



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

**Wyniki Spółki w 2009 roku oraz
Budżet na 2010 rok**

*Prezentacja na spotkanie
w dniu 1 marca 2010 r.*

Marzec 2010

Plan prezentacji

- **KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 roku**
- **Perspektywy Spółki**
- **Program „Efektywność”**
- **Przesłanki strategiczne nabywania aktywów górniczych za granicą**
- **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

- **Wyniki KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 roku**
 - Warunki makroekonomiczne
 - Wyniki produkcyjne
 - Struktura sprzedaży
 - Koszty rodzajowe, koszt jednostkowy i marża na sprzedaży
 - Wyniki finansowe
 - Przepływy środków pieniężnych
 - Zarządzanie ryzykiem rynkowym
 - Skonsolidowany wynik finansowy

KGHM Polska Miedź w 2009 roku

- **Wynik netto osiągnięty w 2009 roku wyniósł 2 540 mln PLN i o 13% przekracza wynik prognozowany***
- **Dynamiczny wzrost cen akcji KGHM Polska Miedź S.A.**
 - W 2009 roku inwestycja w akcje Spółki charakteryzowały się jedną z najwyższych stóp zwrotu na WGPW (notowania Spółki wzrosły 3,8-krotnie, osiągając poziom z maja 2008 r.).
- **Znacząca poprawa warunków makroekonomicznych**
 - Notowania miedzi wyrażone w złotych wzrosły ponad dwukrotnie w odniesieniu do końca roku 2008
- **Spadek całkowitego kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych**
 - Zmniejszenie z 10 797 PLN/t w 2008 r. do 9 750 PLN/t w 2009 r.
- **Program Efektywność**
 - Zdiagnozowany potencjał poprawy efektywności po weryfikacji Spółka ocenia na ponad 600 mln PLN średniorocznie
- **Poprawa jakości urobku**
 - Wzrost zawartości miedzi w rudzie z 1,64% w 2008 roku do 1,68% w 2009 roku

* Zgodnie z prognozą opublikowaną w dniu 12.11.2009 r.

Perspektywy Spółki

- **Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2010 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln PLN oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln PLN**
- **Spółka zakłada utrzymanie się korzystnej sytuacji na rynku miedzi i walutowym**
- **Dzięki realizacji Programu Efektywność Spółka zwiększy produkcję miedzi ze wsadów własnych w odniesieniu do 2009 roku**
 - produkcja miedzi elektrolitycznej ogółem wyniesie 512 tys. t, z tego 428 tys. t z wsadów własnych
- **Nakłady inwestycyjne nakierowane są na:**
 - zabezpieczenie poziomu produkcji w dłuższym okresie czasu
 - inwestycje podnoszące efektywność procesu produkcyjnego poprzez zmniejszenie poziomu strat w procesie produkcyjnym oraz wzrost produkcji produktów ubocznych
 - inwestycje odtworzeniowe
- **Inwestycje kapitałowe dotyczyć będą:**
 - zakupu podmiotu górniczego
 - inwestycji w ramach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Program Efektywność

- Zweryfikowany potencjał poprawy efektywności/redukcji kosztów w Spółce wynosi ponad 600 mln PLN średniorocznie po wdrożeniu inicjatyw wynikających z przeprowadzenia wszystkich programów.
Zmiana poziomu zdiagnozowanych oszczędności, w relacji do wcześniejszych założeń, wynika z aktualizacji szczegółowych planów szcerpania złoza oraz uwzględnienia prognozowanych warunków makroekonomicznych.
- W ramach prac diagnostycznych określono potencjał wynikający ze zwiększenia poziomu produkcji oraz z obniżki kosztów.
- W ramach realizacji Projektu Efektywność zaplanowano do wdrożenia ponad 70 programów we wszystkich obszarach działalności Spółki, przy wykorzystaniu dwóch metodologii:
 - redukcji kosztów TOP (Total Operational Performance),
 - transformacji procesowej wg zasad Lean Management.
- Po zakończeniu etapu diagnostyki zrealizowano 10 programów, których efektem jest zatwierdzenie do wdrożenia inicjatyw mających przynieść oszczędności na ponad 80 mln PLN.
- Zespół projektowy składał się z konsultantów z firmy McKinsey & Company oraz z ponad 20 Liderów Zmian z KGHM Polska Miedź S.A.
- Obecnie w Projekt zaangażowani są wyłącznie pracownicy KGHM Polska Miedź S.A., tj. Zespół Projektu Efektywność (26 Liderów Zmian), Zarząd Spółki, kadra menedżerska Oddziałów, dozór średniego i niskiego szczebla oraz pracownicy fizyczni.

Strategia KGHM Polska Miedź S.A.

Dołączenie do grupy dużych globalnych producentów miedzi o produkcji do około 700 tys. ton miedzi rocznie

