

Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM Polska Miedź
za I kwartał 2020 roku

13-14 maja 2020 r.

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została opracowana przez KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej. Odbiorcy prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej i potencjalnych wyników KGHM w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w prezentacji. Prezentacja w żadnym wypadku nie stanowi i nie powinna być traktowana jako oferta sprzedaży, zaproszenie do składania zapisów lub zachęta do oferowania kupna lub zapisów na jakiegokolwiek papiery wartościowe KGHM. Prezentacja nie stanowi też, w całości ani w części, podstawy zawarcia jakiegokolwiek umowy lub podjęcia jakiegokolwiek zobowiązania. Ponadto prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe KGHM.

KGHM ani żaden z jego podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji lub wynikające z jej treści. Informacje rynkowe zawarte w prezentacji zostały sporządzone częściowo w oparciu o dane pochodzące od podmiotów trzecich, wskazanych w niniejszej prezentacji. Ponadto, niektóre oświadczenia zawarte w prezentacji mogą nie stanowić danych historycznych – w szczególności mogą one mieć charakter przewidywań, opracowanych w oparciu o aktualne założenia, uwzględniające znane i nieznanne rodzaje ryzyka oraz pewien poziom niepewności. Rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i wydarzenia, jakie nastąpią w przyszłości, mogą się istotnie różnić od danych bezpośrednio zawartych lub dorozumianych w niniejszej prezentacji.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie, czy jakiegokolwiek zapewnienie ze strony KGHM lub osób działających w jego imieniu. KGHM ani żaden jego podmiot zależny nie mają obowiązku aktualizować prezentacji ani zapewnić jej odbiorcom jakichkolwiek dodatkowych informacji. Jednocześnie KGHM zwraca uwagę osobom zapoznającym się z prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez KGHM w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z polskiego prawa.

Agenda



1. Grupa KGHM w walce z koronawirusem



2. Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń



3. Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



4. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



5. Realizacja inicjatyw rozwojowych



6. Slajdy dodatkowe – KGHM Polska Miedź S.A. oraz zrównoważony rozwój



Grupa KGHM w walce z koronawirusem

Grupa KGHM w obliczu pandemii COVID-19

Wybrane wewnętrzne procedury o charakterze profilaktycznym i prewencyjnym

- Prowadzona jest kampania informacyjna poprzez intranet, kghm.tv, plakaty, tablice informacyjne, pozwalająca przekazywać aktualne zalecenia i komunikaty administracji publicznej i służb sanitarnych
- Uruchomiono specjalną infolinię oraz e-mail dla pracowników oraz szkolenia on-line, w tym BHP
- Wprowadzono możliwość pracy zdalnej z domu
- Wprowadzono procedury zgodne z wytycznymi władz centralnych dotyczące postępowania w sytuacji zarażenia koronawirusem
- Wprowadzono dezynfekcję przestrzeni wspólnych w oddziałach firmy oraz przemysłowe ozonowanie, udostępniono środki do dezynfekcji rąk
- W kopalniach zwiększono częstotliwość zjazdów na dół, zmniejszając liczbę zjeżdżających jednocześnie
- Wprowadzono pomiar temperatury ciała z wykorzystaniem m.in. kamer termowizyjnych
- Wstrzymano delegacje zagraniczne oraz udział w krajowych konferencjach
- Dezynfekowane są środki transportu realizujące przewozy pracownicze
- Inne, jak rezygnacja ze stacjonarnych kursów językowych na rzecz kursów on-line czy posiłki w stołówkach jedynie na wynos

Działamy, dbamy, chronimy



KGHM realizował zakup sprzętu medycznego, transportowanego do naszego kraju samolotami. Jest to: 51 respiratorów, ponad 150 tys. kombinezonów medycznych, 380 tys. maseczek, ponad 200 tys. gogli medycznych oraz ponad 6 milionów masek półfiltrujących.

Ponadto, pod hasłem „Bądź dobrym sąsiadem” Spółka realizuje działania w ramach akcji **Wolontariatu KGHM „Miedziane serce”**. Pracownicy firmy wspierają seniorów w załatwianiu najpilniejszych codziennych potrzeb.

Spółki **KGHM ZANAM** oraz **Mercus Logistyka** zaangażowane są w produkcję masek ochronnych, które przekazywane są do Wojewody Dolnośląskiego oraz Ministerstwa Zdrowia, skąd następnie trafiają do szpitali i placówek medycznych.

Spółka **INTERFERIE** przekazała jeden ze swoich obiektów na rzecz wykorzystania do celów kwarantanny. Również budynki sanatoryjne **Polskiej Grupy Uzdrowisk** będą służyć temu celowi.



Na działania związane z przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 **Fundacja KGHM** przekazała ponad 4,6 mln zł. Środki finansowe zostały przeznaczone m.in. na zakup sprzętu niezbędnego do ratowania zdrowia i życia (respiratory, kardiomonitory, testy). Pomoc trafiła m.in. do szpitali w Lubinie i Wrocławiu, stacji pogotowia ratunkowego, hospicjów.

W formie darowizn przekazano:

- ponad 96 000 litrów płynu dezynfekującego
- 7 900 szt. maseczek medycznych
- 7 200 szt. maseczek chirurgicznych
- 1 235 szt. kombinezonów

Spółka **NITROERG** produkuje środki do dezynfekcji. Płyn dezynfekujący trafił już do ponad tysiąca polskich szpitali, placówek medycznych i opieki społecznej, a także do pracowników Grupy Kapitałowej KGHM. NITROERG produkuje aktualnie 80 tysięcy litrów płynu dziennie.

Lubinpex dostarcza posiłki dla personelu medycznego szpitala w Legnicy, z kolei **Uzdrowiska Kłodzkie** przekazały 2,5 tysięcy butelek wody mineralnej Staropolanka do szpitali zakaźnych.



Działamy, dbamy, chronimy



Dzięki spółce **Centrum Badań Jakości (CBJ)** specjalistyczna wirówka *MiniSpin* oraz komplety końcówek pipet automatycznych trafiły do szpitala specjalistycznego w Legnicy. Przekazany sprzęt posłuży do badań próbek na obecność wirusa. CBJ dysponuje również specjalistycznym aparatem *miniOpticon* real-time PCR dedykowanym do badania wyizolowanego materiału w celu wykrycia genomu koronawirusa. Firma jest gotowa udostępnić sprzęt szpitalnym laboratoriom.

Należąca do Grupy KGHM spółka świadcząca usługi zdrowotne – **Miedziowe Centrum Zdrowia**, uruchomiła specjalne linie telefoniczne w ramach teleporad POZ w swoich przychodniach w kilku miastach regionu. Ma to pomóc pacjentom skonsultować wcześniej zaplanowane wizyty i zabiegi u specjalistów.





Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń



Podsumowanie I kwartału 2020 roku w Grupie Kapitałowej KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy¹⁾

Otoczenie makroekonomiczne

-9,3%

Spadek ceny miedzi

+8,5%

Wzrost ceny srebra

+3,4%

Umocnienie dolara
względem złotego

Produkcja i koszt C1

+1%

Wzrost produkcji miedzi

+3%

Wzrost produkcji srebra

-7,4%

Spadek kosztu C1

Wyniki finansowe

-3%

Spadek przychodów

-22%

Spadek EBITDA

+25%

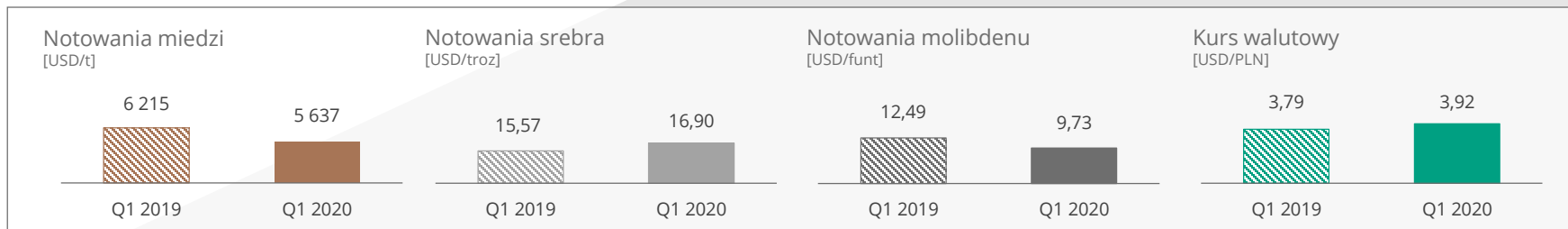
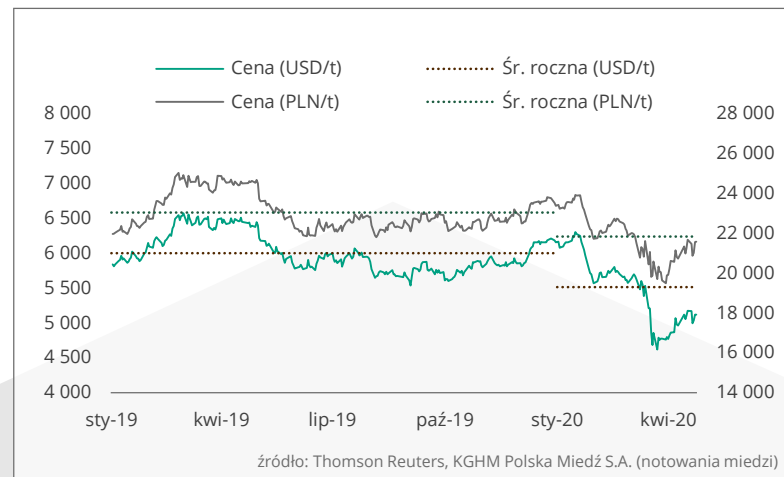
Wzrost wyniku netto

Otoczenie makroekonomiczne

Notowania surowców i walut

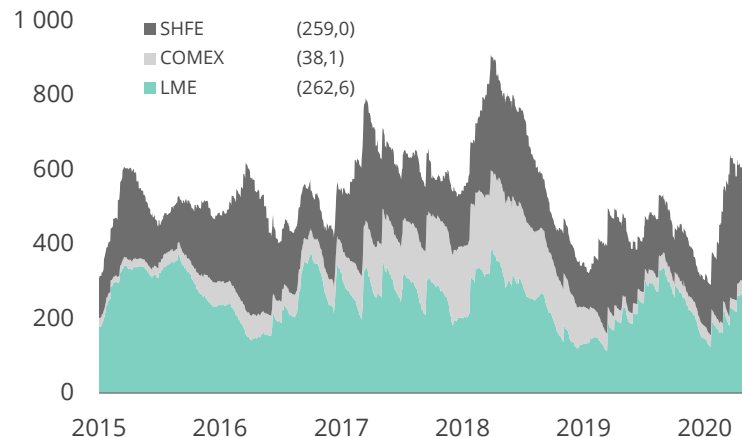
Wybuch pandemii COVID-19 wpłynął na spadek cen surowców i osłabienie PLN

- Wybuch epidemii w Chinach, które są największym konsumentem wielu surowców, wpłynął na spadki cen na tym rynku w lutym i marcu 2020 r. Średnia cena miedzi w Q1 2020 była niższa o ponad 9%, a molibdenu o ponad 22% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.
- Metale szlachetne, również początkowo straciły mocno na wartości, ale dość szybko odrobiły straty. Średnia cena srebra w 1Q'20 była o 8,5% wyższa niż rok wcześniej.
- Średnia cena miedzi w PLN ukształtowała się na poziomie 6,3% niższym niż w Q1 2019. Spadek dolarowej ceny miedzi częściowo został złagodzony osłabieniem kursu walutowego USD/PLN.

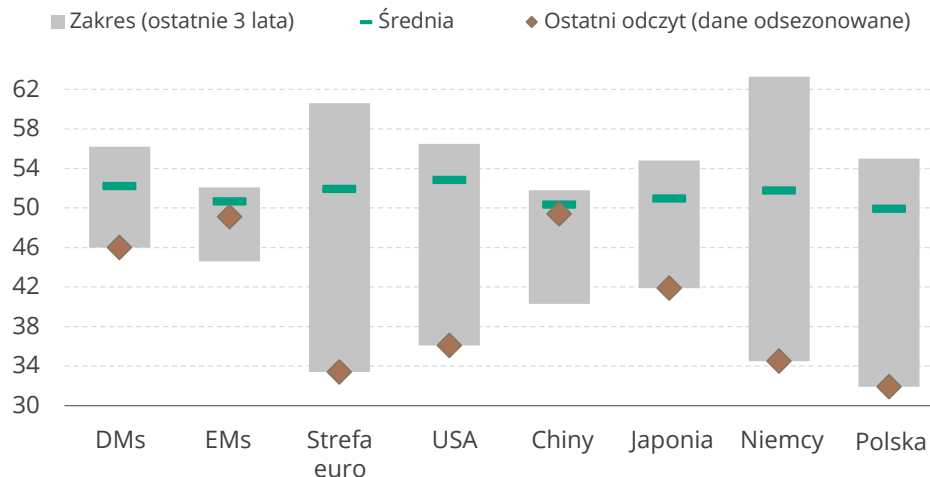


Rynek miedzi we względnej równowadze. Gospodarka światowa na ręcznym hamulcu.

