



KGHM

POLSKA MIEDŹ S.A.

Wyniki Spółki
w I kwartale 2009 roku

*Prezentacja na spotkanie z analitykami
w dniu 15 maja 2009 r.*

Maj 2009

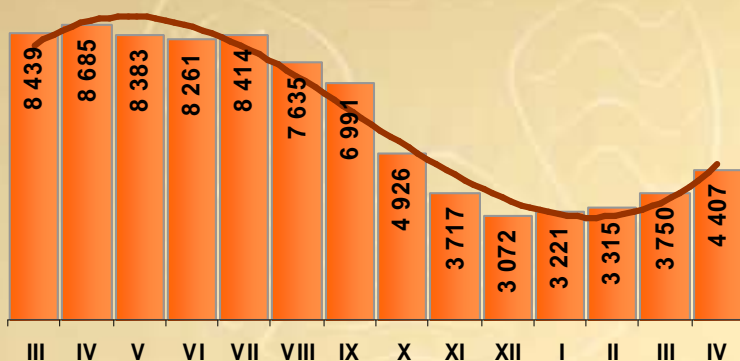
Plan prezentacji

- **Warunki makroekonomiczne**
- **Wyniki produkcyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Zarządzanie ryzykiem rynkowym**
- **Realizacja prognozy wyników Spółki**
- **Koszty rodzajowe i koszt jednostkowy**
- **Realizacja planu inwestycji**
- **Przepływy środków pieniężnych**

- **Aktualizacja prognozy wyników finansowych**
- **Program „Efektywność”**
- **Skonsolidowany wynik finansowy**

