



KGHM

POLSKA MIEDŹ S.A.

Wyniki Spółki w I półroczu 2009 roku

*Prezentacja na spotkanie z analitykami
w dniu 17 sierpnia 2009 r.*

Sierpień 2009

- **Najważniejsze decyzje Zarządu Spółki w ostatnim roku**
- **Kontynuacja Strategii KGHM Polska Miedź S.A.**
- **KGHM Polska Miedź w I półroczu 2009 roku**
- **Warunki makroekonomiczne**
- **Wyniki produkcyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Zarządzanie ryzykiem rynkowym**
- **Realizacja prognozy wyników Spółki**
- **Koszty rodzajowe i koszt jednostkowy**
- **Realizacja planu inwestycji**
- **Przepływy środków pieniężnych**
- **Skonsolidowany wynik finansowy**

- **Opracowanie strategii Spółki na lata 2009-2018**
- **Opracowanie procedur i programów kryzysowych pozwalających na funkcjonowanie Spółki w warunkach głębokiej dekonunktury na świecie**
- **Uruchomienie projektów poprawiających efektywność kosztową Spółki (Centralizacja Zakupów, Program „Efektywność”)**
- **Poprawa produktywności podstawowej działalności operacyjnej (utrzymanie poziomu produkcji z wsadów własnych w relacji do lat poprzednich, podjęcie decyzji dotyczących modernizacji ZWR i hut m.in. modernizacji pirometalurgii HMG)**
- **Zwiększenie udziału Spółki w Polkomtel SA**

Poprawa efektywności

- Inwestycje w nowe technologie
- Modernizacja infrastruktury
- Optymalizacja procesów i organizacji produkcji

Odwrócenie trendu rosnących kosztów

Rozwój bazy zasobowej

- Rozwój systemu głębokiego wydobycia
- Eksploracja nowych złóż w regionie
- Przejęcia w sektorze górniczym
- Intensyfikacja przeróbki złomu

Zwiększenie produkcji miedzi do 700 tys. t rocznie

Dywersyfikacja źródeł przychodu i uniezależnienie się od cen energii

- Kontynuacja zaangażowania w branży telekomunikacyjnej
- Wejście w branżę energetyczną

~30% udziału w przychodach spoza działalności podstawowej

Wsparcie regionu

- Tworzenie miejsc pracy z wykorzystaniem infrastruktury KGHM Letia
- Wsparcie regionalnego sportu, zdrowia, kultury, nauki i środowiska

750 nowych miejsc pracy, rozwój działalności społecznej

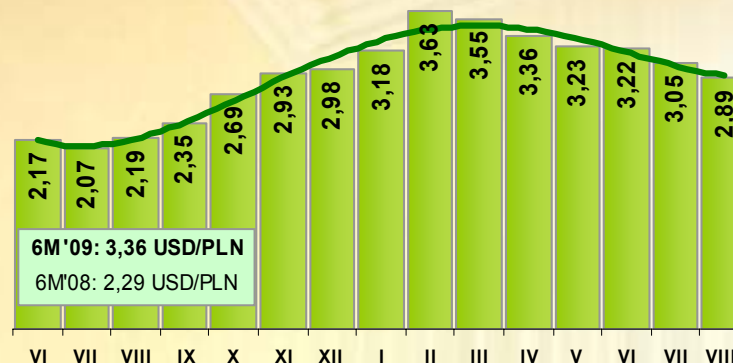
KGHM Polska Miedź w I półroczu 2009 roku

- **Wynik netto po 6 miesiącach wyniósł 1 473 mln PLN i jest ponad 3-krotnie wyższy od prognozowanego w Budżecie na cały rok 2009**
 - W konsekwencji poprawy wyników finansowych Spółka w maju opublikowała korektę prognozy wyników zakładającą wynik netto na poziomie 1 906 mln PLN
- **Dynamiczny wzrost cen akcji KGHM Polska Miedź S.A.**
 - W okresie I półrocza inwestycja w akcje Spółki charakteryzowała się jedną z najwyższych stóp zwrotu na WGPW (notowania Spółki wzrosły 2,7-krotnie)
- **Efekt zabezpieczeń**
 - W wyniku prowadzonej polityki zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka osiągnęła w I półroczu pozytywny wynik na instrumentach pochodnych (377 mln PLN).
 - Pozycja zabezpieczająca zbudowana na I połowę 2009 r. pozwoliła Spółce na złagodzenie efektów drastycznego spadku cen miedzi z poziomu prawie 9 tys. USD/t do poziomu poniżej 3 tys. USD/t.
 - Zakup opcji sprzedaży na rynku USD/PLN w okresie silnego PLN pozwolił Spółce na partycypację w silnym osłabieniu PLN wobec USD w drugiej połowie ubiegłego roku.
 - Spółka nie była narażona na skutki „toksycznych opcji walutowych”, z którymi borykają się polskie przedsiębiorstwa.
- **Centralne Biuro Zakupów – kontynuacja**
 - Centralne Biuro Zakupów odpowiada za poszerzanie bazy dostawców i wykonawców oraz realizację postępowań przetargowych dla KGHM Polska Miedź S.A. Obecnie CBZ prowadzi przetargi dla zakupów centralnych oraz aukcje elektroniczne, jako dogrywki do przetargów organizowanych w Oddziałach oraz Spółkach Grupy Kapitałowej, w efekcie podjętych działań oszczędności w stosunku do 2008 r. w 2009 roku wyniosą 200 mln PLN
- **Dywidenda**
 - ZWZ podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2008 w wysokości 2 336 mln PLN (stopa dywidendy na dzień ustalenia prawa do dywidendy wyniosła 13,4%)
- **Program Efektywność**
 - Wskazano źródła oraz obliczono potencjał poprawy efektywności
 - Przeszkolono zespół wdrożeniowy
 - Obecnie wdrażane są 3 programy pilotażowe we wszystkich obszarach produkcji oraz trwa analiza polityki zatrudnienia
 - Zakończenie fazy wdrożeń pilotażowych nastąpi do września 2009 r.
- **Wzrost odpisu na nagrodę roczną**
 - W związku z poprawą prognozy wyników Spółki zdecydowano o podwyższeniu odpisu na nagrodę roczną z 8,5% założonych w Budżecie do 14,5%. Podwyższenie odpisu dotyczące I i II kwartału 2009 roku obciążają koszty II kwartału
- **Poprawa jakości urobku**
 - Wzrost zawartości miedzi w rudzie z 1,60% w I półroczu 2008 do 1,68% w okresie 6 miesięcy 2009 roku