Zapasy miedzi wzrosły w ostatnich tygodniach ale pozostają w zakresie wahań ostatnich lat



Wskaźniki PMI dla wszystkich regionów świata wskazują na silne hamowanie światowej gospodarki



Źródła: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

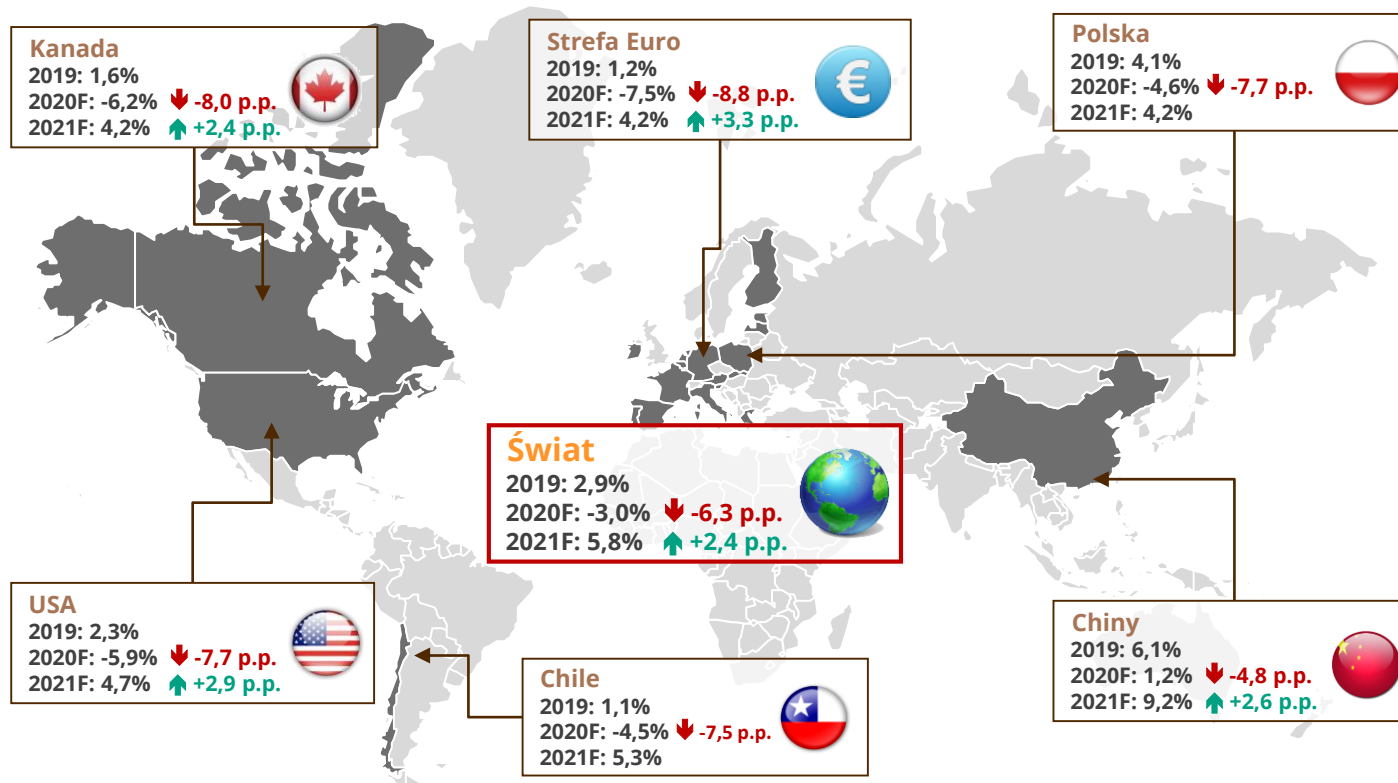
- Podpisanie pierwszej fazy negocjacji handlowych na linii USA-Chiny w połowie stycznia zostało przykryte wybuchem epidemii COVID-19 w Chinach. Wstrzymanie gospodarki w celu ograniczenia zakresu epidemii wywołało spadki na rynkach surowców i wpłynęło na wzrost zapasów.
- Globalny popyt na surowce obniżył się ze względu na ograniczenie aktywności gospodarczej w kolejnych państwach. Podaż również obniża się z uwagi na ograniczenia produkcji i zamknięcia kopalni (lockdown lub bezpieczeństwo) oraz spadek dostępności złomów przy niskich cenach.
- Dynamiczne i głębokie spadki giełd akcji w marcu wywołały zapotrzebowanie na gotówkę i płynność finansową i pociągnęły za sobą większość pozostałych rynków, w tym rynek towarowy. Istotne jest kiedy i w jakim tempie będzie prowadzone odmrażanie gospodarki światowej.

Aktywność gospodarcza rekordowo niska w większości krajów świata

Wskaźniki PMI wskazują, że w gospodarce światowej zaciągnięto ręczny hamulec

	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20	Mar-20	
USA (ISM)	59,2	60,6	58,9	58,4	59,0	59,9	58,2	60,8	59,3	58,5	58,8	55,0	55,5	54,1	54,6	53,4	52,3	51,6	51,3	48,8	48,2	48,5	48,1	47,8	50,9	50,1	49,1	49,1
USA (PMI)	55,3	55,6	56,5	56,4	55,4	55,3	54,7	55,6	55,7	55,3	53,8	54,9	53,0	52,4	52,6	50,5	50,6	50,4	50,3	51,1	51,3	52,6	52,4	51,9	50,7	48,5	36,1	36,1
Canada	55,6	55,7	55,5	56,2	57,1	56,9	56,8	54,8	53,9	54,9	53,6	53,0	52,6	50,5	49,7	49,1	49,2	50,2	49,1	51,0	51,2	51,4	50,4	50,6	51,8	46,1	33,0	33,0
Mexico	52,6	51,6	52,4	51,6	51,0	52,1	52,1	50,7	51,7	50,7	49,7	49,7	50,9	52,6	49,8	50,1	50,0	49,2	49,8	49,0	49,1	50,4	48,0	47,1	49,0	50,0	47,9	47,9
Brazil	51,2	53,2	53,4	52,3	50,7	49,8	50,5	51,1	50,9	51,1	52,7	52,6	52,7	53,4	52,8	51,5	50,2	51,0	49,9	52,5	53,4	52,2	52,9	50,2	51,0	52,3	48,4	48,4
Eurozone	58,6	56,6	56,2	55,5	54,9	55,1	54,6	53,2	52,0	51,8	51,4	50,5	49,3	47,5	47,9	47,7	47,6	46,5	47,0	45,7	45,9	46,9	46,3	47,9	49,2	44,5	33,4	33,4
Germany	60,6	58,2	58,1	56,9	55,9	56,9	55,9	53,7	52,2	51,8	51,5	49,7	47,6	44,1	44,4	44,3	45,0	43,2	43,5	41,7	42,1	44,1	43,7	45,3	48,0	45,4	34,5	34,5
France	55,9	53,7	53,8	54,4	52,5	53,3	53,5	52,5	51,2	50,8	49,7	51,2	51,5	49,7	50,0	50,6	51,9	49,7	51,1	50,1	50,7	51,7	50,4	51,1	49,8	43,2	31,5	31,5
Italy	56,8	55,1	53,5	52,7	53,3	51,5	50,1	50,0	49,2	48,6	49,2	47,8	47,7	47,4	49,1	49,7	48,4	48,5	48,7	47,8	47,7	47,6	46,2	48,9	48,7	40,3	31,1	31,1
Spain	56,0	54,8	54,4	53,4	53,4	52,9	53,0	51,4	51,8	52,6	51,1	52,4	49,9	50,9	51,8	50,1	47,9	48,2	48,8	47,7	46,8	47,5	47,4	48,5	50,4	45,7	30,8	30,8
Netherlands	63,4	61,5	60,7	60,3	60,1	58,0	59,1	59,8	57,1	56,1	57,2	55,1	52,7	52,5	52,0	52,2	50,7	50,7	51,6	51,6	50,3	49,6	48,3	49,9	52,9	50,5	41,3	41,3
Austria	59,2	58,0	58,0	57,3	56,6	56,8	56,4	55,0	53,8	54,9	53,9	52,7	51,8	50,0	49,2	48,3	47,5	47,0	47,9	45,1	45,5	46,0	46,0	49,2	50,2	45,8	31,6	31,6
Ireland	56,2	54,1	55,3	55,4	56,6	56,3	57,5	56,3	54,9	55,4	54,5	52,6	54,0	53,9	52,5	50,4	49,8	48,7	48,6	48,7	50,7	49,0	49,5	51,4	51,2	45,1	36,0	36,0
UK	55,3	54,8	53,8	54,3	54,0	53,9	52,9	53,7	51,1	53,3	54,3	52,8	52,1	55,1	53,1	49,4	48,0	48,0	47,4	48,3	49,6	48,9	47,5	50,0	51,7	47,8	32,6	32,6
Greece	56,1	55,0	52,9	54,2	53,5	53,5	53,9	53,6	53,1	54,0	53,8	53,7	54,2	54,7	56,6	54,2	52,4	54,6	54,9	53,6	53,5	54,1	53,9	54,4	56,2	42,5	29,5	29,5
Poland	53,7	53,7	53,9	53,3	54,2	52,9	51,4	50,5	50,4	49,5	47,6	48,2	47,6	48,7	49,0	48,8	48,4	47,4	48,8	47,8	45,6	46,7	48,0	47,4	48,2	42,4	31,9	31,9
Czech Rep.	58,8	57,3	57,2	56,5	56,8	55,4	54,9	53,4	52,5	51,8	49,7	49,0	48,6	47,3	46,6	46,6	45,9	43,1	44,9	44,9	45,0	43,5	43,6	45,2	46,5	41,3	35,1	35,1
Turkey	55,6	51,8	48,9	46,4	46,8	49,0	46,4	42,7	44,3	44,7	44,2	44,2	46,4	47,2	46,8	45,3	47,9	46,7	48,0	50,0	49,0	49,5	49,5	51,3	52,4	48,1	33,4	33,4
Russia	50,2	50,6	51,3	49,8	49,5	48,1	48,9	50,0	51,3	52,6	51,7	50,9	50,1	52,8	51,8	49,8	48,6	49,3	49,1	46,3	47,2	45,6	47,5	47,9	48,2	47,5	31,3	31,3
Asia	51,8	50,9	51,6	51,4	52,1	51,5	51,5	51,5	51,4	51,0	50,9	50,4	50,2	50,0	50,6	50,6	49,8	49,9	49,8	49,7	49,6	49,6	50,5	51,1	50,7	42,0	42,9	42,9
China (Caixin)	51,6	51,0	51,1	51,1	51,0	50,8	50,6	50,0	50,1	50,2	49,7	48,3	49,9	50,8	50,2	50,2	49,4	49,9	50,4	51,4	51,7	51,8	51,5	51,1	40,3	50,1	49,4	49,4
China	51,3	50,3	51,5	51,4	51,9	51,5	51,2	51,3	50,8	50,2	50,0	49,4	49,5	49,2	50,5	50,1	49,4	49,4	49,7	49,5	49,8	49,3	50,2	50,2	50,0	35,7	52,0	52,0
Japan	54,1	53,1	53,8	52,8	53,0	52,3	52,5	52,5	52,9	52,2	52,6	50,3	48,9	49,2	50,2	49,8	49,3	49,4	49,3	48,9	48,4	48,9	48,4	48,8	47,8	44,8	41,9	41,9
India	52,1	51,0	51,6	51,2	53,1	52,3	51,7	52,2	53,1	54,0	53,2	53,9	54,3	52,6	51,8	52,7	52,1	52,5	51,4	50,6	51,2	52,7	55,3	54,5	51,8	27,4	27,4	
Indonesia	51,4	50,7	51,6	51,7	50,3	50,5	51,9	50,7	50,5	50,4	51,2	49,9	50,1	51,2	50,4	51,6	50,6	49,6	49,0	49,1	47,7	48,2	49,5	49,3	51,9	45,3	27,5	27,5
Malaysia	49,9	49,5	48,6	47,6	49,5	49,7	51,2	51,5	49,2	48,2	46,8	47,9	47,6	47,2	49,4	48,8	47,8	47,6	47,4	47,9	49,3	49,5	50,0	48,8	48,5	48,4	31,3	31,3
Taiwan	56,0	55,3	54,8	53,4	54,5	53,1	53,0	50,8	48,7	48,4	47,7	47,5	46,3	49,0	48,2	48,4	45,5	48,1	47,9	50,0	49,8	49,8	50,8	51,8	49,9	50,4	42,2	42,2
Thailand	50,0	50,6	48,9	49,4	51,8	49,6	50,0	50,3	49,9	49,4	50,2	50,3	49,6	49,7	50,3	50,3	50,6	50,6	49,4	49,8	50,1	49,5	49,7	51,2	49,6	49,7	46,4	46,4
South Korea	50,3	49,1	48,4	48,9	49,8	48,3	49,9	51,3	51,0	48,6	49,8	48,3	47,2	48,8	50,2	48,4	47,5	47,3	49,0	48,0	48,4	49,4	50,1	49,8	48,7	44,2	41,6	41,6

Prognozy wzrostu gospodarczego IMF w kwietniu 2020 roku¹⁾



1) Projekcje (F) rzeczywistego wzrostu PKB – International Monetary Fund - World Economic Outlook, kwiecień 2020; zamiana prognoz (w p.p.) w porównaniu z publikacją rewizji prognoz w styczniu 2020, a w przypadku Polski i Chile – w porównaniu z publikacją rewizji w październiku 2019.