Warunki makroekonomiczne

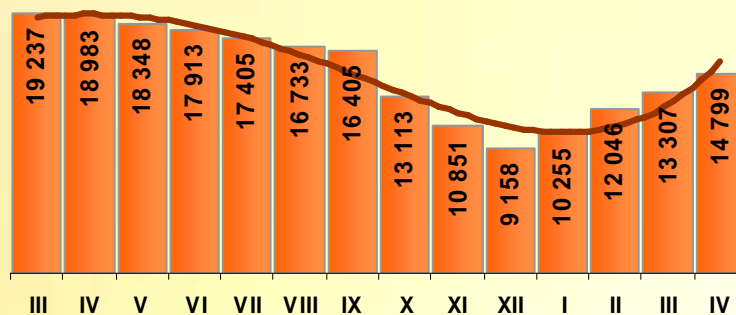
Notowania miedzi
USD/t



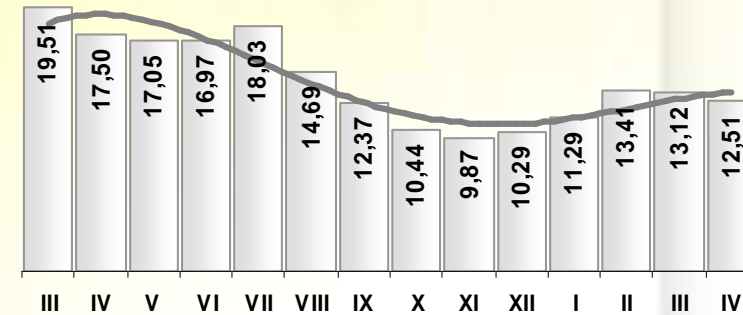
Kurs walutowy
PLN/USD



Notowania miedzi
PLN/t

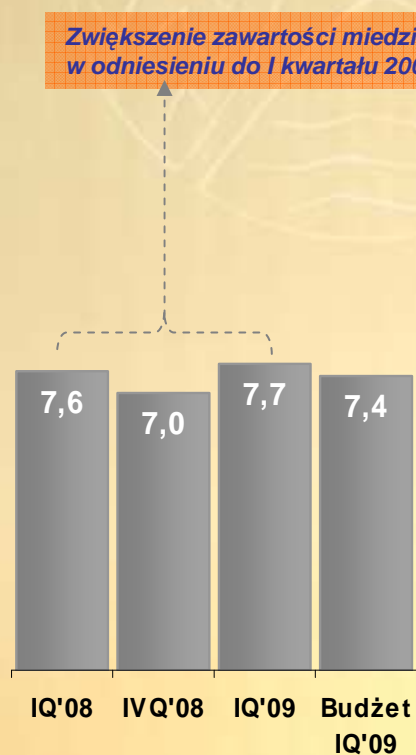


Notowania srebra
USD/troz



Wyniki produkcyjne

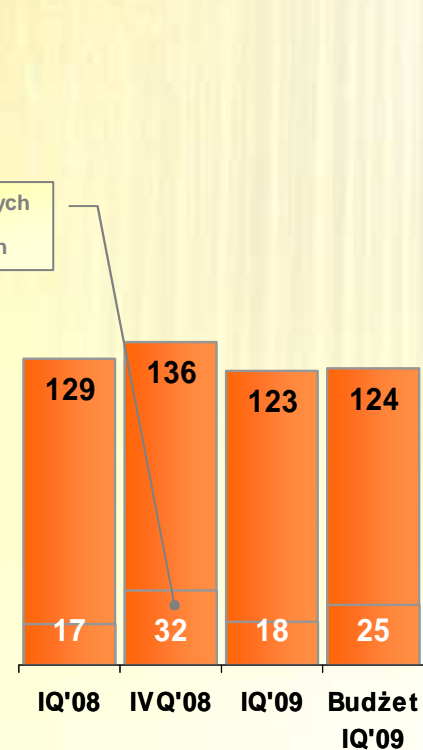
Wydobycie urobku (mln t w.s.)



Produkcja miedzi w koncentracji (tys. t)



Produkcja miedzi elektrolitycznej (tys. t)



Produkcja srebra metalicznego (t)



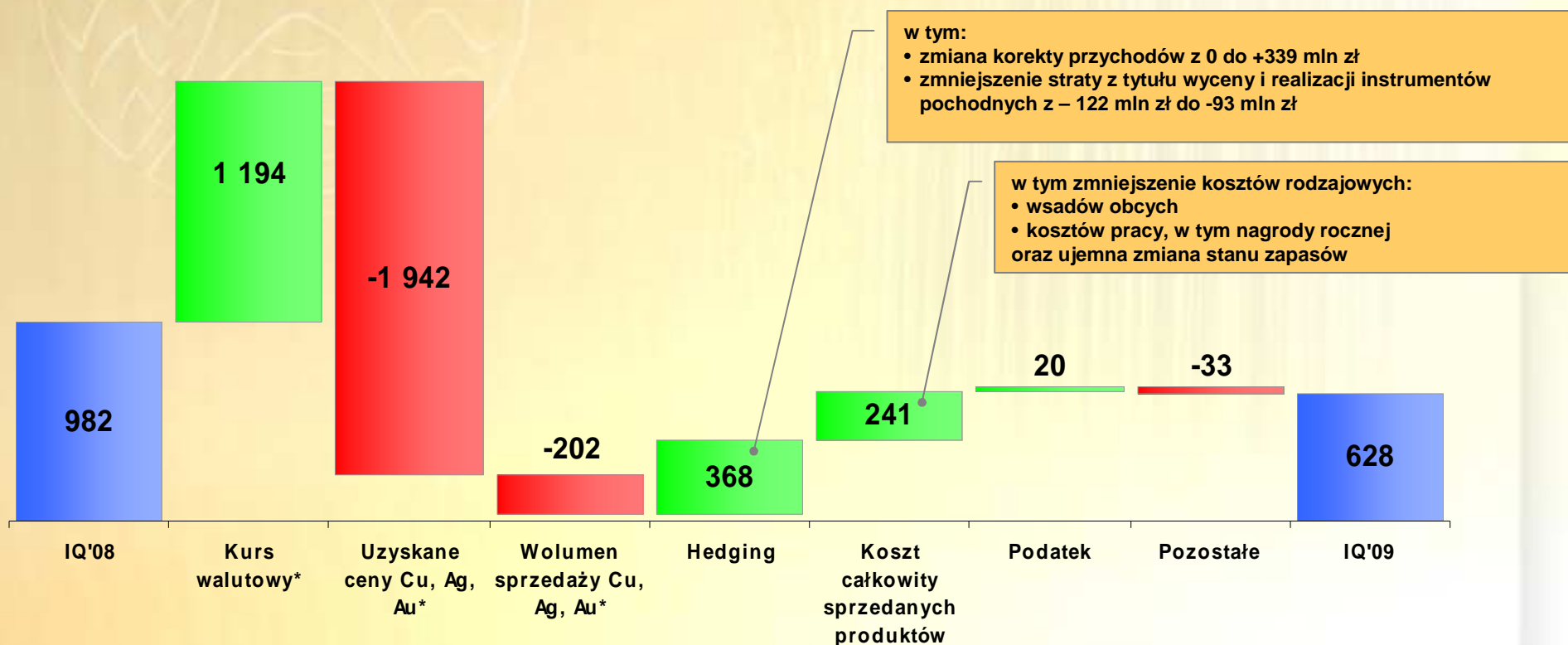
Wyniki finansowe (mIn PLN)

