

TISKOVÁ KONFERENCE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. - III. ČTVRTLETÍ 2012

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

(Čtvrtletní zpráva podle §119a, odst. 4, Zákona o podnikání na kapitálovém trhu)

Praha, 8. listopadu 2012



PROGRAM



Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za I. - III. čtvrtletí 2012

Daniel Beneš, generální ředitel

Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance

Obchodní pozice Skupiny ČEZ

Alan Svoboda, ředitel divize obchod



HLAVNÍ VÝSLEDKY ZA I. - III. ČTVRTLETÍ 2012

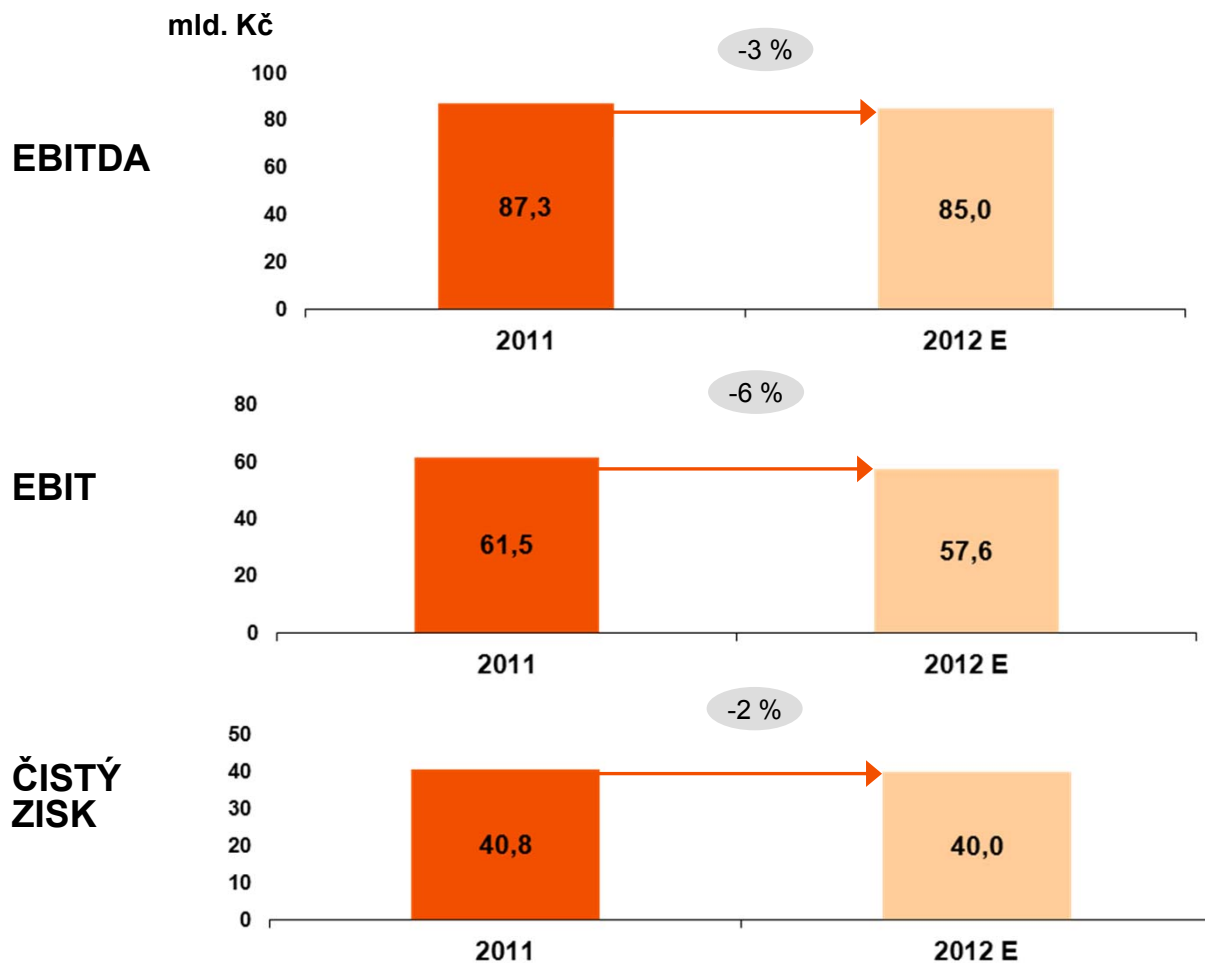
- **provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně vzrostl o 3,6 % (o 2,3 mld. Kč) na 64,7 mld. Kč
- **provozní výsledek hospodaření (EBIT)** se meziročně zvýšil o 2,8 % (o 1,2 mld. Kč) na 44,7 mld. Kč
- **čistý zisk** meziročně vzrostl o 26,6 % (o 7,0 mld. Kč) na 33,4 mld. Kč

- **cena akcií na BCPP** ke dni 6. 11. 2012 činila 724,00 Kč

- **mimořádná valná hromada 18. 12. 2012** se bude konat za účelem udělení souhlasu ke smlouvě o vkladu části podniku Elektrárna Dětmarovice do dceřiné společnosti Elektrárna Dětmarovice, a.s.



V ROCE 2012 OČEKÁVÁME EBITDA VE VÝŠI 85,0 MLD. KČ A ČISTÝ ZISK VE VÝŠI 40,0 MLD. KČ



Vybrané negativní vlivy:

- trend klesajících cen elektřiny
- rozhodnutí a opatření albánského regulačního úřadu, navýšení nákupních cen od státního výrobce elektřiny KESH
- korekční faktory na distribuci v ČR
- růst odpisů reflektující investiční program

Vybrané pozitivní vlivy:

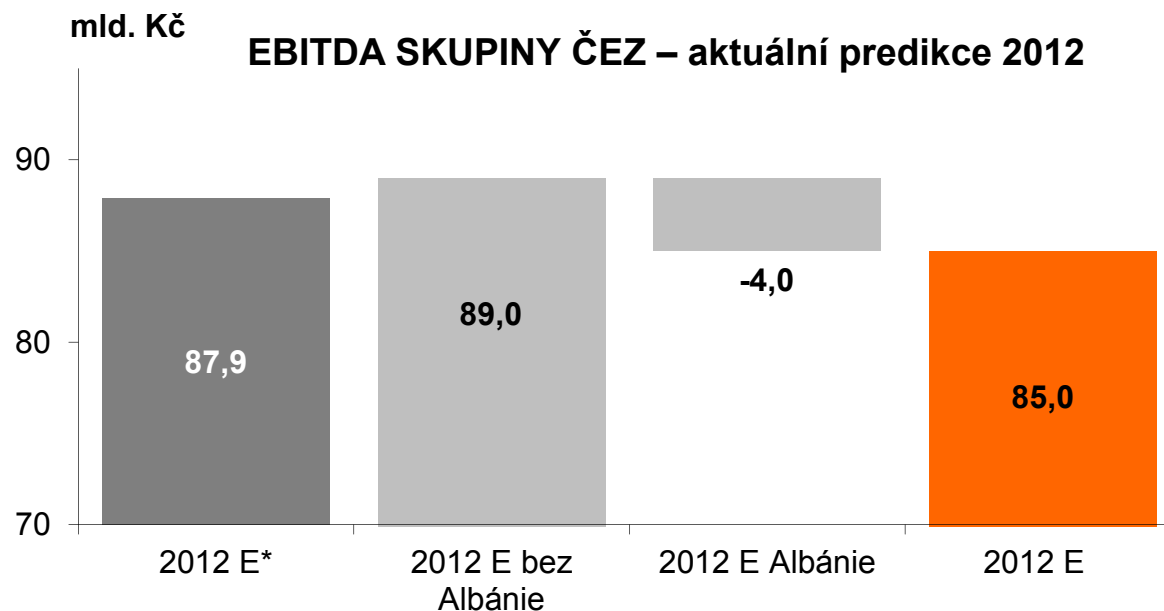
- nárůst výroby elektráren v ČR (+2 %)
- nárůst výroby větrných elektráren v Rumunsku
- mimořádné finanční náklady a vyšší odvedená darovací daň z emisních povolenek v roce 2011

Vybraná rizika predikce:

- další vývoj v Albánii
- ekonomické zpomalení a dluhová krize v Evropě
- vývoj Evropské regulace energetiky



SNÍŽENÍ OČEKÁVANÝCH VÝSLEDKŮ SKUPINY ČEZ REFLEKTUJE VÝVOJ V ALBÁNII, OSTATNÍ AKTIVITY SKUPINY ČEZ SE V ROCE 2012 VYVÍJEJÍ LÉPE NEŽ PLÁN



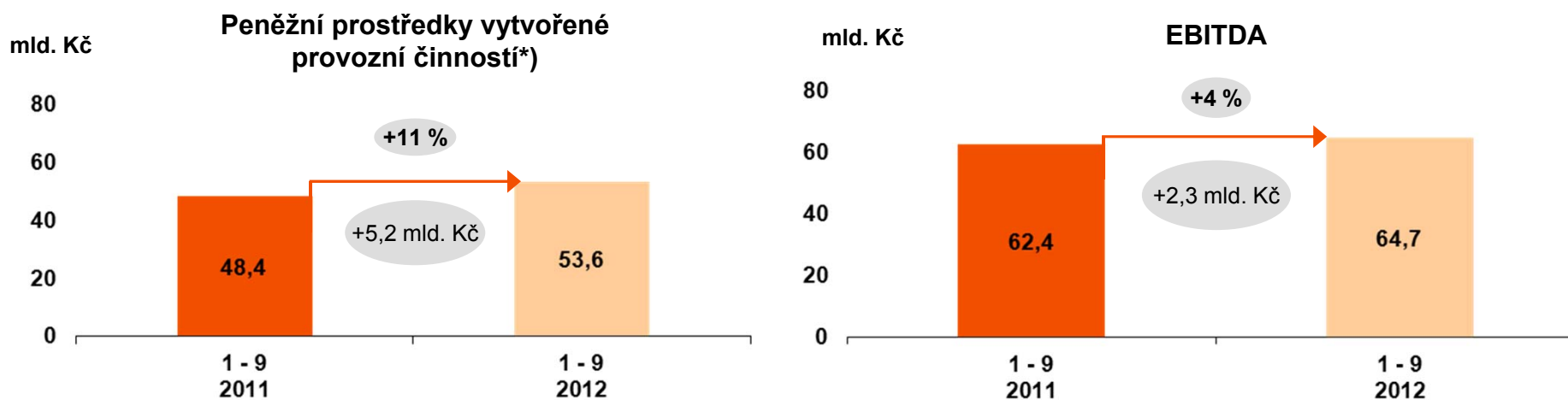
Albánie – vývoj za uplynulé čtvrtletí

- dohody o postupném narovnání regulatorních podmínek pro řádné naplňování povinnosti držitele distribuční licence CEZ Shpërndarje nebyly naplněny
- EBITDA Albánie ve III. čtvrtletí dosáhla ztráty 1,5 mld. Kč
- byla připravena dokumentace potřebná k uplatnění záruky Světové banky ve prospěch CEZ Shpërndarje
- proběhlo jednání s albánským premiérem o způsobu řešení vzniklé situace včetně možného odchodu Skupiny ČEZ z Albánie, jak bylo oznámeno na tiskové konferenci dne 31. 10. 2012



CELKOVÉ PROVOZNÍ CASH FLOW SKUPINY ČEZ NENÍ VÝVOJEM V ALBÁNII VÝZNAMNĚ OVLIVNĚNO

Skupina ČEZ vygenerovala za I. - III. 2012 čtvrtletí celkem 53,6 mld. Kč peněžních prostředků z provozní činnosti*), což je meziročně o 5,2 mld. Kč více. EBITDA za stejné období vzrostla o 2,3 mld. Kč.



Účetní dopad Albánie převyšuje cash flow dopad na Skupinu ČEZ v roce 2012

- rozporujeme vybrané fakturace, penalizace a daňové výměry vůči CEZ Shpërndarje
- zastavili jsme veškeré financování CEZ Shpërndarje ze strany ČEZ, a. s.

