

SOUHRNNÁ ZPRÁVA SKUPINY ČEZ ZA I. POLOLETÍ 2006

NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Hlavní události

- Čistý zisk za I. pololetí vzrostl meziročně o 4,75 mld. Kč na 16,4 mld. Kč, tj. o 40,7 %.
- EBITDA za I. pololetí vzrostl o 6,6 mld. Kč na 34,2 mld. Kč, tj. o 23,8 %.
- Nárůst výroby Skupiny ČEZ o 4,3 %.
- Valná hromada schválila dividendu 15 Kč hrubého na akcii.
- Začlenění polských hornoslezských elektráren ELCHO a Skawina do Skupiny ČEZ.
- Podepsána smlouva o koupi bulharské elektrárny Varna.

V Praze dne 15. srpna 2006

Základní údaje

hlavní údaje	Jednotka	I. - II. Q 2006	I. - II. Q 2005	Index 06/05
výroba elektřiny (brutto)	GWh	31 853	30 527	104,3%
prodej elektřiny	GWh	41 256	37 094	111,2%
prodej tepla	TJ	6 112	5 694	107,4%
provozní výnosy	mil. Kč	77 183	61 715	125,1%
provozní náklady (bez odpisů)	mil. Kč	43 018	34 118	126,1%
z toho: emisní povolenky	mil. Kč	-357	0	x
EBITDA	mil. Kč	34 165	27 597	123,8%
z toho: výroba a obchod	mil. Kč	22 495	17 844	126,1%
distribuce a prodej	mil. Kč	8 396	7 009	119,8%
těžba	mil. Kč	1 701	1 927	88,3%
ostatní	mil. Kč	1 572	817	192,5%
odpisy	mil. Kč	10 959	10 037	109,2%
EBIT	mil. Kč	23 206	17 560	132,2%
čistý zisk	mil. Kč	16 433	11 683	140,7%
rentabilita vlastního kapitálu (ROE) čistá	%	8,8	6,4	137,1%
poměr tržní ceny a výnosu (P/E)	1	17,0	16,3	104,2%
EBIT marže	%	30,1	28,5	105,7%
EBITDA marže	%	44,3	44,7	99,0%
celková zadluženost bez rezerv	%	32,5	30,0	108,5%
dlouhodobá zadluženost	%	14,3	16,8	85,3%
investice (CAPEX)	mil. Kč	-7 050	-6 514	108,2%
finanční investice	mil. Kč	-15 192	-1 506	1008,8%
provozní cash flow	mil. Kč	25 568	18 687	136,8%
fyzický počet zaměstnanců	osob	30 560	27 563	110,9%

Výnosy, Náklady, Zisk

Čistý zisk Skupiny ČEZ vzrostl o 4,75 mld. Kč (40,7 %), zejména v souvislosti se zvýšeným EBIT (o 5,6 mld. Kč) v důsledku nárůstu marže z výroby a obchodu s elektřinou. Ostatní náklady a výnosy rovněž přispěly k pozitivnímu vývoji zisku (o 0,8 mld. Kč), zejména v souvislosti s posílením kurzu koruny. Meziročně vyšší zisk byl ovlivněn i zlepšením hospodaření bulharských distribučních společností a ziskem společnosti Electrica Oltenia, která v I. pololetí 2005 nebyla členem Skupiny ČEZ. Počínaje červnem 2006 jsou součástí konsolidačního celku i polské společnosti ELCHO a Skawina.

Peněžní toky

Čistý peněžní tok z provozní činnosti vzrostl meziročně o 6,9 mld. Kč (o 36,8 %). Peněžní prostředky použité na investiční činnost vzrostly o 18,2 mld. Kč (o 360,8 %), v souvislosti s nákupem polských elektráren a navýšením podílů v Severočeských dolech a Severočeské energetice v I. pololetí 2006. Investice do dlouhodobého majetku vzrostly vlivem výdajů na komplexní obnovu elektrárny Tušimice II (1,6 mld. Kč). Meziroční nárůst peněžního toku z finanční činnosti je způsoben vyšším čerpáním úvěrů v I. pololetí 2006 určených především pro finanční vypořádání pořizovaných akvizic.