	IQ'08	IVQ'08	IQ'09	Budżet 2009	Real. (%)
Przychody ze sprzedaży	3 002	2 552	2 377	7 048	34
<i>w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających</i>	0	569	339	340	100
Koszty podst. działaln. operacyjnej	1 836	2 117	1 595	6 807	23
Zysk netto ze sprzedaży	1 167	435	782	241	324
Wynik na poz. działaln. operacyjnej	1	71	14	294	5
Wynik na działalności operacyjnej	1 168	506	796	535	149
Wynik na działalności finansowej	-9	-14	-13	28	x
Zysk przed opodatkowaniem	1 158	492	784	507	155
Podatek dochodowy	176	104	156	19	836
Zysk netto	982	388	628	488	129
<i>EBITDA</i>	1 284	638	929	1 085	86

Wyniki finansowe (mln PLN)

IQ'09 w odniesieniu do IQ'08

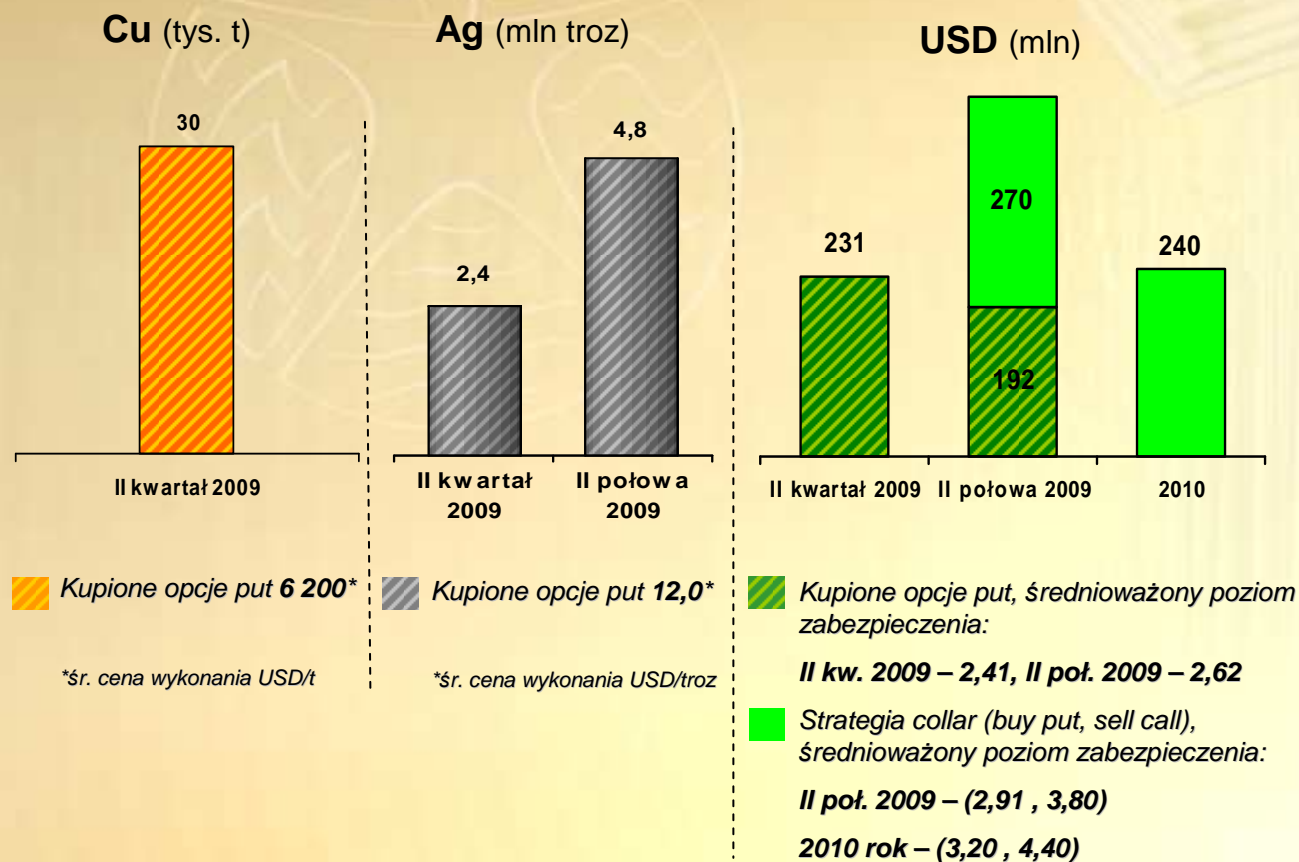
Zysk netto niższy o 354 mln zł od wyniku z analogicznego okresu ubiegłego roku