Kluczowe wskaźniki produkcyjne

Q1 2020

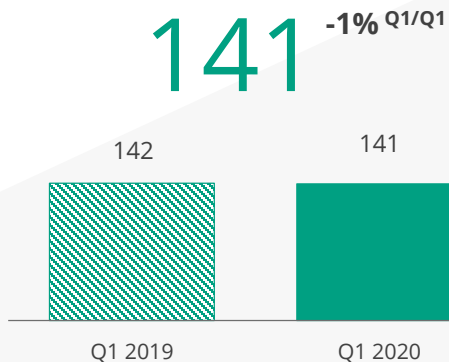
Produkcja miedzi płytnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
wyższa o 1% (q/q)

174

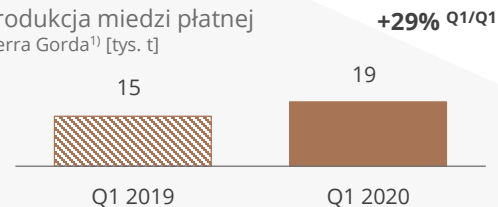
+1% Q1/Q1
[tys. t]

- **KGHM Polska Miedź** – mniejszy przerób koncentratów własnych oraz odkładanie anod na zapas, w związku z planowanym na Q3 2020 postojem remontowym Huty Miedzi „Głogów I”
- **Sierra Gorda** – wyższa zawartość miedzi w rudzie
- **KGHM INTERNATIONAL** – niższa produkcja w Zagłębiu Sudbury oraz w kopalni Franke

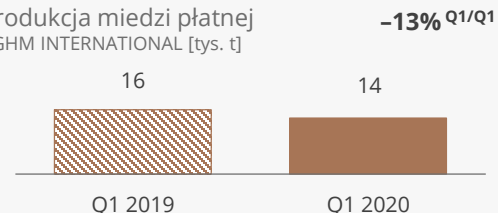
Produkcja miedzi płytnej
KGHM Polska Miedź [tys. t]



Produkcja miedzi płytnej
Sierra Gorda¹⁾ [tys. t]



Produkcja miedzi płytnej
KGHM INTERNATIONAL [tys. t]



Kluczowe wskaźniki finansowe

Q1 2020

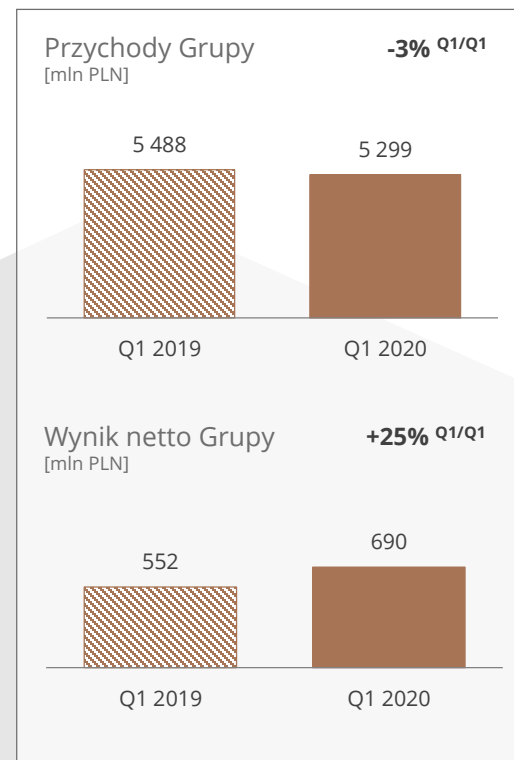
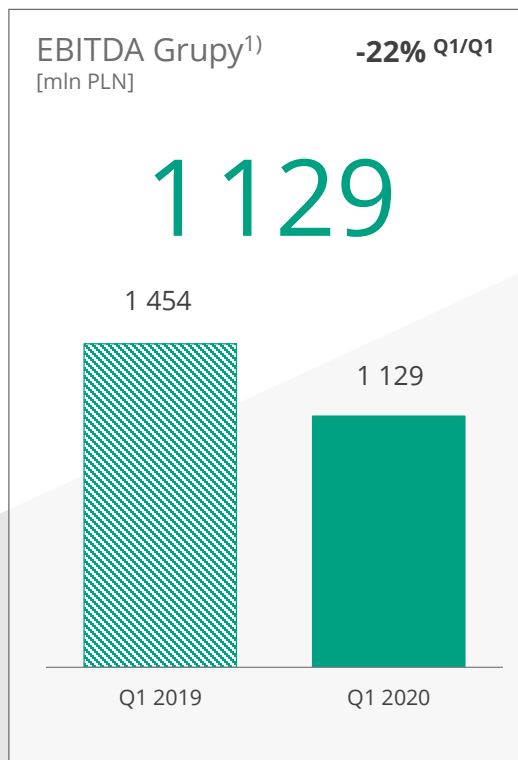
Zmniejszenie przychodów oraz EBITDA w Grupie KGHM przy wyższym zysku netto

Przychody Grupy niższe o 189 mln PLN

- Spadek przychodów we wszystkich segmentach Grupy
- Wpływ pogorszenia notowań miedzi przy korzystniejszym kursie walutowym

Wynik netto wyższy o 138 mln PLN

- Pozytywny skutek różnic kursowych pomimo niższego wyniku na sprzedaży

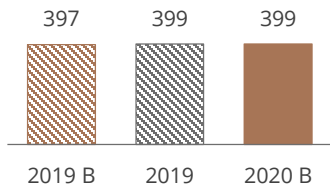


Budżet 2020

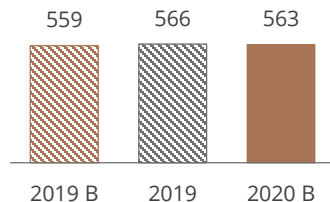
Główne założenia produkcyjne Grupy Kapitałowej versus budżet i realizacja 2019

KGHM Polska Miedź S.A.

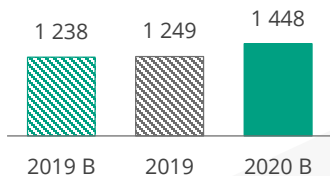
Miedź w koncentracji
[tys. t]



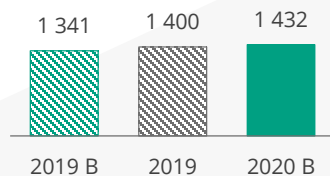
Miedź elektrolityczna
[tys. t]



Srebro w koncentracji
[t]

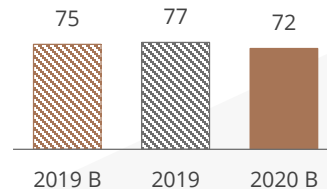


Srebro elektrolityczne
[t]

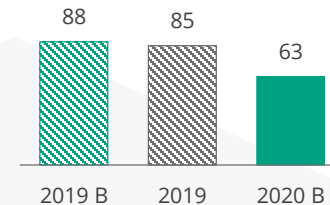


KGHM INTERNATIONAL

Miedź płatna
[tys. t]

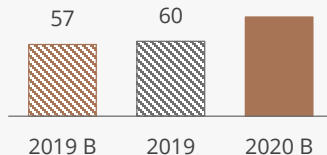


TPM¹⁾
[tys. troz]

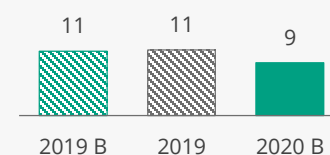


Sierra Gorda²⁾

Miedź płatna
[tys. t]

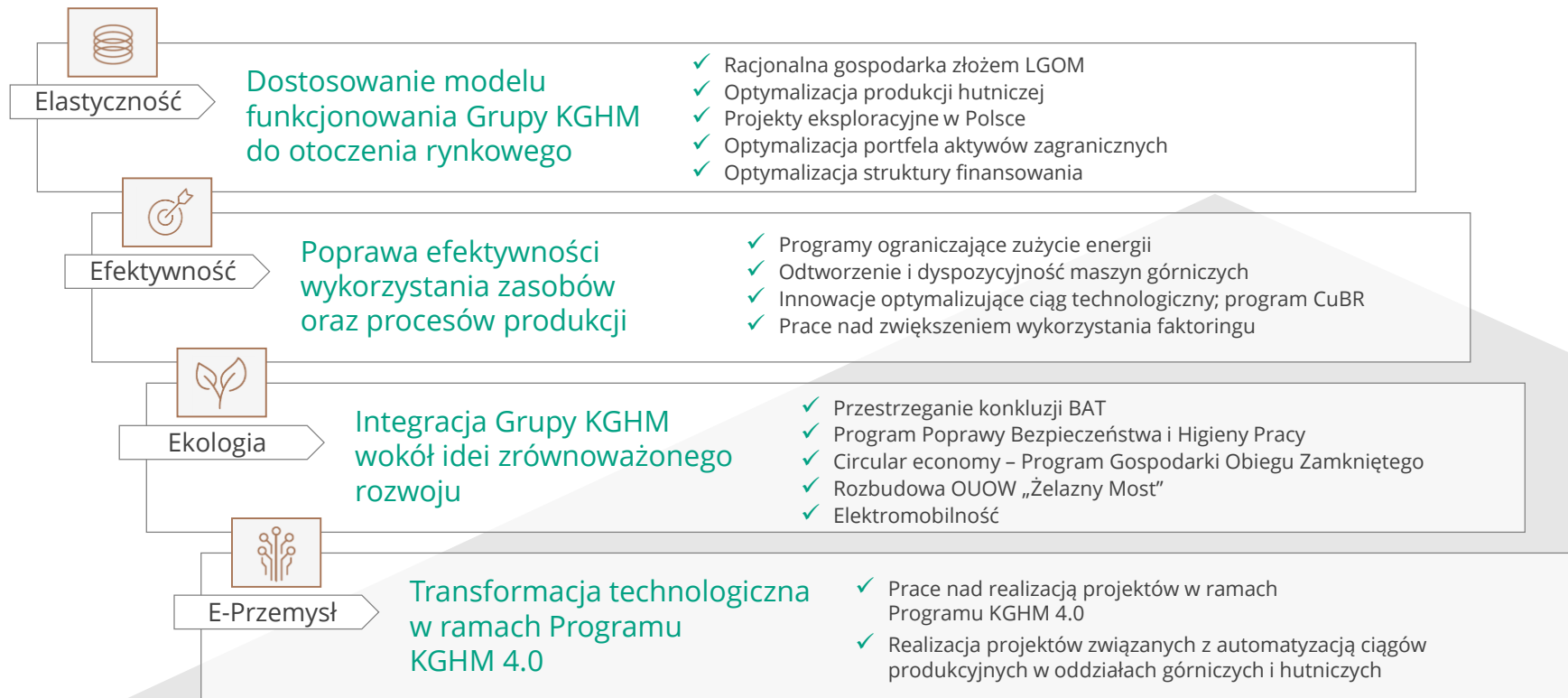


Molibden
[mln funtów]



Konsekwentna realizacja strategii

Kluczowe obszary – 4E





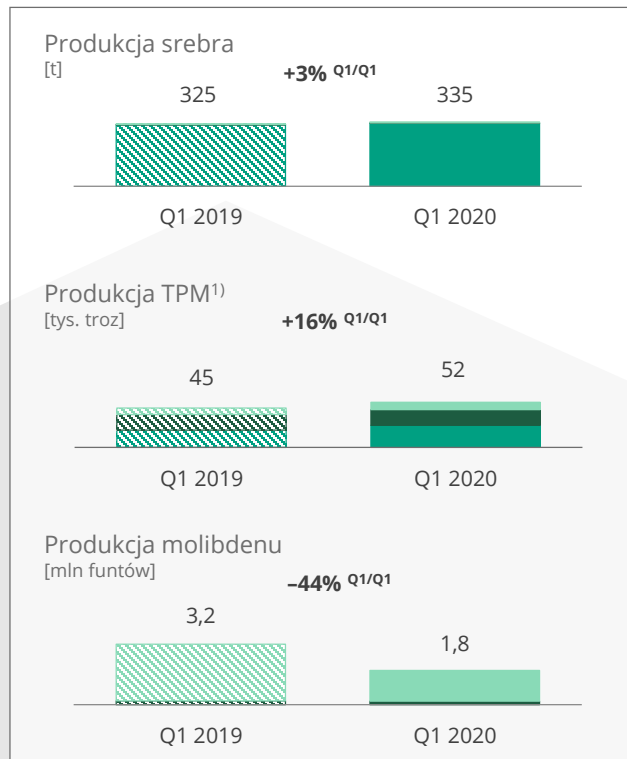
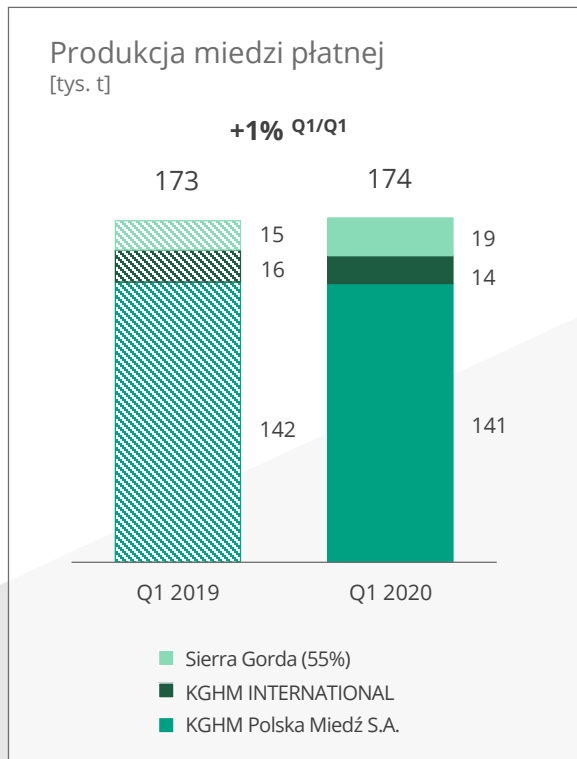
Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



Produkcja metali

Grupa Kapitałowa

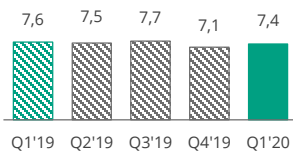
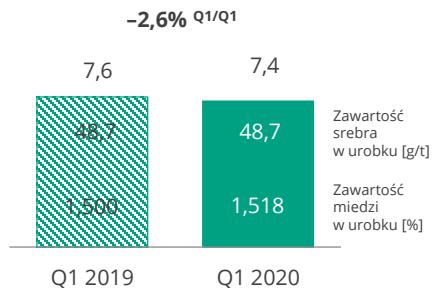
- Nieznacznie niższa produkcja Cu w KGHM Polska Miedź S.A. związana z mniejszym przerobem koncentratów własnych oraz odkładaniem anod na zapas, w związku z planowanym na Q3 2020 postojem remontowym Huty Miedzi „Głogów I”
- Spadek produkcji Cu w KGHM INTERNATIONAL spowodowany mniejszą produkcją w Zagłębiu Sudbury oraz kopalni Franke
- Wzrost produkcji Cu w kopalni Sierra Gorda w wyniku eksploatacji rudy o wyższej zawartości miedzi
- Spadek produkcji Mo zarówno w Sierra Gorda (charakterystyka złoża – spadające zawartości Mo), jak i w Robinson (eksploatacja ubogiejszy strefy przejściowej)



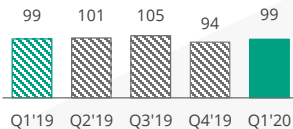
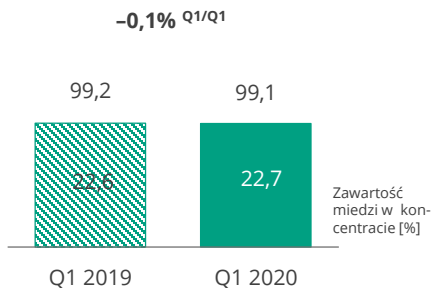
Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

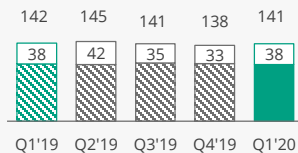
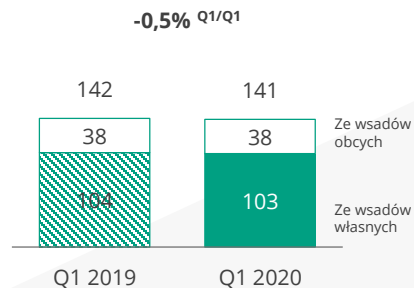
Wydobycie urobku
[mln t wagi suchej]



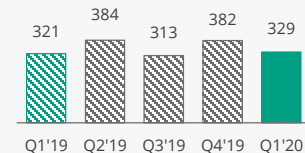
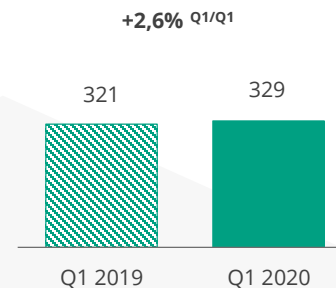
Produkcja miedzi
w koncentracji [tys. t]



Produkcja miedzi
elektrolitycznej [tys. t]



Produkcja srebra
metalicznego [t]



- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskania

- Nieznacznie niższa produkcja pochodną mniejszego wydobycia

- Mniejsza produkcja w wyniku budowy zapasu anod, które zostaną zużyte w Q3 2020 podczas remontu Huty Miedzi „Głogów I”

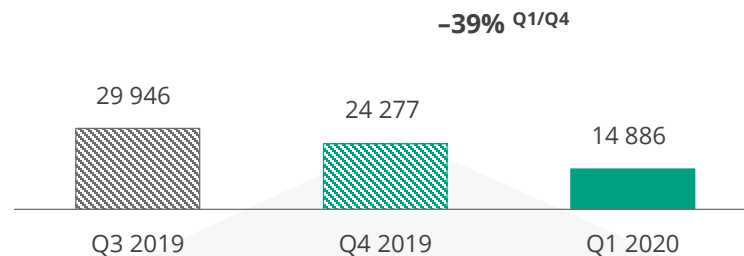
- Wyższa produkcja w wyniku większej dostępności materiałów wsadowych

Stan zapasów

KGHM Polska Miedź S.A.