Notowania miedzi USD/t



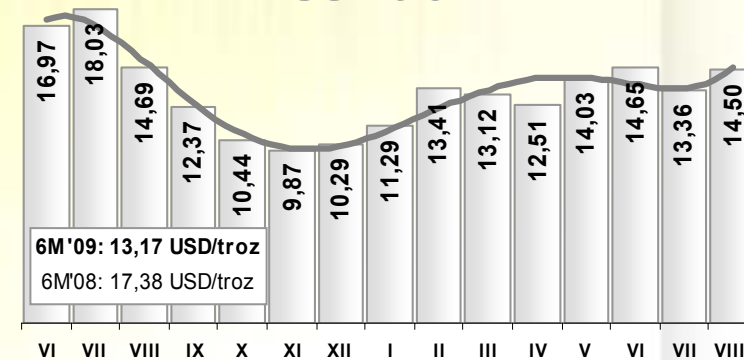
Kurs walutowy PLN/USD



Notowania miedzi PLN/t

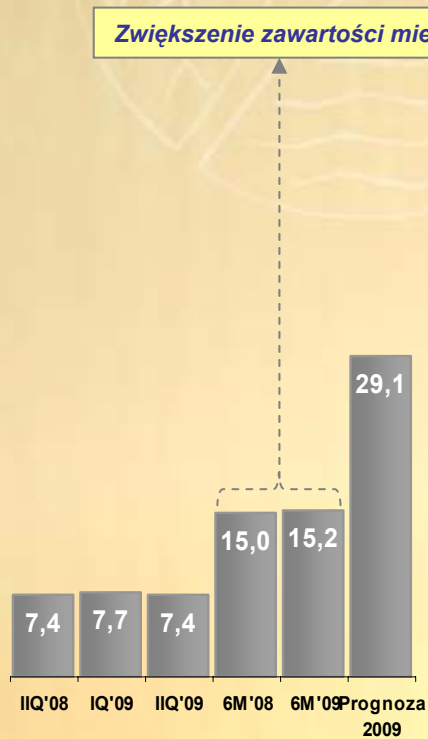


Notowania srebra USD/troz

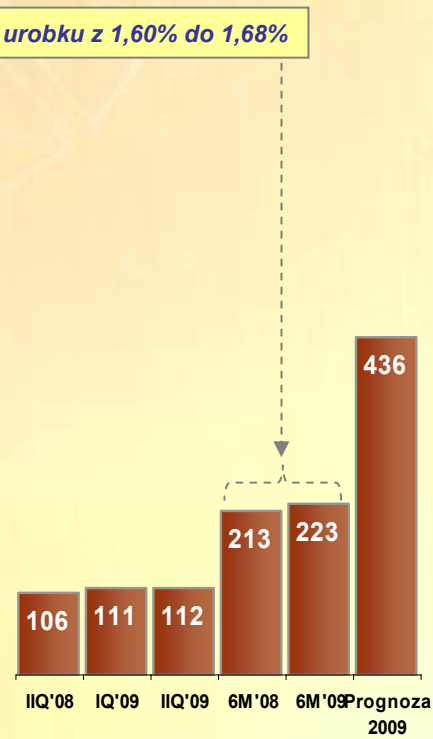


Wyniki produkcyjne

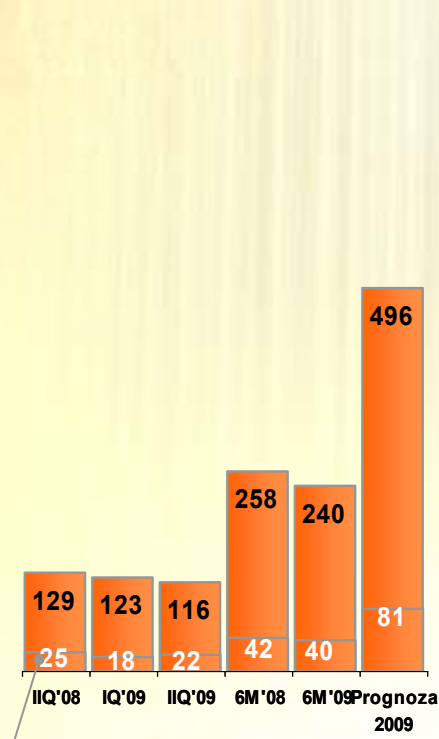
Wydobycie urobku (mln t w.s.)



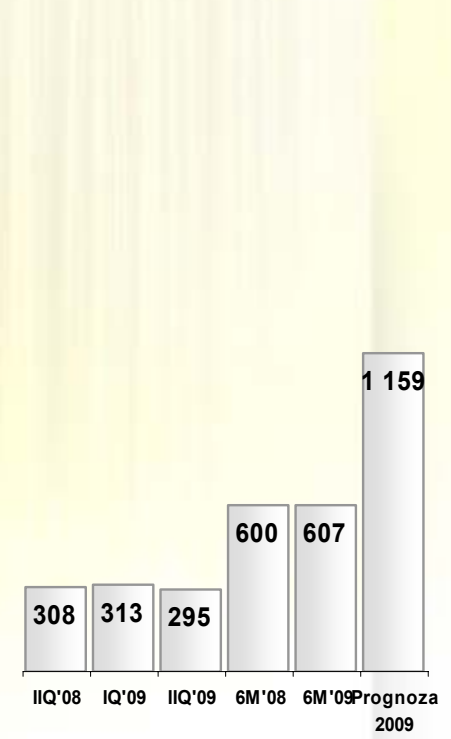
Produkcja miedzi w koncentracie (tys. t)



Produkcja miedzi elektrolitycznej (tys. t)



