



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

Wyniki Spółki
w I kwartale 2008 roku

*Prezentacja na spotkanie z analitykami
w dniu 12 maja 2008 r.*

Maj 2008

Plan prezentacji

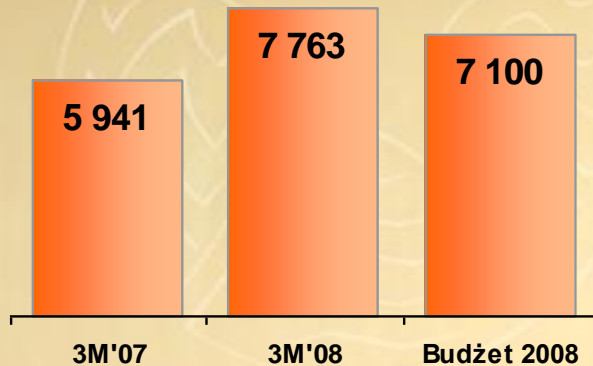
- **Skonsolidowany wynik finansowy za I kwartał 2008**
- **Wyniki Spółki w I kwartale 2008 roku**
 - Warunki makroekonomiczne
 - Wyniki produkcyjne
 - Wyniki finansowe
 - Zarządzanie ryzykiem
 - Realizacja Budżetu na 2008 rok
 - Wrażliwość wyniku
 - Koszty rodzajowe i jednostkowe
 - Bilans
 - Przepływy środków pieniężnych
 - Podstawowe wskaźniki

Skonsolidowany wynik finansowy za I kwartał 2008 (mln zł)

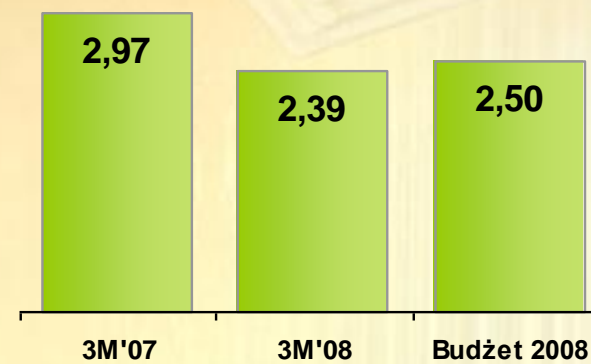
	Wynik skonsolidowany 3M'07	Wynik skonsolidowany 3M'08	Wynik jednostkowy 3M'08
Przychody ze sprzedaży	2 930	3 340	3 002
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 901	2 151	1 836
Zysk netto ze sprzedaży	1 029	1 189	1 167
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-109	-180	1
Wynik na działalności operacyjnej	919	1 009	1 168
Wynik na działalności finansowej	-8	-12	-9
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	54	71	x
Zysk przed opodatkowaniem	966	1 067	1 158
Podatek dochodowy	173	189	176
Zysk netto	792	877	982
<i>EBITDA</i>	1 062	1 173	1 284

Warunki makroekonomiczne

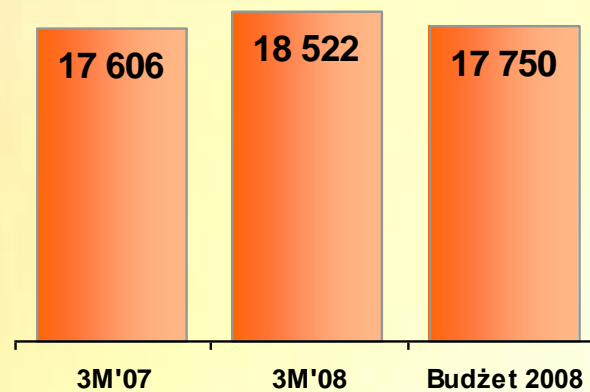
Notowania miedzi
USD/t



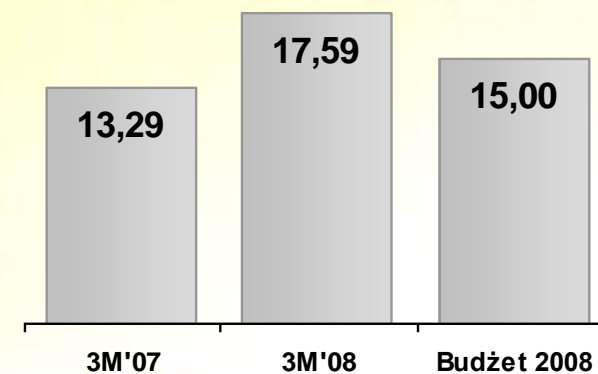
Kurs walutowy
zł/USD



Notowania miedzi
zł/t



Notowania srebra
USD/troz



Wyniki produkcyjne

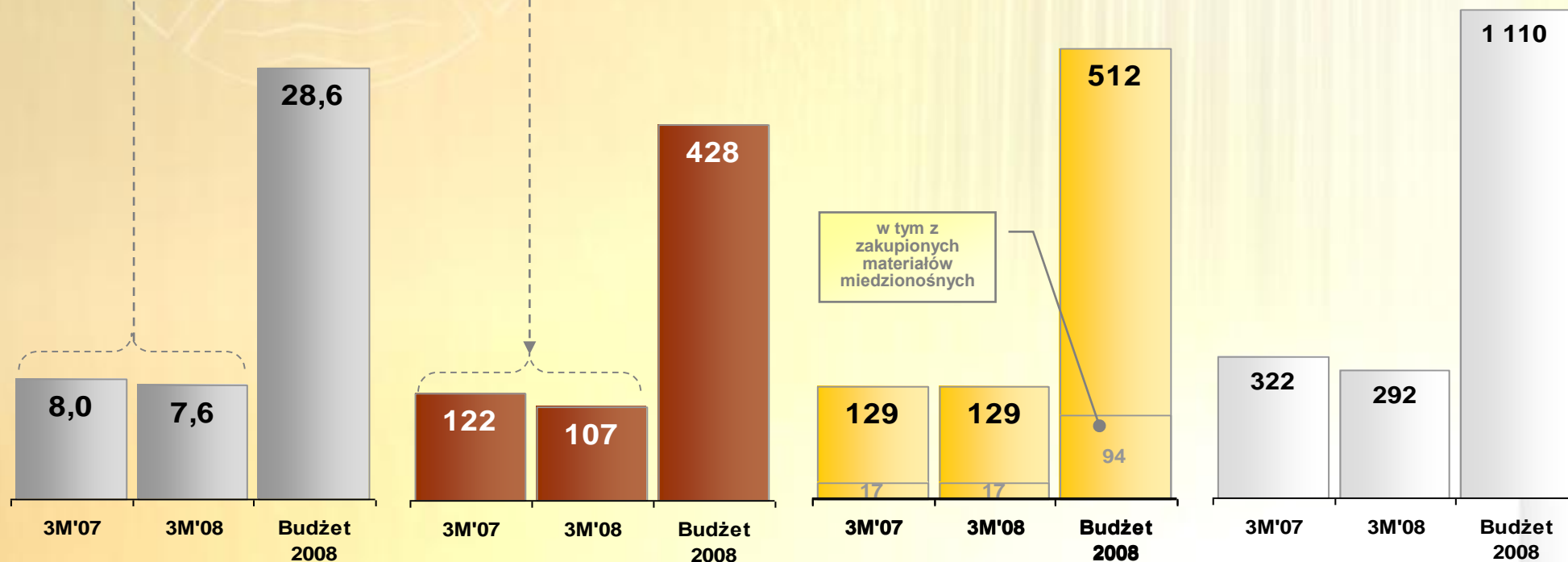
Wydobycie
urobku
(mln t w.s.)

