



# TISKOVÁ KONFERENCE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2016

NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY  
V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

(ČTVRTLETNÍ ZPRÁVA DLE § 119A, ODST. 4, ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA  
KAPITÁLOVÉM TRHU)

**Praha, 10. května 2016**



## **Hlavní výsledky a vybrané události**

Daniel Beneš, generální ředitel

### **Výsledky hospodaření**

Martin Novák, ředitel divize finance

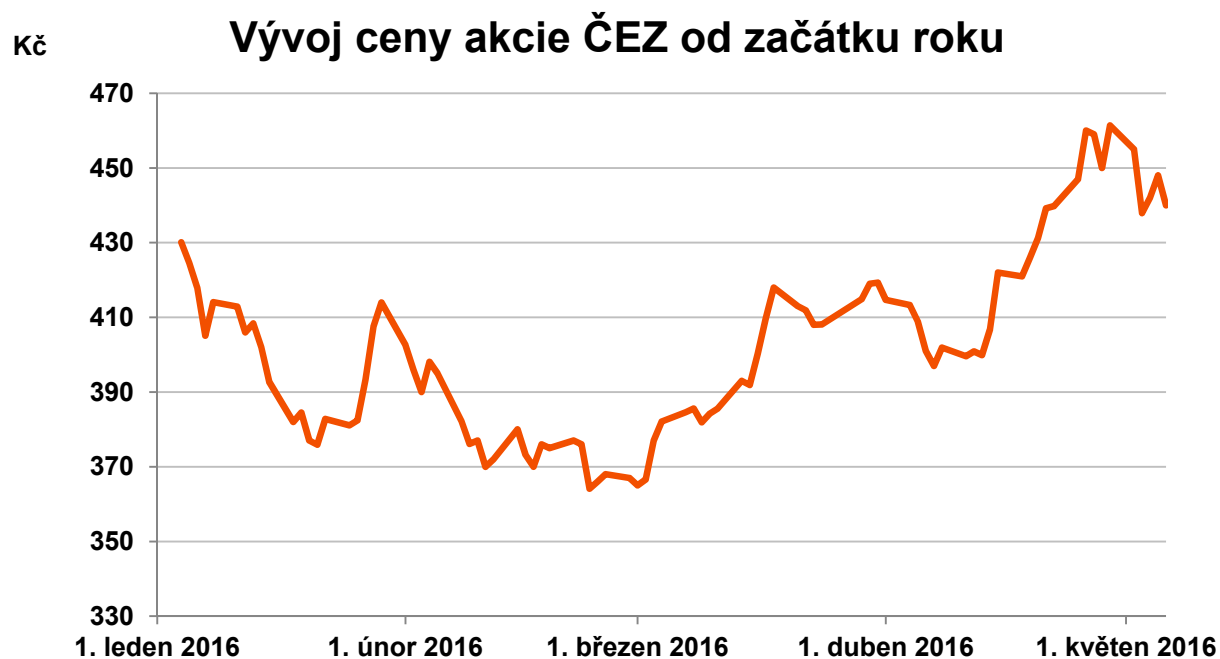
### **Tržní pozice**

Pavel Cyrani, ředitel divize obchod

# HLAVNÍ VÝSLEDKY – I. ČTVRTLETÍ 2016

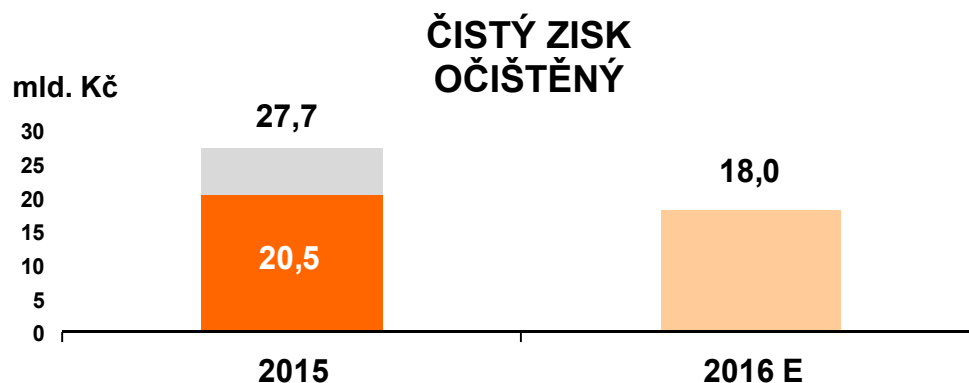
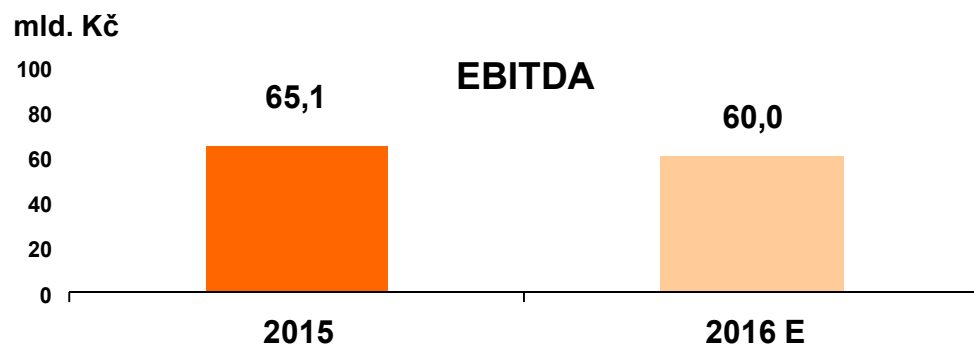


- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně vzrostl o 4,6 % na **20,0 mld. Kč**
- **Provozní výsledek hospodaření (EBIT)** se meziročně zvýšil o 7,8 % na **13,0 mld. Kč**
- **Čistý zisk očištěný** meziročně vzrostl o 31,6 % na **10,0 mld. Kč**



**Cena akcií ČEZ** na BCPP ke dni 6. 5. 2016 činila **440 Kč**.

# EBITDA 2016 OČEKÁVÁME VE VÝŠI 60 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ NA ÚROVNI 18 MLD. KČ



■ Očištění čistého zisku 2015  
■ Čistý zisk 2015

## Vybrané meziroční negativní vlivy:

- trend klesajících cen elektřiny
- nižší narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v ČR

## Vybrané meziroční pozitivní vlivy:

- vyšší objem výroby elektřiny
- obnovení přidělu zelených certifikátů pro Fântânele Vest a Cogeaalac
- vyšší vnitřní efektivita

## Vybraná rizika predikce:

- disponibilita výrobních zdrojů v ČR
- vývoj regulatorních a legislativních podmínek energetiky v Evropě

# JADERNÁ ELEKTRÁRNA DUKOVANY ZÍSKALA LICENCI NA PROVOZ 1. BLOKU



## Dne 30. března obdržela společnost ČEZ povolení na další provoz 1. bloku

- platnost povolení není časově omezena, ale obsahuje soubor podmínek, jejichž termínové, finanční, organizační a technicko-obchodní dopady jsou nyní analyzovány
- poskytnutí povolení předcházelo dokončení Souhrnného průkazu připravenosti 1. bloku k dlouhodobému provozu, který obsahuje výsledky provedených nedestruktivních kontrol vybraných svarových spojů z let 2000 až 2015

## V souvislosti s problematikou svarů byla na základě závěrů interní vyšetřovací komise přijata v ČEZ řada personálních, systémových a organizačních opatření:

- několik zaměstnanců bylo odvoláno z funkcí, dalším byla významně snížena mzda
- budou posíleny kapacity na straně ČEZ a maximálně využity dceřiné společnosti ČEZ (např. společnost ÚJV Řež přebírá od dodavatelů provádění vybraných nedestruktivních testů v jaderných elektrárnách k 1. 6. 2016)
- je zaváděna tzv. třetí generace smluv s dodavateli (garantující např. omezení řetězení dodavatelů) a komplexní kontrolní systém dodavatelských výkonů a kvality odvedené práce
- byla přijata interní opatření, která směřují ke zjednodušení řízení a posílení vnitřní kontroly

# SKUPINA ČEZ ZÍSKALA PODÍL V NĚMECKÉ SPOLEČNOSTI TADO°, KTERÁ JE EVROPSKÝM LÍDREM V OBLASTI PRODEJE CHYTRÝCH TERMOSTATŮ



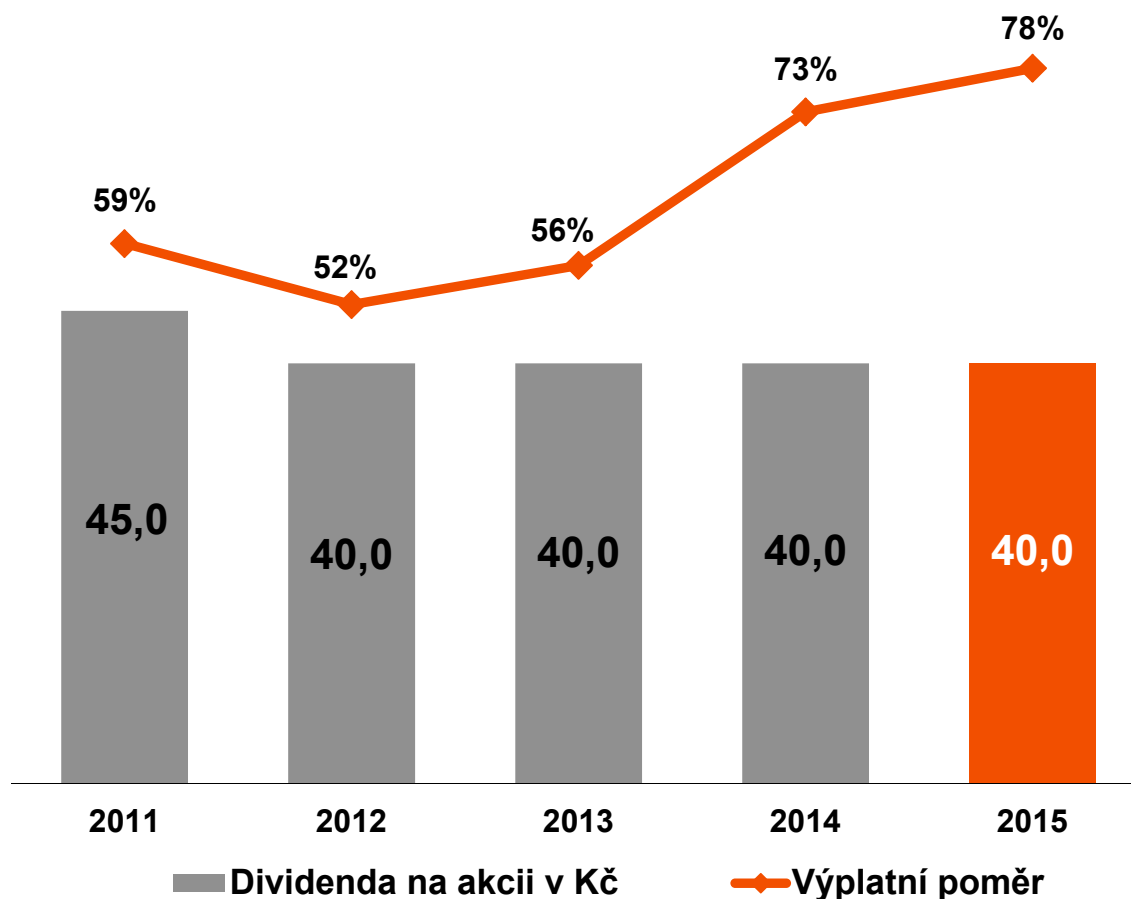
**Chytré termostaty společnosti tado° ušetří až 31 % nákladů na vytápění a klimatizaci**