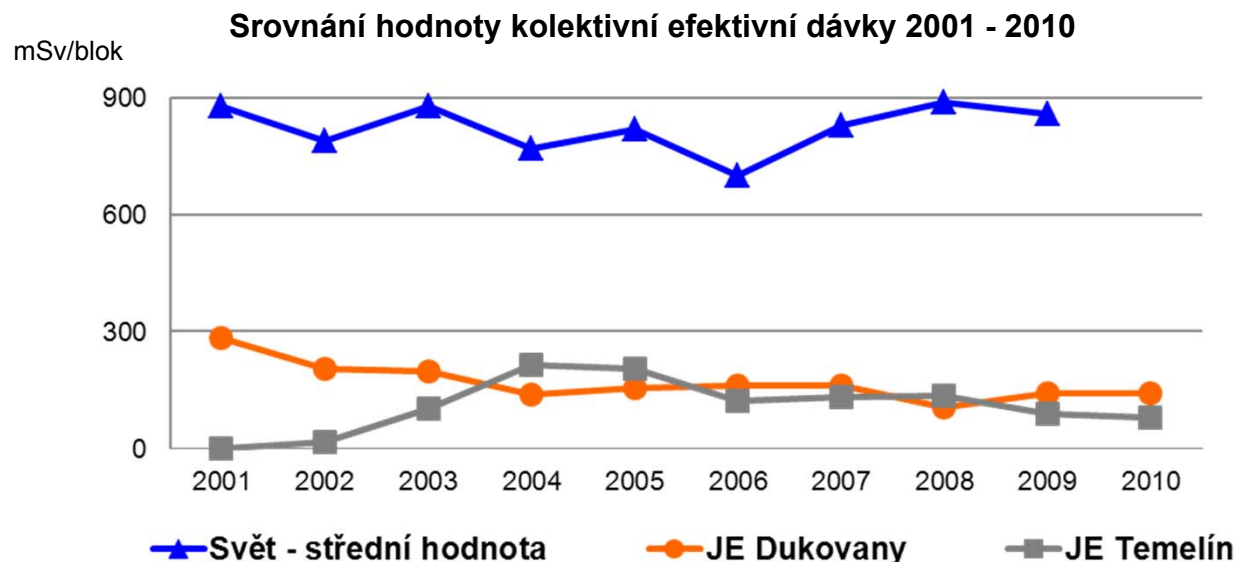
*) Čistý peněžní tok z provozní činnosti před započtením daně z příjmů, úroků a přijatých dividend



ZÁTĚŽOVÉ TESTY POTVRDILY VYSOKOU BEZPEČNOST JADERNÝCH ELEKTRÁREN SKUPINY ČEZ

Výsledky zátěžových testů schváleny Evropskou komisí

- Evropská komise zveřejnila dne 4. 10. 2012 výsledky komplexního hodnocení rizik a bezpečnosti (zátěžových testů) jaderných elektráren v členských státech EU
- bezpečnost českých elektráren hodnocena vysoko, u žádné neshledány zásadní nedostatky
- žádná elektrárna nevyžaduje okamžitá nápravná opatření, natož jakékoliv omezení provozu
- doporučeno několik opatření vedoucích k dalšímu posílení bezpečnosti elektráren, část těchto opatření již Skupina ČEZ realizovala, ostatní plánuje realizovat v dalších letech v rámci existujících programů zvyšování bezpečnosti obou jaderných elektráren





VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ

Projekt nového jaderného zdroje ETE 3, 4 – společnost Areva vyřazena z tendru

- jeden ze tří kvalifikovaných uchazečů – francouzská společnost Areva – nenaplnil ve své nabídce zásadním způsobem zákonné a obchodní požadavky veřejné zakázky
- ČEZ po pečlivém posouzení jednotlivých důvodů námitkám uchazeče proti vyřazení nevyhověl



Rumunsko

- park větrných elektráren Fântânele - Cogeaalac se stal největší pevninskou větrnou farmou v Evropě (aktuálně je do sítě připojeno 234 větrných turbín a instalovaný výkon je 585 MW)

Turecko

- úspěšné dokončení a spuštění všech rozestavěných vodních elektráren (Feke I, Gökkaya, Himmetli) vedoucí k navýšení instalovaného výkonu o 84 MW, celkově v provozu již 366 MW vodních zdrojů
- výstavba paroplynové elektrárny Egemer (872 MW) pokračuje dle harmonogramu s předpokládaným uvedením do provozu v roce 2014

Prodej uhelného zdroje v ČR v souladu s návrhem dohody o narovnání s EK

- bylo zahájeno vyčlenění Elektrárny Dětmarovice, o kterém rozhodne mimořádná valná hromada dne 18. 12. 2012 (vyčlenění je pouze procesní záležitost neznamenající nutně prodej)
- byl přijat Zákon o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů v ČR, který mimo jiné definuje podmínky pro přiděl části emisních povolenek výměnou za investice do snižování emisí CO₂ a modernizace energetické infrastruktury (tzv. „derogaci“)



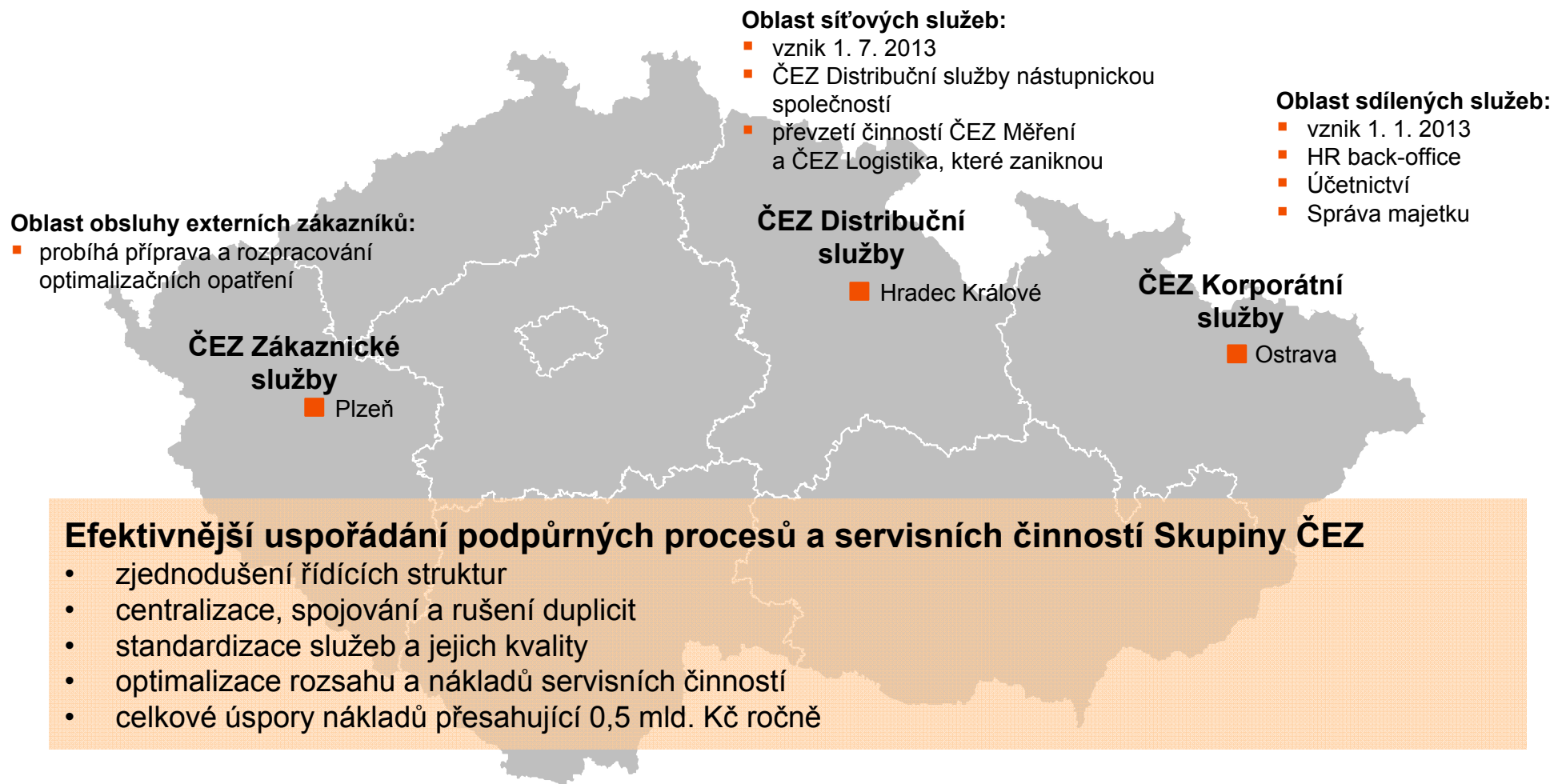
PRODEJ UHELNÉ ELEKTRÁRNY V ČR INTENZIVNĚ PROBÍHÁ A NADÁLE JE ZACHOVÁNA FLEXIBILITA PRO ROZHODNUTÍ MANAGEMENTU ČEZ

Prodejní proces	Chvaletice	Počerady	Dětmarovice	Tisová a Mělník 3
<i>Due diligence a transakční dokumentace</i>	✓	✓	✓	probíhá příprava
<i>Přijetí nabídek</i>	✓	✓	✓	-
<i>Jednání o úpravách transakční dokumentace</i>	✓	✓	probíhá od 6.10.	-
<i>Druhé kolo (vylepšení nabídek, potvrzení upravené dokumentace)</i>	probíhá od 25.10.	probíhá od 25.10.	-	-

Vyčleňovací proces	Chvaletice	Počerady	Dětmarovice	Tisová a Mělník 3
<i>Převod majetku do nové a. s.</i>	✓	✓	18.12. MVH rozhodne	probíhá příprava
<i>Licence na obchod s elektřinou nové a. s.</i>	✓	✓	podána žádost	-
<i>Integrované povolení upraveno pro elektrárnu v nové a. s.</i>	✓	✓	✓	-
<i>Smlouva o vyvedení výkonu pro novou a. s.</i>	✓	✓	bude součástí vkladu	-



POKRAČUJE CENTRALIZACE SLUŽEB SKUPINY ČEZ, SCHVÁLEN HARMONOGRAM IMPLEMENTACE V OBLASTI SÍŤOVÝCH SLUŽEB





PROGRAM

Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za I. - III. čtvrtletí 2012
Daniel Beneš, generální ředitel



Výsledky hospodaření
Martin Novák, ředitel divize finance

Obchodní pozice Skupiny ČEZ
Alan Svoboda, ředitel divize obchod



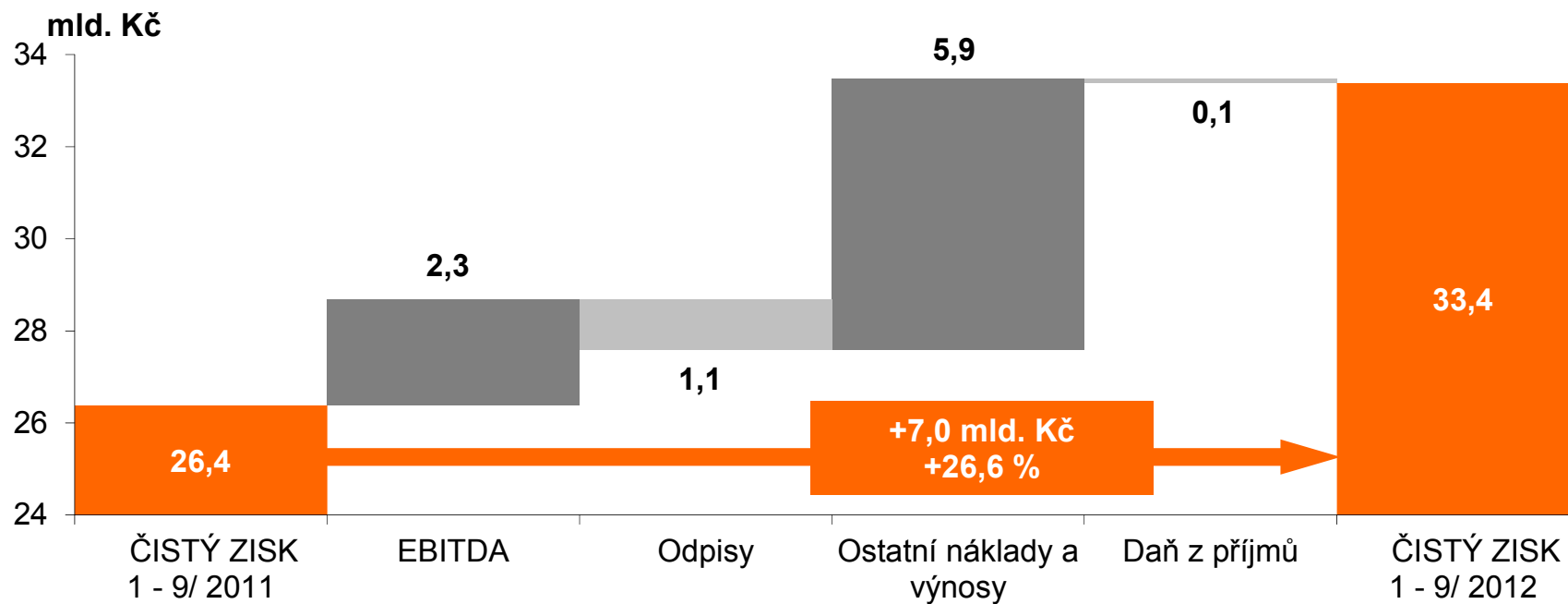
HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ

(v mld. Kč)	1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Provozní výnosy	150,6	162,5	+11,9	+8%
EBITDA	62,4	64,7	+2,3	+4%
Čistý zisk	26,4	33,4	+7,0	+27%
Provozní CF	40,3	43,0	+2,7	+7%
CAPEX	31,1	35,7	+4,6	+15%
Čistý dluh *)	154,2	170,7	+16,5	+11%

		1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Instalovaný výkon *)	GW	15,1	15,7	+0,6	+4%
Výroba elektřiny	TWh	49,9	51,3	+1,4	+3%
Distribuce elektřiny konc. zákazníkům	TWh	39,4	38,8	-0,6	-2%
Prodej elektřiny konc. zákazníkům	TWh	31,4	30,6	-0,8	-2%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	2,2	3,7	+1,5	+66%
Prodej tepla	tis. TJ	10,0	10,6	+0,6	+6%
Fyzický počet zaměstnanců *)	tis. osob	31,5	31,5	0,0	+0%

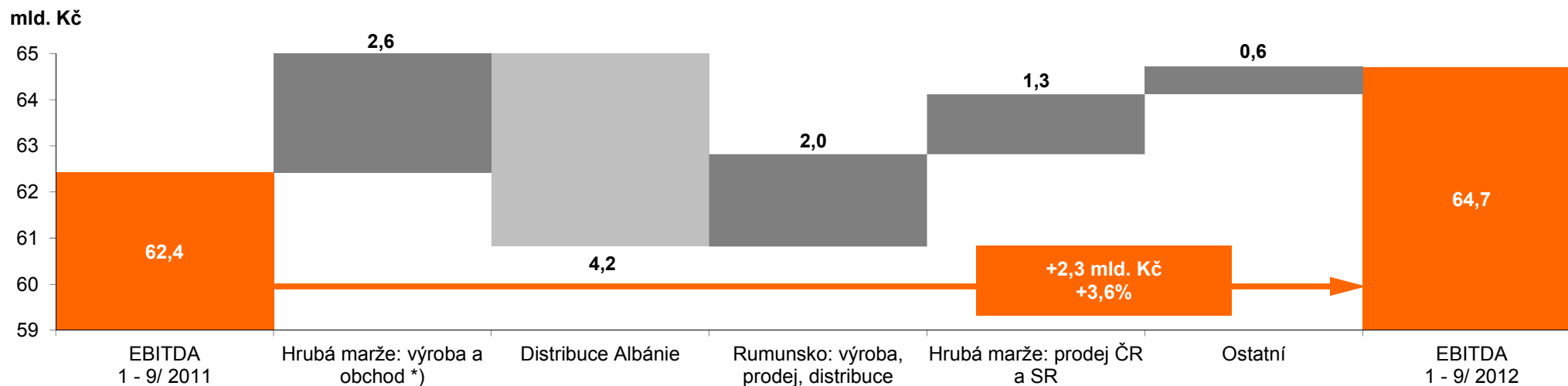


HLAVNÍ VLIVY NA MEZIROČNÍ ZMĚNU ČISTÉHO ZISKU





HLAVNÍ VLIVY NA MEZIROČNÍ ZMĚNU EBITDA



Hrubá marže z výroby a obchodu (+2,6 mld. Kč)

- zvýšení objemu zejména jaderné výroby +1,6 TWh (+1,7 mld. Kč)
- vyšší tržby z výroby ovlivněné přeceněním zajišťovacích kontraktů výroby na IV. čtvrtletí 2012 (+2,2 mld. Kč)
- ostatní vlivy zejména rozpuštění rezervy na emisní povolenky v roce 2011 (-1,3 mld. Kč)

Distribuce Albánie (-4,2 mld. Kč)

- rozhodnutí regulátora o tarifech a podmínkách, vyšší objem ztrát v síti, vyšší tržní ceny elektřiny importované na ztráty, navýšení nákupních cen elektřiny (-2,6 mld. Kč)
- tvorba rezervy na náklady související s dodatečnou fakturací za dodanou elektřinu na ztráty, dodatečně vyměřená daň, snížení marže od největších zákazníků v důsledku legislativního opatření (-1,6 mld. Kč)

Výroba, prodej a distribuce Rumunsko (+2,0 mld. Kč)

- především zlepšení platební morálky rumunských drah (+1,0 mld. Kč) a nárůst výroby z větrných elektráren (+1,0 mld. Kč)

Hrubá marže: prodej ČR a Slovensko (+1,3 mld. Kč)

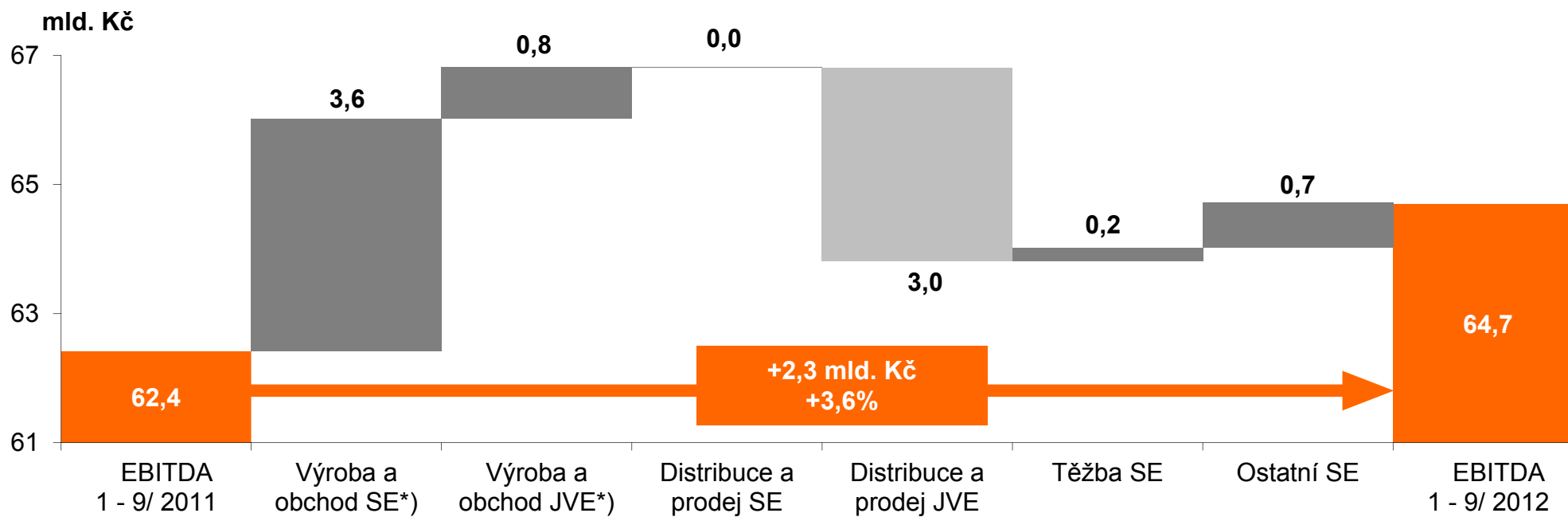
- v ČR vyšší marže z prodeje elektřiny (+0,7 mld. Kč) a zemního plynu (+0,2 mld. Kč)
- na Slovensku (+0,5 mld. Kč) přecenění derivátových obchodů a výhodnější průměrné pořizovací ceny komodit

Ostatní (+0,6 mld. Kč)

- zejména vyšší marže z nárůstu objemu distribuované elektřiny a rozhodnutí regulátora o vyšších tarifech v Bulharsku



MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA DLE SEGMENTŮ





EBITDA PODLE SEGMENTŮ: VÝROBA A OBCHOD STŘEDNÍ EVROPA

mld. Kč	1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Česká republika	*39,7	43,3	3,6	+9%
Polsko	0,94	0,86	-0,1	-10%
Celkem EBITDA	*40,6	44,2	**3,6	+7%

Česká republika (+3,6 mld. Kč)

- (+2,6 mld. Kč) vyšší hrubá marže ČEZ, a. s., včetně Elektrárny Chvaletice:
 - vyšší tržby z výroby ovlivněné přeceněním zajišťovacích kontraktů výroby na IV. čtvrtletí 2012 (+2,2 mld. Kč)
 - zvýšení objemu výroby +1,6 TWh (+1,7 mld. Kč), zejména jaderné
 - ostatní (-1,3 mld. Kč) zejména vliv rozpuštění rezerv na emisní povolenky v I. pololetí 2011
- (+0,1 mld. Kč) ČEZ, a. s. – ostatní vlivy mimo hrubou marži
- (+0,4 mld. Kč) ostatní vlivy, především ČEZ Teplárenská – vyšší hrubá marže z prodeje tepla +752 TJ
- (+0,5 mld. Kč) mezisegmentová úprava *)



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: VÝROBA A OBCHOD JIHOVÝCHODNÍ EVROPA

mld. Kč	1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Bulharsko	*0,2	0,0	-0,2	-
Rumunsko	0,7	1,7	+1,0	+141%
Celkem EBITDA	*0,9	1,7	+0,8	+100%

Rumunsko (+1,0 mld. Kč)

- nárůst hrubé marže způsobený zejména vyšší výrobou elektřiny vlivem vyššího počtu instalovaných turbín v parku větrných elektráren Fântânele a Cogeaľac
 - k 30. 9. nainstalováno 213 větrných turbín s celkovým výkonem 532,5 MW
 - za tři čtvrtletí roku 2012 bylo ve větrných parcích vyrobeno 656 GWh, což znamená meziroční nárůst výroby o 45 %
 - celkovou výrobu za rok 2012 očekáváme ve výši 990 GWh

Bulharsko (-0,2 mld. Kč)

- nižší výroba na regulovaném trhu v období březen – červenec 2012 (-0,2 mld. Kč)



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: DISTRIBUCE A PRODEJ STŘEDNÍ EVROPA

mld. Kč	1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Distribuce	8,4	7,4	-1,0	-12%
Prodej	2,0	3,0	+1,0	+46%
Celkem EBITDA	10,4	10,4	0,0	-

Distribuce ČR (-1,0 mld. Kč)

- pokles hrubé marže zejména v důsledku vyšších nákladů na výkup elektřiny z obnovitelných zdrojů (-1,3 mld. Kč)
- meziroční úspora nákladů a navýšení příspěvků na zajištění příkonu a připojení (+0,3 mld. Kč)

Prodej SE (+1,0 mld. Kč)

- ČR (+0,4 mld. Kč)
 - vyšší marže z prodeje elektřiny zejména z důvodu nižších pořizovacích cen (+0,7 mld. Kč)
 - vyšší marže z prodeje zemního plynu (+0,2 mld. Kč)
 - ostatní vnitroskupinové vlivy bez dopadu na celkové výsledky Skupiny ČEZ (-0,5 mld. Kč)
- Slovensko (+0,5 mld. Kč)
 - přecenění derivátových obchodů a výhodnější průměrné pořizovací ceny komodit



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: DISTRIBUCE A PRODEJ JIHOVÝCHODNÍ EVROPA

mld. Kč	1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Rumunsko	1,2	2,2	+1,0	+85%
Bulharsko	0,8	1,0	+0,2	+36%
Albánie	0,4	-3,8	-4,2	-
Celkem EBITDA	2,4	-0,6	-3,0	-

Rumunsko (+1,0 mld. Kč)

- zejména pozitivní vliv úhrady závazků po splatnosti ze strany rumunských státních drah (CFR) v I. pololetí 2012

Bulharsko (+0,2 mld. Kč)

- distribuce (+0,6 mld. Kč) - vyšší marže zejména vlivem nárůstu objemu distribuované elektřiny +0,1 TWh a rozhodnutí regulátora o vyšších tarifech pro období od 1. 7. 2011 a následně od 1. 7. 2012
- prodej (-0,4 mld. Kč) - zejména vyšší náklady na výkup elektřiny z obnovitelných zdrojů

Albánie (-4,2 mld. Kč)

- rozhodnutí regulátora o tarifech a podmínkách, vyšší objem ztrát v síti, vyšší tržní ceny elektřiny importované na ztráty, navýšení nákupních cen elektřiny od státního výrobce KESH (-2,6 mld. Kč)
- tvorba rezervy na náklady související s dodatečnou fakturací od KESH za dodanou elektřinu na ztráty, dodatečně vyměřená daň, snížení marže od největších zákazníků v důsledku legislativního opatření (-1,6 mld. Kč)



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: TĚŽBA STŘEDNÍ EVROPA, OSTATNÍ STŘEDNÍ A JIHOVÝCHODNÍ EVROPA

EBITDA (mld. Kč)	1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Těžba SE	3,8	4,0	+0,2	+4%
Ostatní SE	4,2	4,9	+0,7	+16%
Ostatní JVE	0,1	0,1	0,0	+9%

