

SOUHRNNÁ ZPRÁVA SKUPINY ČEZ ZA I. – III. ČTVRTLETÍ 2008

NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

Hlavní události

V Praze dne 13. listopadu 2008

- Čistý zisk meziročně vzrostl o 11,8 mld. Kč na 41,5 mld. Kč, tj. o 39,7 %.
- EBITDA vzrostl o 13,7 mld. Kč na 68,8 mld. Kč, tj. o 24,8 %.
- Skupina ČEZ postaví v Rumunsku větrné elektrárny o celkovém instalovaném výkonu 600 MW.
- Skupina ČEZ odkoupila státní podíl ve Skawině, čímž navýšila svůj podíl na 99,91 %.

Hlavní údaje	Jednotka	I. - III. Q 2008	I. - III. Q 2007	Index 08/07
výroba elektřiny (brutto)	GWh	51 181	54 185	94,5%
instalovaný výkon	MW	14 288	14 392	99,3%
prodej elektřiny ^{*)}	GWh	56 233	59 018	95,3%
prodej tepla	TJ	9 177	9 073	101,1%
provozní výnosy	mil. Kč	131 821	123 496	106,7%
provozní náklady (bez odpisů)	mil. Kč	-63 003	-68 359	92,2%
EBITDA	mil. Kč	68 818	55 137	124,8%
- segment Střední Evropa	mil. Kč	66 075	51 937	127,2%
- segment Jihovýchodní Evropa	mil. Kč	2 744	3 200	85,8%
odpisy	mil. Kč	-15 618	-16 198	96,4%
EBIT	mil. Kč	53 200	38 939	136,6%
čistý zisk	mil. Kč	41 467	29 684	139,7%
rentabilita vlastního kapitálu (ROE) čistá ^{**)}	%	30,3	19,5	155,3%
poměr tržní ceny a výnosu (P/E) ^{**)}	1	10,6	18,5	57,1%
čistý dluh / EBITDA ^{**)}	1	1,0	0,7	148,7%
čistý dluh / vlastní kapitál	%	49,7	27,2	182,4%
investiční výdaje (CAPEX)	mil. Kč	-32 940	-18 192	181,1%
finanční investice	mil. Kč	-15 448	-2 429	>200%
provozní cash flow	mil. Kč	53 161	43 724	121,6%
fyzický počet zaměstnanců	osob	27 554	30 287	91,0%

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

**) klouzávě za 12 měsíců

Výnosy, Náklady, Zisk

Čistý zisk Skupiny ČEZ meziročně vzrostl o 11,8 mld. Kč (o 39,7 %) a provozní zisk před odpisy (EBITDA) vzrostl o 13,7 mld. Kč (o 24,8 %). Hlavním faktorem bylo zvýšení hrubé marže o 13,4 mld. Kč. Na něm se nejvíce podílel meziroční nárůst cen elektřiny, vyšší objem tradingu především s deriváty elektřiny a vyšší výroba v jaderných elektrárnách na úkor uhelných. Ostatní provozní náklady se daří držet pod kontrolou s nárůstem o 1,1 mld. Kč. Nárůst EBITDA je tažen segmenty výroba a obchod ve střední Evropě a distribuce a prodej ve střední Evropě, které meziročně rostly shodně o 31 %. V oblasti distribuce a prodeje se však částečně jedná o dočasné metodický vliv v ocenění fakturované elektřiny.

Finanční výsledek je meziročně o 0,3 mld. Kč nižší. Hlavní vliv mají nákladové úroky vyšší o 0,4 mld. Kč, související s vyšším zadlužením. Výnosové úroky byly vyšší o 0,2 mld. Kč. Kurzové ztráty netto byly vyšší o 1,3 mld. Kč, jsou však zčásti kompenzovány zisky z finančních derivátů vyššími o 0,9 mld. Kč. Daň z příjmů je meziročně vyšší o 2,2 mld. Kč.