- chytrý termostat co nejsporněji řídí teplotu v objektu na základě chování uživatelů a předpovědi počasí
- termostat sleduje provoz kotle a odesílá informace o nutnosti jeho revize včetně termínů a kontaktů na vhodné údržbáře
- jednoduché ovládání skrze mobilní aplikaci

**Skupina ČEZ získala menšinový podíl včetně zastoupení v představenstvu společnosti.**



# NÁVRH DIVIDENDY ČEZ, A. S., ZA ROK 2015



- Dividenda za rok 2015 je navrhována ve výši **40 Kč / akcii**.
- Návrh odpovídá **78 %** konsolidovaného čistého zisku Skupiny ČEZ za rok 2015 očištěného o mimořádné vlivy a reflektuje platnou dividendovou politiku společnosti (výplatní poměr 60 - 80 %).

*Pozn.: Uvedené hodnoty dividend na akcii odpovídají dividendám za daný rok, které jsou vypláceny akcionářům v následujícím roce dle rozhodnutí příslušné valné hromady.*



## Hlavní výsledky a vybrané události

Daniel Beneš, generální ředitel



## Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance

## Tržní pozice

Pavel Cyrani, ředitel divize obchod



# HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ

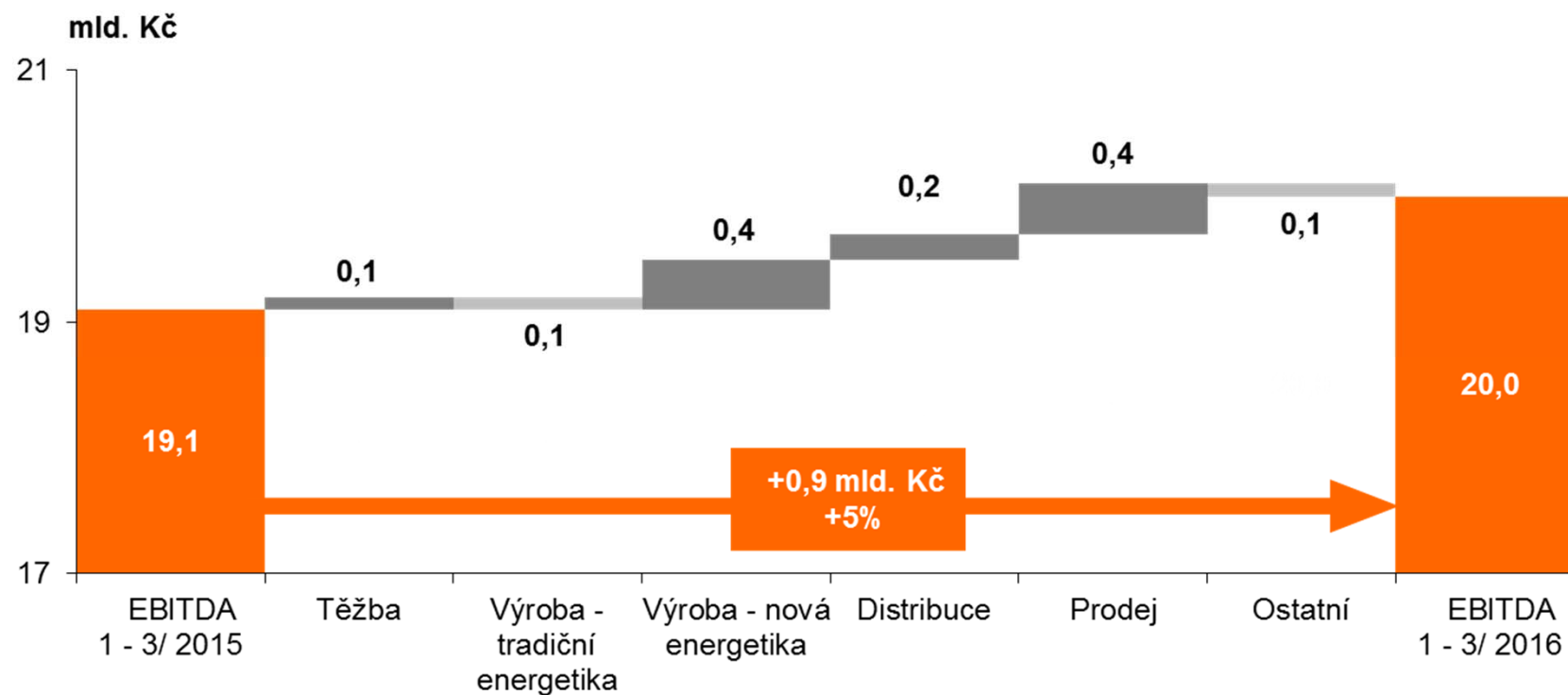


<b>(mld. Kč)</b>		<b>1 - 3/ 2015</b>	<b>1 - 3/ 2016</b>	<b>Rozdíl</b>	<b>%</b>
Provozní výnosy		54,2	51,9	-2,3	-4%
EBITDA		19,1	20,0	+0,9	+5%
EBIT		12,0	13,0	+0,9	+8%
Čistý zisk		7,6	10,0	+2,4	+32%
Čistý zisk - očištěný *		7,6	10,0	+2,4	+32%
Provozní CF		15,1	15,2	+0,1	+1%
CAPEX		6,3	4,4	-1,9	-30%
Čistý dluh **		142,4	123,3	-19,1	-13%
		<b>1 - 3/ 2015</b>	<b>1 - 3/ 2016</b>	<b>Rozdíl</b>	<b>%</b>
Instalovaný výkon **	GW	16,0	15,9	-0,1	-1%
Výroba elektřiny	TWh	17,9	17,0	-0,9	-5%
Distribuce elektřiny konc. zákazníkům	TWh	13,5	13,8	+0,3	+2%
Prodej elektřiny konc. zákazníkům	TWh	10,2	10,1	-0,0	0%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	2,7	3,0	+0,3	+12%
Prodej tepla	tis. TJ	9,4	9,7	+0,3	+3%
Fyzický počet zaměstnanců **	tis. osob	25,8	25,9	+0,2	+1%

\* Čistý zisk očištěný = Čistý zisk upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením daného roku (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a odpisy goodwillů či o zisky/ztráty z prodeje majetku nebo dceřiných podniků).

\*\* k poslednímu dni období

# MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA DLE SEGMENTŮ



# EBITDA DLE SEGMENTŮ PLATNÝCH OD 1. 1. 2016

## SEGMENT: TĚŽBA



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2015	1 - 3/ 2016	Rozdíl	%
Česká republika	1,2	1,2	+0,1	+5%
<b>Těžba</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>+0,1</b>	<b>+5%</b>

### Těžba (+0,1 mld. Kč)

- zvýšení tržeb za uhlí a růst hrubé marže z neenergetické činnosti

# EBITDA DLE SEGMENTŮ PLATNÝCH OD 1. 1. 2016

## SEGMENT: VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2015	1 - 3/ 2016	Rozdíl	%
Česká republika	9,5	9,6	+0,1	+1%
Polsko	0,6	0,5	-0,1	-19%
Rumunsko	0,0	0,0	0,0	>200%
Bulharsko	0,0	0,0	0,0	+32%
Ostatní země	0,0	0,0	0,0	+11%
<b>Výroba - tradiční energetika</b>	<b>10,1</b>	<b>10,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1%</b>

### Česká republika (+0,1 mld. Kč)

- vyšší zisk z proprietary tradingu (+1,1 mld. Kč)
- vliv kurzu USD/EUR na zajištění oil-linked kontraktu (+0,6 mld. Kč)
- nižší stálé provozní náklady a rezervy (+0,4 mld. Kč)
- nižší realizační ceny vyrobené elektřiny a vliv cen na přecenění komoditních derivátů (-1,5 mld. Kč)
- vliv změny objemu a struktury výroby (-0,5 mld. Kč)

### Polsko (-0,1 mld. Kč)

- zejména pokles cen zelených certifikátů

# EBITDA DLE SEGMENTŮ PLATNÝCH OD 1. 1. 2016

## SEGMENT: VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2015	1 - 3/ 2016	Rozdíl	%
Česká republika	0,4	0,3	0,0	-5%
Polsko	0,0	0,0	0,0	-149%
Rumunsko	0,2	0,6	+0,4	+185%
Bulharsko	0,0	0,0	0,0	-77%
<b>Výroba - nová energetika</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>+0,4</b>	<b>+61%</b>

### Rumunsko (+0,4 mld. Kč)

- vyšší přiděl zelených certifikátů (vliv obnovení přidělu certifikátů pro větrné farmy Fântânele Vest a Cogeaalac od září 2015)

# EBITDA DLE SEGMENTŮ PLATNÝCH OD 1. 1. 2016

## SEGMENT: DISTRIBUCE



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2015	1 - 3/ 2016	Rozdíl	%
Česká republika	4,2	4,5	+0,4	+9%
Rumunsko	0,5	0,4	-0,1	-20%
Bulharsko	0,3	0,3	0,0	-9%
<b>Distribuce</b>	<b>5,0</b>	<b>5,3</b>	<b>+0,2</b>	<b>+5%</b>

### Česká republika (+0,4 mld. Kč)

- vyšší objem distribuované elektřiny o 0,4 TWh

### Rumunsko (-0,1 mld. Kč)

- nižší marže z distribuované elektřiny, zejména vlivem nižší průměrné ceny a mírně nižšího objemu distribuované elektřiny

Pozn.: Oproti roku 2015 je v segmentu „Distribuce – ČR“ nejvýznamnější změnou zařazení společnosti ČEZ Distribuční služby. Zařazení společností do nově definovaných segmentů je uvedeno v Příloze.

