,61	10 440,00	11 715,00
LBMA (USD/troz)								
Srebro	15,38	▼ -1,5%	▼ -0,6%	▼ -0,6%	▼ -12,2%	15,53	15,26	15,75
Złoto ²	1 293,90	▲ 0,1%	▲ 1,0%	▲ 1,0%	▼ -4,5%	1 287,49	1 279,55	1 294,40

⁰ zmiana w okresie: 2 tyg. = dwóch tygodni; pocz. kw. = od początku kwartału; pocz. roku = od początku roku; 1 rok = jednoroczna.

¹ użyto dziennych cen na zamknięcie. ² ostatnia kwotowana cena. ³ fixingi banków centralnych (Bank of China HK dla USD/CNY).

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

RYNKI VERSUS NOTOWANIA KGHM (z dnia 01.02.2019r.)

KGHM versus FTSE 350 Mining



KGHM versus METALE



KGHM versus przykładowa GRUPA PORÓWNAWICZA



Aby zobaczyć więcej statystyk rynkowych odwiedź nasze interaktywne narzędzie do analizy kursu giełdowego, <https://kg hm.com/pl/inwestorzy/akcje-kg hm/wykr es-kursu-akcji>