

Prezentace pololetních výsledků hospodaření Skupiny ČD 2017



Praha, 31. srpna 2017



Hospodaření Skupiny ČD

[mil. Kč]	1. pol. 2017	1. pol. 2016
Tržby z hlavní činnosti	16 731	16 330
Ostatní provozní výnosy	2 040	3 168
Náklady	-14 861	-15 128
- služby, spotřeba materiálu a energie	-8 027	-8 098
- osobní náklady	-6 442	-6 155
- ostatní provozní náklady	-392	-875
EBITDA	3 910	4 370
<i>Odpisy a amortizace</i>	<i>-3 010</i>	<i>-2 974</i>
EBIT	900	1 396
Zisk (ztráta) za období	537	410

(konsolidované IFRS za Skupinu ČD)

- **Tržby z hlavní činnosti meziročně vzrostly o 401 mil. Kč (2,5 %), a to zejména v segmentu osobní dopravy (o 3,3 %):**
 - v osobní dopravě se v 1. pololetí 2017 především dařilo navyšovat inkaso od cestujících (z mezinárodní i vnitrostátní přepravy), úhrady od objednavatelů veřejné služby (krajů a státu) se zvýšily relativně mírně;
 - v nákladní dopravě se podařilo zastavit kontinuální pokles výkonů z předchozích období a meziročně došlo k mírnému růstu tržeb (o 1 %).
- **Ostatní provozní výnosy jsou za 1. pololetí 2017 výrazněji nižší (o 1 128 mil. Kč), než v 1. pololetí 2016, v němž se projevíly mimořádné výnosy z prodeje nemovitostí, rozpuštění rezerv a vyšší tržby dceřiných společností. Tyto vlivy jsou ovšem částečně kompenzovány v položce ostatní provozní náklady, které se meziročně snížily o 483 mil. Kč.**
- **Provozní náklady se v součtu snížily o 267 mil. Kč (1,8 %). Nižší byla například spotřeba materiálu, naopak vzrostly náklady na opravy a udržování. Náklady na trakční palivo a energie meziročně narostly jen nepatrně. Osobní náklady jsou meziročně vyšší o 4,7 % s ohledem na výsledek kolektivního vyjednávání, vývoj personální politiky ČD a zaměstnanosti v České republice.**
- **Především výše uvedené vlivy způsobily meziroční snížení provozního výsledku (ukazatele EBITDA a EBIT). Naopak zlepšení finálního výsledku hospodaření o 525 mil. Kč (zejména nižší úrokové náklady na dluhopisy a kurzové zisky z ocenění vydaných eurobondů) podstatně přispělo k meziročnímu zvýšení čistého zisku Skupiny ČD o 127 mil. Kč (31 %) na 537 mil. Kč.**

Hospodaření osobní dopravy

[mil. Kč]	1. pol. 2017	1. pol. 2016
Tržby z hlavní činnosti	10 923	10 577
Náklady	-8 458	-8 091
- služby, spotřeba materiálu a energie	-4 608	-4 417
- osobní náklady	-3 722	-3 584
- ostatní provozní výnosy/náklady	-128	-90
EBITDA	2 465	2 486
Odpisy	-2 266	-2 265
EBIT	199	221
Zisk (ztráta) za období	29	-341

(hospodaření segmentu osobní doprava dle IFRS)

- **Tržby z hlavní činnosti meziročně vzrostly o 346 mil. Kč (3,3 %):**
 - **znatelně se podařilo navýšit tržby z mezinárodní přepravy, solidně rostly také tržby z vnitrostátní přepravy, úhrady od objednavatelů veřejné služby (krajů a státu) se navýšily relativně mírně. K růstu tržeb z přepravy pozitivně přispěla tarifní opatření a zvýšená mobilita obyvatel, jakož také vyšší tržby z podílů ČD z prodeje jízdních dokladů v zahraničí a z tuzemských integrovaných dopravních systémů. Příznivě se projevuje také zvyšování kvality nasazovaných vozidel a marketingová komunikace (např. propagace linky Jižní expres, Slovácký expres, Eurovíkendy nebo Nový e-shop);**
 - **počet přepravených cestujících se zvýšil o 1,3 mil. (na 86,9 mil.), přepravní výkon o 146 mil. osobo-kilometrů (na 3702 mil. osobo-kilometrů) a podobným tempem rostly i další klíčové ukazatele.**
- **Růst tržeb je doprovázen obdobným nárůstem provozních nákladů, a to ve výši 367 mil. Kč (4,5 %). Toto zvýšení je ovlivněno zejména meziročně vyššími náklady na služby, spotřebu materiálu a energie (o 4,3 %) a také vyššími osobními náklady (o 3,9 %). Výše odpisů se v meziročním srovnání prakticky nezměnila.**
- **Za 1. pololetí 2017 byl dosažen provozní výsledek ve výši 2 465 mil. (ukazatel EBITDA), resp. 199 mil. Kč (ukazatel EBIT), což je mírné snížení oproti 1. pololetí 2016. Příznivý finální výsledek hospodaření (zejména nižší úrokové náklady na dluhopisy a kurzové zisky vzniklé posílením koruny) pak podstatně přispěl k vykazání čistého zisku ve výši 29 mil. Kč, což je meziroční zlepšení o 370 mil. Kč.**