# EBITDA DLE SEGMENTŮ PLATNÝCH OD 1. 1. 2016

## SEGMENT: PRODEJ



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2015	1 - 3/ 2016	Rozdíl	%
Česká republika	1,4	1,7	+0,3	+18%
Polsko	0,0	0,0	0,0	-31%
Rumunsko	0,1	0,0	0,0	-48%
Bulharsko	0,0	0,1	+0,1	-
Ostatní země	0,1	0,1	+0,1	+90%
<b>Prodej</b>	<b>1,5</b>	<b>1,9</b>	<b>+0,4</b>	<b>+24%</b>

### Česká republika (+0,3 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže ČEZ Prodej vlivem poklesu nákladů na nákup plynu a elektřiny a vlivem vyššího objemu dodávek plynu v souvislosti s pokračující akvizicí nových zákazníků

# EBITDA DLE SEGMENTŮ PLATNÝCH OD 1. 1. 2016

## SEGMENT: OSTATNÍ



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2015	1 - 3/ 2016	Rozdíl	%
Česká republika	0,6	0,6	-0,1	-10%
Polsko	0,0	0,0	0,0	+137%
Rumunsko	0,1	0,0	0,0	-23%
Bulharsko	0,0	0,0	0,0	+77%
Ostatní země	0,0	0,0	0,0	>200%
<b>Ostatní</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-13%</b>

Pozn.: Oproti roku 2015 je v segmentu „Ostatní – ČR“ nejvýznamnější změnou přesun společnosti ČEZ Distribuční služby do segmentu Distribuce. Zařazení společností do nově definovaných segmentů je uvedeno v Příloze.



## OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY



(mld. Kč)	1 - 3/ 2015	1 - 3/ 2016	Rozdíl	%
EBITDA	19,1	20,0	+0,9	+5%
<b>Odpisy a opravné položky k majetku*</b>	<b>-7,1</b>	<b>-7,0</b>	<b>+0,1</b>	<b>+1%</b>
<b>Ostatní náklady a výnosy</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>+1,7</b>	<b>+68%</b>
Úrokové náklady a výnosy	-0,7	-0,5	+0,2	+32%
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-0,4	-0,4	+0,0	+12%
Výnosy a náklady z majetkových podílů a CP	-0,9	0,4	+1,3	-
Ostatní	-0,4	-0,3	+0,1	+25%
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11%</b>
Čistý zisk	7,6	10,0	+2,4	+32%
<b>Čistý zisk - očištěný</b>	<b>7,6</b>	<b>10,0</b>	<b>+2,4</b>	<b>+32%</b>

### Ostatní náklady a výnosy (+1,7 mld. Kč)

- vliv kurzu USD/TRY na výsledky hospodaření společností v Turecku (+1,3 mld. Kč)
- pozitivní vliv snížení objemu dluhu na úrokové náklady (+0,3 mld. Kč)



## Hlavní výsledky a vybrané události

Daniel Beneš, generální ředitel

## Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance



## Tržní pozice

Pavel Cyrani, ředitel divize obchod

# VELKOOBCHODNÍ TRH A VÝVOJ SPOTŘEBY V ČR



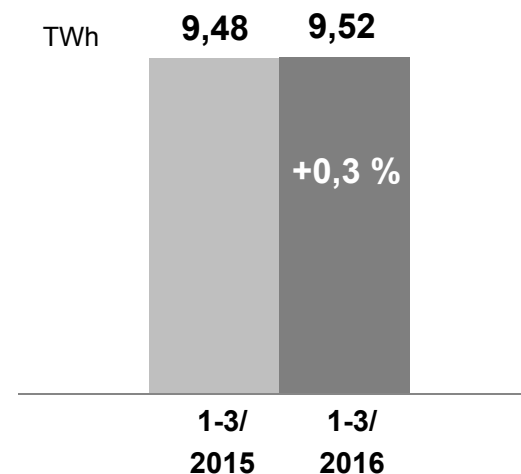
## VELKOOBCHODNÍ TRH

- velkoobchodní cena elektřiny na německém trhu (CAL 17 – roční pásmo na rok 2017 - EEX) se pohybuje okolo 25,0 EUR/MWh, cena na českém trhu (PXE) je o cca 0,2 EUR/MWh vyšší
- cena emisních povolenek se pohybuje okolo 6,0 EUR/t EUA

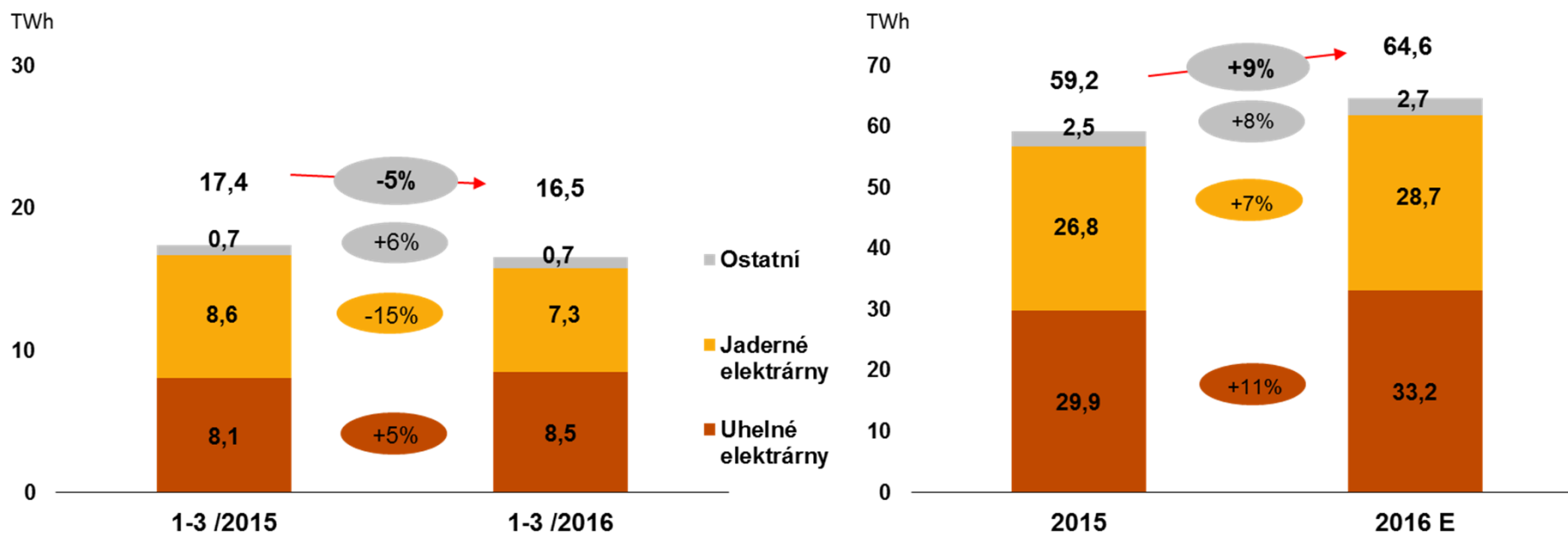
## SPOTŘEBA ELEKTŘINY V ČR VZROSTLA \*

- spotřeba elektřiny v ČR meziročně vzrostla o 1,9 %
- po klimatickém a kalendářním přepočtu roste spotřeba o 0,3 %

## Spotřeba na distribučním území společnosti ČEZ Distribuce (klimaticky a kalendářně přepočtena)\*\*



## VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA

**Jaderné elektrárny (-15 %)**

- prodloužení odstávek JE Dukovany v důsledku kontrol svarů

**ČR - uhelné elektrárny (+5 %)**

+ provoz Elektrárny Ledvice 4 (nový zdroj) v rámci výstavby  
+ provoz Elektrárny Pruněfov 2 v rámci komplexní obnovy

**Polsko - uhelné elektrárny (-3 %)****Ostatní (+6 %)**

+ zejména nárůst výroby v paroplynové elektrárně Počerady

**Jaderné elektrárny (+7 %)**

+ kratší odstávky

**ČR - uhelné elektrárny (+11 %)**

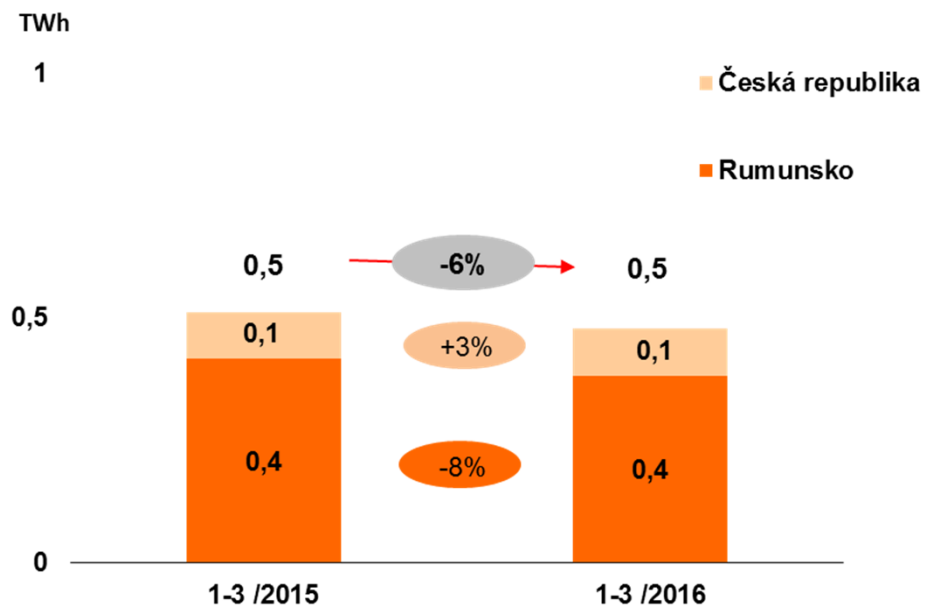
+ provoz Elektrárny Ledvice 4 (nový zdroj)  
+ provoz Elektrárny Pruněfov 2 po komplexní obnově

