

Prezentace výsledků hospodaření Skupiny ČD 2015



Praha, 29. dubna 2016



Hospodaření Skupiny ČD

[mil. Kč]	2015	2014
Tržby z hlavní činnosti	33 083	33 036
Ostatní provozní výnosy	4 679	3 701
Náklady	-31 353	-28 989
- výkonová spotřeba	-16 935	-16 271
- osobní náklady	-12 525	-12 107
- ostatní provozní zisky/ztráty	-1 893	-611
EBITDA	6 409	7 748
Odpisy	-6 222	-5 885
EBIT	187	1 863
EBT	-1 168	543
Zisk (ztráta) za období	-1 375	156

(konsolidované IFRS za Skupinu ČD)

- Tržby z hlavní činnosti za rok 2015, podobně jako v roce 2014, mírně přesáhly 33 mld. Kč, a to navzdory nebývale masivní výlukové činnosti Správy železniční dopravní cesty, omezením spojenými s migrační krizí a výrazně silící konkurenci u nákladní dopravy a mírnému poklesu objemu přeprav.
- Navýšení ostatních provozních výnosů o 978 mil. Kč bylo taženo zvýšenými výnosy z prodeje zbytného majetku a z pronájmů, částečnými kompenzacemi nákladů výlukové činnosti od Správy železniční dopravní cesty a vyššími tržbami dceřiných společností.
- Do nákladů Skupiny ČD se negativně promítl zejména rozhodčí nález arbitráže ve sporu se společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s. (přibližně 700 mil. Kč), vícenáklady spojené s výlukovou činností SŽDC (řádově 500 mil. Kč), nehodové události (především jednotky Pendolino) a pozvolný nárůst některých dalších nákladových položek (např. náklady na materiál se zvýšily o 184 mil. Kč). Osobní náklady byly meziročně navýšeny o 417 mil. Kč (o 3,4 %) s ohledem na předchozí stagnaci v navyšování mezd a uzavřenou podnikovou kolektivní smlouvu, přičemž svůj vliv měl i dopad přechodně zvýšené personální potřeby v důsledku výlukové činnosti.
- Výše uvedené vlivy, především pak mimořádné okolnosti (arbitráž se ŠKODA TRANSPORTATION a.s. a nebývale masivní výluková činnost) způsobily meziroční snížení výsledku hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA) o 1,34 mld. Kč (o 17,3 %).
- Do výsledku hospodaření se nepříznivě promítly taktéž zvýšené odpisy (o 337 mil. Kč) a vyšší náklady na úroky (o 172 mil. Kč). Provozní výsledek hospodaření (EBIT) Skupiny ČD tak za rok 2015 dosáhl výše 187 mil. Kč a celková ztráta činí 1,37 mld. Kč.

Hospodaření osobní dopravy

[mil. Kč]	2015	2014
Tržby z hlavní činnosti	21 075	20 723
Ostatní provozní výnosy	0	0
Náklady	-16 839	-16 204
- výkonová spotřeba	-9 009	-8 619
- osobní náklady	-7 056	-6 877
- ostatní provozní zisky/ztráty	-774	-708
EBITDA	4 236	4 519
Odpisy	-4 580	-4 397
EBIT	-344	122
Zisk (ztráta) za období	-1 398	-865

(hospodaření segmentu osobní doprava dle IFRS)