Investiční program

V únoru 2006 byl schválen podnikatelský záměr komplexní obnovy elektrárny Pruněřov II (v rozsahu 4 x 200 MW), plynule navazující na obnovu elektrárny Tušimice II o stejném výkonu a v květnu byl schválen podnikatelský záměr na výstavbu bloku 660 MW v elektrárně Ledvice.

Segment Výroba a obchod

		Výroba a obchod		TWh	Výroba		TWh	Obchod			
		I. - II. Q	I. - II. Q		I. - II. Q	I. - II. Q		I. - II. Q 2006		I. - II. Q 2005	
		2006	2005		2006	2005		dom. trhy	zahraničí	dom. trhy	zahraničí
výnosy celkem	mil. Kč	47 490	35 082	výroba elektřiny	31,9	30,5	nákup elektřiny	3,6	3,7	2,7	0,1
EBITDA	mil. Kč	22 495	17 844	z toho: jaderné elektrárny	14,0	12,3	prodej elektřiny	28,7	7,5	26,7	3,7
EBIT	mil. Kč	15 600	11 045	uhelné elektrárny	16,4	17,1	z toho mimo Skupinu	11,7	7,5	15,2	3,7
počet zaměstnanců	osob	7 903	7 406	vodní a jiné zdroje	1,4	1,1	saldo	25,1	3,8	24,0	3,6

Výroba elektřiny Skupiny ČEZ meziročně vzrostla o 4,3 % vlivem vyšší výroby v jaderných a vodních elektrárnách, při mírném snížení výroby uhelných elektráren.

Instalovaný výkon zdrojů Skupiny ČEZ se v I. pololetí roku 2006, zahrnutím elektráren ELCHO a Skawina, zvýšil o 830 MW na 13 132 MW. Z toho připadá 7 435 MW na uhelné elektrárny, 3 760 MW na jaderné elektrárny a 1 937 MW na vodní a alternativní zdroje.

Na velkoobchodním trhu s elektřinou vzrostly prodeje celkem o 2,0 TWh (o 7,5 %), z toho v České republice o 1,7 TWh (o 6,3 %), kde při zvýšení nákupu o 0,9 TWh (o 31,9 %), vzrostlo výsledné saldo o 0,8 TWh. Další 327 GWh prodaly polské společnosti ELCHO a Skawina na (svém) domácím trhu za měsíc červen. Do segmentu nově vstoupila rovněž maďarská obchodní společnost – další přírůstek do sítě obchodních zastoupení, která Skupina ČEZ buduje – jejímž úkolem je podpora obchodních aktivit v regionu.

Saldo prodeje elektřiny v zahraničí vzrostlo o 0,2 TWh (tj. o 5,2 %), část exportu je však skryta v prodeji tuzemským obchodníkům, kteří elektřinu dále vyvážejí.

Pád cen emisních povolenek na přelomu dubna a května nebude mít negativní vliv na letošní výsledky Skupiny ČEZ, protože většina pozic v této komoditě byla včas uzavřena. Rovněž průmět tohoto vývoje do cen elektřiny je pro Skupinu ČEZ marginální, neboť většina prodejních kontraktů je na roční bázi. V současné době se cena základního pásma pro rok 2007 (baseload) v Německu vrátila nad úroveň 55 EUR/MWh. V závěru I. pololetí byla zahájena kontraktace na rok 2007 na všech středoevropských trzích formou aukcí, tendrů a bilaterálních obchodů. ČEZ, a. s., průběžně na tyto poptávky reaguje. Hlavní obchodní kampaň v České republice na následující rok se očekává v průběhu III. čtvrtletí 2006. Její součástí byla také aukce elektřiny vyrobené ve virtuální elektrárně uskutečněná 2. srpna.

