



TISKOVÁ KONFERENCE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2016

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

Praha, 21. března 2017

ROK 2016

BILANČNÍ TISKOVÁ KONFERENCE SKUPINY ČEZ



Skupina ČEZ v kontextu evropské energetiky

Daniel Beneš, generální ředitel

Souhrnné výsledky hospodaření Skupiny ČEZ za rok 2016

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Provoz za rok 2016 a ambice na rok 2017

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Rozvoj za rok 2016 a ambice na rok 2017

Tomáš Pleskač, zástupce GŘ pro rozvoj a ředitel divize nová energetika a distribuce

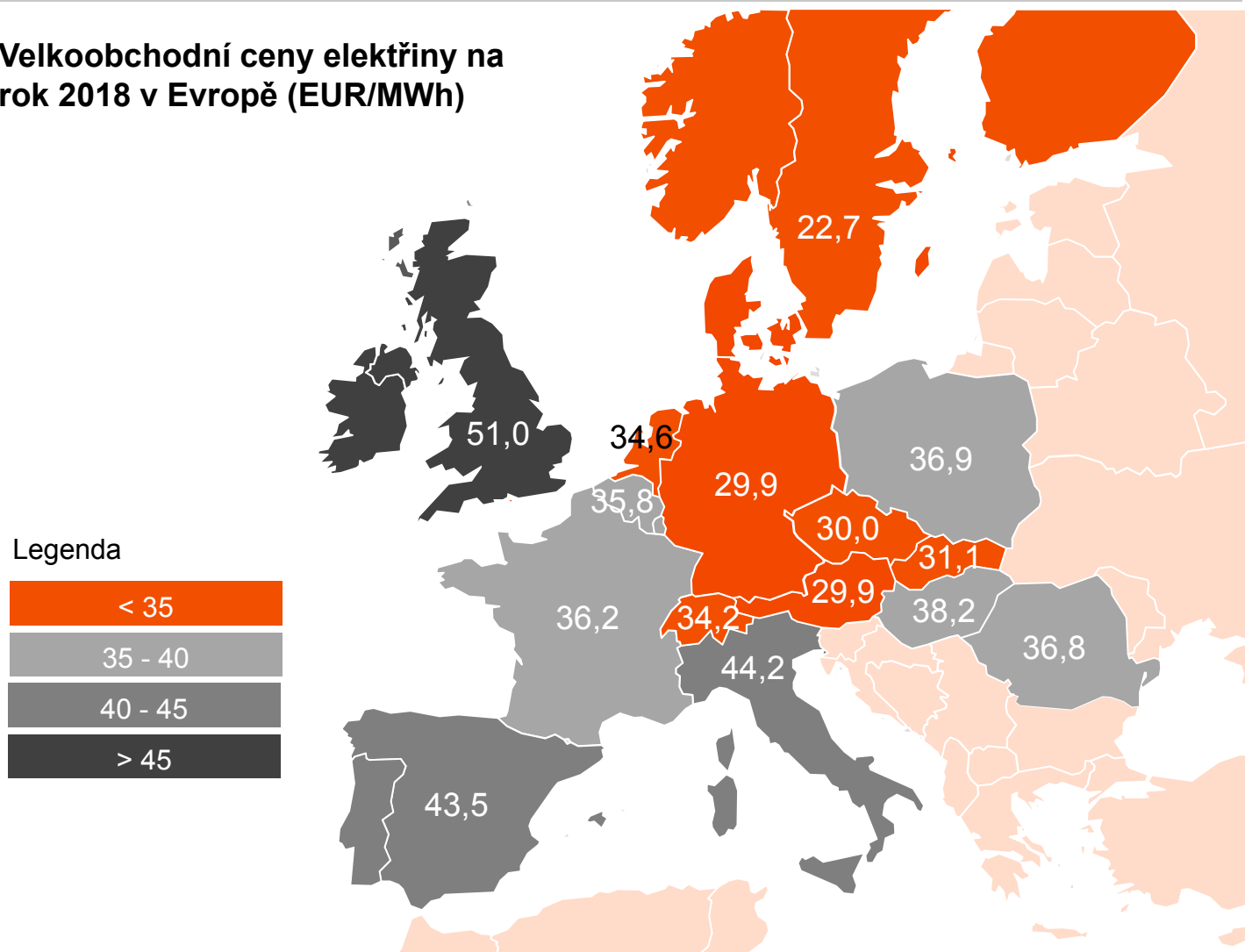
Ambice Skupiny ČEZ na rok 2017

Daniel Beneš, generální ředitel

VELKOOBCHODNÍ CENA ELEKTŘINY V ČR PATŘÍ K NEJNIŽŠÍM V EU



Velkoobchodní ceny elektřiny na
rok 2018 v Evropě (EUR/MWh)



HLAVNÍ TRENDY EVROPSKÉ ENERGETIKY SE NEMĚNÍ



Tradiční energetika stagnuje, avšak zůstává nepostradatelnou částí energetiky

- spotřeba elektřiny stagnuje či klesá
- na trhu je přebytek kapacit, OZE vytlačují klasické zdroje
- je tlak na marže ze strany regulátorů i nových hráčů

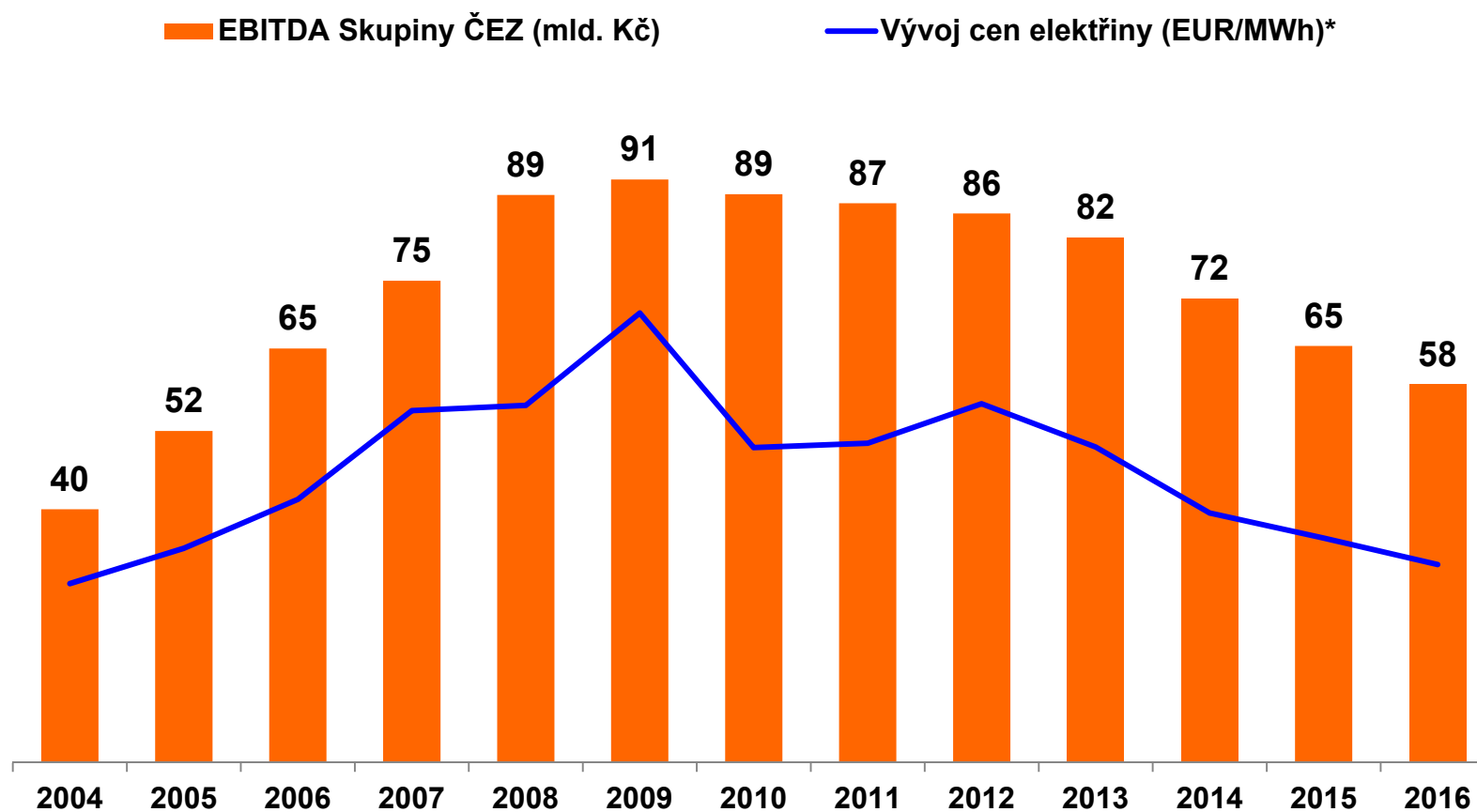
OZE a decentralizovaná energetika rostou

- OZE a decentralní řešení představují budoucnost energetiky, a tudíž největší investiční příležitost
- hlavní OZE technologie již dosahují nákladové efektivity, která umožní omezení dotací
- trh technologických firem se rozvíjí a konsoliduje (např. Tesla či GE), to vede ke snižování nákladů na decentralní výrobu a uskladňování elektřiny

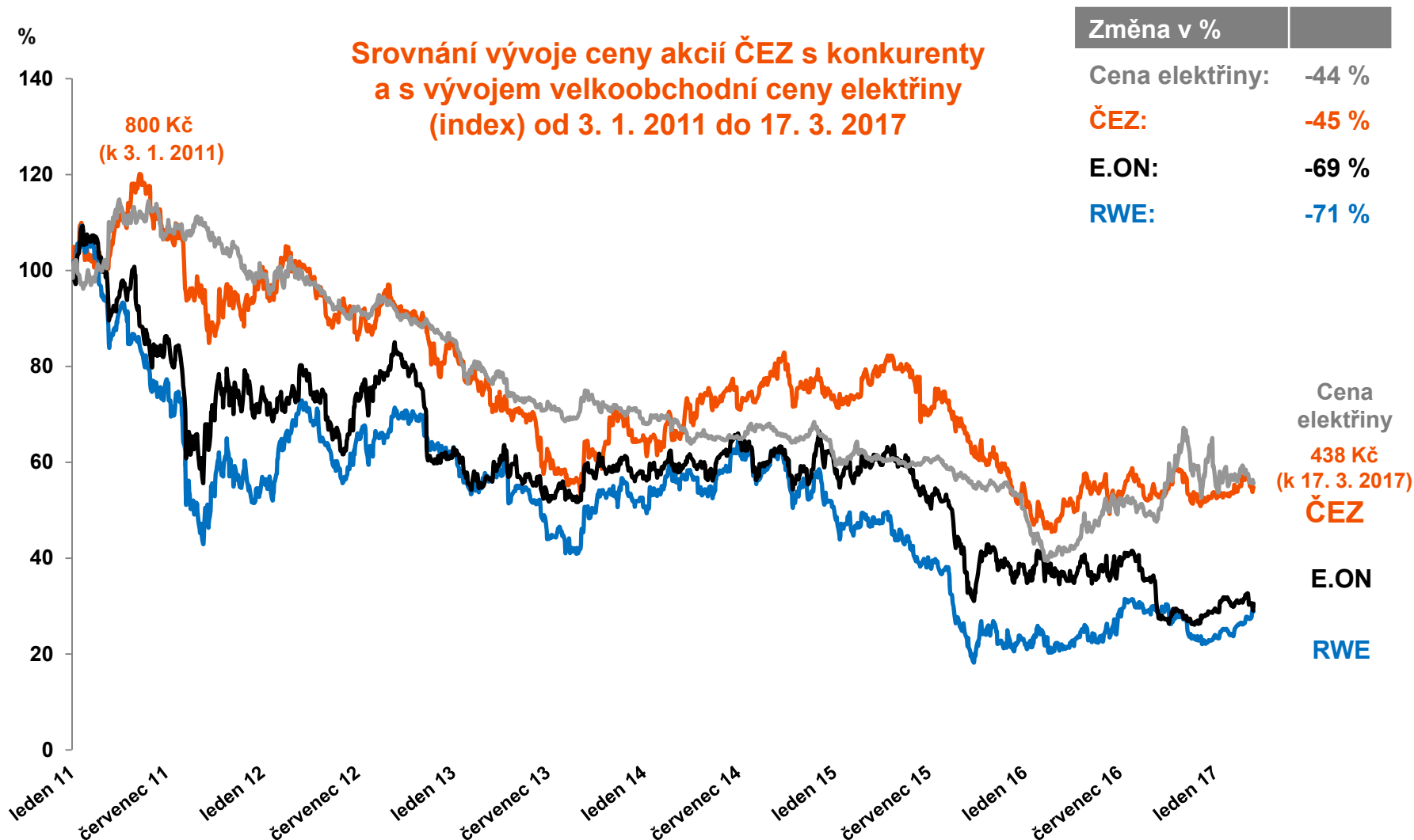
Zákazníci se zaměřují na komplexní služby spojené s využitím energie

- v segmentu B2C roste zájem o energii a aktivní řízení spotřeby i vlastní výroby
- v segmentu B2B probíhá outsourcing energetiky a facility managementu jako celku

AKTIVNÍMI OPATŘENÍMI SE DAŘÍ DOPADY PROPADU CEN ELEKTŘINY NA ČEZ ZMÍRINIT A ODDÁLIT



....COŽ POTVRZUJE I VÝVOJ HODNOTY AKCIÍ ČEZ



STRATEGIE ČEZ STOJÍ NA TŘECH PRIORITÁCH

VYBRANÉ UDÁLOSTI V ROCE 2016



I Patřit k nejlepším v provozu tradiční energetiky a aktivně reagovat na výzvy 21. století

- Obdrželi jsme povolení pro provoz 1. bloku Jaderné elektrárny Dukovany na dobu neurčitou.
- Dokončili jsme obnovu hnědouhelné elektrárny Prunéřov.
- Byla aktualizována střednědobá koncepce provozu portfolia ČR ve vazbě na vývoj cen elektřiny a regulačních podmínek v souvislosti se snižováním emisí.
- Bylo získáno povolení k hornické činnosti na hlubinný způsob dobývání na Dolech Nástup.
- Dále rozvíjíme projekty nových jaderných zdrojů v Temelíně a Dukovanech, pro nový blok v Dukovanech jsme zahájili proces EIA.

II Nabízet zákazníkům širokou škálu produktů a služeb zaměřených na jejich energetické potřeby

- ČEZ Prodej se stal druhým největším dodavatelem plynu v ČR.
- Byla rozšířena nabídka služeb zaměřených na domácnosti, zejména o služby spojené s energetickou pohodou domova.
- Získali jsme 100% podíl ve společnostech AZ Klima a juwi (nyní ČEZ Solární), dokoupili jsme 25% podíl ve společnosti EVČ a založili společnost ČEZ LDS.
- Vstoupili jsme do startup akcelérátoru Rockstart s cílem být u nejnovějších inovativních přístupů pro zákazníky.
- Koupili jsme prvního alternativního prodejce elektřiny a plynu, společnost Energie2 Prodej.