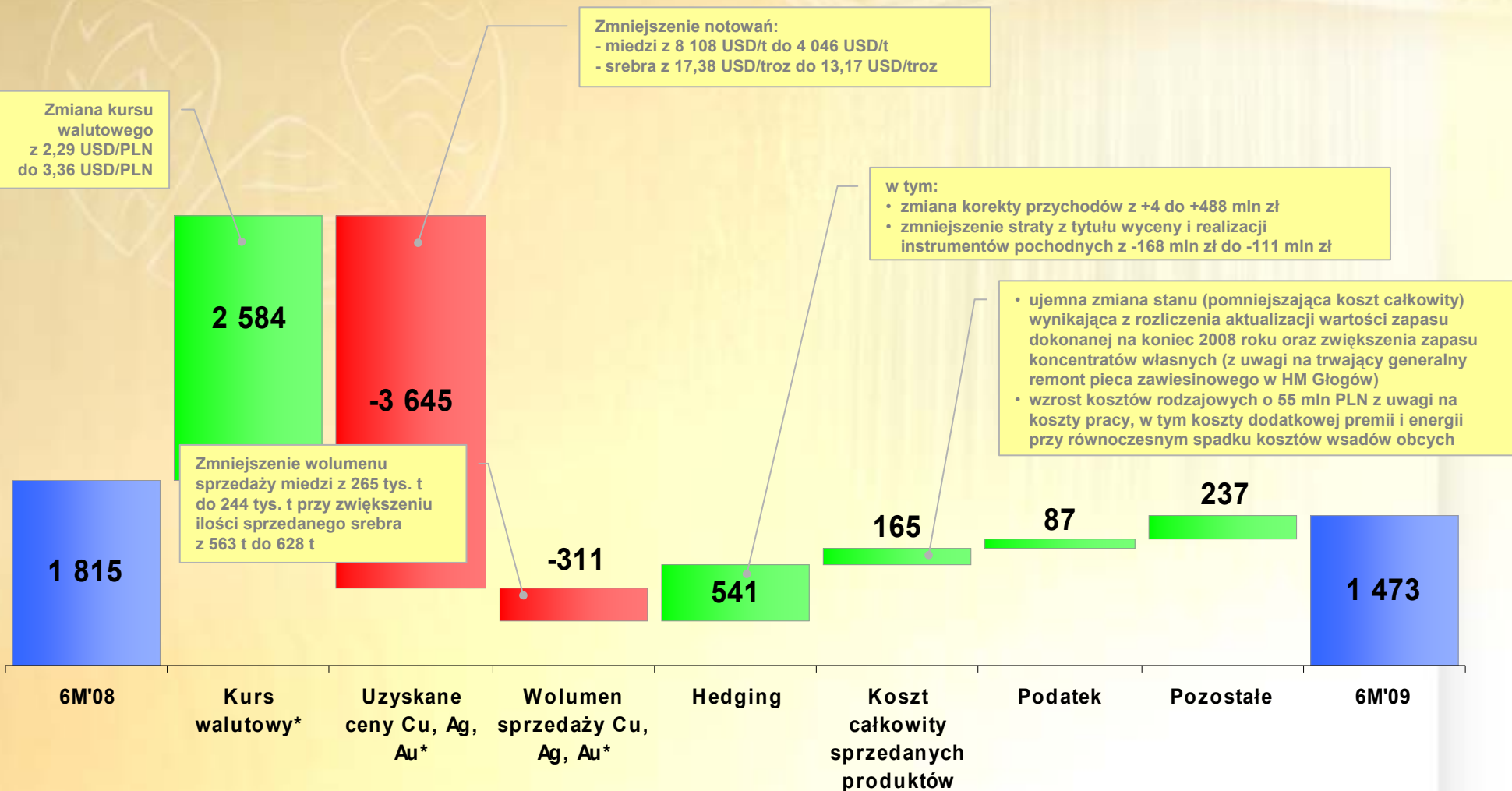
Produkcja srebra metalicznego (t)



Wyniki finansowe (mln PLN)

	6M'08	6M'09	Zmiana	Dynam. 6M'08=100	Prognoza 2009	Realiz. (%)
Przychody ze sprzedaży	6 031	5 099	-932	85	9 065	56
<i>w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających</i>	4	488	483	x 115,7	639	76
Koszty podst. działaln. operacyjnej	3 811	3 642	-169	96	7 130	51
Zysk netto ze sprzedaży	2 220	1 457	-763	66	1 935	75
Wynik na poz. działaln. operacyjnej	-26	309	335	x	356	x 9,4
Wynik na działalności operacyjnej	2 195	1 766	-428	80	2 291	77
Wynik na działalności finansowej	-18	-19	-1	106	-34	56
Zysk przed opodatkowaniem	2 177	1 747	-429	80	2 257	77
Podatek dochodowy	362	275	-87	76	351	78
Zysk netto	1 815	1 473	-342	81	1 906	77
EBITDA	2 426	2 034	-392	84	2 843	72

Zysk netto niższy o 342 mln zł od wyniku I półrocza 2008 r.



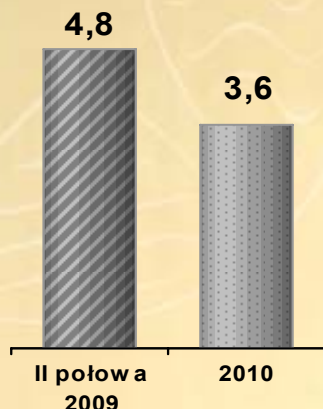
Wielkość zabezpieczenia w poszczególnych segmentach

(stan na 30 czerwca 2009 r.)

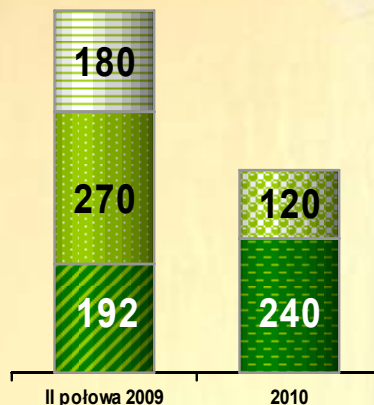
Cu (tys. t)



Ag (mln troz)

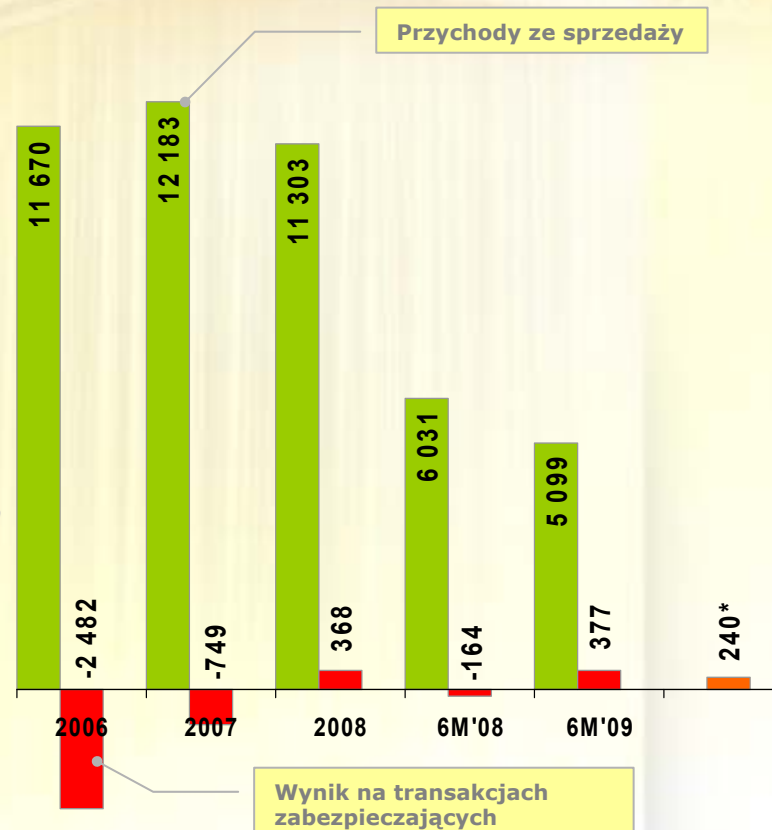


USD (mln)