- Tržby z hlavní činnosti osobní dopravy meziročně vzrostly o 352 mil. Kč (1,7 %):
 - osobní doprava se v roce 2015 úspěšně vypořádala s omezeními spojenými s neobvykle rozsáhlými výlukami, migrační krizí i s větší konkurencí silniční dopravy vzhledem k nízkým cenám paliv a energií, jež se příznivěji projevuje u silničních dopravců;
 - mírně rostly tržby z regionální, dálkové i komerční přepravy. Počet přepravených cestujících v roce 2015 stagnoval (169,7 mil. oproti 170,1 mil. v roce 2014);
 - pokračoval trend rostoucích tržeb z mezinárodního jízdného, zatímco tržby z vnitrostátního jízdného mírně klesly.
- V nákladech se pozitivně projevily nižší ceny paliv a energií. Meziročně vyšší náklady jsou způsobeny rozhodčím nálezem arbitráže ve sporu se společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s., vícenáklady spojenými s výlukovou činností SŽDC, nehodovými událostmi (především jednotky Pendolino), zvýšenými náklady na opravy a údržbu železničních kolejových vozidel ve vazbě na zajištění bezpečnosti dopravy. Osobní náklady vzrostly o 2,6 %.
- I přes řadu nepříznivých mimořádných vlivů se výsledek hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA) u osobní dopravy meziročně snížil jen o 283 mil. Kč (z 4,52 mld. za rok 2014 na 4,24 mld. Kč za rok 2015).
- Meziročně vyšší náklady na odpisy a úroky následně přispěly u osobní dopravy k vykázanému zápornému provoznímu výsledku (ukazatel EBIT) ve výši 344 mil. Kč a celkové ztrátě 1,4 mld. Kč. To je zhoršení oproti roku 2014, za který byla vykázána ztráta 865 mil. Kč, ale lepší výsledek než za rok 2013, kdy ztráta ze segmentu osobní doprava činila 2 mld. Kč.

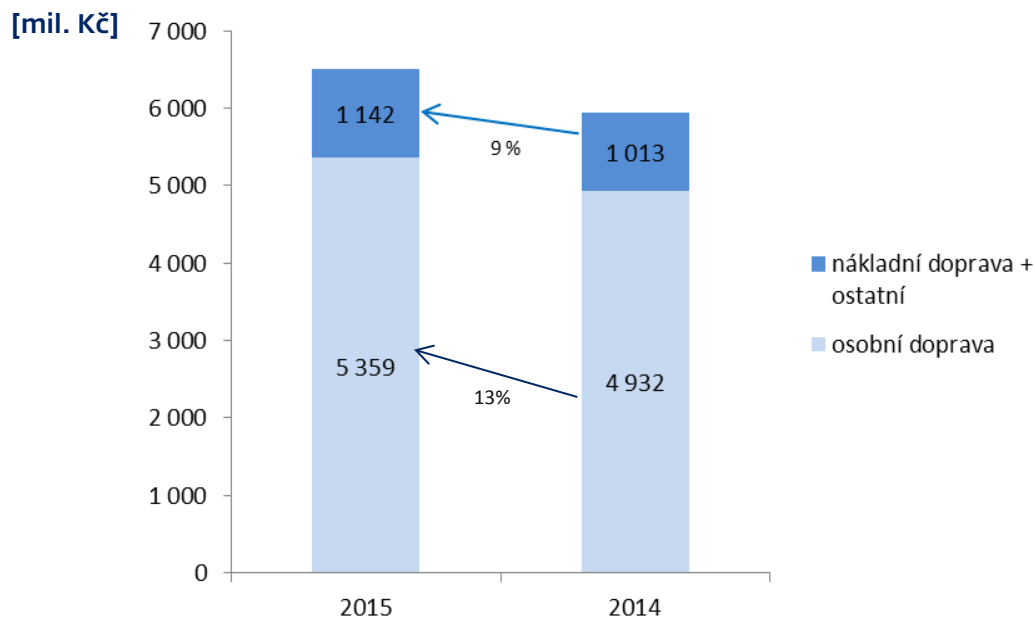
Hospodaření nákladní dopravy

[mil. Kč]	2015	2014
Tržby z hlavní činnosti	13 132	13 629
Ostatní provozní výnosy	0	0
Náklady	-10 960	-11 075
- výkonová spotřeba	-7 542	-7 735
- osobní náklady	-3 978	-3 808
- ostatní provozní zisky/ztráty	560	468
EBITDA	2 172	2 554
<i>Odpisy</i>	<i>-1 210</i>	<i>-1 075</i>
EBIT	962	1 479
Zisk (ztráta) za období	480	877

(hospodaření segmentu nákladní doprava dle IFRS)