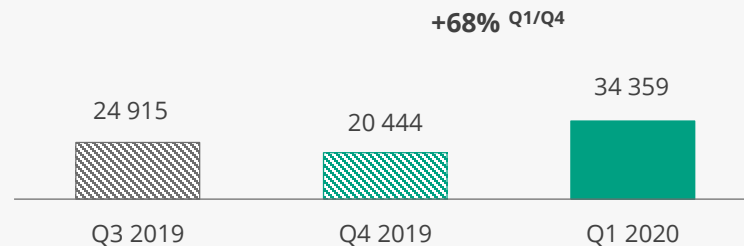
Zapasy miedzi w koncentracie w hutach ilość Cu [t]

- Dalsze zmniejszenie poziomu zapasów w wyniku realizacji planów produkcji i prawidłowej pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi



Zapasy miedzi anodowej w hutach ilość Cu [t]

- Wzrost zapasu wynikiem budowy zapasu anod, które zostaną zużyte w Q3 2020 w trakcie 10-tygodniowego postoju Huty Miedzi „Głogów I”

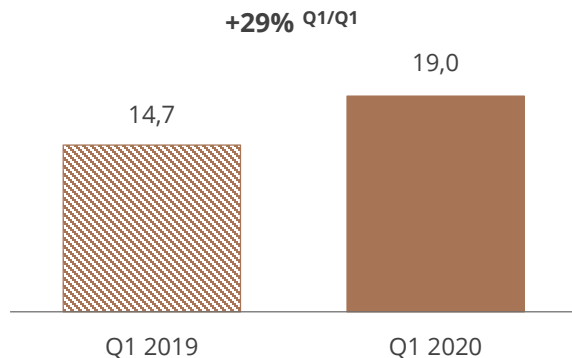


Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda¹⁾

Produkcja miedzi płatnej

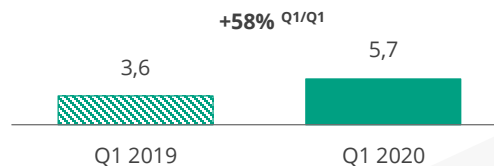
[tys. t]



- W wyższą produkcję w Q1 2020 w stosunku do Q1 2019 w efekcie większego wydobycia i przerobu rudy (osiągnięto wyższy poziom od zakładanego w budżecie)
- W Q1 2020 eksploatacji podlegała ruda o wyższej zawartości miedzi niż w Q1 2019

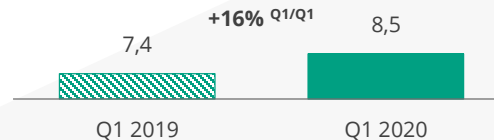
Produkcja srebra

[t]



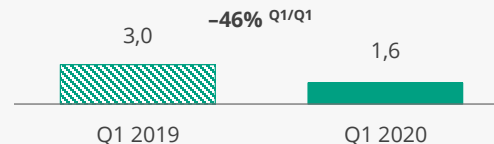
Produkcja TPM

[tys. troz]



Produkcja molibdenu

[mln funtów]



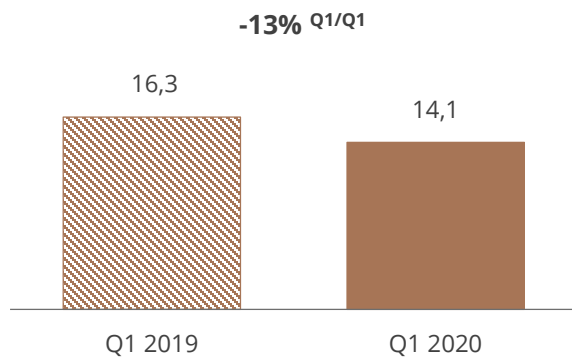
- Wzrost produkcji miedzi, srebra i złota wynikiem zwiększenia wydobycia w kopalni Sierra Gorda
- Spadek produkcji molibdenu determinowany wydobyciem ze stref z mniejszą zawartością Mo w stosunku do rudy eksploatowanej w Q1 2019

Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL

Produkcja miedzi płytnej

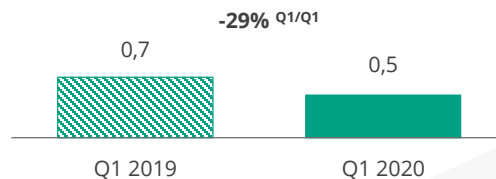
[tys. t]



- Spadek produkcji spowodowany niższą zawartością miedzi w rudzie w Zagłębiu Sudbury (niższe wydobycie oraz zawartość miedzi w rudzie) oraz w kopalni Franke (niższa zawartość miedzi w rudzie oraz mniejszy uzysk, spowodowany wysoką zawartością węglanów w rudzie)

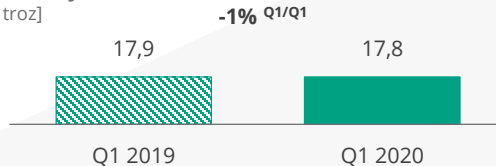
Produkcja srebra

[t]



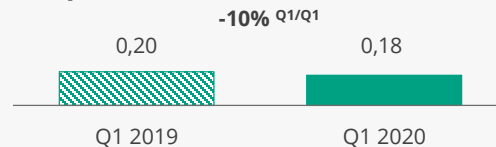
Produkcja TPM

[tys. troz]



Produkcja molibdenu

[mln funtów]



- Niższa produkcja srebra w Zagłębiu Sudbury z powodu niższego wydobycia oraz niższych zawartości srebra w rudzie
- Niższa produkcja złota w kopalni Robinson (eksploatacja ubogiej strefy przejściowej), której nie zrekompensowała wyższa produkcja TPM w Zagłębiu Sudbury
- Niższa produkcja molibdenu w kopalni Robinson spowodowana eksploatacją ubogiej strefy przejściowej

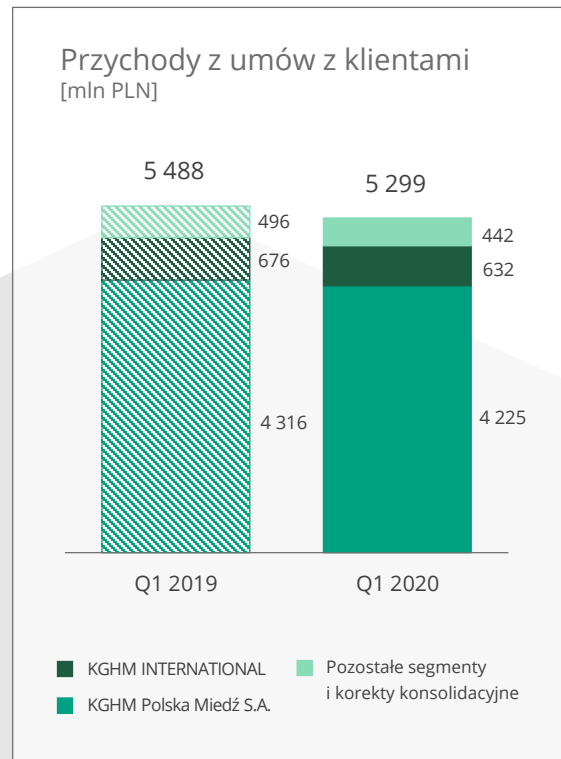
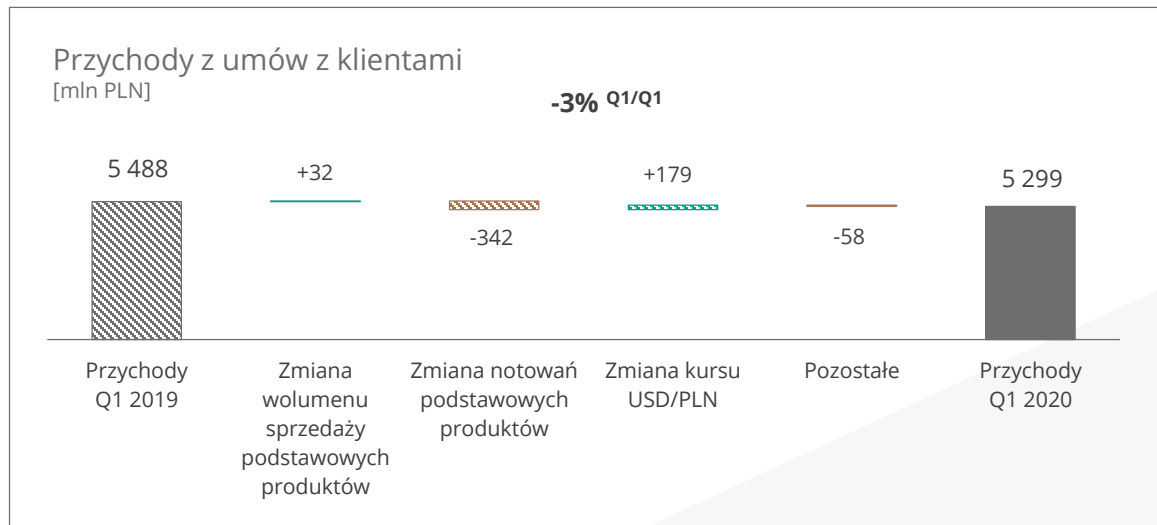


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



Przychody Grupy Kapitałowej

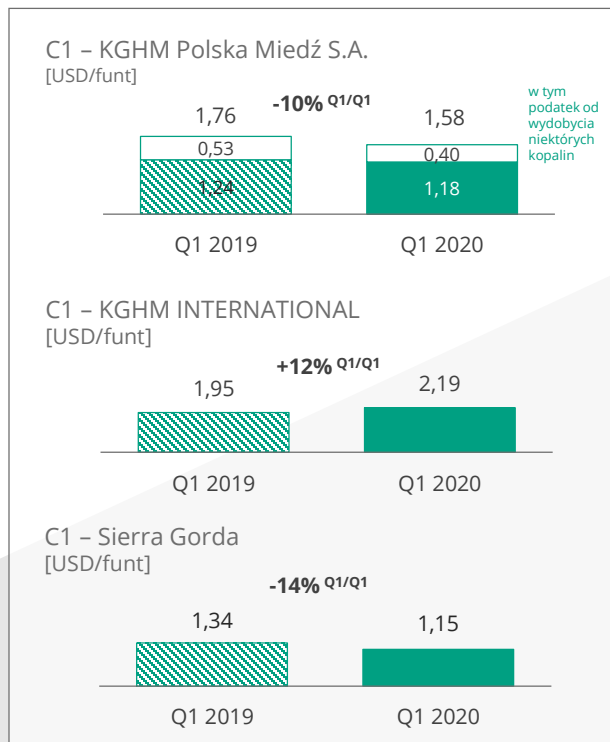
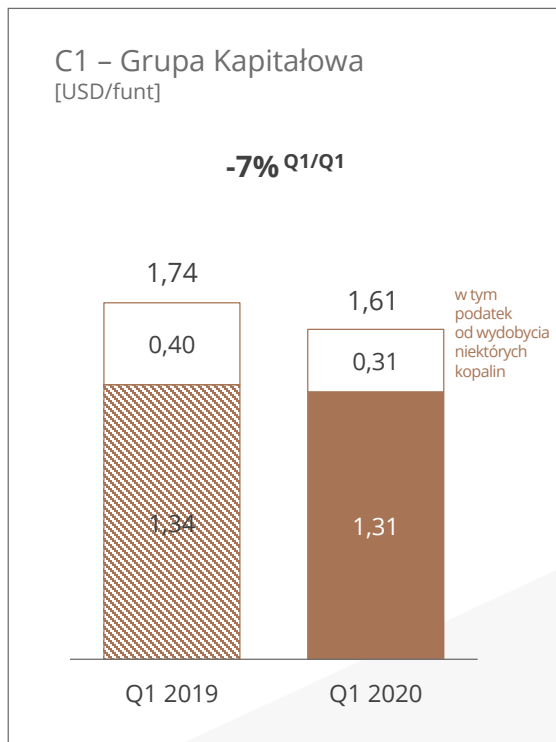
Q1 2020



- Zmniejszenie przychodów o 189 mln PLN (-3%) w relacji do analogicznego okresu 2019 roku, we wszystkich segmentach głównie w związku z mniej korzystnymi uwarunkowaniami makroekonomicznymi