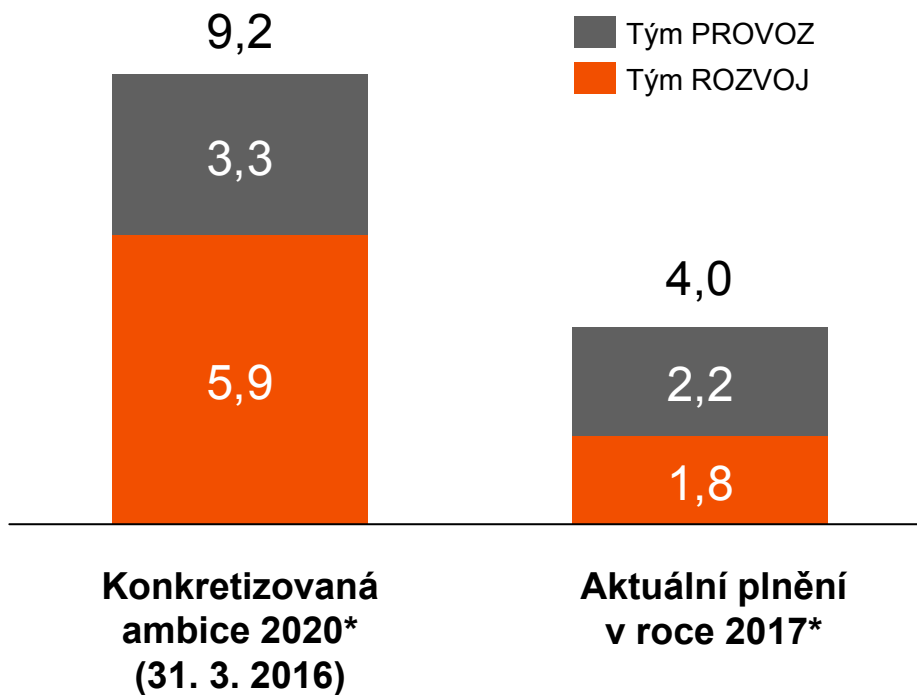
III Posílit a konsolidovat pozici v Evropě

- Vstoupili jsme na německý trh OZE. Akvizicemi jsme získali 39 provozovaných pevninských větrných turbín o celkovém instalovaném výkonu 98 MW.
- Investovali jsme do společnosti tado a ETF a navýšili jsme podíl ve společnosti sonnen.
- V Bulharsku jsme zahájili arbitráž z důvodu neochránění investice.
- Agentura Standard & Poor's potvrdila v prosinci 2016 rating ČEZ na úrovni A- se stabilním výhledem.
- **Za rok 2015 jsme akcionářům zajistili dividendy ve výši 21,5 mld. Kč.**

TAKÉ AMBICE 2020 SE DAŘÍ POSTUPNĚ NAPLŇOVAT, REALIZOVANÁ OPATŘENÍ A INVESTICE JIŽ VEDLY K DODATEČNÉ EBITDA VE VÝŠI 4 MLD. KČ



Dodatečná* EBITDA Skupiny ČEZ (mld. Kč)



Hlavní vlivy na aktuální plnění ambice v roce 2017:

Tým PROVOZ

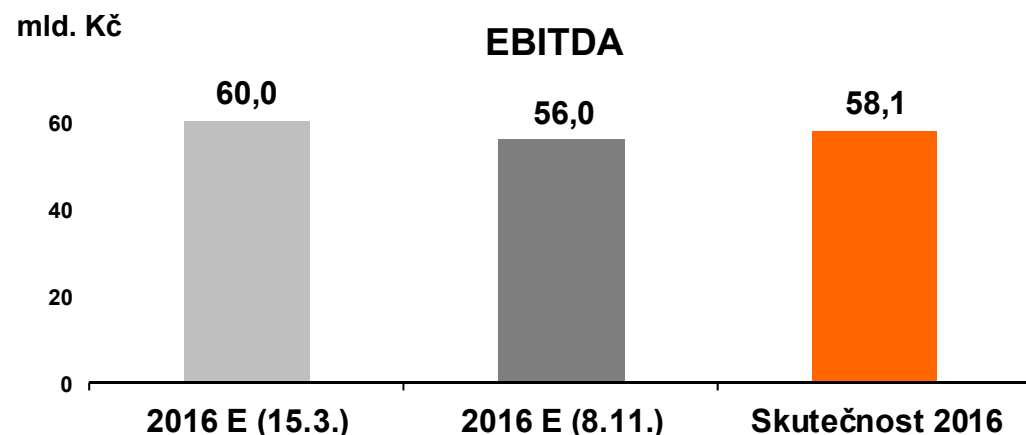
- růst efektivity napříč Skupinou ČEZ (zejména omezení stálých nákladů centrály a podpůrných činností)
- optimalizace výrobních zdrojů včetně rozhraní těžby a výroby
- zvýšení přímého prodeje elektřiny, tepla a certifikovaných VEP

Tým ROZVOJ

- provozní efektivita segmentu Distribuce v ČR i v zahraničí
- plnění strategie segmentu Prodej v oblasti retailu
- akvizice dvou pevninských větrných farem v Německu: Fohren-Linden (12,8 MW) a wpd (85,3 MW)
- akviziční i organický růst ČEZ ESCO (AZ Klima, EVČ, juwi)

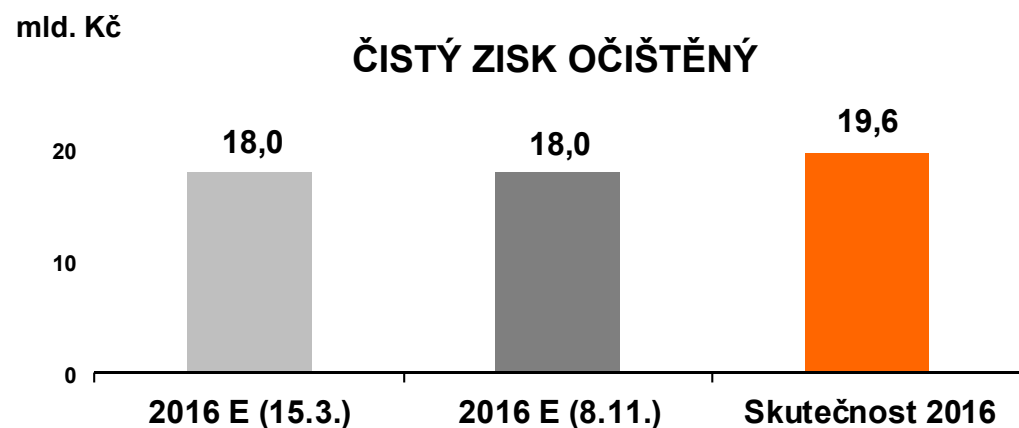
* Uvedené hodnoty vyjadřují zlepšení EBITDA oproti Podnikatelskému plánu (ze září 2015) na rok 2020, resp. na rok 2017.

ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ 19,6 MLD. KČ NAD OČEKÁVÁNÍM, EBITDA 58,1 MLD. KČ



Vybrané pozitivní vlivy oproti výhledu z 8. 11. 2016:

- vyšší hrubá marže z výroby elektřiny v ČR a z prodeje elektřiny a plynu
- přiděl certifikátů z let 2013 – 2015 pro farmy větrných elektráren v Rumunsku (+0,9 mld. Kč)
- nižší stálé provozní náklady



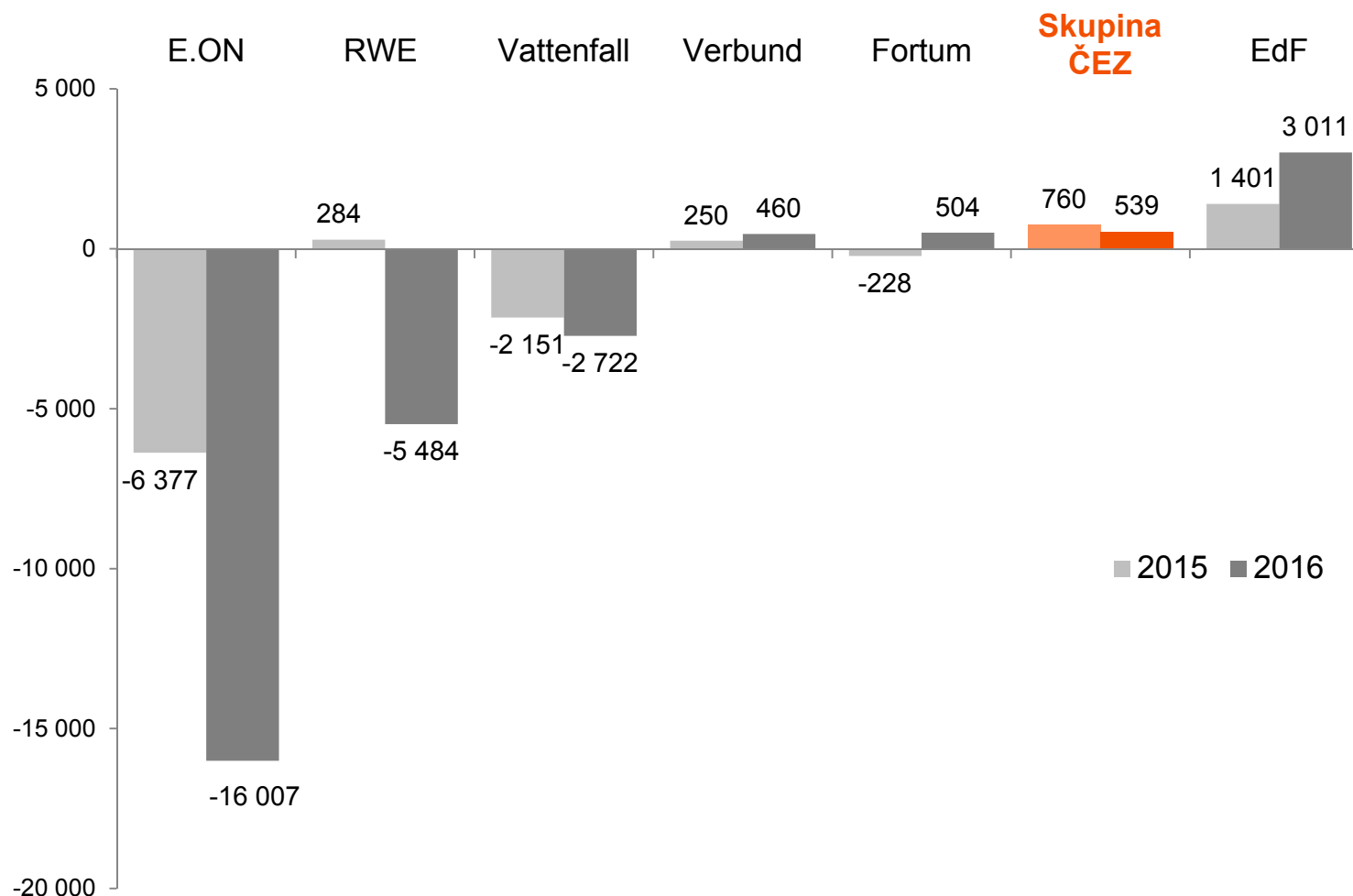
Vybrané negativní vlivy oproti výhledu z 8. 11. 2016:

- negativní vliv kurzu USD/TRY na výsledky hospodaření společností v Turecku

RELATIVNÍ STABILITA ZISKŮ ČEZ JE V POROVNÁNÍ S OBDOBNÝMI EVROPSKÝMI ENERGETIKAMI VÝJIMEČNÁ



Čistý zisk vybraných společností v letech 2015 a 2016 (mil. EUR)



ROK 2016

BILANČNÍ TISKOVÁ KONFERENCE SKUPINY ČEZ



Skupina ČEZ v kontextu evropské energetiky

Daniel Beneš, generální ředitel



Souhrnné výsledky hospodaření Skupiny ČEZ za rok 2016

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Provoz za rok 2016 a ambice na rok 2017

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Rozvoj za rok 2016 a ambice na rok 2017

Tomáš Pleskač, zástupce GŘ pro rozvoj a ředitel divize nová energetika a distribuce

Ambice Skupiny ČEZ na rok 2017

Daniel Beneš, generální ředitel

HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ



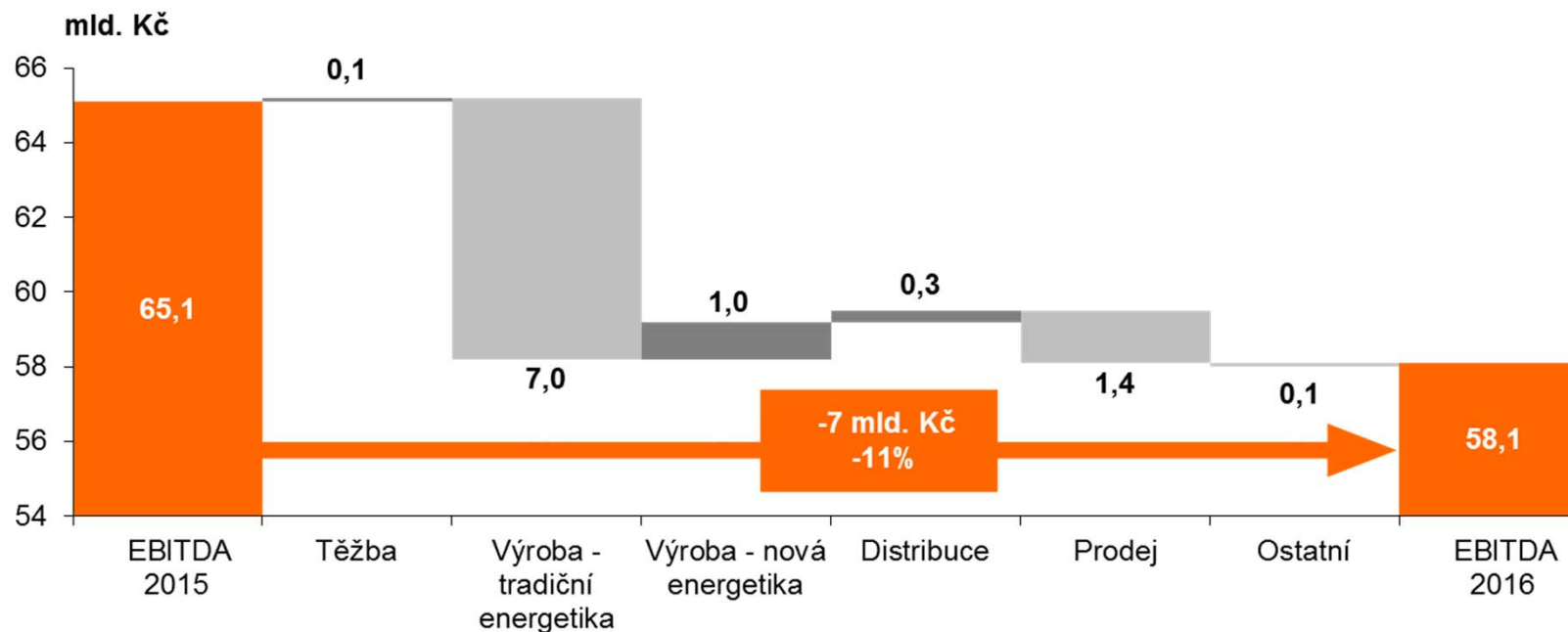
(mld. Kč)		2015	2016	Rozdíl	%
Provozní výnosy		210,2	203,7	-6,4	-3%
EBITDA		65,1	58,1	-7,0	-11%
EBIT		29,0	26,1	-2,8	-10%
Čistý zisk		20,5	14,6	-6,0	-29%
Čistý zisk - očištěný *		27,7	19,6	-8,0	-29%
Provozní CF		72,6	49,0	-23,6	-33%
CAPEX		31,5	30,2	-1,3	-4%
Čistý dluh **		131,2	146,5	+15,2	+12%
		2015	2016	Rozdíl	%
Instalovaný výkon **	GW	15,9	15,6	-0,3	-2%
Výroba elektřiny	TWh	60,9	61,1	+0,2	0%
Distribuce elektřiny konc. zákazníkům	TWh	49,8	50,6	+0,8	+2%
Prodej elektřiny konc. zákazníkům	TWh	37,9	37,5	-0,5	-1%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	6,8	8,2	+1,3	+20%
Prodej tepla	tis. TJ	22,3	24,0	+1,8	+8%
Fyzický počet zaměstnanců **	tis. osob	25,9	26,9	+1,0	+4%

* Čistý zisk očištěný = Čistý zisk upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením daného roku (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a odpisy goodwillů). Ve IV. čtvrtletí 2016 došlo k upřesnění definice. (viz Příloha)

** k poslednímu dni období

Pozn. Meziroční změna Provozního cash flow byla významně ovlivněna změnou stavu aktiv a pasiv. Provozní cash flow 2015 bez vlivu změn v rozvaze dosáhlo hodnoty 61,9 mld. Kč, resp. 50,4 mld. Kč v roce 2016, tj. meziročně kleslo o 11,5 mld. Kč, tzn. o 19 %.

MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA V ČLENĚNÍ DLE SEGMENTŮ



Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA:

- nižší realizační ceny vyrobené elektřiny v ČR včetně pozitivního dopadu zajišťovacích obchodů (-6,1 mld. Kč)
- plnění závazku SŽDC (z roku 2010) v roce 2015 vůči ČEZ Prodej na základě rozhodnutí soudu (-1,1 mld. Kč)
- pozitivní vliv přidělů certifikátů pro větrné farmy Fântânele Vest a Cogevalac v Rumunsku (+1,7 mld. Kč)

OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY



(mld. Kč)	2015	2016	Rozdíl	%
EBITDA	65,1	58,1	-7,0	-11%
Odpisy a opravné položky k majetku*	-36,1	-32,0	+4,2	+12%
Ostatní náklady a výnosy	-2,1	-6,8	-4,7	>200%
Úrokové náklady a výnosy	-2,5	-2,5	0,0	0%
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1,7	-1,5	+0,2	+11%
Výnosy a náklady z majetkových podílů a CP	-0,3	-1,8	-1,5	>200%
Ostatní	2,4	-1,1	-3,5	-
Daň z příjmů	-6,3	-4,8	+1,6	+25%
Čistý zisk	20,5	14,6	-6,0	-29%
Čistý zisk - očištěný	27,7	19,6	-8,0	-29%

Odpisy a opravné položky k majetku* (+4,2 mld. Kč)

- nižší tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku (+4,6 mld. Kč)
- vyšší odpisy (-0,4 mld. Kč) zejména z důvodu zahájení odepisování komplexně obnovené elektrárny Prunéřov

Ostatní náklady a výnosy (-4,7 mld. Kč)

- vrácení části darovací daně z emisních povolenek 2011 a 2012 v roce 2015 (-3,8 mld. Kč)
- odpis části goodwillu a tvorba opravných položek společných podniků v Turecku (-1,3 mld. Kč)**
- přecenění opce na akcie MOL (-0,9 mld. Kč) vlivem růstu ceny akcie
- náklady na zpětný odkup emitovaných dluhopisů v roce 2015 (+0,8 mld. Kč)
- ostatní (+0,5 mld. Kč) zejména kurzové zisky

Úprava čistého zisku ***

- čistý zisk v roce 2015 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku, odpisu goodwillu a odpisu trvale zastavených investic (+7,1 mld. Kč)
- čistý zisk v roce 2016 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku, odpisu goodwillu a odpisu trvale zastavených investic (+4,4 mld. Kč)** a o negativní vliv opravných položek k developovaným projektům (+0,7 mld. Kč)

* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

** je vykazováno v položce Výnosy a náklady z majetkových podílů a CP

*** ve IV. čtvrtletí 2016 došlo k upřesnění definice Čistý zisk očištěný (viz Příloha)

ROK 2016

BILANČNÍ TISKOVÁ KONFERENCE SKUPINY ČEZ



Skupina ČEZ v kontextu evropské energetiky

Daniel Beneš, generální ředitel

Souhrnné výsledky hospodaření Skupiny ČEZ za rok 2016

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance



Výsledky týmu Provoz za rok 2016 a ambice na rok 2017

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Rozvoj za rok 2016 a ambice na rok 2017

Tomáš Pleskač, zástupce GŘ pro rozvoj a ředitel divize nová energetika a distribuce

Ambice Skupiny ČEZ na rok 2017

Daniel Beneš, generální ředitel

TÝM PROVOZ

VYBRANÉ UDÁLOSTI 2016



Těžba

- Získána EIA a Povolení k hornické činnosti na hlubinný způsob dobývání na Dolech Nástup.
- V návaznosti na rozhodnutí vlády ČR o úpravě ekologických limitů těžby pro Důl Bílina byl zahájen proces na získání EIA a Povolení k hornické činnosti v horizontu roku 2035.
- Modernizována velkokapacitní skládka uhlí na Dolech Nástup a její začlenění do systému homogenizace.



Výroba – Tradiční energetika

Jaderné zdroje

- Získáno povolení k provozu 1. bloku JE Dukovany na dobu neurčitou a realizovány činnosti související s podmínkami dalšího provozu vydanými Státním úřadem pro jadernou bezpečnost ČR (SÚJB).
- Programy zvyšování bezpečnosti provozu obou jaderných zdrojů pro rok 2016 realizovány dle harmonogramu.
- Zavedením systémových opatření byla zvýšena kontrola výkonu a kvality prováděných oprav a údržby.

Uhelné zdroje

- Dokončena komplexní obnova elektrárny Prunéřov (instalovaný výkon 3 x 250 MW_e). V termínech 10. 6., 30. 6. a 15. 7. 2016 byly tři výrobní bloky převzaty do užívání na základě komplexního vyzkoušení, certifikace zdrojů a úspěšné komplexní zkoušky všech bloků.



Finance a Správa

- Dne 2. 11. podepsána smlouva mezi EBRD a CEZ Razpredelenie Bulgaria umožňující načerpat úvěr bez garance ČEZ a tím dále snížit finanční expozici v zahraničí o 3,1 mld. Kč.
- Systémová opatření v oblasti vnitřní efektivity Skupiny ČEZ
- **Agentura S&P potvrdila v prosinci 2016 rating ČEZ na úrovni A- se stabilním výhledem.**

Plnění ambic 2020 týmu PROVOZ:

Opatření v oblasti efektivity a rozvoje přispěla k dodatečné* EBITDA již hodnotou cca 2,5 mld. Kč ročně.

SEGMENT: VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	2015	2016	Rozdíl	%
Česká republika	27,2	20,7	-6,5	-24%
Polsko	1,9	1,4	-0,5	-26%
Rumunsko	0,0	0,0	0,0	+23%
Bulharsko	-0,1	-0,1	+0,1	+54%
Výroba - tradiční energetika	29,0	22,0	-7,0	-24%

Česká republika (-6,5 mld. Kč)

- nižší realizační ceny vyrobené elektřiny včetně pozitivního dopadu zajišťovacích obchodů (-6,1 mld. Kč)
- změna objemu a struktury výroby (-0,5 mld. Kč): nižší výroba v jaderných elektrárnách byla významně kompenzována vyšší výrobou z ostatních zdrojů
- vyšší náklady na realizaci kontrol svarů v jaderných elektrárnách a navazující opatření (-0,5 mld. Kč)
- nižší tržby za podpůrné služby (-0,3 mld. Kč)
- vyšší zisk z obchodování s komoditami (+0,5 mld. Kč)
- vliv kurzu USD/EUR na zajištění oil-linked kontraktu (+0,4 mld. Kč)
- vyšší dodávky tepla (+0,3 mld. Kč)
- nižší náklady na emisní povolenky (+0,2 mld. Kč)
- ostatní (-0,4 mld. Kč) zejména vyšší stálé provozní náklady

Polsko (-0,5 mld. Kč)

- zejména nižší využití zelených certifikátů v Polsku v důsledku poklesu jejich tržní ceny (nižší objem spoluspalované biomasy)

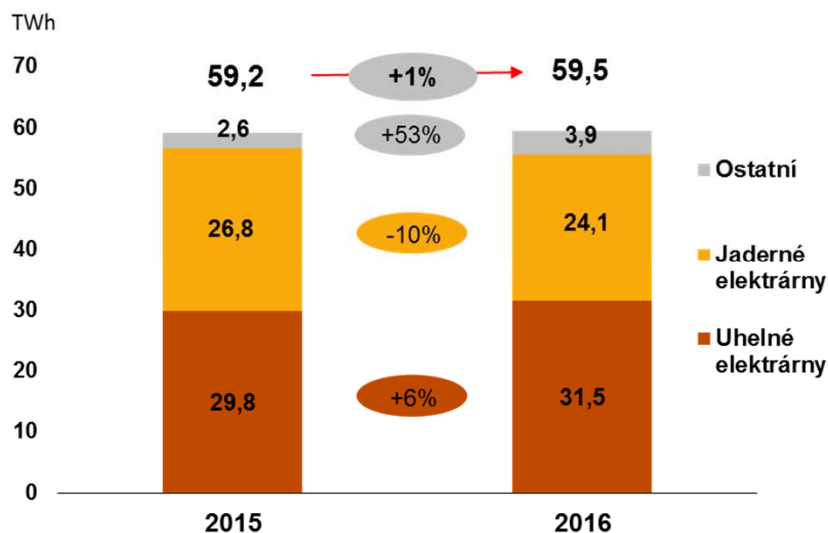
SEGMENTY TĚŽBA A OSTATNÍ



EBITDA (mld. Kč)	2015	2016	Rozdíl	%
Česká republika	4,3	4,4	+0,1	+2%
Těžba	4,3	4,4	+0,1	+2%

EBITDA (mld. Kč)	2015	2016	Rozdíl	%
Česká republika	2,3	2,5	+0,1	+5%
Polsko	0,0	0,0	0,0	+19%
Rumunsko	0,0	0,0	0,0	-11%
Bulharsko	0,1	0,1	+0,1	+81%
Ostatní země	0,0	-0,3	-0,2	>200%
Ostatní	2,5	2,4	-0,1	-2%

VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



Jaderné elektrárny (-10 %)

– prodloužení odstávek JE Dukovany a JE Temelín zejména v důsledku kontrol svarů

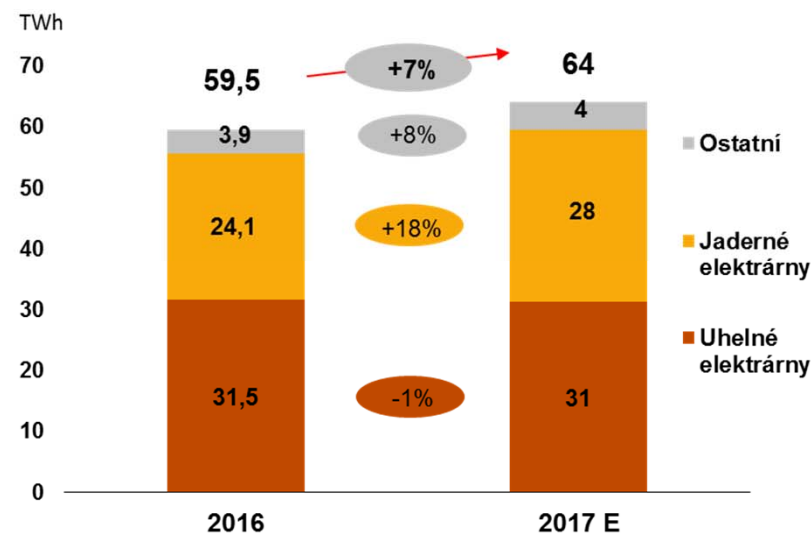
Uhelne elektrárny (+6 %)

ČR (+6 %)

- + provoz komplexně obnovené elektrárny Prunéřov 2
- + provoz nového zdroje elektrárny Ledvice 4 (v rámci výstavby)

Ostatní (+53 %)

+ nárůst výroby v paroplynové elektrárně Počerady +334 % (ve 2016 vyrobeno 1,8 TWh)



Jaderné elektrárny (+18 %)

+ zkrácení odstávek, zejména JE Temelín

Uhelne elektrárny (-1 %)

ČR (0 %)

- + provoz nového zdroje elektrárny Ledvice 4
- prodej elektrárny Tisová (2. 1. 2017)

Polsko (-7 %)

- zpřísnění emisních stropů NO_x dané Přečasným národním plánem

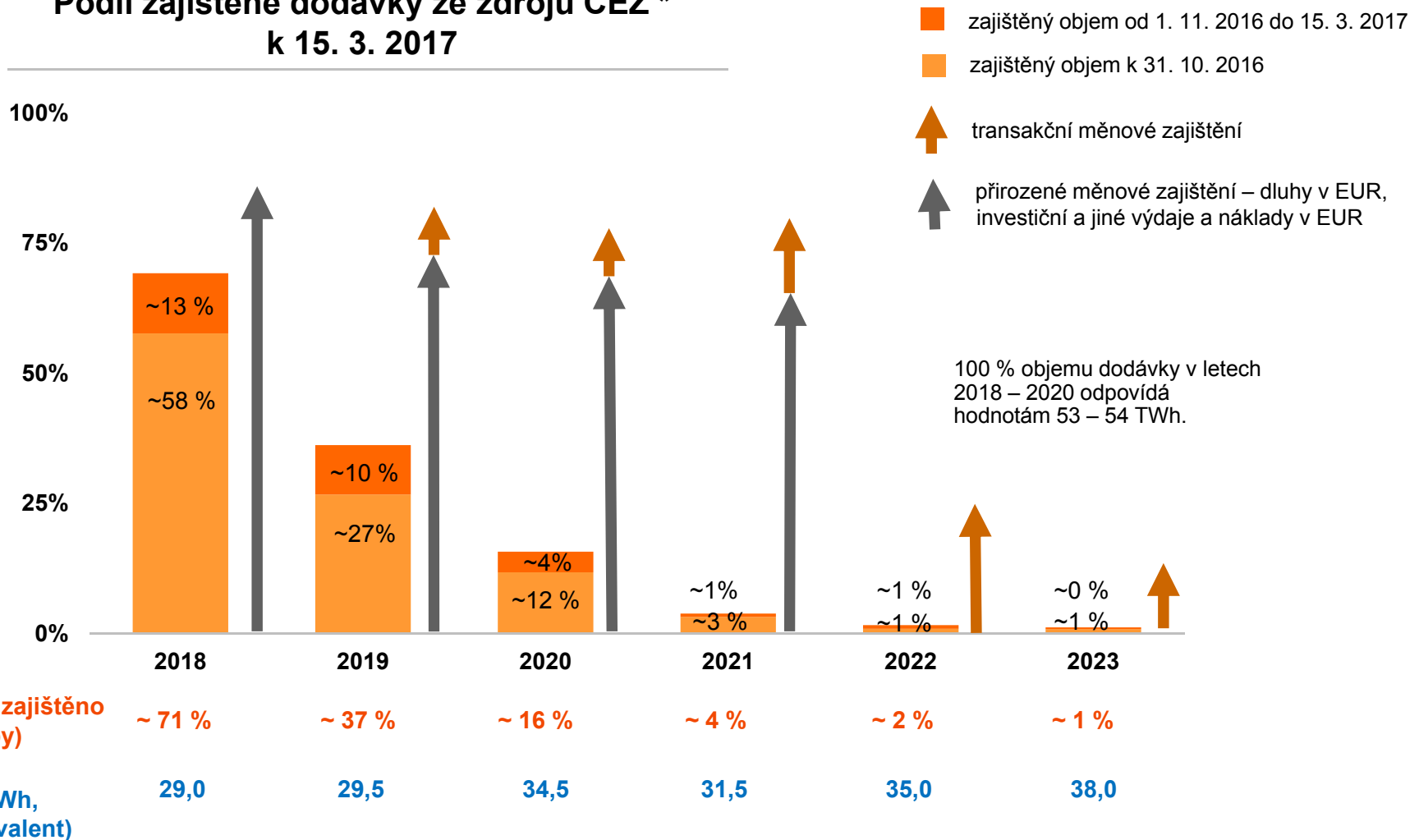
Ostatní (+8 %)

+ vyšší výroba v paroplynové elektrárně Počerady

ČEZ POKRAČUJE V POSTUPNÉM ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽEB Z VÝROBY VE STŘEDNĚDOBÉM HORIZONTU



Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ *
k 15. 3. 2017



TÝM PROVOZ

HLAVNÍ CÍLE NA ROK 2017



Těžba

- Pokračovat v procesu získání EIA a Povolení k hornické činnosti na Dole Bílina v horizontu roku 2035.
- Zahájit přípravnou fázi přeložky uhelných odtahů v jižních svazích na Dole Bílina.
- Udržet požadovanou výši dobytelných zásob pro další období.



Výroba – Tradiční energetika

Stávající výrobní zdroje

- Získat povolení k provozu zbývajících bloků JE Dukovany.
- Realizovat odstávky jaderných zdrojů v souladu s plánem.
- Trvale naplňovat programy zvyšování bezpečnosti provozu obou jaderných zdrojů.
- Dokončit uvádění do provozu nového bloku v Ledvicích (660 MW).
- Zajistit optimální dostupnost všech zdrojů.

Teplárenství

- Dokončit přípravu projektů umožňující zajistit v dlouhodobém horizontu bezpečné a efektivní dodávky tepla z lokality Mělník pro Prahu.

Nové jaderné zdroje

- Pokračovat v přípravě projektu nových jaderných zdrojů v souladu s Národním akčním plánem rozvoje jaderné energetiky v České republice.



Finance a Správa

Finance

- Zajistit finanční stabilitu a efektivní řízení dluhové kapacity.
- Zajistit proaktivní financování rozvojových aktivit.

Podpůrné a centrální aktivity

- Pokračovat v přípravě výběrového řízení na dodavatele paliva pro JE Temelín na období po roce 2020.
- Realizovat akční plány v oblasti nákupu a dalších centrálních a podpůrných služeb s cílem podpory růstu (např. vybudováním nové optické telekomunikační infrastruktury) a s cílem zvyšování nákladové efektivity Skupiny ČEZ.

