

SOUHRNNÁ ZPRÁVA SKUPINY ČEZ ZA I. – III. ČTVRTLETÍ 2007

NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

Hlavní události

V Praze dne 15. listopadu 2007

- Čistý zisk meziročně vzrostl o 7,7 mld. Kč na 29,7 mld. Kč, tj. o 34,8 %.
- EBITDA vzrostl o 6,8 mld. Kč na 55,1 mld. Kč, tj. o 14,2 %.
- ČEZ, a. s., se uchází o spolupráci na výstavbě a provozu dvou jaderných elektráren v jihovýchodní Evropě.
- ČEZ, a. s., ke dni 12.11. 2007 odkoupil 41,7 mil. ks (7,05 % základního kapitálu) svých akcií s průměrnou cenou 1 115 Kč.
- Skupina ČEZ zahájila exkluzivní jednání o vstupu na turecký energetický trh.

Hlavní údaje	Jednotka	I. - III. Q 2007	I. - III. Q 2006	Index 07/06
výroba elektřiny (brutto)	GWh	54 185	47 770	113,4%
instalovaný výkon	MW	14 390	13 132	109,6%
prodej elektřiny ^{*)}	GWh	59 018	53 999	109,3%
prodej tepla	TJ	9 073	7 033	129,0%
provozní výnosy	mil. Kč	123 496	108 479	113,8%
provozní náklady (bez odpisů)	mil. Kč	-68 359	-60 180	113,6%
EBITDA	mil. Kč	55 137	48 299	114,2%
- segment Střední Evropa	mil. Kč	51 937	44 834	115,8%
- segment Jihovýchodní Evropa	mil. Kč	3 200	3 465	92,4%
odpisy	mil. Kč	-16 198	-18 358	88,2%
EBIT	mil. Kč	38 939	29 941	130,1%
čistý zisk	mil. Kč	29 684	22 019	134,8%
rentabilita vlastního kapitálu (ROE) čistá ^{**)}	%	19,5	15,2	128,4%
poměr tržní ceny a výnosu (P/E) ^{**)}	1	18,5	16,6	111,4%
čistý dluh / EBITDA ^{**)}	1	0,67	0,47	143,1%
čistý dluh / vlastní kapitál	%	27,2	14,9	182,6%
investiční výdaje (CAPEX)	mil. Kč	-18 192	-12 103	150,3%
finanční investice	mil. Kč	-2 429	-24 223	10,0%
provozní cash flow	mil. Kč	43 724	45 860	95,3%
fyzický počet zaměstnanců	osob	30 287	30 464	99,4%

*) prodej koncovým zákazníkům + prodej na ztráty v sítích + saldo velkoobchodu

***) klouzavě za 12 měsíců

Výnosy, Náklady, Zisk

Čistý zisk Skupiny ČEZ meziročně vzrostl o 7,7 mld. Kč (o 34,8 %) a provozní zisk před odpisy (EBITDA) vzrostl o 6,8 mld. Kč (o 14,2 %). Hlavním faktorem byl nárůst hrubé marže o 8,8 mld. Kč, z toho 7,7 mld. Kč tvořil nárůst v oblasti výroby a obchodu s elektřinou a těžby ČR. Opačně působil propad marže v distribuci ČR (o 0,2 mld. Kč). Výsledek v zahraničí je ovlivněn změnou struktury Skupiny ČEZ v průběhu roku 2006, když polské elektrárny ELCHO a Skawina vstoupily do účetních výsledků v červnu 2006 a elektrárna Varna a další nově založené společnosti v Bulharsku, Polsku, Srbsku a Kosovu se do výsledků promítají od IV. čtvrtletí 2006. Zahraniční akvizice přispěly meziročně do zisku EBITDA částkou 0,3 mld. Kč.

Peněžní toky

Čistý peněžní tok z provozní činnosti ve výši 43,7 mld. Kč klesl meziročně o 2,1 mld. Kč (o 4,7 %) zejména v důsledku vyšší zaplacené daně z příjmu o 8,5 mld. Kč. Objem peněžních prostředků použitých na investiční činnost 24,8 mld. Kč se snížil meziročně o 11,6 mld. Kč (o 31,8 %), kdy významným výdajem roce 2006 bylo pořízení polských elektráren, navýšení podílu v Severočeských dolech, a. s. a v Severočeské energetice, a. s. V průběhu roku 2007 vzrostl zejména objem stálých aktiv, což souvisí se započítáním komplexní obnovy elektráren a s přípravou nových zdrojů (meziroční přírůstek o 7,0 mld. Kč). Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků klesly meziročně o 2,7 mld. Kč. Prostředky použité na finanční činnost se oproti předcházejícímu roku zvýšily o 30,1 mld. Kč, zejména

v souvislosti s nákupem vlastních akcií (meziročně + 36,7 mld. Kč). V roce 2006 bylo naopak splaceno více úvěrů a půjček.

