

Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM
za I półrocze 2020 roku

Lubin, 19-20 sierpnia 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

Zapobiegamy rozprzestrzenianiu się koronawirusa



- Ograniczenie kontaktu
- Izolacja kluczowych stanowisk
- Praca zdalna
- Skoordynowane procedury szybkiego reagowania



- Kamery termowizyjne
- Płyny dezynfekcyjne NITROSEPT
- Dezynfekcja wspólnych przestrzeni
- Środki ochrony osobistej i zbiorowej



- Wiele kanałów komunikacji
- Akcje plakatowe, filmy edukacyjne, ulotki, gazeta
- Infolinia dla pracowników



PROCEDURY KGHM

KGHM wprowadził procedurę zgodną z wytycznymi GIS i Ministerstwa Zdrowia

Jeśli jesteś objęty kwarantanną, **niezwłocznie poinformuj** pracodawcę oraz poddaj się wszelkim poleceniom organów sanitarnych

W przypadku **POTWIERDZENIA** zachorowania pracownika KGHM na koronawirusa, osoby, które **miały z nim kontakt, obowiązują 14-dniowa kwarantanna**

Jeśli **POTWIERDZIMY** zachorowanie pracownika KGHM, **powiadomimy innych pracowników KGHM**, z którymi zachorowana osoba miała w ostatnim okresie bezpośredni kontakt

Tam, **gdzie to możliwe**, pracownikom, którzy mieli kontakt z zakażonym, będzie oferowana praca **w trybie zdalnym**



Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń



Podsumowanie I półrocza 2020 roku w Grupie Kapitałowej KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki¹⁾ Grupy w dobie pandemii COVID-19

Otoczenie makroekonomiczne

-11%

Cena miedzi

+9%

Cena srebra

+5,5%

Umocnienie dolara
względem złotego

Produkcja i koszt C1

-0,3%

Produkcja miedzi

-1%

Produkcja srebra

-10%

Koszt C1

Wyniki finansowe

-2%

Zmiana przychodów
do poziomu
10 948 mln PLN

-3%

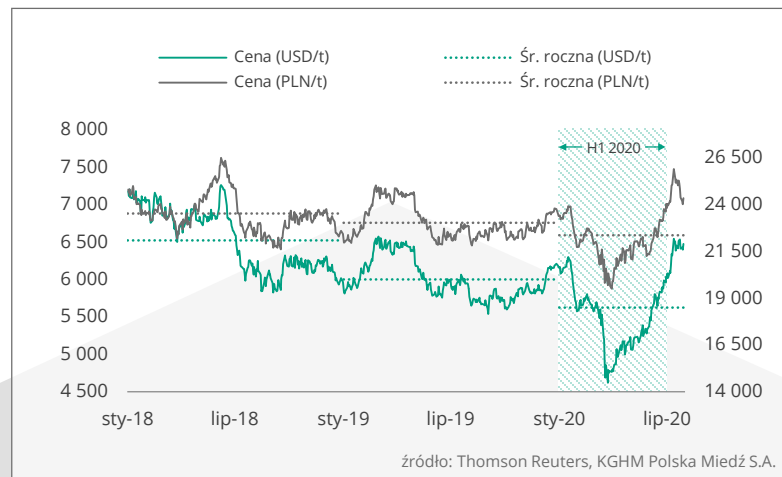
Zmiana EBITDA
do poziomu
2 651 mln PLN

Otoczenie makroekonomiczne

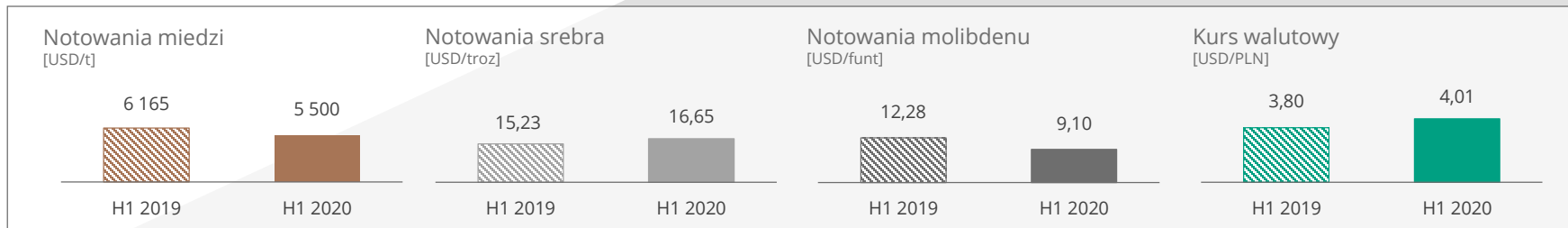
Notowania surowców i walut

Mimo wybuchu pandemii COVID-19 ceny miedzi wróciły do poziomu z początku roku, a srebra zanotowały najwyższy wzrost od początku 2013 roku

- Wybuch epidemii w Chinach, które są największym konsumentem wielu surowców, wpłynął na spadki cen na tym rynku w lutym i marcu 2020 r. Od kwietnia ceny większości surowców zaczęły znowu rosnąć. Mimo to **średnia cena miedzi w I półroczu 2020 r. była niższa o blisko 11%**, a molibdenu o prawie 26% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.
- Metale szlachetne początkowo straciły mocno na wartości. Dość szybko odrobiły straty na fali ucieczki ku bezpiecznym aktywom. **Średnia cena srebra w I półroczu 2020 r. była o 9% wyższa** niż rok wcześniej.
- Średnia cena miedzi w PLN ukształtowała się na poziomie 6,2% niższym niż w I półroczu 2019 r. Spadek dolarowej ceny miedzi częściowo został złagodzony osłabieniem kursu walutowego USD/PLN.

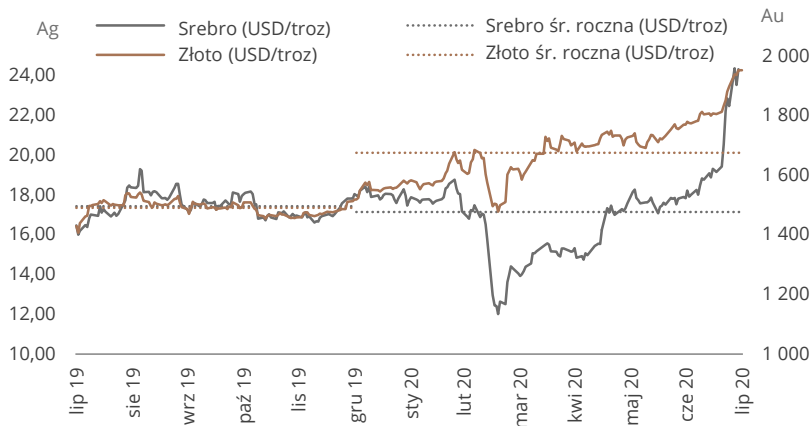


źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź S.A.

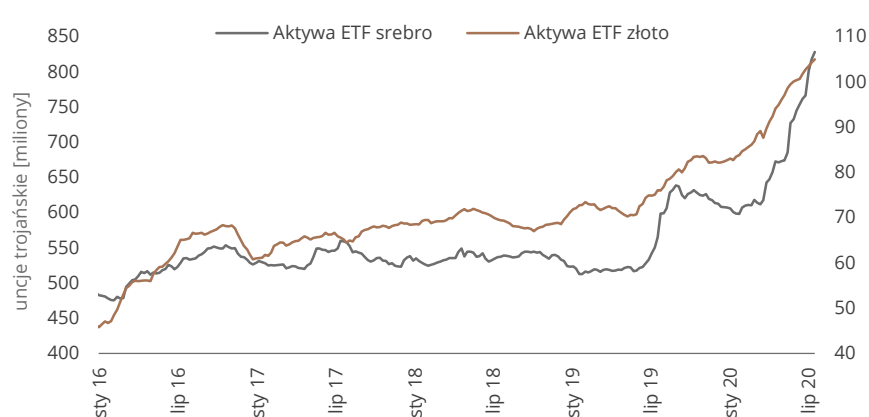


Wzrost cen metali szlachetnych w wyniku zwrotu inwestorów ku bezpiecznym aktywom. Zwiększenie zakresu luzowania ilościowego przez banki centralne.

Dynamika cen srebra dorównała dynamice cen złota już po rozpoczęciu drugiego półrocza



Przyrost aktywów funduszy ETF od czerwca 2019 r. o 59% (srebro) i 45% (złoto) świadczy o wysokim popycie na metale szlachetne



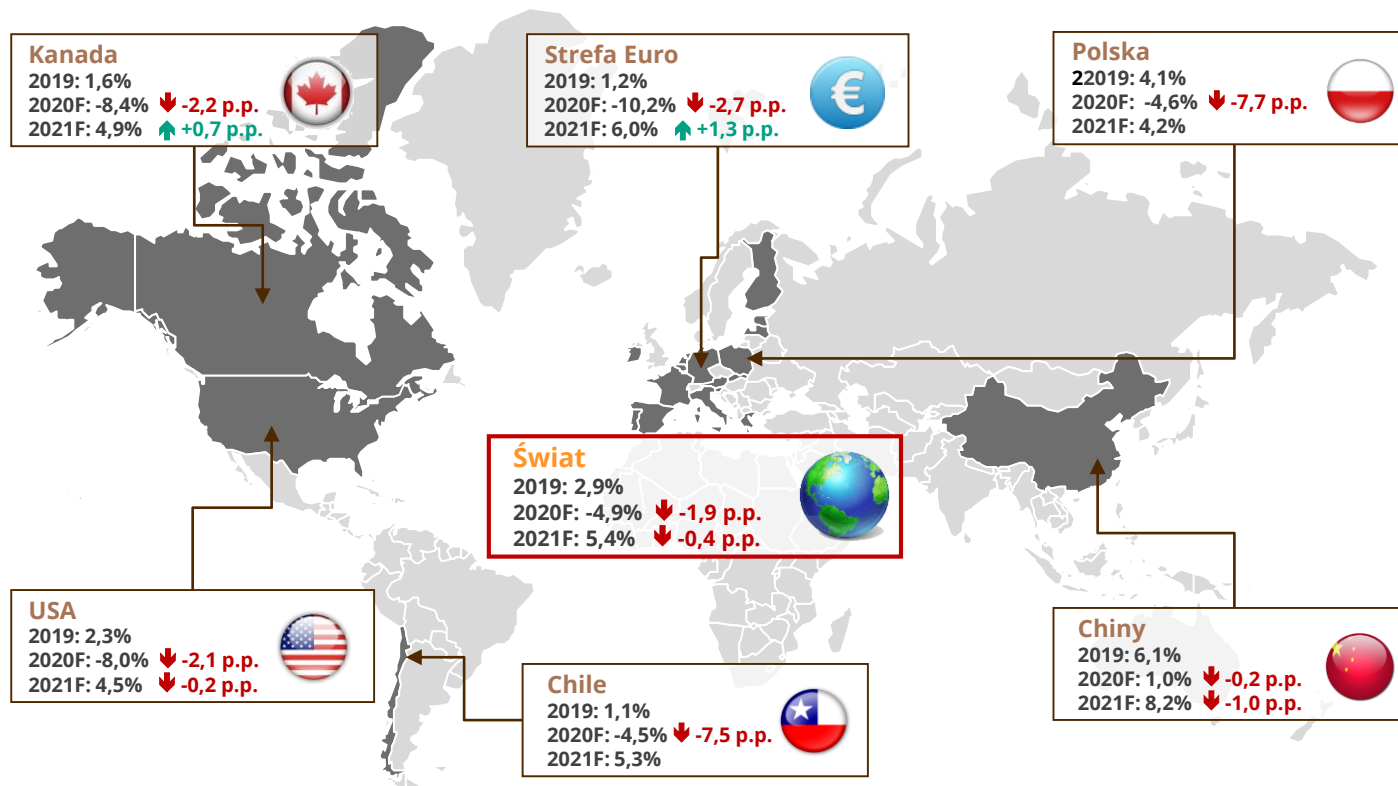
- Epidemia COVID-19 wybuchła w Chinach pod koniec 2019 r. i przerodziła się w globalną pandemię w I kwartale 2020 r. Przez świat przetoczyła się fala stanowczych reakcji rządów na rozwój zachorowań, która przyjmowała postać wstrzymania działalności gospodarczej i kontaktów społecznych. Odbiło się to na popycie na metale, których cenom nie pomogło nawet podpisanie porozumienia kończącego pierwszą fazę negocjacji handlowych USA-Chiny.
- Odmrażanie gospodarek w II kwartale 2020 r. połączone z mocnym impulsem monetarnym ze strony banków centralnych oraz fiskalnym ze strony rządów, doprowadziło do wzmożonego popytu na surowce, w szczególności na metale szlachetne, takie jak złoto i srebro.
- Cena złota, tradycyjnie uznawanego za aktywum zachowujące wartość podczas kryzysów, rosła w I połowie 2020 r. w kierunku historycznie wysokich poziomów.