ROK 2016

BILANČNÍ TISKOVÁ KONFERENCE SKUPINY ČEZ



Skupina ČEZ v kontextu evropské energetiky

Daniel Beneš, generální ředitel

Souhrnné výsledky hospodaření Skupiny ČEZ za rok 2016

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Provoz za rok 2016 a ambice na rok 2017

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance



Výsledky týmu Rozvoj za rok 2016 a ambice na rok 2017

Tomáš Pleskač, zástupce GŘ pro rozvoj a ředitel divize nová energetika a distribuce

Ambice Skupiny ČEZ na rok 2017

Daniel Beneš, generální ředitel

TÝM ROZVOJ – SEGMENT NOVÁ ENERGETIKA

VYBRANÉ UDÁLOSTI 2016



Vstoupili jsme na trh obnovitelných zdrojů v Německu



- Skupina ČEZ získala v Německu 39 pevninských provozovaných větrných turbín o celkovém instalovaném výkonu 98 MW.
 - První akvizicí a vstupem na trh byl park větrných elektráren Fohren-Linden ve spolkové zemi Severní Porýní-Vestfálsko s výkonem 12,8 MW převzatý od investiční skupiny AREAM.
 - Druhou akvizicí je portfolio 8 parků větrných elektráren o celkovém instalovaném výkonu 85,25 MW od společnosti wpd, jednoho z největších developerů a provozovatelů větrných elektráren v Německu.
- Skupina ČEZ se prostřednictvím dceřiné společnosti CEZ Deutschland GmbH stala aktivním členem čtyř asociací sdružujících subjekty spojené s provozováním farem větrných elektráren v Německu.



TÝM ROZVOJ

VYBRANÉ UDÁLOSTI 2016



Nová Energetika

Obnovitelné zdroje

- Dne 27. 9. vydal rumunský regulační úřad ANRE finální akreditace k podpoře výroby elektřiny z OZE formou zelených certifikátů pro parky větrných elektráren Fântânele Vest a Cogeaalac.
- Dokončeno rozšíření parku větrných elektráren Ayyıldız v Turecku o 13,2 MW.

INVEN CAPITAL

- Došlo k realizaci dvou nových investic (tado a ETF) a navýšení investice ve společnosti sonnen.



Prodej & Obchod

Prodej - Retail

- ČEZ Prodej se v lednu 2016 stal druhým největším dodavatelem plynu v ČR.
- Byla rozšířena nabídka služeb zaměřených na domácnosti, zejména o služby spojené s energetickou pohodou domova (kromě FVE i tepelná čerpadla/plynové kotle, revize aj.).

Prodej - ESCO

- ČEZ ESCO rozšířilo své kompetence a doplnilo produktovou nabídku akvizicí společností AZ Klima a juwi (nyní ČEZ Solární) a založením společnosti ČEZ LDS.
- Skupina ESCO za rok 2016 realizovala tržby přes 3 mld. Kč, tj. 57% meziroční nárůst.
- Byly definovány strategie a podnikatelské záměry pro vstup ČEZ na vybrané zahraniční ESCO trhy, v Polsku již zahájena jednání o konkrétních akvizicích.

Obchod

- Výsledek obchodních aktivit na vlastní účet dosáhl za rok 2016 výše 1,2 mld. Kč (o 0,5 mld. Kč více než ve 2015).
- Úspěšně pokračovalo rozšiřování tradingových aktivit na nové trhy (zejména Španělsko, Itálie a Belgie).



Distribuce

Česká republika

- Proběhla II. fáze redesignu segmentu distribuce, k 1. 7. došlo k převodu 836 zaměstnanců z ČEZ Distribučních služeb do ČEZ Distribuce.
- Začala realizace tří komplexních technologických projektů (měření dat v trafostanicích, instalace dálkově ovládaných prvků a regulace napětí) s cílem reflektovat rozvoj decentrální výroby a podpořit budování chytrých sítí.
- Byla zahájena samostatná obsluha zákazníků ze strany distributora.

Zahraníčí

- Dne 12. 7. Skupina ČEZ oficiálně zahájila mezinárodní investiční arbitráž proti Bulharské republice dle smlouvy o Energetické chartě z důvodů neochránění investice.

Plnění ambic 2020 týmu ROZVOJ:

Opatření v oblasti rozvoje a efektivity již přispěla k dodatečné* EBITDA hodnotou cca 2 mld. Kč ročně.

SEGMENT: VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	2015	2016	Rozdíl	%
Česká republika	1,7	1,4	-0,3	-18%
Polsko	-0,1	-0,7	-0,7	>200%
Rumunsko	0,8	2,7	+2,0	>200%
Bulharsko	0,0	0,0	0,0	+56%
Výroba - nová energetika	2,4	3,4	+1,0	+43%

ČR (-0,3 mld. Kč)

- tvorba rezervy související s právním řešením situace ohledně FVE Vranovská Ves (-0,2 mld. Kč)

Polsko (-0,7 mld. Kč)

- tvorba opravné položky* k projektům Eco-wind v souvislosti s nepříznivým vývojem OZE legislativy v Polsku

Rumunsko (+2,0 mld. Kč)

- vliv přidělu certifikátů za listopad 2013 – září 2015 pro Fântânele Vest a za říjen 2014 – září 2015 pro Cogevalac (+0,9 mld. Kč), tyto certifikáty je možné uplatnit na trhu až po skončení řádné podpory farem
- obnovení přidělu certifikátů pro větrné farmy Fântânele Vest a Cogevalac od září 2015 (+0,8 mld. Kč)

SEGMENT: DISTRIBUCE



EBITDA (mld. Kč)	2015	2016	Rozdíl	%
Česká republika	16,5	17,3	+0,8	+5%
Rumunsko	2,4	1,8	-0,6	-24%
Bulharsko	1,2	1,3	+0,1	+5%
Distribuce	20,0	20,4	+0,3	+2%

Česká republika (+0,8 mld. Kč)

- vyšší objem distribuované elektřiny (+0,9 mld. Kč) v souvislosti s větší spotřebou zákazníků na všech napěťových hladinách
- ostatní (-0,1 mld. Kč) především vyšší opravné položky k pohledávkám

Rumunsko (-0,6 mld. Kč)

- nižší marže z distribuované elektřiny, zejména vlivem nižších regulovaných tarifů od 1. 1. 2016 (-0,5 mld. Kč)
- nižší výnosy z pokut z prodlení (-0,1 mld. Kč)

Bulharsko (+0,1 mld. Kč)

- úspora režijních nákladů (+0,2 mld. Kč)
- vyšší výnosy z připojení (+0,1 mld. Kč)
- tvorba rezervy na soudní spory (-0,2 mld. Kč)

SEGMENT: PRODEJ



EBITDA (mld. Kč)	2015	2016	Rozdíl	%
Česká republika	6,4	5,0	-1,5	-23%
Polsko	0,1	0,0	0,0	-63%
Rumunsko	0,1	0,2	+0,1	+44%
Bulharsko	0,2	0,1	-0,1	-55%
Ostatní země	0,1	0,2	+0,2	>200%
Prodej	6,9	5,5	-1,4	-21%

Česká republika (-1,5 mld. Kč)

- plnění závazku SŽDC (z roku 2010) v roce 2015 vůči ČEZ Prodej na základě rozhodnutí soudu (-1,1 mld. Kč)
- nižší narovnání objemu nevyfakturované elektřiny ČEZ Prodej (-0,6 mld. Kč)
- využití specifických tržních příležitostí při prodeji elektřiny a plynu v roce 2016 (+0,4 mld. Kč) zejména vlivem významného poklesu velkoobchodních cen elektřiny v I. pololetí roku 2016

Rumunsko (+0,1 mld. Kč)

- vyšší marže z prodané elektřiny (+0,1 mld. Kč)
- úspora režijních nákladů (+0,1 mld. Kč)
- vyšší tvorba opravných položek k pohledávkám (-0,1 mld. Kč)

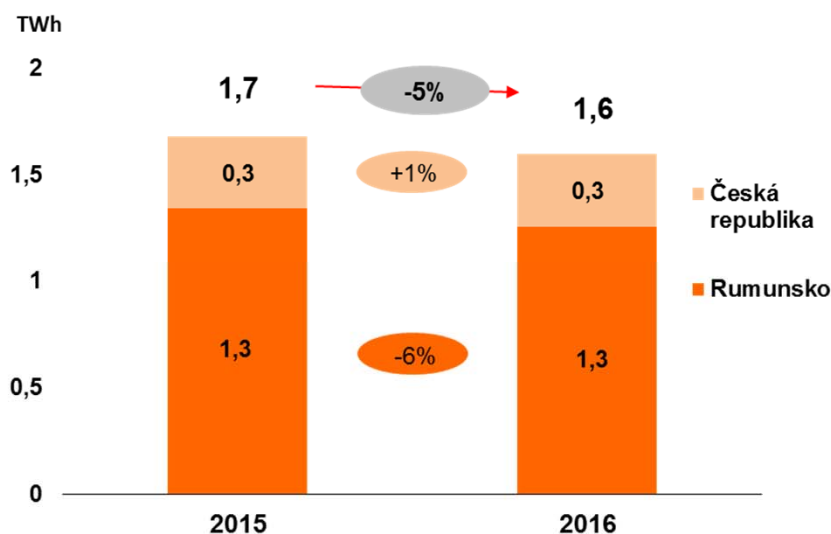
Bulharsko (-0,1 mld. Kč)

- vyšší marže z prodané elektřiny a pozitivní dopad ze systémových odchylek odběru elektřiny (+0,2 mld. Kč)
- tvorba opravných položek k pohledávkám a tvorba rezerv na soudní spory (-0,3 mld. Kč)

Ostatní země (+0,2 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže ČEZ Slovensko, zejména vlivem nižších nákladů na nákup plynu (+0,1 mld. Kč)

VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA

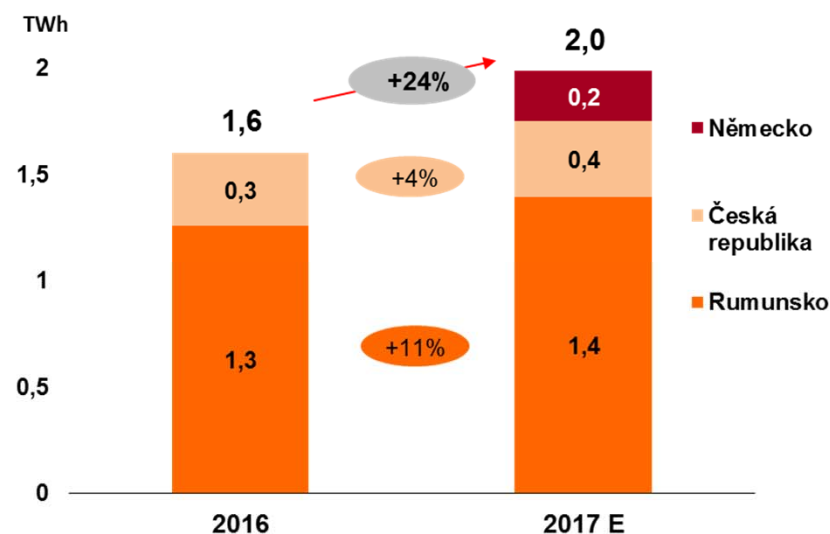


Česká republika (+1 %)

+ lepší hydrometeorologické podmínky pro výrobu ve vodních zdrojích ve II. pololetí roku 2016

Rumunsko (-6 %)

– zejména omezování výroby ze strany polostátního provozovatele přenosové soustavy za účelem regulace přenosové sítě



Česká republika (+4 %)

+ podprůměrné meteorologické podmínky ve 2016 pro provoz fotovoltaických elektráren; optimalizace provozu bioplynové stanice Číčov

– nadprůměrné meteorologické podmínky ve 2016 pro provoz malých vodních elektráren

Rumunsko (+11 %)

+ předpoklad neomezování výroby ze strany polostátního provozovatele přenosové soustavy za účelem regulace přenosové sítě

Německo (+235 GWh)

vstup na německý trh v oblasti výroby z obnovitelných zdrojů převzetím do užívání větrných elektráren wpd (85,25 MW) a Fohren-Linden (12,8 MW).

TÝM ROZVOJ

HLAVNÍ CÍLE NA ROK 2017



Prodej & Obchod



Prodej - Retail

- Dále rozvíjet nekomoditní produkty představené v loňském roce (finanční služby, FVE, plynový kotel aj.) a uvést na trh další.
- Dokončit transformaci prodeje a obsluhy koncových zákazníků v ČR.

Prodej - ESCO

- Posilovat pozici ČEZ ESCO na domácím trhu v celé škále produktů doplněné v roce 2016 realizací strategických akvizic a dosáhnout růst tržeb o více než 50 %.
- Zahájit rozvoj ESCO v zahraničí prostřednictvím akvizic i organického růstu (zejména v Polsku, Německu a na Slovensku).



Nová Energetika



Obnovitelné zdroje

- Rozšířit portfolio provozovaných a developovaných OZE projektů na stabilních trzích.
- Definovat strategie účasti v aukcích primárně zaměřených na pevninské projekty v Německu.
- Získat certifikaci pro kvalifikaci do aukce a předběžnou licenci na výrobu elektřiny pro projekt Krasin (EWC).

INVEN CAPITAL

- Realizovat 2 - 4 nové akvizice.



Distribuce

Česká republika

- Připravit III. fázi redesignu segmentu, tj. realizaci fúze společností ČEZ Distribuce a ČEZ Distribuční služby k 1. 1. 2018.
- Spustit pilotní projekt inteligentního měření (Automatic Meter Management).
- Zajistit růstový trend a udržet spokojenost s kvalitou obsluhy zákazníků.

Zahraníčí

- Ochránit právní nároky Skupiny ČEZ v Bulharsku.
- Zajistit řádné regulatorní podmínky pro distribuci v Rumunsku.