Produkcja miedzi
w koncentracji
(tys. t)

Produkcja miedzi
elektrolitycznej
(tys. t)

Produkcja srebra
metalicznego
(t)

Zmniejszenie zawartości miedzi w urobku z 1,72% do 1,60%

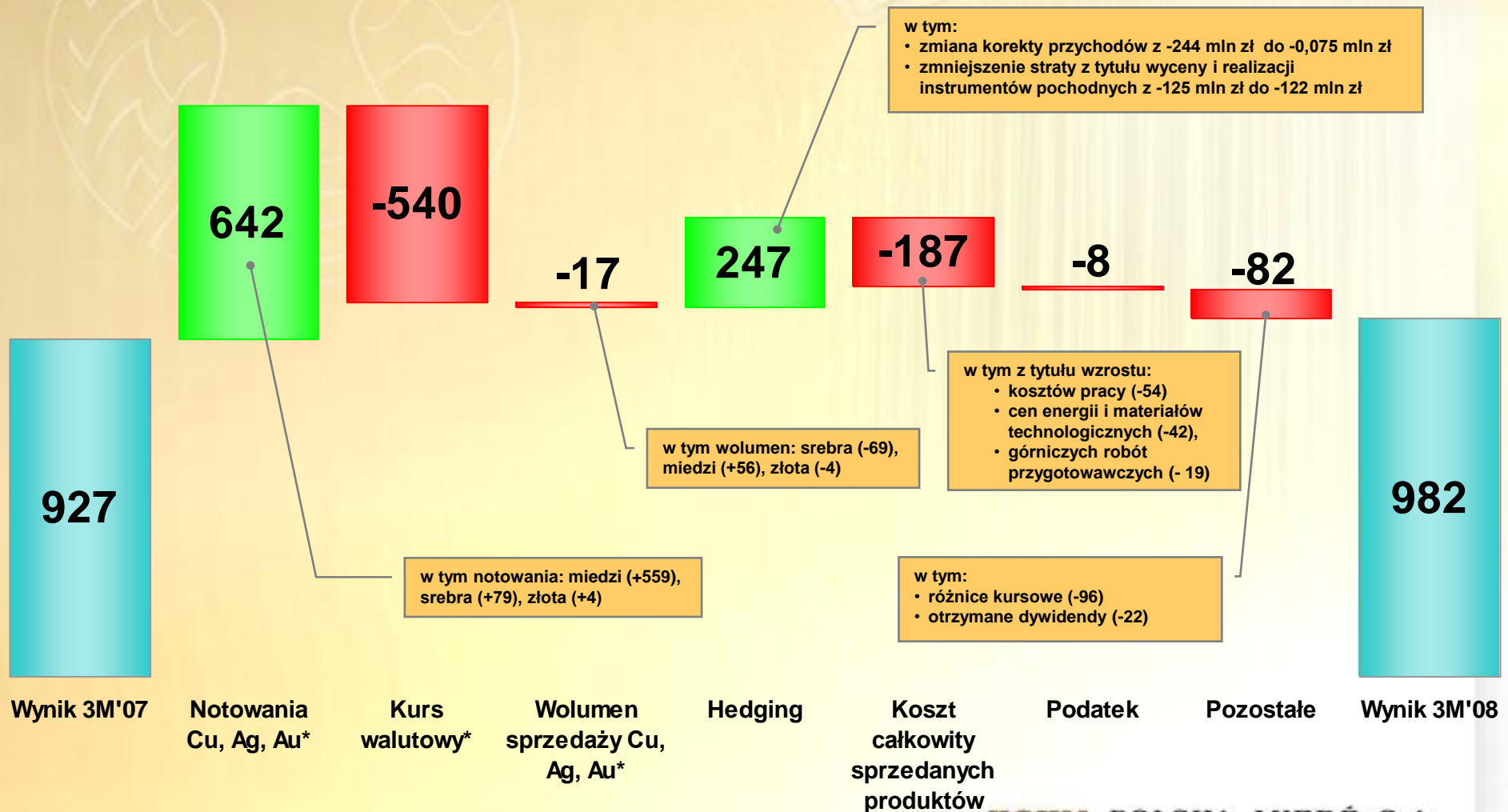


Wyniki finansowe (mln zł)

	3M'07	3M'08	Budżet 2008
Przychody ze sprzedaży	2 643	3 002	11 193
w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających	-244	0	+9
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 644	1 836	7 816
Zysk netto ze sprzedaży	1 000	1 167	3 376
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	101	1	205
Wynik na działalności operacyjnej	1 101	1 168	3 582
Wynik na działalności finansowej	-6	-9	-27
Zysk przed opodatkowaniem	1 095	1 158	3 555
Podatek dochodowy	168	176	651
Zysk netto	927	982	2 904
<i>EBITDA</i>	<i>1 202</i>	<i>1 284</i>	<i>4 077</i>