Těžba střední Evropa (+0,2 mld. Kč)

- mírné zvýšení tržeb (+0,1 mld. Kč)
- nižší čerpání provozních nákladů (+0,1 mld. Kč)

Ostatní střední Evropa (+0,7 mld. Kč)

- vliv nárůstu činností poskytovaných ve Skupině ČEZ - zejména ŠKODA PRAHA Invest (+0,4 mld. Kč)
- vlivy ostatních podpůrných společností Skupiny ČEZ (+0,2 mld. Kč)



OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

(mld. Kč)	1 - 9/ 2011	1 - 9/ 2012	Rozdíl	%
EBITDA	62,4	64,7	+2,3	+4%
Odpisy	-18,9	-20,0	-1,1	-6%
Ostatní náklady a výnosy	-9,4	-3,5	+5,9	+62%
Saldo nákladových/výnosových úroků	-3,6	-3,4	+0,2	+9%
Kurzové zisky/ztráty a finanční deriváty	-0,8	0,0	+0,8	+94%
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	-3,6	0,6	+4,2	-
Ostatní	-1,4	-0,7	+0,7	+50%
Daň z příjmů	-7,7	-7,8	-0,1	-1%
Čistý zisk	26,4	33,4	+7,0	+27%

Odpisy (-1,1 mld. Kč)

- nárůst odpisů způsoben vyšším uváděním dlouhodobého majetku do provozu, zejména v ČR

Saldo nákladových/výnosových úroků (+0,2 mld. Kč)

- pokles nákladových úroků z důvodu vyšší kapitalizace do majetku

Kurzové zisky/ztráty a finanční deriváty (+0,8 mld. Kč)

- vyšší meziroční zisk z přecenění opce MOL (+0,7 mld. Kč), ostatní kurzové zisky/ztráty a deriváty (+0,1 mld. Kč)

Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci (+4,2 mld. Kč)

- vliv účetního zachycení transakce JTSD/MIBRAG v roce 2011 (+2,8 mld. Kč)
- růst zisku tureckých společností především vlivem kurzových změn z přecenění USD úvěrů (+1,4 mld. Kč)

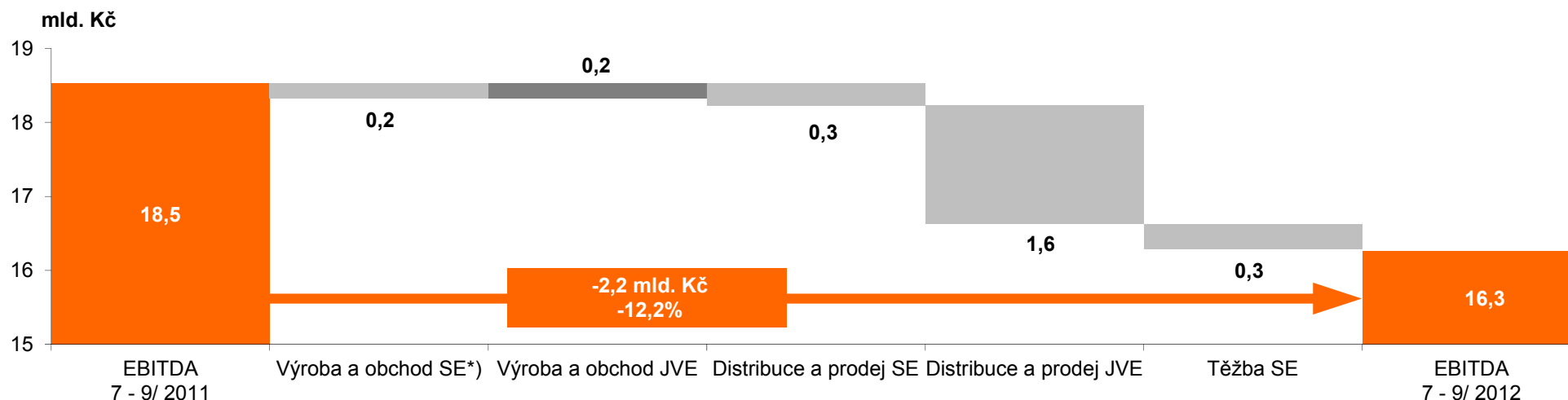
Ostatní (+0,7 mld. Kč)

- snížení darovací daně z emisních povolenek z důvodu poklesu tržní ceny povolenek (+1,8 mld. Kč)
- nižší přijaté dividendy od Dalkia ČR (-0,5 mld. Kč), vyšší ostatní finanční náklady (-0,6 mld. Kč)

Daň z příjmů (-0,1 mld. Kč)



VÝVOJ VE III. ČTVRTLETÍ



EBITDA Skupiny ČEZ (-2,2 mld. Kč):

- **Výroba a obchod SE (-0,2 mld. Kč):** hrubá marže ČEZ, a. s., včetně ECH (-0,3 mld. Kč); začlenění společnosti Energotrans do Skupiny ČEZ (+0,1 mld. Kč)
- **Výroba a obchod JVE (+0,2 mld. Kč):** Rumunsko (+0,3 mld. Kč) zejména nárůst výroby elektřiny ve větrných parcích Fântânele a Cogeaalac; Bulharsko (-0,1 mld. Kč) nižší výroba na regulovaném trhu
- **Distribuce a prodej SE (-0,3 mld. Kč):** nižší hrubá marže distribuce (-0,7 mld. Kč) zejména vlivem výkupu elektřiny z obnovitelných zdrojů kompenzována úsporou provozních nákladů (+0,3 mld. Kč); prodej Slovensko - přecenění derivátových obchodů (+0,1 mld. Kč)
- **Distribuce a prodej JVE (-1,6 mld. Kč):** Albánie (-1,7 mld. Kč) rozhodnutí regulátora o navýšení nákupních cen, tvorba rezervy na náklady související s dodatečnou fakturací od KESH za dodanou elektřinu na ztráty, dodatečně vyměřená daň, vyšší tržní cena elektřiny importované na ztráty, vyšší objem ztrát; Bulharsko (+0,1 mld. Kč) rozhodnutí regulátora o vyšších tarifech pro období od 1. 7. 2012
- **Těžba SE (-0,3 mld. Kč):** nižší tržby a marže z prodeje uhlí



VÝVOJ VE III. ČTVRTLETÍ - POKRAČOVÁNÍ

(mld. Kč)	7 - 9/ 2011	7 - 9/ 2012	Rozdíl	%
Provozní výnosy	47,0	49,5	+2,5	+5%
Provozní náklady bez odpisů	-28,5	-33,2	-4,7	-17%
EBITDA	18,5	16,3	-2,2	-12%
Odpisy	-6,7	-7,0	-0,3	-5%
Ostatní náklady a výnosy	-7,2	-1,5	+5,7	+80%
Daň z příjmů	-2,2	-1,6	+0,6	+27%
ČISTÝ ZISK	2,4	6,2	+3,8	+154%

Odpisy (-0,3 mld. Kč):

- vyšší odpisy v důsledku uvedení elektráren v ČR do majetku a investicemi do technologických zařízení

Ostatní náklady a výnosy (+5,7 mld. Kč):

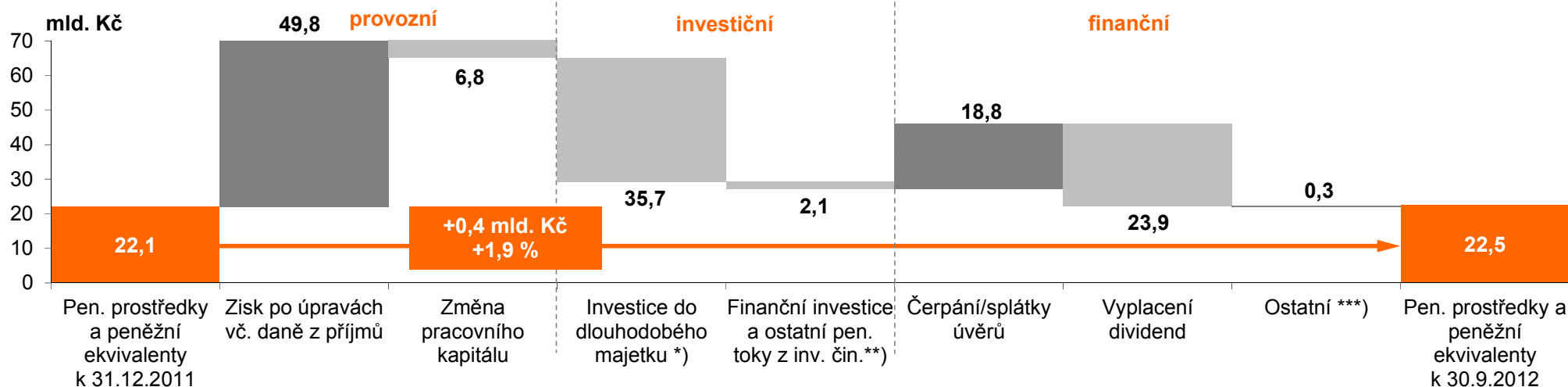
- vliv účetního zachycení transakce JTSD/MIBRAG v roce 2011 (+2,7 mld. Kč), zisk společností v Turecku (+0,9 mld. Kč) ovlivněn především kurzovými zisky z přecenění úvěrů
- zisk z přecenění opce MOL (+2,2 mld. Kč), kurzové zisky a ztráty a finanční deriváty (+0,2 mld. Kč)
- darovací daň z emisních povolenek (+0,5 mld. Kč) – dopad nižších cen emisních povolenek
- ostatní finanční náklady a výnosy (-0,8 mld. Kč)

Daň z příjmů (+0,6 mld. Kč):

- relativně vysoká daň z příjmů v relaci k zisku před zdaněním ve III. čtvrtletí 2011 způsobena daňově neúčinnými náklady



CASH FLOW (PENĚŽNÍ TOKY)



Peněžní toky z provozní činnosti (+43,0 mld. Kč)

- zisk po úpravách (+49,8 mld. Kč): peněžní toky generované ziskem před zdaněním (+41,2 mld. Kč); úpravy o nepeněžní operace (+19,1 mld. Kč), zejména úprava o odpisy a amortizaci jaderného paliva částečně kompenzována snížením rezerv na emisní povolenky a ostatních rezerv; zaplacená daň z příjmů (-9,2 mld. Kč); ostatní (-1,3 mld. Kč), zejména placené úroky
- změna pracovního kapitálu (-6,8 mld. Kč)

Peněžní toky vynaložené na investice (-37,8 mld. Kč)

- CAPEX (-35,7 mld. Kč) - viz příloha
- pořízení dceřiných společností (-5,0 mld. Kč) - především společnost Energotrans
- ostatní (+2,9 mld. Kč) – zejména příjmy z prodeje stálých aktiv a splátky poskytnutých půjček

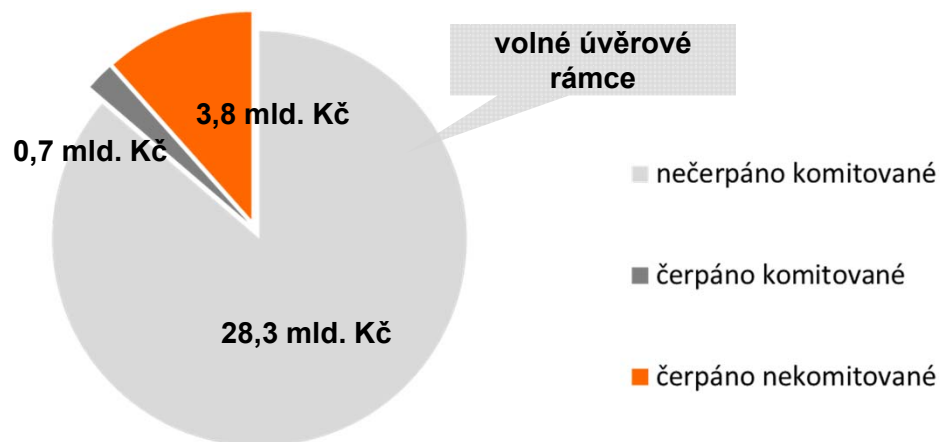
Peněžní toky z finanční činnosti vč. kurzových rozdílů (-4,8 mld. Kč)

- saldo čerpání/splátek úvěrů a půjček (+18,8 mld. Kč); zaplacené dividendy (-23,9 mld. Kč)
- ostatní (+0,3 mld. Kč) – především vliv kurzových rozdílů na peněžní prostředky