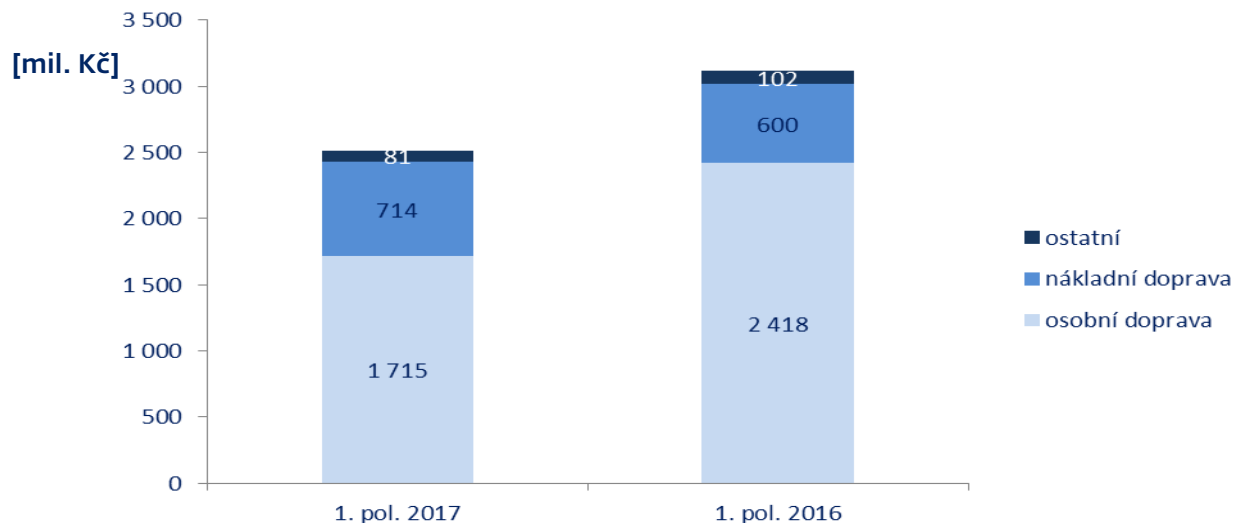
Hospodaření nákladní dopravy

[mil. Kč]	1. pol. 2017	1. pol. 2016
Tržby z hlavní činnosti	5 837	5 777
Náklady	-4 692	-4 548
- služby, spotřeba materiálu a energie	-2 921	-2 867
- osobní náklady	-2 004	-1 894
- ostatní provozní výnosy/náklady	233	213
EBITDA	1 145	1 229
Odpisy	-583	-520
EBIT	562	709
Zisk (ztráta) za období	384	460

(hospodaření segmentu nákladní doprava dle IFRS)

- **V nákladní dopravě došlo k meziročnímu růstu tržeb z hlavní činnosti o 60 mil. Kč (1 %) a podařilo se tak zastavit kontinuální pokles výkonů z předchozích období:**
 - vyšší tržby jsou zejména výsledkem pokračující expanze do zahraničí, ale také řady proaktivních obchodních opatření na podporu přeprav jednotlivých vozových zásilek;
 - pokračující pokles v dřívě pro železniční nákladní dopravu tradičních komoditách jako jsou železo a strojírenské výrobky, černé uhlí anebo chemie se daří kompenzovat přepravami dřeva, stavebnin, automotive apod., jež podporuje také pozitivní vývoj tuzemské ekonomiky. Stabilizovala se rovněž situace v kombinované dopravě.
- **Provozní náklady se meziročně zvýšily o 144 mil. Kč (3,2 %). Zatímco náklady za služby, spotřebu materiálu a energie vzrostly jen mírně (o 1,9 %), osobní náklady se vlivem růstu průměrné mzdy navýšily o 5,8 %. Odpisy meziročně vzrostly o 12,1 % vzhledem k nedávné významné investiční aktivitě.**
- **Především růst odpisů a osobních nákladů vedl k meziročnímu poklesu provozního i celkového hospodářského výsledku, podpořil však celkovou stabilitu a budoucí vývoj. Segment nákladní dopravy, i přes meziroční pokles o 76 mil. Kč, generoval za 1. pololetí roku 2017 čistý zisk ve výši 384 mil. Kč a významně přispěl do výsledku Skupiny ČD.**