Aktywność gospodarcza w H1 2020 rekordowo niska w większości krajów świata

Poprawa wskaźników PMI dla przemysłu w czerwcu 2020

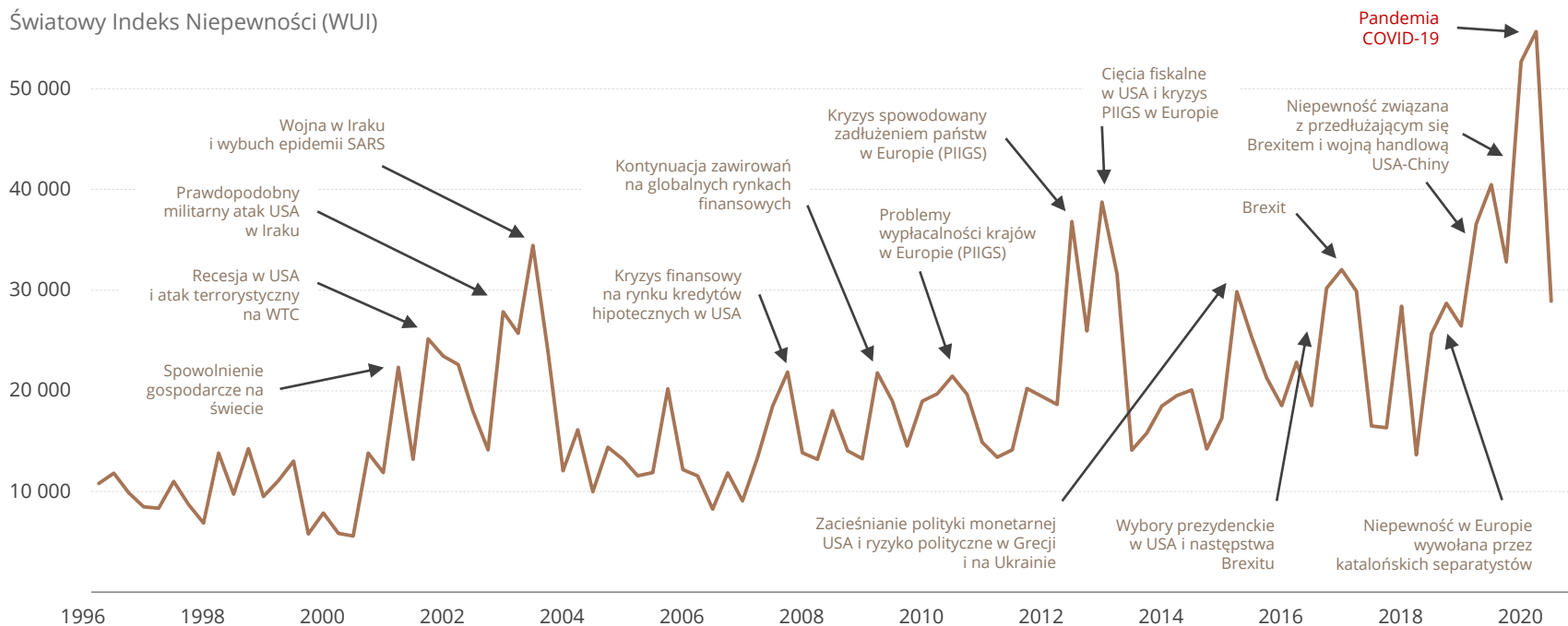
	sty 18	lut 18	mar 18	kwi 18	maj 18	cze 18	lip 18	sie 18	wrz 18	paź 18	lis 18	gru 18	sty 19	lut 19	mar 19	kwi 19	maj 19	cze 19	lip 19	sie 19	wrz 19	paź 19	lis 19	gru 19	sty 20	lut 20	mar 20	kwi 20	maj 20	cze 20
USA (ISM)	59,2	60,6	58,9	58,4	59,0	59,9	58,2	60,8	59,3	58,5	58,8	55,0	55,5	54,1	54,6	53,4	52,3	51,6	51,3	48,8	48,2	48,5	48,1	47,8	50,9	50,1	49,1	41,5	43,1	52,6
USA (PMI)	55,5	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	39,8	49,8
Kanada	55,9	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	40,6	47,8
Meksyk	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	35,0	38,3	38,6
Brazylia	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	36,0	38,3	51,6
Strefa euro	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	39,4	47,4	51,8
Niemcy	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	36,6	45,2	51,0
Francja	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	40,6	52,3	52,4
Włochy	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	45,4	47,5	51,9
Hiszpania	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	38,3	49,0	53,5
Holandia	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	40,5	45,2	47,9
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	40,4	46,5	52,8
Irlandia	57,6	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	49,7	49,5	51,4	51,2	45,1	36,0	39,2	51,0
Wlk. Brytania	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	40,7	50,1	53,3
Grecja	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	41,1	49,4	48,6
Polska	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	40,6	47,2	52,8
Czechy	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	39,6	44,9	47,0
Turcja	55,7	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	40,9	53,9
Rosja	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	36,2	49,4	48,4
Azja	51,8	50,8	51,6	51,4	52,0	51,5	51,5	51,5	51,4	51,1	50,9	50,4	50,3	50,0	50,6	50,6	49,8	49,9	49,8	49,7	49,6	49,6	50,5	51,0	50,7	41,9	42,7	42,9	47,4	48,7
Chiny (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	50,7	51,2	52,8
Chiny	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	50,8	50,6	50,9
Japonia	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	38,4	40,1	45,2
Indie	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	51,4	50,6	51,2	52,7	55,3	54,5	51,8	27,4	30,8	47,2	46,0
Indonezja	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	28,6	39,1	46,9
Malezja	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	45,6	51,0	50,0
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	41,9	46,2	50,6
Tajlandia	50,9	49,1	49,5	51,1	50,2	50,1	49,9	50,0	48,9	49,8	50,3	50,2	49,9	50,3	51,0	50,7	50,6	50,3	50,0	50,6	50,0	49,3	50,1	49,9	49,5	46,7	36,8	41,6	43,5	45,9
Korea Pd.	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	41,3	43,4	46,9

Prognozy wzrostu gospodarczego IMF w czerwcu 2020 roku¹⁾



Pandemia koronawirusa nałożyła się na serię wydarzeń, potęgując niepewność w gospodarkach światowych

Światowy Indeks Niepewności (WUI)



WUI oblicza się, licząc częstotliwość (%) występowania słowa „niepewny” i jego wariantów w raportach krajowych Economist Intelligence Unit. WUI jest następnie przeskalanowane, mnożone przez 1 000 000. Wyższa liczba oznacza większą niepewność i na odwrót. Np. indeks 200 odpowiada słowu niepewność, które stanowi 0,02 proc. wszystkich słów, co - biorąc pod uwagę, że raporty EIU mają średnio ok. 10 000 słów - oznacza średnio 2 słowa na raport.

Źródło: Ahir, H, N Bloom, and D Furceri (2018), “World Uncertainty Index”, Stanford mimeo, KGHM; WUI za okres od I kw. 1996 do II kw. 2020

Kluczowe wskaźniki produkcyjne

H1 2020

Produkcja miedzi płatnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
niższa o 0,3% h/h

351

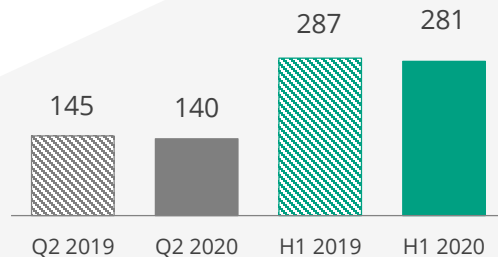
-0,3% H/H
[tys. t]

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

Produkcja miedzi płatnej
KGHM Polska Miedź [tys. t]

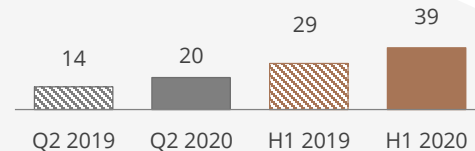
281

-2% H/H



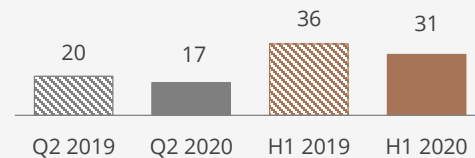
Produkcja miedzi płatnej
Sierra Gorda¹⁾ [tys. t]

+34% H/H



Produkcja miedzi płatnej
KGHM INTERNATIONAL [tys. t]

-14% H/H



Kluczowe wskaźniki finansowe

H1 2020

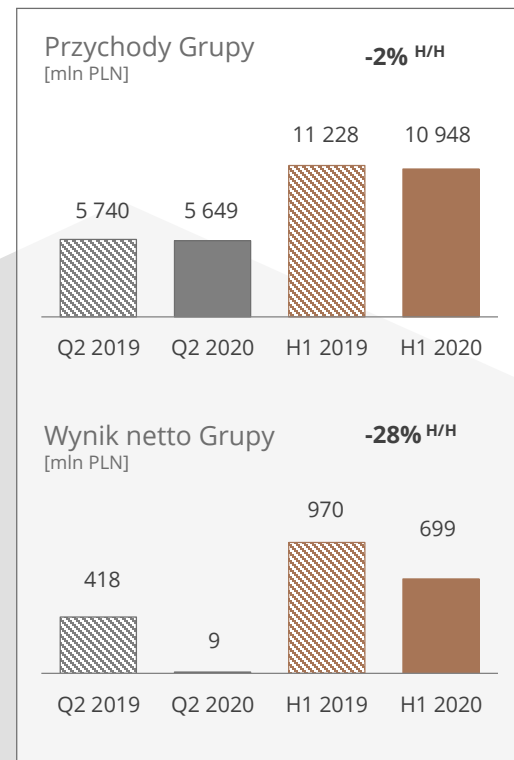
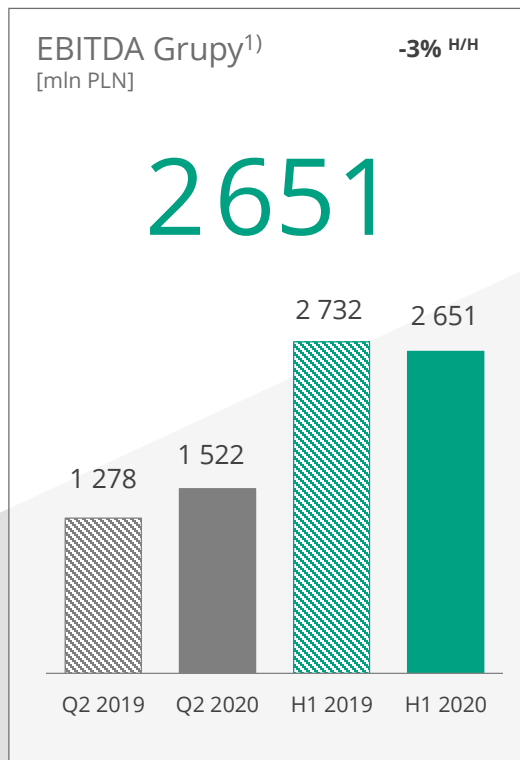
Zmniejszenie o 28% wyniku netto w Grupie Kapitałowej KGHM

Przychody Grupy niższe o 280 mln PLN

- Zmniejszenie przychodów w segmentach KGHM International i Pozostałe segmenty
- Wpływ niższych notowań miedzi przy korzystniejszym kursie walutowym

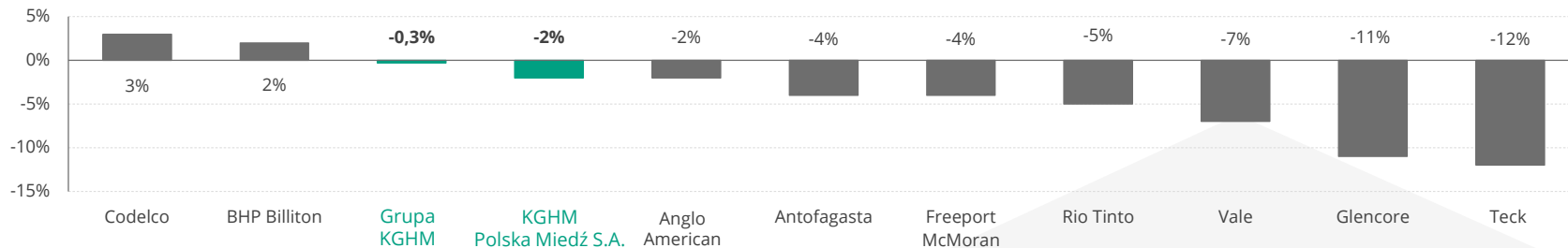
Wynik netto niższy o 271 mln PLN

- Pogorszenie wyniku operacyjnego oraz wyższy udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności

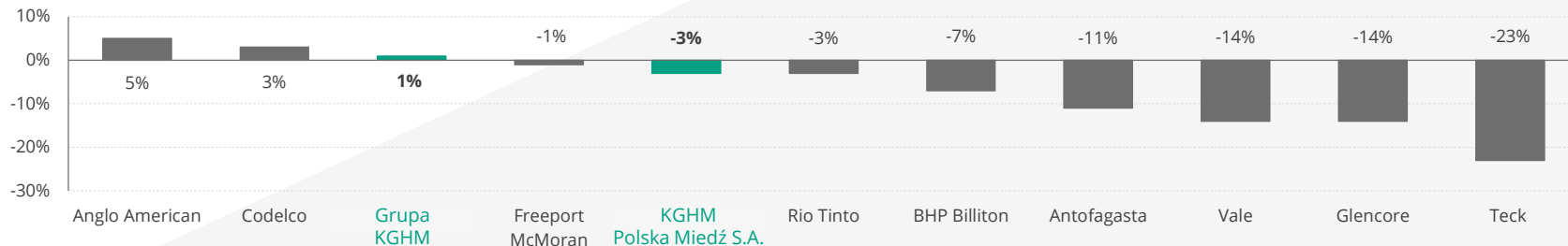


Wyniki produkcyjne spółek wydobywczych w I połowie roku pod dużą presją

Poziom produkcji miedzi wśród firm wydobywczych H1 2020 vs H1 2019



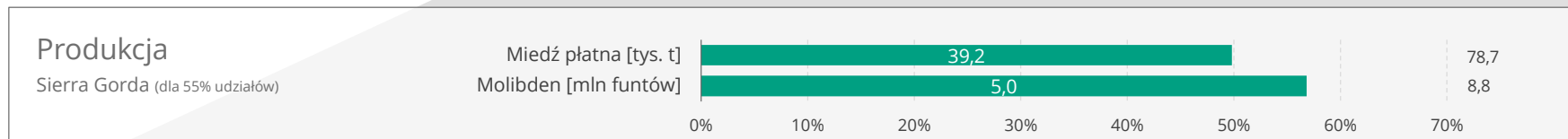
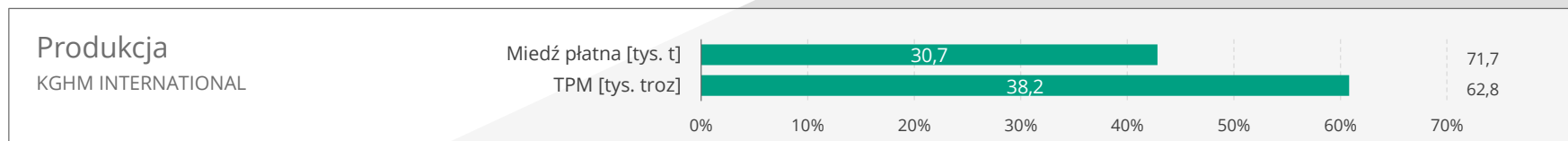
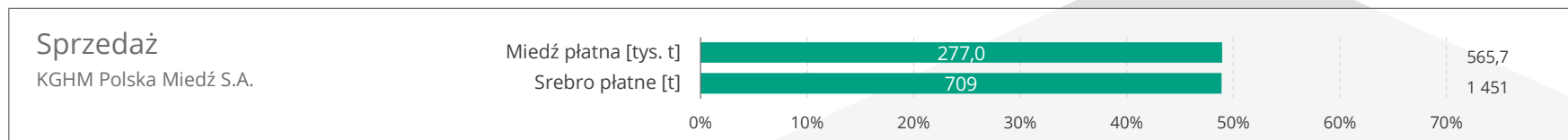
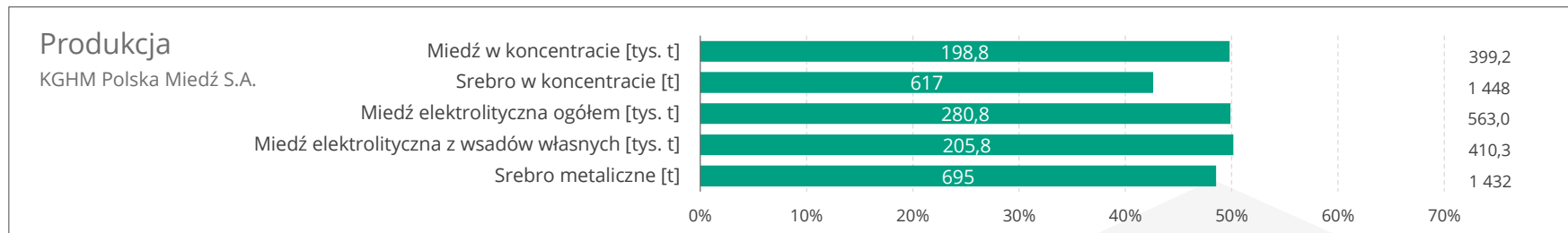
Poziom produkcji miedzi wśród firm wydobywczych Q2 2020 vs Q2 2019



Wyniki produkcyjne i sprzedażowe w I półroczu 2020 roku

Na tle przyjętych rocznych założeń budżetowych

2020
Budżet



Stabilna i bezpieczna sytuacja finansowa Grupy KGHM

2020
Budżet

Całkowity jednostkowy koszt produkcji

miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych
KGHM Polska Miedź S.A.¹⁾

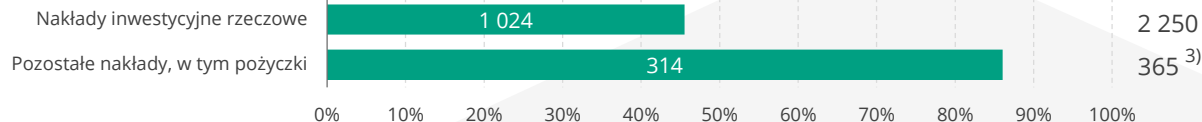
[tys. PLN/t]



Nakłady inwestycyjne

KGHM Polska Miedź S.A.²⁾

[mln PLN]



Wypłacalność Grupy KGHM

[dług netto / skorygowana EBITDA]⁴⁾



- 1) Suma kosztów wydobycia, flotacji i przerobu hutniczego przypadających na katodę wraz z kosztami funkcji wsparcia i kosztami sprzedaży katod, skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku, pomniejszona o wycenę szlamów anodowych i podzielona przez wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych
- 2) Nakłady inwestycyjne rzeczowe – z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone; Pozostałe nakłady – nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych i powiązanych wraz z pożyczkami dla tych jednostek
- 3) Uwzględniono korektę założenia zgodnie z raportem bieżącym 9/2020 z 12 maja 2020 r.
- 4) Skorygowana EBITDA za okres 12 miesięcy, kończący się w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.
- 5) Poziom wskaźnika dług netto/EBITDA ≤ 2 wynika z przyjętej przez Spółkę Polityki Płynności Finansowej i nie stanowi założenia budżetowego KGHM na 2020 r.

Konsekwentna realizacja strategii

Kluczowe obszary – 4E





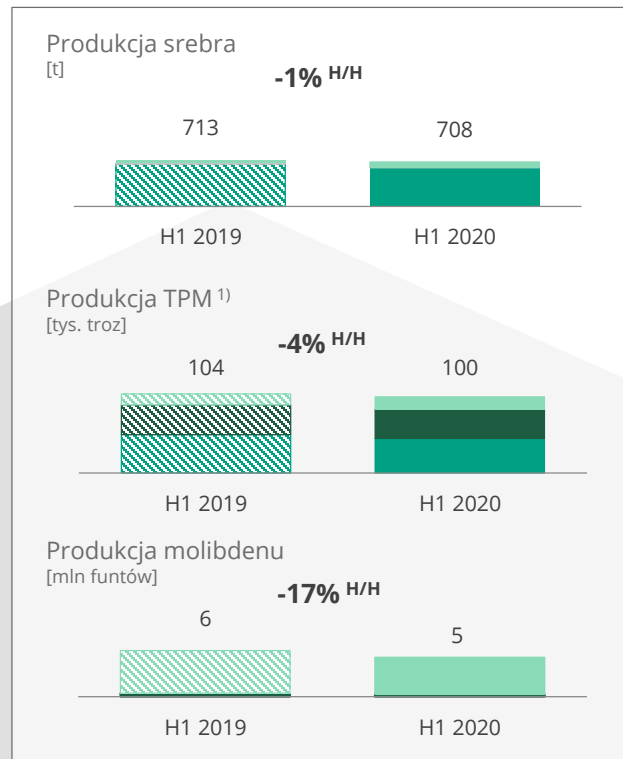
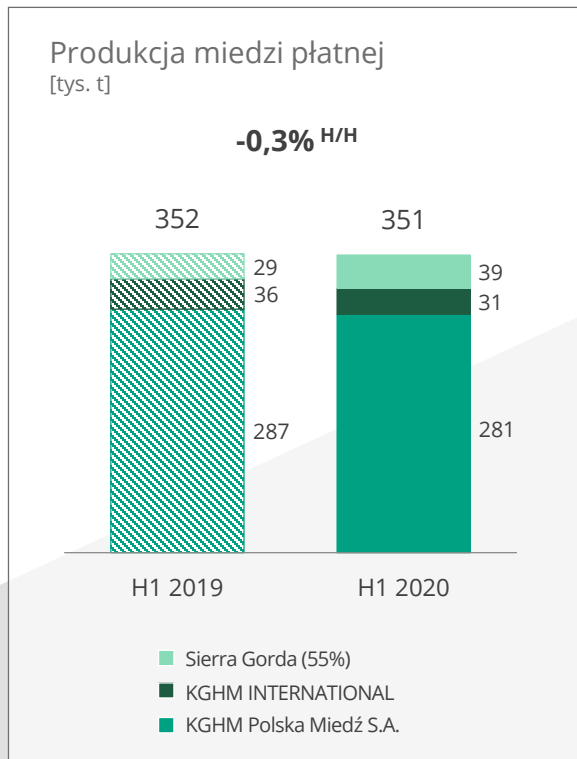
Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



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, w kopalni Robinson oraz Franke
- Wzrost produkcji Cu w kopalni Sierra Gorda w wyniku eksploatacji rudy o wyższej zawartości miedzi oraz większego wydobycia
- Spadek produkcji Mo zarówno w Sierra Gorda (eksploatacja rudy o niższych zawartościach Mo, niższy uzysk), jak i w Robinson (eksploatacja ubogiej strefy przejściowej do Q1 2021)

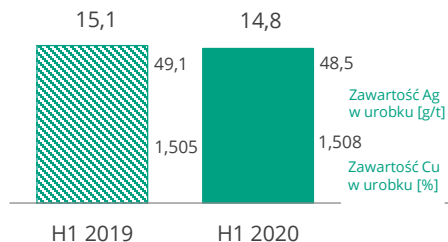


Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

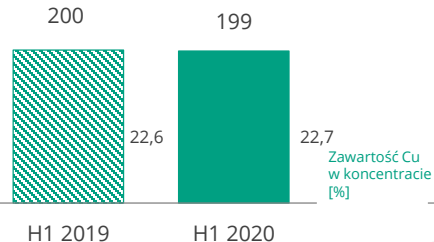
Wydobycie urobku
[mln t wagi suchej]

-2,0% H/H



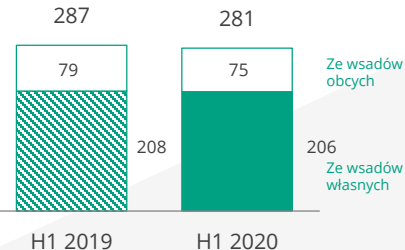
Produkcja miedzi
w koncentracji [tys. t]

-0,7% H/H



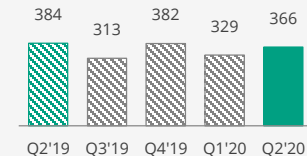
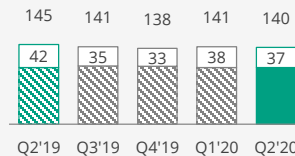
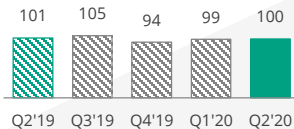
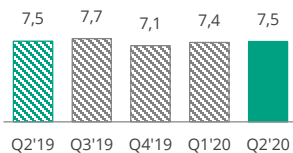
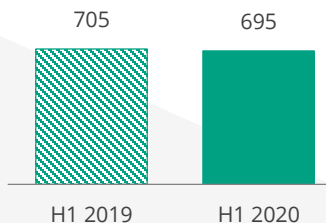
Produkcja miedzi
elektrolitycznej [tys. t]

-2,1% H/H



Produkcja srebra
metalicznego [t]

-1,4% H/H



- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskania

- Produkcja miedzi wynikająca z wydobywania

- Produkcja w ujęciu półrocznym zgodna z założeniami budżetowymi; Poziomą produkcję zrealizowaną w H1'20 vs H1'19 związane z dostępnością wsadów obcych na rynku

- Niższa produkcja wynika z mniejszej zawartości pierwiastka w złożu

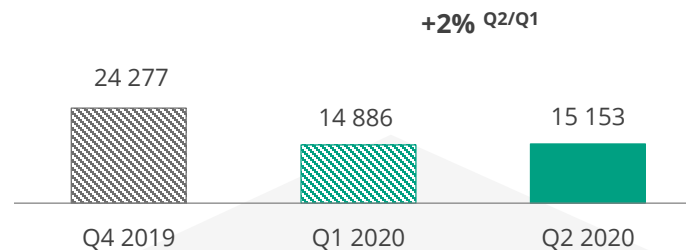
Stan zapasów

KGHM Polska Miedź S.A.