Peněžní toky

Meziroční nárůst čistých peněžních toků z **provozní činnosti** o 9,4 mld. Kč, je způsoben zejména meziročním růstem zisku před zdaněním (o 14,0 mld. Kč). Část zisků je však tvořena přeceněním derivátů elektřiny a FX, které se projevují zvýšením salda pohledávek a závazků z derivátových operací a snížením cash-flow (o 3,0 mld. Kč), zatímco ostatní drobné vlivy v součtu zvyšují peněžní toky o 1,8 mld. Kč. Nárůst peněžních toků z provozní činnosti je snížen vyšší daňovou povinností (o 3,3 mld. Kč).

Peněžní toky z **investiční činnosti** se meziročně zvýšily o 23,6 mld. Kč především z důvodu finanční investice do MOL (14,7 mld. Kč) a vyšších čistých investic do dlouhodobého majetku (o 10,8 mld. Kč). Finanční aktiva s omezeným disponováním tvořená v souvislosti s provozem jaderných elektráren jsou ve srovnání s předchozím rokem nižší a zvyšují peněžní toky (o 1,9 mld. Kč).

Peněžní toky z **finanční činnosti** vykazují meziročně nárůst o 34,0 mld. Kč. Hlavním důvodem je meziroční snížení výdajů na zpětný odkup akcií (o 25,0 mld. Kč) a vyšší saldo čerpání a splátek úvěrů (o 18,2 mld. Kč), naproti tomu se v roce 2008 zvýšily vyplacené dividendy (o 9,5 mld. Kč).

Investiční program

Za I. – III. čtvrtletí 2008 bylo celkově vynaloženo ve Skupině ČEZ na pořízení stálých aktiv 33,7 mld. Kč. Na **obnovu zdrojů** bylo za tři čtvrtletí 2008 vynaloženo 7,4 mld. Kč. Pokračovaly montážní práce na komplexní obnově elektrárny Tušimice II (4 x 200 MW). V elektrárně Pruněřov II (3 x 250 MW) probíhá odsouhlasování zadávací dokumentace, průzkumné práce a dopracování EIA dle závěrů zjišťovacího řízení. Byla podepsána smlouva na zpracování projektu. U nového 660MW zdroje v Ledvicích probíhají stavební a montážní práce. V Elektrárně Počerady (800 MW) se zpracovává zadávací dokumentace.

Investiční výdaje v **jaderných elektrárnách** za tři čtvrtletí 2008 dosáhly 3,0 mld. Kč. V Jaderné elektrárně Dukovany byly úspěšně provedeny plánované odstávky na výměnu paliva na bloku 2 a 3, odstávka na bloku 3 proběhla ve zkráceném termínu. Na Jaderné elektrárně Temelín proběhla ve zkráceném termínu odstávka na výměnu paliva na 2. bloku, při odstávce na 1. bloku v říjnu 2008 musela však být z důvodu poruchy na armaturách a nízkotlakém dílu rotoru turbíny odstávka prodloužena.

Finanční výdaj do větrných elektráren v Rumunsku činil 9,8 mld. Kč.

Investiční výdaje uhelných elektráren v ČR dosáhly 0,6 mld. Kč a byly zaměřeny převážně na údržbu stávajícího zařízení, v elektrárně Skawina investice dosáhly 0,5 mld. Kč a směřovaly převážně do odsíření.

Investice do distribuční sítě Skupiny ČEZ dosáhly v ČR 5,8 mld. Kč, v Bulharsku 0,6 mld. Kč a v Rumunsku 0,5 mld. Kč. Severočeské doly, a. s., investovaly od začátku roku 2,0 mld. Kč především do obnovy těžební technologie na dole Bílina.