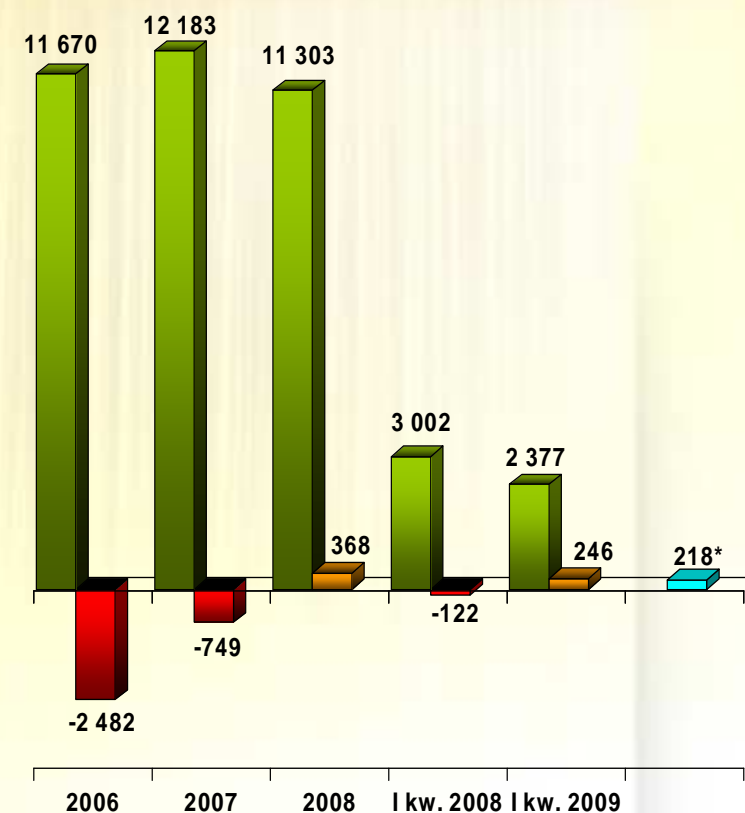
* Wpływ na przychody ze sprzedaży

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Wielkość zabezpieczenia w poszczególnych segmentach (stan na 31 marca 2009 r.)



Wyniki na transakcjach zabezpieczających i przychody Spółki (mln PLN)