Zapasy miedzi w koncentracie w hutach

ilość Cu [t]

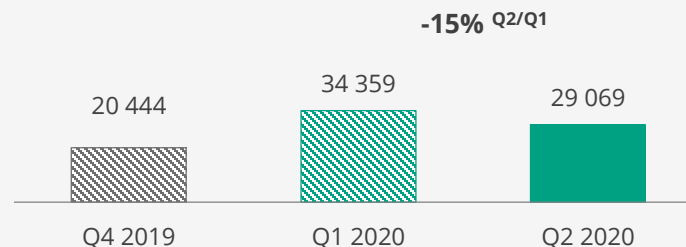
- Nastąpił nieznaczny wzrost zapasów koncentratów wynikający z rozpoczęcia planowanego postoiu technologicznego ciągu metalurgicznego HM Głogów I



Zapasy miedzi anodowej w hutach

ilość Cu [t]

- Wyższy poziom anod wynika z budowania zapasu anod, które zostaną zużyte w III kwartale br. w trakcie trwania 10-tygodniowego postoiu HM Głogów I (remont rozpoczął się w czerwcu)

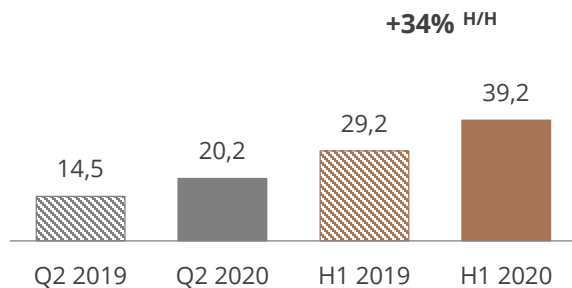


Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda¹⁾

Produkcja miedzi płytnej

[tys. t]

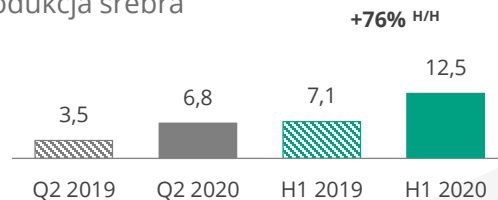


Wyższy od zakładanego w budżecie poziom produkcji miedzi po 6M 2020

- Wyższa produkcja miedzi płytnej w H1 2020 w stosunku do H1 2019 w efekcie większego wydobycia i przerobu rudy
- W H1 2020 eksploatacji podlegała ruda o wyższej zawartości miedzi niż w H1 2019

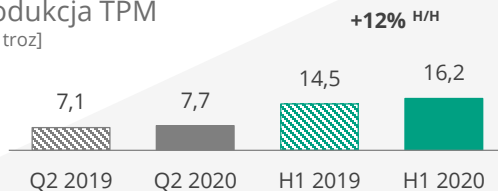
Produkcja srebra

[t]



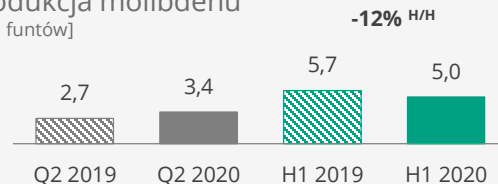
Produkcja TPM

[tys. troz]



Produkcja molibdenu

[mln funtów]



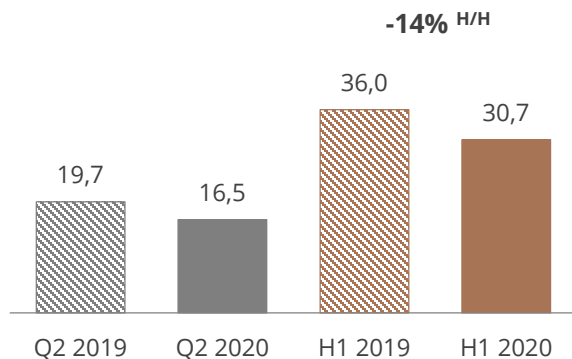
- Zwiększenie wydobycia w kopalni Sierra Gorda wpłynęło na wzrost produkcji miedzi, srebra i złota
- Spadek produkcji Mo determinowany był wydobyciem ze stref z mniejszą zawartością molibdenu w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednich okresach

Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL

Produkcja miedzi płytnej

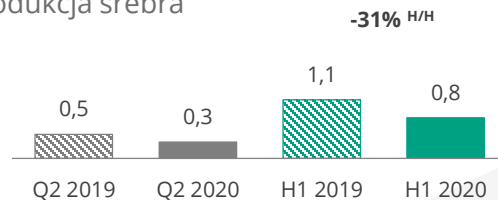
[tys. t]



- Spadek produkcji w Zagłębiu Sudbury (niższe wydobycie oraz zawartość miedzi w rudzie), w kopalni Robinson (eksploatacja rudy ze strefy przejściowej o niskiej zawartości miedzi, niższy uzysk) oraz w kopalni Franke (niższa zawartość miedzi w rudzie oraz mniejszy uzysk)

Produkcja srebra

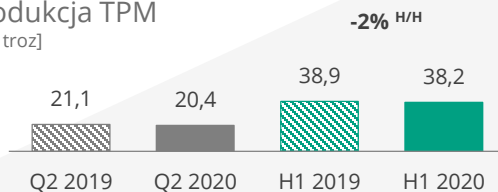
[t]



- Niższa produkcja srebra w Zagłębiu Sudbury z powodu niższego wydobycia oraz niższych zawartości srebra w rudzie

Produkcja TPM

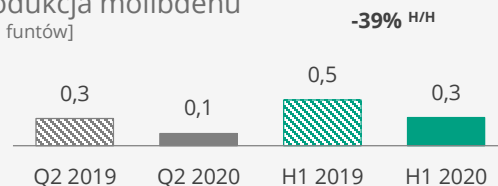
[tys. troz]



- Niższa produkcja złota w kopalni Robinson (eksploatacja ubogiej strefy przejściowej do Q1 2021), której nie zrekompensowała wyższa produkcja TPM w Zagłębiu Sudbury

Produkcja molibdenu

[mln funtów]



- Niższa produkcja molibdenu w kopalni Robinson spowodowana eksploatacją ubogiej strefy przejściowej do Q1 2021

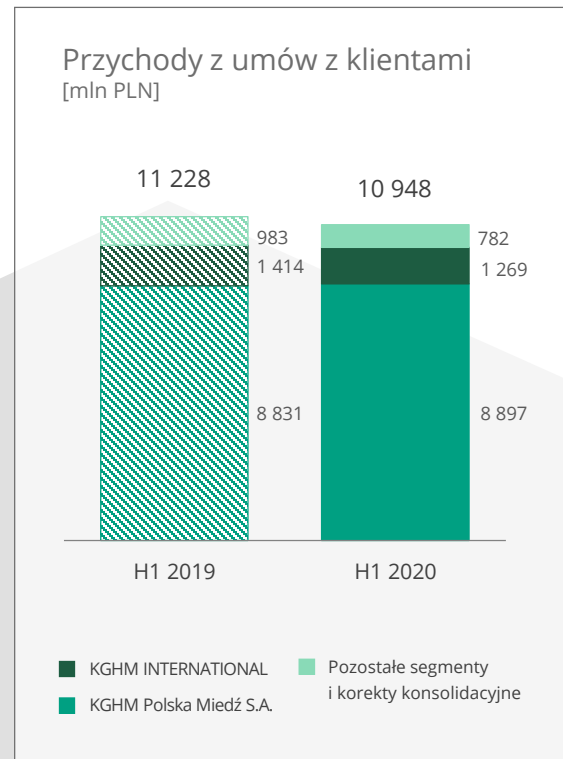
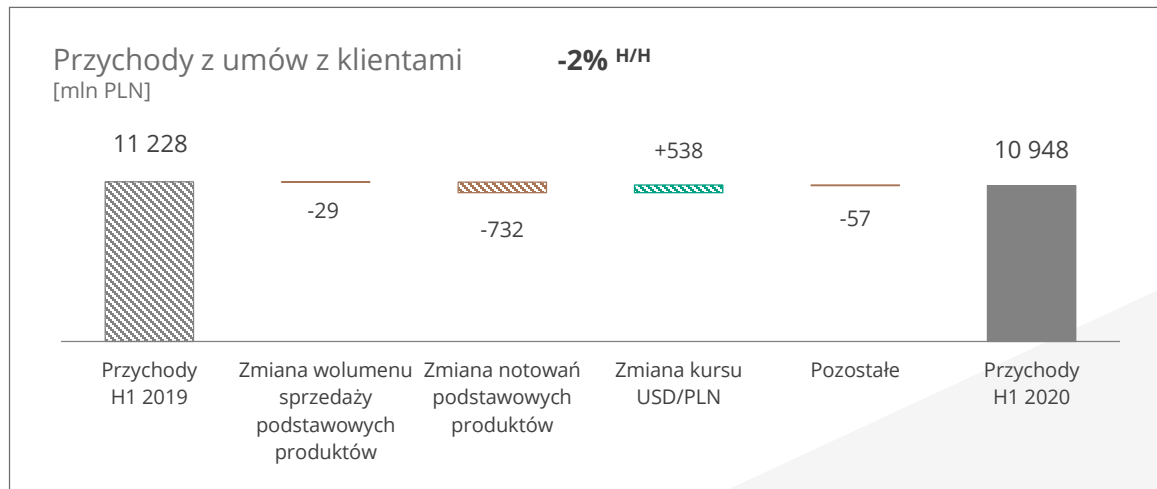


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



Przychody Grupy Kapitałowej

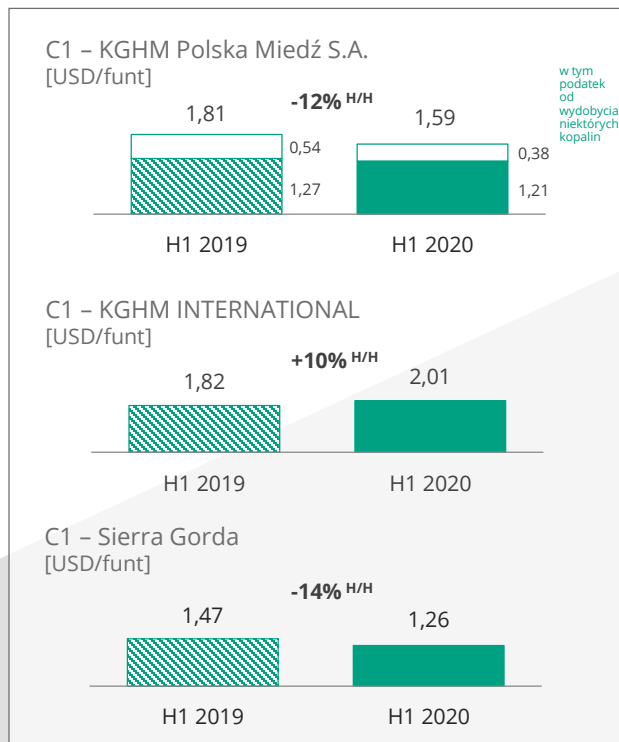
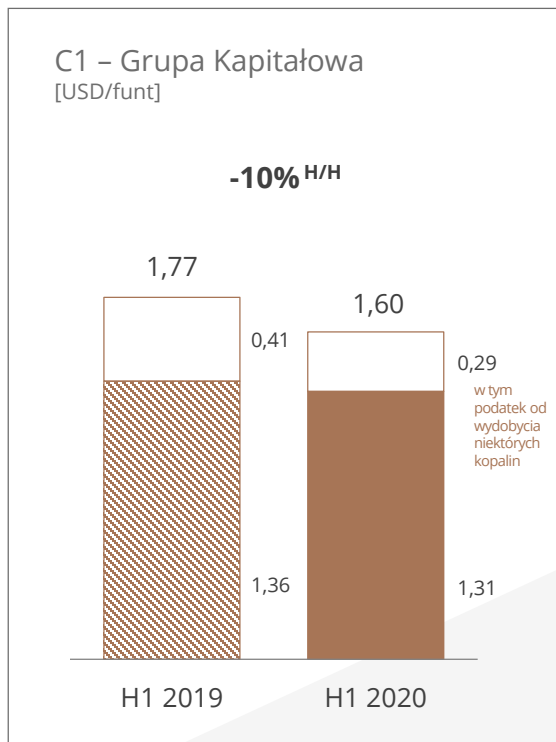
H1 2020