ROK 2016

BILANČNÍ TISKOVÁ KONFERENCE SKUPINY ČEZ



Skupina ČEZ v kontextu evropské energetiky

Daniel Beneš, generální ředitel

Souhrnné výsledky hospodaření Skupiny ČEZ za rok 2016

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Provoz za rok 2016 a ambice na rok 2017

Martin Novák, zástupce GŘ pro provoz a ředitel divize finance

Výsledky týmu Rozvoj za rok 2016 a ambice na rok 2017

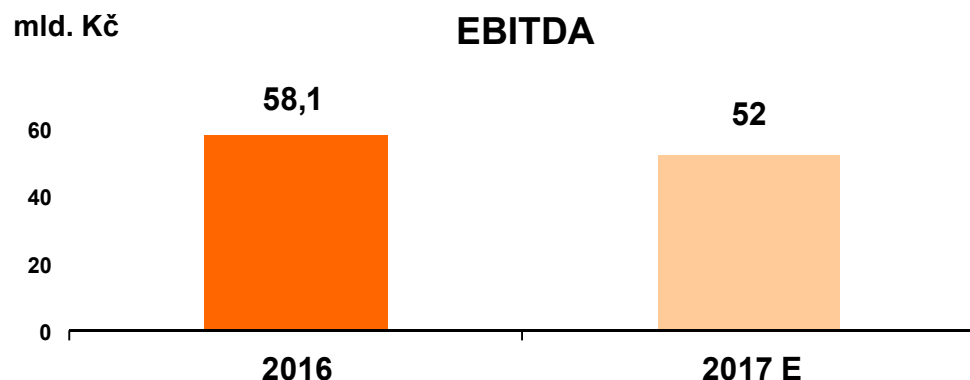
Tomáš Pleskač, zástupce GŘ pro rozvoj a ředitel divize nová energetika a distribuce



Ambice Skupiny ČEZ na rok 2017

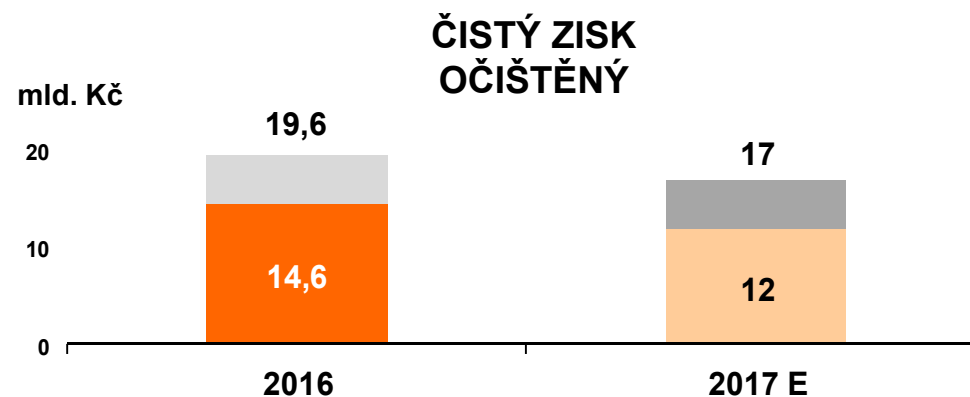
Daniel Beneš, generální ředitel

EBITDA 2017 OČEKÁVÁME VE VÝŠI 52 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ 12 AŽ 17 MLD. KČ



Vybrané meziroční negativní vlivy:

- trend klesajících cen elektřiny
- pozitivní vliv narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v roce 2016



Vybrané meziroční pozitivní vlivy:

- vyšší objem výroby elektřiny
- plnění závazku SŽDC z roku 2011

Vybraná rizika a příležitosti predikce:

- dostupnost výrobních zdrojů v ČR
- vývoj regulačních a legislativních podmínek energetiky v Evropě
- potenciální zisk z případné realizace prodeje uhelné elektrárny Počerady

■ Očištění čistého zisku 2016

■ Čistý zisk 2016

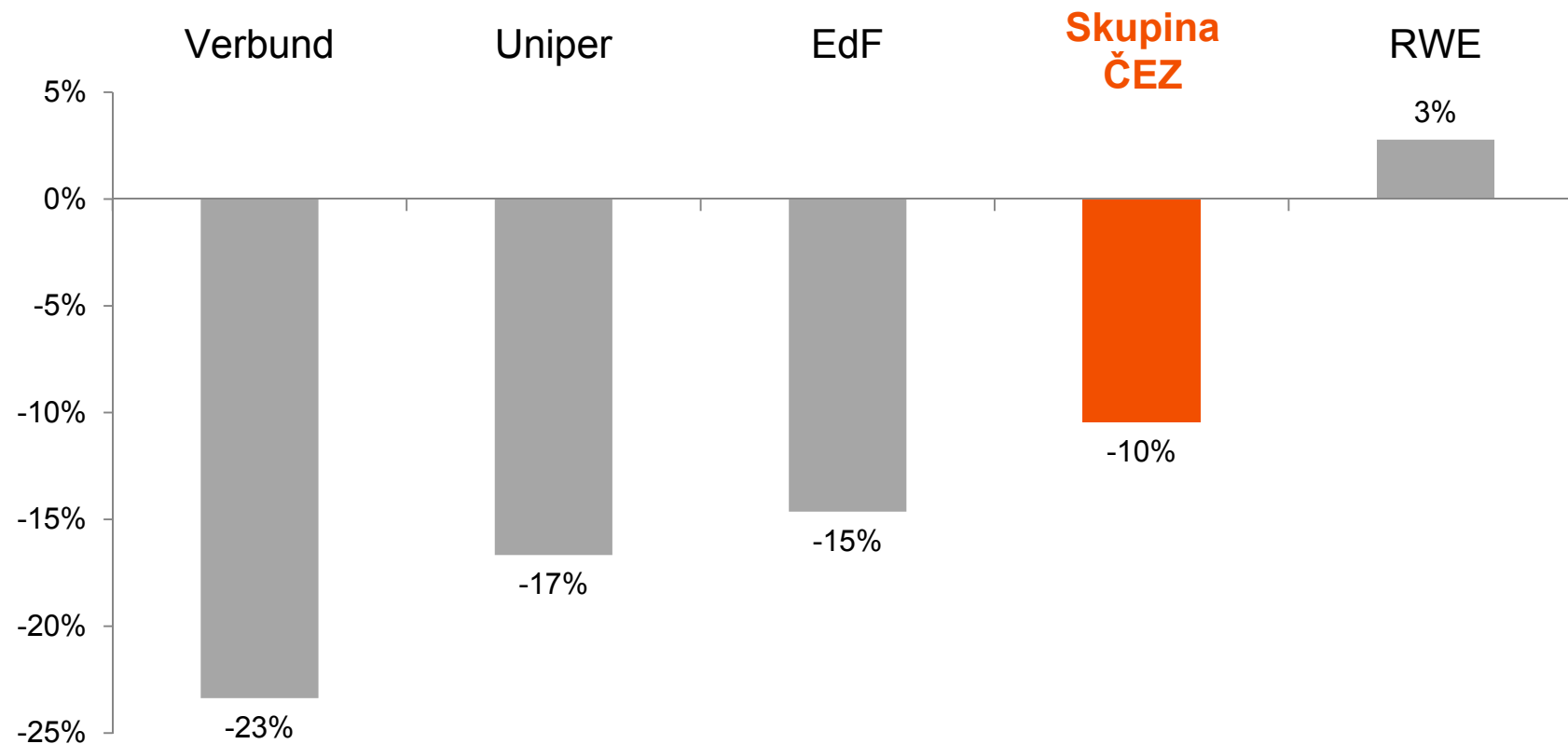
■ Potenciální čistý zisk +4,8 mld. Kč v případě, že držitelé konvertibilních dluhopisů uplatní v roce 2017 své právo vzít si akcie MOL místo hotovosti

Pozn. Meziroční pokles čistého zisku je negativně ovlivněn nárůstem odpisů a nižší kapitalizací úroků (celkem cca 5 mld. Kč) vlivem dokončení komplexní obnovy elektrárny Pruněřov v roce 2016 a vlivem očekávaného dokončení nového uhelného zdroje v Ledvicích

TREND KLESAJÍCÍCH VELKOOBCHODNÍCH CEN ELEKTŘINY DETERMINUJE VÝVOJ EBITDA SROVNATELNÝCH EVROPSKÝCH ENERGETIK



Očekávaná EBITDA 2017 oproti roku 2016



DIVIDENDOVÁ POLITIKA ČEZ - ROZŠÍŘENÍ VÝPLATNÍHO POMĚRU NA 60–100 % Z OČIŠTĚNÉHO ČISTÉHO ZISKU SKUPINY ČEZ DO SPECIFIKACE ROZVOJOVÉ STRATEGIE



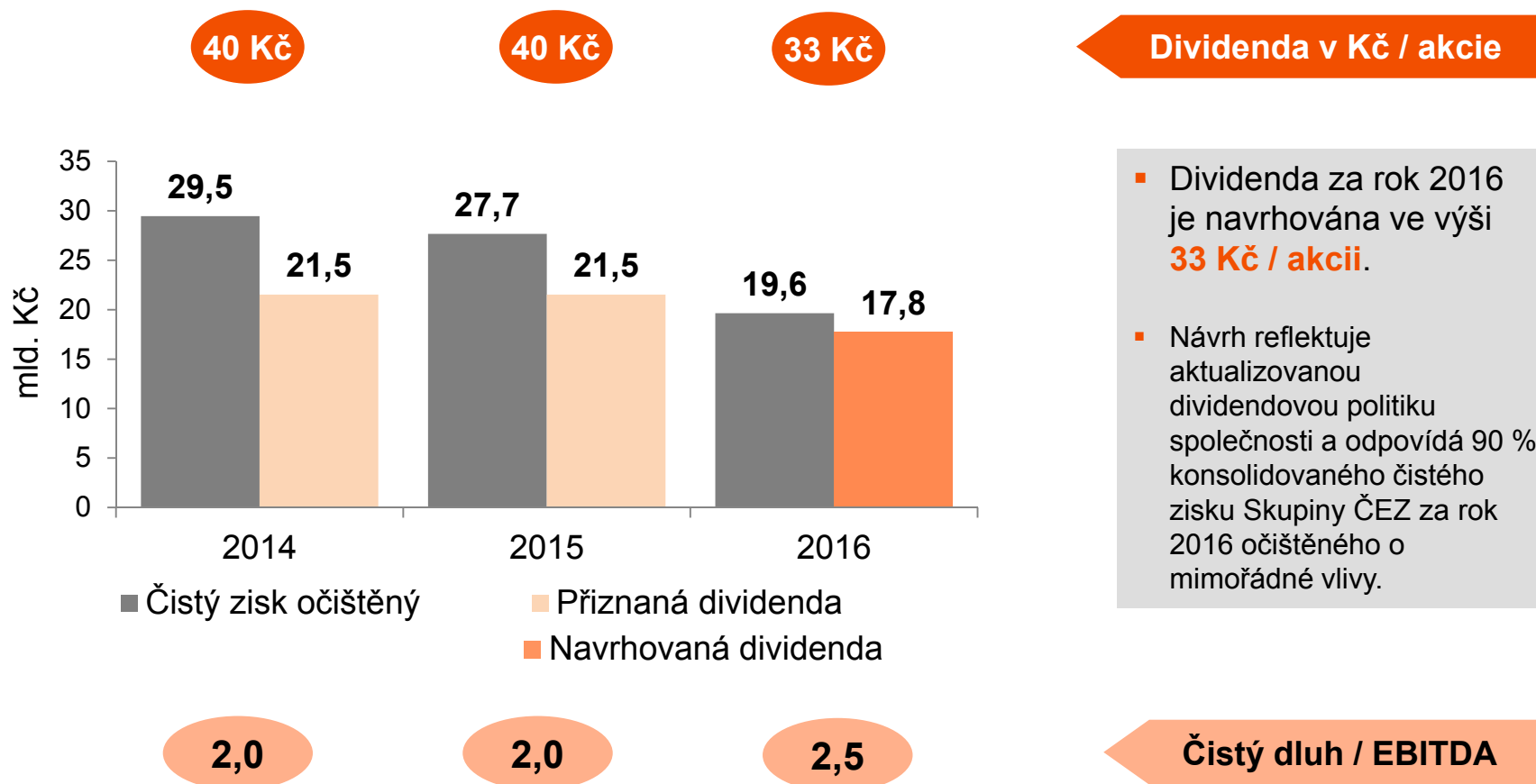
Odůvodnění změny výplatního poměru na 60 – 100 %:

- zvýšení poměru generovaného provozního cash flow k čistému zisku
- návrh na dividendu v daném pásmu ze zisku roku bude zohledňovat generované cash flow v tomto roce a rozvojovou strategii na další období
- zúžení % pásma předpokládá firma do dvou let v návaznosti na specifikaci rozvojové strategie

Přehled dividendových politik evropských energetik:

Společnost	Dividendová politika *
ČEZ	60 – 100 % zisku
EdF	55 – 65 % zisku, 50 % ze zisku roku 2018, 45 - 50 % po roce 2018 (oznámáno 60 % ze zisku 2016)
EnBW	40 – 60 % zisku
Enel	50 % ze zisku 2015, každý další rok růst o 5 % až na cílových 65 % ze zisku roku 2018
E.ON	50 – 60 % zisku od 2017 (oznámáno 46 % ze zisku 2016)
Uniper	75 - 100 % z provozního CF sníženého o investice do údržby aktiv
Fortum	50 – 80 % zisku a současně rostoucí dividendy v čase
Engie	0,7 EUR na akcii za roky 2017 a 2018 (oznámáno 1 EUR na akcii ze zisku 2016)
Iberdrola	65 – 75 % zisku, minimálně 0,31 EUR za roky 2017 - 2020 (oznámáno 75 % ze zisku 2016)
RWE	za rok 2016 není na kmenové akcie dividendy vyplácena, dividendy v dalších letech v závislosti na provozním CF, za rok 2017 očekávána dividendy 0,5 EUR na akcii a min. 0,5 EUR na akcii v dalších letech
Innogy	70 – 80 % zisku (oznámáno 80 % ze zisku 2016)
Verbund	budoucí výplatní poměr nezveřejněn (oznámáno 30,9 % ze zisku 2016)

NÁVRH DIVIDENDY ČEZ, A. S., ZA ROK 2016: 33 KORUN NA JEDNU AKCII PŘED ZDANĚNÍM



Pozn. Dividenda za zisku daného roku má vliv na ukazatel Čistý dluh / EBITDA až v roce následujícím.

HLAVNÍ CÍLE PRO ROK 2017

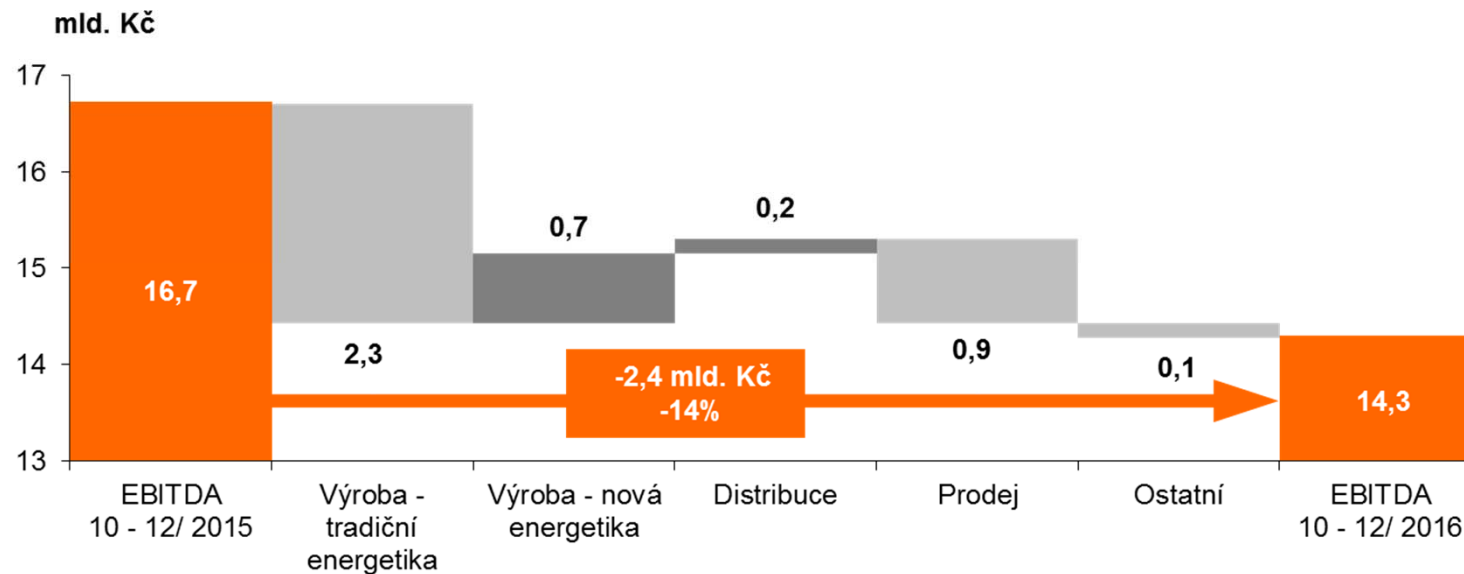


tým PROVOZ	tým ROZVOJ
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Získat povolení k provozu 2., 3. a 4. bloku Jaderné elektrárny Dukovany. ▪ Naplňovat programy zvyšování bezpečnosti provozu obou jaderných zdrojů. ▪ Dokončit uvádění do provozu nového bloku v Ledvicích (660 MW). ▪ Pokračovat v přípravě projektu nových jaderných zdrojů v souladu s Národním akčním plánem rozvoje jaderné energetiky v ČR. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rozšířit portfolio obnovitelných zdrojů na stabilních trzích a definovat strategie účasti v aukcích zejména na podporu výstavby pevninských projektů v Německu. ▪ Dokončit transformaci prodeje a obsluhy koncových zákazníků v ČR a rozvíjet nekomoditní produkty a služby. ▪ Posilovat pozici ČEZ ESCO na domácím trhu v celé škále produktů a dosáhnout růstu tržeb o více než 50 % a zahájit rozvoj ESCO v zahraničí zejména v Polsku, v Německu a na Slovensku. ▪ Připravit realizaci fúze společností ČEZ Distribuce a ČEZ Distribuční služby k 1. 1. 2018. ▪ Ochránit právní nároky Skupiny ČEZ v Bulharsku.
Skupina ČEZ	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Naplňovat ambice 2020 v oblasti efektivity a rozvojové strategie (dodatečná* EBITDA +9,2 mld. Kč). ▪ Proaktivně čelit vývoji regulatorního a tržního prostředí v energetice. ▪ Zajistit konsensus akcionářů o strategickém směřování Skupiny ČEZ. 	