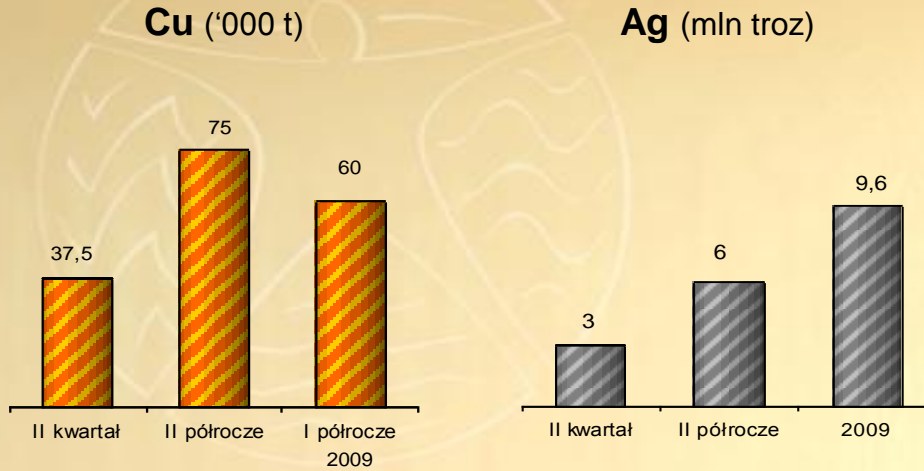
Wyniki finansowe (mln zł)

Zysk netto wyższy o 55 mln zł od wyniku I kwartału ubiegłego roku

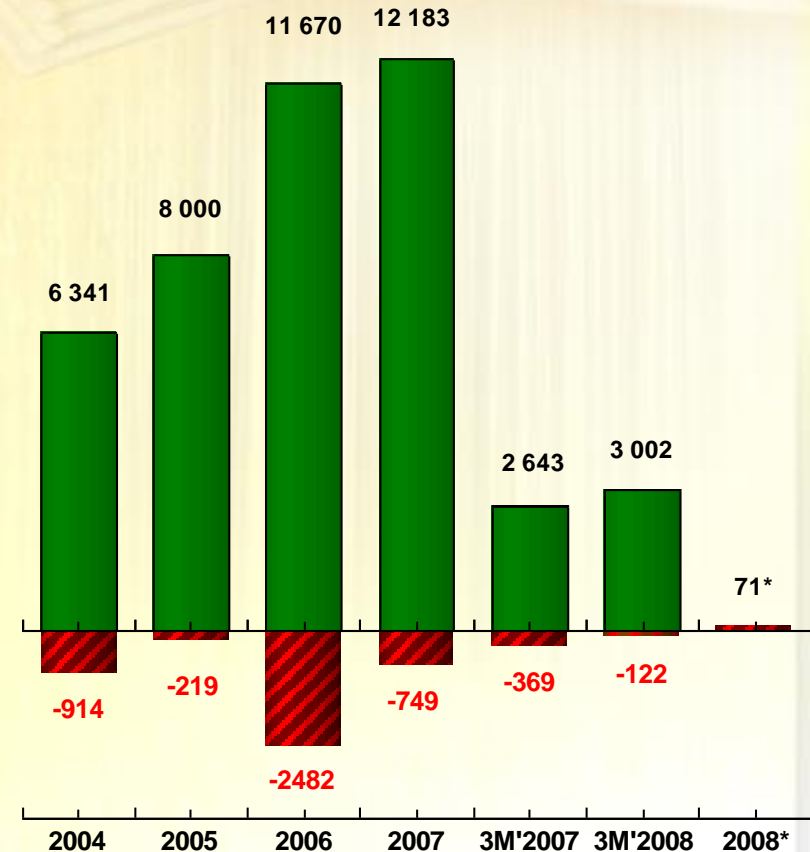


Zarządzanie ryzykiem

Wolumen/nominał zabezpieczenia – stan na 31.03.2008



Przychody i wynik na transakcjach zabezpieczających (mln zł)



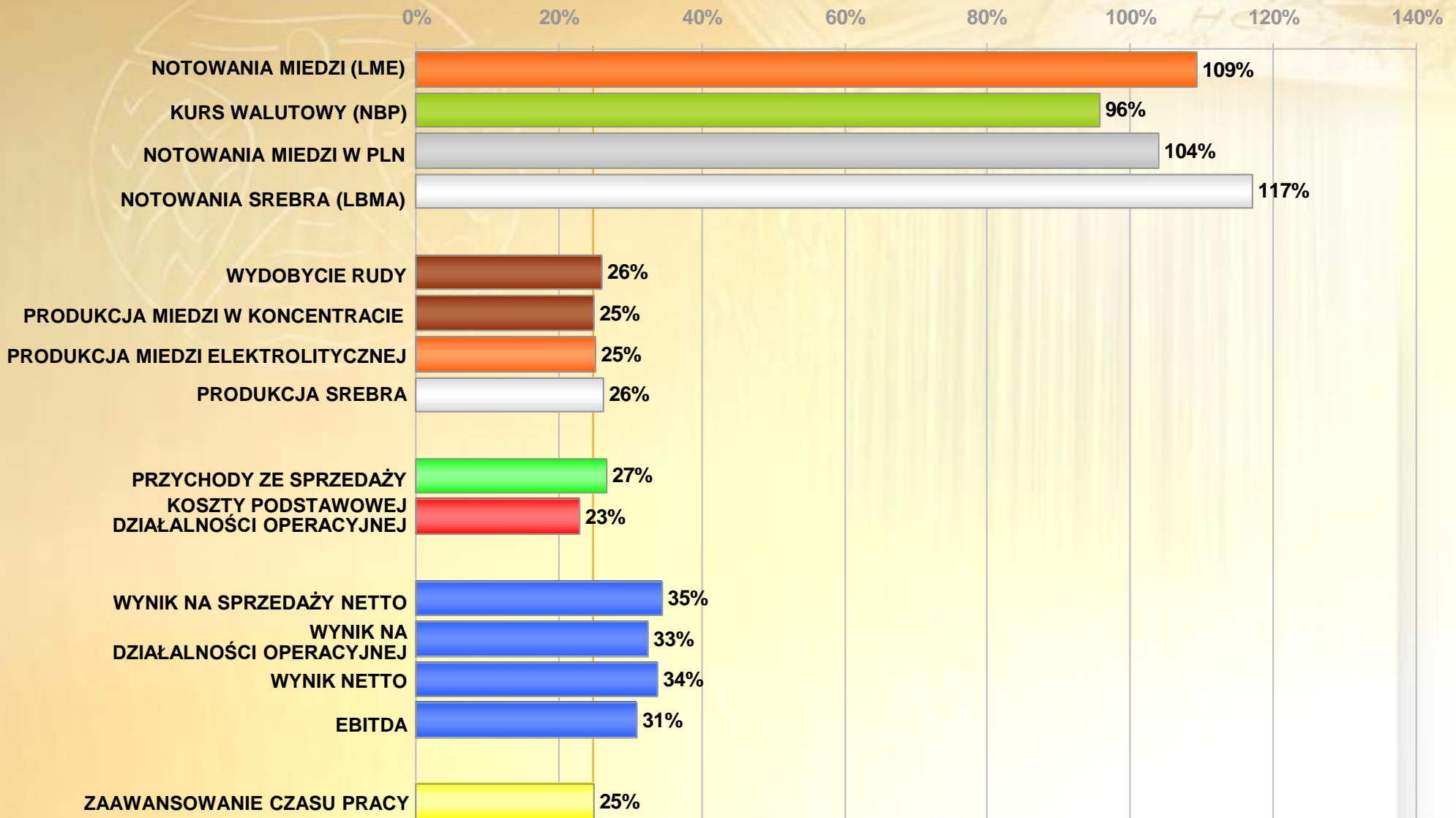
Od roku 2006 Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających, które umożliwiają udział we wzrostach cen