- Kupione opcje put, średnioważony poziom zabezpieczenia 2,62
- Collar (buy put, sell call), 2,91 – 3,80
- Collar (buy put, sell call), 2,94 – 3,60
- Collar (buy put, sell call), 3,20 – 4,40
- Collar (buy put, sell call), 3,30 – 4,30

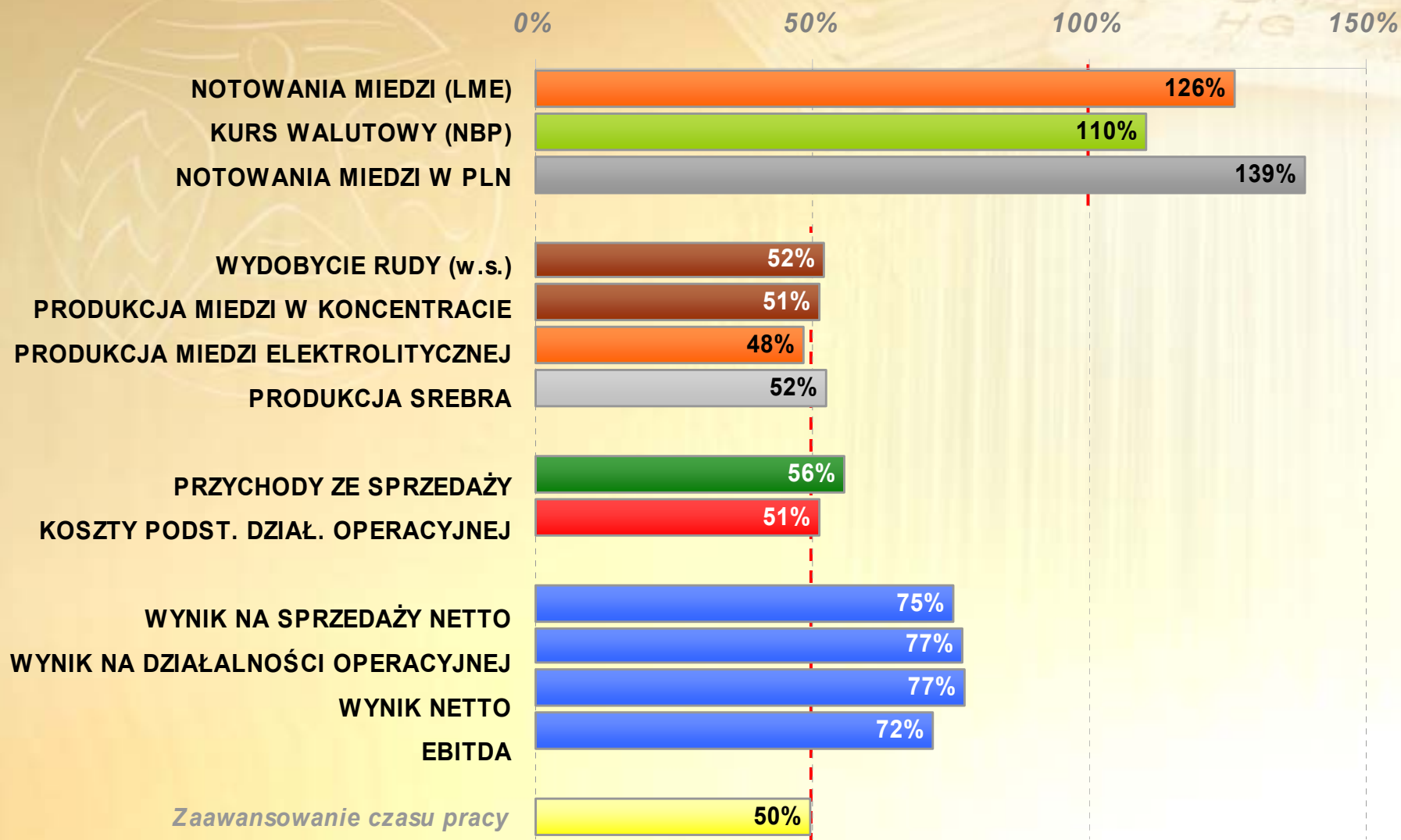
Wyniki na transakcjach zabezpieczających i przychody Spółki (mln PLN)



* wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na 30 czerwca 2009.

W I połowie 2009 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie **377 mln PLN**