- Zmniejszenie przychodów o 280 mln PLN (-2%) w relacji do analogicznego okresu 2019 roku, w tym spadek przychodów KGHM INTERNATIONAL o 145 mln PLN i pozostałych segmentów o 148 mln PLN
- Spadek przychodów w KGHM INTERNATIONAL przede wszystkim w wyniku niższych notowań miedzi i przychodów zrealizowanych przez spółki działające pod marką DMC

Koszt jednostkowy C1¹⁾

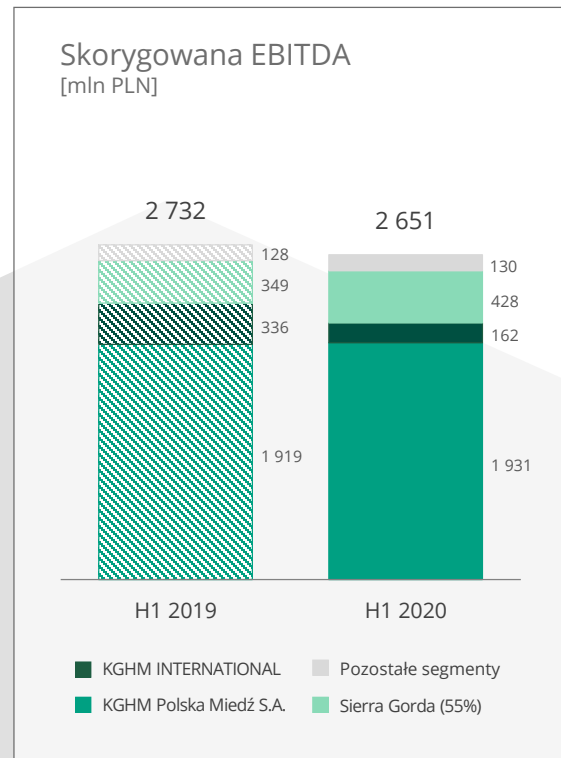
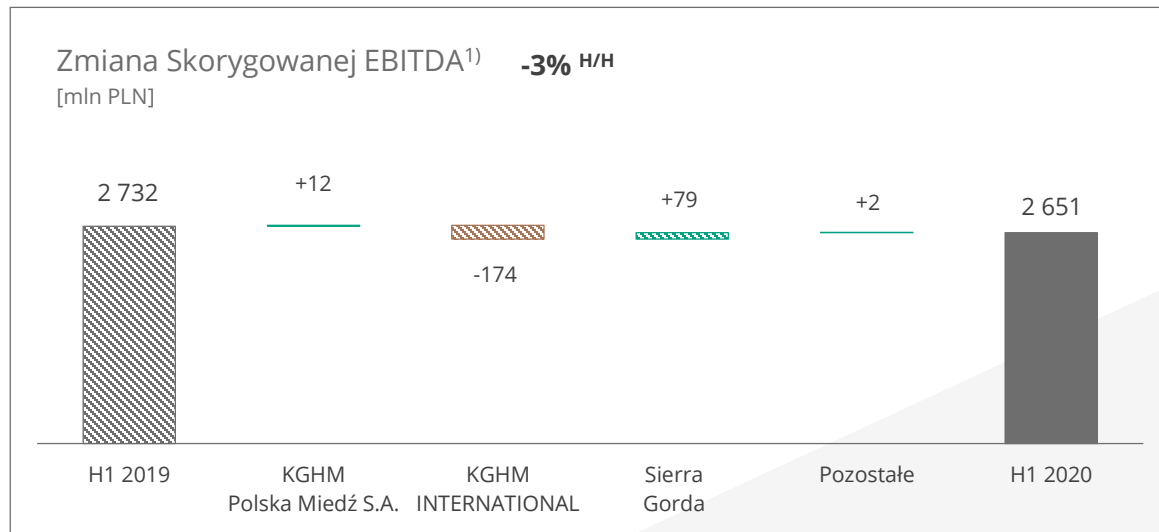
w Grupie Kapitałowej



- W relacji do I półrocza 2019 r. spadek kosztu C1 KGHM Polska Miedź S.A. o 12% wynika głównie z osłabienia się złotego względem dolara i niższego obciążenia podatkiem od kopalin
- Wzrost kosztu C1 o 10% w KGHM INTERNATIONAL w wyniku zwiększenia kosztów operacyjnych oraz obniżenia wolumenu sprzedaży, wycena zapasów
- Spadek C1 Sierra Gorda o 14% skutkiem spadku kosztów operacyjnych, przy wzroście wolumenu sprzedaży miedzi

Wyniki operacyjne

Grupy Kapitałowej



- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA Grupy Kapitałowej (-81 mln PLN) w związku z niższym wynikiem KGHM INTERNATIONAL (-174 mln PLN; -52%)

Wyniki finansowe

Grupy Kapitałowej

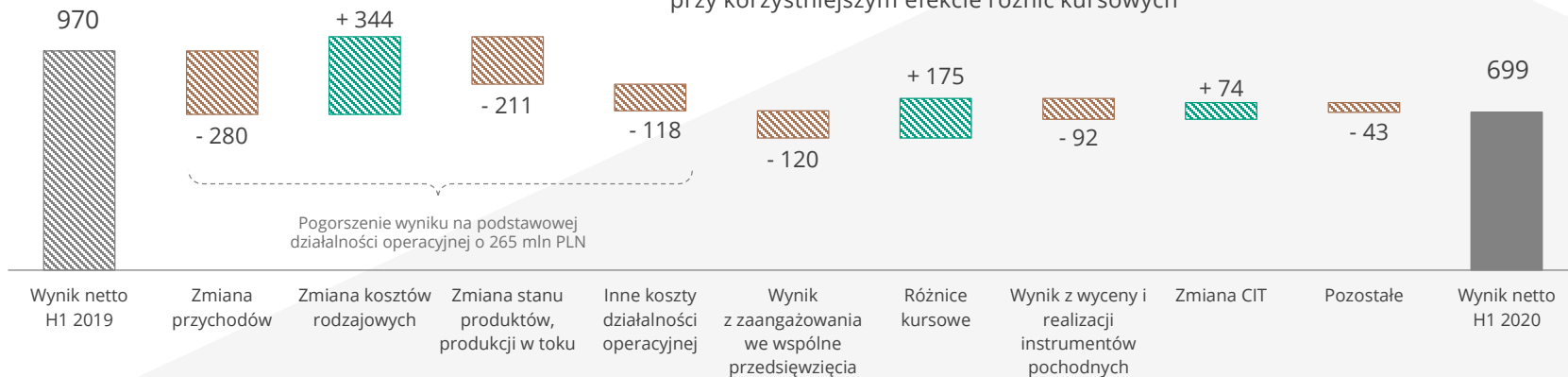
Wynik netto **-28% H/H**
[mIn PLN]

699 mIn PLN

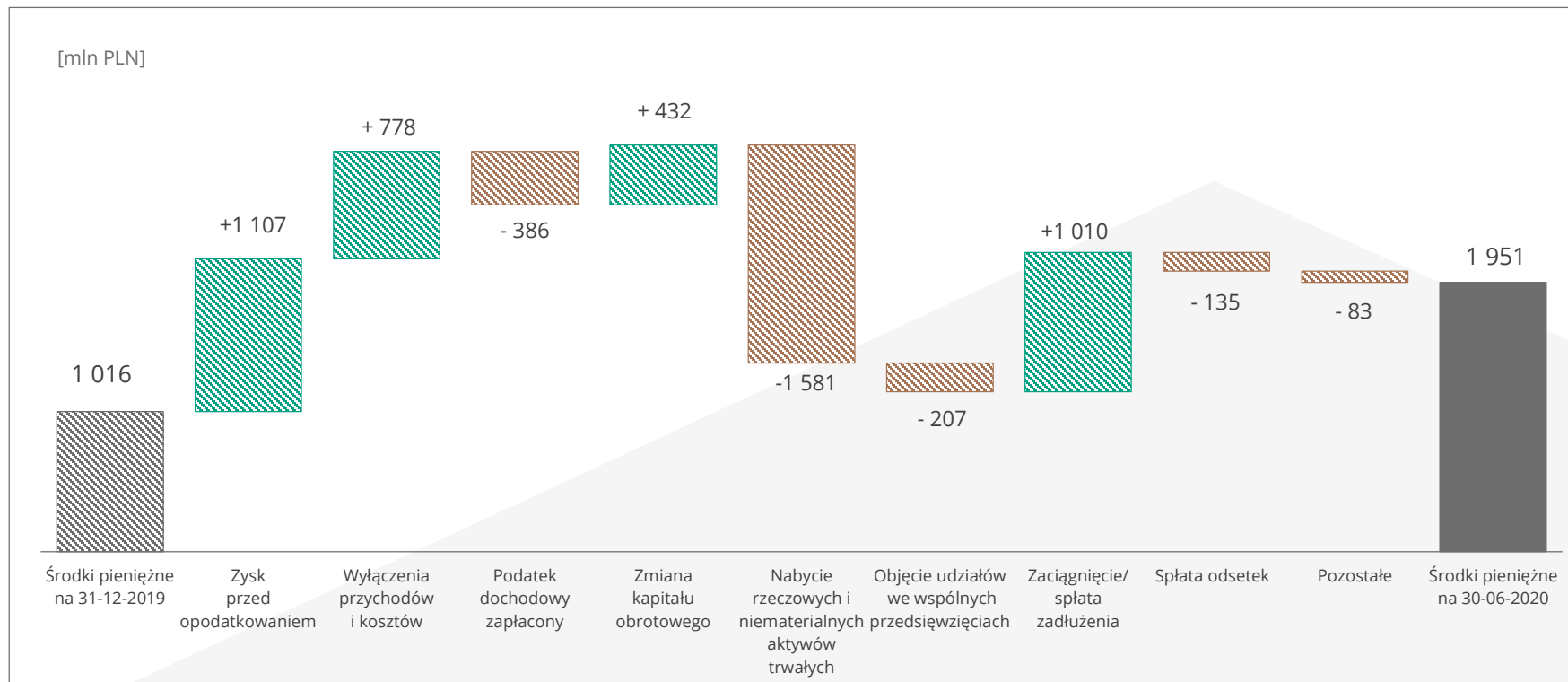
 skonsolidowanego wyniku netto w H1 2020

Zmniejszenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 271 mIn PLN (-28%) przede wszystkim w związku z:

- pogorszeniem wyniku operacyjnego na podstawowej działalności
- niższym wynikiem z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia
- niższym wynikiem z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych przy korzystniejszym efekcie różnic kursowych



Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej



Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q2 2020

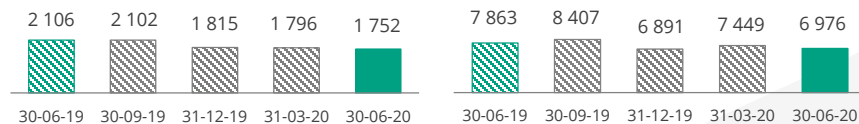
Dług netto / skorygowana EBITDA



Dług netto Grupy Kapitałowej

[mln USD]

[mln PLN]



Główne czynniki wpływające na zadłużenie netto w 6 miesiącach 2020 roku

(Wzrost zadłużenia)

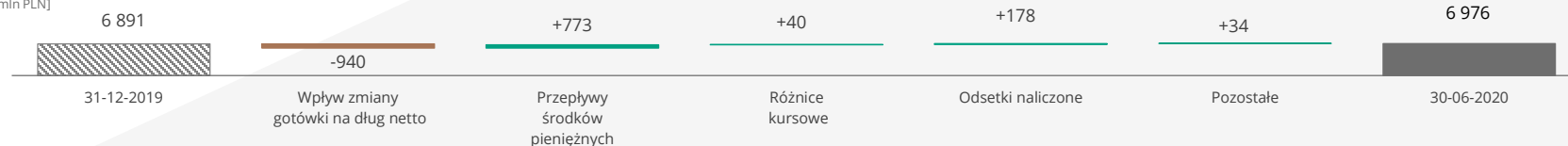
- Wydatki na inwestycje rzeczowe (1 582 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalini (678 mln PLN)
- Zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (207 mln PLN)
- Wzrost stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 135 mln PLN)
- Koszty finansowania w rachunku przepływów pieniężnych (135 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia wyrażonego w PLN o 40 mln PLN)

(Zmniejszenie zadłużenia)

- Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalini (2 251 mln PLN)
- Wzrost stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązania handlowe przejęte przez faktora (wzrost o 322 mln PLN)
- Zmniejszenie stanu zapasów (spadek o 171 mln PLN)

Zmiana długu netto

[mln PLN]





Realizacja inicjatyw rozwojowych



Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. za I półrocze 2020 r.