Obchod s elektřinou a povolenkami

V I.-III. čtvrtletí 2008 vzrostla poptávka po elektřině v ČR o 3,6 %, po přepočtu na teplotní normál o 2,7 %. Nejvíce rostla spotřeba podnikatelského malooběru o 8,1 %, velkooběratelé spotřebovali o 3,4 % a domácnosti o 1,3 % více elektřiny než vloni.

Třetí čtvrtletí přineslo zásadní obrat v dlouhodobém vývoji cen komodit představovaný dramatickým oslabováním celého sektoru. První červencový den ještě cena elektřiny dosáhla absolutní maxima (roční pásmo na rok 2009 zavíralo na 90,15 EUR/MWh), od tohoto okamžiku nastal cenový propad, který v podstatě trval celé sledované období. Nejdůležitější roli hrála situace na trhu paliv. Prudký pokles cen ropy souvisel s obavami z oslabení

poptávky - zhoršující se vyhlídky klíčových světových ekonomik a dále také s posilujícím US dolarem, s čímž souviselo stahování investorů z komoditních trhů, které ztrácely přitažlivost jako alternativní investice.

Ani mírná korekce v druhé polovině srpna neovlivnila zbytek čtvrtletí, kdy na komoditních trzích, včetně elektřiny, opět panoval sestupný trend. Hlavním hybatelem byla panika na finančních trzích způsobená problémy významných finančních ústavů. Následoval odliv peněz z komoditních trhů do bezpečnějších aktiv. Na trhu s ropou tedy pokračoval silný výprodej a ceny se ocitly až na šestiměsíčním minimu. Na začátku července dosáhla ropa svého maxima 147 USD/bl, ke konci září se již pohybovala okolo hladiny 90 USD/bl.

Střední Evropa (SE)

Střední Evropa (SE)		Konsolidováno		Výroba a obchod		Distribuce a prodej		Těžba		Ostatní	
		I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007
tržby kromě tržeb mezi segmenty	mil. Kč	111 630	102 285	49 638	50 057	56 053	48 324	2 894	2 481	3 395	1 774
tržby mezi segmenty	mil. Kč	350	351	34 870	28 271	2 494	1 948	4 783	5 053	19 551	13 949
výnosy celkem	mil. Kč	111 980	102 636	84 508	78 328	58 547	50 272	7 677	7 534	22 946	15 723
EBITDA	mil. Kč	66 075	51 937	50 962	38 768	7 166	5 456	3 775	3 939	4 172	3 773
EBIT	mil. Kč	51 967	37 338	41 132	28 689	5 069	3 151	2 871	3 133	2 896	2 365
počet zaměstnanců	osob	20 438	21 901	8 037	7 607	1 393	1 383	3 642	3 526	7 366	9 385

SE: Výroba a obchod

V elektrárnách Skupiny ČEZ bylo ve střední Evropě vyrobeno 48,5 TWh elektřiny, tj. meziroční snížení o 3,1 TWh (o 6,0 %). Uhlé elektrárny vyrobily o 5,2 TWh méně vlivem optimalizace s ohledem na emisní stropy a ceny povolenek CO₂, z toho pokles v ČR činil 4,2 TWh a v Polsku 1,0 TWh. Jaderné elektrárny vyrobily o 1,9 TWh více zvýšením dosažitelných výkonů a vyšší dostupností obou elektráren. Výroba vodních elektráren ČR byla meziročně vyšší o 7 % a dosáhla 1,2 TWh.

SE: Výroba elektřiny		I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007
výroba elektřiny celkem	TWh	48,5	51,6
z toho: jaderné elektrárny	TWh	20,6	18,6
uhelné elektrárny	TWh	26,7	31,9
vodní a jiné zdroje	TWh	1,2	1,1

Skupina ČEZ aktivně obchoduje s elektřinou, povolenkami CO₂ v ČR i zahraničí. Své aktivity rozšiřuje i na uhlí, plyn a certifikované emisní redukce.