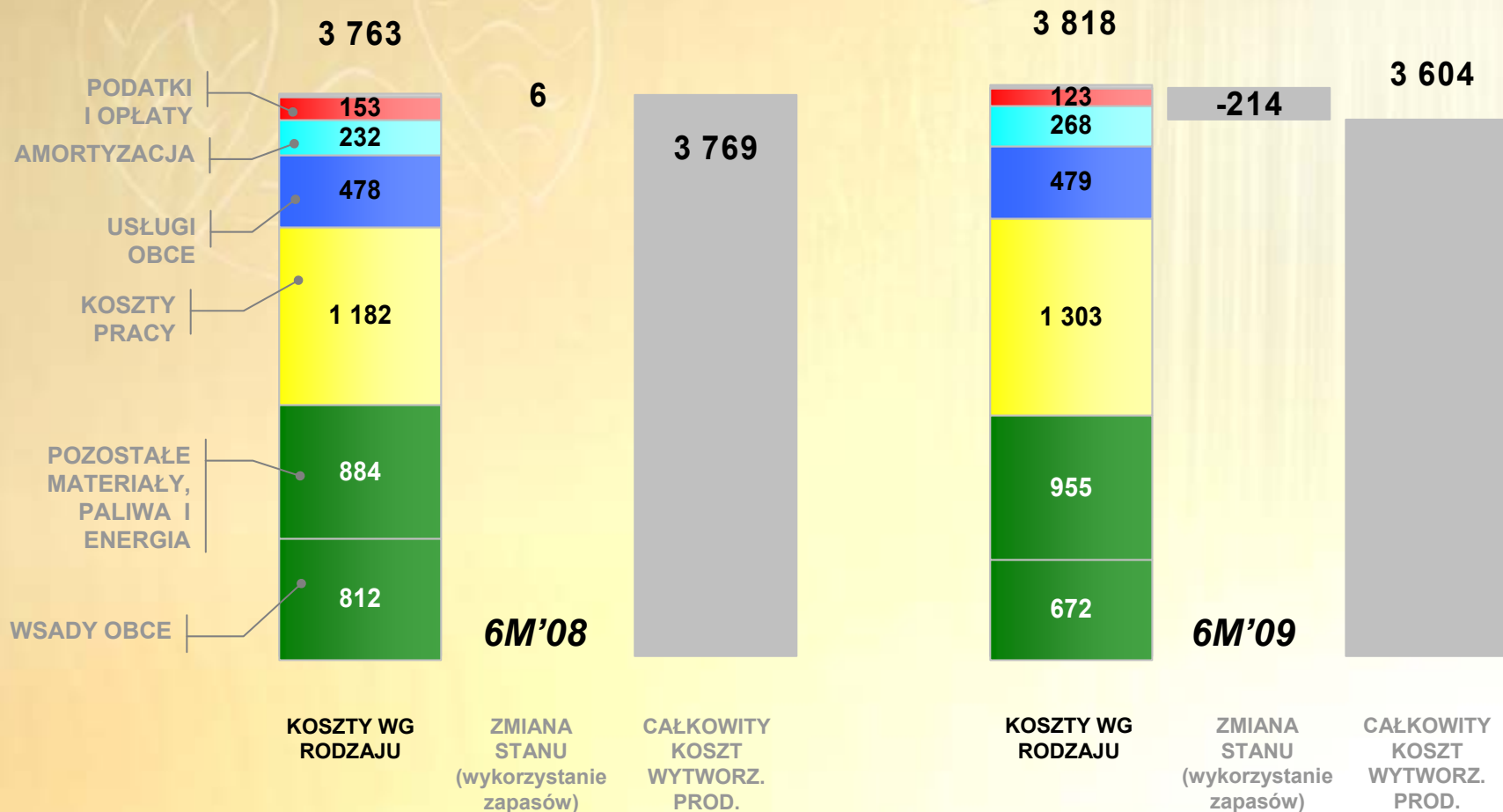
Wycena otwartej pozycji w instrumentach pochodnych wynosi **240 mln PLN**



- Spółka zrealizowała 56% planowanych na 2009 rok przychodów ze sprzedaży. Wysoki poziom realizacji przychodów jest zgodny z założeniami projekcji, uwzględniającej pozytywny wpływ zawartych transakcji zabezpieczających na przychody w I półroczu oraz ostrożne założenia odnośnie warunków makroekonomicznych w II półroczu.
- Spółka jest w trakcie opracowywania Korekty Budżetu na 2009 rok uwzględniającej:
 - wyniki I półrocza,
 - skutki decyzji ZWZ o wypłacie dywidendy za rok 2008
 - zweryfikowane założenia makroekonomiczne, produkcyjne oraz inwestycyjne.
- W opracowywanej Korekcie Budżetu uwzględnia się poprawę warunków makroekonomicznych, zwiększenie produkcji z zakupionych materiałów miedzionośnych w II półroczu przy niezmiennym poziomie produkcji ze wsadów własnych.

Koszty według rodzaju (mln PLN)

Zwiększenie kosztów rodzajowych w stosunku do 6 miesięcy 2008 roku o 55 mln zł, tj. o 1%
 Zmniejszenie kosztu całkowitego sprzedanych produktów o 165 mln zł tj. o 4%



Zwiększenie kosztów rodzajowych w stosunku do 6 miesięcy 2008 roku o 55 mln zł, tj. o 1%

Zmiana wartości składników kosztu rodzajowego



Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (PLN/t)