**Polsko - uhelné elektrárny (+7 %)**

+ vyšší objem spalovaného uhlí v obou polských elektrárnách a navýšení účinnosti od června 2015 v důsledku modernizace Elektrárny Skawina

**Uvedená predikce výroby v roce 2016 je vystavena zejména riziku zpoždění plné dostupnosti nového zdroje v Ledvicích a riziku dostupnosti jaderných zdrojů.**

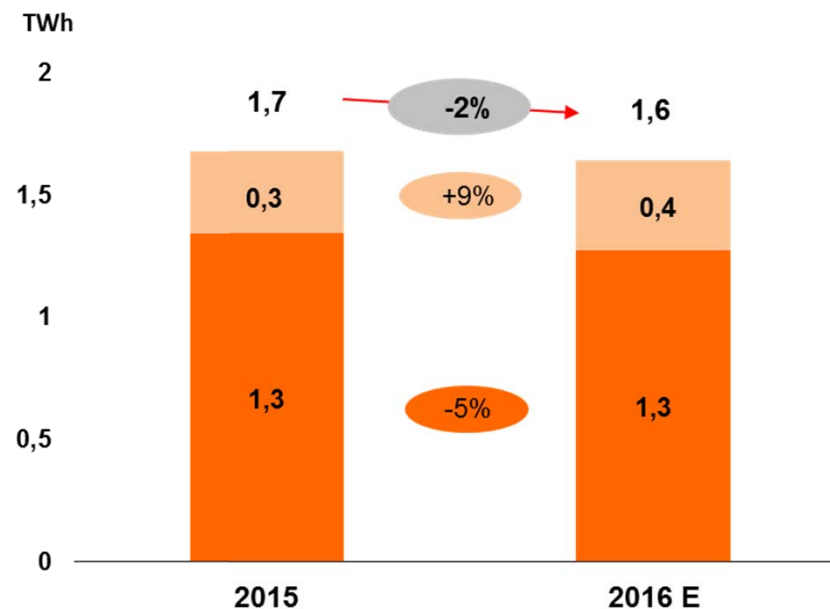
## VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA

**Česká republika (+3 %)**

+ lepší hydrometeorologické podmínky

**Rumunsko (-8 %)**

- nižší výroba vlivem horších povětrnostních podmínek a omezování výroby ze strany polostátního provozovatele přenosové soustavy za účelem regulace přenosové sítě

**Česká republika (+9 %)**

+ lepší hydrometeorologické podmínky

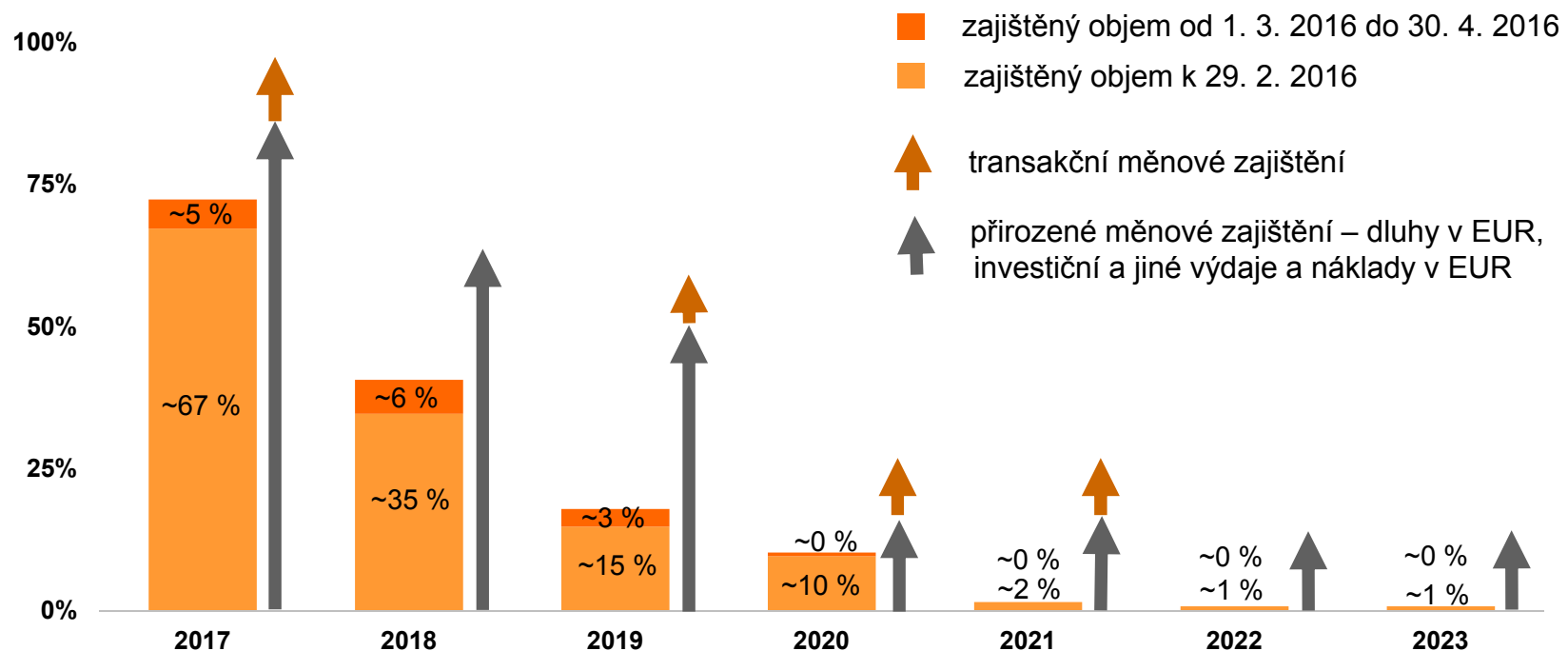
**Rumunsko (-5 %)**

- horší povětrnostní podmínky a omezování výroby ze strany polostátního provozovatele přenosové soustavy za účelem regulace přenosové sítě

# ČEZ STANDARDNĚ POKRAČUJE V ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽEB Z VÝROBY VE STŘEDNĚDOBÉM HORIZONTU



Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ\* k 30. 4. 2016  
(100 % odpovídá 55 – 57 TWh)



<b>Celkem zajištěno (z výroby)</b>	~ 72 %	~ 41 %	~ 18 %	~ 10 %	~ 2 %	~ 1 %	~ 1 %
<b>Za cenu (EUR/MWh, BL ekvivalent)</b>	31,0	30,5	32,5	38,0	36,5	40,5	40,5

# ČEZ PRODEJ: SNIŽUJEME CENY A ZAVÁDÍME NOVÉ KOMODITNÍ PRODUKTY



## ELEKTRINA

### Snížení ceny produktové řady:

#### ČEZ GARANT PLUS

- cena o 15 % na MWh nižší oproti Comfort (dříve 10 %)
- produkt s **2-letou fixací** ceny, změna ceny od 1. 5. 2016
- nová cena platí i pro stávající zákazníky

### Nová produktová řada:

#### ČEZ ELE S ODMĚNOU

- cena o 20 % na MWh nižší oproti Comfort
- produkt s **3-letou fixací** ceny, v nabídce od 1. 4. 2016

## PLYN

### Snížení ceny:

#### ČEZ S ODMĚNOU

- cena o 10 % na MWh nižší oproti konkurenci\*
- produkt s **3-letou fixací** ceny, změna ceny od 8. 4. 2016
- platí pro nové zákazníky

#### ČEZ SE ZÁRUKOU

- cena o 6 % na MWh nižší oproti konkurenci\*
- produkt s **2-letou fixací** ceny, změna ceny od 8. 4. 2016
- platí pro nové zákazníky

#### COMFORT a PRAKTIK

- změna ceny od 1. 5. 2016
- nová cena platí i pro stávající zákazníky

# ČEZ PRODEJ: NEKOMODITNÍ SLUŽBY



Mobil od ČEZ

**73 tisíc**  
zákazníků



ČEZ ASISTENT  
(rozšíření ČEZ ASISTENT PLUS)

**373 tisíc**  
zákazníků

ČEZ BEZ STAROSTÍ

**48 tisíc**  
zákazníků



Finanční služby – ČEZ ÚVĚR NA  
TECHNOLOGIE, KARTA, ČEZ PŮJČKA

**pilotní  
projekt**



FOTOVOLTAICKÁ ELEKTRÁRNA

**cca 200**  
smluv

**cca 1 000**  
zájemců



# DOMÁCNOSTEM NOVĚ NABÍZÍME FINANČNÍ SLUŽBY OD ČEZ



- Od 1. 3. 2016 rozšířila Skupina ČEZ služby pro své zákazníky o nabídku **úvěrových finančních služeb**, a to ve spolupráci se společností ESSOX s.r.o., dceřinou společností Komerční banky a.s.
- Cílem této spolupráce je rozšíření nabídky doplňkových služeb pro zákazníky ČEZ. Z pohledu zákazníků ČEZ jde o příležitost získat vybrané finanční produkty **s výrazným zvýhodněním**.
- Základní logikou je **odstupňované zvýhodnění zákazníků ČEZ** na úrokových sazbách jednotlivých produktů – čím silnější je vztah zákazníka ke Skupině ČEZ, tím výhodnější je nabídka finančních služeb ČEZ.