Koszt jednostkowy C1¹⁾

w Grupie Kapitałowej



- Spadek kosztu C1 w KGHM Polska Miedź S.A. wynikiem głównie osłabienia się złotego względem dolara (3,6%), wyższej zawartości Ag w koncentraty własnych oraz niższego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalin
- Wyższy o 12% koszt C1 w KGHM INTERNATIONAL w wyniku zwiększenia kosztów operacyjnych (koszty materiałów i energii oraz wpływ zmiany stanu zapasów)
- Obniżenie kosztu C1 w Sierra Gorda w efekcie utrzymania dyscypliny kosztowej oraz wzrostu wolumenu sprzedaży Cu

Wyniki operacyjne

Grupy Kapitałowej

Zmiana skorygowanej EBITDA¹⁾

[mln PLN]

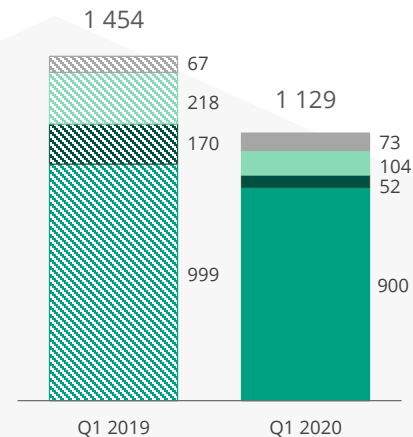
-22% Q1/Q1



- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA Grupy Kapitałowej (-325 mln PLN) przy zmniejszeniu wskaźnika w podstawowych segmentach: KGHM Polska Miedź S.A. (-99 mln PLN; -10%), KGHM INTERNATIONAL (-118 mln PLN; -69%) oraz Sierra Gorda (-114 mln PLN; -52%)

Skorygowana EBITDA¹⁾

[mln PLN]



- KGHM INTERNATIONAL
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Pozostałe segmenty
- Sierra Gorda (55%)

Wyniki finansowe

Grupy Kapitałowej

Wynik netto

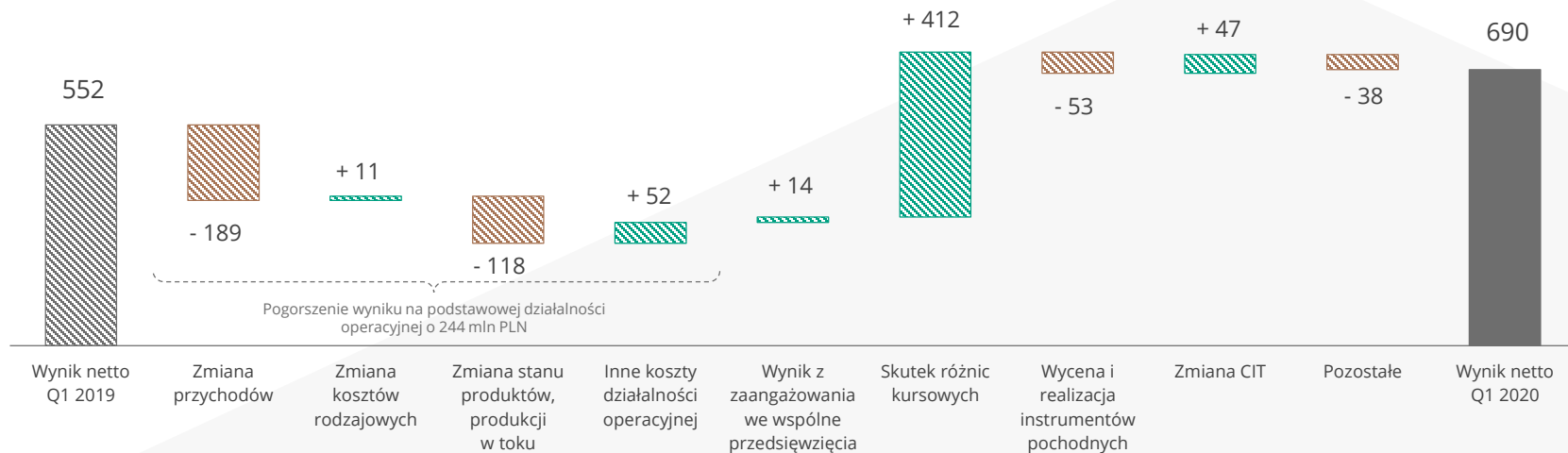
[mln PLN]

+25% Q1/Q1

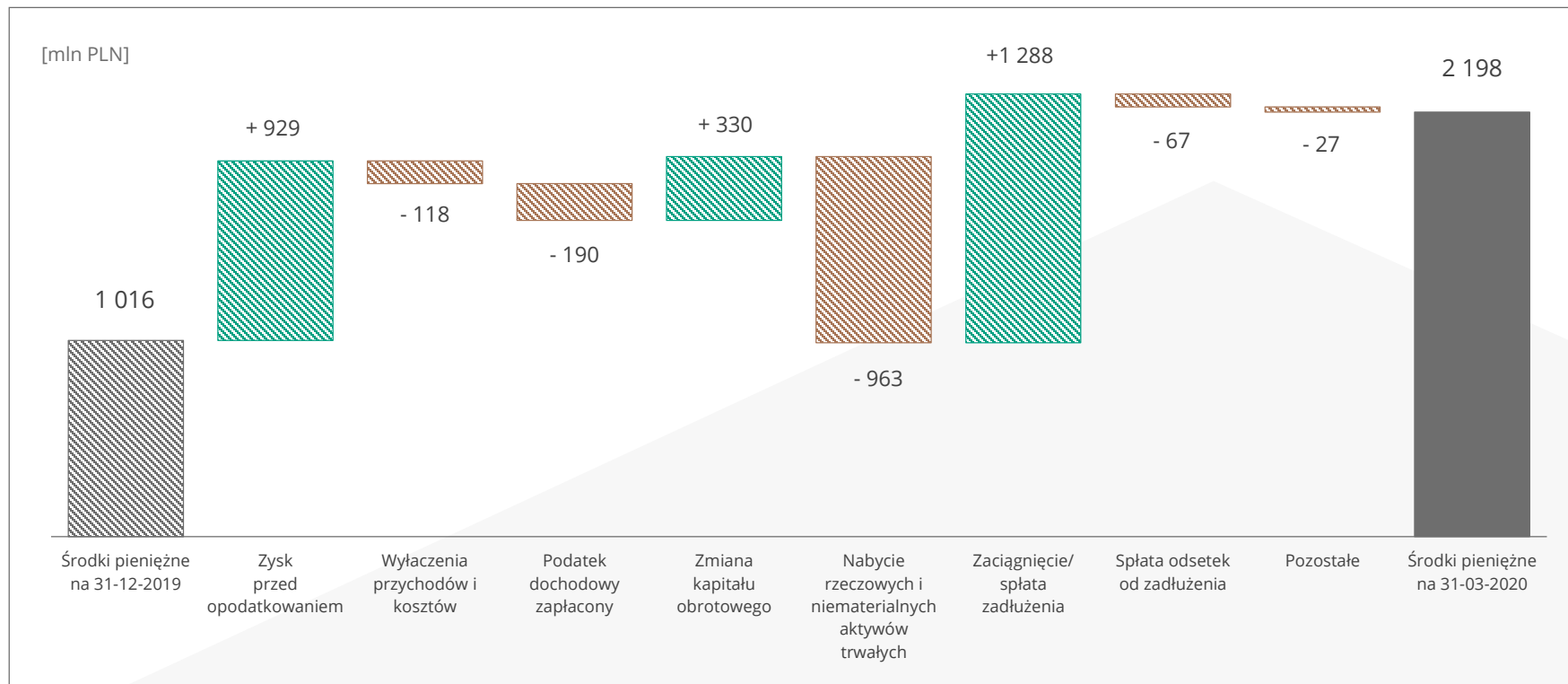
690 mln PLN

 skonsolidowanego wyniku netto Q1 2020

Zwiększenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 138 mln PLN (+25%)
głównie ze względu na korzystny efekt różnic kursowych



Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej





Realizacja inicjatyw rozwojowych



Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. w I kwartale 2020 roku



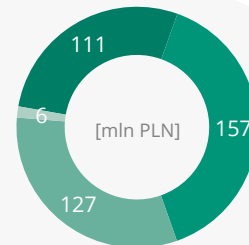
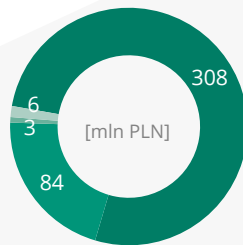
Realizacja CAPEX w Q1 2020

wg obszarów działalności

- Górnictwo (77%)
- Hutnictwo (21%)
- Pozostała działalność (1%)
- Leasing MSSF 16 (1%)

wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie (28%)
- Utrzymanie (39%)
- Rozwój (32%)
- Leasing MSSF 16 (1%)



Nakłady inwestycyjne i budżet w Q1 2019



472 mln PLN

Realizacja CAPEX w Q1 2019

2 516 mln PLN

Założenie budżetowe CAPEX 2019

Wybrane projekty rozwojowe

Realizacja CAPEX w Q1 2020

80 mln PLN

Program Udostępnienia Żłóża

- ↳ Wykonano 10,3 km wyrobisk górniczych
- ↳ Szyb GG-1 zgłębiono do 1129,2 m
- ↳ Szyb GG-2 „Odra” – realizowano zmiany dokumentów planistycznych, prowadzono negocjacje z właścicielem nieruchomości,
- ↳ Szyb Gaworzyce – odebrano koncepcję programowo – przestrzenną

49 mln PLN

Rozbudowa OUOW Żelazny Most – Kwaterna Południowa

- ↳ Kwaterna Południowa – rozbudowa postępuje zgodnie z planem, łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 67%
- ↳ Stacja Segregacji i Zagęszczania Odpadów – rozpoczęto zabudowę instalacji wewnątrz hali, łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 55%

1,6 mln PLN

Program KGHM 4.0

- ↳ Przeprowadzono pilotaż środowiska BigData dla przykładowego zakresu danych przemysłowych z HM Głogów
- ↳ Uruchomiono system eRaport we trzech Zakładach Górniczych (kopalniach)
- ↳ Uruchomiono projekt wdrożenia systemu monitorowania tankowania oleju napędowego
- ↳ Rozpoczęto testy biznesowe systemu CRM

12 mln PLN

Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji BAT

- ↳ W HM Głogów prowadzono prace budowlano montażowe w większości projektów, prowadzono testy instalacji odsiarczania gazów z pieca Kaldo
- ↳ W HM Legnica prowadzono prace projektowe, prefabrykacje, odebrano dostawy

4,6 mln PLN

Projekty Eksploracyjne

- ↳ – w obszarze koncesyjnym:
 - ↳ „RETKÓW-ŚCINAWA” zakończono wiercenie otworu, realizowano prace rekultywacyjne, opracowywano dokumentację geologiczną
 - ↳ „GŁOGÓW” rozpoczęto budowę placu wiertni
 - ↳ „PUCK” zakończono analizę rdzeni



Nowe Programy Rozwojowe

Rozpoczęto proces uruchamiania inwestycyjnej Fazy Przygotowawczej nowych projektów rozwojowych w ramach Programów Strategicznych:

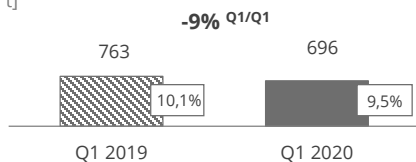
- ↳ Budowa Elektrowni Fotowoltaicznej PV - Program Rozwoju Energetyki
- ↳ Program Huta Hybrydowa w HM Legnica
- ↳ Budowa linii produkcyjnej CuOFE+stopowy - Program Wydłużenie Łańcucha Wartości, w ramach Intensyfikacji Produkcji Miedzi Beztlenowej w HM Cedynia

Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobywania w Polsce

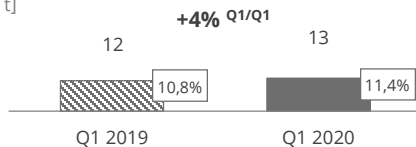
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Rosnący udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

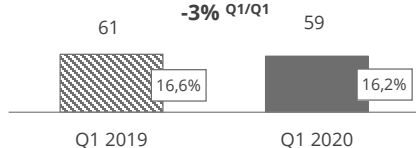
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP
[tys. t]



Ilość Cu w urobku
[tys. t]

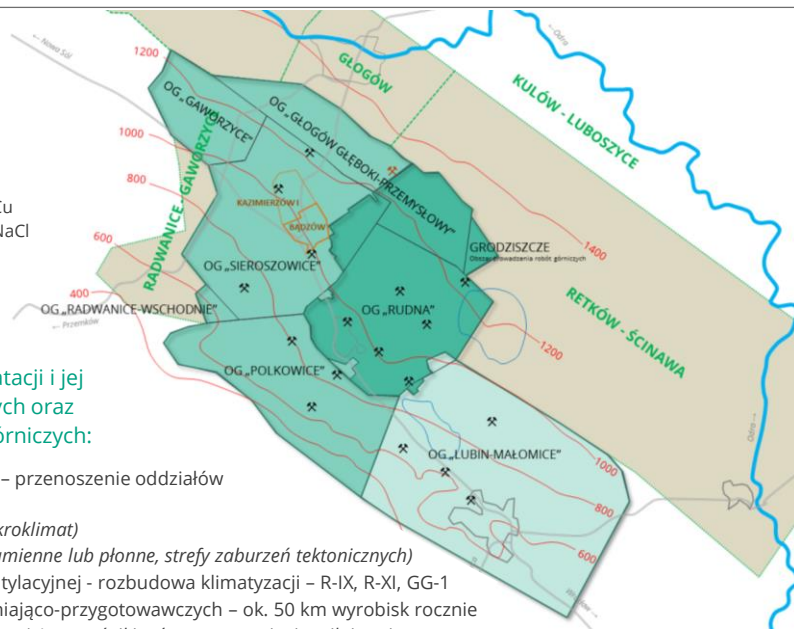


Ilość Ag w urobku
[t]



Obszary koncesyjne i perspektywiczne

- Obszar górniczy Cu
- Obszar górniczy NaCl
- Obszar rozpoznawania złóż Cu
- Obszar rozpoznawania złóż NaCl
- Szyby, szyby w budowie
- Izoliny głębokości zalegania złoża Cu



Uwarunkowania dalszej eksploatacji i jej prowadzenia do granic aktualnych oraz perspektywicznych obszarów górniczych:

- Wzrost głębokości eksploatacji – przenoszenie oddziałów z poz. 1000 na 1200
- Trudniejsze warunki pracy (*mikroklimat*)
- Duża zmienność złoża (*strefy kamienne lub płonne, strefy zaburzeń tektonicznych*)
- Rozbudowa struktury sieci wentylacyjnej – rozbudowa klimatyzacji – R-IX, R-XI, GG-1
- Znaczny zakres robót udostępniająco-przygotowawczych – ok. 50 km wyrobisk rocznie
- Rozbudowa infrastruktury dołowej (*przenośniki taśmowe, rurociągi zasilające i odwadniające, sieć energetyczna, itp.*)
- Krótszy efektywny czas pracy (*wzrost odległości od szybów*) – konieczna budowa nowych szybów: GG-1, Odra, Retków i Gaworzycy
- Aktywizacja zagrożeń naturalnych



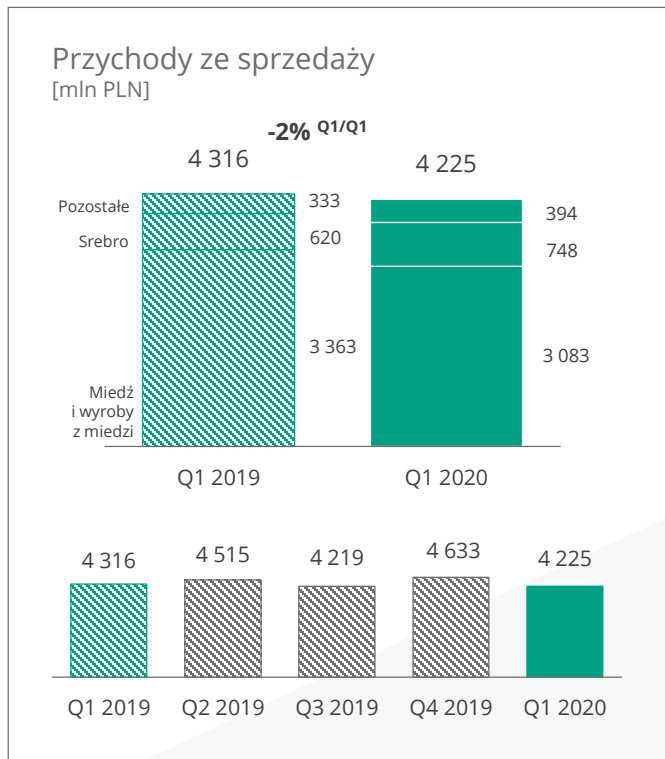
Slajdy dodatkowe

KGHM Polska Miedź S.A.

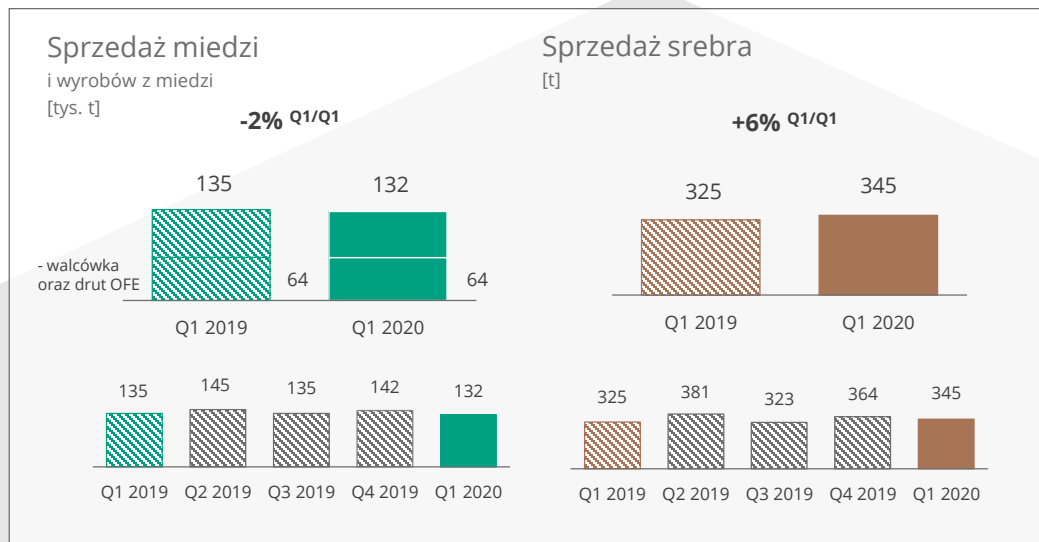


Przychody ze sprzedaży

KGHM Polska Miedź S.A.

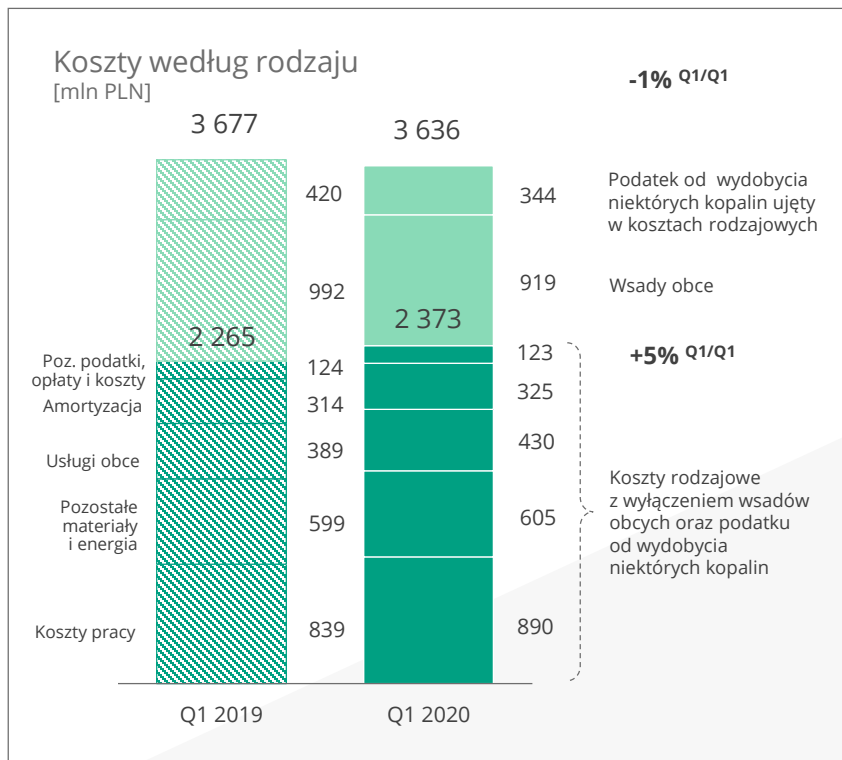


- Niższe o 91 mln PLN (-2%) przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku głównie w wyniku niższych notowań miedzi oraz wolumenu sprzedaży miedzi

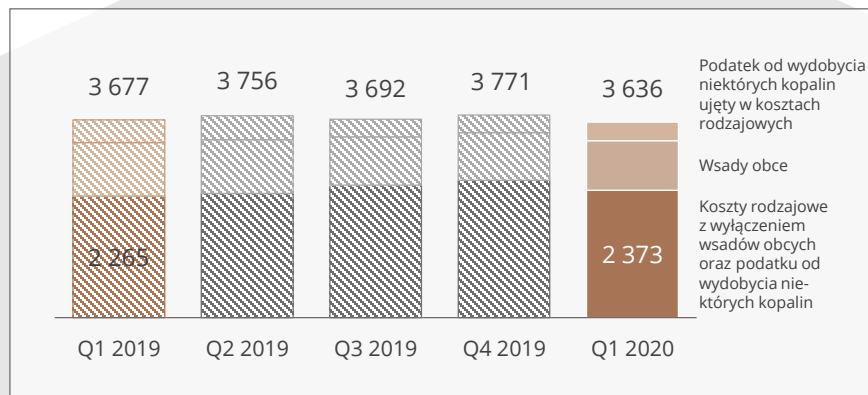


Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.



- Koszty rodzajowe niższe o 41 mln PLN (1%) głównie z uwagi na niższy o 76 mln PLN podatek od wydobycia niektórych kopalin oraz zmniejszenie kosztów zużycia wsadów obcych o 73 mln PLN
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia w relacji do roku ubiegłego są wyższe o 108 mln zł, tj. 5% - głównie z uwagi wzrost kosztów pracy (+51 mln PLN) oraz usług obcych (+41 mln PLN)

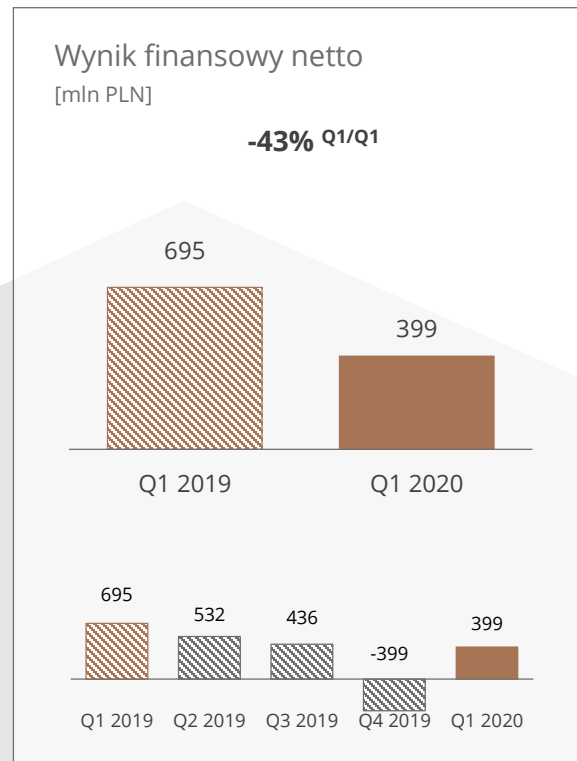
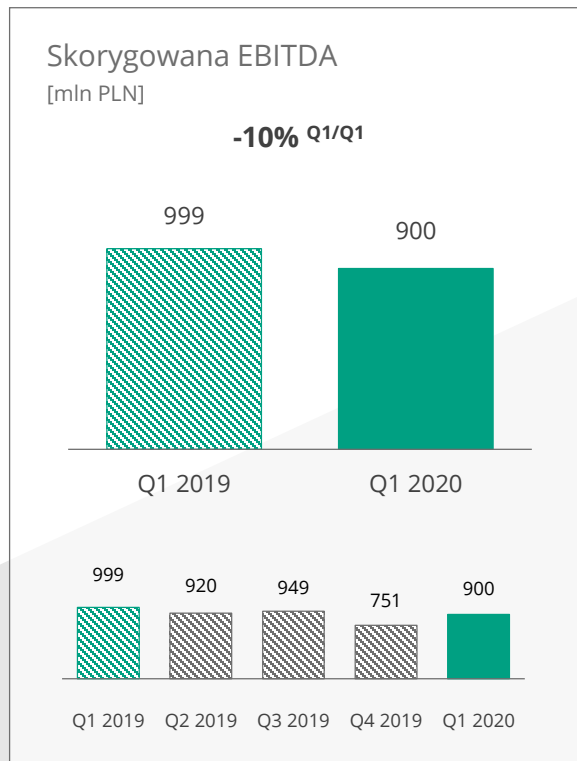


EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

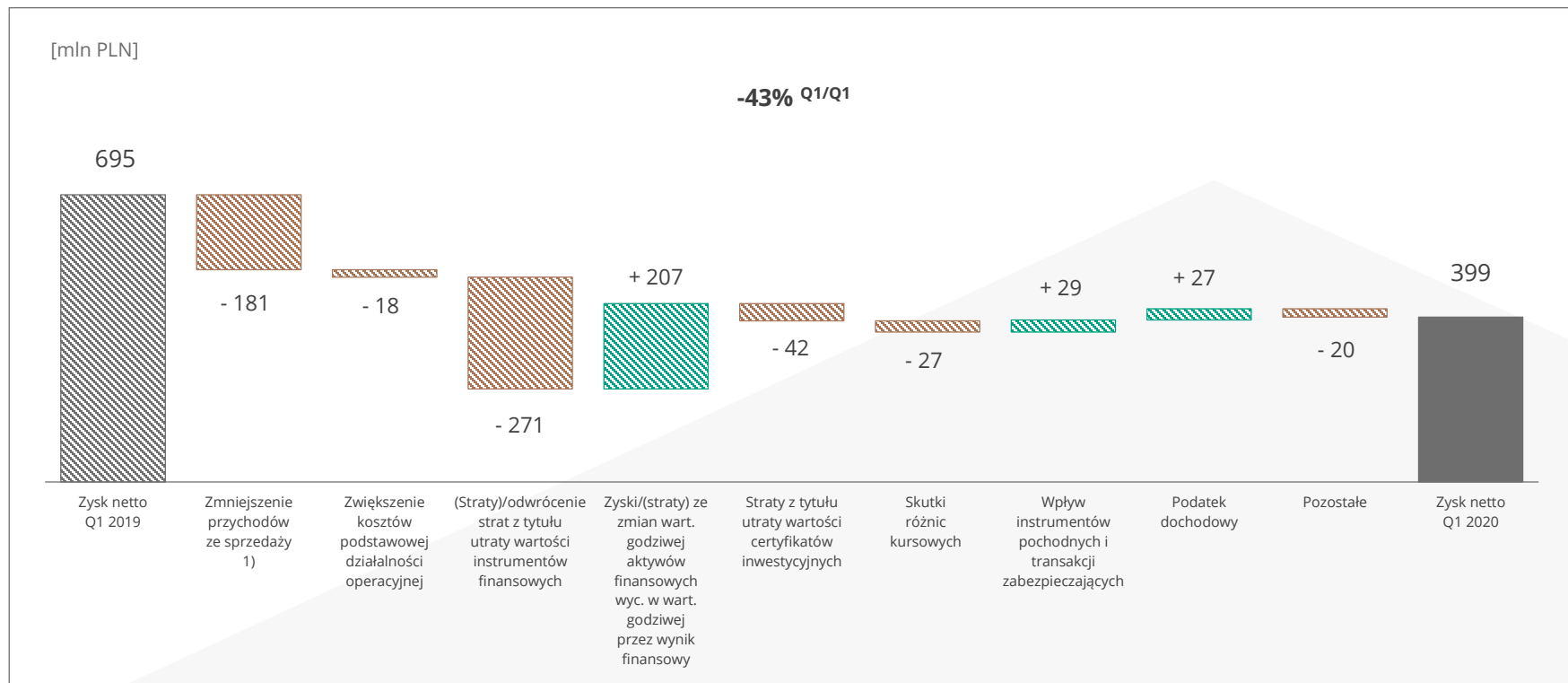
Spadek jednostkowej EBITDA i wyniku finansowego netto