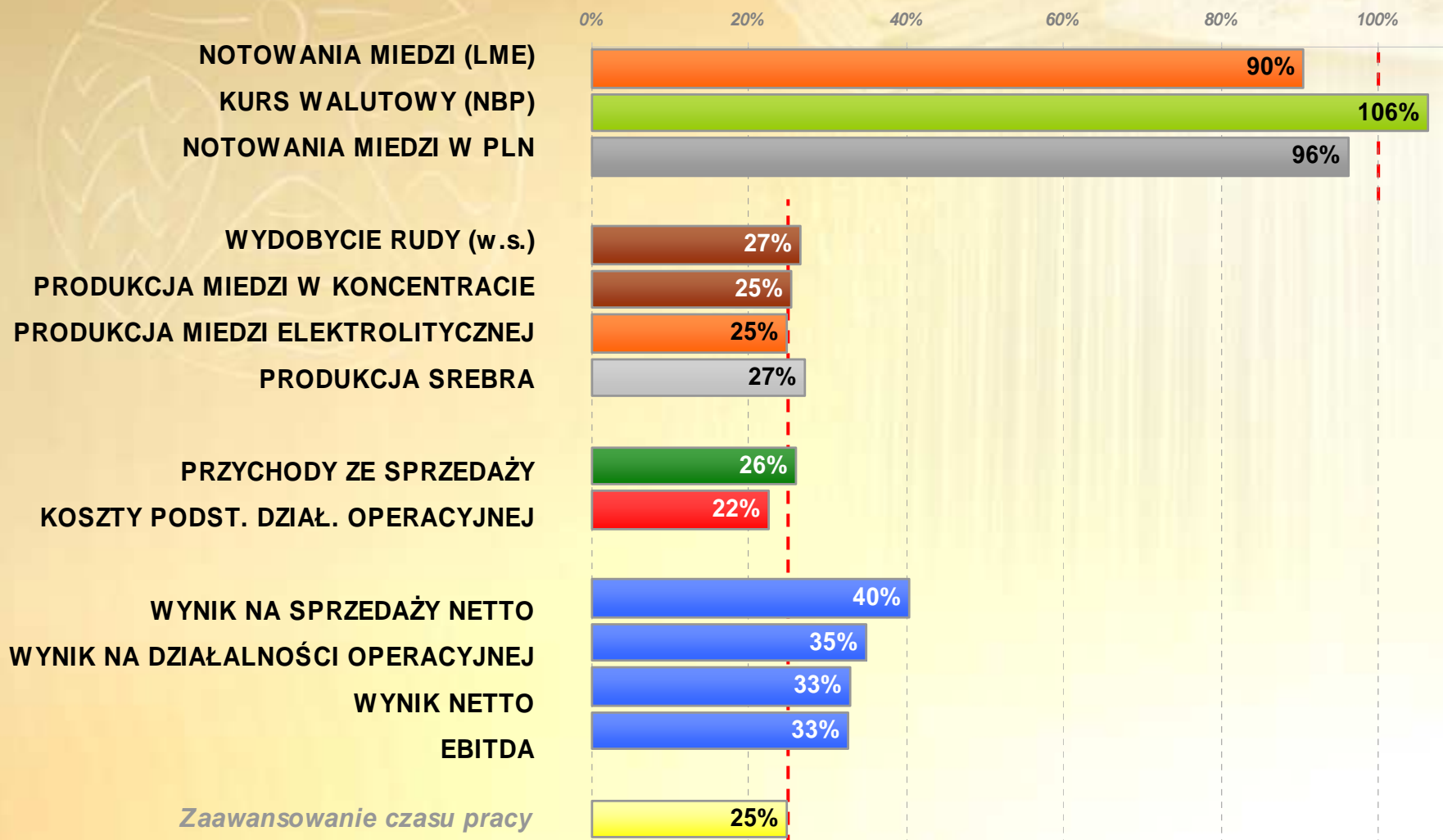


* wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na 31 marca 2009.

W I kwartale 2009 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie **246 mln PLN**.

Wycena otwartej pozycji w instrumentach pochodnych wynosi **218 mln PLN**.

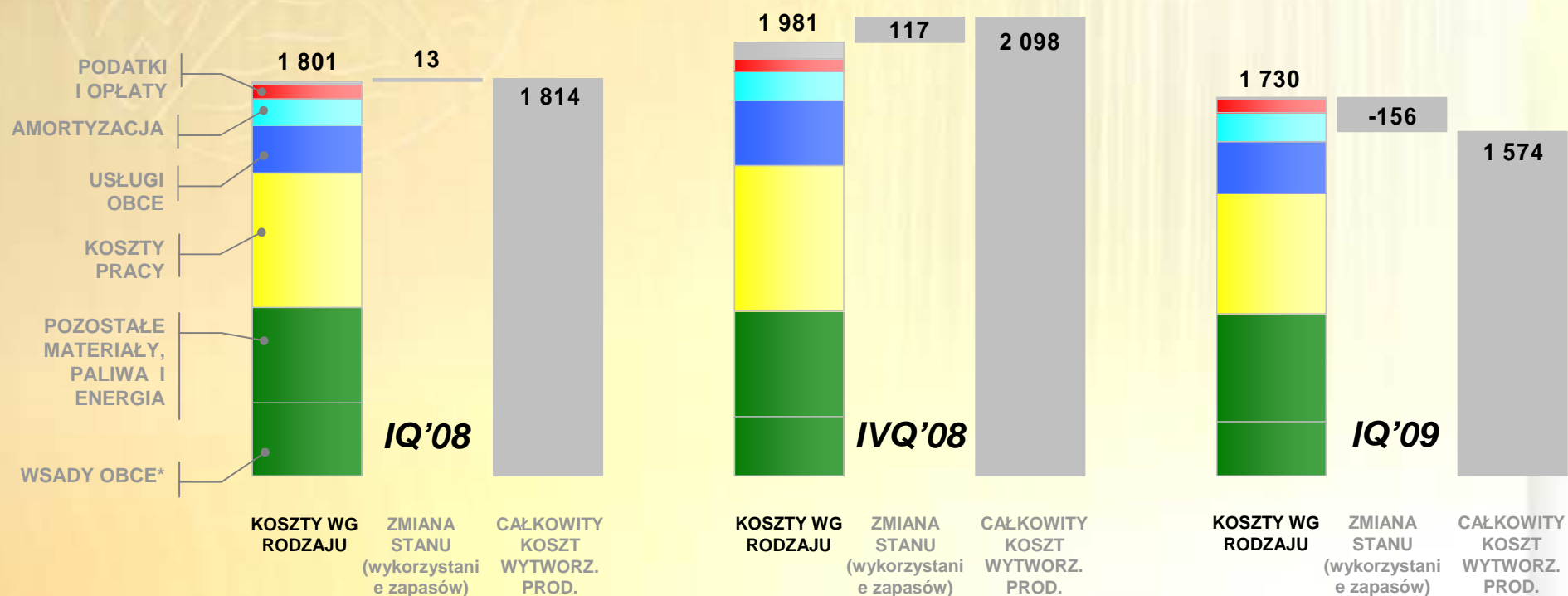
Realizacja prognozy wyników Spółki*



* Opublikowanej w dniu 13 maja 2009 roku

Koszty według rodzaju (mln PLN)