- EBITDA ve IV. čtvrtletí 2016
- Ostatní náklady a výnosy ve IV. čtvrtletí 2016
- Očekávaná meziroční změna EBITDA (2017 vs 2016)
- Očekávaná meziroční změna čistého zisku (2017 vs 2016)
- Cash flow 2016
- Úvěrové rámce a dluhopisy - stav k 31. 12. 2016
- Investice do dlouhodobého majetku v roce 2016
- Přehled aktiv a pasiv k 31. 12. 2016
- Spotřeba elektřiny v roce 2016
- Vývoj na trzích v letech 2015 – 2016
- Těžba v roce 2016 a 2017
- Bilance elektřiny 2016
- Definice alternativních ukazatelů dle ESMA

EBITDA – MEZIROČNÍ SROVNÁNÍ IV. ČTVRTLETÍ



EBITDA Skupina ČEZ (-2,4 mld. Kč):

- Výroba – tradiční energetika (-2,3 mld. Kč):** nižší realizační ceny vyrobené elektřiny v ČR včetně pozitivního dopadu zajišťovacích obchodů (-1,6 mld. Kč), vyšší náklady na realizaci kontrol svarů jaderných elektráren a navazující opatření (-0,5 mld. Kč), nižší zisk z obchodování s komoditami (-0,4 mld. Kč), ostatní (-0,4 mld. Kč) zejména vyšší stálé provozní náklady, nižší využití zelených certifikátů v Polsku v důsledku poklesu jejich tržní ceny (-0,2 mld. Kč), nižší tržby za podpůrné služby (-0,1 mld. Kč), změna objemu a struktury výroby (+0,1 mld. Kč), nižší náklady na emisní povolenky (+0,6 mld. Kč), vyšší dodávky tepla (+0,3 mld. Kč)
- Výroba - nová energetika (+0,7 mld. Kč):** zejména vliv přídělů certifikátů pro rumunské parky větrných elektráren z let 2013 – 2015
- Distribuce: ČR (+0,4 mld. Kč)** především vyšší objem distribuované elektřiny na všech napěťových hladinách; **Rumunsko (-0,1 mld. Kč)** nižší marže z distribuované elektřiny; **Bulharsko (-0,1 mld. Kč)** tvorba rezerv na soudní spory
- Prodej: ČR (-0,5 mld. Kč)** nižší narovnání objemu nevyfakturované elektřiny ČEZ Prodej (-0,6 mld. Kč), vyšší hrubá marže z prodeje plynu vlivem vyšší dodávky a nižších nákladů (+0,2 mld. Kč); **Rumunsko (-0,1 mld. Kč)** vyšší tvorba opravných položek k pohledávkám; **Bulharsko (-0,3 mld. Kč)** tvorba opravných položek k pohledávkám a tvorba rezerv na soudní spory

ČISTÝ ZISK – MEZIROČNÍ SROVNÁNÍ IV. ČTVRTLETÍ



(mld. Kč)	10 - 12/ 2015	10 - 12/ 2016	Rozdíl	%
EBITDA	16,7	14,3	-2,4	-14%
Odpisy a opravné položky k majetku*	-12,4	-9,8	+2,6	+21%
Ostatní náklady a výnosy	1,7	-3,4	-5,1	-
Daň z příjmů	-2,1	-1,2	+0,9	+42%
Čistý zisk	3,9	-0,1	-4,1	-
Čistý zisk - očištěný	9,0	2,9	-6,2	-68%

Odpisy a opravné položky k majetku* (+2,6 mld. Kč):

- nižší tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku (+3,1 mld. Kč)
- nárůst odpisů (-0,5 mld. Kč) zejména z důvodu zahájení odepisování komplexně obnovené elektrárny Pruněřov

Ostatní náklady a výnosy (-5,1 mld. Kč):

- vrácení části darovací daně z emisních povolenek 2011 a 2012 v roce 2015 (-3,8 mld. Kč)
- negativní vliv kurzu USD/TRY na výsledky hospodaření společností v Turecku (-2,1 mld. Kč)
- přecenění opce na akcie MOL (-0,9 mld. Kč) vlivem nárůstu ceny akcie
- náklady na zpětný odkup emitovaných dluhopisů v roce 2015 (+0,9 mld. Kč)
- kurzové zisky a ztráty mimo vliv kurzu USD/TRY (+0,7 mld. Kč)

Úprava čistého zisku ***

- čistý zisk ve IV. čtvrtletí 2015 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku, odpisu goodwillu a odpisu trvale zastavených investic (+5,1 mld. Kč)
- čistý zisk ve IV. čtvrtletí 2016 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku, odpisu goodwillu a odpisu trvale zastavených investic (+2,7 mld. Kč)**; negativní vliv opravných položek k developovaným projektům (+0,3 mld. Kč)

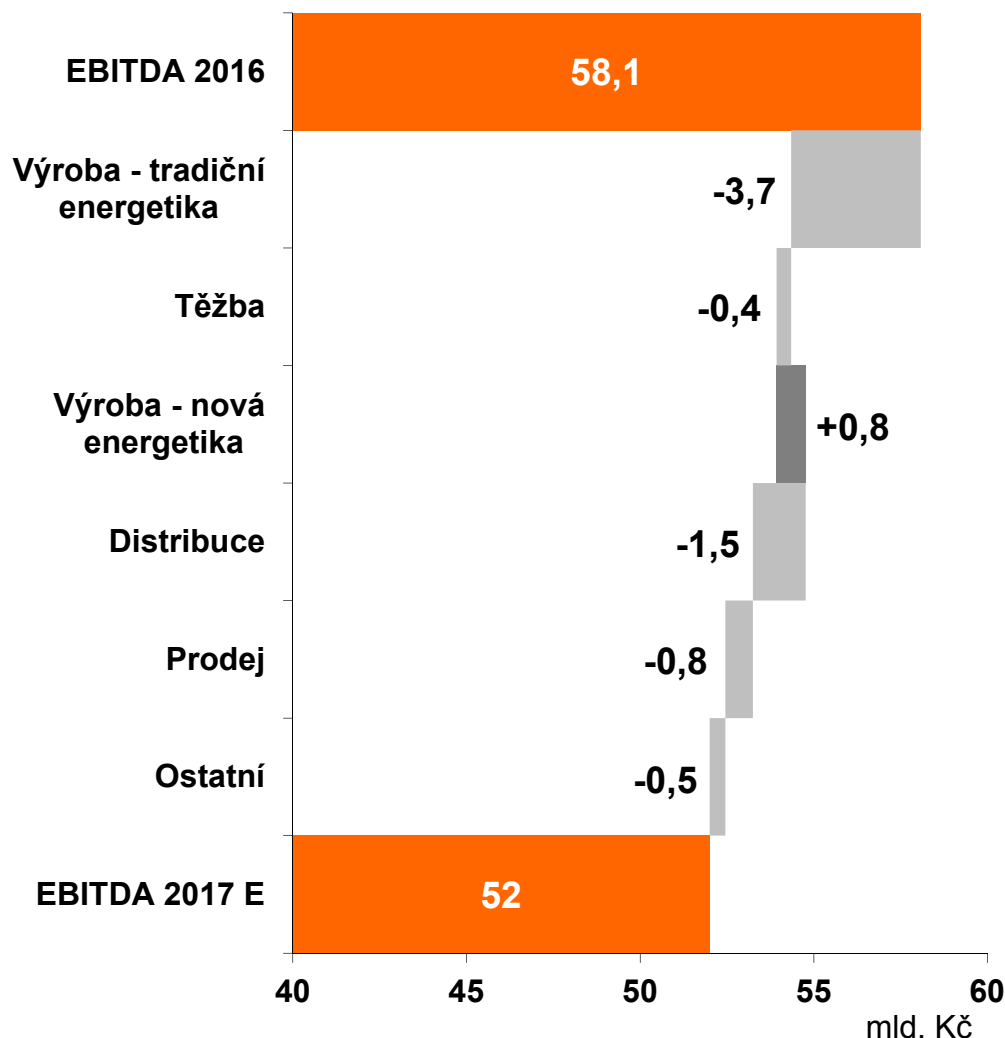
* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

** tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku v Turecku (0,6 mld. Kč) je vykazována v položce Výnosy a náklady z majetkových podílů a CP

*** ve IV. čtvrtletí 2016 došlo k upřesnění definice Čistý zisk očištěný (viz Příloha)

OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA

HLAVNÍ PŘÍČINY DLE SEGMENTŮ



Výroba – tradiční energetika

- nižší zisk z obchodování s komoditami, z aktivního dispečinku a řízení odchylek a z podpůrných služeb
- vyšší náklady na emisní povolenky
- pokles realizačních cen elektřiny včetně zajištění kompenzován růstem objemu výroby jaderných elektráren
- vyšší stálé náklady na zajištění bezpečnosti a dlouhodobého provozu jaderných zdrojů

Těžba

- zejména zvýšení poplatku za vydobytý nerost a pokles tržeb z prodeje uhlí

Výroba – nová energetika

- přiděl certifikátů z let 2013 – 2015 pro větrné farmy v Rumunsku v roce 2016
- tvorba opravných položek k projektům EWC v roce 2016
- OZE akvizice v roce 2016 a rozvojové cíle

Distribuce

- pozitivní vliv narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v ČR v roce 2016
- vliv korekčních faktorů a vyšších povolených výnosů

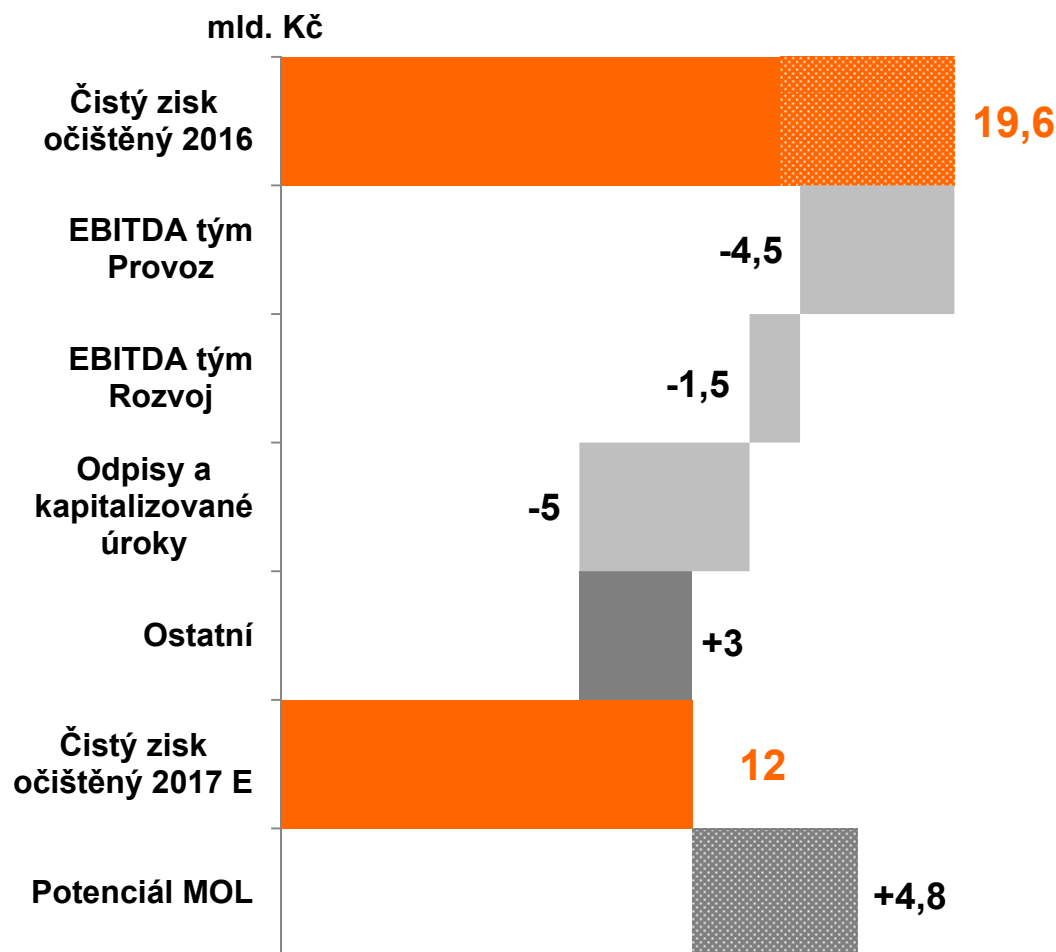
Prodej

- pozitivní vliv narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v ČR ve 2016
- využití specifických tržních příležitostí při prodeji elektřiny a plynu v roce 2016 (zejména významného poklesu cen elektřiny)
- očekávané plnění závazku SŽDC z roku 2011

Ostatní

- zejména náklady související s projekty Škoda Praha Invest

OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA ČISTÉHO ZISKU HLAVNÍ PŘÍČINY



Hlavní příčiny meziroční změny:

EBITDA tým Provoz

- nižší zisk z obchodních aktivit a z podpůrných služeb
- vyšší náklady na emisní povolenky
- vyšší stálé náklady na zajištění bezpečnosti JE
- pokles realizačních cen elektřiny včetně zajištění kompenzován růstem objemu výroby v JE

EBITDA tým Rozvoj

- vliv narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v ČR v roce 2016 a vliv korekčních faktorů (-2,7 mld. Kč)
- očekávané plnění závazku SŽDC z roku 2011
- OZE akvizice 2016 (+0,4 mld. Kč)

Odpisy a kapitalizované úroky

- nárůst odpisů o 3 mld. Kč a nižší kapitalizace úroků o 2 mld. Kč zejména vlivem očekávaného dokončení nového uhelného zdroje v Ledvicích a vlivem dokončení komplexní obnovy elektrárny Pruněřov v roce 2016

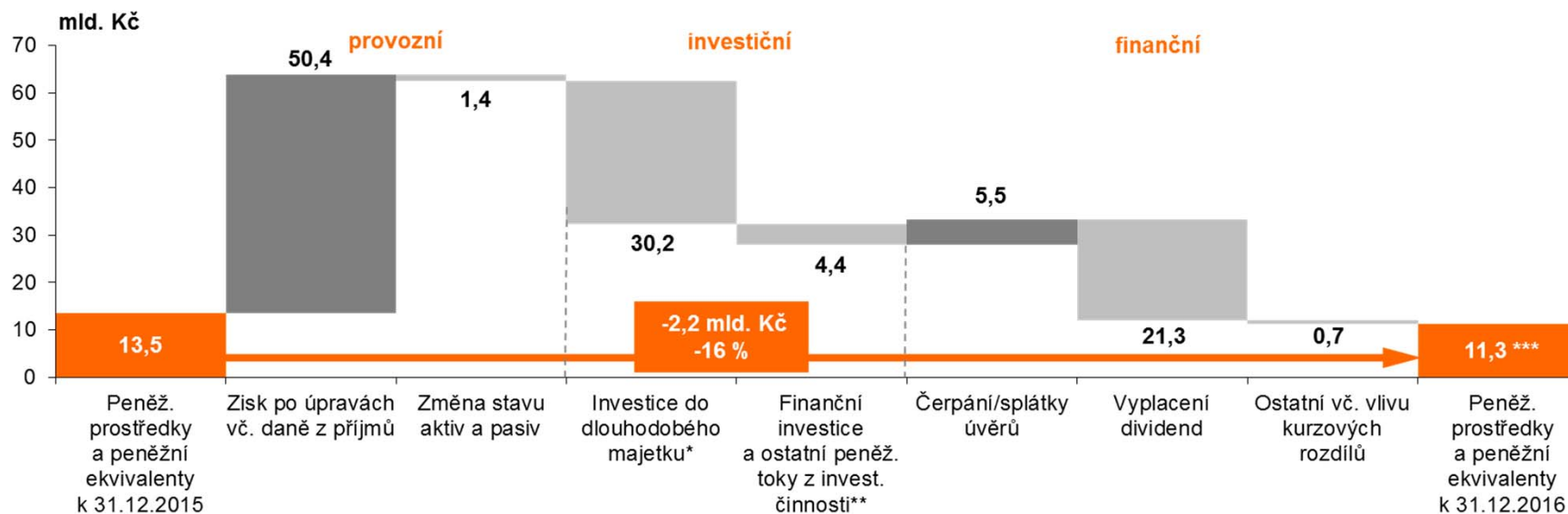
Ostatní

- prodej bytového fondu (+1,4 mld. Kč)
- přecenění opce MOL v roce 2016 (+1,0 mld. Kč)
- negativní vliv kurzu USD/TRY v roce 2016