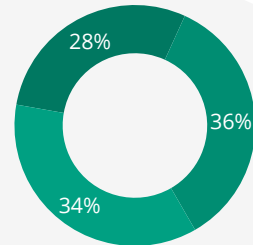
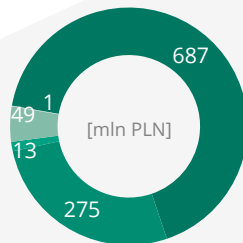
Realizacja CAPEX za H1 2020

wg obszarów działalności

- Górnictwo (67%)
- Hutnictwo (27%)
- Pozostała działalność (1%)
- Leasing MSSF 16 (5%)
- Prace rozwojowe - niezakończone

wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie (28%)
- Utrzymanie (36%)
- Rozwój (34%)



Nakłady inwestycyjne i budżet za H1 2019



1 020 mln PLN
Realizacja CAPEX w H1 2019

2 516 mln PLN
Założenie budżetowe CAPEX 2019

Wybrane projekty rozwojowe

Realizacja CAPEX w H1 2020 roku

193 mln PLN

Program Udostępnienia Złoże

- Wykonano 20,4 km wyrobisk górniczych
- Szyb GG-1 zgłębiono do 1 166,5 m
- Szyb GG-2 „Odra” – realizowano zmiany dokumentów planistycznych, prowadzono negocjacje z właścicielem nieruchomości,
- Szyb Gaworzyce – odebrano koncepcję programowo – przestrzenną; rozpoczęto uzgodnienia wariantu lokalizacji szybu

151 mln PLN

Rozbudowa OUOW Żelazny Most – Kwaterna Południowa

- Kwaterna Południowa – rozbudowa postępuje zgodnie z planem, łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 80%
- Stacja Segregacji i Zagęszczania Odpadów – trwa zabudowa instalacji wewnątrz hali, łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 66%

6,8 mln PLN

Program KGHM 4.0

- Zrealizowano projekt „Lokalizacji osób oraz maszyn w wyrobiskach podziemnych” w ZG Polkowice-Sierszowice oraz zapewniono szerokopasmową transmisję danych na froncie wydobywczym w ZG: Lubin, Polkowice-Sierszowice i Rudna
- Zakończono pilotaż systemu CMMS na wybranych Wydziałach w Hutach, ZWR oraz ZH i rozpoczęto II etap wdrożenia
- U uruchomiono projekt wdrożenia systemu monitorowania tankowania oleju napędowego
- Zakończono testy biznesowe systemu CRM

55 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, odebrano prefabrykację, dokumentację wykonawczą, trwają procesy uzyskiwania decyzji administracyjnych

12,5 mln PLN

Projekty Eksploracyjne

- w obszarze koncesyjnym:
 - „RETKÓW-ŚCINAWA” zakończono wiercenie otworu, realizowano prace rekultywacyjne, opracowywano dokumentację geologiczną
 - „GŁOGÓW” rozpoczęto prace wiertnicze otworu S-839
 - „PUCK” rozpoczęto przygotowania do prac wiertniczych kolejnego otworu



Nowe Programy Rozwojowe

- Uruchomiono inwestycyjne Fazy Przygotowawcze 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

Slajdy dodatkowe

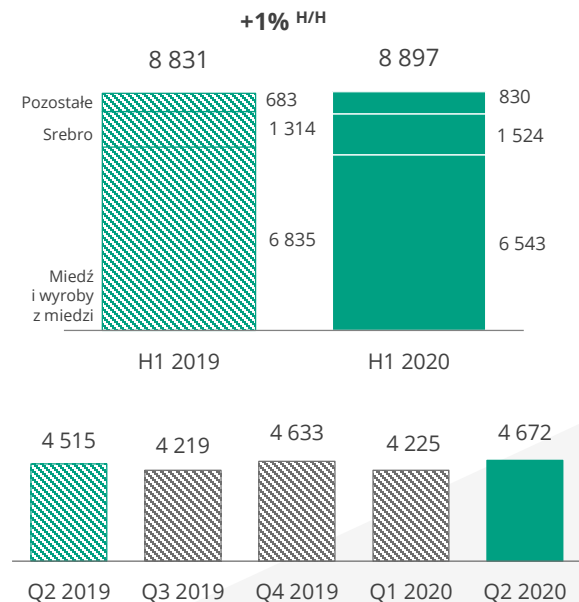


Przychody ze sprzedaży

KGHM Polska Miedź S.A.

Przychody ze sprzedaży

[mln PLN]



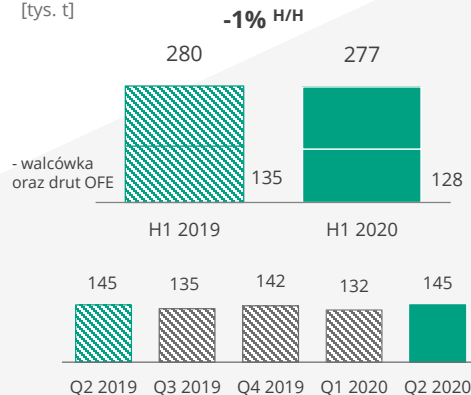
Wyższe o 66 mln PLN (+1%) przychody ze sprzedaży zrealizowane w H1 2020 w stosunku do H1 2019 w wyniku:

- korzystniejszy kurs walutowy USD/PLN (+6%) oraz
- wyższe notowania srebra (+9%) i złota (+26%) przy mniej korzystnych notowaniach miedzi (-11%)

Sprzedaż miedzi

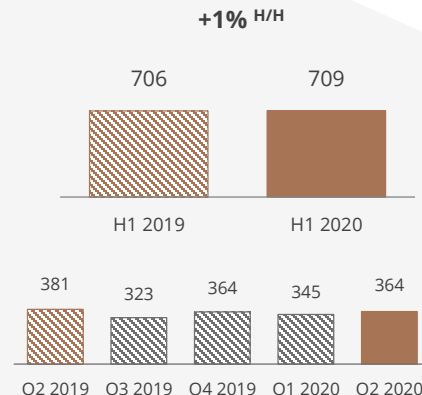
i wyrobów z miedzi

[tys. t]



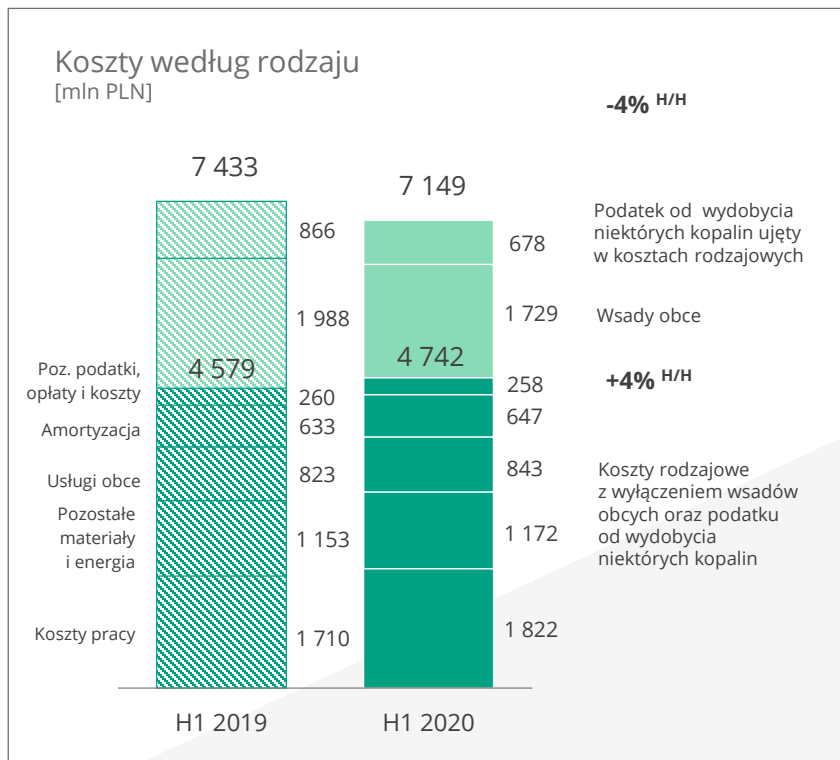
Sprzedaż srebra

[t]

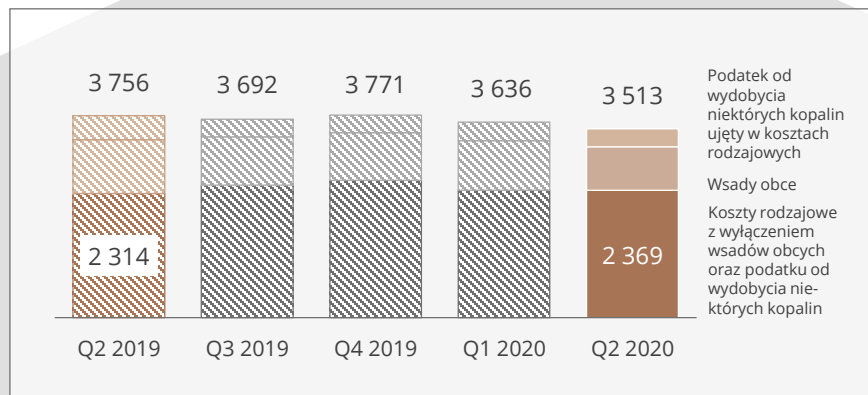


Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.



- Koszty rodzajowe niższe o 284 mln PLN (4%) głównie z uwagi na zmniejszenie kosztów zużycia wsadów obcych o 259 mln PLN oraz niższy o 188 mln PLN podatek od wydobycia niektórych kopalin
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia w relacji do roku ubiegłego są wyższe o 163 mln PLN, tj. 4% - głównie z uwagi wzrost kosztów pracy (+112 mln PLN)

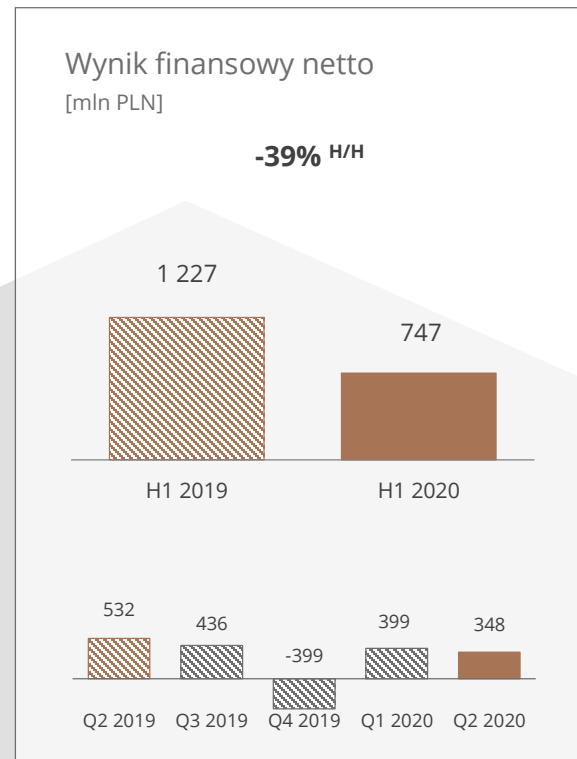
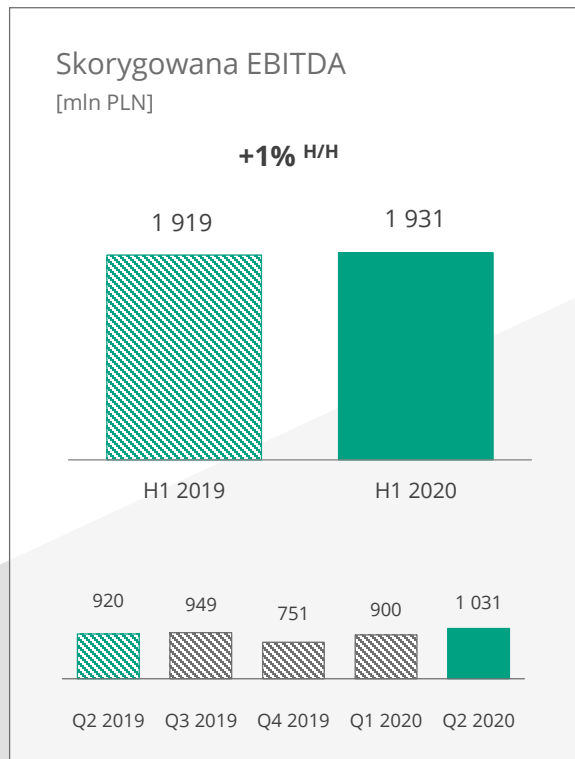


EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

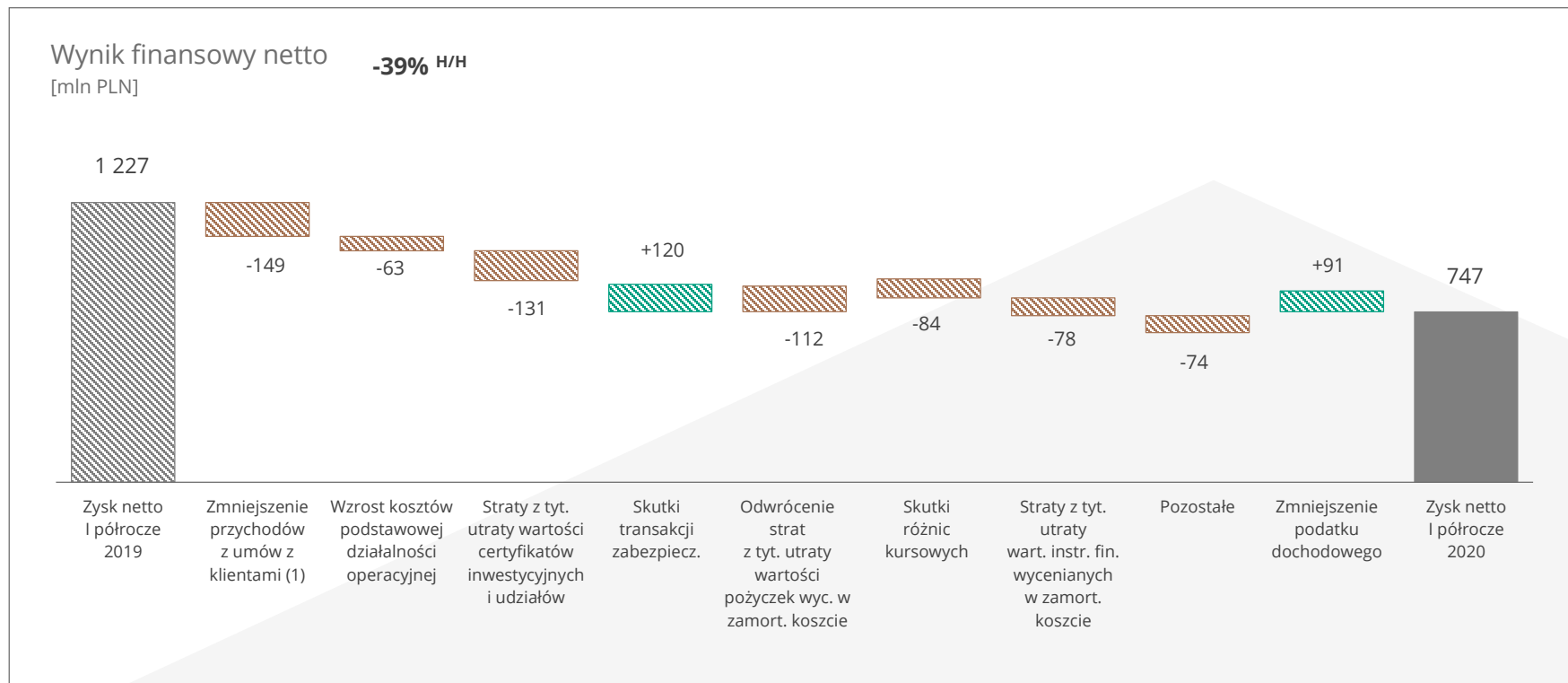
Zbliżony poziom EBITDA oraz zmniejszenie wyniku finansowego netto Spółki

- EBITDA na poziomie zbliżonym do wielkości zrealizowanej w H1 2019 r.
- Wynik netto 480 mln PLN (-39%) poniżej zrealizowanego w H1 2019 głównie ze względu na zmiany w wycenie wartości aktywów finansowych



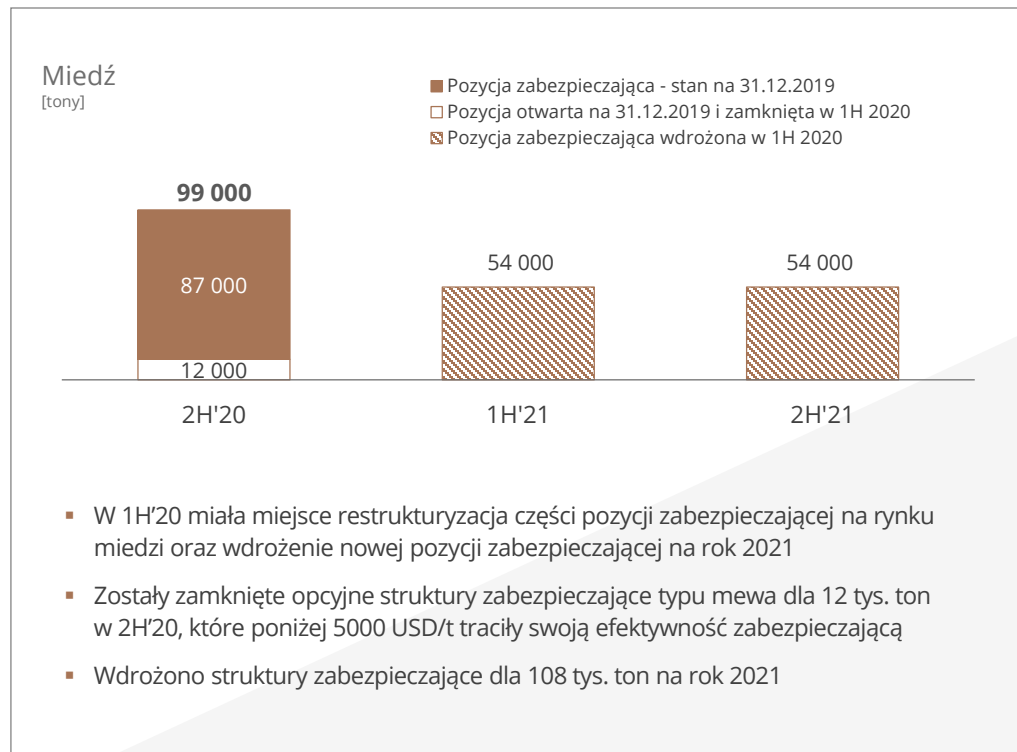
Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi (stan na 30.06.2020 r.)



W H1 2020 KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych* i zabezpieczających w wysokości 175 mln PLN:

- kwotą 292 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 30 czerwca 2020 r.)
- 109 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
- 8 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła -213 mln PLN*
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł -515 mln PLN

* nie uwzględnia instrumentów wbudowanych

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku srebra, walutowym i stopy procentowej (stan na 30.06.2020 r.)



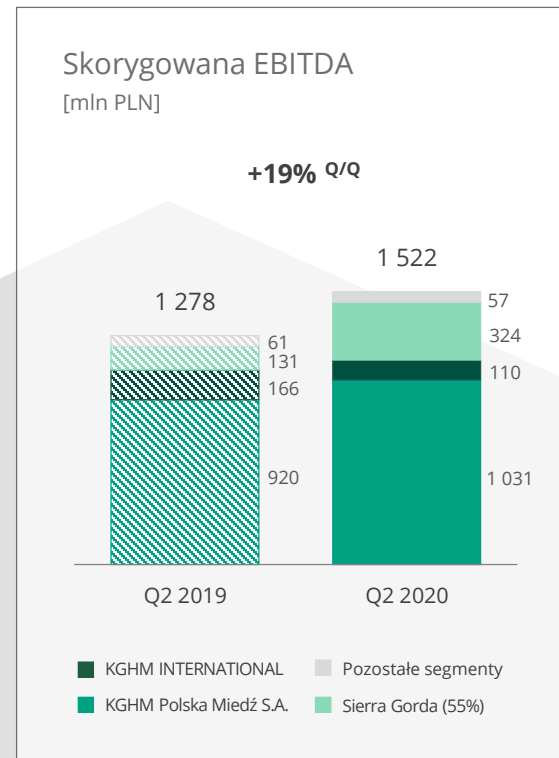
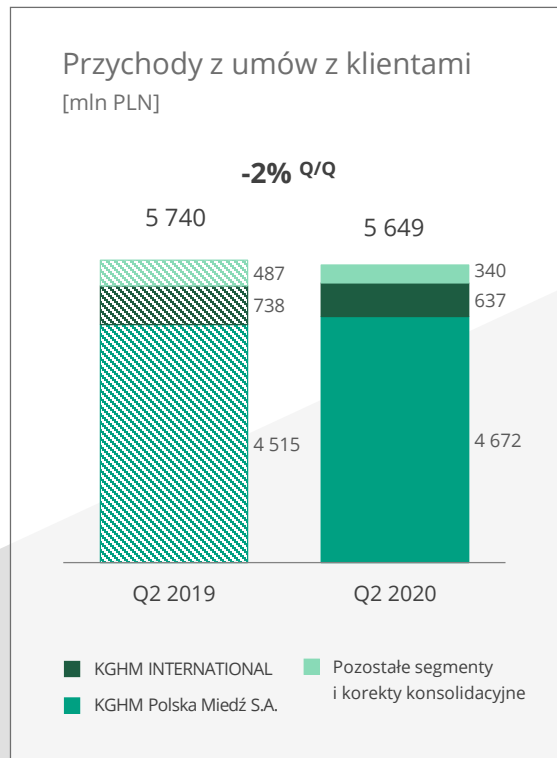
- Na koniec pierwszej połowy 2020 roku na rynku srebra zabezpieczone było 1,8 mln uncji trojańskich na 2H'20
- Na dzień 30 czerwca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - Cross Currency Interest Rate Swap) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym procentowaniu
- Ponadto, na dzień 30 czerwca 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

Informacje dodatkowe

Przychody oraz EBITDA Grupy Kapitałowej w Q2 2020

Wzrost EBITDA Q2/Q2 o 244 mln PLN dotyczył Sierra Gorda oraz KGHM Polska Miedź S.A.