- EBITDA 99 mln PLN, tj. 10% poniżej wielkości zrealizowanej w I kwartale 2019 r. głównie z uwagi na mniej korzystne notowania miedzi
- Wynik netto 296 mln PLN (-43%) poniżej zrealizowanego w roku poprzednim – poza pogorszeniem wyniku operacyjnego, istotne znaczenie miały odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych oraz certyfikatów inwestycyjnych



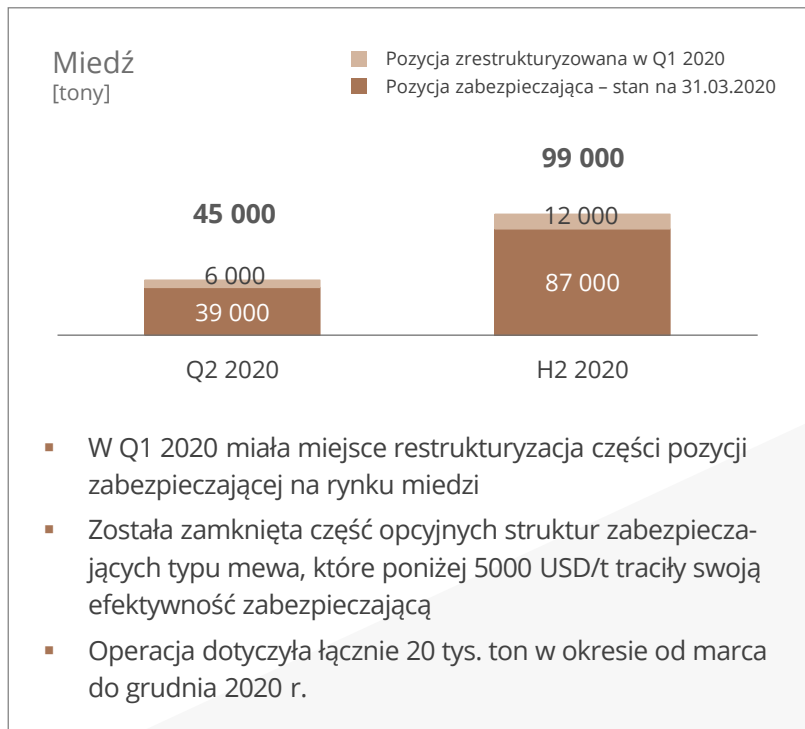
Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi (stan na 31.03.2020 r.)

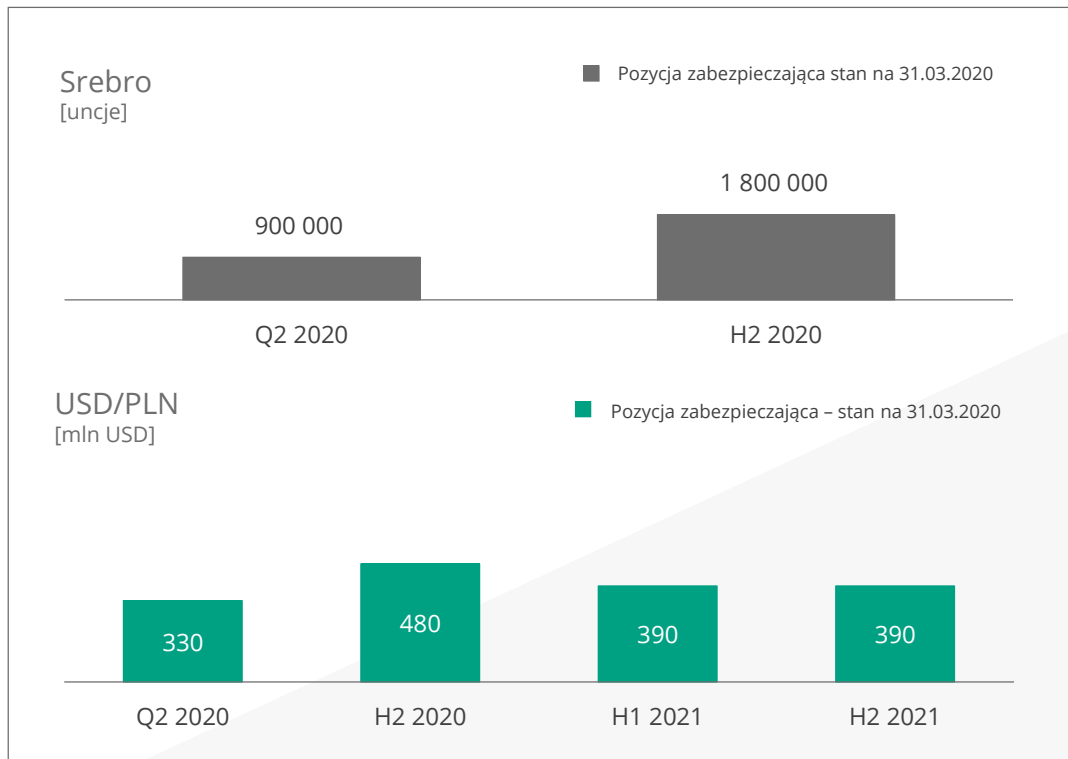


W Q1 2020 KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 30,5 mln PLN:

- kwotą 122,6 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 31 marca 2020 r.)
 - 89,1 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
 - 3 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 107 mln PLN¹⁾ (dla miedzi 634 mln PLN)
 - Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na 31 marca 2020 r. wyniósł - 149,9 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku srebra, walutowym i stopy procentowej (stan na 31.03.2020 r.)



- Na dzień 31 marca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu
- Ponadto, na dzień 31 marca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej na 2020 rok oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej



Zrównoważony rozwój w Grupie KGHM



Produkcja miedzi: emisja a wpływ na transformację klimatyczną

Miedź - surowiec strategiczny w neutralnej węglowo gospodarce obiegu zamkniętego

Gospodarka Obiegu Zamkniętego

Metal obiegu zamkniętego:

blisko 50% miedzi wyprodukowanej w UE pochodzi z recyklingu

Nośnik cennych metali:

przetwórstwo miedzi jest niezbędne do przerobu i odzysku wielu innych cennych materiałów w elektronice, bateriach, itp.

Transformacja Energetyczna i Digitalizacja

22 miliony ton miedzi

niezbędne w latach 2020 – 2050 do zmiany gospodarki europejskiej na neutralną klimatycznie



International Copper Association
Copper Alliance

0,4%



-75%

Miedź przyczynia się do redukcji emisji gazów cieplarnianych przez społeczeństwa UE o ~ 75%, przy czym odpowiada tylko za 0,4% emisji GHG



Zrównoważony rozwój branży surowcowej

- globalnym wyzwaniem współczesnego świata

KGHM jako sygnatariusz Agendy 2030 funkcjonuje w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, uwzględniając w swoich codziennych zobowiązaniach takie obszary jak Społeczeństwo, Środowisko, Ekonomia i Gospodarka, Bezpieczeństwo oraz Efektywność Zasobowa

W roku 2018 KGHM włączony został do indeksu **FTSE4Good**. Status uczestnika FTSE4Good to dowód uznania dla prowadzonej przez Spółkę działalności ukierunkowanej na obszary ESG, tj. ochronę środowiska, społeczną odpowiedzialność i ład korporacyjny. Ponadto, KGHM przynależy do indeksu **WIG-ESG** (poprzednio **RESPECT Index**) oraz Europejskiej Platformy Technologicznej Zrównoważonego Rozwoju Surowców Mineralnych (**ETP SMR**).



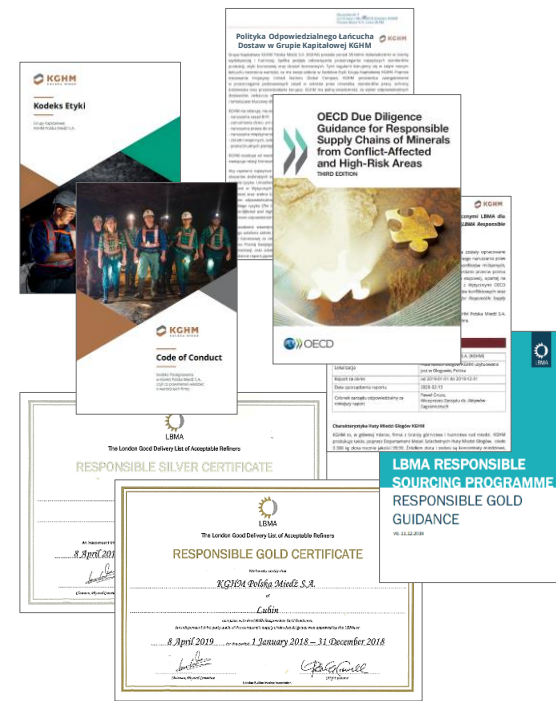
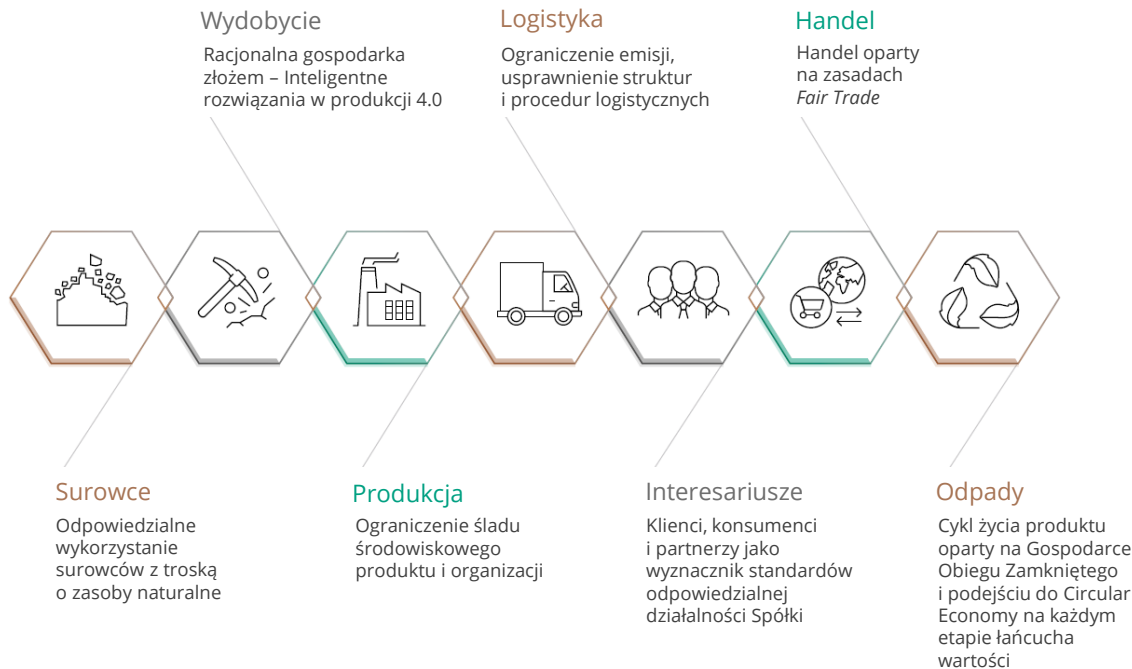
FTSE4Good