Segment Distribuce a prodej

		Celkem		Česká republika			Bulharsko		Rumunsko	
		I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	z toho: ČEZ	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q
		2006	2005	2006	Distribuce	2005	2006	2005	2006	2005
výnosy celkem	mil. Kč	48 623	37 087	36 957	15 264	31 094	6 378	5 992	5 288	x
EBITDA	mil. Kč	8 396	7 009	6 053	4 115	6 002	1 345	1 007	999	x
EBIT	mil. Kč	5 976	4 774	4 537	2 873	4 249	850	524	589	x
prodej elektřiny	TWh	24,4	18,8	18,1	x	14,7	4,3	4,1	2,0	x
z toho mimo Skupinu ČEZ	TWh	22,0	18,2	15,8	x	14,2	4,2	4,1	2,0	x
distribuce elektřiny (vč. ztrát)	TWh	33,1	27,6	21,8	21,8	22,6	5,1	5,0	6,2	x
počet zaměstnanců	osob	13 505	11 354	5 787	1 119	6 465	4 747	4 889	2 971	x

Netto poptávka po elektřině v České republice vzrostla zejména díky pokračujícímu hospodářskému růstu meziročně o 1,3 TWh (tj. o 4,3 %). I po přepočtení na teplotní normál by nárůst činil 3,5 %. Spotřeba velkoobdobatelů (včetně účelové spotřeby výrobců) vzrostla o 3,6 %, poptávka maloodběratelů o 6,6 %, přičemž vyšší nárůst u domácností (o 7,1 %) souvisí s meziročně chladnějším počasím o 1,1 °C a prodloužením topné sezóny až do června.

Výnosy meziročně vzrostly vlivem vyšších prodejních marží a také zahrnutím výsledků rumunské společnosti Electrica Oltenia, která ve stejném období roku 2005 nebyla součástí Skupiny ČEZ. Prodej elektřiny Skupiny ČEZ v Bulharsku vzrostl meziročně o 181 GWh, tj. o 4,4 %.

Segment Těžba

		Těžba		tis. tun	Odbyt uhlí	
		I. - II. Q	I. - II. Q		I. - II. Q	I. - II. Q
		2006	2005		2006	2005
výnosy celkem	mil. Kč	4 222	3 904	odbyt uhlí celkem	10 431	10 786
EBITDA	mil. Kč	1 701	1 927	z toho: ČEZ	7 544	8 565
EBIT	mil. Kč	1 234	1 438	zdroje nad 50 MW	1 515	971
počet zaměstnanců	osob	3 539	3 617	vývoz uhlí	81	71
				ostatní zdroje a obchodníci	1 290	1 179

Ratingové hodnocení ČEZ, a. s.