Koszt ogółem



Koszt ze wsadów własnych

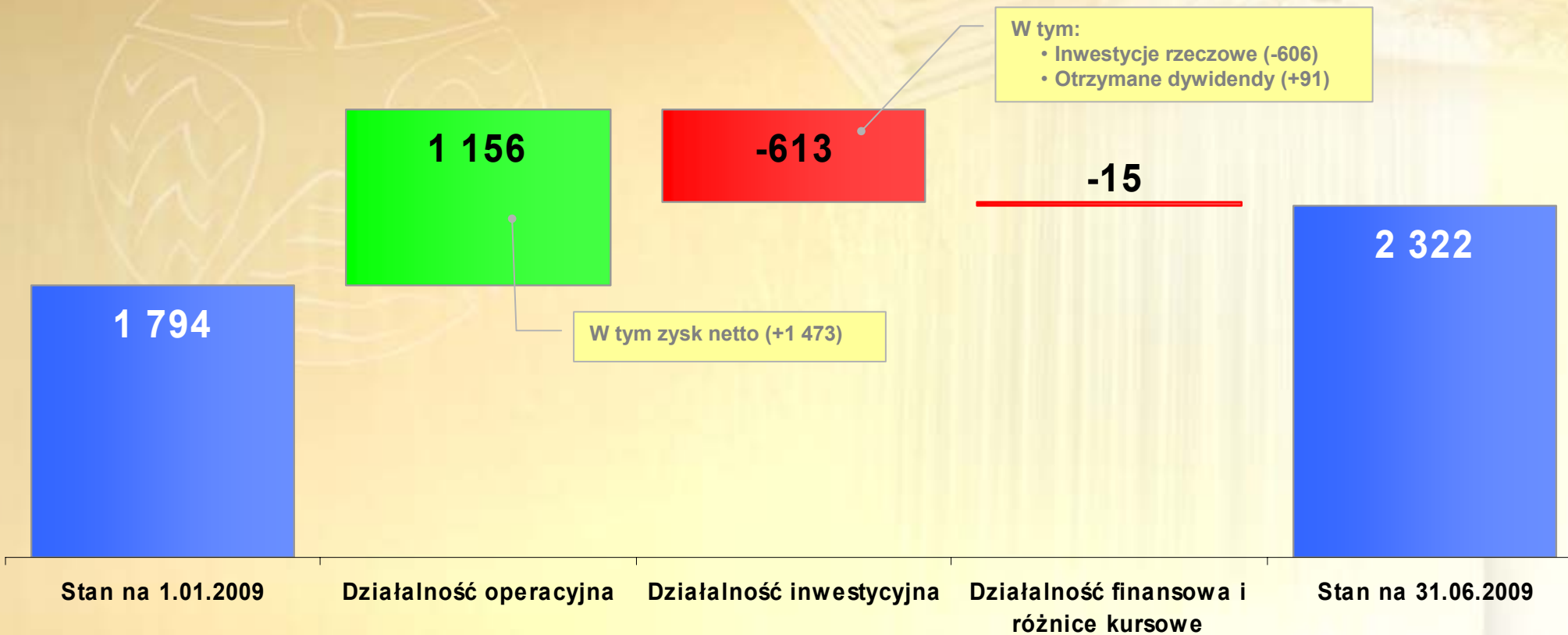


Ze względu na fazowy cykl technologiczny produkcji miedzi elektrolitycznej oraz metodologię wzajemnych rozliczeń pomiędzy Oddziałami KGHM Polska Miedź S.A. skutki decyzji płacowych, które wystąpiły w kosztach działalności operacyjnej w II kwartale br. nie dotychczas w pełnej wysokości jednostkowych kosztów produkcji miedzi. Pełne doszacowanie kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej w układzie kalkulacyjnym nastąpi w III kwartale.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi	Wartość szlamów anodowych	Całkowity jednostkowy koszt sprzężony
10 547	2 779	13 325

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

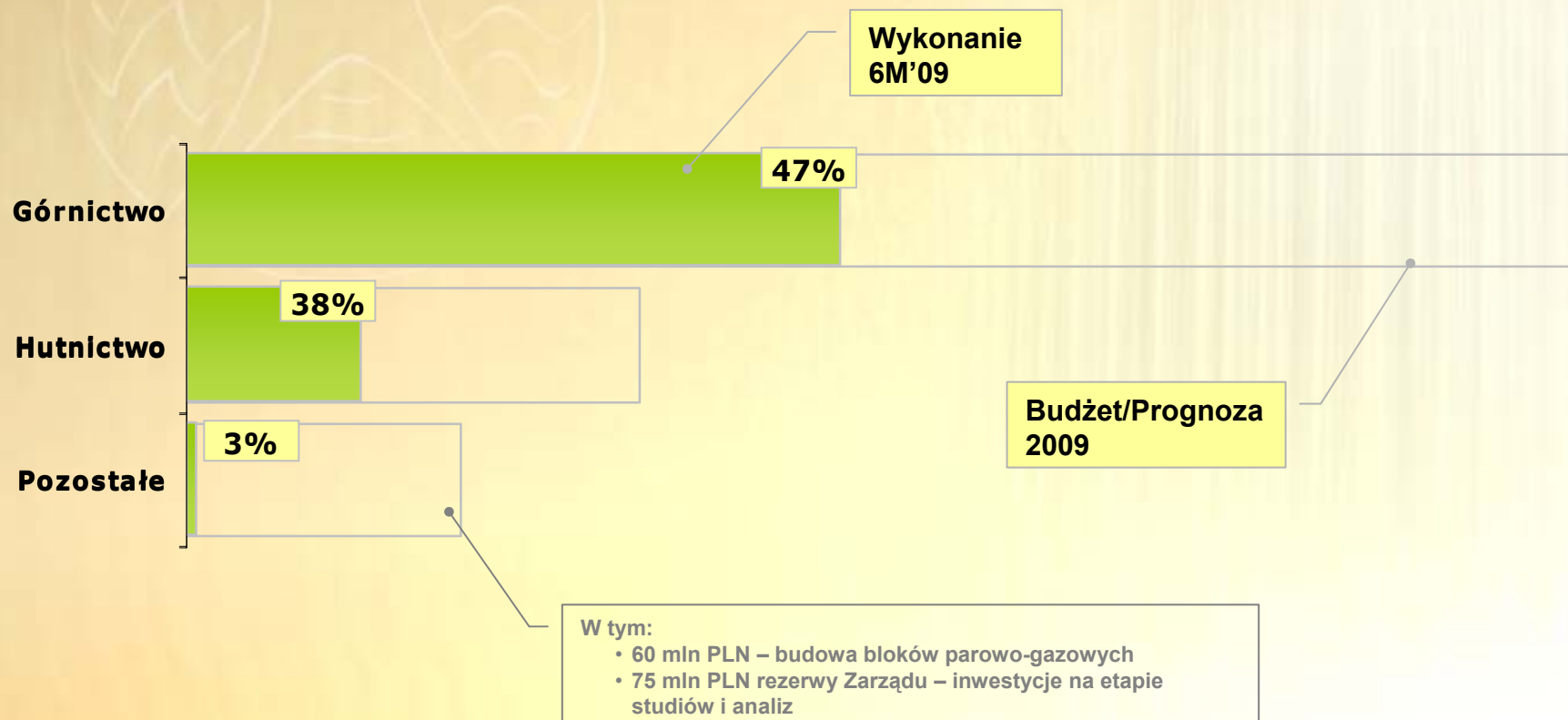
Przepływy środków pieniężnych (mln PLN)



Wartość środków pieniężnych w I półroczu br. wzrosła o 528 mln zł, tj. o 29%



**W I półroczu zrealizowane zostało 39%
planowanych na 2009 rok inwestycji rzeczowych**



Skonsolidowany wynik finansowy (mln PLN)

	Wynik skonsolidowany		Wynik jednostkowy	
	6M'08	6M'09	6M'09	
Przychody ze sprzedaży	6 751	5 612	5 099	91%
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	4 515	4 146	3 642	
Zysk netto ze sprzedaży	2 236	1 466	1 457	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-272	-8	309	
Wynik na działalności operacyjnej	1 964	1 459	1 766	121%
Koszty finansowe netto	-25	-26	-19	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	153	145	x	
Zysk przed opodatkowaniem	2 091	1 577	1 747	
Podatek dochodowy	372	286	275	
Zysk netto	1 719	1 291	1 473	114%
<i>EBITDA</i>	2 294	1 821	2 034	112%