Zmniejszenie kosztów według rodzaju w stosunku do I kwartału 2008 r. o 72 mln PLN, tj. o 4%
Zmniejszenie kosztów według rodzaju w stosunku do IV kwartału 2008 r. o 251 mln PLN, tj. o 13%



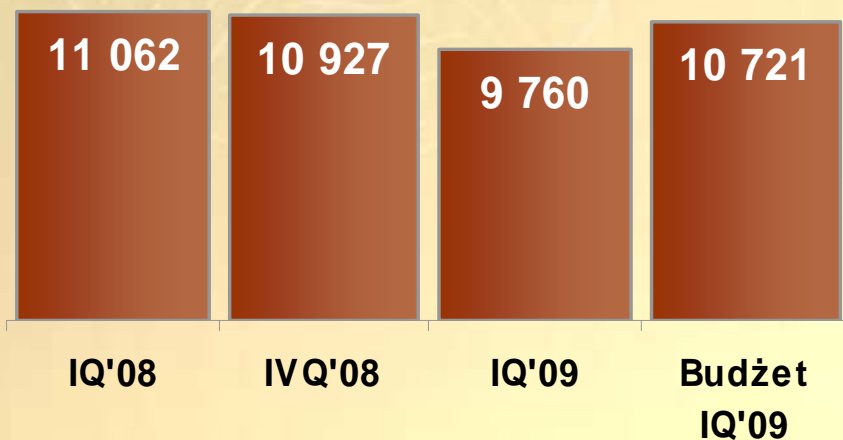
Zmiana kosztów według rodzaju (mIn PLN)

IQ'09 w odniesieniu do IQ'08

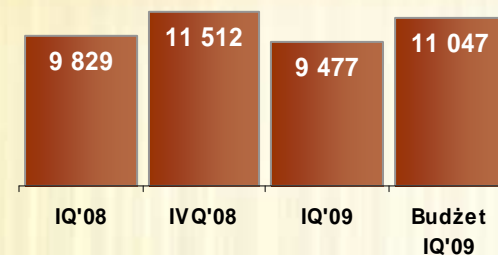


Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (PLN/t)

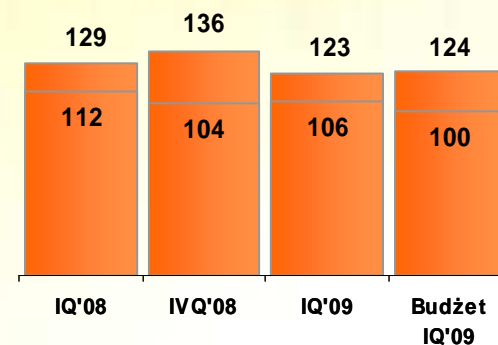
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej



Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych

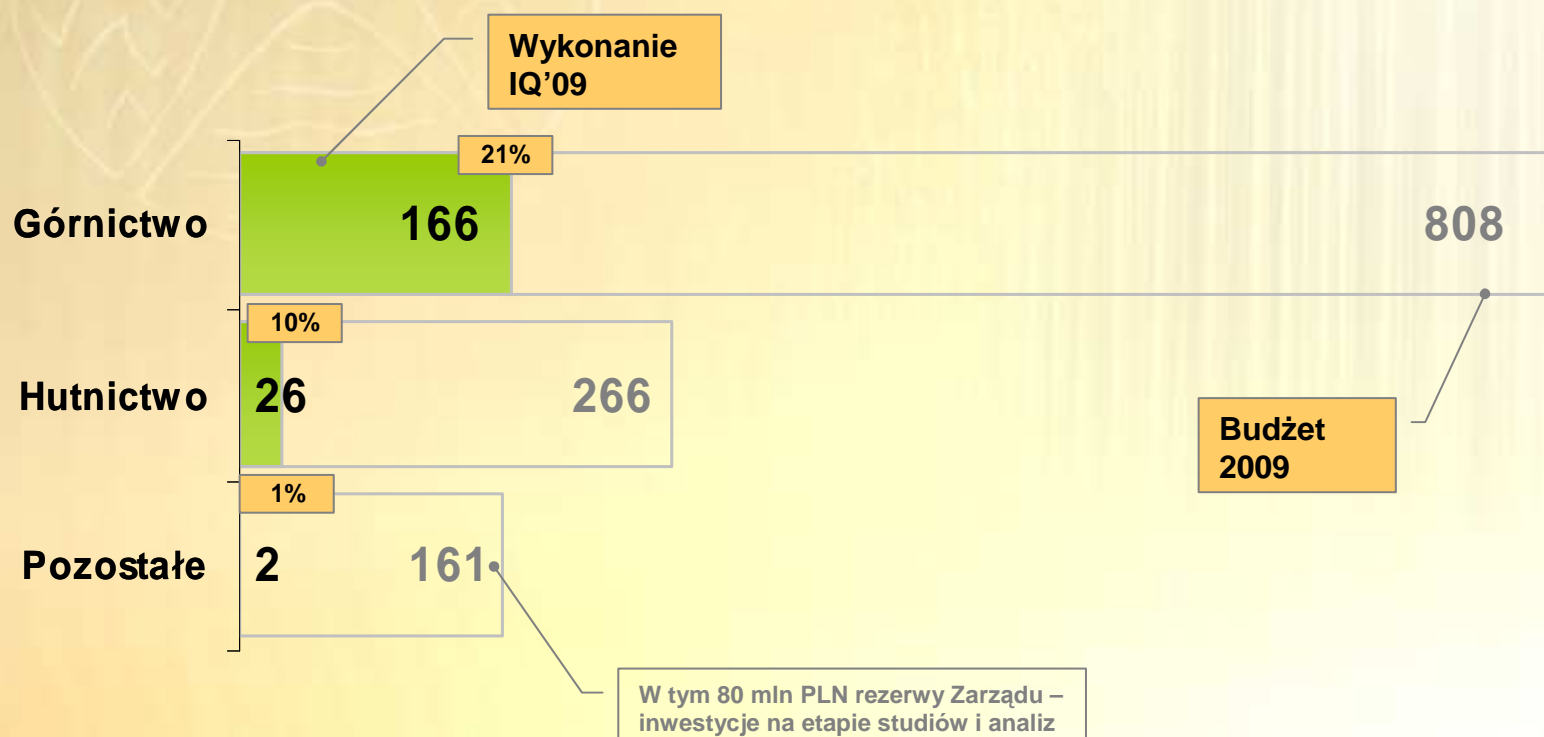


Produkcja miedzi elektrolitycznej ogółem oraz ze wsadów własnych (tys. t)