Transakcje zabezpieczające wdrożone w I kwartale 2008 r.:

- 60 tys. ton miedzi na I półrocze 2009 r. przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych

* Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 marca 2008 r.

Realizacja Budżetu na 2008 rok

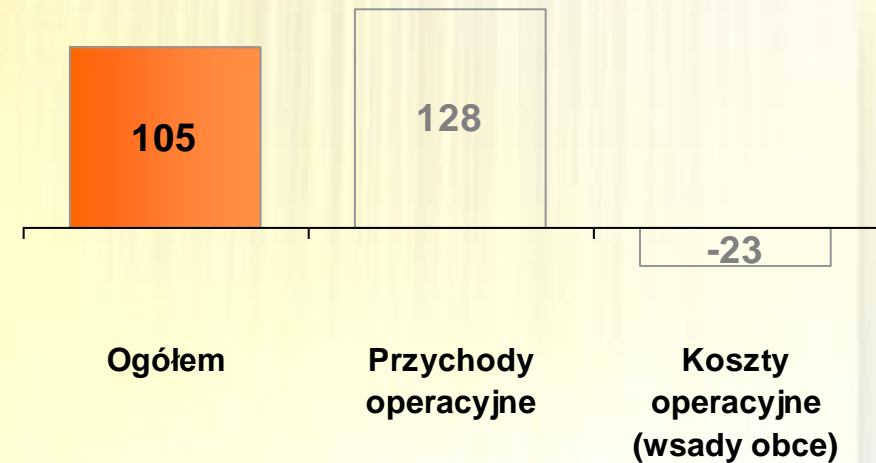
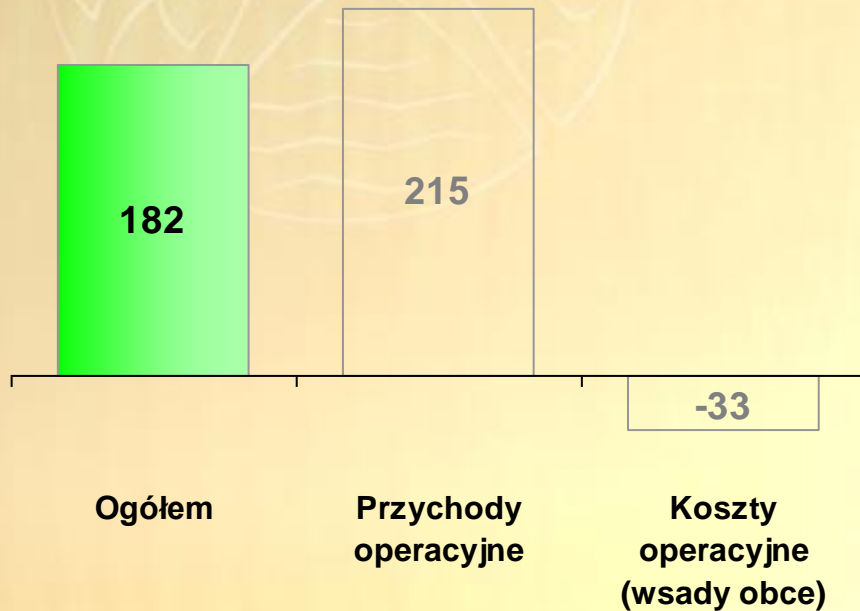


Wrażliwość wyników (mln zł)

na podstawie Budżetu na 2008 rok

Zmiana średniorocznego kursu walutowego o 5 gr/USD (2,0%) w 2008 roku powoduje zmianę wyniku brutto o 182 mln zł

Zmiana średniorocznych notowań miedzi o 100 USD/t (1,4%) w 2008 roku powoduje zmianę wyniku brutto o 105 mln zł