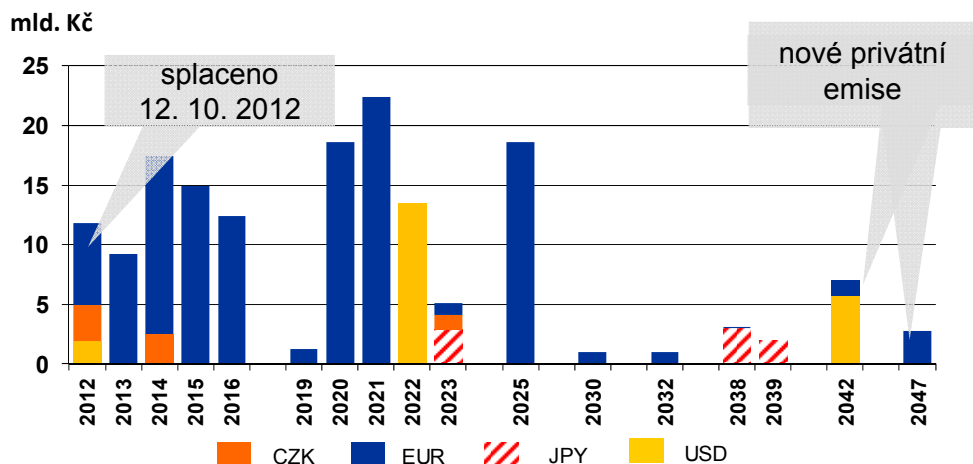


SKUPINA ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI

Čerpání krátkodobých linek (k 30. 9. 2012)



Profil splatnosti dluhopisů (k 30. 9. 2012)



- 32 mld. Kč hotovosti a vysoce likvidních fin. aktiv
- krátkodobé úvěrové rámce: Skupina ČEZ má přístup k 29 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců
- k 30. 9. 2012 bylo čerpáno pouze 0,7 mld. Kč komitovaných rámců
- primárně jsou čerpány nekomitované úvěrové rámce; komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných potřeb
- v srpnu a září vydány v rámci EMTN programu dvě 35-leté emise 50 a 60 mil. EUR a jedna 30-letá emise 50 mil. EUR
- 12. 10. 2012 splacena 5. emise eurodluhopisů ve výši 278 mil. EUR

Privátní emise dluhopisů ve III. čtvrtletí 2012 v rámci EMTN Programu

objem	splatnost	kupón
50 mil. EUR	2042	4,375%
50 mil. EUR	2047	4,500%
60 mil. EUR	2047	4,383%



PROGRAM

Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za I. - III. čtvrtletí 2012

Daniel Beneš, generální ředitel

Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance



Obchodní pozice Skupiny ČEZ

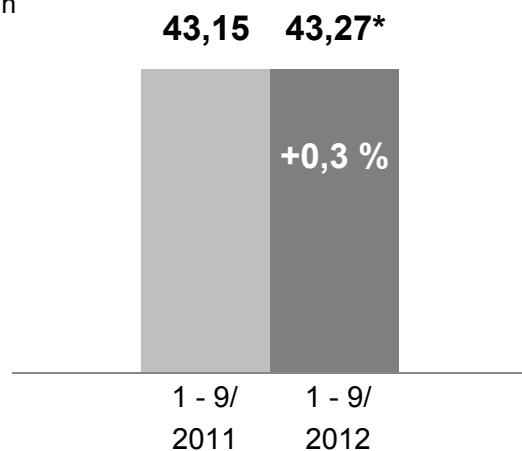
Alan Svoboda, ředitel divize obchod



KLIMATICKY PŘEPOČTENÁ SPOTŘEBA ELEKTŘINY V ČESKÉ REPUBLICE MEZIROČNĚ MÍRNĚ KLESÁ

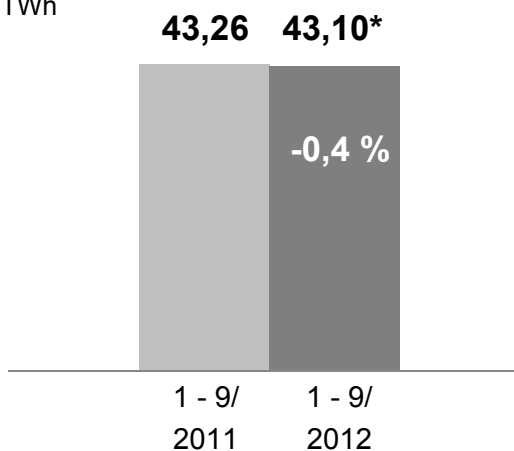
Spotřeba v ČR

TWh



Spotřeba v ČR (klimaticky přepočtena)**

TWh

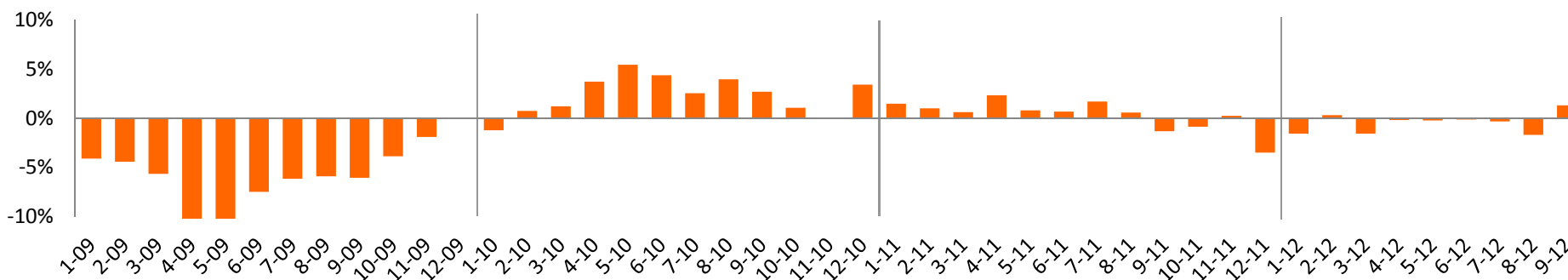


Vývoj spotřeby dle jednotlivých segmentů:*

- 0,2 % velkoodběratelé
- +1,5 % domácnosti
- +1,6 % podnikatelé (MOP)

Klimaticky přepočtená netto spotřeba elektřiny v ČR se v meziročním porovnání snížila o 0,4 %.

Měsíční meziroční absolutní indexy spotřeby v České republice (klimaticky a kalendářně přepočtené)

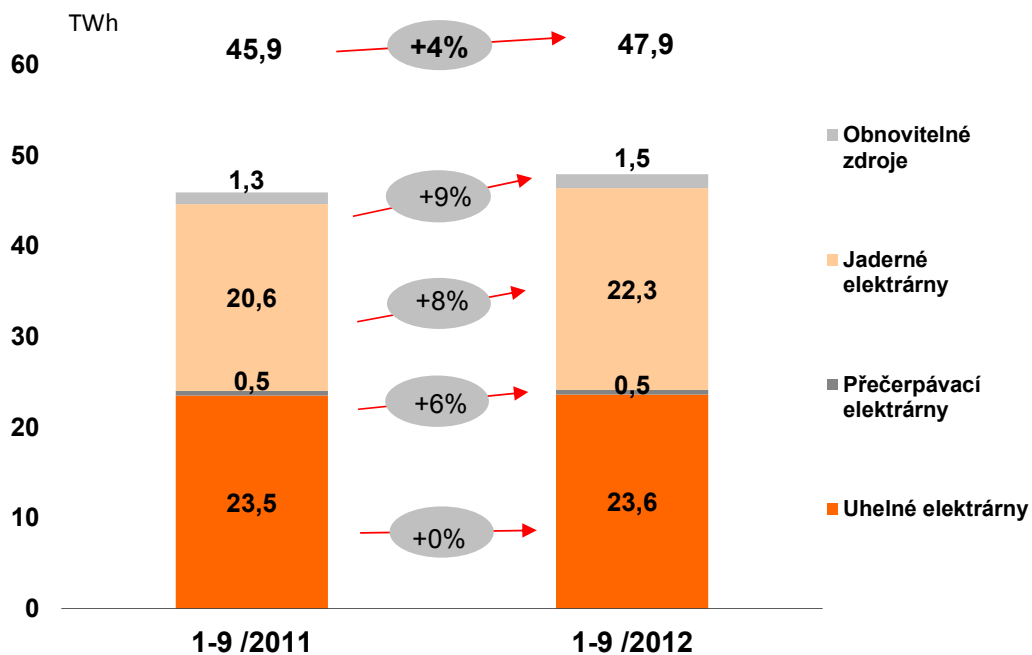


* zdroj ERÚ

** přepočteno na teplotní normál dle modelu ČEZ, a. s.



NÁRŮST VÝROBY ELEKTŘINY Z JADERNÝCH ZDROJŮ SKUPINY ČEZ V ČR

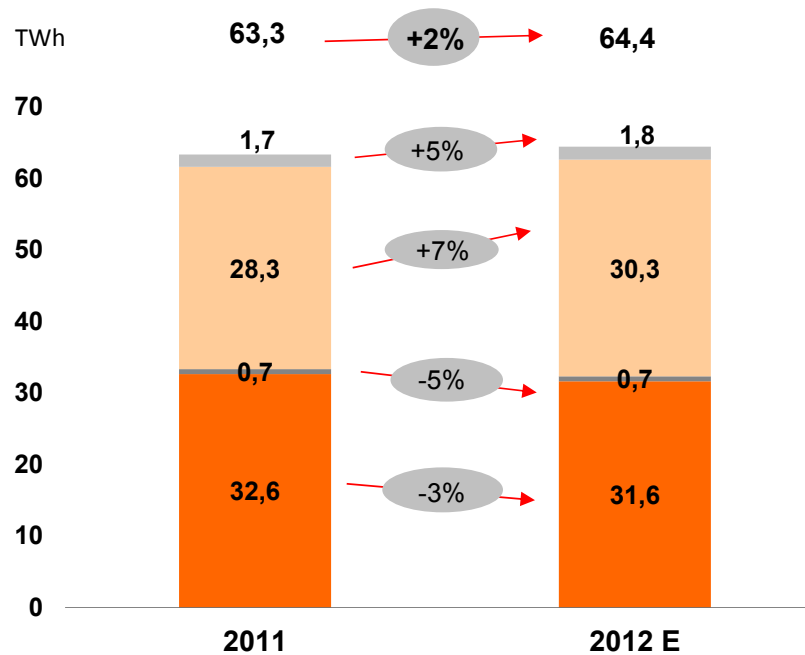


Jaderné elektrárny (+8 %)

- + navýšení instalovaného výkonu Jaderné elektrárny Dukovany
- + kratší odstávky Jaderné elektrárny Temelín

Uhelné elektrárny (0 %)

- + nárůst výroby uvedením Elektrárny Tušimice do provozu po komplexní obnově
- zahájení komplexní obnovy 3 bloků Elektrárny Prunéřov II od 1. 9. 2012



Jaderné elektrárny (+7 %)

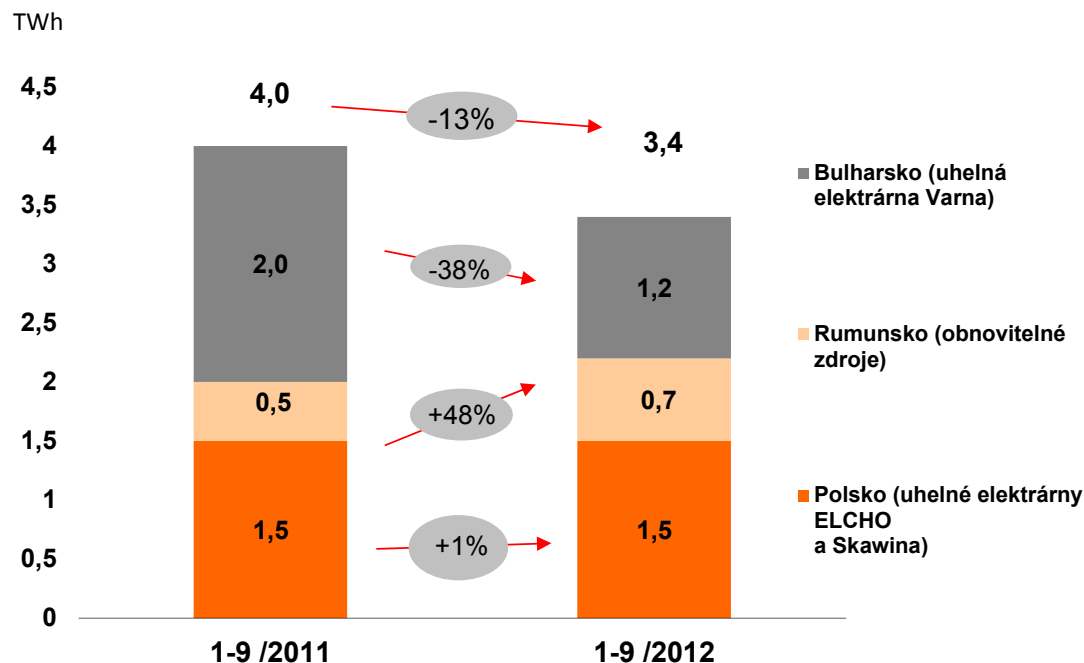
- + navýšení instalovaného výkonu a zkrácení plánovaných odstávek Jaderné elektrárny Dukovany v roce 2012
- + kratší odstávky Jaderné elektrárny Temelín