Investiční program

Na obnovu zdrojů bylo za I. – III. čtvrtletí 2007 vynaloženo 3,3 mld. Kč.

Ve III. čtvrtletí byly na stavbě Komplexní obnova elektrárny Tušimice II (4 x 200 MW) ukončeny demontáže zařízení a zahájeny stavební a montážní práce na hlavních technologických celcích.

Pro komplexní obnovu elektrárny Pruněrov II (3 x 250 MW) i nadále probíhají jednání s dodavateli kotelny a strojovny a další technická a obchodní jednání.

Pro stavbu vnější vlečky u nového zdroje v Ledvicích (1 x 660 MW) bylo vydáno stavební povolení a byl podán návrh žádosti o „Integrované povolení nového zdroje“. U největších technologických celků probíhají předkontrakční a kontrakční jednání.

Investiční výdaje v jaderných elektrárnách za I. - III. čtvrtletí 2007 dosáhly 2,4 mld. Kč.

Při odstávce prvního i druhého bloku Jaderné elektrárny Temelín byla úspěšně provedena výměna nových vysokotlakých dílů rotoru, která zabezpečí zvýšení spolehlivosti a výkonu jednotlivých bloků z 981 na 1 020 MW (zvýšení o 4 %). V průběhu odstávek byla provedena úprava hlavních parovodů pomocí výměny rychločinných armatur mezi parogenerátory a vysokotlakým dílem turbíny.

Obchod s elektřinou a povolenkami

Propad poptávky po elektřině začátkem roku je v jeho průběhu vyrovnáván, takže celkově za období I. – III. čtvrtletí činil pokles pouze 1,4 %; poptávka přepočtená na teplotní normál meziročně vzrostla o 0,9 % a dá se předpokládat, že měřena poptávka se nakonec nebude příliš lišit od své loňské úrovně i přes nadprůměrně teplý začátek roku.

Po letošní celkově nízké úrovni spotových cen došlo v druhé polovině III. čtvrtletí k obratu a i spotový trh začal posilovat především v reakci na rostoucí spotřebu a vysoké ceny paliv, zejména uhlí. Obdobný nárůst zaznamenala i cena pásmové dodávky na rok 2008, která po letní korekci až na hladinu 54 EUR/MWh začala nepřetržitě růst až na současnou úroveň kolem 60 EUR/MWh. Tento trend nacházel oporu zejména ve výrazném růstu cen ropy a uhlí, které se dostaly na svá absolutní maxima, tj. v současné době se uhlí obchoduje okolo 115 USD/t, ropa mírně nad úrovní 90 USD/bl. Obdobný vývoj

probíhal na trhu povolenek EUA NAP II, rostly také ceny plynu a cena elektřiny na spotovém trhu.

ČEZ, a. s., vstoupil na Energetickou burzu Praha (PXE) a plní svůj závazek prodávat prostřednictvím této obchodní platformy veškerou svoji volnou produkci. Jako vhodný přechodový mechanismus k burzovnímu obchodování byl zvolen dvouletý pásmový produkt (2008 a 2009) se zafixovanou cenou pro rok 2008 (50,42 EUR/MWh), v jehož rámci ČEZ, a. s., prodal přes 10 TWh ze své vlastní výroby na rok 2008. Tento produkt přinesl velmi vysokou likviditu, kdy bylo jeho prostřednictvím zobchodováno celkem 26 TWh elektřiny. Po tomto období likvidita během září krátkodobě poklesla, aby se od počátku října mohla vrátit na svoji původní vysokou úroveň, kdy se kromě ročního produktu již aktivně obchoduje i se sezónními kvartálními a měsíčními produkty. ČEZ, a. s., tak i nadále pokračuje v prodeji své elektřiny prostřednictvím PXE a na příští rok celkově již takto prodal více než 15 TWh.

