

# Prezentace pololetních výsledků hospodaření Skupiny ČD 2015



Praha, 31. srpna 2015



# Hospodaření Skupiny ČD

[mil. Kč]	1. pol. 2015	1. pol. 2014
Tržby z hlavní činnosti	16 326	16 468
Ostatní provozní výnosy	1 803	1 721
Náklady	-14 327	-14 191
- výkonová spotřeba	-8 031	-7 927
- osobní náklady	-6 086	-5 932
- ostatní provozní zisky/ztráty	-210	-332
<b>EBITDA</b>	<b>3 802</b>	<b>3 998</b>
Odpisy	-2 940	-2 964
<b>EBIT</b>	<b>862</b>	<b>1 034</b>
<b>EBT</b>	<b>197</b>	<b>380</b>
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>102</b>	<b>158</b>

(konsolidované IFRS za Skupinu ČD)

- Skupina ČD hospodařila v 1. pololetí 2015 s čistým ziskem po zdanění ve výši 102 mil. Kč.
- Tržby z hlavní činnosti se meziročně mírně snížily o 142 mil. Kč (1 %) primárně vlivem poklesu tržeb v nákladní dopravě:
  - v osobní dopravě pokračoval v 1. pololetí 2015 růst přepravních výkonů a meziročně došlo k růstu tržeb hlavně v mezinárodní přepravě;
  - nákladní doprava zaznamenala pokles tržeb vlivem sílící konkurence v oblasti intermodální a intramodální přepravy.
- Celkové provozní náklady skupiny se meziročně zvýšily o 137 mil. Kč (1 %):
  - do nárůstu se promítly zvýšené náklady na opravy a údržbu železničních kolejových vozidel a dále vyšší náklady na náhradní autobusovou dopravu, která byla spojena s masivními výlukami z důvodu probíhajících rekonstrukcí železniční infrastruktury;
  - k nárůstu osobních nákladů (o 154 mil. Kč, 2,6%) došlo vlivem nárůstu přesčasových prací spojených se zabezpečením přepravních služeb při výlukové činnosti a dále zvýšením výkonových odměn u zaměstnanců s tzv. rizikovým povoláním, které byly schváleny v Podnikové kolektivní smlouvě pro rok 2015.
- Vlivem výše uvedených faktorů se provozní výsledek hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA) snížil o 196 mil. Kč (4,9 %) a provozní výsledek hospodaření (ukazatel EBIT) o 172 mil. Kč (16,6 %).
- Do meziročního snížení čistého zisku po zdanění se dále promítl nárůst finančních nákladů, zejména šlo o nákladové úroky spojené se zajištěním financování Skupiny ČD.

# Hospodaření osobní dopravy

[mil. Kč]	1. pol. 2015	1. pol. 2014
Tržby z hlavní činnosti	10 425	10 180
Ostatní provozní výnosy	0	0
Náklady	-7 891	-7 938
- výkonová spotřeba	-4 294	-4 210
- osobní náklady	-3 421	-3 345
- ostatní provozní zisky/ztráty	-176	-383
<b>EBITDA</b>	<b>2 534</b>	<b>2 242</b>
Odpisy	-2 155	-2 107
<b>EBIT</b>	<b>379</b>	<b>135</b>
Zisk (ztráta) za období	-78	-262

(ČD, a.s. samostatné podle IFRS)