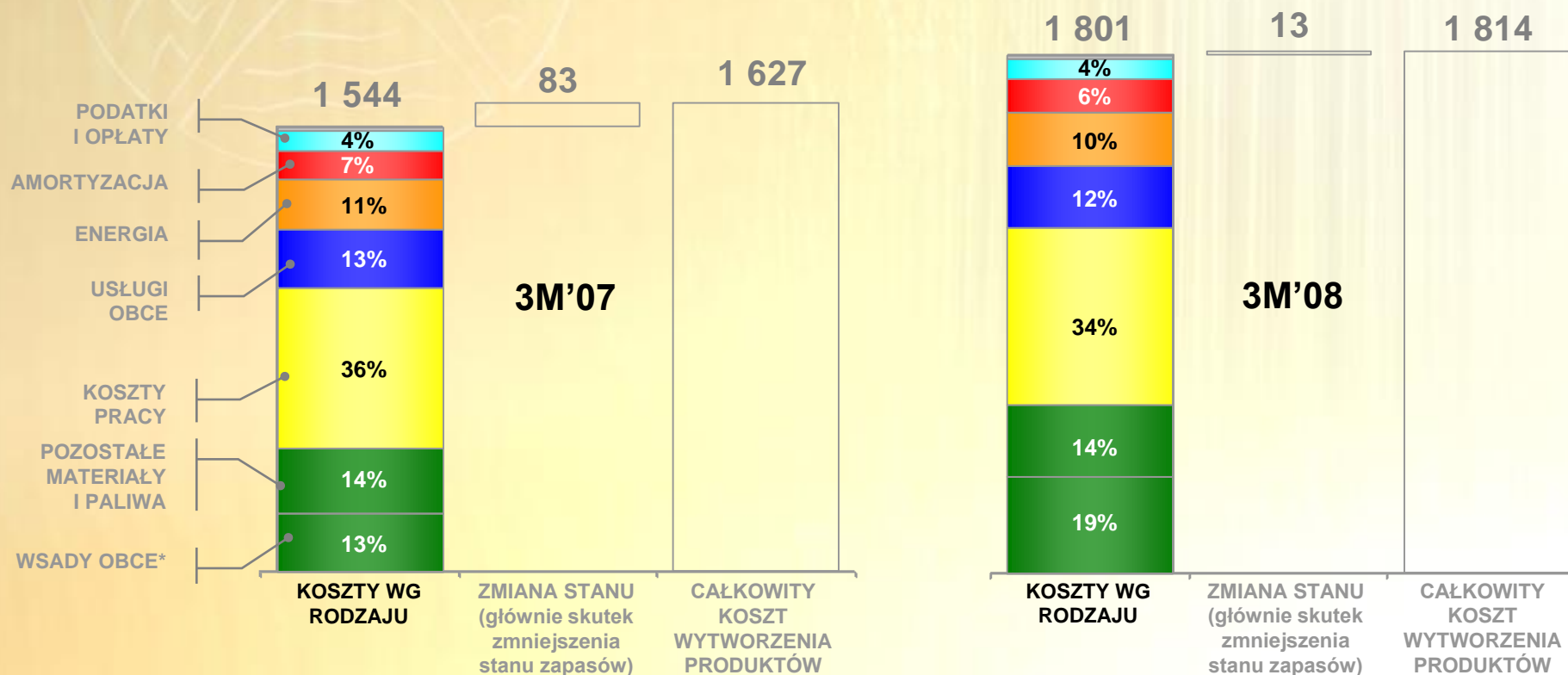


Analiza wrażliwości uwzględnia:

- 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

Koszty według rodzaju (mln zł)

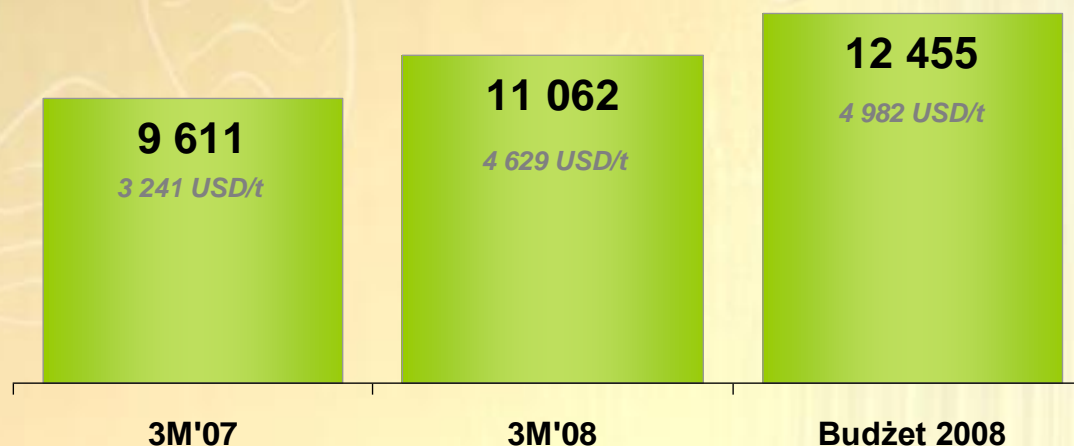
Zwiększenie kosztów według rodzaju w stosunku do 3M'07 o 257 mln zł, tj. o 17%
 Zwiększenie całkowitych kosztów wytworzenia produktów o 187 mln zł tj. o 12%



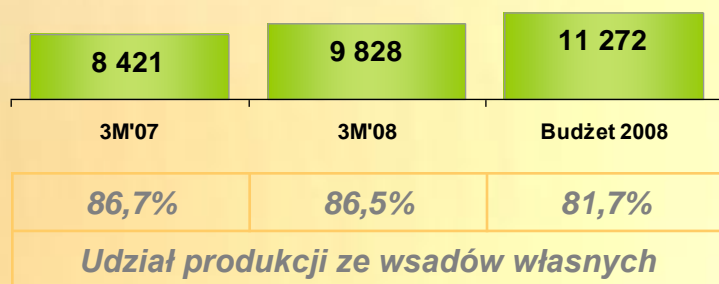
* w I kwartale 2007 roku dodatkowo zużyto obce materiały miedzionośne z zapasu roku ubiegłego na łączną wartość ok. 75 mln zł (2,6 tys. ton Cu). Wartość ta nie obciążała kosztów rodzajowych roku bieżącego, a ujęta jest, poprzez zmianę stanu zapasów w kosztach podstawowej działalności operacyjnej.

Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (zł/t)

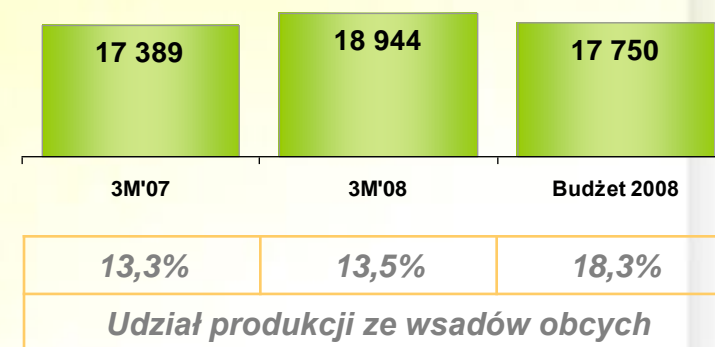
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej



... ze wsadów własnych

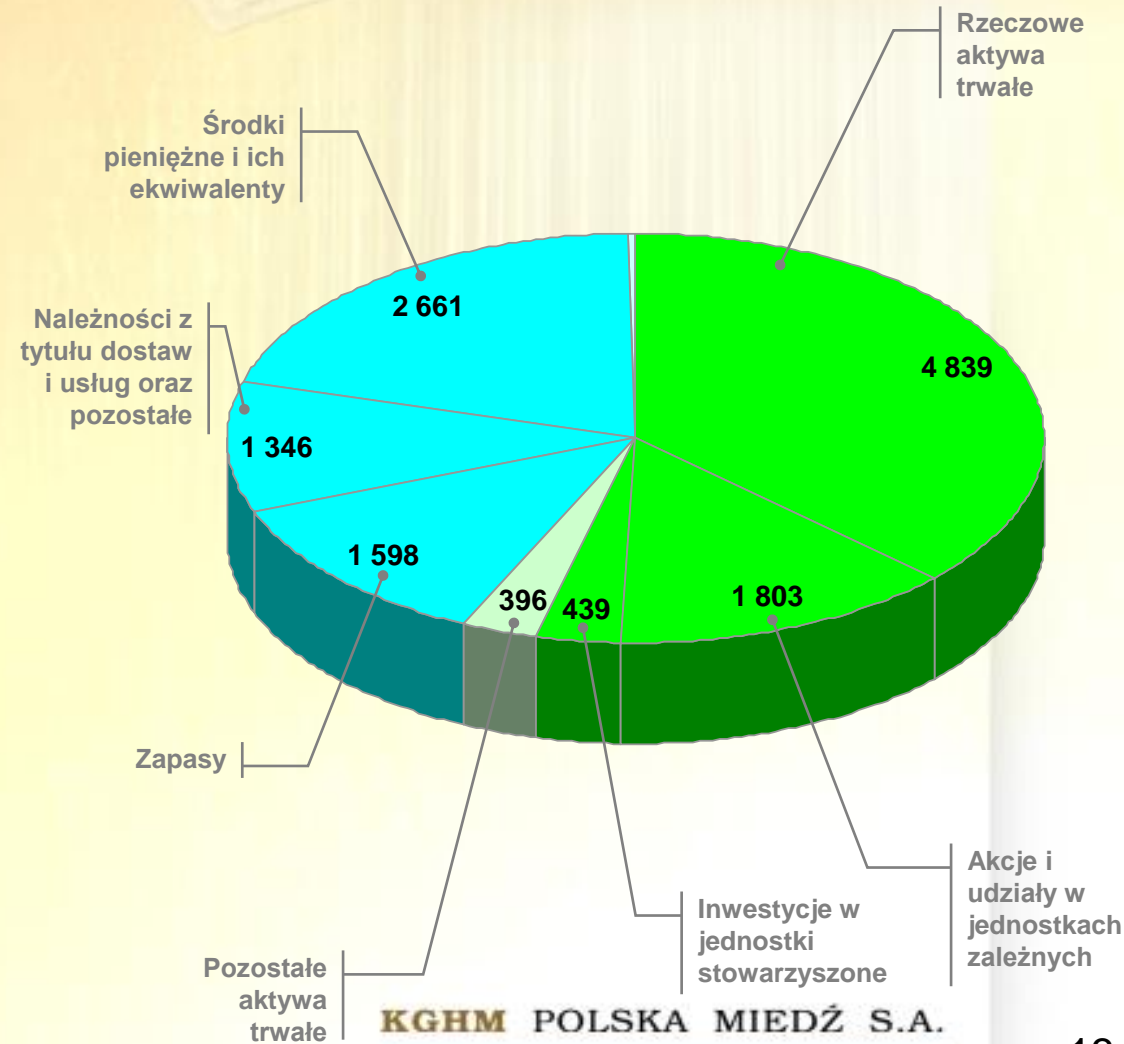
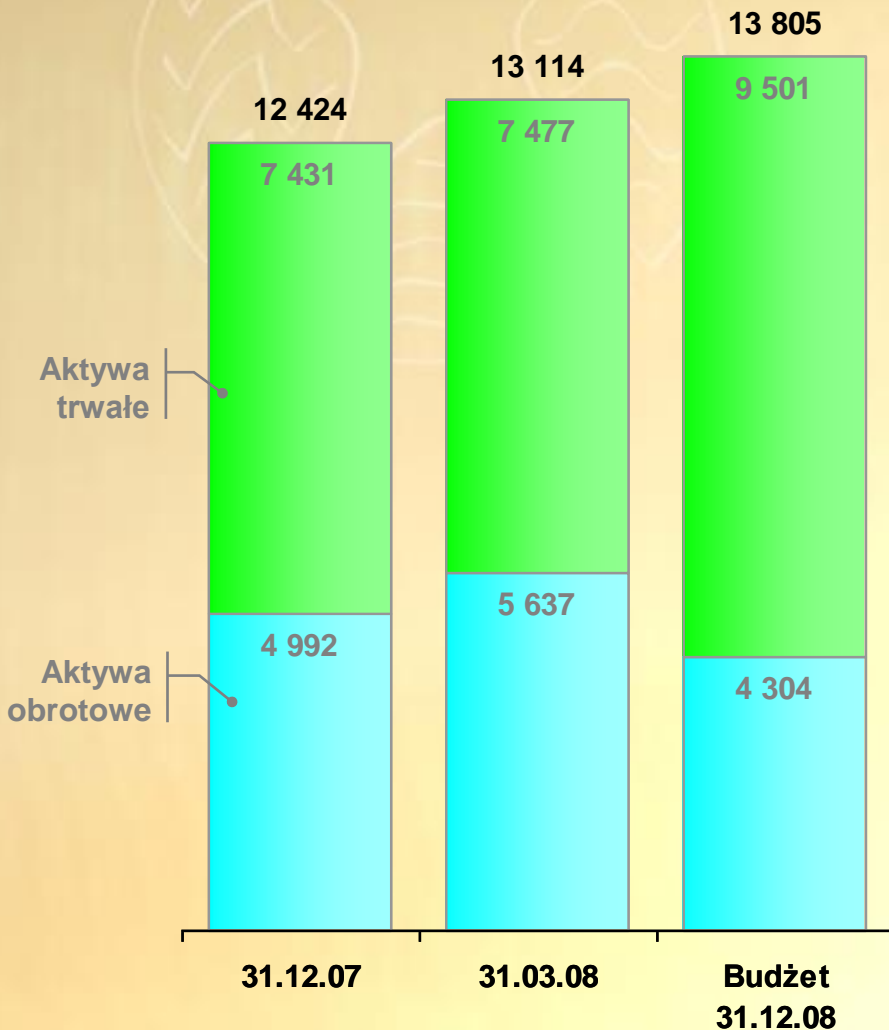