SE: Velkoobchod (trading)		I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007
nákup elektřiny	TWh	45,3	28,8
z toho mimo Skupinu	TWh	39,1	25,1
prodej elektřiny	TWh	88,7	75,6
z toho mimo Skupinu	TWh	62,5	52,2
- na velkoobch. trhu	TWh	61,9	51,5
- prodej konc. zákazníkům	TWh	0,6	0,7
saldo	TWh	43,4	46,8

SE: Distribuce a prodej

EBITDA segmentu distribuce a prodej vzrostla o 31 % z důvodu nárůstu distribuovaného objemu elektřiny konečným zákazníkům o 1,0 TWh (+4,3 %) a nárůstu prodeje konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ o 0,6 TWh (+3,5 %) z důvodu extrémně teplé zimy v roce 2007. Dalšími vlivy jsou nižší nákupní ceny elektřiny (v nákupním diagramu je v porovnání s rokem 2007 větší cenový rozdíl mezi levnějším základním pásmem a dražším dokupem) a metodická změna ocenění fakturované elektřiny u malooběratelů. Tento metodický vliv je v rámci celého roku neutrální, ale způsobuje nárůst ve II. a III. čtvrtletí, a tím i kumulovaných hodnot od počátku roku 2008. Celoroční nárůst distribuované elektřiny konečným zákazníkům je očekáván vyšší o 1,0 TWh (3,3 %) a očekává se i nárůst prodeje konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ o 0,7 TWh (2,6 %).

SE: Distribuce a maloobchod		I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	19,2	18,6
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	25,1	24,0

SE: Těžba

Severočeské doly, a.s., v I.-III. čtvrtletí 2008 dodaly meziročně o 1,0 mil. tun uhlí méně. ČEZ, a. s., odebral o 1,2 mil. tun méně vzhledem k meziročnímu poklesu výroby v uhelných elektrárnách. Prodej průmyslových směsí i tříděného uhlí externím odběratelům naopak vzrostl (celkem o 0,2 mil. tun) a zčásti tak kompenzoval pokles spotřeby v rámci Skupiny ČEZ.

SE: Odbyt uhlí		I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007
odbyt uhlí celkem	tis. tun	16 402	17 382
z toho: pro ČEZ, a. s.	tis. tun	12 397	13 607

Jihovýchodní Evropa (JVE)

Jihovýchodní Evropa (JVE)	Konsolidováno		Výroba a obchod		Distribuce a prodej		Ostatní		
	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007	
tržby kromě tržeb mezi segmenty	mil. Kč	20 191	21 211	3 205	2 771	17 150	18 452	2	78
tržby mezi segmenty	mil. Kč	166	90	152	45	91	53	1 680	771
výnosy celkem	mil. Kč	20 357	21 301	3 357	2 816	17 241	18 505	1 682	849
EBITDA	mil. Kč	2 743	3 200	228	335	2 492	2 850	23	16
EBIT	mil. Kč	1 232	1 601	-33	200	1 283	1 421	-18	-20
počet zaměstnanců	osob	7 116	8 386	638	813	4 767	5 753	1 711	1 820

JVE: Výroba a obchod

Elektrárna Varna v I. - III. čtvrtletí 2008 vyrobila 2,7 TWh (+5,0 %). Meziročně negativně působí nárůst ceny uhlí, který není odpovídajícím způsobem promítnut do ceny elektřiny z důvodu regulačního prostředí v Bulharsku. Nejasná jsou také pravidla přidělování povolenek (dosud neschválená alokace NAP II) a výsledky negativně ovlivňuje omezení pro export do zahraničí. Patrný je také dopad zrychlení odpisů podle aktuálního předpokladu doby provozování elektrárny.