- Tržby z hlavní činnosti meziročně vzrostly o 245 mil. Kč (2,4 %):
  - v 1. pololetí 2015 došlo k nárůstu tržeb z osobní přepravy hlavně v mezinárodní dopravě díky růstu segmentu tzv. lowcost a dále u prodejů do Rakouska díky nasazení nových vozů railjet a nabídky nových tarifů;
  - tržby z vnitrostátní přepravy cestujících se naopak meziročně snížily vlivem značných výluk na tratích z důvodu probíhajících rekonstrukcí železniční infrastruktury;
  - přepravní výkon se meziročně zvýšil o 101 mil. osobo-kilometrů (3 %);
  - počet cestujících byl meziročně srovnatelný a to i přesto, že v 1. čtvrtletí 2015 byl zaznamenán značný pokles cestujících z důvodu výluk.
- Celkové provozní náklady se meziročně snížily o 47 mil. Kč (0,6 %). Do poklesu nákladů se promítlo meziroční snížení režijních nákladů a také nižší tvorba rezerv a opravných položek ve srovnání s 1. pololetím 2014.
- Vyšší tržby a nižší náklady pozitivně ovlivnily provozní výsledek hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA), který meziročně vzrostl o 292 mil. Kč (13 %).
- Přes nárůst odpisů o 48 mil. Kč (2,3 %) dosáhl segment osobní dopravy téměř trojnásobného meziročního nárůstu provozního výsledku hospodaření (ukazatel EBIT).
- Za 1. pololetí 2015 dosáhl segment osobní dopravy snížení ztráty z – 262 mil. Kč na – 78 mil. Kč.

# Hospodaření nákladní dopravy

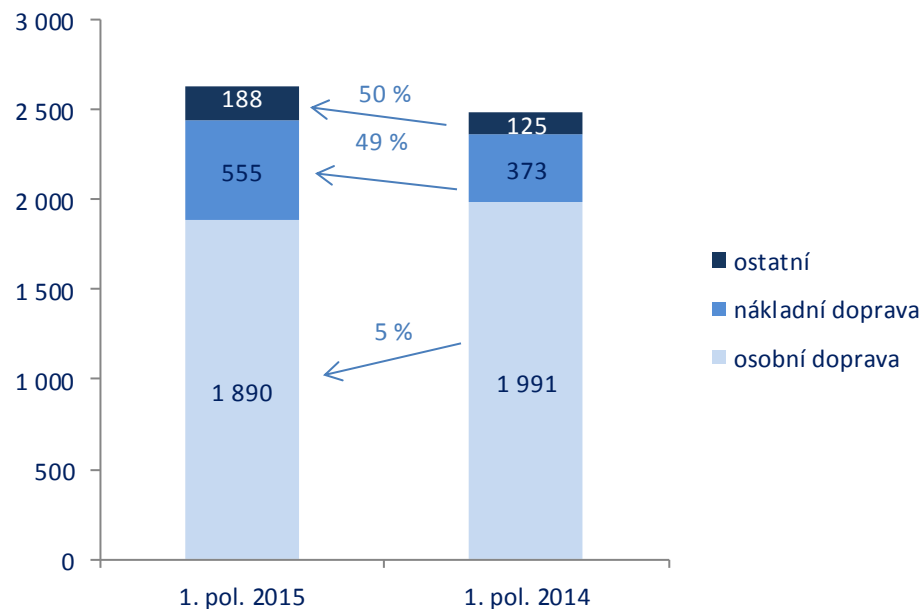
[mil. Kč]	1. pol. 2015	1. pol. 2014
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>	<b>5 893</b>	<b>6 315</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady</b>	<b>-4 920</b>	<b>-4 921</b>
- výkonová spotřeba	-3 109	-3 221
- osobní náklady	-1 940	-1 852
- ostatní provozní zisky/ztráty	129	152
<b>EBITDA</b>	<b>973</b>	<b>1 394</b>
<i>Odpisy</i>	<i>-546</i>	<i>-504</i>
<b>EBIT</b>	<b>427</b>	<b>890</b>
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>216</b>	<b>540</b>

(ČD Cargo, a.s. včetně konsolidovaných dceřiných společností podle IFRS)