Segment Střední Evropa (SE)

Střední Evropa (SE)		Celkem		Výroba a obchod		Distribuce a prodej		Těžba		Ostatní	
		I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006	I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006	I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006	I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006	I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006
tržby kromě tržeb mezi segmenty	mil. Kč	102 285	92 039	50 057	38 833	48 324	48 215	2 481	2 549	1 774	2 496
tržby mezi segmenty	mil. Kč	351	54	28 271	27 788	1 948	3 117	5 053	3 946	13 949	10 323
výnosy celkem	mil. Kč	102 636	92 093	78 328	66 621	50 272	51 332	7 534	6 495	15 723	12 819
EBITDA	mil. Kč	51 937	44 834	38 768	32 034	5 456	6 098	3 939	2 758	3 773	3 945
EBIT	mil. Kč	37 338	27 860	28 689	21 600	3 151	3 994	3 133	2 042	2 365	224
počet zaměstnanců	osob	21 901	22 678	7 607	7 925	1 383	1 343	3 526	3 518	9 385	9 892

SE: Výroba a obchod

Výroba elektřiny meziročně vzrostla o 3,8 TWh (o 8,1 %), z čehož 1,7 TWh představuje výroba polských elektráren. Tyto elektrárny nebyly v období leden - květen 2006 součástí Skupiny ČEZ. Výroba ČEZ, a. s., meziročně vzrostla o 4,6 %, když výroba v uhelných zdrojích byla o 17,6 % vyšší (o 4,3 TWh) a pokryla tak i pokles výroby jaderných elektráren o 6,5 % (o 1,3 TWh), způsobený dodatečnou vynucenou odstávkou prvního bloku a prodlouženou generální opravou druhého bloku Jaderné elektrárny Temelín.

SE: Výroba elektřiny		I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006
výroba elektřiny celkem	TWh	51,6	47,8
z toho: jaderné elektrárny	TWh	18,6	19,9
uhelné elektrárny	TWh	31,9	25,8
vodní a jiné zdroje	TWh	1,1	2,0

Prodej elektřiny vzrostl o 21,0 TWh, z toho 17,4 TWh vlivem vyššího objemu tradingu zejména v zahraničí a 3,6 TWh nárůstem prodeje vlastní výroby. Vyšší výroba elektřiny byla hlavním důvodem nárůstu prodeje polských elektráren o 1,8 TWh.

SE: Velkoobchod (trading)		I.-III. Q 2007		I.-III. Q 2006	
		dom. trhy	zahr. trhy	dom. trhy	zahr. trhy
nákup elektřiny	TWh	8,0	20,7	5,2	6,2
z toho mimo Skupinu	TWh	5,3	19,9	3,0	6,2
prodej elektřiny	TWh	47,6	28,0	42,4	12,2
z toho mimo Skupinu	TWh	25,7	26,5	18,5	12,2
- na velkoobch. trhu	TWh	25,0	26,5	17,9	12,2
- prodej konc. zákazníkům	TWh	0,7	0,0	0,6	0,0
saldo	TWh	39,6	7,2	37,2	6,0

SE: Distribuce a prodej

Společnost ČEZ Prodej, s.r.o., prodala v České republice 20,4 TWh elektrické energie na konečnou spotřebu (z toho 1,8 TWh ve Skupině ČEZ).

SE: Distribuce a maloobchod		I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	18,6	21,3
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	24,0	24,5

Meziročně to znamenalo snížení prodejů na konečnou spotřebu o 2,9 TWh (o 2,7 TWh mimo Skupinu ČEZ), ke kterému dochází v důsledku teplejšího počasí, ale i rostoucí konkurence na liberalizovaném trhu. Podíl ČEZ Prodej, s. r. o., na koncovém trhu za I. – III. čtvrtletí 2007 činil 44,2 %. ČEZ Distribuci, a. s., poklesl objem distribuované elektřiny konečným zákazníkům na 24,0 TWh (o 1,8 %) částečně vlivem poklesu celkové poptávky po elektřině v České republice. Důsledkem je meziroční pokles EBITDA v ČEZ Distribuci, a. s., o 0,6 mld. Kč (o 12,7 %). Kromě teplého počasí bylo hospodaření ČEZ Distribuce, a. s., ovlivněno také vyššími náklady na povinný výkup z obnovitelných zdrojů, resp. uplatněnými zelenými bonusy.

SE: Segment těžba

SE: Odbyt uhlí		I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006
odbyt uhlí celkem	tis. tun	17 382	15 968
z toho: pro ČEZ, a. s.	tis. tun	13 607	11 805

Nejvýznamnějším členem Skupiny ČEZ s tímto předmětem podnikání jsou Severočeské doly a.s.