## ČEZ KARTA

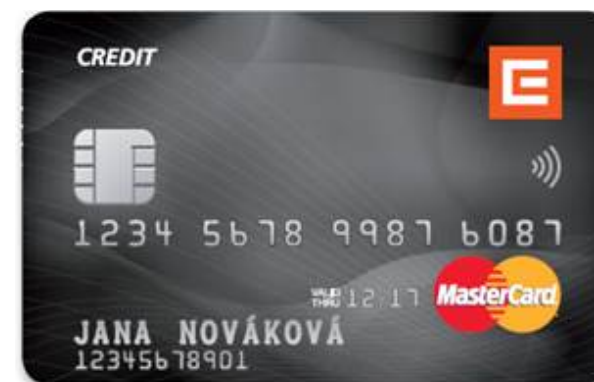
- klient získává slevu z ročního vyúčtování na komoditách, a to ve výši 2 % z bezhotovostních transakcí, které ČEZ Kartou provede
- kreditní karta bez měsíčních a ročních poplatků za schválení, vystavení a vedení s jednotnou úrokovou sazbou

## ČEZ ÚVĚR NA TECHNOLOGIE

- účelový úvěr, který je možné čerpat na nákup vybraných technologií, snižujících energetickou náročnost domácností - již od 4,9 % p.a.
- finanční služby jsou součástí celé palety služeb, cílem je komplexní obsluha zákazníka formou poradenství při výběru technologie, instalace, servisu a financování jejího pořízení

## ČEZ Půjčka

- nabízí zákazníkům ČEZ možnost získat splátkový úvěr bez nutnosti prokazovat účel jeho čerpání již od 10,9 % p.a.



# ČEZ ESCO PŘEDSTAVILO KOMPLEXNÍ NABÍDKU SLUŽEB ČEZ ENERGY SERVICES FORUM



## TRŽBY ZA NEKOMODITNÍ PRODUKTY SKUPINY ESCO CELKEM:

2015:  
2 mld. Kč

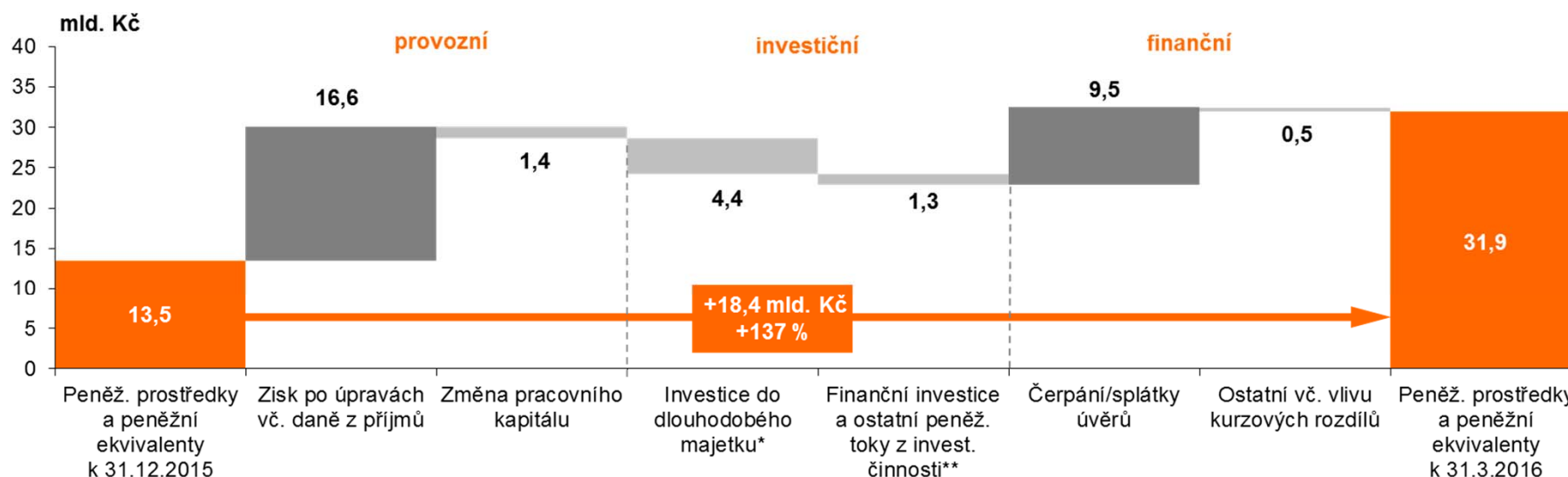
Cíl 2016:  
>3 mld. Kč

Cíl 2020:  
>9 mld. Kč



- Cash flow
- Investice do dlouhodobého majetku
- Úvěrové rámce a dluhopisy
- Přehled aktiv a pasiv
- Objem těžby
- Vybrané události v oblasti legislativy a regulace OZE
- Spotřeba elektřiny
- Vývoj na trzích
- Rozdělení společností do segmentů
- Bilance elektřiny

# CASH FLOW (PENĚŽNÍ TOKY)



## Peněžní toky z provozní činnosti (+15,2 mld. Kč)

- zisk po úpravách (+16,6 mld. Kč): zisk před zdaněním (+12,2 mld. Kč), odpisy a amortizace jaderného paliva (+8,0 mld. Kč), zaplacená daň z příjmů (-2,0 mld. Kč), změna stavu rezerv (-1,3 mld. Kč)
- změna pracovního kapitálu (-1,4 mld. Kč): změna salda pohledávek a závazků vč. záloh a časového rozlišení (-6,4 mld. Kč), pokles stavu emisních povolenek a zásob fosilních paliv a materiálu (+2,3 mld. Kč), pokles krátkodobých cenných papírů a termínovaných vkladů (+1,2 mld. Kč), ostatní (+1,5 mld. Kč)

## Peněžní toky vynaložené na investice (-5,7 mld. Kč)

- investice do dlouhodobého majetku – CAPEX (-4,4 mld. Kč) – viz detail na slidu Investice do dlouhodobého majetku
- změna závazků z pořízení stálých aktiv (-1,4 mld. Kč)

## Peněžní toky z finanční činnosti (+9,0 mld. Kč)

- saldo splátek/čerpání úvěrů a půjček (+9,5 mld. Kč), změna ostatních dlouhodobých závazků (-0,5 mld. Kč)

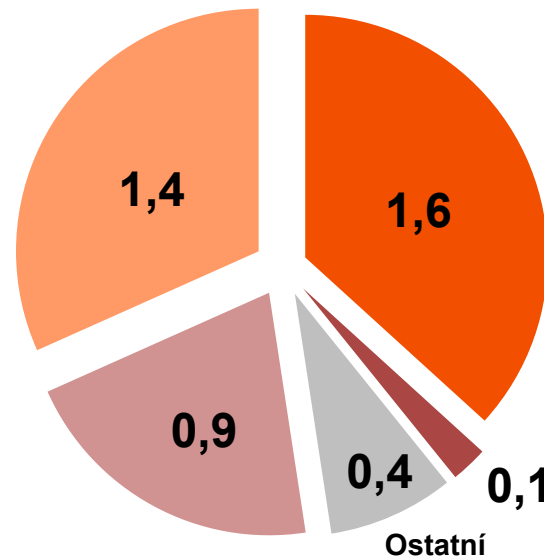
# INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU



**Celkem 4,4 mld. Kč  
(I. čtvrtletí 2016)**

## Distribuce elektřiny:

- Česká republika: 1,0 mld. Kč
- zahraničí: 0,4 mld. Kč



## Klasické a ostatní výrobní zdroje:

- výstavba nového nadkritického zdroje v Ledvicích
- komplexní obnova Elektrárny Prunéřov
- ostatní investice

## Jaderné zdroje:

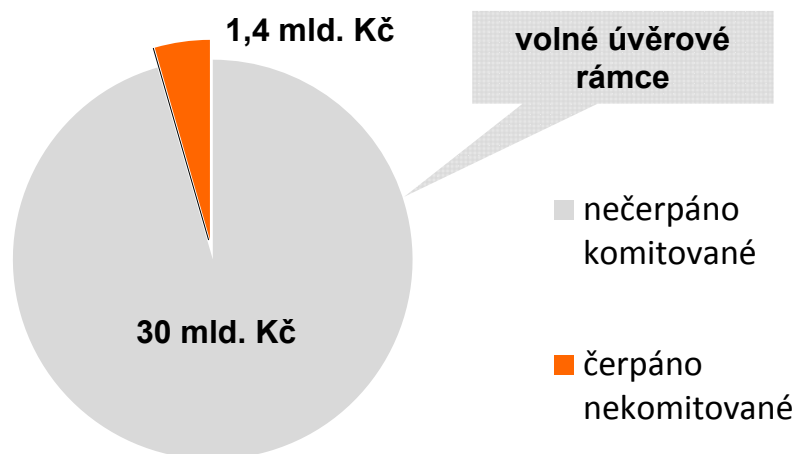
- stávající zdroje ETE, EDU – pokračovala realizace akcí naplňujících požadavky dle Národního akčního plánu zvyšování jaderné bezpečnosti, který vznikl po událostech v japonské jaderné elektrárně Fukušima
- nové zdroje ETE, EDU – dle schváleného Národního akčního plánu jaderné energetiky pokračuje příprava projektů na výstavbu dvou bloků v lokalitě Temelín i Dukovany. Probíhá příprava vyčlenění projektů NJZ ETE a EDU do dceřiných společností ETE II a EDU II.

**Těžba** – projekty reagující na postup těžby na obou dolech (dodávky, rekonstrukce a modernizace těžební techniky, úpravárenských a drtírenských provozů, výstavba stabilizačních opatření a vodo hospodářských děl)

# ÚVĚROVÉ RÁMCE A DLUHOPISY

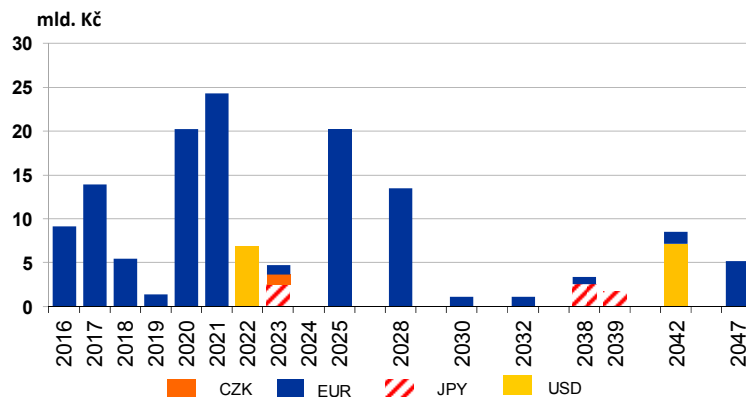


## Čerpání krátkodobých linek (k 31. 3. 2016)



- Skupina ČEZ má přístup k 30 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, které nebyly k 31. 3. 2016 téměř čerpány.
- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných potřeb.