- **Přes pokles tržeb a výkonů v nákladní dopravě hospodařil segment nákladní dopravy v 1. pololetí 2015 se ziskem ve výši 216 mil. Kč.**
- **V nákladní dopravě došlo k meziročnímu poklesu tržeb z hlavní činnosti o 422 mil. Kč (6,7 %):**
  - *do poklesu se negativně promítla sílící konkurence na plně liberalizovaném trhu železniční nákladní dopravy, která zvyšovala tlak na snížení jednotkových cen v segmentu ucelených vlaků a dále v důsledku levnější ropy na světových trzích také rostl podíl silniční nákladní dopravy na úkor přeprav jednotlivých vozových zásilek po železnici.*
- **Propad tržeb byl částečně kompenzován snížením nákladů.**
- **Vlivem propadu tržeb se provozní hospodářský výsledek před odpisy (ukazatel EBITDA) meziročně snížil 421 mil. Kč (30,2 %) a provozní výsledek hospodaření (ukazatel EBIT) o 463 mil. Kč (52 %), kam se promítlo i meziroční zvýšení odpisů o 42 mil. Kč (8,3 %) díky vyšším investicím.**

# Investice Skupiny ČD

[mil. Kč]



- **Celkové investice Skupiny ČD v 1. pololetí 2015 byly ve výši 2,6 mld. Kč:**
  - investice v osobní dopravě, které jsou zaměřené převážně na nákup nových a rekonstrukce stávajících železničních kolejových vozidel dosáhly 1,9 mld. (po odečtení dotací z OPD1 v celkové výši 87 mil. Kč);
    - do regionální dopravy bylo v 1. pololetí 2015 investováno 594 mil. Kč a do dálkové 1,2 mld. Kč; do komerční dopravy nebylo v 1. pololetí 2015 investováno;
  - investice v nákladní dopravě dosáhly 555 mil. Kč; ty byly zaměřeny především na technické zhodnocení a revizní opravy nosných řad nákladních vozů a hlavní vyvazovací opravy lokomotiv;
  - investice v ostatních dceřiných společnostech konsolidovaných ve Skupině ČD dosáhly 188 mil. Kč.

# Vývoj dluhu

[mil. Kč]	1. pol. 2015	1. pol. 2014
ČD - dluhopisy	28 759	20 759
ČD - Eurofima	1 635	2 882
ČD - leasing	2 131	2 574
ČD - směnky a kontokorentní účty	0	2 066
ČD - ČSOB syndikát	0	141
<b>Celkem ČD</b>	<b>32 524</b>	<b>28 422</b>
ČD Cargo - dluhopisy	2 171	2 168
ČD Cargo - leasing	2 652	3 058
ČD Cargo - směnky, kontokorentní účty a ostatní	0	251
<b>Celkem ČD Cargo</b>	<b>4 823</b>	<b>5 477</b>
dluh ostatních dceřiných společností	469	504
<b>Konsolidovaný dluh</b>	<b>37 816</b>	<b>34 402</b>
peníze a jejich ekvivalenty	4 735	1 064
<b>Čistý dluh</b>	<b>33 081</b>	<b>33 339</b>

- **Nárůst konsolidovaného dluhu souvisí s emisí dluhopisů v listopadu 2014 a v červnu 2015:**
  - 5. listopadu 2014 byly vydány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 180 mil. EUR formou privátního umístění – emise byla ve dvou tranších v objemech 30 mil. EUR (kupón 2,875 % p.a., splatnost 10 let) a 150 mil. EUR (kupón 3,50 % p.a., splatnost 15 let).
  - 3. června 2015 byly vydány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 115,2 mil. EUR formou privátního umístění – emise byla ve dvou tranších v objemech 37,7 mil. EUR (kupón 1,89 % p.a., splatnost 7 let) a 77,5 mil. EUR (kupón 3,00 % p.a., splatnost 20 let).
- U Eurofimy došlo v březnu 2015 ke splacení části úvěru ve výši 45 mil. EUR.
- Finanční leasing je na straně ČD, a.s. i ČD Cargo, a.s. hrazen v pravidelných splátkách a postupně dochází ke snižování závazku.
- Přijaté finanční prostředky z dluhopisů umožnily ponechat nečerpané závazné linky u směnečného programu a kontokorentů.
- I přes bilanční nárůst konsolidovaného dluhu, je čisté zadlužení meziročně nižší o 258 mil. Kč (prostředky získané emisí dluhopisů jsou připraveny na účtech ČD na nadcházející výdaje).