Investice Skupiny ČD (cash flow pohled)



- Celkové investice Skupiny ČD dosáhly za 1. pololetí 2017 výše 2,51 mld. Kč, což je meziročně o 610 mil. Kč méně. Podstatnější snížení se projevilo u investic do kolejových vozidel osobní dopravy, výrazněji rostly investice do kolejových vozidel nákladní dopravy a také stavební, IT a ostatní investice. Nárůst v investičních výdajích do kolejových vozidel osobní dopravy je plánován až v následujících letech, a to zejména ve vazbě na Operační program Doprava v rámci druhého programového období a v souvislosti s plánovaným otevřením trhu v osobní železniční dopravě v ČR.
- V osobní dopravě v 1. pololetí 2017 patří mezi nejvýznamnější investice (u dálkové osobní dopravy) nákup 47 osobních železničních vozů s rychlostí 200 km/h od rakouských spolkových drah ÖBB. Největší výdaj u regionální osobní dopravy je spojen s modernizací patrových vozů pro příměstskou dopravu v Praze a Středočeském kraji. Nemalé finanční prostředky směřovaly v 1. pololetí 2017 rovněž do stavebních investic (zejména zatrolejování areálu technicko hygienické údržby v provozní jednotce Bohumín), IT investic (obnova zařízení přenosných osobních pokladen) a do strojního vybavení, které zvyšuje efektivitu práce v Depech kolejových vozidel.
- V případě nákladní dopravy se investovalo především do pořízení plošinových vozů pro technologii inno freight, která využívá univerzální nákladní vozy v kombinaci s modulárními nástavbami, a také byla uhrazena záloha na nákup dalších tří interoperabilních lokomotiv Vectron. Další prostředky směřovaly do vyvazovacích a revizních oprav, do obnovy manipulační a strojní techniky pro interní opravárenství a do rozvoje informačních systémů.

Vývoj dluhu

[mil. Kč]	1. pol. 2017	1. pol. 2016
ČD - dluhopisy	30 359	31 277
ČD - Eurofima	0	814
ČD - leasing	1 261	1 682
ČD - směnky, kontokorentní účty a ostatní	132	1 204
Celkem České dráhy, a.s.	31 752	34 977
ČD Cargo - dluhopisy	2 006	2 012
ČD Cargo - leasing	1 806	2 232
ČD Cargo - směnky a kontokorentní účty	0	0
Celkem ČD Cargo, a.s.	3 812	4 244
dluh ostatních dceřiných společností	260	368
Konsolidovaný dluh Skupiny ČD celkem	35 824	39 589
peníze a jejich ekvivalenty	6 416	5 977
Čistý dluh Skupiny ČD	29 408	33 612

- Meziroční pokles hodnoty dluhopisů mateřské společnosti ČD je způsoben posílením koruny vůči euru na jaře 2017 (snížilo se korunové ocenění vydaných eurobondů).
- Dlouhodobý úvěr od společnosti Eurofima byl vypořádán v dubnu 2017 splacením poslední půjčky ve výši 30 mil. EUR podle splátkového kalendáře.
- Dluh z krátkodobě emitovaných smének ve výši 1,10 mld. Kč byl splacen v 2. pololetí 2016.
- Výše zadlužení z tuzemských dluhopisů dceřiné společnosti ČD Cargo je meziročně na stejné úrovni. Došlo pouze v prosinci 2016 k vydání nové emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč (s kupónem 1,26 % p.a. a splatností 7 let), jež byly použity k refinancování splatných dluhopisů ČD Carga v téže celkové hodnotě.
- Finanční leasing je na straně společností ČD i ČD Cargo hrazen v pravidelných splátkách a postupně dochází ke snižování závazku.
- Finanční prostředky z kontokorentních úvěrů nebylo třeba čerpat.
- Konsolidovaný dluh Skupiny ČD se meziročně snížil o 3,76 mld. Kč a čistý dluh o 4,20 mld. Kč na 29,41 mld. Kč. Toto snížení bylo dosaženo mimo jiné díky prostředkům z prodeje části závodů (prodej „nádraží“ Správě železniční dopravní cesty v 2. pololetí 2016 za 3,39 mld. Kč).



České dráhy

Národní dopravce