## Profil splatnosti dluhopisů (k 31. 3. 2016)



### Aktuální rating:

- S&P: A- se stabilním výhledem
- Moody's: Baa1 se stabilním výhledem

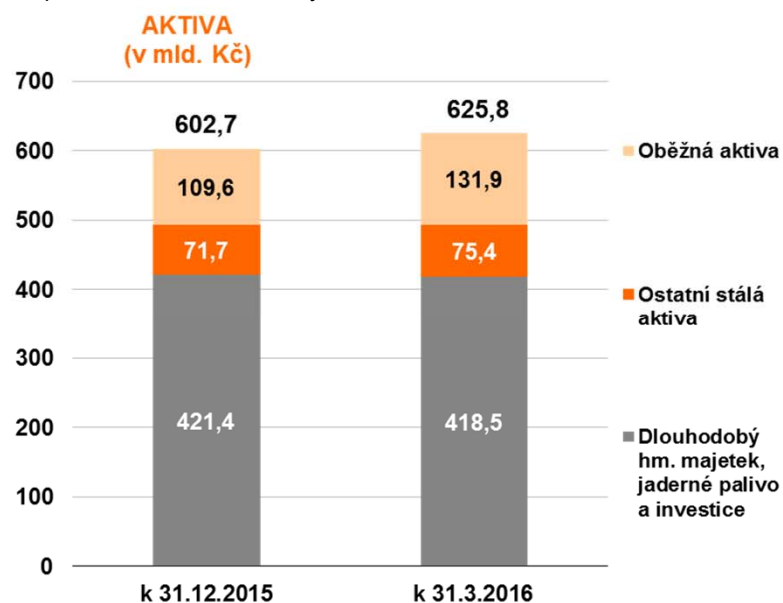
- V únoru a březnu byla v rámci EMTN programu vydána private placement emise v celkovém objemu 200 mil. EUR, kupónem 3M EURIBOR +0,55 % a splatností v roce 2018.

# PŘEHLED AKTIV A PASIV



## Stálá aktiva

- pokles dl. hmotného majetku -2,9 mld. Kč vlivem odpisů a poklesem stavu jaderného paliva, částečně kompenzovaný investicemi do obnovy a výstavby zdrojů a distribučních sítí
- nárůst ostatních stálých aktiv +3,7 mld. Kč zejména nárůstem dlouhodobých pohledávek z derivátových obchodů +2,1 mld. Kč a přeceněním akcií MOL Nyrt. na reálnou hodnotu +1,6 mld. Kč

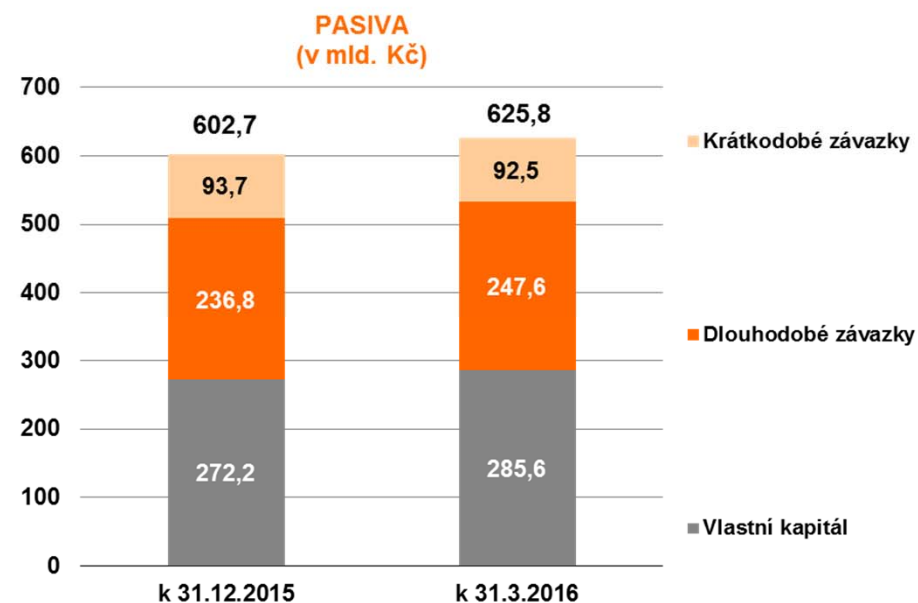


## Oběžná aktiva

- nárůst peněz a peněžních ekvivalentů +18,4 mld. Kč, pohledávek z derivátů vč. opcí +9,0 mld. Kč, pohledávek z titulu daně z příjmů +0,9 mld. Kč
- pokles pohledávek netto -2,7 mld. Kč
- pokles stavu emisních povolenek, zásob fosilních paliv a materiálu -2,3 mld. Kč
- pokles likvidních cenných papírů a krátkodobých termínovaných vkladů -1,2 mld. Kč

## Vlastní kapitál a dlouhodobé závazky

- vlastní kapitál: přírůstek čistého zisku +10,0 mld. Kč, ostatní úplný výsledek +3,5 mld. Kč
- nárůst dlouhodobých závazků zejména nárůstem emitovaných dluhopisů +5,1 mld. Kč a nárůstem dlouhodobých bankovních úvěrů +3,0 mld. Kč



## Krátkodobé závazky

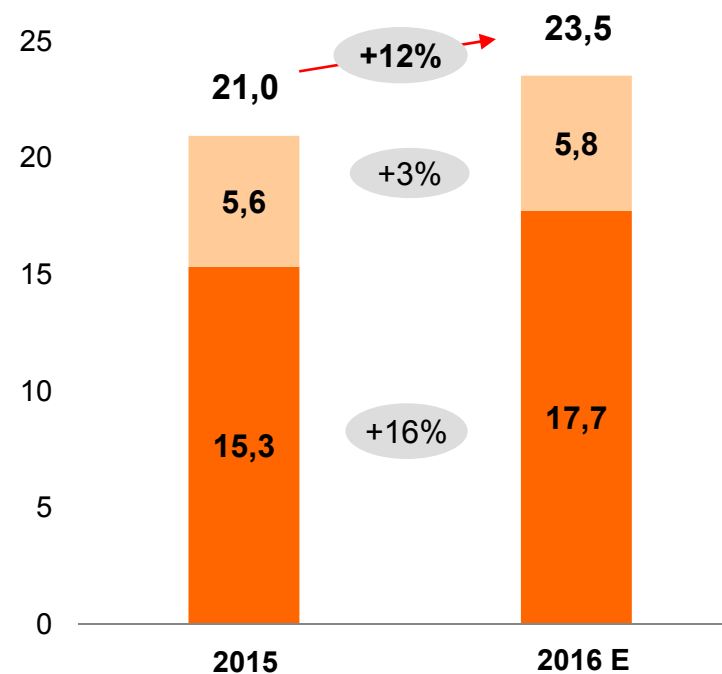
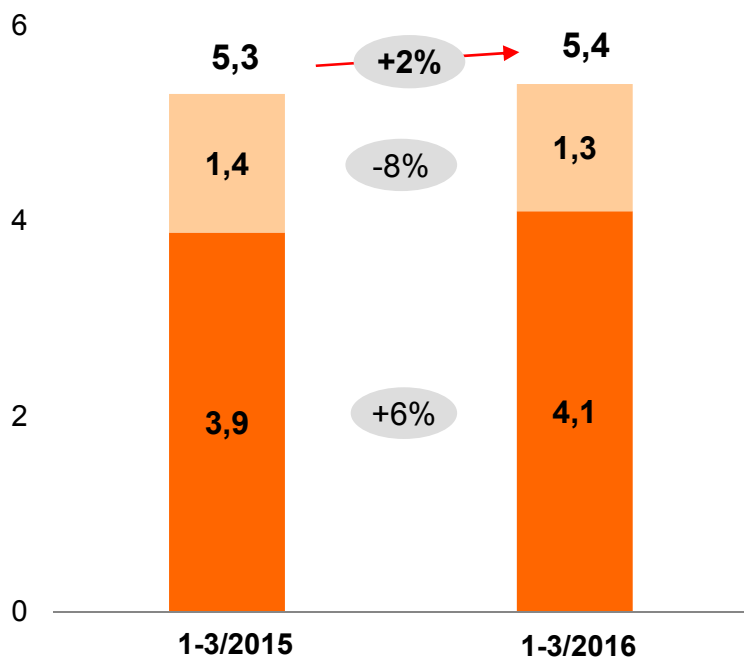
- pokles závazků z obchodního styku včetně záloh -7,6 mld. Kč, pokles nevyfakturovaných dodávek zboží a služeb -1,9 mld. Kč, pokles rezervy na emisní povolenky -1,1 mld. Kč, pokles závazků z titulu daně z příjmů -1,1 mld. Kč
- nárůst krátkodobých závazků z derivátových obchodů vč. opcí +8,3 mld. Kč, krátkodobé části dlouhodobého dluhu vč. krátkodobých bankovních úvěrů +1,2 mld. Kč a jiných závazků +1,0 mld. Kč

# OBJEM TĚŽBY



## Severočeské doly - těžba uhlí (v mil. tun)

ostatní zákazníci  
ČEZ\*



- zvýšení odbytové těžby o 115 tis. tun uhlí zejména vlivem vyšší poptávky ze strany ČEZ

- meziroční nárůst odbytové produkce o 2,6 mil. tun uhlí především v souvislosti s očekávanými rostoucími odběry energetického uhlí ze strany ČEZ



# VYBRANÉ UDÁLOSTI V OBLASTI REGULACE A LEGISLATIVY OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ

---



## Rumunsko

- Rumunský regulátor dne 13. 4. rozhodl o prodloužení dočasné akreditace pro Fântânele Vest a Cogeaalac o 12 měsíců. Dočasná akreditace zajišťující přiděl certifikátů jen do 2. 9. 2016 byla tímto rozhodnutím prodloužena do 2. 9. 2017.