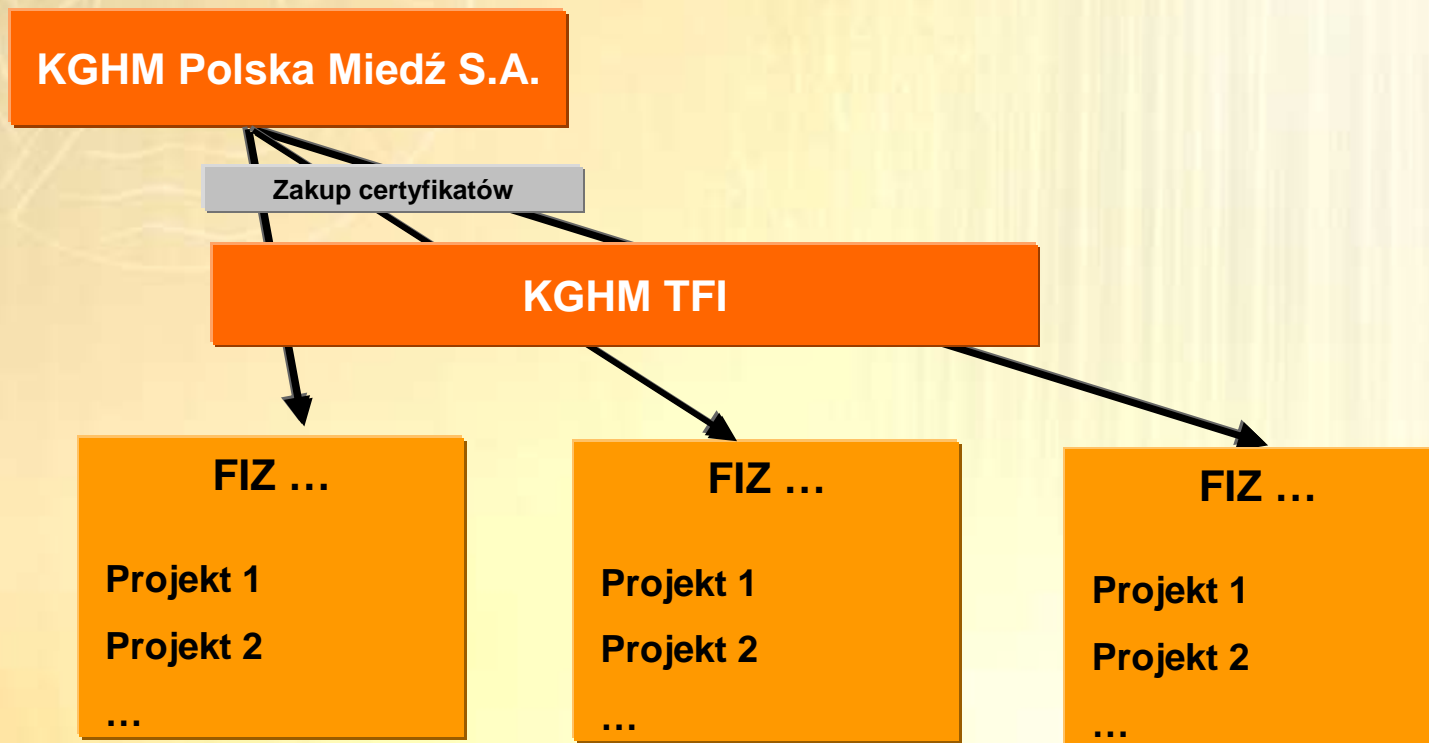
Cel strategiczny

Rozwój bazy zasobowej poprzez przejęcia w sektorze górniczym

Określenie wymaganych cech projektów górniczych

- Spółka ma sprecyzowane szczegółowe kryteria decydujące o zaangażowaniu w rozpatrywane projekty dotyczące m.in.: wielkości bazy zasobowej i produkcji, kosztu produkcji, lokalizacji i etapu realizacji
- Wszystkie projekty będą analizowane pod kątem możliwości uzyskania synergii z aktualną podstawową działalnością KGHM

- **Nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Zamkniętych, zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,**