Uhelné elektrárny (-3 %)

- zahájení komplexní obnovy 3 bloků Elektrárny Prunéřov II od 1. 9. 2012



MEZIROČNÍ POKLES VÝROBY V ZAHRANIČÍ ČÁSTEČNĚ KOMPENZOVÁN DOKONČOVÁNÍM VĚTRNÉ FARMY V RUMUNSKU



Rumunsko OZE (+48 %)

+ postupné připojení posledních 20 větrných turbín ve Fântânele a 73 dalších v Cogeaalac

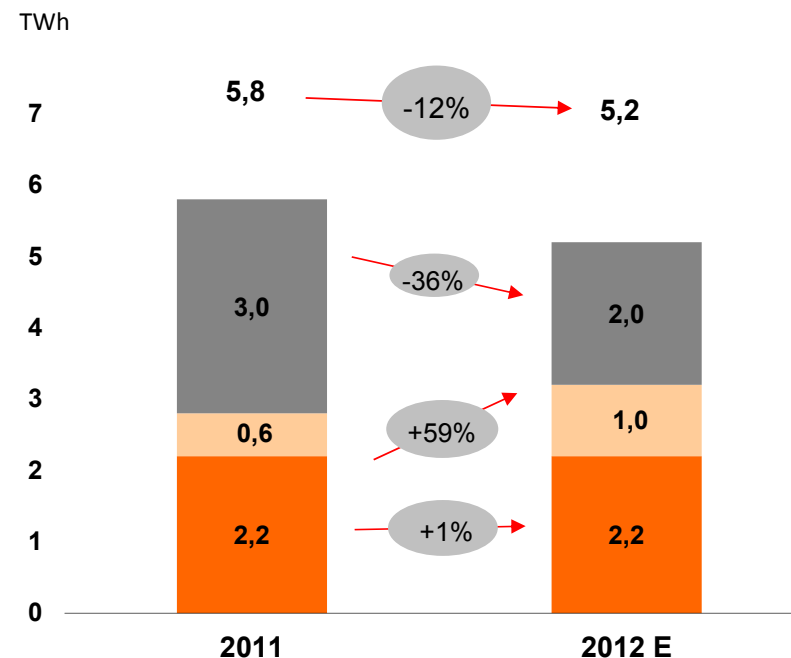
+ mírný pozitivní vliv nové akvizice vodní elektrárny Reșița

Polsko – uhelné elektrárny ELCHO a Skawina (+1 %)

+ nárůst výroby z biomasy

Bulharsko – uhelná elektrárna Varna (-38 %)

- pokles výroby způsoben nižší poptávkou po dodávkách pro regulovaný trh



Rumunsko OZE (+59 %)

+ připojení všech větrných turbín ve Fântânele

+ výroba z postupně připojovaných větrných turbín Cogeaalac od 1/2012, dokončení celé farmy do konce roku 2012

Polsko – uhelné elektrárny ELCHO a Skawina (+1 %)

+ nárůst výroby z biomasy

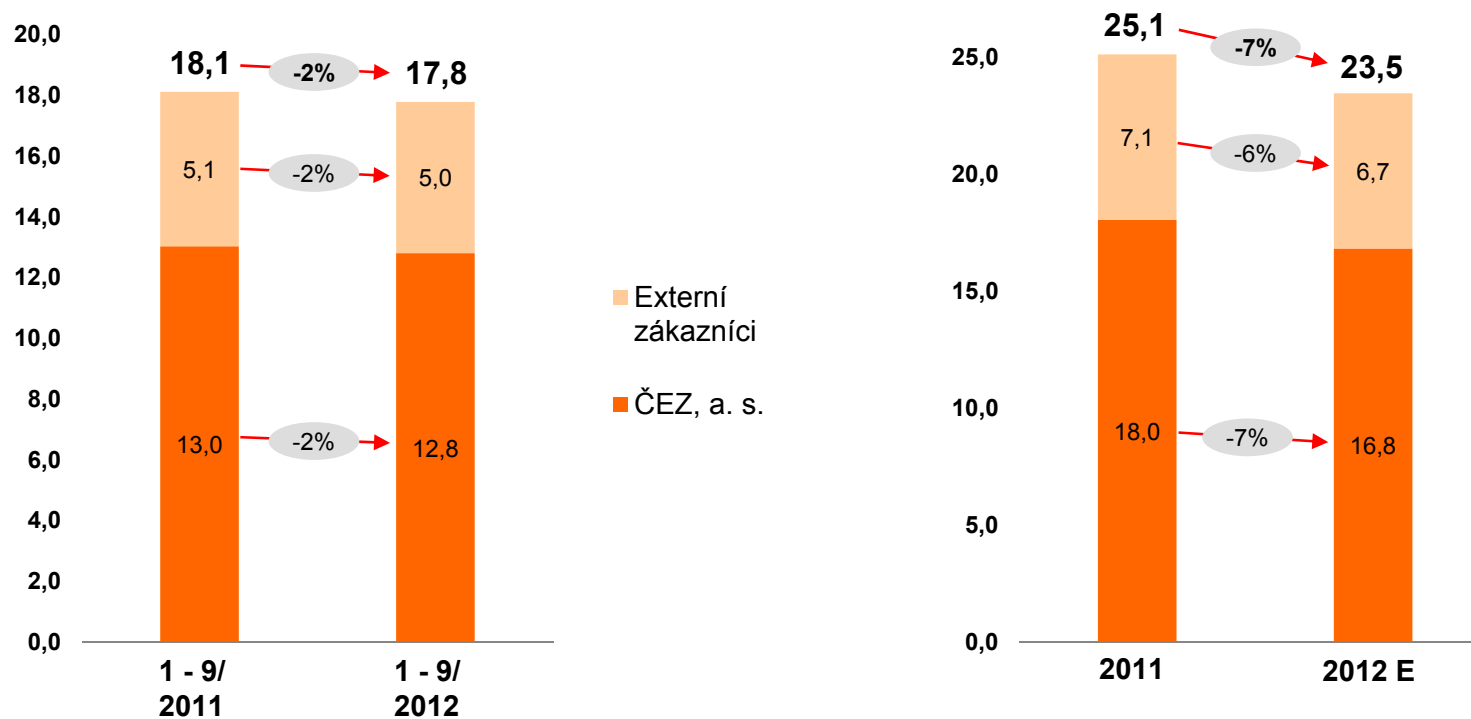
Bulharsko – uhelná elektrárna Varna (-36 %)

- plánována nižší výroba pro regulovaný trh (nižší aktivace studené rezervy, nižší vyhlášená kvóta pro II. pol. 2012)



MEZIROČNÍ POKLES TĚŽBY UHLÍ V SEVEROČESKÝCH DOLECH V DŮSLEDKU NIŽŠÍ POPTÁVKY OD ČEZ, A. S., I EXTERNÍCH ZÁKAZNÍKŮ

Těžba uhlí v mil. tun

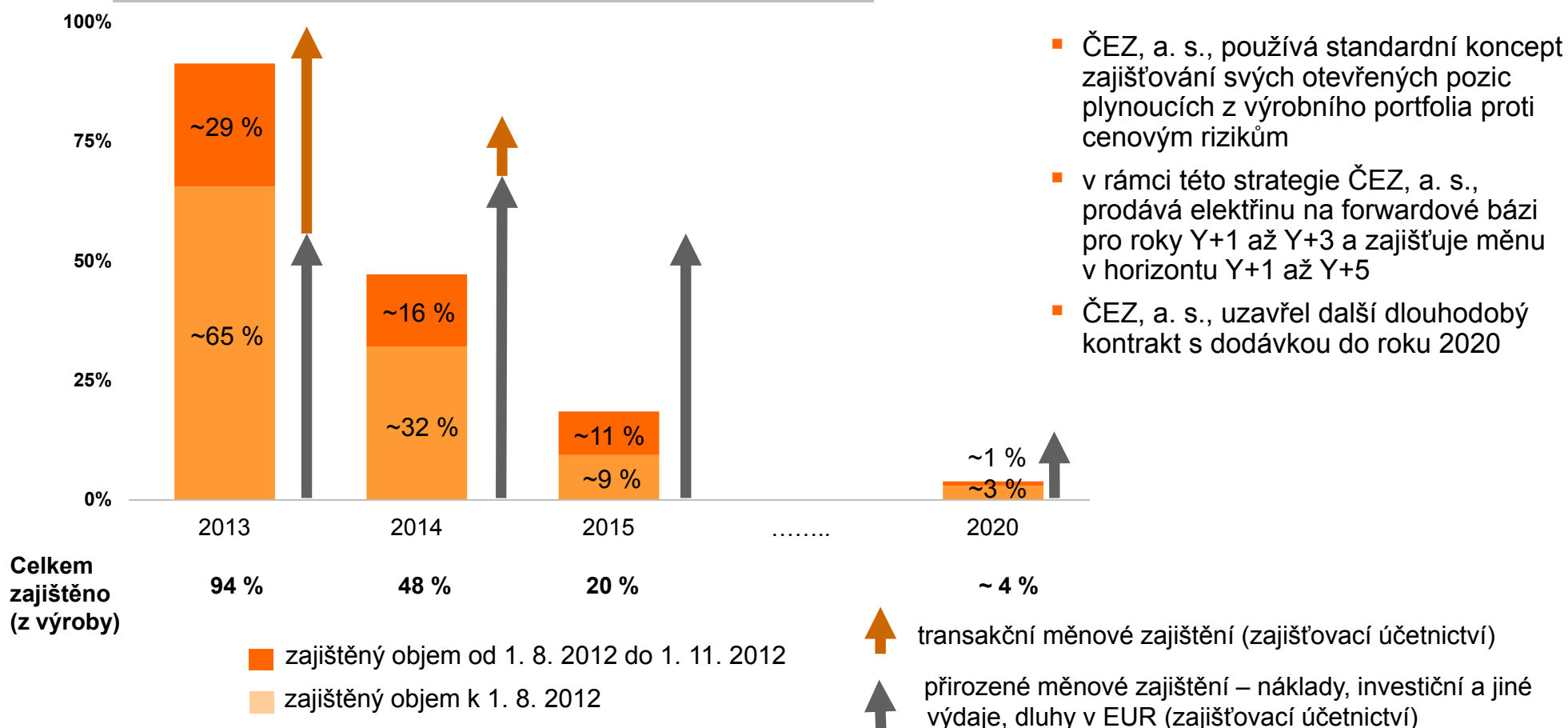


- nižší meziroční poptávka ČEZ po uhlí zejména vlivem odstávky (od 9/2012) tří bloků na Elektrárně Pruněřov z důvodu komplexní obnovy
- nižší poptávka ostatních výrobců z důvodu klesajících marží z výroby



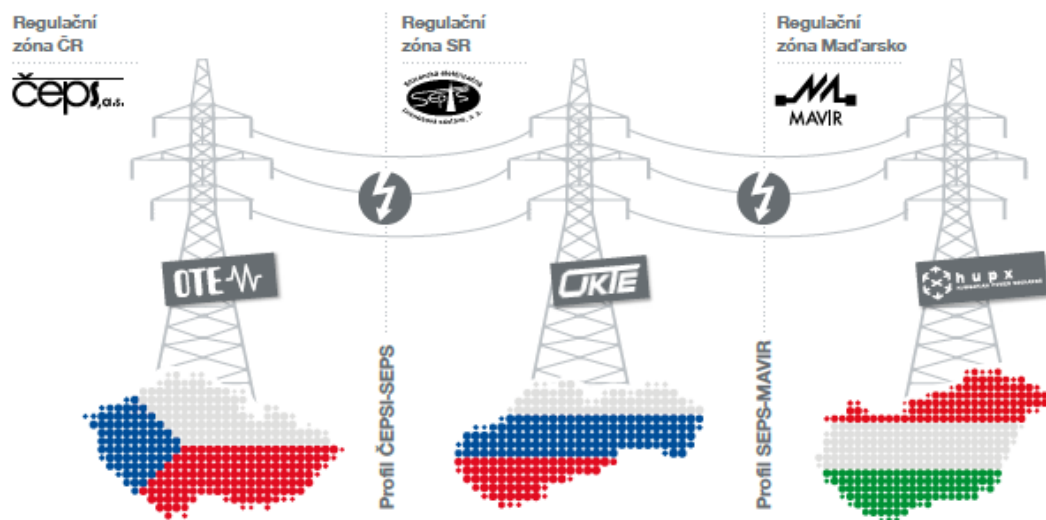
ČEZ, A. S., STANDARDNĚ POKRAČUJE V ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽEB Z VÝROBY VE STŘEDNĚDOBÉM HORIZONTU

Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ, a. s., vč. ECH a EPC
(k 1. 11. 2012, 100 % odpovídá 50 – 55 TWh)





11. ZÁŘÍ 2012: ZAHÁJENÍ ČINNOSTI SPOLEČNÉHO ČESKO-SLOVENSKO-MAĎARSKÉHO MARKET COUPLINGU



- základní krok k dosažení evropského vnitřního trhu s elektřinou (IEM – Internal Electricity Market) - vznikne po připojení k regionu CWE zahrnutím:
 - ✓ národních regulátorů všech tří států
 - ✓ provozovatelů přenosových soustav (ČEPS, SEPS, MAVIR)
 - ✓ organizátorů trhů s elektřinou (OTE, OKTE, HUPX)
- dokončení IEM: konec roku 2014
- IEM povede k minimalizaci cenových rozdílů silové elektřiny v rámci Evropy, větší stabilitě a větší predikovatelnosti
- průběžné výsledky k dispozici na internetových stránkách OTE (<http://www.ote-cr.cz/kratkodobetrhy/elektrina/market-coupling>)



ČEZ PRODEJ OD ŘÍJNA NABÍZÍ LEVNĚJŠÍ SILOVOU ELEKTŘINU A NOVOU ASISTENČNÍ SLUŽBU



Produktová řada ČEZ FIX nabízí:

- v průměru o 5 % levnější silovou elektřinu oproti cenám roku 2012 u nejpoužívanější produktové řady
- fixaci ceny silové elektřiny až do konce roku 2014
- stejný rozsah produktů a služeb jako běžná nabídka produktových řad
- doplňkovou službu ČEZ ASISTENT zdarma

Služba ČEZ ASISTENT nabízí:

- odbornou pomoc při opravě spotřebičů, odstranění havárie bezprostředně související s dodávkou elektřiny a plynu nebo otevření zablokovaných dveří
- pojistné plnění na příjezd servisního technika a práci spojenou s odstraněním příčin poruchy či havárie včetně použití drobného materiálu, a to do výše max. 5 tis. Kč
- měsíční poplatek jen 10 Kč (v rámci produktové řady ČEZ FIX zdarma)
- možnost sjednání pro zákazníky s dodávkou elektřiny i plynu





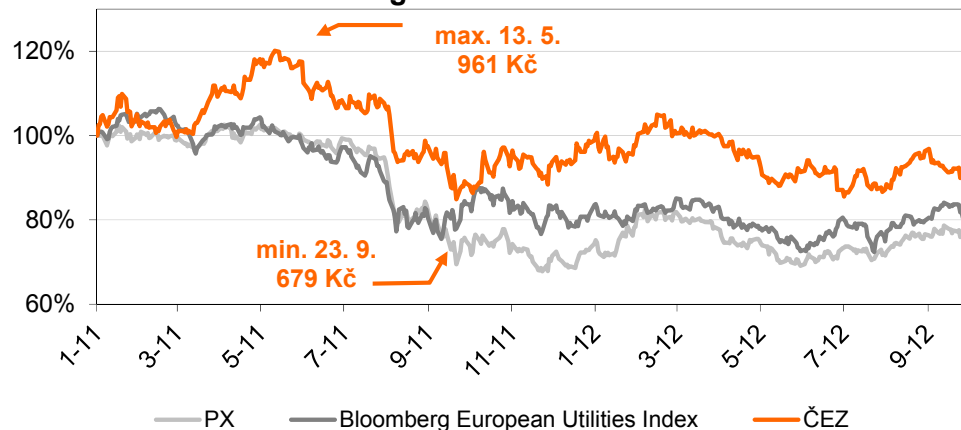
PŘÍLOHY

- Vývoj na trzích
- Investice do dlouhodobého majetku
- Přehled aktiv a pasiv
- Vybrané informace z tiskové konference 31. 10. 2012 - Albánie
- Bilance elektřiny

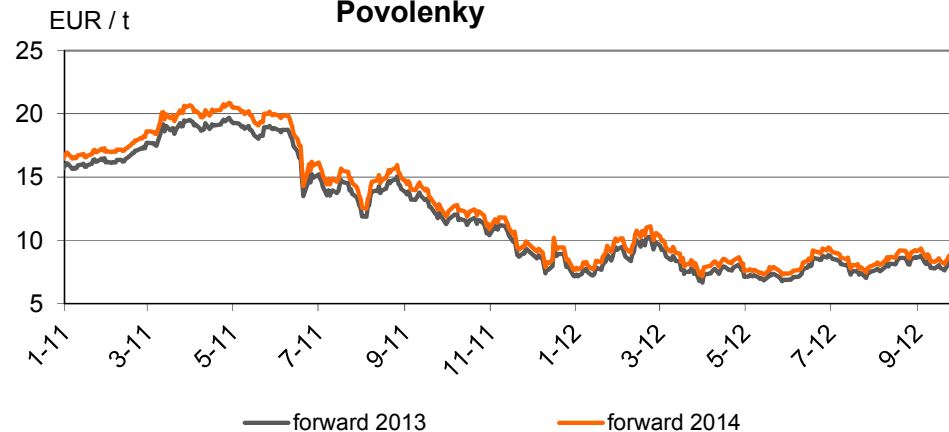


VÝVOJ NA TRŽÍCH

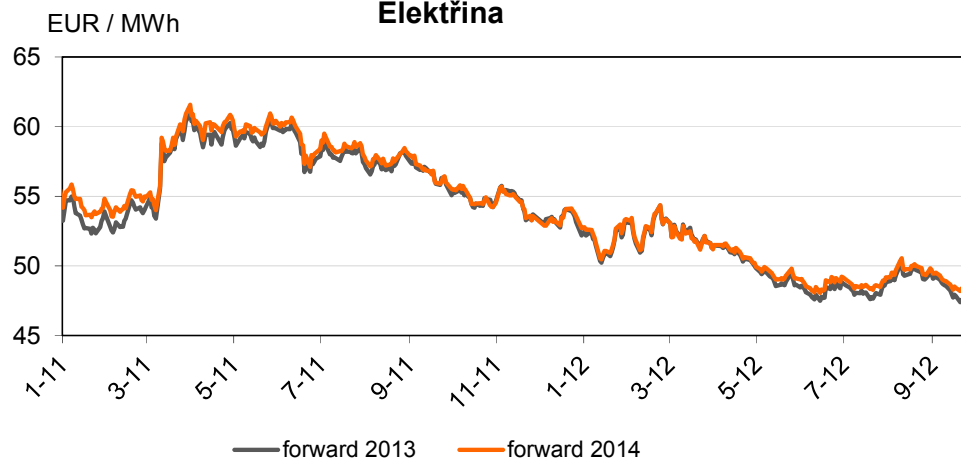
Vývoj kurzu akcií ČEZ v porovnání s indexem PX a Bloomberg Utilities Indexem v %



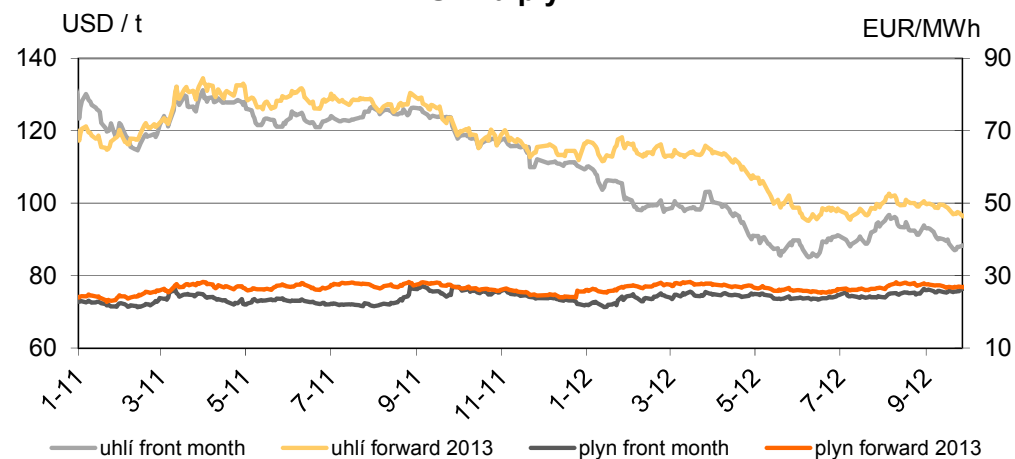
Povolenky



Elektřina



Uhlí a plyn





INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU (CAPEX)

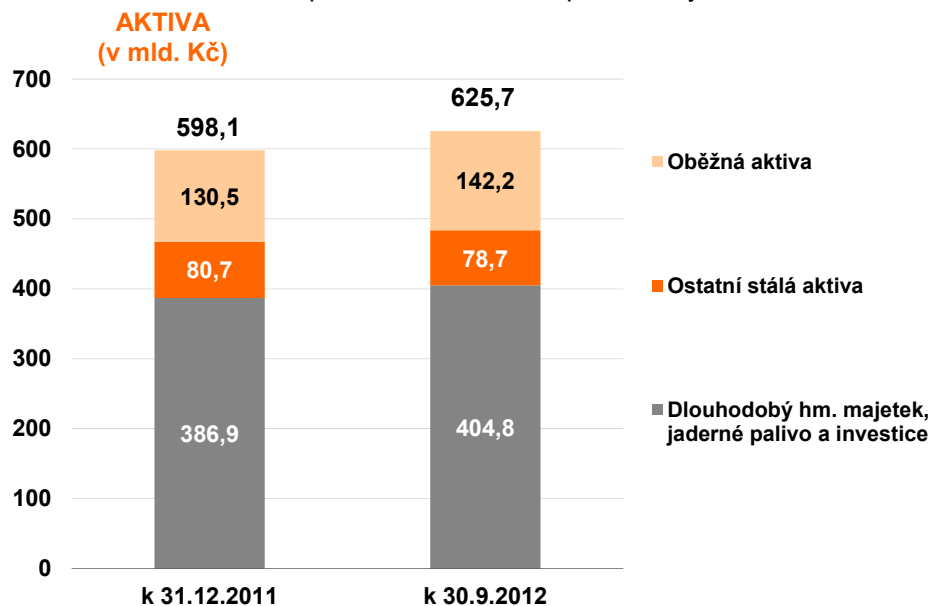
Investice do dlouhodobého majetku za 1 - 9/ 2012:	35,7 mld. Kč
Obnova zdrojů	12,8 mld. Kč <u>Tušimice komplexní obnova:</u> ukončena 2. etapa, na bloku 21 a 22 probíhá kolaudace a aktivace do majetku; elektrárna pracuje v záručním provozu <u>Prunéřov II komplexní obnova:</u> zahájení 1. 9. 2012, probíhají demolice a uvolňování pracoviště pro výstavbu, provizoria nutná k zajištění provozu bloku 21 dokončena, realizace provizorií na bloku 22 probíhá <u>Ledvice nový zdroj:</u> posun dokončení výroby kotle dodavatelem na konec roku 2012, plánovaný termín předání elektrárny do záručního provozu 31. 12. 2014 <u>Počerady paroplynová elektrárna:</u> probíhají dokončovací práce na plynových turbínách a na protipovodňových opatřeních, na kotlích provedeny úspěšné stavební a tlakové zkoušky
Jaderná energetika	5,4 mld. Kč <u>JE Temelín a Dukovany:</u> průběžný nákup jaderného paliva a investice do stávajícího zařízení, zvýšení instalovaného výkonu v JE Dukovany dokončeno <u>NJZ Temelín:</u> probíhá vyhodnocování nabídek, byla vyřazena nabídka společnosti Areva <u>NJZ Dukovany:</u> aktualizace harmonogramu přípravy investice a územně-plánovací dokumentace; probíhají výkupy pozemků v lokalitě
FVE a VTE	6,0 mld. Kč <u>Rumunsko - park větrných elektráren Fântânele-Cogealac:</u> pokračuje výstavba větrných turbín v Cogealac
Distribuční sítě	8,5 mld. Kč Česká republika: 6,1 mld. Kč Rumunsko: 1,2 mld. Kč Bulharsko: 1,1 mld. Kč Albánie: 0,1 mld. Kč
Těžba	1,7 mld. Kč <u>Důl Bílina:</u> probíhá přemísťování důlních pásových dopravníků a zvyšování kapacity úpravny důlních vod Emerán (projekt roku 2012 a 2013)
Informační systémy	0,5 mld. Kč
Ostatní	0,8 mld. Kč



PŘEHLED AKTIV A PASIV

Stálá aktiva

- zvýšení dlouhodobého hmotného majetku +17,9 mld. Kč: investice (CAPEX) a akvizice (Energotrans)
- snížení ostatních stálých aktiv -2,0 mld. Kč: pokles dlouhod. fin. majetku -11,3 mld. Kč, nárůst nehmotného majetku +7,3 mld. Kč, nárůst cen. papírů v ekvivalenci +2,1 mld. Kč, pokles odložené daň. pohledávky -0,1 mld. Kč