- **KGHM Polska Miedź S.A.**
(+111 mln PLN, +12%)
– wzrost dzięki korzystniejszemu kursowi walutowemu i korekcie przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających przy niższych cenach miedzi
- **KGHM INTERNATIONAL**
(-56 mln PLN, -34%)
- **Sierra Gorda**
(+193 mln PLN; +147%)

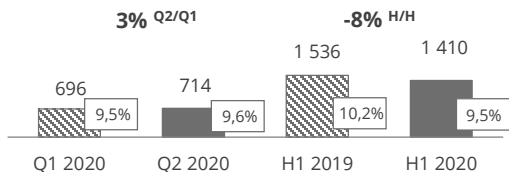


Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobywania w Polsce

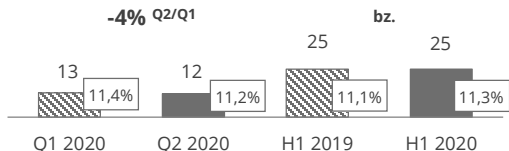
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

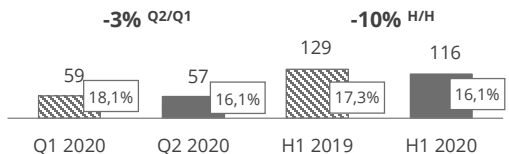
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP
[tys. t]



Ilość Cu w urobku
[tys. t]

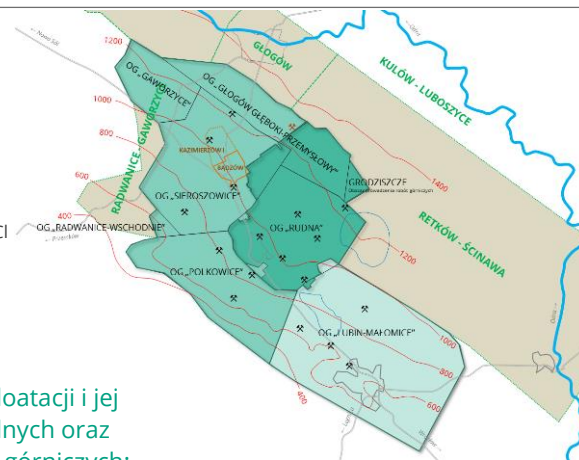


Ilość Ag w urobku
[t]



Obszary koncesyjne i perspektywiczne

- Obszar górniczy Cu
- Obszar górniczy NaCl
- ⋯ Obszar rozpoznawania złóż Cu
- ⋯ Obszar rozpoznawania złóż NaCl
- ⚡ Szyb, szyb w budowie
- 400 - Izolinie głębokości zalegania złoża Cu



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

- Wzrost głębokości eksploatacji
- Trudniejsze warunki pracy (*mikroklimat*)
- Duża zmienność złoża (*strefy kamienne lub płonne, strefy zaburzeń tektonicznych*)
- Rozbudowa struktury sieci wentylacyjnej - klimatyzacja
- Znaczny zakres robót udostępniająco-przygotawczych
- Rozbudowa infrastruktury dołowej (*taśmociągi, media, sieć energetyczna, itp.*)
- Krótszy efektywny czas pracy (*wzrost odległości od szybów*)
- Aktywizacja zagrożeń naturalnych



Zrównoważony rozwój



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**).



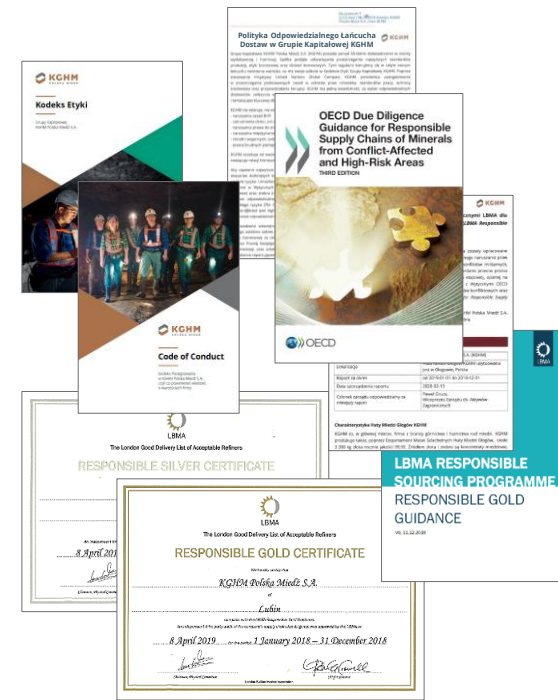
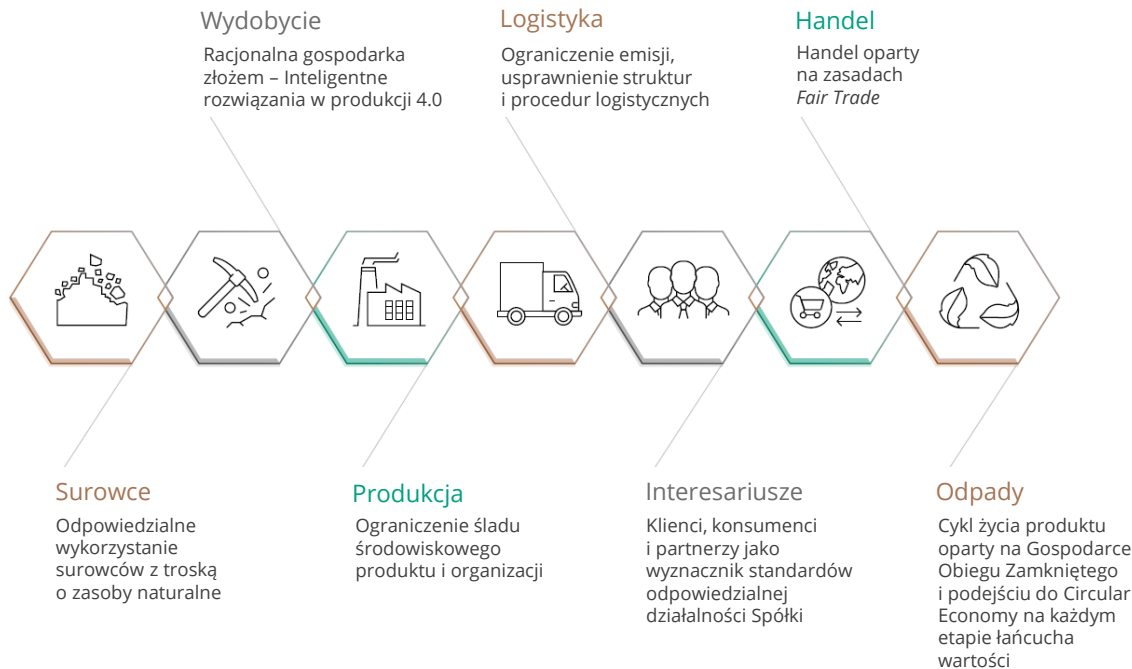
FTSE4Good



European Technology Platform
on Sustainable Mineral Resources

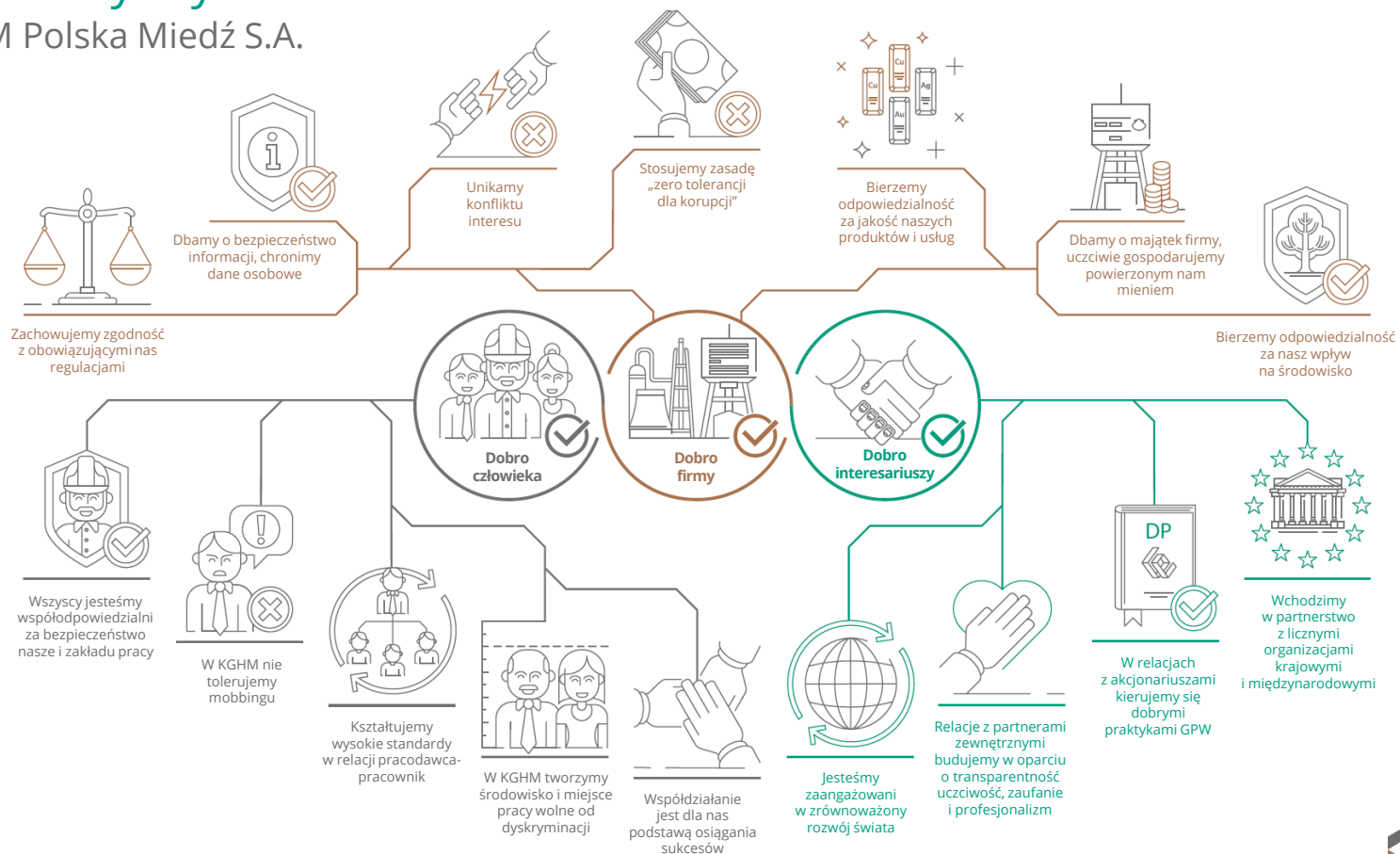
Zrównoważony łańcuch wartości

Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw w Grupie Kapitałowej KGHM



Standardy etyczne

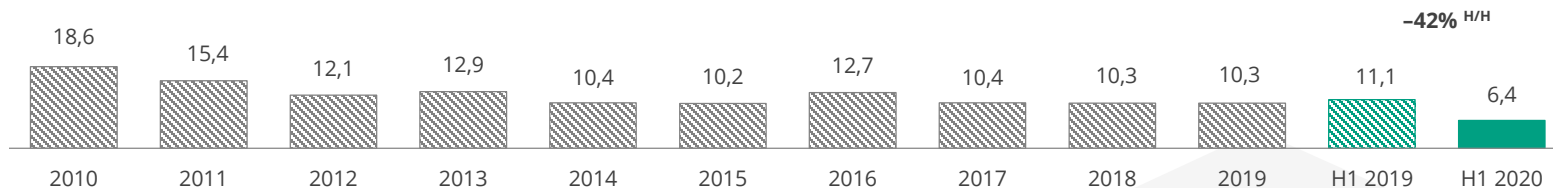
KGHM Polska Miedź S.A.



Bezpieczeństwo

Nasz priorytet

Wskaźnik LTIFR w KGHM Polska Miedź S.A.

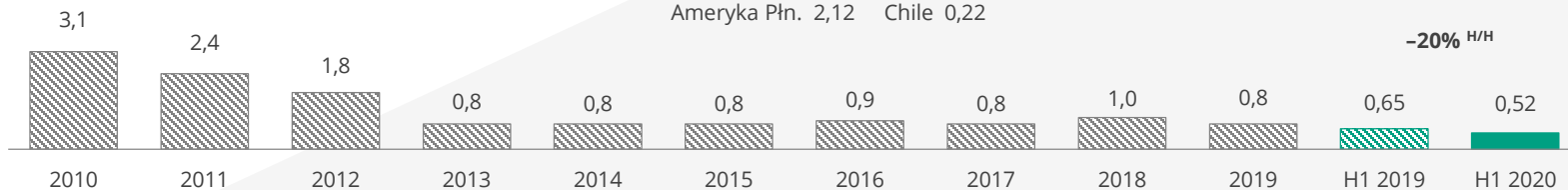


Wielkość wskaźnika LTIFR¹⁾ w H1 2019 związana z dużą liczbą poszkodowanych w wypadkach zbiorowych z przyczyn naturalnych, które miały miejsce w styczniu br. w O/ZG Rudna – wstrząsy górotworu ze skutkami w wyrobiskach górniczych (36 osób poszkodowanych)

Wskaźnik TRIR w KGHM INTERNATIONAL LTD.

H1 2020:

Ameryka Płn. 2,12 Chile 0,22



1) LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate); TRIR (Total Recordable Incident Rate) wskaźnik wyliczany wg przyjętej metodologii jako liczba wypadków przy pracy spełniających warunki rejestracji w rozumieniu standardu International Council on Mining & Metals, łącznie dla pracowników KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM Chile SpA i Sierra Gorda SCM i podwykonawców tych podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin

Śledź nas w mediach
społecznościowych:



Dziękujemy

Departament Relacji Inwestorskich

kghm.com/pl/inwestorzy

ir@kghm.com

+48 76 74 78 280