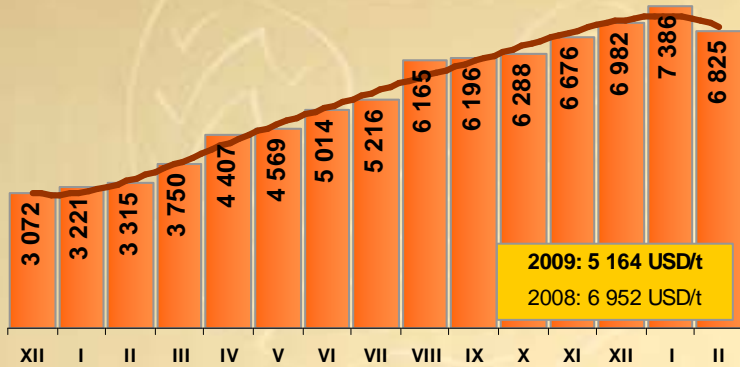




Wyniki Spółki w 2009 roku

Warunki makroekonomiczne

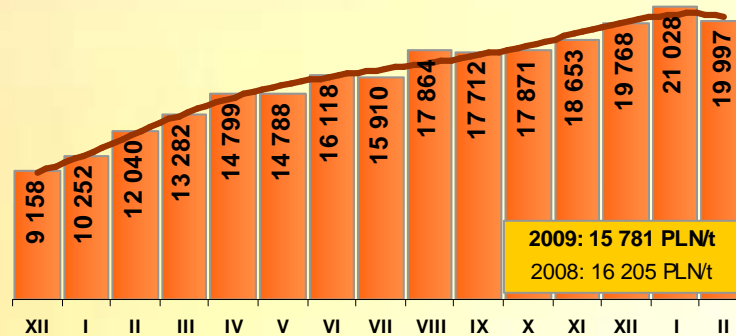
Notowania miedzi
USD/t



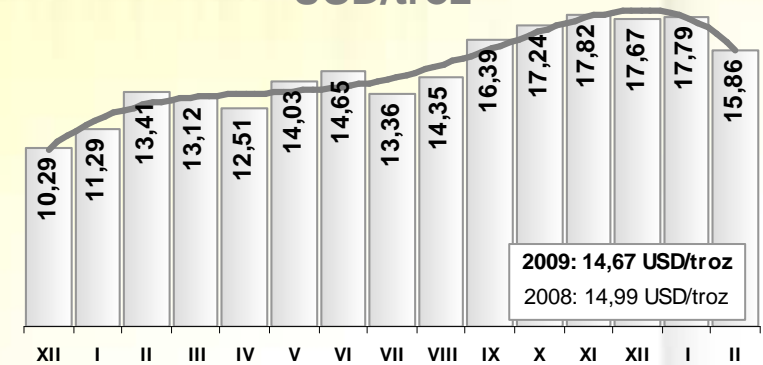
Kurs walutowy
PLN/USD



Notowania miedzi
PLN/t

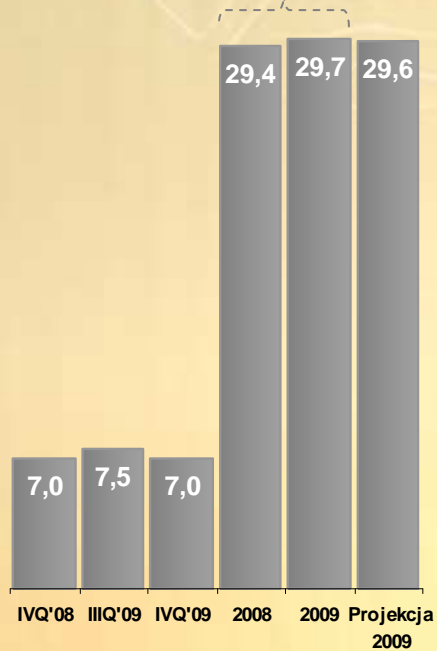


Notowania srebra
USD/troz



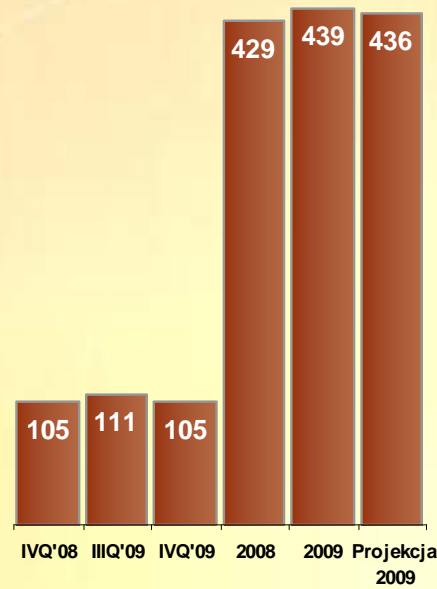
Wyniki produkcyjne

Wydobycie urobku
(mln t w.s.)



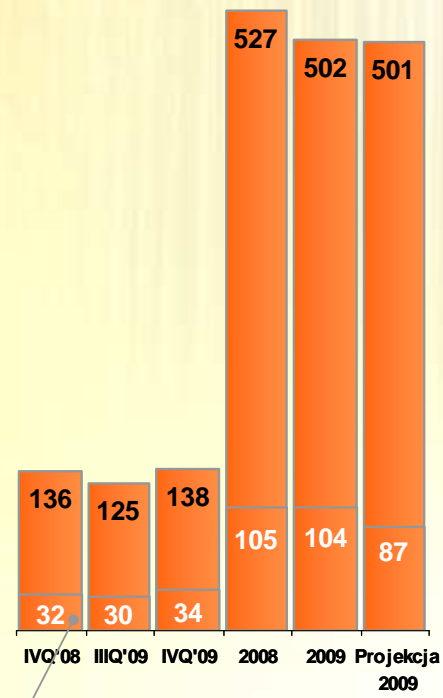
Zwiększenie zawartości miedzi w urobku z 1,64% do 1,68%

Produkcja miedzi w koncentracji
(tys. t)

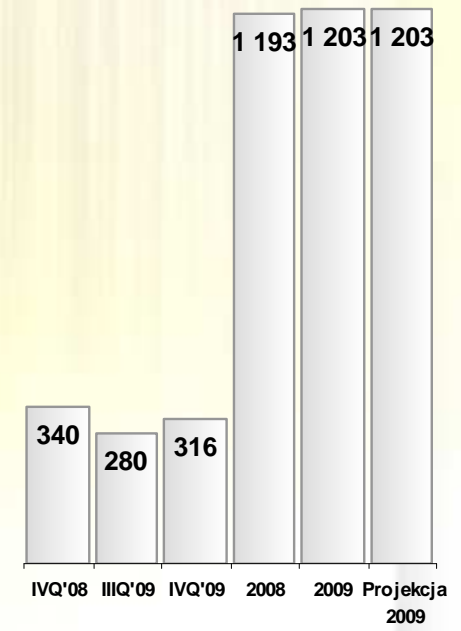


w tym z zakupionych materiałów miedzianośnych

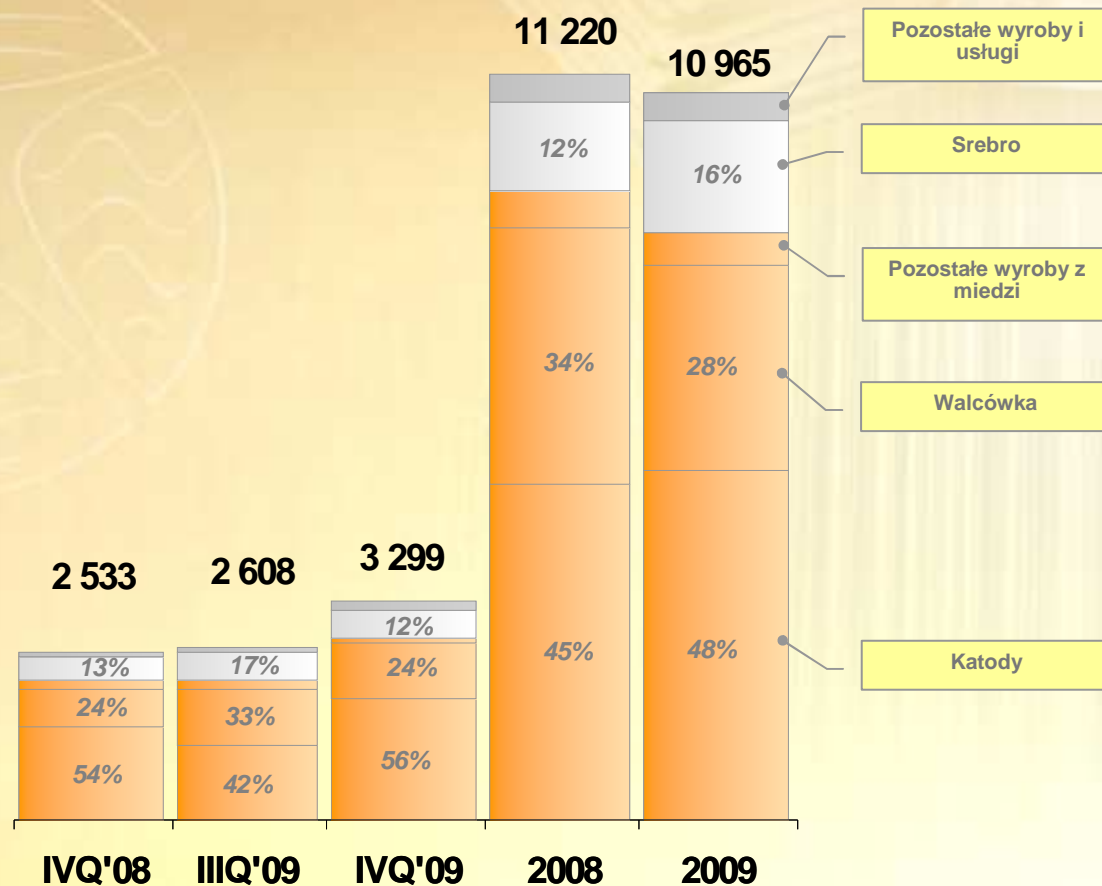
Produkcja miedzi elektrolitycznej
(tys. t)