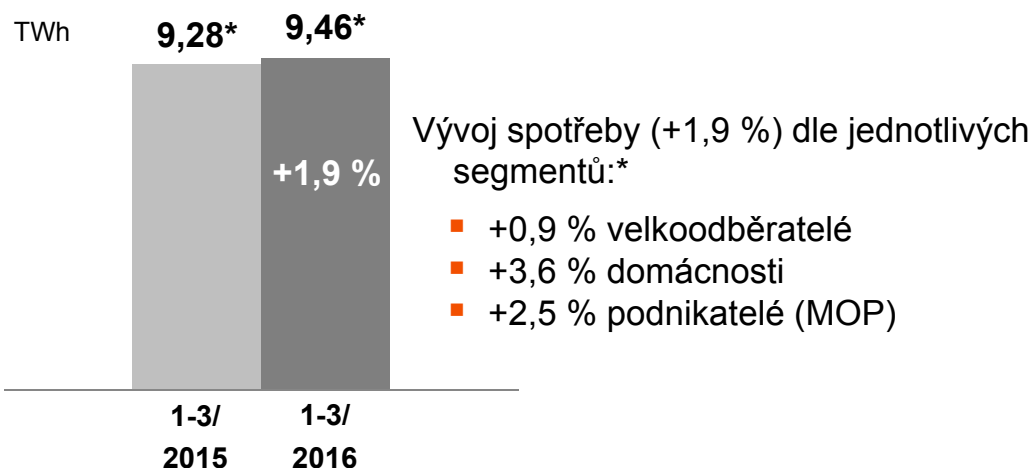
## Polsko

- Polský parlament rozhodl o posunu účinnosti části zákona o obnovitelných zdrojích týkající se nového schématu podpory (aukční systém) o 6 měsíců (nově od 1. 7. 2016) a v současnosti probíhá specifikace podmínek pro jednotlivé kategorie větrných farem a harmonogramu pro konkrétní aukce.
- V Polsku byl dále v únoru 2016 předložen návrh investičního zákona regulující podmínky rozvoje, výstavby a provozu větrných farem v Polsku.
  - nejvýznamnější změny se týkají oblasti lokalizace turbín, a to v určení vzdáleností od zástavby a přírodních lokalit, oblasti daní a zavedení poplatků za technickou certifikaci turbín
  - představený návrh by v případě přijetí negativně ovlivnil celý sektor větrné energetiky v Polsku vč. hodnoty portfolia projektů Eco-Wind

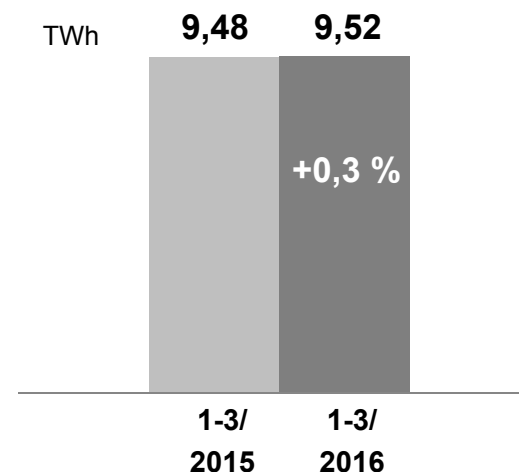
# SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE MEZIROČNĚ VZROSTLA



## Spotřeba na distribučním území společnosti ČEZ Distribuce

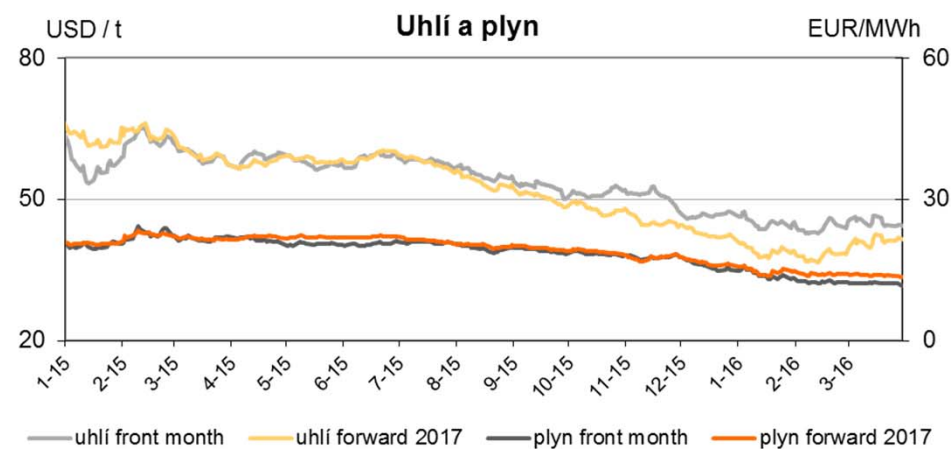
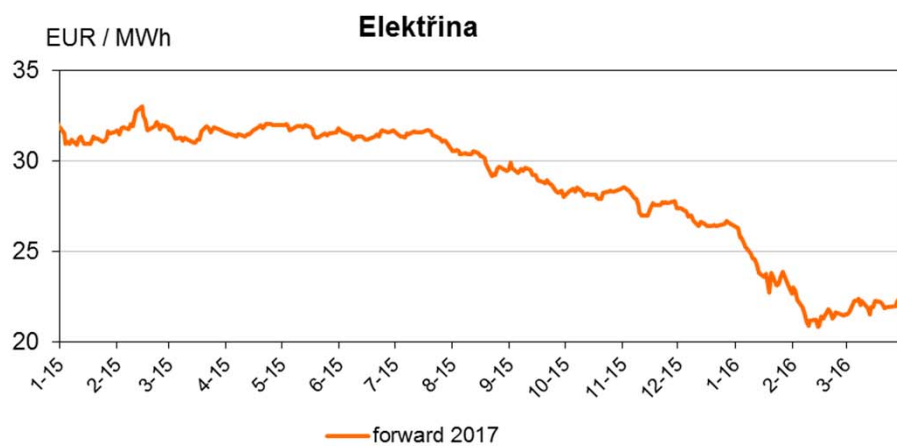
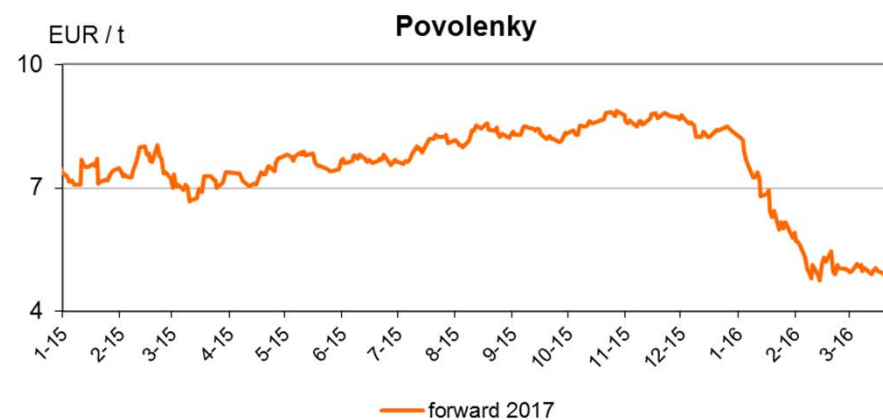


## Spotřeba na distribučním území společnosti ČEZ Distribuce (klimaticky a kalendářně přepočtena)\*\*



- Analýza vychází z interních dat Skupiny ČEZ.
- Distribuční území Skupiny ČEZ činí cca 5/8 území České republiky, tudíž uvedená data jsou dobrým indikátorem vývoje spotřeby v celé České republice.

# VÝVOJ NA TRZÍCH



# ROZDĚLENÍ SPOLEČNOSTÍ DO SEGMENTŮ



## Segment **Výroba – tradiční energetika:**

### Česká republika

ČEZ, a. s.  
 Energotrans, a.s.  
 Elektrárna Počeradý, a.s.  
 ČEZ Teplárenská, a.s.  
 Elektrárna Dětmárovice, a.s.  
 Elektrárna Tisová, a.s.  
 Energetické centrum s.r.o.  
 Areál Třeboradice, a.s.  
 Elektrárna Dukovany II, a. s.  
 Elektrárna Temelín II, a. s.  
 Energocentrum Vítkovice, a. s.  
 Elektrárna Mělník III, a. s.  
 Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.

### Polsko

CEZ Chorzów S.A.  
 CEZ Skawina S.A.  
 CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.

### Rumunsko

CEZ Trade Romania S.R.L.

### Bulharsko

TEC Varna EAD

### Ostatní země

CEZ Srbija d.o.o.  
 CM European Power Slovakia, s. r. o.\*  
 JESS Invest, s. r. o. \*  
 Akenerji Elektrik Üretim A.S. \*  
 Egemer Elektrik Üretim A.S. \*  
 Aken. El. Enerjisi Ithalat Ihracat ve TT A.S. \*  
 Mem Enerji El. Ür. Sanayi ve Ticaret \*  
 Akenerji Dogal Gaz Ithal. Ihr.ve TT A.S. \*  
 AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S. \*  
 AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S. \*  
 CEZ Trade Albania Sh.P.K. \*\*  
 Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi \*\*

## Segment **Těžba:**

### Česká republika

Severočeské doly a.s.  
 LOMY MOŘINA spol. s r.o. \*

# ROZDĚLENÍ SPOLEČNOSTÍ DO SEGMENTŮ



## Segment **Distribuce:**

### Česká republika

ČEZ Distribuce, a. s.  
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.

### Rumunsko

CEZ Distributie S.A.

### Bulharsko

CEZ Razpredelenie Bulgaria AD

### Ostatní země

Sakarya Elektrik Dagitim A.S. \*

## Segment **Prodej:**

### Česká republika

ČEZ Prodej, s.r.o.  
ČEZ Energetické služby, s.r.o.  
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.  
EVČ s.r.o.  
ČEZ ESCO, a.s.  
ENESA a.s.  
ČEZ Solární, s.r.o.

### Polsko

CEZ Trade Polska sp. z o.o.

### Rumunsko

CEZ Vanzare S.A.