JVE: Výroba a velkoobchod		I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007
výroba elektřiny	TWh	2,7	2,5
nákup elektřiny	TWh	0,0	0,5
z toho mimo Skupinu	TWh	0,0	0,4
prodej elektřiny	TWh	2,4	2,8
z toho mimo Skupinu	TWh	2,0	2,6

JVE: Distribuce a prodej

Společnosti v Bulharsku a Rumunsku distribuovaly celkem 12,6 TWh elektrické energie konečným zákazníkům, meziročně o 1,5 % více. Prodej konečným zákazníkům činil 8,5 TWh, tj. meziročně o 0,2 % méně.

Kromě větších objemů v Bulharsku pozitivně působil trend z druhé poloviny roku 2007 v Rumunsku, a to vyšší distribuční tarify a nižší nákupní cena elektřiny pro prodej konečným zákazníkům. EBITDA je však oproti stejnému období roku 2007 výrazně negativně ovlivněna posilováním koruny vůči rumunskému leu a bulharskému levu.

JVE: Distribuce a maloobchod		I.-III.Q 2008	I.-III.Q 2007
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	8,5	8,6
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	12,6	12,4

Ostatní informace

- Dne 17. 9. 2008 vydal ČEZ, a. s., neveřejnou emisi dluhopisů se splatností 30 let ve výši 12 mld. JPY (cca 1,9 mld. Kč) s kupónem 3,005 %, kterou plně upsal dlouhodobý investor.
- Dne 22. 9. 2008 vydal ČEZ, a. s., emisi 30letých dluhopisů s nulovým kupónem. Emisní cena dosáhla 1,1 mil. EUR při nominální hodnotě 6 mil. EUR. Všechny dluhopisy upsal jediný investor.
- Dne 26. 8. 2008 zakoupila Skupina ČEZ projekt farem větrných elektráren Fântânele a Cogeaalac v župě Constanța v Rumunsku. Dokončení obou farem s celkovým instalovaným výkonem 600 MW se předpokládá postupně v letech 2009 - 2010.
- Dne 16. 9. 2008 byla uzavřena smlouva o nákupu státního podílu ve společnosti Elektrownia Skawina S.A., na jejímž základě podíl Skupiny ČEZ v této společnosti vzrostl na 99,91 %.
- Dne 30. 9. 2008 obdržel ČEZ oficiální oznámení o vítězství v tendru na strategického partnera pro společnost S.C. Electrocentrale Galați S.A. na modernizaci stávající elektrárny s instalovaným výkonem 535 MW a výstavbu nového zdroje v Galați v Rumunsku.
- Dne 7. 10. 2008 obdržel ČEZ, a. s., oficiální sdělení albánského Ministerstva energetiky, že jeho nabídka na koupi jediné albánské distribuční společnosti Operatori i Sistemit te Shperndarjes, sh. a. byla vyhodnocena jako nejlepší. Oficiální potvrzení vítězství albánskou vládou ČEZ, a. s., dosud neobdržel.
- Dne 2. 9. 2008 vstoupila společnost ČEZ na velkoobchodní trh se zemním plynem, když pomocí elektronické platformy Intercontinental Exchange uskutečnila obchody na britském virtuálním obchodním místě se zemním plynem National Balancing Point.
- Dne 1. 10. 2008 proběhly dvě fúze v rámci Skupiny ČEZ. Společnost Energetika Vítkovice fúzovala s ČEZ, a. s., a společnost ČEZData fúzovala se společností ČEZnet, která byla přejmenována na ČEZ ICT Services, a. s.
- Dne 17. 8. 2008 podepsal ČEZ, a. s., smlouvu o nákupu certifikovaných emisních redukcí s čínskou společností Hunan Liang Renewable Energy Power Co., která plánuje stavbu elektrárny na biomasu v provincii Chu-nan v Číně.
- Skupina ČEZ zavedla od září 2008 pro své zákazníky jako první dodavatel elektřiny v České republice možnost elektronické fakturace elektrické energie.
- Akcie ČEZ, a. s., dosáhly na BCPP k 11. 11. 2008 ceny 794,50 Kč.