Produkcja srebra metalicznego
(t)



Struktura sprzedaży produktów (mIn PLN)

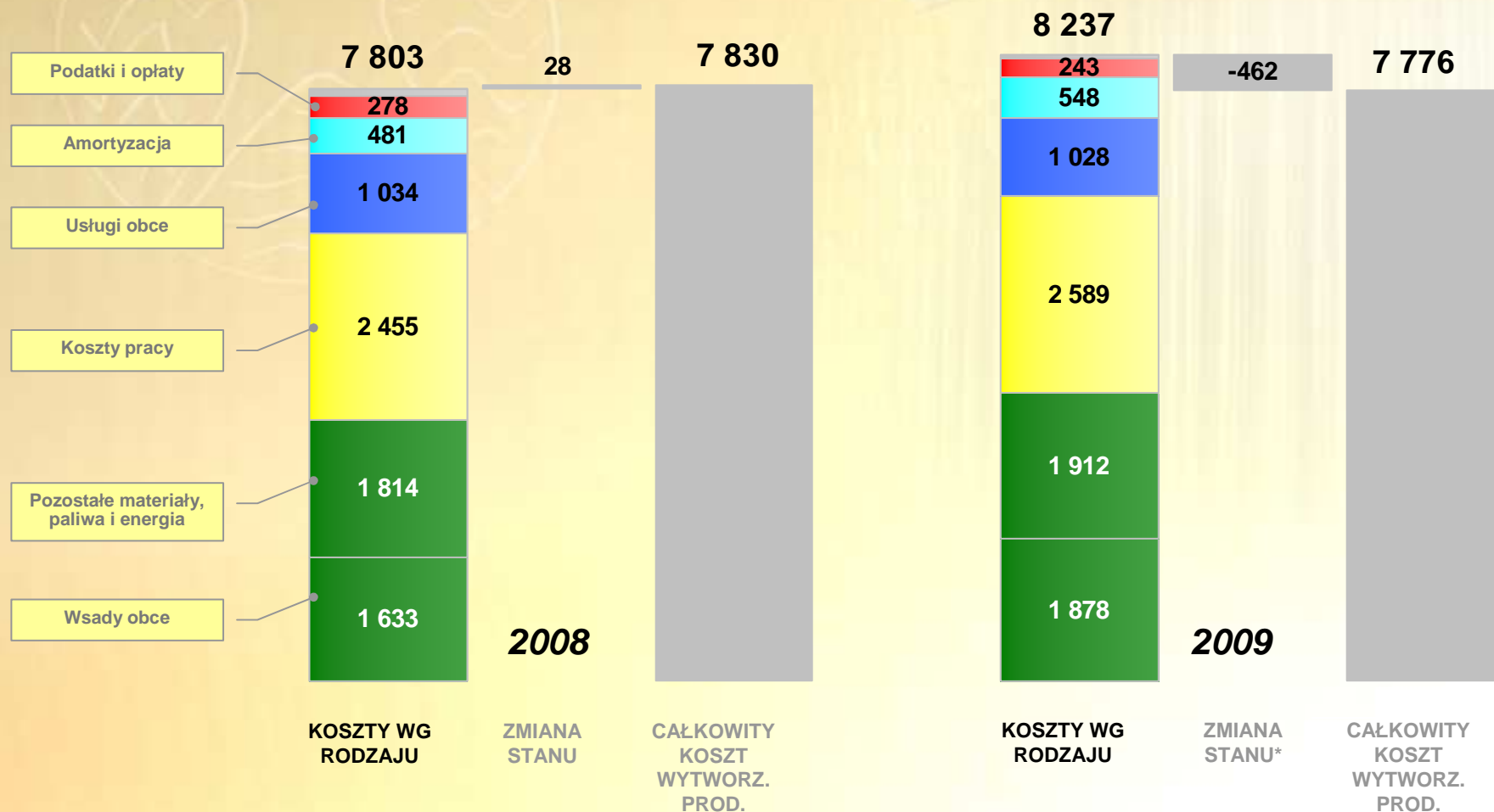


Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów o 255 mIn PLN (2%)

Koszty według rodzaju (mln PLN)

Wzrost kosztów rodzajowych o 435 mln PLN, tj. o 6% wobec wartości w 2008 roku

Zmniejszenie kosztu całkowitego sprzedanych produktów z wyłączeniem wartości wsadów obcych o 299 mln PLN tj. o 5%



KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

* Przekazanie na zapas 31 tys. t miedzi w koncentracji

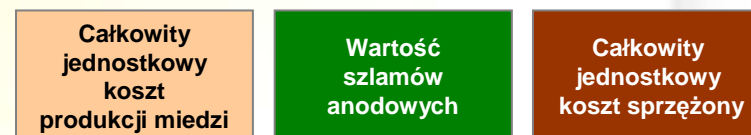
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (PLN/t)