Standard & Poor's: „BBB+“ s pozitivním výhledem

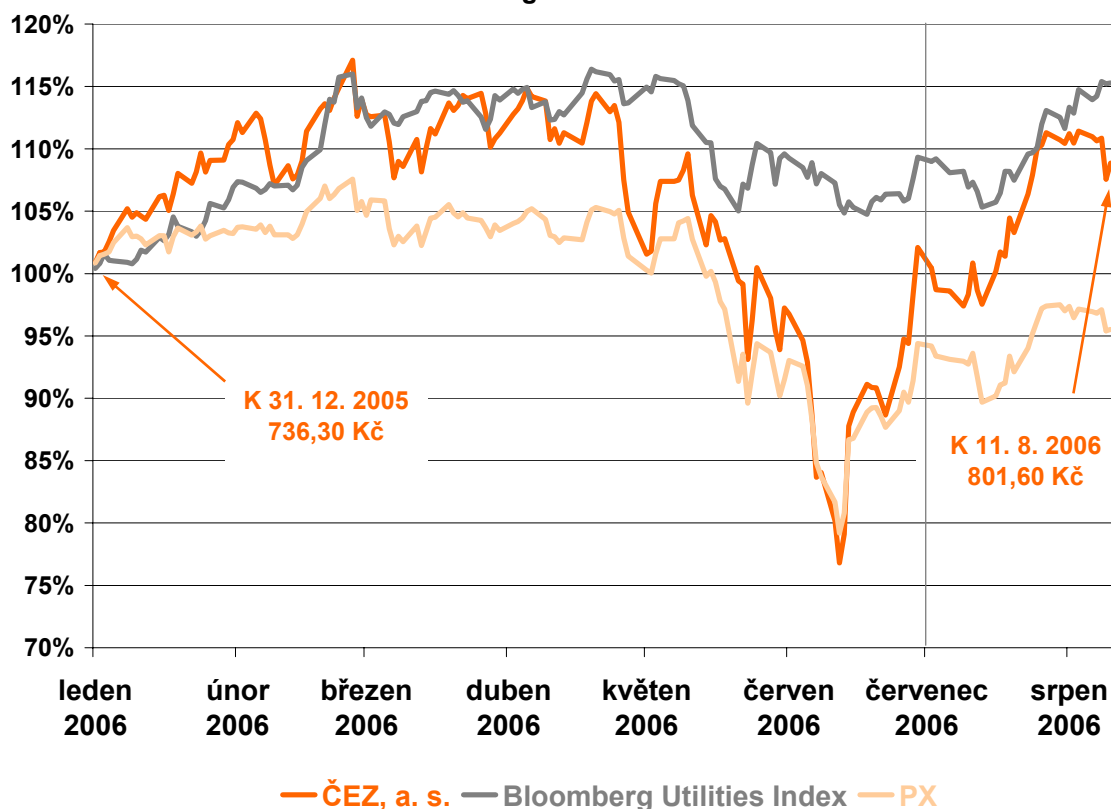
Moody's: „A2“ se stabilním výhledem

Ostatní informace

- Dne 14. března 2006 obdržela dceřiná společnost CEZ Hungary Ltd. licenci k obchodování s elektrickou energií na území Maďarska. Oficiální otevření zastoupení v Budapešti proběhlo 1. června.

- Dne 14. dubna 2006 navýšil ČEZ, a. s., svůj podíl ve společnosti Severočeská energetika, a.s., na 96,14 % a připravuje výkup ostatních akcií. Předchozí souhlas České národní banky byl získán 14. července 2006.
- Dne 4. května podepsal ČEZ, a. s., s vládou Bulharské republiky smlouvu o koupi elektrárny ve Varně. Za 100 % akcií elektrárny zaplatí 206 mil. EUR (cca 5,8 mld. Kč), o cca 100 mil. EUR (cca 2,8 mld. Kč) navýší její základní kapitál a dalších 40 mil. EUR investuje Skupina ČEZ v Bulharsku do energetických projektů. Vypořádání transakce je očekáváno koncem srpna 2006 po splnění i poslední odkládací podmínky.
- Dne 17. května 2006 podepsal ČEZ, a. s., smlouvu s ruskou společností TVEL o dodávce jaderného paliva od roku 2010 do 2020. Předmětem dodávky je cca 400 t paliva.
- ČEZ, a. s., se dohodl s Czech Energy Holding, a.s. na záměru odkoupení provozních teplárenských jednotek v severních Čechách do Skupiny ČEZ. Převážně se jedná o teplovodní rozvody pro zásobování konečných zákazníků, do nichž dodávají teplo elektrárny ČEZ, a. s.
- Valná hromada ČEZ, a. s., konaná 23. května 2006, schválila mj. hrubou dividendu ve výši 15 Kč na akcii, úpravu opčního programu a potvrdila volbu kooptovaných členů dozorčí rady.
- Dne 29. května 2006 se členy Skupiny ČEZ staly polské elektrárenské společnosti Elektrociepłownia Chorzów „ELCHO“ Sp. z o.o. (podíl 89 %) a Elektrownia Skawina S.A. (podíl 75 %) s celkovým instalovaným výkonem 830 MW. ČEZ, a. s., za ně zaplatil 10,8 mld. Kč.
- Evropský soudní dvůr rozhodl o tom, že rakouské soudy nejsou příslušné pro rozhodování ve sporu mezi ČEZ a rakouskou spolkovou zemí Horní Rakousy, týkajícího se uložení povinnosti odstranit účinky ionizujícího záření pocházejícího z provozu Temelína.
- Dne 19. června 2006 se stal ČEZ, a. s., jediným akcionářem dlužní společnosti Severočeské doly a.s.
- Dne 29. června 2006 byli zvoleni členy dozorčí rady za zaměstnance Drahošlav Šimek a opětovně Zdeněk Židlický, dne 23. června projednala dozorčí rada odstoupení Ing. Jana Juchelky z funkce člena tohoto orgánu po uplynutí jeho 4letého funkčního období.
- V červenci podepsal ČEZ, a. s., rámcovou dohodu se státní bosenskou společností Elektroprivreda Republike Srpske, jejímž předmětem je výstavba nové elektrárny Gacko a rozšíření dvou stávajících elektráren.
- V rámci zkvalitňování služeb maloobchodním zákazníkům bylo s mottem „Energie z jednoho místa“ otevřeno 6 společných obchodních kanceláří členů Skupiny ČEZ a plynárenských distribučních společností ze Skupiny RWE. Zároveň byla zahájena spolupráce se společností SAZKA, jejímž výsledkem je možnost využití její sítě on-line terminálů k placení účtů za elektřinu, a to s nižším poplatkem, než požaduje pošta.