### Bulharsko

CEZ Elektro Bulgaria AD  
CEZ Trade Bulgaria EAD

### Ostatní země

CEZ Hungary Ltd.  
CEZ Slovensko, s.r.o.  
Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S. \*

# ROZDĚLENÍ SPOLEČNOSTÍ DO SEGMENTŮ



## Segment **Výroba – nová energetika:**

### **Česká republika**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.  
ČEZ Recyklace, s.r.o.  
ČEZ Energo, s.r.o. \*

### **Polsko**

Eco-Wind Construction S.A.  
Mega Energy sp. z o.o.  
Baltic Green IV sp. z o.o.  
Baltic Green I sp. z o.o.  
Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.  
Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o.  
Baltic Green V sp. z o.o.  
Baltic Green VIII sp. z o.o.  
Baltic Green VI sp. z o.o.  
Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.  
Baltic Green III sp. z o.o.  
Baltic Green II sp. z o.o.  
Baltic Green VII sp. z o.o.  
Baltic Green Construction sp. z o.o.  
A.E. Wind sp. z o.o.

### **Rumunsko**

Tomis Team S.A.  
Ovidiu Development S.R.L.  
M.W. Team Invest S.R.L.  
TMK Hydroenergy Power S.R.L.

### **Bulharsko**

Free Energy Project Oreshets EAD  
Bara Group EOOD

# ROZDĚLENÍ SPOLEČNOSTÍ DO SEGMENTŮ



## Segment **Ostatní:**

### **Česká republika**

ČEZ ICT Services, a. s.  
Telco Pro Services, a. s.  
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.  
Revitrans, a.s.  
SD - Kolejová doprava, a.s.  
ÚJV Řež, a. s.  
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.  
PRODECO, a.s.  
ŠKODA PRAHA a.s.  
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.  
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.  
MARTIA a.s.  
EGP Invest, spol. s.r.o.  
ČEZ Inženýring, s.r.o.  
Centrum výzkumu Řež s.r.o.  
ČEZ Bohunice a.s.  
ČEZ Nová energetika, a.s.

### **Polsko**

CEZ Polska sp. z o.o.  
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.

### **Rumunsko**

CEZ Romania S.A.

### **Bulharsko**

CEZ Bulgaria EAD  
CEZ ICT Bulgaria EAD

### **Ostatní země**

CEZ Poland Distribution B.V.  
CEZ Ukraine LLC  
CEZ Finance Ireland Ltd.  
Taidana Limited  
CEZ Deutschland GmbH  
CEZ International Finance Ireland Ltd.  
CEZ Silesia B.V.  
Shared Services Albania Sh.A.  
CEZ MH B.V.  
CEZ Chorzow B.V.  
CEZ International Finance B.V.  
CEZ Bulgarian Investments B.V.  
Jadrová energ. spoločnosť Slovenska, a. s. \*  
CM European Power International B.V. \*  
Akcez Enerji A.S. \*

**Bilance elektřiny (GWh)**

	I. čtvrtletí 2015	I. čtvrtletí 2016	Index 2016/2015
<b>Dodávka</b>	<b>16 086</b>	<b>15 245</b>	<b>-5%</b>
Výroba	17 915	16 996	-5%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 829	-1 751	-4%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-10 171</b>	<b>-10 127</b>	<b>-0%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-4 423</b>	<b>-3 752</b>	<b>-15%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-51 208	-48 099	-6%
Nákup na velkoobchodním trhu	46 785	44 347	-5%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>-1 493</b>	<b>-1 366</b>	<b>-8%</b>

**Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)**

	I. čtvrtletí 2015	I. čtvrtletí 2016	Index 2016/2015
Jádro	8 633	7 327	-15%
Uhlí	7 913	8 265	+4%
Voda	661	611	-8%
Biomasa	179	205	+14%
Fotovoltaika	22	20	-9%
Vítr	415	365	-12%
Zemní plyn	92	203	+120%
Bioplyn	1	0	-43%
<b>Celkem</b>	<b>17 915</b>	<b>16 996</b>	<b>-5%</b>

**Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)**

	I. čtvrtletí 2015	I. čtvrtletí 2016	Index 2016/2015
Domácnosti	-4 062	-4 040	-1%
Podnikatelský maloodběr	-1 662	-1 469	-12%
Velkooběratelé	-4 447	-4 619	+4%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-10 171</b>	<b>-10 127</b>	<b>-0%</b>
<b>Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům</b>	<b>-13 542</b>	<b>-13 804</b>	<b>+2%</b>



**Bilance elektřiny (GWh)**

I. čtvrtletí 2016	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dodávka</b>	<b>14 773</b>	<b>-5%</b>	<b>472</b>	<b>-7%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>15 245</b>	<b>-5%</b>
Výroba	16 517	-5%	479	-6%	0	-	0	-	0	-	16 996	-5%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 744	-4%	-6	+67%	0	-	0	-	0	-	-1 751	-4%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-60</b>	<b>+3%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-10 583</b>	<b>-1%</b>	<b>516</b>	<b>-8%</b>	<b>-10 127</b>	<b>-0%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-14 713</b>	<b>-5%</b>	<b>-472</b>	<b>-7%</b>	<b>1 366</b>	<b>-8%</b>	<b>10 583</b>	<b>-1%</b>	<b>-516</b>	<b>-8%</b>	<b>-3 752</b>	<b>-15%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-55 038	-6%	-724	-3%	0	-	-795	-24%	8 458	-4%	-48 099	-6%
Nákup na velkoobchodním trhu	40 326	-6%	252	+5%	1 366	-8%	11 377	-3%	-8 975	-4%	44 347	-5%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 366</b>	<b>-8%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 366</b>	<b>-8%</b>

**Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)**

I. čtvrtletí 2016	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	7 327	-15%	0	-	0	-	0	-	0	-	7 327	-15%
Uhlí	8 265	+4%	0	-	0	-	0	-	0	-	8 265	+4%
Voda	517	-12%	94	+27%	0	-	0	-	0	-	611	-8%
Biomasa	205	+14%	0	-	0	-	0	-	0	-	205	+14%
Fotovoltaika	0	-	20	-9%	0	-	0	-	0	-	20	-9%
Vítr	0	-	365	-12%	0	-	0	-	0	-	365	-12%
Zemní plyn	203	+120%	0	-	0	-	0	-	0	-	203	+120%
Bioplyn	0	-	0	-43%	0	-	0	-	0	-	0	-43%
<b>Celkem</b>	<b>16 517</b>	<b>-5%</b>	<b>479</b>	<b>-6%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>16 996</b>	<b>-5%</b>

**Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)**

I. čtvrtletí 2016	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	0	-	-4 040	-1%	0	-	-4 040	-1%
Podnikatelský maloobchod	0	+13%	0	-	0	-	-1 468	-12%	0	-	-1 469	-12%
Velkoobchodní odběratelé	-60	+3%	0	-	0	-	-5 075	+3%	516	-8%	-4 619	+4%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-60</b>	<b>+3%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-10 583</b>	<b>-1%</b>	<b>516</b>	<b>-8%</b>	<b>-10 127</b>	<b>-0%</b>
<b>Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-13 804</b>	<b>+2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-13 804</b>	<b>+2%</b>

## Bilance elektřiny (GWh)

I. čtvrtletí 2016	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dodávka</b>	<b>14 212</b>	<b>-5%</b>	<b>655</b>	<b>-3%</b>	<b>377</b>	<b>-9%</b>	<b>1</b>	<b>+0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>15 245</b>	<b>-5%</b>
Výroba	15 867	-5%	746	-3%	382	-8%	1	+0%	0	-	0	-	16 996	-5%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 654	-5%	-91	+0%	-5	+109%	0	-	0	-	0	-	-1 751	-4%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-5 270</b>	<b>-4%</b>	<b>-449</b>	<b>+151%</b>	<b>-900</b>	<b>+1%</b>	<b>-2 739</b>	<b>-3%</b>	<b>-769</b>	<b>+3%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-10 127</b>	<b>-0%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-8 330</b>	<b>-5%</b>	<b>-206</b>	<b>-59%</b>	<b>843</b>	<b>-1%</b>	<b>3 171</b>	<b>-3%</b>	<b>769</b>	<b>+3%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-3 752</b>	<b>-15%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-48 729	-6%	-731	-29%	-557	+1%	-113	+36%	-25	-63%	2 056	-4%	-48 099	-6%
Nákup na velkoobchodním trhu	40 400	-6%	525	-2%	1 400	-0%	3 284	-2%	794	-2%	-2 056	-4%	44 347	-5%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>-613</b>	<b>-12%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-320</b>	<b>-15%</b>	<b>-434</b>	<b>+2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 366</b>	<b>-8%</b>

## Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

I. čtvrtletí 2016	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	7 327	-15%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	7 327	-15%
Uhlí	7 595	+4%	670	+4%	0	-	0	-	0	-	0	-	8 265	+4%
Voda	588	-10%	3	-2%	20	>200%	0	-	0	-	0	-	611	-8%
Biomasa	132	+134%	73	-41%	0	-	0	-	0	-	0	-	205	+14%
Fotovoltaika	19	-10%	0	-	0	-	1	+0%	0	-	0	-	20	-9%
Vítr	2	-31%	0	-	362	-12%	0	-	0	-	0	-	365	-12%
Zemní plyn	203	+120%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	203	+120%
Bioplyn	0	-43%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-43%
<b>Celkem</b>	<b>15 867</b>	<b>-5%</b>	<b>746</b>	<b>-3%</b>	<b>382</b>	<b>-8%</b>	<b>1</b>	<b>+0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>16 996</b>	<b>-5%</b>

## Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

I. čtvrtletí 2016	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-2 226	+2%	0	-	-465	+8%	-1 309	-8%	-40	+5%	0	-	-4 040	-1%
Podnikatelský maloobchod	-661	-5%	0	-	-232	-9%	-549	-20%	-27	+17%	0	-	-1 469	-12%
Velkoobchodní	-2 383	-10%	-449	+151%	-203	-0%	-882	+20%	-702	+2%	0	-	-4 619	+4%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-5 270</b>	<b>-4%</b>	<b>-449</b>	<b>+151%</b>	<b>-900</b>	<b>+1%</b>	<b>-2 739</b>	<b>-3%</b>	<b>-769</b>	<b>+3%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-10 127</b>	<b>-0%</b>
<b>Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům</b>	<b>-9 460</b>	<b>+5%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 659</b>	<b>-1%</b>	<b>-2 685</b>	<b>-5%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-13 804</b>	<b>+2%</b>