IVQ'09 w odniesieniu do IIIQ'09

Koszt ogółem

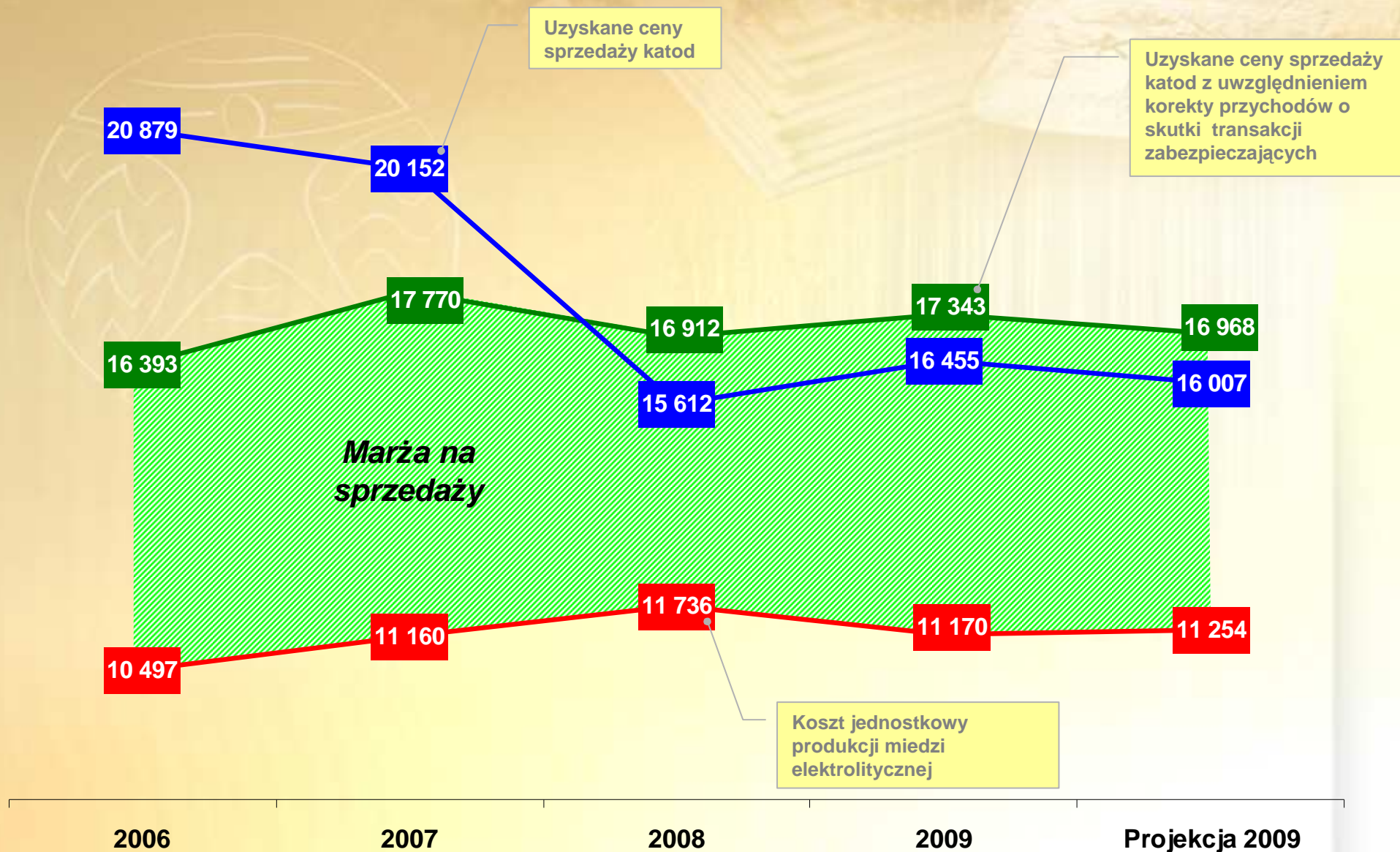


Koszt ze wsadów własnych



KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

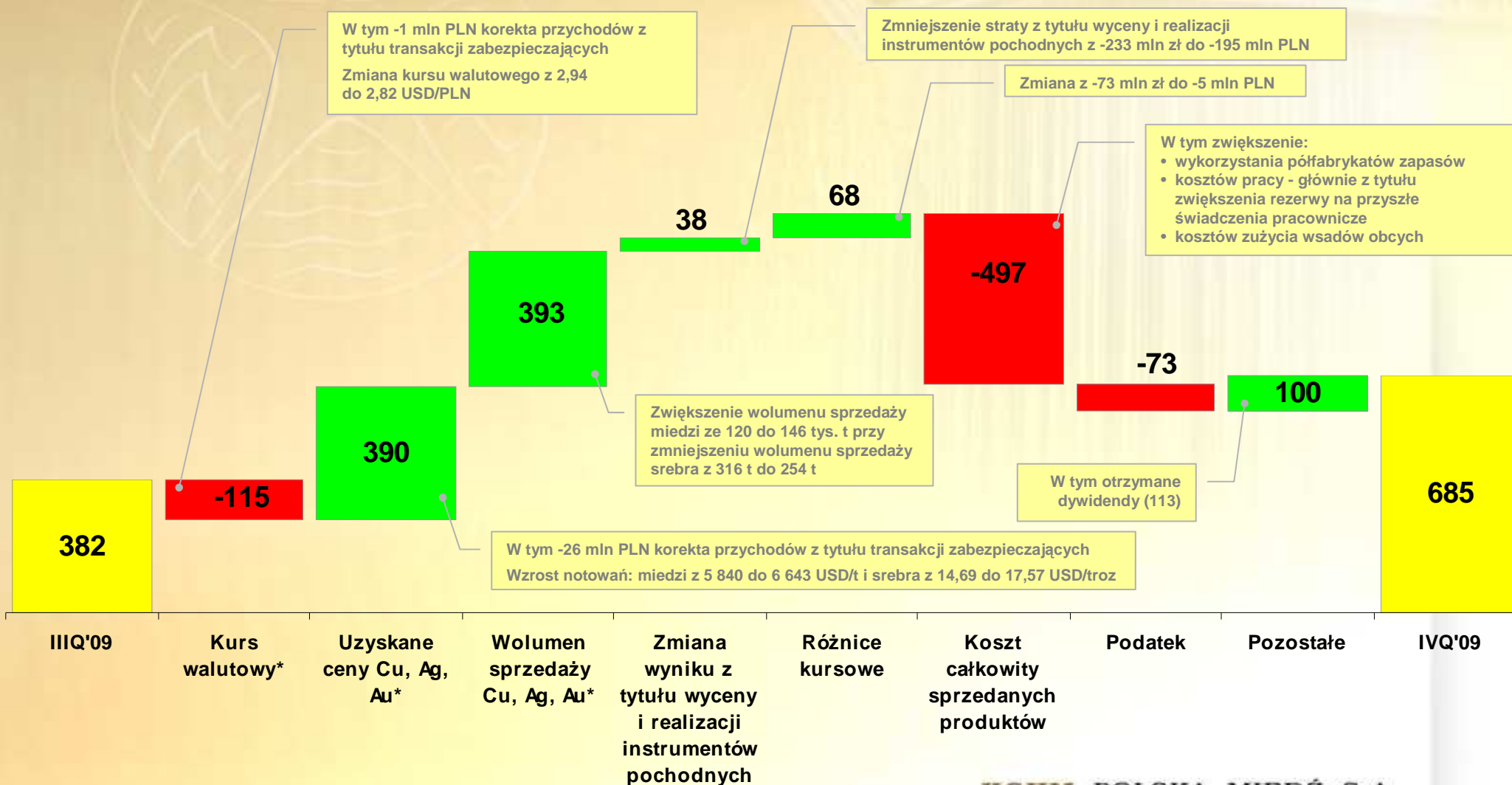
Marża na sprzedaży (PLN/t)