- V nákladní dopravě došlo k meziročnímu poklesu tržeb z hlavní činnosti o 497 mil. Kč (3,6 %):
 - *pokles tržeb byl ovlivněn situací v produktu jednotlivých vozových zásilek, kde nákladní doprava bojovala se silniční kamionovou dopravou, jejíž konkurenceschopnost rostla vlivem postupně se snižujících nákladových vstupů (cen nafty). V produktu ucelených vlaků noví nízkonákladoví dopravci a velké nadnárodní železniční podniky zvyšují tlak na jednotkové ceny;*
 - *nákladní doprava se v roce 2015 také potýkala s rozsáhlou výlukovou činností a v mezinárodním měřítku ji poznamenala stávka strojvedoucích v Německu;*
 - *došlo k poklesu přeprav hutních výrobků a ke ztrátě části kombinované dopravy. Naopak, pozitivně se projevilo převzetí dříve ztracených přeprav hnědého uhlí a podařilo se také využít růstu stavební a průmyslové výroby v České republice a navýšit přepravy stavebních materiálů a automotive.*
- Pokles tržeb se v roce 2015 podařilo částečně kompenzovat u nákladových položek. Projevil se pokles cen paliv a energií i úsporná opatření, zejména ve výkonové spotřebě, která se snížila o 193 mil. Kč (2,5 %)
- Segment nákladní dopravy vykázal v roce 2015 výsledek hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA) ve výši 2,17 mld. Kč a čistý zisk 480 mil. Kč.

Investice Skupiny ČD



- Dostatečná obnova a modernizace vozidlového parku je jedním ze základních předpokladů pro naplňování cílů a vize Českých drah.
- Skupině ČD se daří udržovat vyšší investic (v roce 2015 CAPEX ve výši 6,5 mld. Kč) nad úroveň odpisů a amortizace (v roce 2015 odpisy a amortizace ve výši 6,2 mld. Kč).
- Celkové investice Skupiny ČD se meziročně navýšily z 5,9 mld. Kč v roce 2014 na 6,5 mld. Kč v roce 2015:
 - investice jsou zaměřené převážně na nákup nových, obnovu a modernizaci stávajících železničních kolejových vozidel;
 - významná část investic ve výši 5,4 mld. Kč byla investována v osobní dopravě v rámci řady investičních projektů;
 - investice v nákladní dopravě dosáhly 1,1 mld. Kč; došlo například k technickému zhodnocení a revizním opravám u 356 nákladních vozů.

Vývoj dluhu

[mil. Kč]	2015	2014
ČD - dluhopisy	28 551	25 927
ČD - Eurofima	1 622	2 914
ČD - leasing	1 904	2 356
ČD - směňky a kontokorentní účty	58	116
Celkem ČD	32 135	31 313
ČD Cargo - dluhopisy	2 174	2 176
ČD Cargo - leasing	2 445	2 860
ČD Cargo - směňky a kontokorentní účty	0	0
Celkem ČD Cargo	4 619	5 036
dluh ostatních dceřiných společností	439	433
Konsolidovaný dluh celkem	37 193	36 782
peníze a jejich ekvivalenty	3 972	4 043
Čistý dluh	33 221	32 739

- Drobný meziroční nárůst konsolidovaného dluhu (o 1,1 %) souvisí s uhrazením vícenákladů spojených s vylukami SŽDC a částek za prohranou arbitráž se Škodou Transportation.
- České dráhy, a.s. emitovaly dluhopisy v červnu 2015, kdy 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).
- Dceřiná společnost ČD Cargo, a.s. splatila v prosinci 2015 dluhopisy v celkové nominální výši 1 mld. Kč a v téže výši emitovala dluhopisy s pětiletou splatností.
- U Eurofimy došlo v březnu 2015 ke splacení části úvěru ve výši 45 mil. EUR.
- Finanční leasing je na straně ČD i ČD Cargo hrazen v pravidelných splátkách a postupně dochází ke snižování závazku.
- Nebylo třeba čerpat finanční prostředky ze směnečného programu a kontokorentů.
- Čisté zadlužení je na úrovni předchozího roku a k 31. 12. 2015 dosáhlo výše 33,2 mld. Kč.



České dráhy

Národní dopravce