Vývoj kurzu akcií ČEZ, a. s., v roce 2006 v porovnání s indexem Burzy cenných papírů Praha PX a Bloomberg Utilities Indexem



Výkaz zisku a ztráty (mil. Kč)	4 - 6 / 2006	1 - 6 / 2006	4 - 6 / 2005	1 - 6 / 2005	Rozvaha (mil. Kč)	k 30.6.2006	k 31.12.2005
provozní výnosy	35 636	77 183	28 696	61 715	aktiva celkem	357 129	324 209
tržby za elektřinu	33 186	71 645	26 475	57 216	stálá aktiva	296 636	280 400
tržby za teplo a ostatní výnosy	2 450	5 538	2 221	4 499	dlouhodobý hmotný majetek, brutto	454 752	439 416
provozní náklady	27 246	53 977	22 263	44 155	opravky a opravné položky	209 642	199 756
palivo	2 583	5 240	2 233	4 532	dlouhodobý hmotný majetek, netto	245 110	239 660
nákup energie a související služby	11 729	24 499	8 436	18 218	jaderné palivo, netto	7 772	7 860
opravy a údržba	1 172	1 844	829	1 356	nedokončené hmotné investice včetně poskytnutých záloh	12 577	11 570
odpisy	5 377	10 959	4 975	10 037	cenné papíry v ekvivalenci	499	929
osobní náklady	3 696	6 581	3 111	5 684	dlouhodobý finanční majetek, netto	14 930	13 811
materiál	1 242	2 180	982	1 810	dlouhodobý nehmotný majetek, netto	15 340	6 046
emisní povolenky	258	-357	0	0	odložená daňová pohledávka	408	524
ostatní provozní náklady	1 189	3 031	1 697	2 518	oběžná aktiva	60 493	43 809
zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	8 390	23 206	6 433	17 560	peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	25 134	16 791
ostatní náklady a výnosy	559	1 668	1 318	2 476	pohledávky, netto	17 088	14 792
nákladové úroky	449	869	337	799	pohledávky z titulu daně z příjmů	3 166	1 478
úroky z jaderných a ostatních rezerv	473	946	606	1 211	zásoby materiálu, netto	4 612	3 671
výnosové úroky	-191	-290	-98	-181	zásoby fosilních paliv	794	756
kurzové ztráty/zisky, netto	-322	-489	653	651	emisní povolenky	1 381	134
ztráta/zisk z prodeje dočasných a přidružených podniků	237	237	6	193	ostatní oběžná aktiva	8 318	6 187
odpis záporného goodwillu	0	0	0	-20	pasiva celkem	357 129	324 209
ostatní finanční náklady a výnosy, netto	-79	460	-179	-116	vlastní kapitál	195 767	191 289
výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	-8	-65	-7	-61	vlastní kapitál akcionářů mateřského podniku	183 185	176 673
zisk před zdaněním	7 831	21 538	5 115	15 084	základní kapitál	57 542	58 237
daň z příjmů	1 769	5 105	870	3 401	nerozdělené zisky a kapitálové fondy	125 643	118 436
zisk po zdanění	6 062	16 433	4 245	11 683	menšinové podíly	12 582	14 616
zisk po zdanění přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku	5 798	15 787	4 013	11 128	dlouhodobé závazky	87 251	81 429
zisk po zdanění přiřaditelný na menšinové podíly	264	646	232	555	dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	35 332	30 586
zisk na akcii (EPS) v Kč - základní		26,8		18,8	rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	36 101	35 869
zisk na akcii (EPS) v Kč - zředěný		26,7		18,8	ostatní dlouhodobé závazky	15 818	14 974
					odložený daňový závazek	24 486	18 555
					krátkodobé závazky	49 625	32 936
					krátkodobé úvěry	8 406	265
					část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku	7 851	7 888
					obchodní a jiné závazky	24 196	16 243
					závazky z titulu daně z příjmů	1	630
					ostatní pasiva	9 171	7 910