Wyniki finansowe (mln PLN)

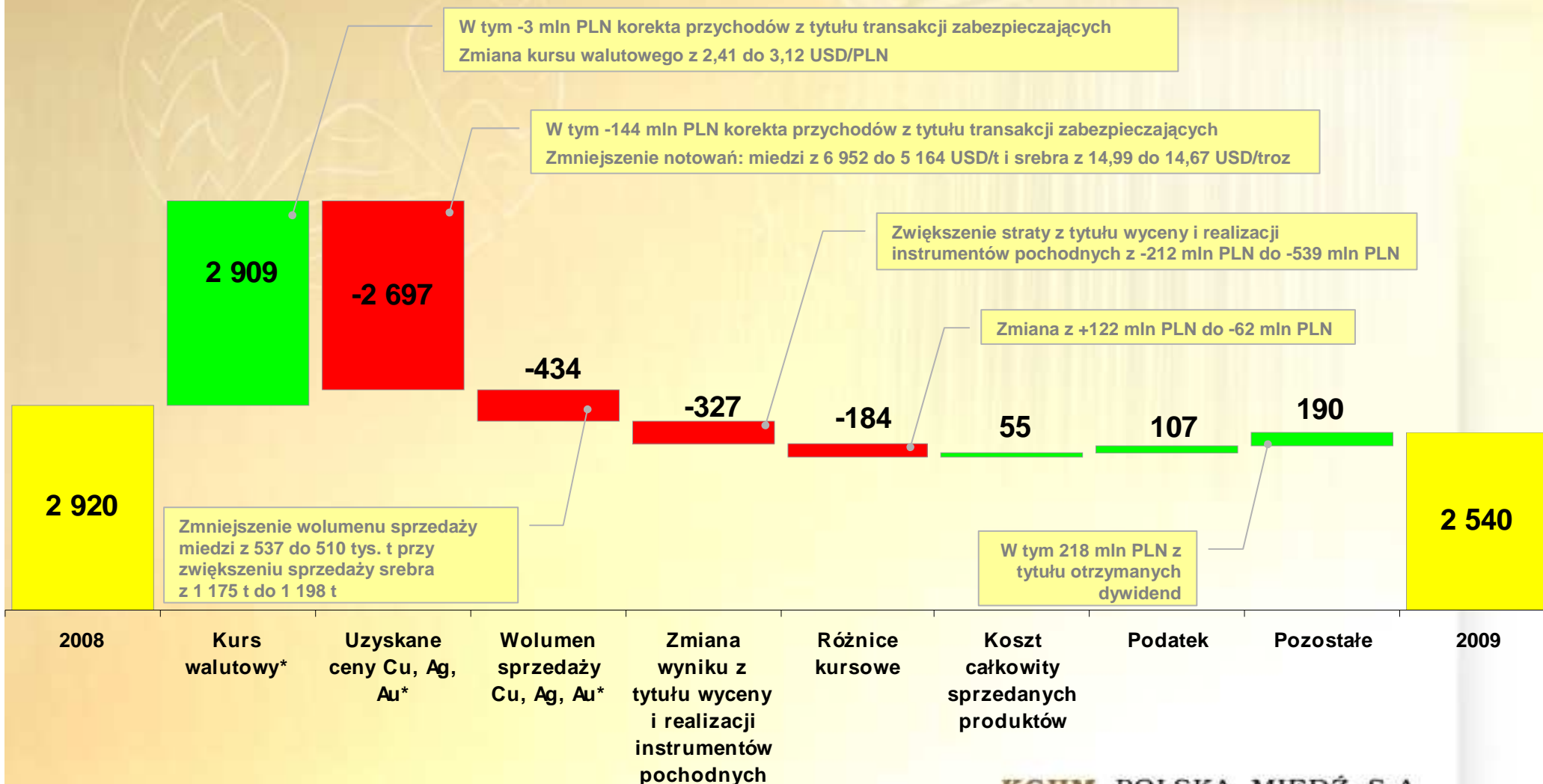
	IVQ'08	IIIQ'09	IVQ'09	2008	2009	Zmiana	Dynam. 2008=100
Przychody ze sprzedaży	2 552	2 636	3 325	11 303	11 061	-242	98
<i>w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających</i>	<i>569</i>	<i>-14</i>	<i>-41</i>	<i>580</i>	<i>433</i>	<i>-147</i>	<i>75</i>
Koszty podst. działaln. operacyjnej	2 117	1 865	2 357	7 911	7 864	-47	99
Zysk netto ze sprzedaży	435	772	968	3 392	3 197	-195	94
Wynik na poz. działaln. operacyjnej, w tym:	71	-294	-113	204	-99	-303	x
Dywidendy otrzymane	9	0	113	237	455	218	192
Realizacja i wycena instrumentów pochodnych	-126	-233	-195	-212	-539	-327	x 2,5
Różnice kursowe	228	-73	-5	122	-62	-184	x
Wynik na działalności operacyjnej	506	477	854	3 596	3 098	-498	86
Koszty finansowe netto	-14	-6	-7	-43	-32	11	74
Zysk przed opodatkowaniem	492	471	848	3 554	3 067	-487	86
Podatek dochodowy	104	89	163	633	526	-107	83
Zysk netto	388	382	685	2 920	2 540	-380	87
<i>EBITDA</i>	<i>638</i>	<i>613</i>	<i>998</i>	<i>4 078</i>	<i>3 646</i>	<i>-432</i>	<i>89</i>