↑
Udział Spółki w wyniku skonsolidowanym



Dziękuję

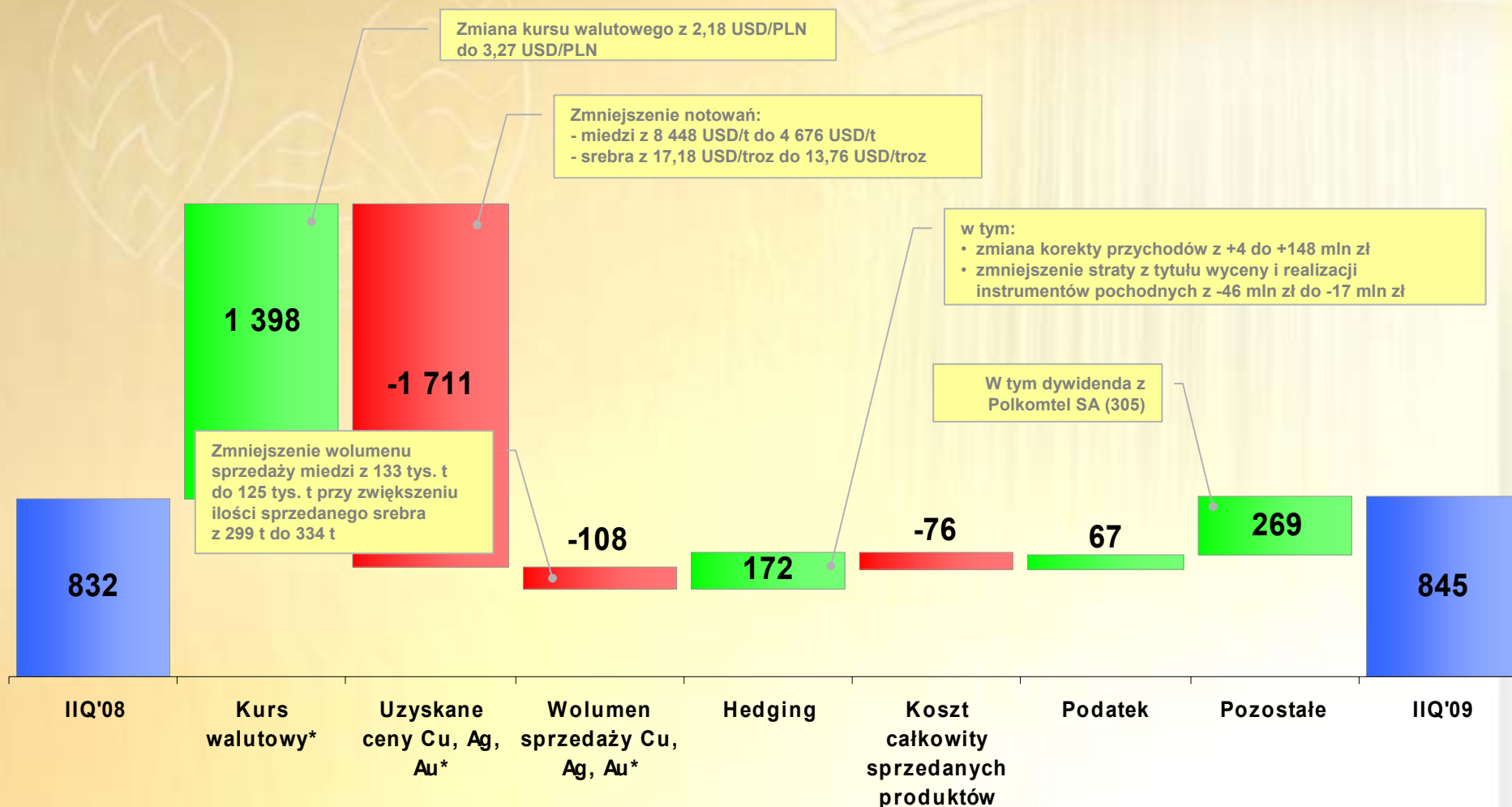
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

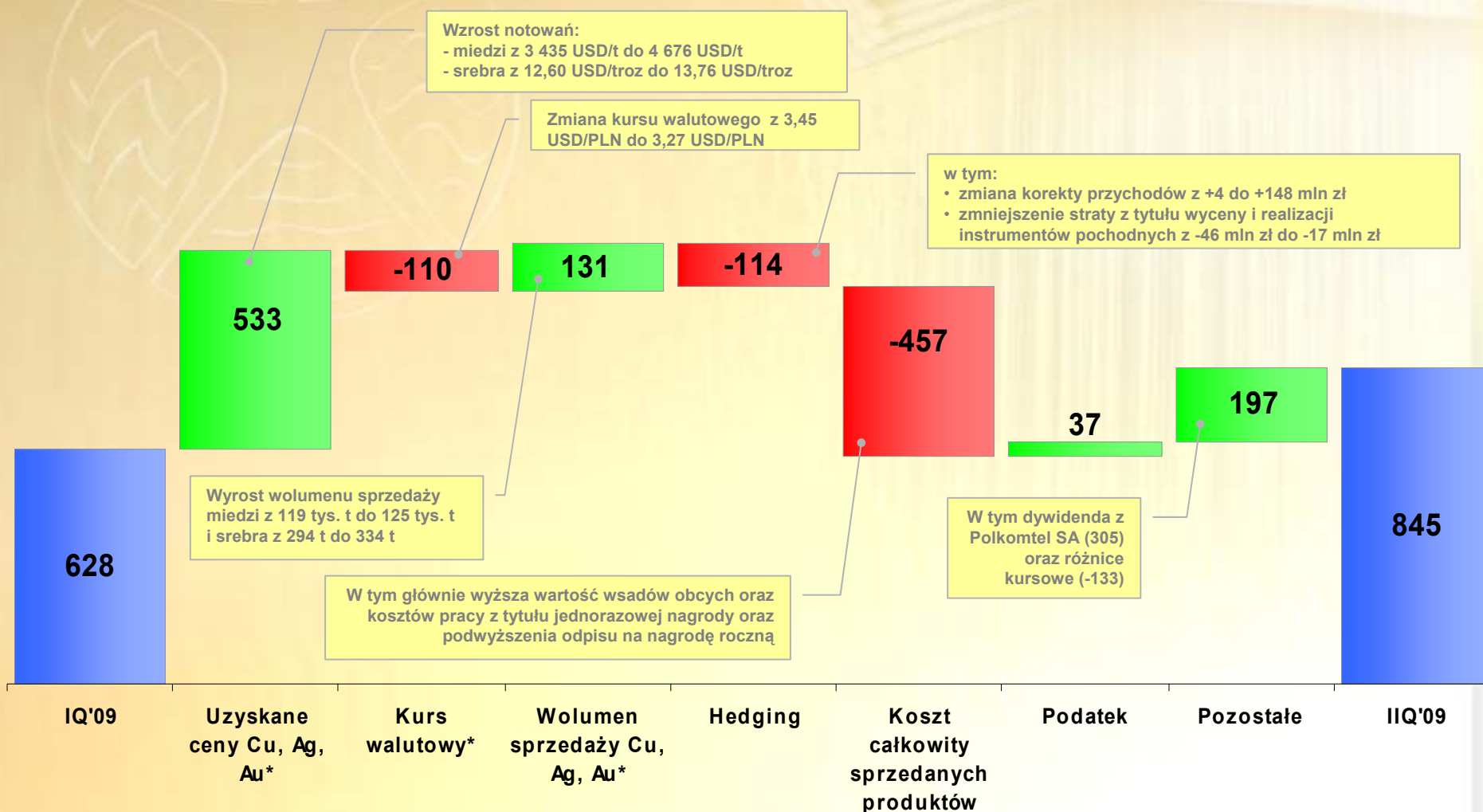
Wyniki finansowe (mln PLN)