Vybrané příležitosti predikce:

- potenciální čistý zisk +4,8 mld. Kč v případě, že držitelé konvertibilních dluhopisů uplatní v roce 2017 své právo vzít si akcie MOL místo hotovosti
- potenciální zisk z případné realizace prodeje uhelné elektrárny Počerady

CASH FLOW (PENĚŽNÍ TOKY) 2016



Peněžní toky z provozní činnosti (+49,0 mld. Kč)

- zisk po úpravách (+50,4 mld. Kč): zisk před zdaněním (+19,3 mld. Kč), odpisy a amortizace jaderného paliva (+32,1 mld. Kč), opravné položky k dlouhodobému majetku (+3,1 mld. Kč), ztráta z cenných papírů v ekvivalenci (+2,7 mld. Kč), zaplacená daň z příjmů (-6,7 mld. Kč)
- změna stavu aktiv a pasiv (-1,4 mld. Kč)

Peněžní toky vynaložené na investice (-34,6 mld. Kč)

- investice do dlouhodobého majetku – CAPEX (-30,2 mld. Kč) – viz detail v Příloze
- přírůstky dlouhodobého finančního majetku (-5,3 mld. Kč): z toho nákup bankovních dluhopisů (-4,6 mld. Kč), nové investice INVEN CAPITAL (-0,7 mld. Kč)
- příjmy z prodeje stálých aktiv (+1,1 mld. Kč): zejména prodej bankovních dluhopisů Bank of China (+0,7 mld. Kč)

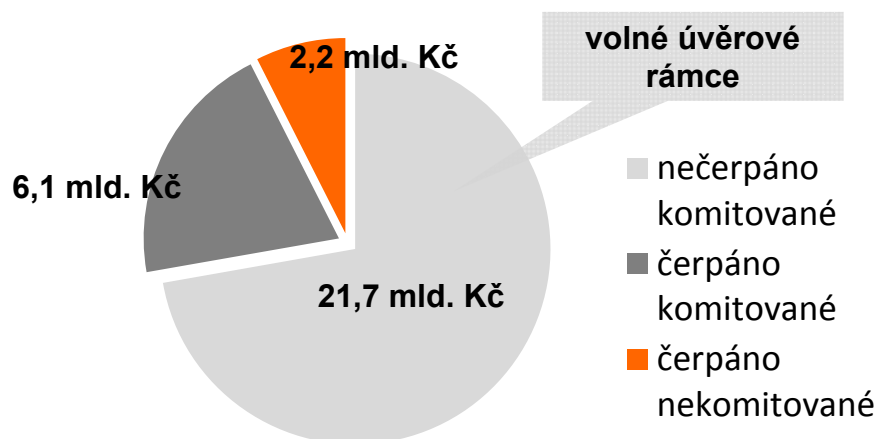
Peněžní toky z finanční činnosti (-16,5 mld. Kč)

- vyplacené dividendy (-21,3 mld. Kč), změna ostatních dlouhodobých závazků (-0,7 mld. Kč), saldo splátek/čerpání úvěrů a půjček (+5,5 mld. Kč)

SKUPINA ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI

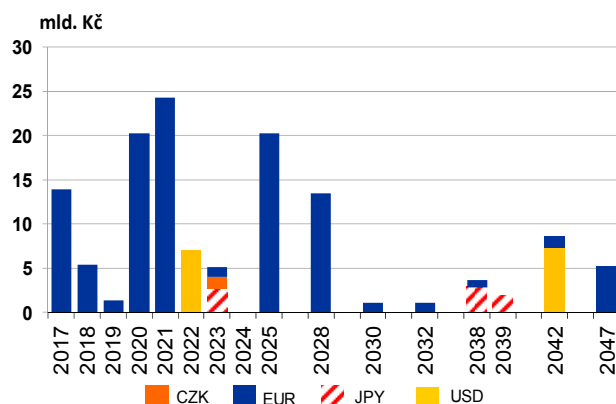


Čerpání krátkodobých linek (k 31. 12. 2016)



- Skupina ČEZ má přístup k 27,8 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, z nichž bylo k 31. 12. 2016 čerpáno pouze 6,1 mld. Kč.
- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných potřeb.

Profil splatnosti dluhopisů (k 31. 12. 2016)



- Průměrná splatnost finančních dluhů Skupiny ČEZ přesahuje 7 let.
- Ukazatel Čistý dluh/EBITDA k 31. 12. 2016 činil 2,52.
- Dne 2. listopadu 2016 společnost CEZ Razpredelenie Bulgaria AD podepsala úvěrovou smlouvu na 98 mil. EUR (cca 2,6 mld. Kč) se splatností 7 let a revolvingový úvěr na 18 mil. EUR (0,5 mld. Kč).

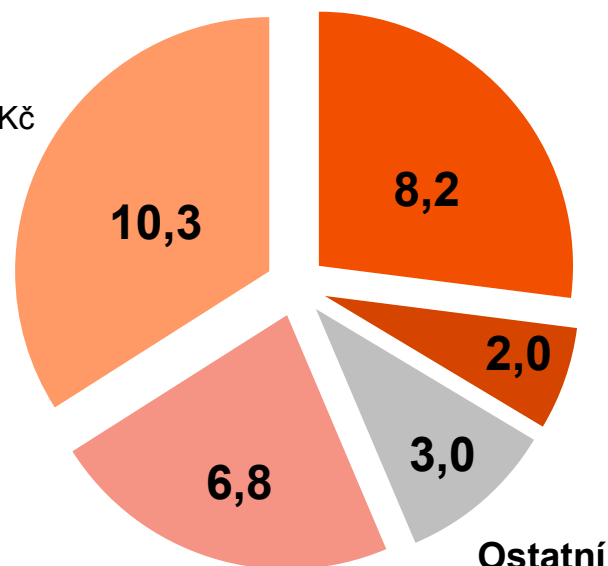
INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU



**Celkem 30,2 mld. Kč
(rok 2016)**

Distribuce elektřiny:

- Česká republika: 8,7 mld. Kč
- zahraničí: 1,6 mld. Kč



Klasické a ostatní výrobní zdroje:

- komplexní obnova elektrárny Prunéřov
- výstavba nového nadkritického zdroje v Ledvicích
- investice směřují především do obnovy zařízení a maximalizace bezpečnosti provozu, účinnosti a ekologie výroby

Těžba:

- projekty reagující na postup těžby na obou dolech (dodávky, rekonstrukce a modernizace těžební techniky, úpravárenských a drtírenských provozů, výstavba stabilizačních opatření a vodohospodářských děl)

Jaderné zdroje (včetně pořízení jaderného paliva):

- 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 v lokalitě Temelín i Dukovany. K 1. 10. 2016 proběhlo vyčlenění projektů NJZ ETE a EDU do dceřiných společností ETE II a EDU II.

PŘEHLED AKTIV A PASIV K 31. 12. 2016



Dlouhodobý hmotný majetek vzrostl o 5,5 mld. Kč vlivem investic (viz CAPEX), částečně byl kompenzovaný odpisy a opravnými položkami (viz Ostatní náklady a výnosy)

Ostatní stálá aktiva klesla o 9,3 mld. Kč

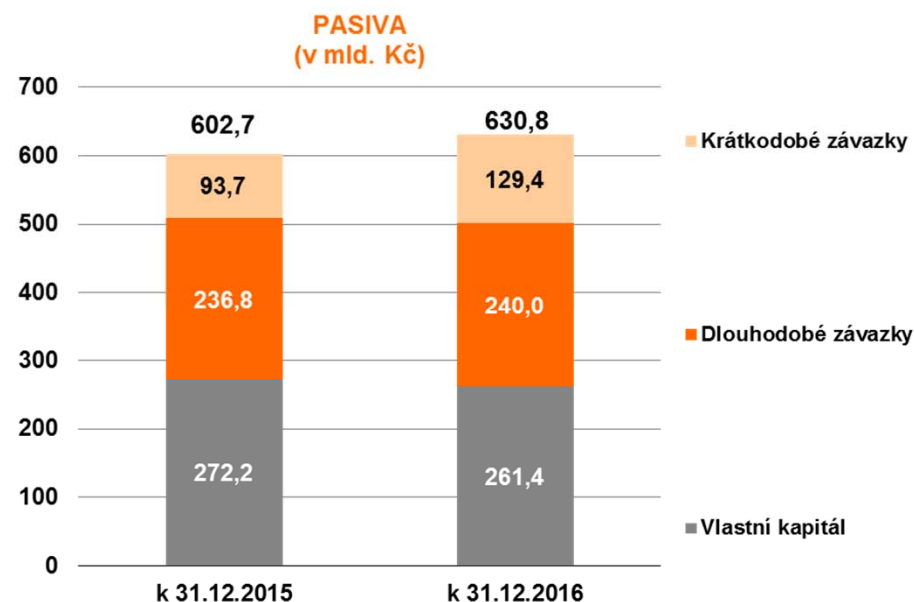
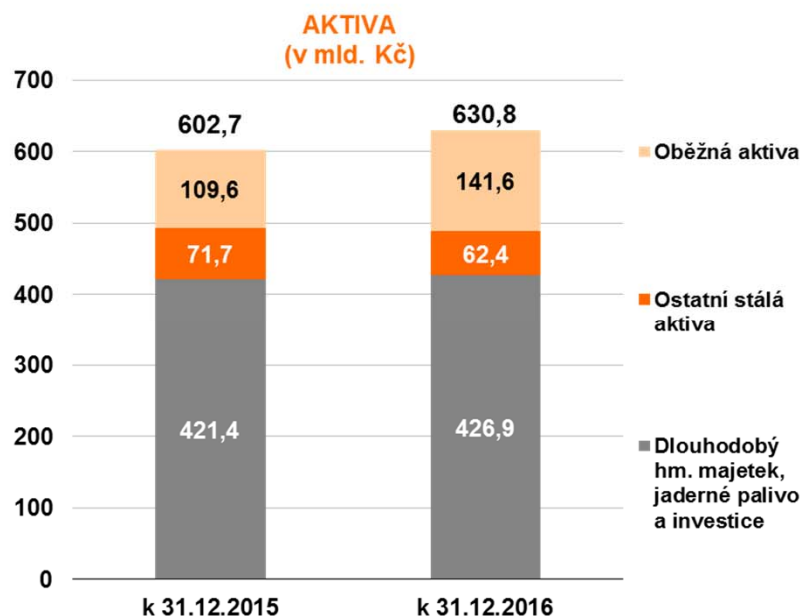
- přesun akcií MOL do krátkodobých aktiv -9,4 mld. Kč
- pokles hodnoty cenných papírů v ekvivalenci -3,9 mld. Kč
- pokles dlouhodobých pohledávek z derivátů -2,8 mld. Kč
- nárůst bankovních dluhopisů +4,0 mld. Kč
- nárůst dlouhodobého nehmotného majetku +1,8 mld. Kč
- nárůst finančních aktiv s omezenou disponibilitou +1,0 mld. Kč

Vlastní kapitál klesl o 10,8 mld. Kč

- dividendy -21,3 mld. Kč
- ostatní úplný výsledek -4,1 mld. Kč, přírůstek čistého zisku +14,6 mld. Kč

Dlouhodobé závazky vzrostly o 3,2 mld. Kč

- nárůst jaderných rezerv +5,5 mld. Kč a dlouhodobých bankovních úvěrů +4,0 mld. Kč
- nárůst dlouhodobých derivátových závazků +3,8 mld. Kč
- pokles emitovaných dluhopisů -7,3 mld. Kč
- pokles odloženého daňového závazku -1,8 mld. Kč
- pokles časově rozlišených příspěvků na připojení -0,7 mld. Kč



Oběžná aktiva vzrostla o 32,0 mld. Kč

- nárůst pohledávek z derivátů vč. opcí +17,1 mld. Kč
- nárůst pohledávek, netto +10,3 mld. Kč
- nárůst likvidních cenných papírů a krátkodobých termínovaných vkladů +6,7 mld. Kč zejména přesunem akcií MOL z ostatních stálých aktiv
- pokles peněz a peněžních ekvivalentů -2,3 mld. Kč

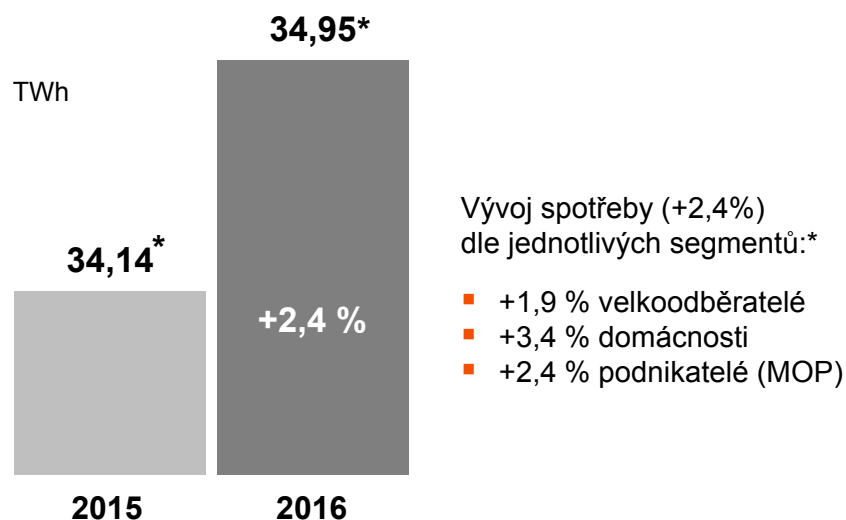
Krátkodobé závazky vzrostly o 35,7 mld. Kč

- nárůst krátkodobých závazků z derivátových obchodů vč. opcí +21,5 mld. Kč
- nárůst krátkodobých bankovních úvěrů vč. krátkodobé části dlouhodobého dluhu +13,6 mld. Kč
- nárůst závazků z obchodních vztahů včetně záloh +2,6 mld. Kč
- pokles jiných závazků -1,6 mld. Kč

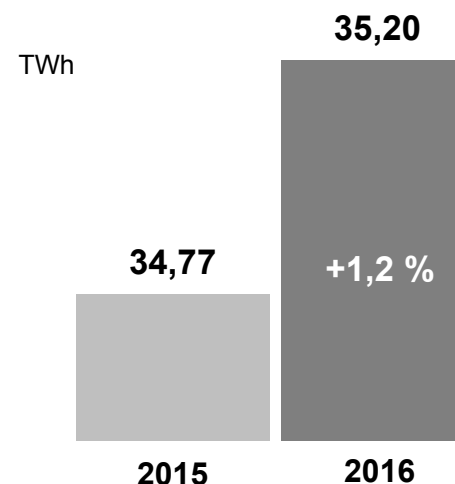
SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE MEZIROČNĚ VZROSTLA



Spotřeba na distribučním území
společnosti ČEZ Distribuce

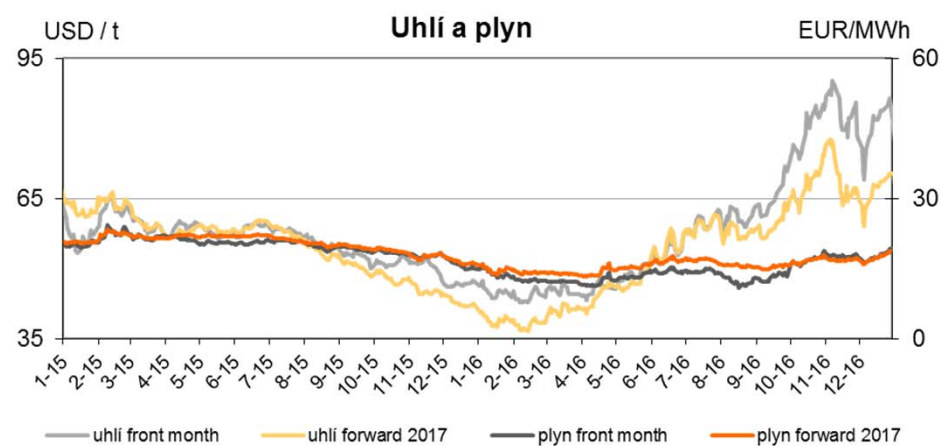
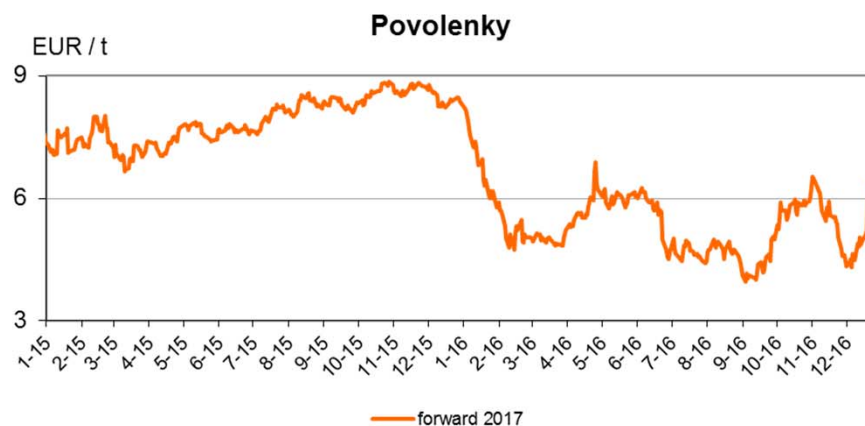


Klimaticky a kalendářně přepočtená**
spotřeba
(na distribučním území ČEZ Distribuce)



- Analýza vychází z interních dat Skupiny ČEZ.
- Distribuční území Skupiny ČEZ činí cca 5/8 území České republiky, tudíž jsou uvedená data dobrým indikátorem vývoje spotřeby v celé České republice.
- Dle údajů z Energetického regulačního úřadu vykazuje naměřená spotřeba na celém území ČR nárůst 1,9 % a klimaticky a kalendářně přepočtena nárůst 0,7 %.