... z zakupionych materiałów miedzionośnych



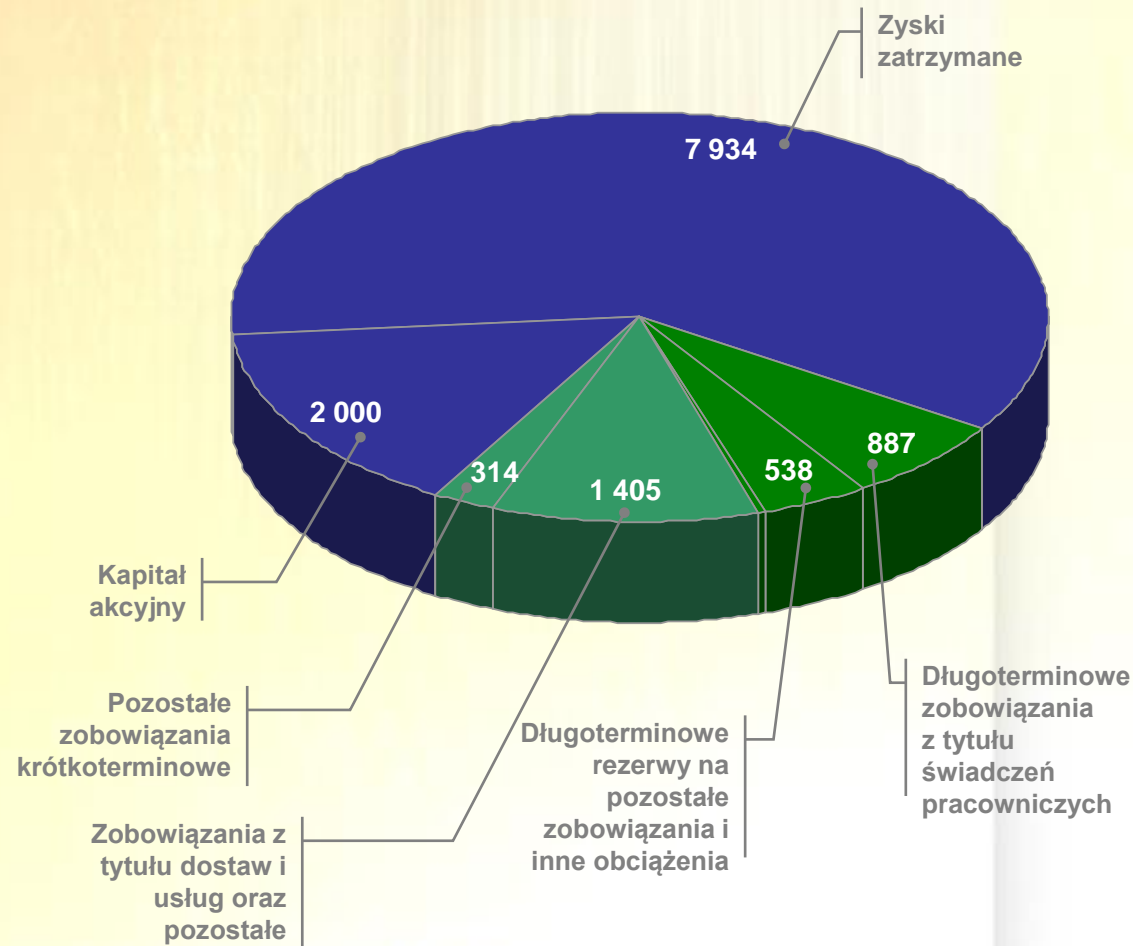
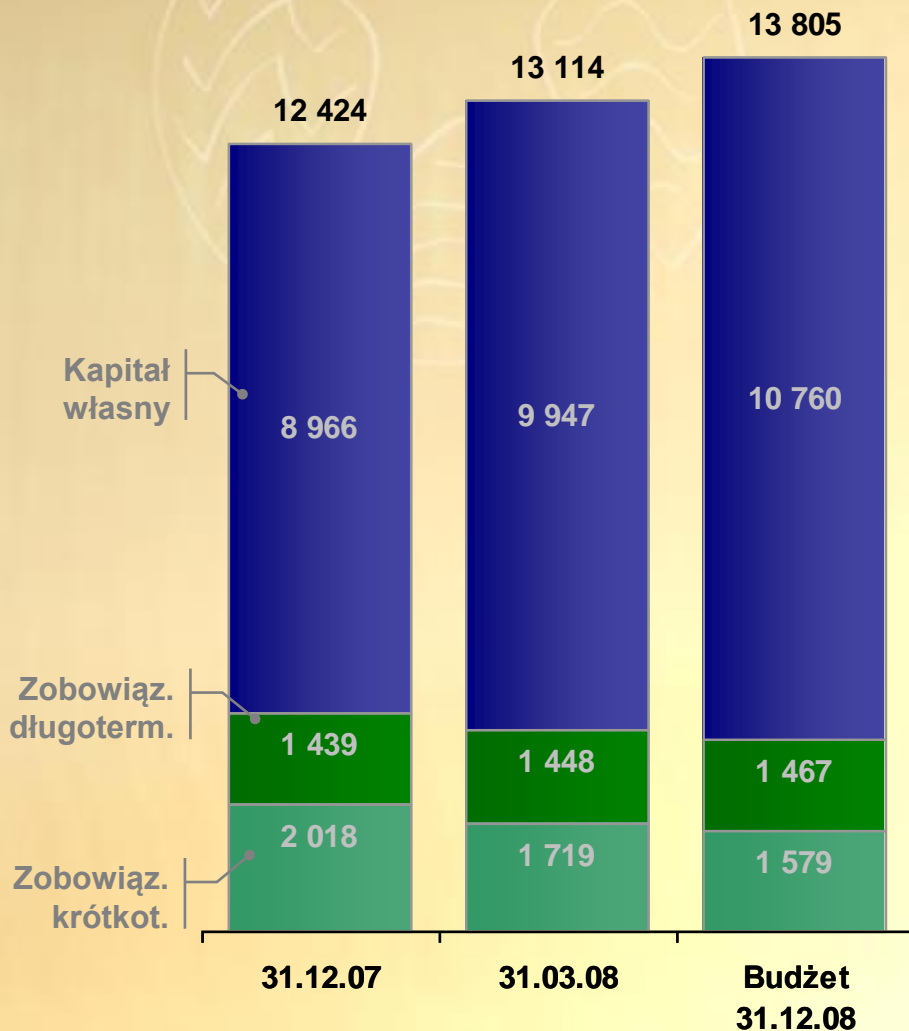
Bilans - Aktywa (mln zł)