European Technology Platform
on Sustainable Mineral Resources

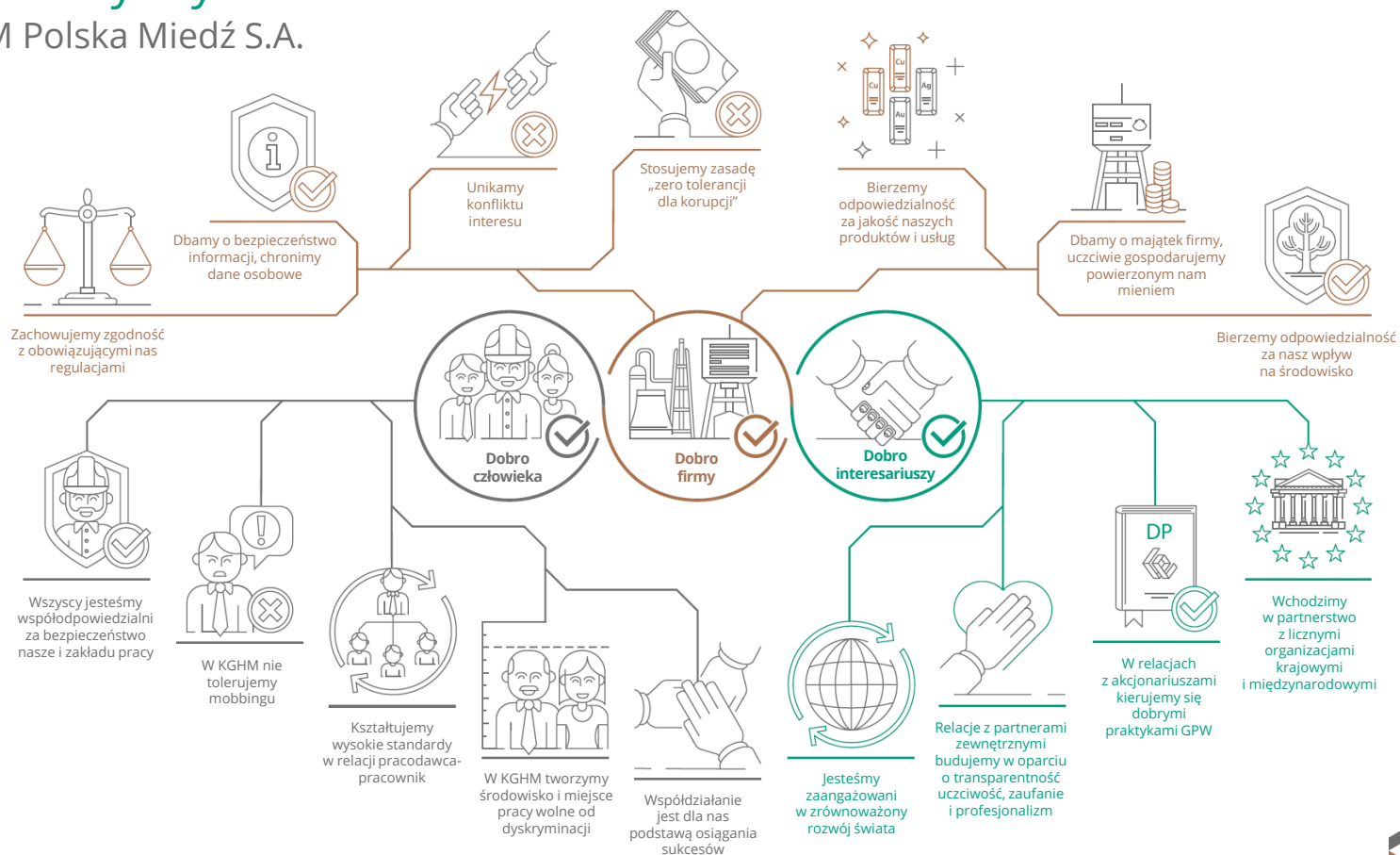
Zrównoważony łańcuch wartości

Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw w Grupie Kapitałowej KGHM



Standardy etyczne

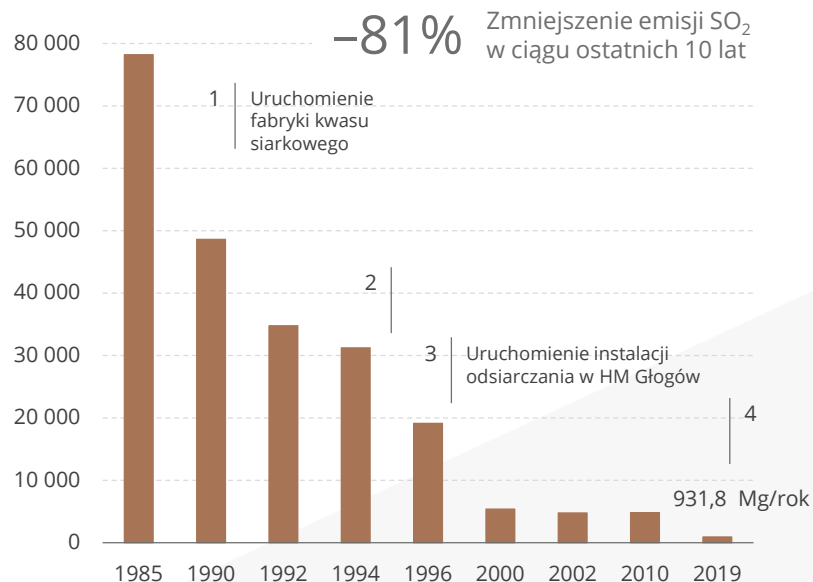
KGHM Polska Miedź S.A.



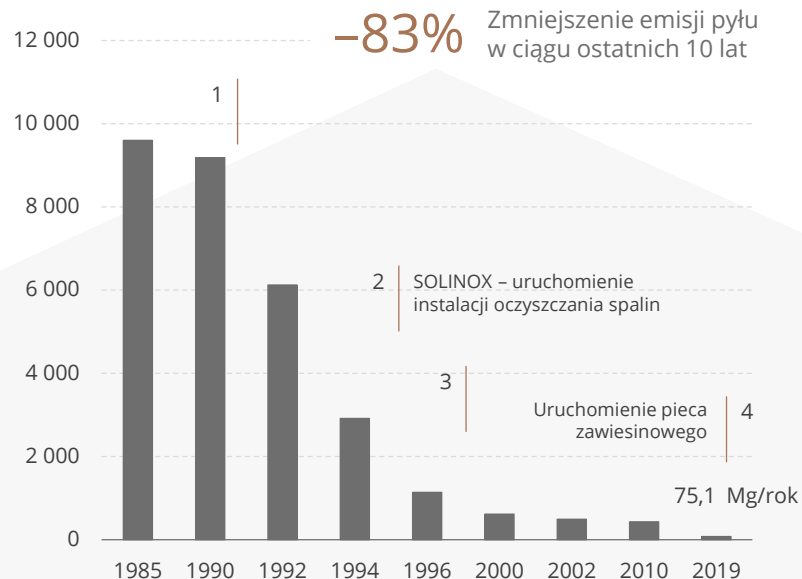
Emisje z zakładów KGHM Polska Miedź S.A.

Emisje SO₂ i pyłów¹⁾

Emisja SO₂ w KGHM Polska Miedź S.A.
[Mg/rok]



Emisja pyłów w KGHM Polska Miedź S.A.
[Mg/rok]

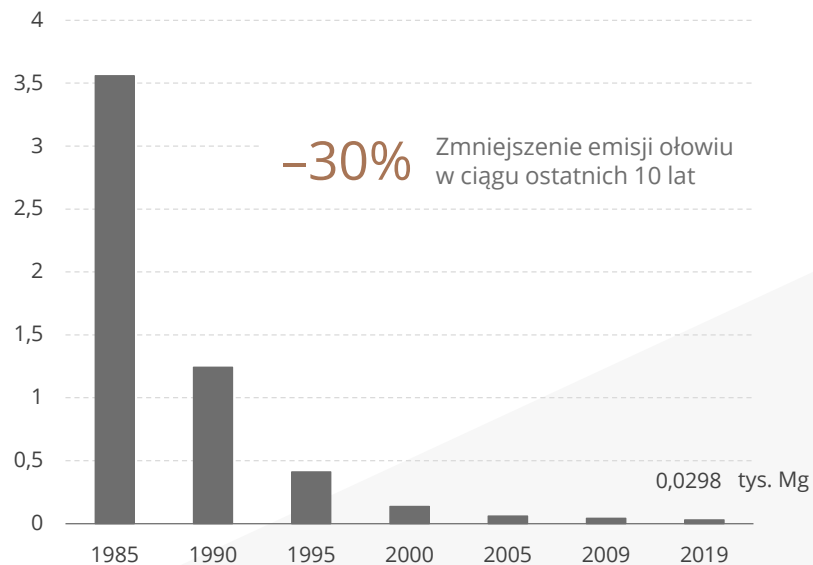


Emisje z zakładów KGHM Polska Miedź S.A.

Emisje ołowiu i miedzi

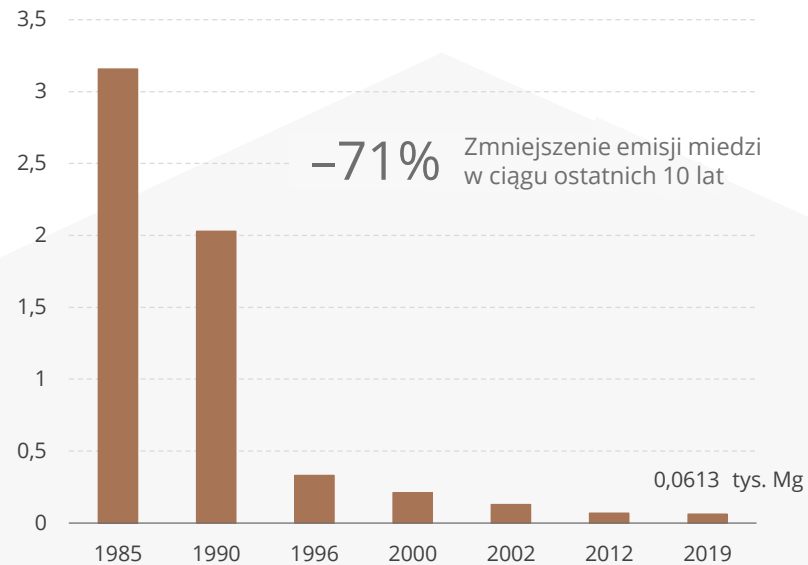
Emisja ołowiu w KGHM Polska Miedź S.A.

[tys. Mg]



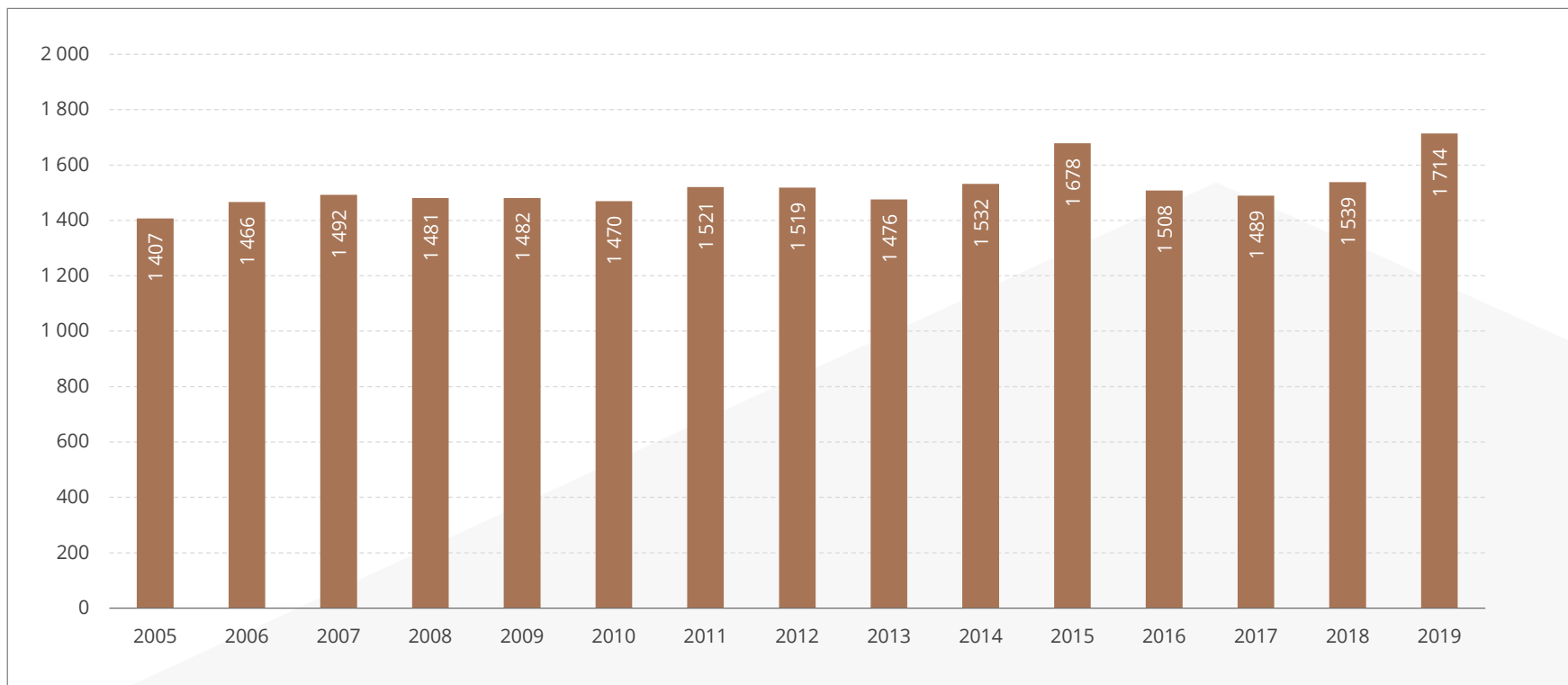
Emisja miedzi w KGHM Polska Miedź S.A.

[tys. Mg]



Emisje CO₂ w KGHM Polska Miedź S.A.

Emisja bezpośrednia ETS¹⁾ + nonETS [tys. Mg CO₂]



ESG – nowy wymiar zrównoważonego rozwoju

w zakresie raportowania działań środowiskowych, społecznych i korporacyjnych

Ochrona praw człowieka, eksploatacja z poszanowaniem środowiska naturalnego, odpowiedzialne zarządzanie łańcuchem dostaw oraz transparentność w relacjach z interesariuszami mają dla nas kluczowe znaczenie i stanowią filar naszej działalności na globalnym rynku. Wśród osiągnięć oraz działań podjętych w Grupie KGHM w 2019 r. w obszarze E – environmental, S – social oraz G – governance znalazły się m.in.:

Środowisko

- OUOW Żelazny Most: XVIII Międzynarodowa Konferencja Technicznej Kontroli Zapór „Monitoring i bezpieczeństwo budowli hydrotechnicznych”
- Wymiana wież absorpcyjnych i suszących fabryki kwasu siarkowego w Hucie Miedzi Legnica
- Rozbudowa mocy w oparciu o kotły gazowe oraz budowa instalacji oczyszczania spalin spełniających normy emisyjne zgodnie z Dyrektywami Parlamentu Europejskiego w spółce Energetyka sp. z o.o.
- Modernizacja oczyszczalni ścieków oraz kontynuacja budowy nowej instalacji do produkcji dodatku do paliw, umożliwiającej ponowne wykorzystanie zużytych kwasów w procesie produkcji w spółce NITROERG S.A.

#E

Spółeczeństwo

- Organizacja Dolnośląskiej Konferencji o Odpowiedzialnym Łańcuchu Dostaw „Mieć wpływ”
- Laureat w międzynarodowym konkursie Stevie Awards w kategorii „CSR Program of the Year – in Europe” za całokształt działań w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu
- Program EKO-Zdrowie
- Powołanie Rady Medycznej przy KGHM, która ma za zadanie wspierać i inicjować wszelkie prace spółki w zakresie szeroko zakrojonych działań lokalnych na rzecz zdrowia pracowników oraz mieszkańców regionu
- Przystąpienie do „Klastra Edukacyjnego Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej”
- Współpraca w projekcie „Razem dla młodzieży”, ku rozwoju możliwości dla młodzieży w regionie
- Wolontariat pracowniczy „Miedziane serce”

#S

Ład korporacyjny

- KGHM Polska Miedź S.A. z wyróżnieniem dla Transparentnej Spółki Roku oraz nagroda The Best of The Best Annual Report dla Raportu Zrównoważonego za 2018 rok
- Nagroda „Executive of the Year – Metals & Mining” dla Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
- Uczestnictwo w indeksach RESPECT oraz WIG-ESG, a także od 2018 roku w FTSE4Good Index Series
- Udostępnianie na stronie internetowej informacji na temat stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk

#G

Śledź nas w mediach
społecznościowych:



Dziękujemy

Departament Relacji Inwestorskich

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280