	IIQ'08	IQ'09	IIQ'09	Zmiana do IIQ'08	Dynam. IIQ'08=100	Zmiana do IQ'09	Dynam. IQ'09=100
Przychody ze sprzedaży	3 029	2 377	2 722	-307	90	345	115
<i>w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających</i>	<i>4</i>	<i>339</i>	<i>148</i>	<i>144</i>	<i>x 34,6</i>	<i>-191</i>	<i>44</i>
Koszty podst. działaln. operacyjnej	1 975	1 595	2 047	72	104	452	128
Zysk netto ze sprzedaży	1 054	782	675	-379	64	-108	86
Wynik na poz. działaln. operacyjnej	-27	14	295	322	x	281	x 21,4
Wynik na działalności operacyjnej	1 027	796	970	-57	94	174	122
Wynik na działalności finansowej	-8	-13	-6	2	74	6	49
Zysk przed opodatkowaniem	1 019	784	964	-55	95	180	123
Podatek dochodowy	186	156	119	-67	64	-37	76
Zysk netto	832	628	845	12	101	217	135
EBITDA	1 143	929	1 105	-38	97	176	119

Zysk netto wyższy o 12 mln zł od wyniku analogicznego okresu ubiegłego roku

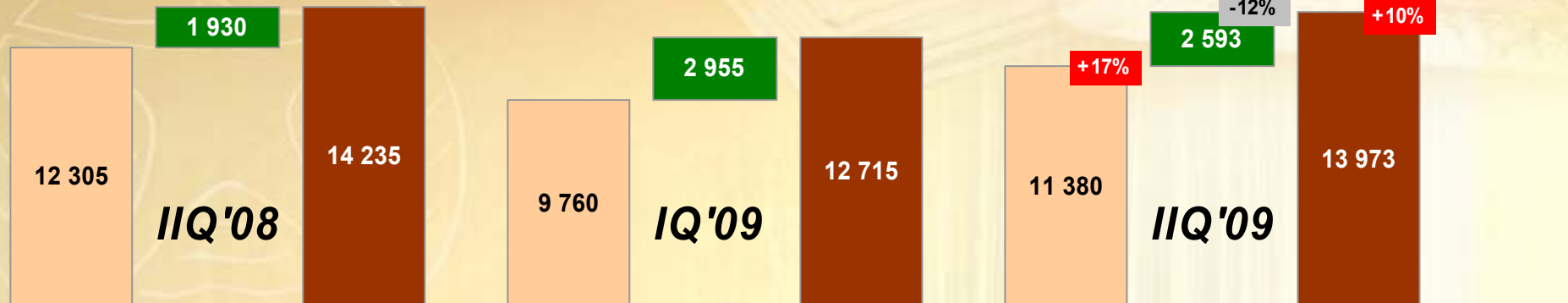


Zysk netto wyższy o 217 mln zł od wyniku I kwartału 2009 roku

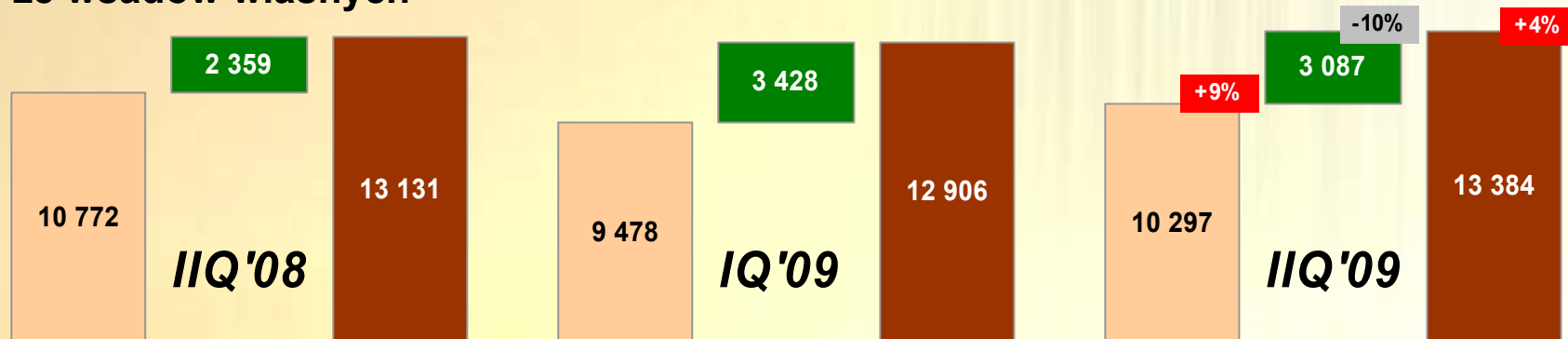


Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (PLN/t)

Koszt ogółem



Koszt ze wsadów własnych



Ze względu na fazowy cykl technologiczny produkcji miedzi elektrolitycznej oraz metodologię wzajemnych rozliczeń pomiędzy Oddziałami KGHM Polska Miedź S.A. skutki decyzji płacowych, które wystąpiły w kosztach działalności operacyjnej w II kwartale br. nie dotychczas w pełnej wysokości jednostkowych kosztów produkcji miedzi. Pełne doszacowanie kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej w układzie kalkulacyjnym nastąpi w III kwartale.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi	Wartość szlamów anodowych	Całkowity jednostkowy koszt sprzężony
--	---------------------------	---------------------------------------

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