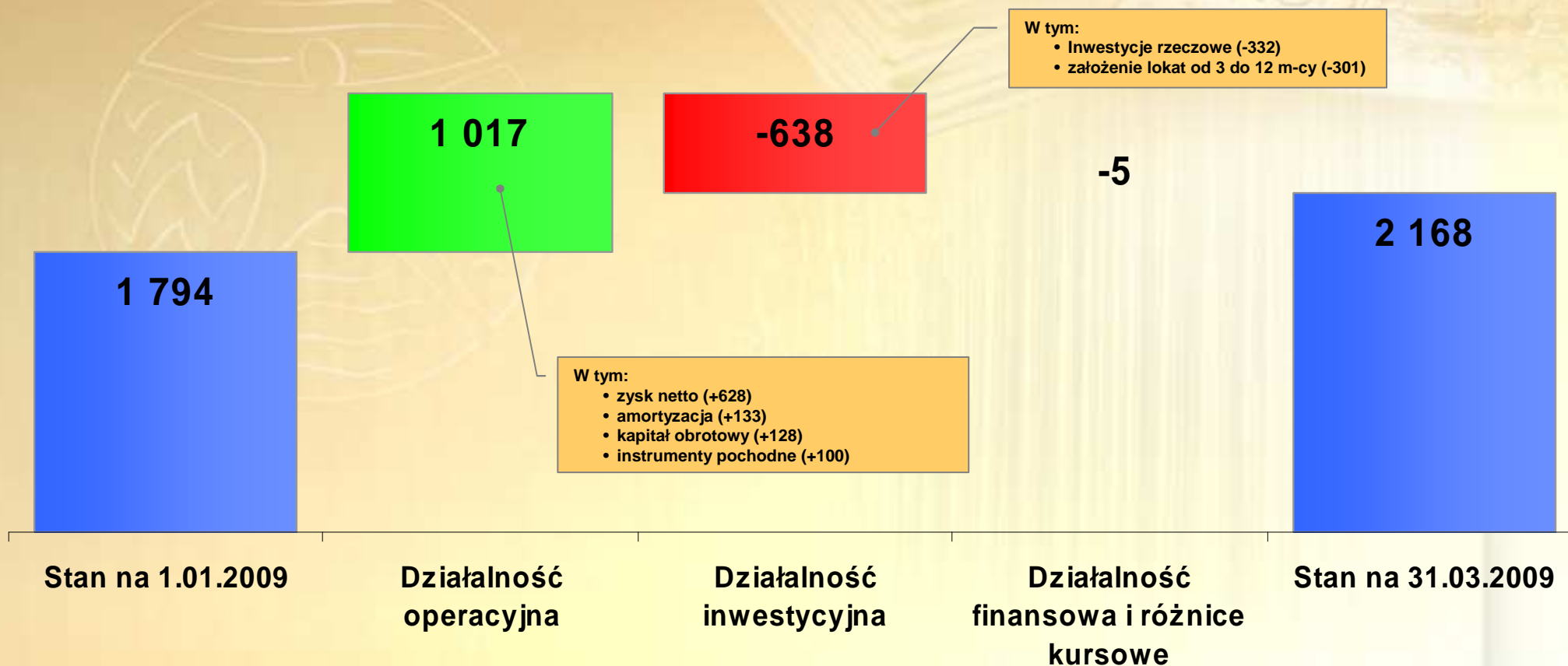


Realizacja planu inwestycji (mIn PLN)

**W I kwartale zrealizowano 16% (194 mln PLN)
planowanych na 2009 rok inwestycji rzeczowych (1 235 mln PLN)**



Przepływy środków pieniężnych (mIn PLN)



**Wartość środków pieniężnych w I kwartale 2009 roku
wzrosła o 374 mln PLN, tj. o 21%**



Aktualizacja prognozy wyników

(w nawiasach założenia zatwierdzonego Budżetu 2009 – prognoza opublikowana 23 lutego 2009 r.)

Przychody ze sprzedaży: 9 065 mln PLN (6 953 mln PLN)

Wynik netto: 1 906 mln PLN (488 mln PLN)

Korekta prognozy uwzględnia:

**Wyniki Spółki w
I kwartale 2009 r**

**Notowania miedzi:
3 800 USD/t (3 200 USD/t)**

**Notowania srebra:
12,60 USD/troz (10,00 USD/troz)**

**Kurs walutowy:
3,25 USD/PLN (2,90 USD/PLN)**

**Produkcja miedzi
elektrolitycznej:
496 tys. t (513 tys. t)**

**w tym ze wsadów obcych:
81 tys. t (96 tys. t)**

Pomimo poprawy warunków makroekonomicznych, na rynkach finansowych utrzymuje się wysoka zmienność cen miedzi i kursu USD/PLN co oznacza, że wyniki finansowe Spółki charakteryzują się wysoką niepewnością

W II kwartale br. Spółka przystąpi do opracowania Korekty Budżetu na 2009 rok uwzględniającej weryfikację założeń, w tym: makroekonomicznych, planu produkcji oraz inwestycji.

Program „Efektywność”

- **Zakończono diagnostykę najważniejszych obszarów działalności firmy**
- **Wdrożenie programu „Efektywność” będzie wymagało prac w 73 obszarach**
- **Zaplanowany został program transformacji, rozpoczną go projekty pilotażowe prowadzone we wszystkich obszarach produkcyjnych**
- **W wyniku diagnostyki szacuje się potencjał podniesienia efektywności na około 700-800 mln**
- **Główne zidentyfikowane dźwignie poprawy efektywności wynikają ze zwiększenia łącznej produkcji oraz optymalizacji kosztów**
- **Samo wdrażanie programów potrwa około dwóch lat**

Skonsolidowany wynik finansowy (mIn PLN)

	Wynik skonsolidowany			Wynik jednostkowy	
	IQ'08	IVQ'08	IQ'09	IQ'09	
Przychody ze sprzedaży	3 340	2 835	2 620	2 377	91%
Koszty podst. działaln. operacyjnej	2 151	2 658	1 825	1 595	
Zysk netto ze sprzedaży	1 189	177	795	782	
Wynik na poz. działaln. operacyjnej	-180	147	39	14	
Wynik na działalności operacyjnej	1 009	324	834	796	95%
Koszty finansowe netto	-12	-18	-16	-13	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	71	34	52	x	
Zysk przed opodatkowaniem	1 067	340	870	784	
Podatek dochodowy	189	87	165	156	
Zysk netto	877	253	705	628	89%
EBITDA	1 173	508	1 013	929	92%

↑
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