Zysk netto w IV kwartale 2009 roku wyższy o 303 mln PLN od wyniku III kwartału



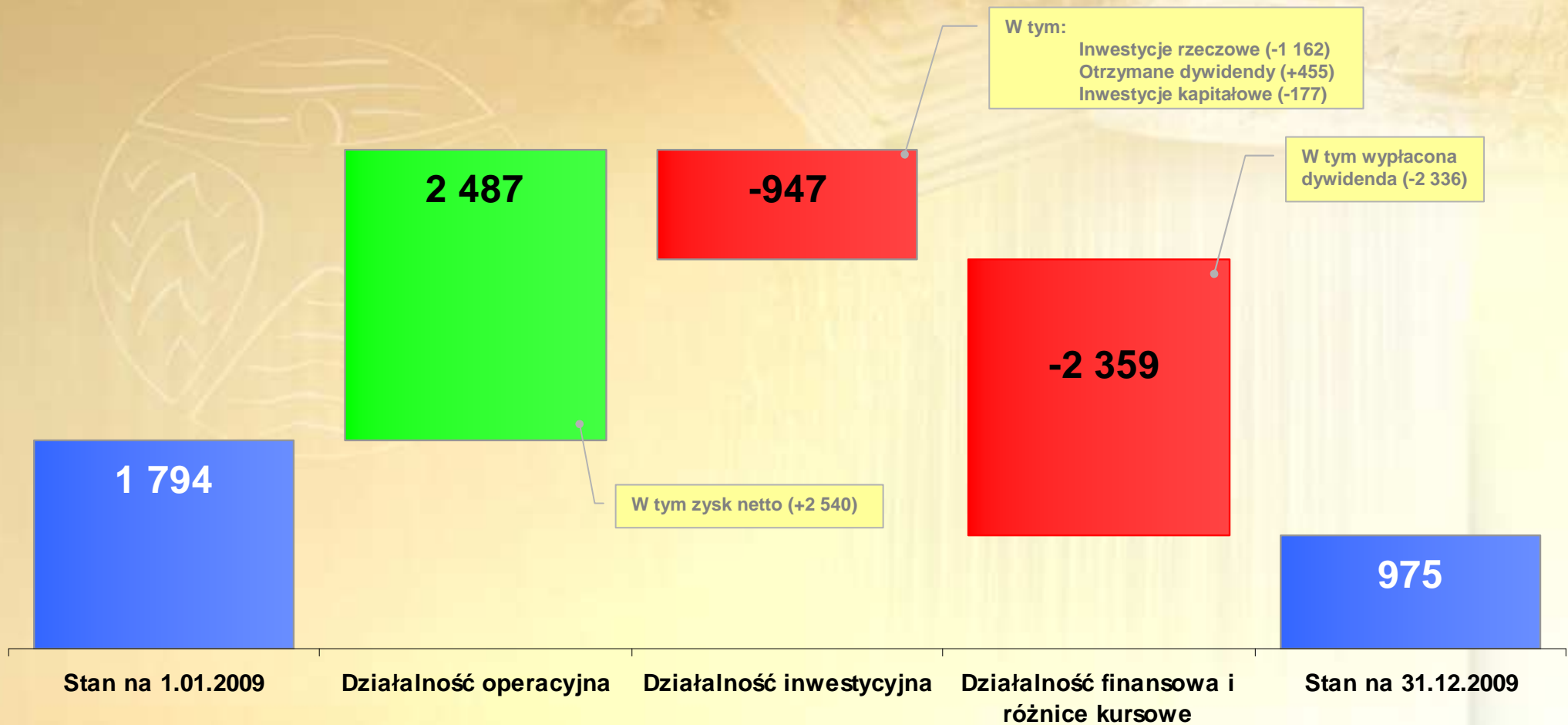
* Wpływ na przychody ze sprzedaży

Zysk netto niższy o 380 mln PLN od wyniku 2008 roku



* Wpływ na przychody ze sprzedaży

Przepływy środków pieniężnych (mln PLN)