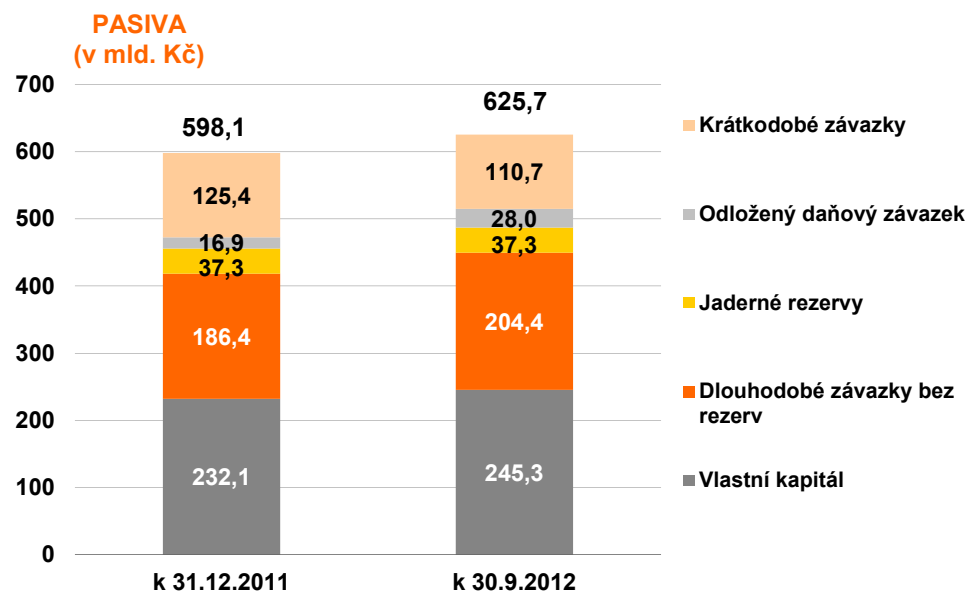


Oběžná aktiva

- nárůst likv. cen. papírů +9,2 mld. Kč, peněz a peněž. ekvivalentů +0,4 mld. Kč
- nárůst pohledávek z daně z příjmů +7,3 mld. Kč
- nárůst zásob materiálu a paliv + 2,0 mld. Kč
- nárůst pohledávek z derivátů +2,0 mld. Kč: větší objem obchodování
- pokles pohledávek z obchodního styku vč. časového rozlišení -4,8 mld. Kč
- pokles aktiv držených k prodeji -3,8 mld. Kč (Mibrag)
- ostatní -0,6 mld. Kč – zejména nárůst barevných certifikátů

Vlastní kapitál a dlouhodobé závazky

- zvýšení vlastního kapitálu +13,2 mld. Kč: čistý zisk +33,4 mld. Kč, dividendy -24,0 mld. Kč, ostatní úplný výsledek +3,7 mld. Kč
- nárůst odloženého daňového závazku +11,1 mld. Kč - odlišná metodika výpočtu odložené daně (v průběhu roku zahrnuje i splatnou daň)
- nárůst dlouh. závazků +18,0 mld. Kč: zejm. emisemi dluhopisů a bankovními úvěry



Krátkodobé závazky

- pokles krátk. bankovních úvěrů a krátk. části dlouhodobého dluhu -6,2 mld. Kč
- pokles závazků z obchodního styku včetně přijatých záloh -4,8 mld. Kč
- pokles závazků z derivátů včetně opcí -2,9 mld. Kč
- pokles závazků z titulu daně z příjmů -1,7 mld. Kč
- ostatní závazky +0,9 mld. Kč



PRIORITA SKUPINY ČEZ V ALBÁNII – OCHRANA ZÁJMŮ AKCIONÁŘE

(prezentováno na tiskové konferenci 31. 10. 2012)

Eskalace

- albánský regulátor (ERE) zahájí řízení o odebrání licence, nebo
- možnost celkového přejednání regulace v Albánii a záchrana situace, nebo
- odebrání licence a
- ukončení činnosti společnosti CEZ Shpërndarje a následná arbitráž

Preferované varianty

Dohoda

- přejednání celkových podmínek privatizace se státem, nebo
- přátelské ukončení působení Skupiny ČEZ v Albánii
- i v této situaci může ČEZ působit jako dočasný manažer společnosti

Prodej

- prodej části nebo veškerých akcií (až 76 %) třetí straně
- možnost společně s externím partnerem nastartovat novou etapu fungování v Albánii, a to zejména jako garant technických postupů a know how

O variantě bude rozhodnuto nejpozději do konce roku 2012



POZITIVNÍ JEDNÁNÍ S ALBÁNSKÝM PREMIÉREM 30. 10. 2012

(prezentováno na tiskové konferenci 31. 10. 2012)

Závěry z jednání

- výrazný vliv ekonomické krize a opakujícího se sucha nevytváří prostor pro rychlé a zásadní zlepšení situace
- obě strany se shodly na nutnosti rychlého řešení situace
- obě strany se dohodly, že zahájí jednání o způsobu řešení situace včetně možného odchodu Skupiny ČEZ z Albánie
- ČEZ potvrdil složení vyjednávacího týmu
- premiér přislíbil nominaci za albánskou stranu do 31. 10. 2012

Bilance elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2011	I. - III. čtvrtletí 2012	+/-
Dodávka	45 090	46 424	+3%
Výroba	49 885	51 321	+3%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-4 795	-4 897	+2%
Prodej koncovým zákazníkům	-31 397	-30 649	-2%
Saldo velkoobchodu	-8 388	-9 572	+14%
Prodej na velkoobchodním trhu	-157 797	-170 481	+8%
Nákup na velkoobchodním trhu	149 409	160 909	+8%
Ztráty v sítích	-5 306	-6 203	+17%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2011	I. - III. čtvrtletí 2012	+/-
Jádro	20 554	22 300	+8%
Uhlí	26 831	26 005	-3%
Voda	1 397	1 570	+12%
Biomasa	509	632	+24%
Slunce	115	127	+10%
Vítr	458	663	+45%
Zemní plyn	21	25	+19%
Celkem	49 885	51 323	+3%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2011	I. - III. čtvrtletí 2012	+/-
Domácnosti	-12 191	-11 464	-6%
Podnikatelský maloobchěr	-6 012	-5 643	-6%
Velkoobchodní	-13 194	-13 543	+3%
Prodej koncovým zákazníkům	-31 397	-30 650	-2%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	-39 390	-38 760	-2%

Bilance elektřiny (GWh)

I. - III. čtvrtletí 2012	SE - Výroba a obchod		SE - Distrib. a prodej		JVE - Výroba a obchod		JVE - Distrib. a prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	44 598	+4%	0	-	1 826	-20%	0	-	0	-	46 424	+3%
Výroba	49 395	+4%	0	-	1 926	-21%	0	-	0	-	51 321	+3%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-4 797	+4%	0	-	-100	-40%	0	-	0	-	-4 897	+2%
Prodej koncovým zákazníkům	-357	+23%	-17 621	-1%	-24	>200%	-12 654	-5%	7	-	-30 649	-2%
Saldo velkoobchodu	-44 242	+4%	19 466	-1%	-1 803	-21%	17 014	+2%	-7	-	-9 572	+14%
Prodej na velkoobchodním trhu	-187 364	+6%	-6 262	-26%	-1 803	-21%	-837	+43%	25 785	-14%	-170 481	+8%
Nákup na velkoobchodním trhu	143 122	+7%	25 728	-9%	0	-	17 851	+3%	-25 792	-14%	160 909	+8%
Ztráty v sítích	0	-	-1 844	-2%	0	-	-4 359	+27%	0	-	-6 203	+17%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

I. - III. čtvrtletí 2012	SE - Výroba a obchod		SE - Distrib. a prodej		JVE - Výroba a obchod		JVE - Distrib. a prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	22 300	+8%	0	-	0	-	0	-	0	-	22 300	+8%
Uhlí	24 770	-0%	0	-	1 235	-38%	0	-	0	-	26 005	-3%
Voda	1 538	+11%	0	-	31	+138%	0	-	0	-	1 570	+12%
Biomasa	632	+24%	0	-	0	-	0	-	0	-	632	+24%
Slunce	122	+6%	0	-	4	-	0	-	0	-	127	+10%
Vítr	7	+17%	0	-	656	+45%	0	-	0	-	663	+45%
Zemní plyn	25	+19%	0	-	0	-	0	-	0	-	25	+19%
Celkem	49 395	+4%	0	-	1 926	-21%	0	-	0	-	51 323	+3%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

I. - III. čtvrtletí 2012	SE - Výroba a obchod		SE - Distrib. a prodej		JVE - Výroba a obchod		JVE - Distrib. a prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	-5 700	-6%	0	-	-5 764	-6%	0	-	-11 464	-6%
Podnikatelský maloobděl	0	-	-2 338	-10%	0	-	-3 304	-3%	0	-	-5 643	-6%
Velkoobdělátele	-357	+23%	-9 584	+5%	-24	+167%	-3 586	-4%	7	-	-13 543	+3%
Prodej koncovým zákazníkům	-357	+23%	-17 622	-1%	-24	+167%	-12 654	-5%	7	-	-30 650	-2%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	0	-	-24 187	+1%	0	-	-14 573	-5%	0	-	-38 760	-2%

Bilance elektřiny (GWh)

I. - III. čtvrtletí 2012	Česká republika		Polsko		Ostatní střední Evropa		Bulharsko		Rumunsko		Albánie		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
	Dodávka	43 264	+4%	1 334	+1%	0	-	1 147	-37%	680	+47%	0	-	0	-	46 424
Výroba	47 865	+4%	1 530	+1%	0	-	1 239	-38%	687	+48%	0	-	0	-	51 321	+3%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-4 601	+4%	-196	+0%	0	-	-92	-44%	-7	+133%	0	-	0	-	-4 897	+2%
Prodej koncovým zákazníkům	-15 720	-3%	-171	+141%	-2 087	+14%	-7 437	+3%	-2 637	+9%	-2 604	-30%	7	-	-30 649	-2%
Saldo velkoobchodu	-25 700	+10%	-1 163	-7%	2 087	+14%	7 245	+14%	2 896	-1%	5 070	-2%	-8	-	-9 572	+14%
Prodej na velkoobchodním trhu	-168 135	+8%	-1 406	-6%	-3 224	-16%	-1 494	-26%	-1 137	+37%	0	-	4 914	-15%	-170 481	+8%
Nákup na velkoobchodním trhu	142 435	+8%	243	+0%	5 311	-6%	8 739	+4%	4 033	+7%	5 070	-2%	-4 922	-15%	160 909	+8%
Ztráty v sítích	-1 844	-2%	0	-	0	-	-954	-5%	-940	-3%	-2 465	+69%	0	-	-6 203	+17%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

I. - III. čtvrtletí 2012	Česká republika		Polsko		Ostatní střední Evropa		Bulharsko		Rumunsko		Albánie		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
	Jádro	22 300	+8%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	22 300
Uhlí	23 593	+0%	1 178	-10%	0	-	1 235	-38%	0	-	0	-	0	-	26 005	-3%
Voda	1 534	+11%	4	+0%	0	-	0	-	31	+138%	0	-	0	-	1 570	+12%
Biomasa	284	-6%	348	+69%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	632	+24%
Slunce	122	+6%	0	-	0	-	4	-	0	-	0	-	0	-	127	+10%
Vítr	7	+17%	0	-	0	-	0	-	656	+45%	0	-	0	-	663	+45%
Zemní plyn	25	+19%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	25	+19%
Celkem	47 866	+4%	1 530	+1%	0	-	1 239	-38%	687	+48%	0	-	0	-	51 323	+3%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

I. - III. čtvrtletí 2012	Česká republika		Polsko		Ostatní střední Evropa		Bulharsko		Rumunsko		Albánie		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
	Domácnosti	-5 769	-5%	0	-	70	-	-3 162	+4%	-1 165	+5%	-1 438	-28%	0	-	-11 464
Podnikatelský maloobchod	-2 348	-10%	0	-	10	-	-2 059	+1%	-682	+0%	-563	-18%	0	-	-5 643	-6%
Velkoobchodní	-7 603	+1%	-171	+141%	-2 166	+19%	-2 217	+5%	-790	+26%	-603	-41%	7	-	-13 543	+3%
Prodej koncovým zákazníkům	-15 720	-3%	-171	+141%	-2 086	+14%	-7 438	+3%	-2 637	+9%	-2 604	-30%	7	-	-30 650	-2%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	-24 187	+1%	0	-	0	-	-6 759	+2%	-5 211	-4%	-2 604	-21%	0	-	-38 760	-2%