Zwiększenie wartości bilansowej w I kwartale 2008 roku o 691 mln zł, tj. o 6%

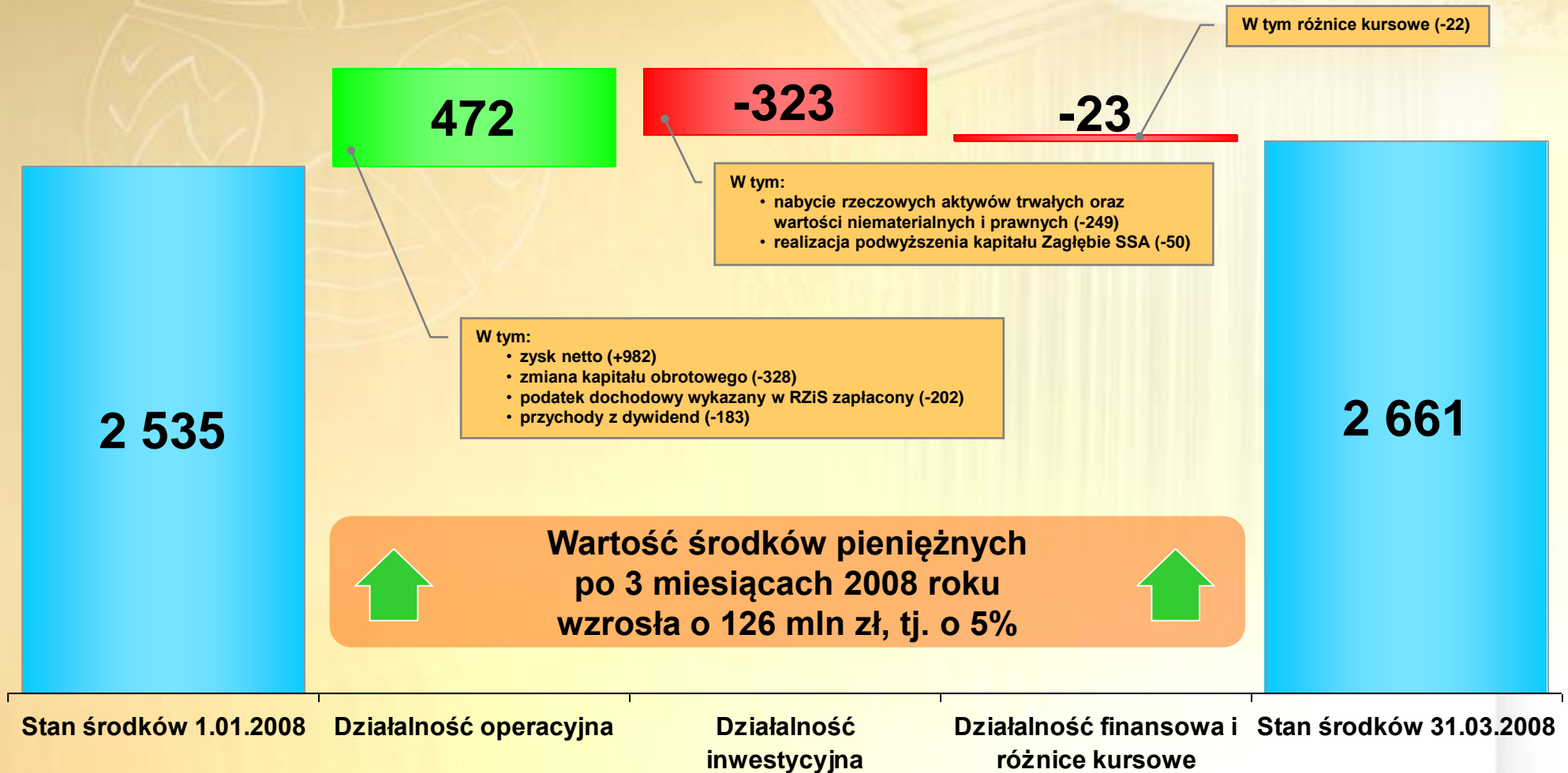


Bilans - Pasywa (mln zł)

Zwiększenie wartości bilansowej w I kwartale 2008 roku o 691 mln zł, tj. o 6%

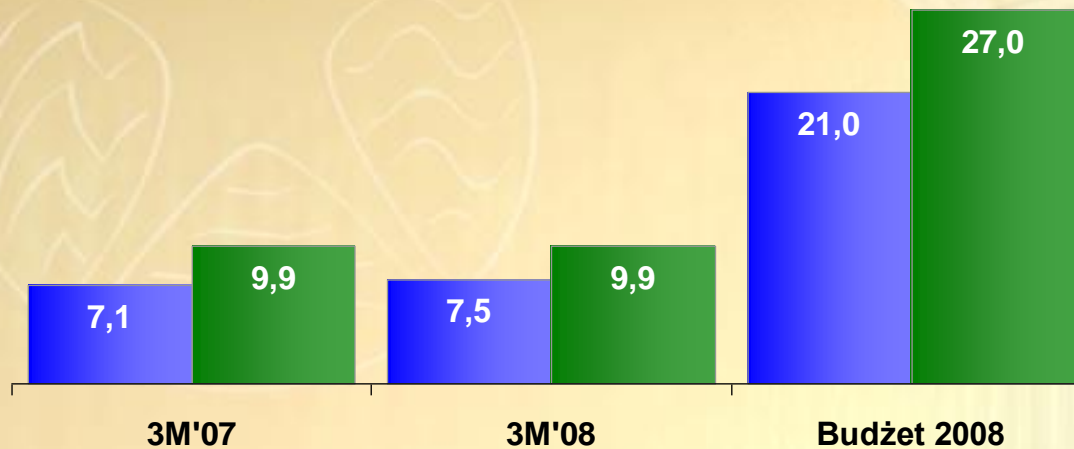


Przepływy środków pieniężnych (mln zł)

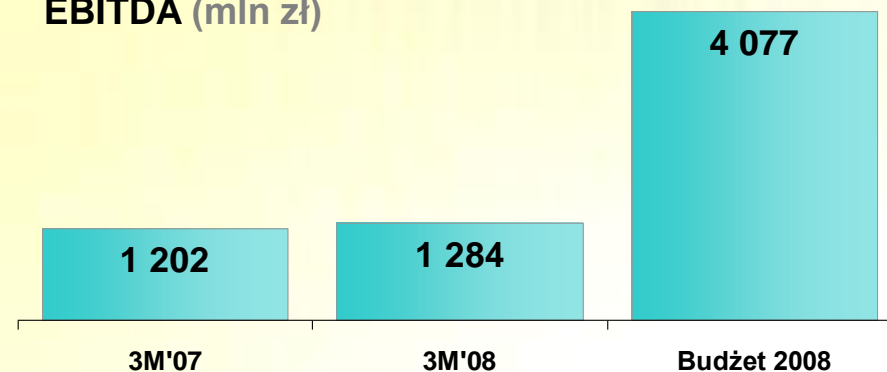


Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Wskaźniki rentowności ROA ■, ROE ■ (%)



EBITDA (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