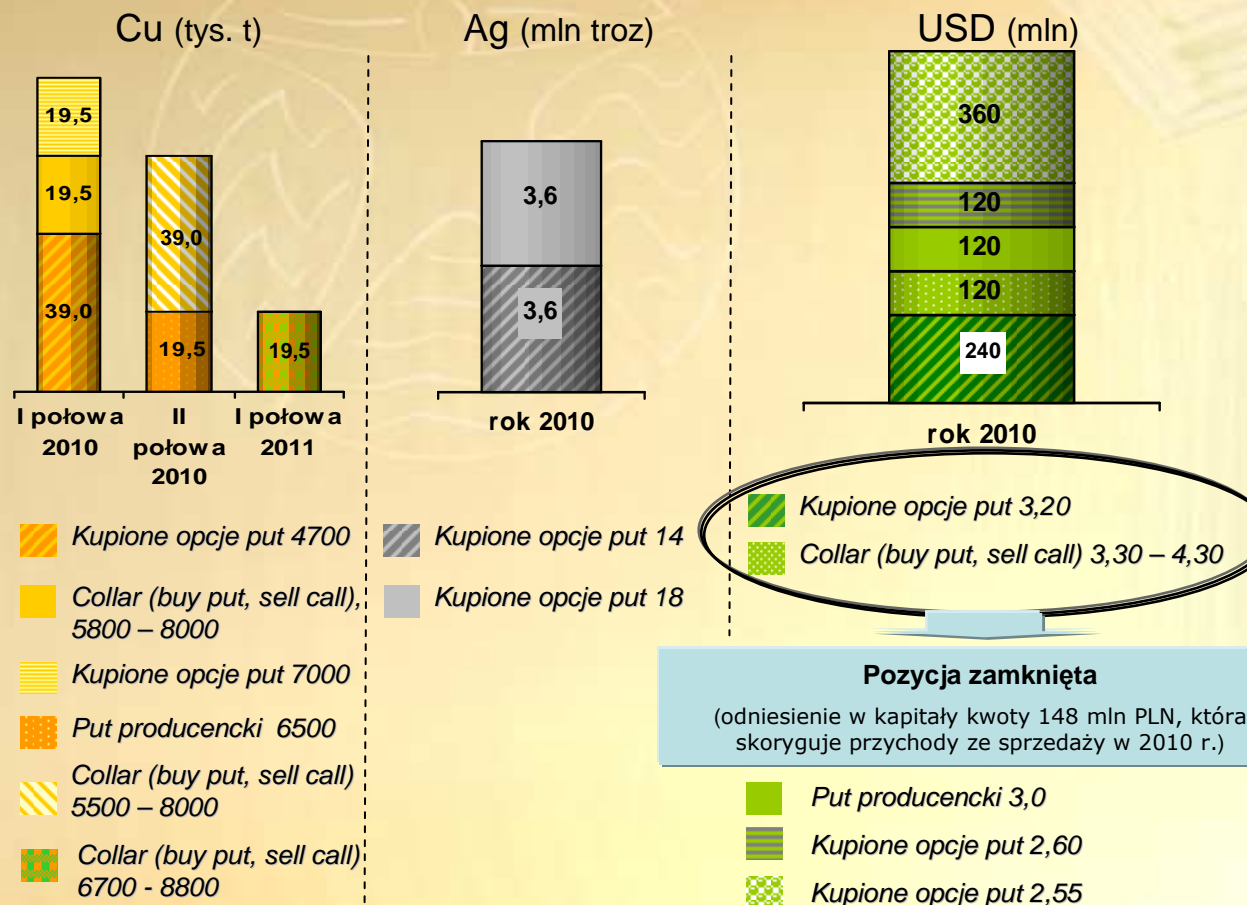
**Wartość środków pieniężnych w 2009 r.
zmniejszyła się o 818 mln zł, tj. o 46%**



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

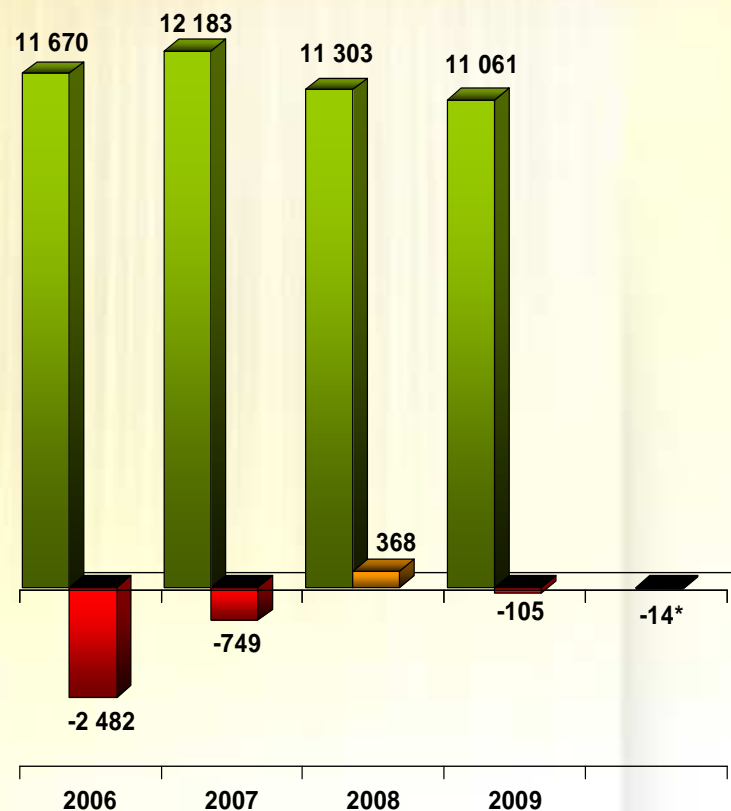
Wielkość zabezpieczenia w poszczególnych segmentach

(stan na 31 grudnia 2009 r.)



Pozycja zamknięta
(odniesienie w kapitały kwoty 148 mln PLN, która skoryguje przychody ze sprzedaży w 2010 r.)

Wyniki na transakcjach zabezpieczających i przychody Spółki (mln PLN)



* wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na 31 grudnia 2009.

- Wynik na instrumentach pochodnych w 2009 roku ukształtował się na poziomie -105 mln PLN
- Wycena otwartej pozycji w instrumentach pochodnych na 31 grudnia 2009 r. wynosi -14 mln PLN

Skonsolidowany wynik finansowy (mIn PLN)

	Wynik skonsolidowany		Wynik jednostkowy	
	2008	2009	2009	
Przychody ze sprzedaży	12 655	12 113	11 061	91%
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	9 493	8 928	7 864	
Zysk netto ze sprzedaży	3 162	3 185	3 197	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	25	-507	-99	
Wynik na działalności operacyjnej	3 186	2 677	3 098	116%
Koszty finansowe netto	-57	-45	-32	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	268	270	x	
Zysk przed opodatkowaniem	3 396	2 902	3 067	
Podatek dochodowy	631	545	526	
Zysk netto	2 766	2 357	2 540	108%
<i>EBITDA</i>	3 868	3 420	3 646	107%

↑
Udział Spółki w wyniku skonsolidowanym



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