VÝVOJ NA TRZÍCH V LETECH 2015 - 2016

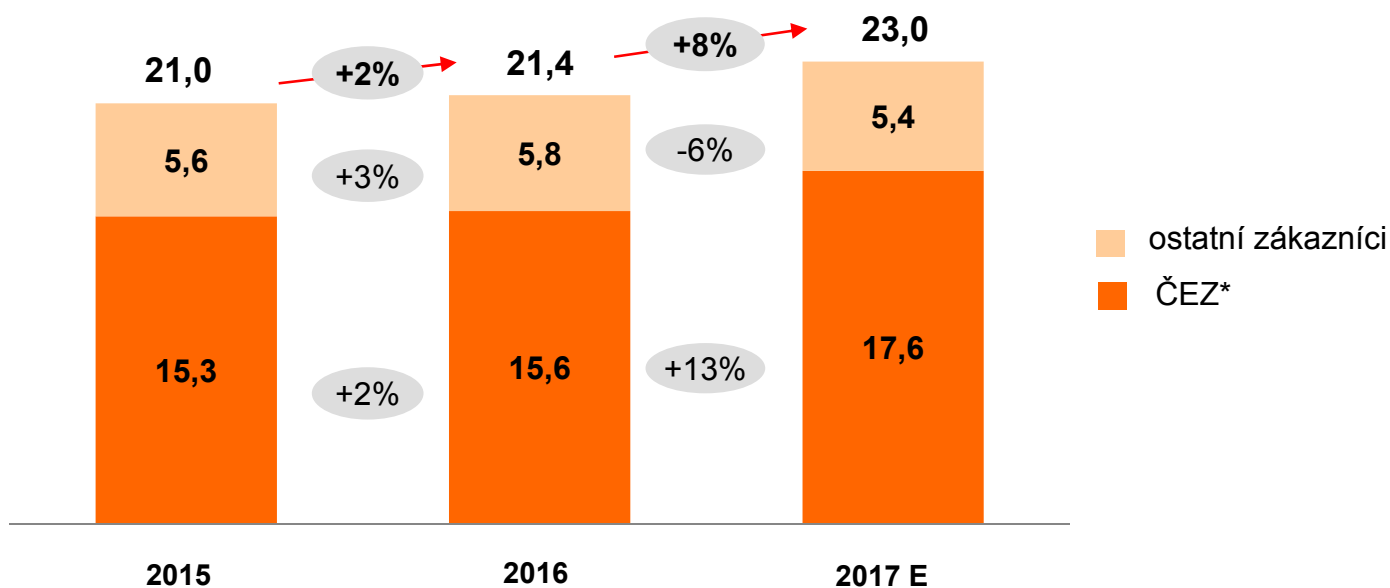


TĚŽBA V ROCE 2017

OČEKÁVÁME NÁRŮST TĚŽBY UHLÍ O 8 %



Severočeské doly - těžba uhlí (v mil. tun)



- Nárůst odběrů uhlí v roce 2016 o 0,4 mil. tun byl způsoben vyšší poptávkou po energetickém uhlí jak ze strany elektráren a tepláren Skupiny ČEZ, tak i zákazníků mimo Skupinu ČEZ.
- V roce 2017 očekáváme nárůst produkce o 1,7 mil. tun vyšší poptávkou po energetickém uhlí ze strany elektráren a tepláren Skupiny ČEZ.

Bilance elektřiny (GWh)

	2015	2016	Index 2016/2015
Dodávka	54 300	54 656	+1%
Výroba	60 917	61 132	+0%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-6 617	-6 476	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-37 933	-37 475	-1%
Saldo velkoobchodu	-11 557	-12 861	+11%
Prodej na velkoobchodním trhu	-206 414	-198 709	-4%
Nákup na velkoobchodním trhu	194 857	185 848	-5%
Ztráty v sítích	-4 810	-4 320	-10%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

	2015	2016	Index 2016/2015
Jádro	26 840	24 104	-10%
Uhlí	29 090	30 689	+5%
Voda	2 214	2 347	+6%
Biomasa	791	879	+11%
Fotovoltaika	141	132	-6%
Vítr	1 295	1 166	-10%
Zemní plyn	542	1 813	>200%
Bioplyn	3	2	-13%
Celkem	60 917	61 132	+0%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

	2015	2016	Index 2016/2015
Domácnosti	-13 153	-13 723	+4%
Podnikatelský malooběr	-5 525	-5 133	-7%
Velkooběratelé	-19 255	-18 619	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-37 933	-37 475	-1%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	-49 829	-50 637	+2%

Bilance elektřiny (GWh)

2016	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	53 083	-	1 573	-5%	0	-	0	-	0	-	54 656	+1%
Výroba	59 532	-	1 600	-5%	0	-	0	-	0	-	61 132	+0%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-6 449	-	-27	+26%	0	-	0	-	0	-	-6 476	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-240	-	0	-	0	-	-38 635	-2%	1 400	-28%	-37 475	-1%
Saldo velkoobchodu	-52 843	-	-1 573	-5%	4 320	-10%	38 635	-2%	-1 400	-28%	-12 861	+11%
Prodej na velkoobchodním trhu	-223 925	-	-2 405	-2%	0	-	-2 861	-14%	30 481	-6%	-198 709	-4%
Nákup na velkoobchodním trhu	171 082	-	832	+5%	4 320	-10%	41 496	-3%	-31 881	-7%	185 848	-5%
Ztráty v sítích	0	-	0	-	-4 320	-10%	0	-	0	-	-4 320	-10%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

2016	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	24 104	-	0	-	0	-	0	-	0	-	24 104	-10%
Uhlí	30 689	-	0	-	0	-	0	-	0	-	30 689	+5%
Voda	2 046	-	301	+24%	0	-	0	-	0	-	2 347	+6%
Biomasa	879	-	0	-	0	-	0	-	0	-	879	+11%
Fotovoltaika	0	-	132	-6%	0	-	0	-	0	-	132	-6%
Vítr	0	-	1 166	-10%	0	-	0	-	0	-	1 166	-10%
Zemní plyn	1 813	-	0	-	0	-	0	-	0	-	1 813	>200%
Bioplyn	0	-	2	-13%	0	-	0	-	0	-	2	-13%
Celkem	59 532	-	1 600	-5%	0	-	0	-	0	-	61 132	+0%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

2016	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	0	-	-13 723	+4%	0	-	-13 723	+4%
Podnikatelský maloodběr	-1	-	0	-	0	-	-5 132	-7%	0	-	-5 133	-7%
Velkooběratelé	-239	-	0	-	0	-	-19 780	-6%	1 400	-28%	-18 619	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-240	-	0	-	0	-	-38 635	-2%	1 400	-28%	-37 475	-1%

Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	0	-	0	-	-50 637	+2%	0	-	0	-	-50 637	+2%
---	----------	---	----------	---	----------------	------------	----------	---	----------	---	----------------	------------

Bilance elektřiny (GWh)

2016	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	50 823	+1%	2 596	-1%	1 231	-7%	6	-2%	0	-	0	-	54 656	+1%
Výroba	56 944	+1%	2 931	-0%	1 251	-6%	6	-2%	0	-	0	-	61 132	+0%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-6 120	-3%	-335	+4%	-21	+37%	0	-	0	-	0	-	-6 476	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-19 600	-1%	-1 929	+20%	-3 369	-3%	-9 713	+0%	-2 864	-14%	0	-	-37 475	-1%
Saldo velkoobchodu	-29 115	+4%	-667	-34%	3 137	-1%	10 920	+0%	2 864	-14%	0	-	-12 861	+11%
Prodej na velkoobchodním trhu	-201 207	-4%	-2 895	-2%	-1 960	+0%	-524	+32%	-207	-33%	8 084	-6%	-198 709	-4%
Nákup na velkoobchodním trhu	172 091	-5%	2 228	+14%	5 097	-1%	11 444	+1%	3 071	-16%	-8 084	-6%	185 848	-5%
Ztráty v sítích	-2 108	-18%	0	-	-999	-2%	-1 213	-1%	0	-	0	-	-4 320	-10%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

2016	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	24 104	-10%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	24 104	-10%
Uhlí	28 149	+6%	2 540	+1%	0	-	0	-	0	-	0	-	30 689	+5%
Voda	2 243	+4%	11	+7%	92	+84%	0	-	0	-	0	-	2 347	+6%
Biomasa	500	+35%	379	-10%	0	-	0	-	0	-	0	-	879	+11%
Fotovoltaika	126	-7%	0	-	0	-	6	-2%	0	-	0	-	132	-6%
Vítr	6	-28%	0	-	1 159	-10%	0	-	0	-	0	-	1 166	-10%
Zemní plyn		-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	1 813	>200%
Bioplyn	2	-13%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	2	-13%
Celkem	55 130	-3%	2 931	-0%	1 251	-6%	6	-2%	0	-	0	-	61 132	+0%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

2016	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-7 607	+7%	0	-	-1 704	+4%	-4 277	-0%	-136	+2%	0	-	-13 723	+4%
Podnikatelský maloobchod	-2 408	+1%	0	-	-850	-4%	-1 761	-19%	-114	+22%	0	-	-5 133	-7%
Velkoobchodní odběratelé	-9 585	-7%	-1 929	+20%	-815	-13%	-3 676	+14%	-2 615	-16%	0	-	-18 619	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-19 600	-1%	-1 929	+20%	-3 369	-3%	-9 713	+0%	-2 864	-14%	0	-	-37 475	-1%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	-34 950	+2%	0	-	-6 381	-1%	-9 306	+0%	0	-	0	-	-50 637	+2%

Metodika výpočtu ukazatelů nespecifikovaných v rámci IFRS

V souladu s pokyny ESMA informuje společnost ČEZ podrobněji o ukazatelích, které standardně nejsou vykazovány v rámci IFRS výkazů či jejichž složky nejsou přímo dostupné ze standardizovaných účetních výkazů (účetní závěrka). Tyto ukazatele představují doplňkovou informaci k účetním údajům, a poskytují tak uživatelům reportů dodatečnou informaci pro jejich posouzení ekonomické situace a výkonnosti Skupiny ČEZ či společnosti ČEZ. Jedná se zpravidla o ukazatele běžně používané i v ostatních obchodních společnostech nejen v rámci oblasti energetiky.

Název ukazatele	
Čistý dluh	<p>Účel: Ukazatel vyjadřuje reálný stav finančního dluhu firmy, tj. nominální hodnotu dluhů sníženou o peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a vysoce likvidní finanční aktiva společnosti. Využití ukazatele je primárně při posuzování celkové přiměřenosti zadlužení společnosti, tj. např. při porovnání s vybranými ziskovými či bilančními ukazateli firmy.</p> <p>Definice: Dlouhodobé dluhy bez části splatné během 1 roku + Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku + Krátkodobé úvěry – (Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty + Vysoce likvidní finanční aktiva).</p>
Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	<p>Účel: Jedná se o pomocný ukazatel zejména pro investory, věřitele a akcionáře, který umožňuje interpretovat dosažené výsledky hospodaření s vyloučením mimořádných, zpravidla jednorázových, vlivů, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období.</p> <p>Definice: Čistý zisk (Zisk po zdanění) +/- tvorba a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu +/- tvorba a zúčtování opravných položek k developovaným projektům +/- jiné mimořádné vlivy, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením daného roku a tvorbou hodnoty za dané období +/- dopady výše uvedených vlivů na daň z příjmů.</p> <p>Změna definice oproti poslední zveřejněné verzi ze dne 8. 11. 2016 (v rámci výsledků za I. - III. čtvrtletí 2016): z definice byla vyjmuta úprava o ztráty/zisky z prodeje dceřiných podniků s ohledem na rozvojovou strategii Skupiny ČEZ.</p>
Dividenda na akcii (hrubá)	<p>Účel: Ukazatel vyjadřuje nárok držitele akcie na výplatu podílu na zisku akciové společnosti (zpravidla za uplynulý rok), který odpovídá vlastnictví jedné akcie. Následná výplata podílu na zisku zpravidla podléhá zdanění, které může být odlišné pro různé akcionáře, proto je vykazována příslušná hodnota před uplatněním zdanění.</p> <p>Definice: V aktuálním roce přiznaná dividenda před zdaněním na akcii v oběhu (vyplacená v reportovaném roce ze zisku předchozích období).</p>
EBITDA (EBIT před odpisy, opravnými položkami a prodejem majetku)	<p>Účel: Jedná se o významný ekonomický ukazatel, který vyjadřuje provozní výkonnost firmy, srovnatelnou s jinými společnostmi, protože nesouvisí s politikou účetního odpisování a kapitálovou strukturou dané společnosti a daňovým režimem. Patří k základním ukazatelům, prostřednictvím kterých společnosti stanovují své hlavní finanční a strategické cíle.</p>

Název ukazatele

Definice: Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy + Odpisy +/- Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu (včetně odpisů trvale zastavených investic) + prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

Čistý dluh / EBITDA

Účel: Vyjadřuje schopnost firmy snižovat a splácet svůj dluh a také její možnosti přijmout další dluh pro rozvoj podnikání. Skupina ČEZ pomocí tohoto ukazatele zejména vyhodnocuje přiměřenost své kapitálové struktury strukturu a stabilitě očekávaných peněžních toků.

Definice: Čistý dluh / EBITDA. U EBITDA se používá hodnota za posledních 12 měsíců, u Čistého dluhu stav ke konci období, tj. k 31. 12. sledovaného období.

Většina složek výpočtů jednotlivých ukazatelů je přímo součástí účetní závěrky. Části výpočtů, které nejsou součástí účetní závěrky, jsou zpravidla přímou součástí účetnictví společnosti a jsou definovány následovně:

Ukazatel Čistý dluh – položka Vysoce likvidní finanční aktiva (v mil. Kč):

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2016
Krátkodobé realizovatelné majetkové cenné papíry	946	0
Krátkodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	0	7
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	3 852	2 945
Krátkodobé termínované vklady	7 315	2 040
Dlouhodobé termínované vklady	0	500
Dlouhodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	676	4 646
Celkem vysoce likvidní finanční aktiva	12 789	10 138

Ukazatel Čistý zisk očištěný – jednotlivé složky:

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	2015	2016
Zisk po zdanění	mil. Kč	20 547	14 575
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	mil. Kč	7 685	3 114
Opravné položky k developovaným projektům*)	mil. Kč	9	671
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu společných podniků**)	mil. Kč	0	1 312
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů***)	mil. Kč	-576	-32
Ostatní mimořádné vlivy	mil. Kč	0	0
Zisk po zdanění očištěný	mil. Kč	27 666	19 640

*) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Ostatní provozní náklady (opravné položky k zásobám)

***) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Zisky a ztráty z cenných papírů v ekvivalenci

**) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Daň z příjmů (odložená daň)