Segment Jihovýchodní Evropa (JVE)

Jihovýchodní Evropa (JVE)		Celkem		Výroba a obchod		Distribuce a prodej		Ostatní	
		I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006	I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006	I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006	I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006
tržby kromě tržeb mezi segmenty	mil. Kč	21 211	16 440	2 771	0	18 452	16 439	78	2
tržby mezi segmenty	mil. Kč	90	1	45	0	53	0	771	43
výnosy celkem	mil. Kč	21 301	16 441	2 816	0	18 505	16 439	849	45
EBITDA	mil. Kč	3 200	3 465	335	-1	2 850	3 472	16	-6
EBIT	mil. Kč	1 601	2 081	200	-1	1 421	2 092	-20	-10
počet zaměstnanců	osob	8 386	7 786	813	8	5 753	7 597	1 820	181

JVE: Výroba a obchod

Od IV. čtvrtletí 2006 patří do Skupiny ČEZ elektrárna Varna, která za období I. - III. čtvrtletí 2007 vyrobila 2,5 TWh elektřiny.

JVE: Výroba a velkoobchod		I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006
výroba elektřiny	TWh	2,5	-
nákup elektřiny	TWh	0,5	-
z toho mimo Skupinu	TWh	0,4	-
prodej elektřiny	TWh	2,8	-
z toho mimo Skupinu	TWh	2,6	-

JVE: Distribuce a prodej

V Bulharsku a Rumunsku bylo v I. – III. čtvrtletí 2007 prodáno celkem 9,0 TWh, což představuje meziroční nárůst o 3,1 %. Na konečné zákazníky z toho připadá 8,6 TWh.

JVE: Distribuce a maloobchod		I.-III. Q 2007	I.-III. Q 2006
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	8,6	8,5
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	12,4	12,4

Ostatní informace

- Akcie ČEZ, a. s., dosáhly na BCPP k 12. 11. 2007 ceny 1 337 Kč, což představuje nárůst o 346 Kč (o 35 %) od začátku roku.
- V souladu s usnesením letošní valné hromady bylo k 12. 11. nakoupeno již 41,7 mil. ks akcií, což představuje 7,05 % základního kapitálu.
- Začátkem září se ČEZ, a. s., stal prvním tvůrcem trhu na Energetické burze Praha. Do 24. 8. byl na ní obchodován kombinovaný produkt baseload 2008 a 2009, který byl nahrazen ročními produkty baseload 2008 a baseload 2009. Nově byly zavedeny měsíční a kvartální produkty roku 2008.
- Rovněž byla na rok 2008 rozšířena nabídka produktů pro konečné zákazníky z řad podnikatelů a domácností o možnost vázat si měsíčně nebo čtvrtletně platbu za elektřinu na její skutečnou cenu dosaženou pro příští období na Pražské energetické burze.
- Dne 1. 10. rozšířil ČEZ, a. s., žalobu na Mosteckou uhelnou a.s. o požadavek na náhradu škody, která mu vznikne, když přes podanou žalobu k uzavření dlouhodobé kupní smlouvy na uhlí pro uvažovanou elektrárnu Počerady nedojde. Nárokováná škoda činí 22 mld. Kč.
- Dne 30. 8. podepsal ČEZ, a. s., Protokol o spolupráci s přední maďarskou energetickou společností MOL Rt.
- Dne 3. 9. vyjádřil ČEZ, a. s., zájem o výstavbu a zajištění provozu přehrady a vodní elektrárny Boškov most v Makedonii s instalovaným výkonem 68 MW.
- Dne 1. 10. proběhla fúze bývalých českých regionálních distribučních společností s ČEZ, a. s.
- Dne 8. 10. vstoupil ČEZ, a. s., na řecký velkoobchodní trh s elektřinou. Elektřina pochází z Maďarska a Rumunska a přenos probíhá přes Bulharsko.
- Dne 17. 10. podal ČEZ, a. s., indikativní nabídku na strategického partnera při výstavbě a provozu připravované jaderné elektrárny Belene v Bulharsku.
- Dne 1. 11. vstoupila Skupina ČEZ v exklusivní jednání s tureckou společností AKENERJİ Elektrik Üretim A.Ş. ze skupiny AKKÖK o možnostech vzájemné spolupráce na tamním energetickém trhu.
- Dne 2. 11. proběhla fúze sloučením tří bulharských distribučních společností do společnosti Elektrorazpredelenie Stolichno AD.
- Dne 8. 11. byl ČEZ, a. s., vybrán rumunskou státní společností Societatea Națională "Nuclearelectrica" - S.A. jako jeden z partnerů pro plánovanou výstavbu a provoz 3. a 4. bloku rumunské jaderné elektrárny Cernavodă. Společný podnik státní společnosti s vybranými firmami dokončí výstavbu obou 720MW bloků s předpokládaným uvedením do provozu v letech 2014 a 2015.

