

Prezentace výsledků hospodaření Skupiny ČD za rok 2016



Praha, 28. dubna 2017



Hospodaření Skupiny ČD

[mil. Kč]	2016	2015
Tržby z hlavní činnosti	33 292	33 083
Ostatní provozní výnosy	4 431	4 544
Náklady	-29 401	-30 702
- výkonová spotřeba (Služby, spotřeba materiálu a energie)	-16 210	-16 589
- osobní náklady	-12 549	-12 381
- ostatní provozní náklady	-642	-1 732
EBITDA	8 322	6 925
Odpisy	-6 088	-6 035
EBIT	2 234	890
EBT	927	-441
Zisk (ztráta) za období	882	-1 352

(konsolidované IFRS za Skupinu ČD)

- Skupina ČD za rok 2016 dosáhla čistého zisku ve výši 882 mil. Kč. To je výrazné zlepšení oproti ztrátě za rok 2015 ve výši 1 352 mil. Kč. Provozní výsledek hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA) se meziročně zvýšil o 1,40 mld. Kč na 8,32 mld. Kč a provozní výsledek hospodaření (ukazatel EBIT) o 1,34 mld. Kč na 2,23 mld. Kč.
- Do meziročního zlepšení výsledku hospodaření se pozitivně promítly zejména tyto vlivy:
 - *Snížení ostatních provozních nákladů z 1 732 mil. Kč v roce 2015 na 642 mil. Kč v roce 2016, kde rok 2015 byl negativně zatížen jednorázovými položkami jako náklady sporu se společností Škoda Transportation a nehodovými událostmi (především nehoda Pendolina ve Studénce).*
 - *Zvýšení tržeb z hlavní činnosti o 208 mil. Kč (0,6 %). Tento nárůst byl dosažen díky vyšším tržbám z osobní dopravy o 498 mil. Kč (2,4 %), přičemž zvýšení tržeb je z vnitrostátního i mezinárodního jízdného a výkonů, jakož také vlivem vyšších úhrad od objednavatelů veřejné služby.*
 - *Pokles výkonové spotřeby o 379 mil. Kč (2,3 %), v rámci které se podařilo snížit trakční náklady (trakční palivo a energie) o 244 mil. Kč, nižší o 165 mil. Kč byly náklady za užití železniční dopravní cesty a o 212 mil. Kč náklady na náhradní autobusovou dopravu (oproti roku 2015 se však na straně výnosů snížily i kompenzace výlukové činnosti od Správy železniční dopravní cesty). Pokles výkonové spotřeby je tažen segmentem nákladní dopravy, který současně významně přispívá k ziskovosti Skupiny ČD.*
 - *Významné prodeje majetku s kladným, půlmiliardovým dopadem do zisku – prodej pozemků v okolí železniční stanice Praha Masarykovo nádraží a prodej části závodu („nádraží“) Správy železniční dopravní cesty.*
 - *o 127 mil. Kč se meziročně snížily nákladové úroky. To se podařilo především v souvislosti s úspěšnými emisemi dluhopisů v roce 2016.*

Hospodaření osobní dopravy

[mil. Kč]	2016	2015
Tržby z hlavní činnosti	21 572	21 074
Náklady	-16 466	-16 861
- výkonová spotřeba (Služby, spotřeba materiálu a energie)	-8 911	-9 009
- osobní náklady	-7 321	-7 068
- ostatní provozní náklady	-234	-784
EBITDA	5 106	4 213
Odpisy	-4 691	-4 553
EBIT	415	-340
Zisk (ztráta) za období	-644	-1 422

(hospodaření segmentu osobní doprava dle IFRS)

- **Tržby z hlavní činnosti segmentu osobní dopravy meziročně vzrostly o 498 mil. Kč (2,4 %):**
 - o 1,78 mil. vzrostl počet přepravených cestujících (na 171,5 mil.) a o 210 mil. osobo-kilometrů se zvýšil přepravní výkon (na 7 380 mil. osobo-kilometrů).
 - Zvýšily se tržby z regionální i dálkové přepravy, obdobně jako z přepravy vnitrostátní a mezinárodní.
 - U vnitrostátní dopravy se pozitivně projevil zejména růst tržeb z přiznaných podílů ČD z integrovaných dopravních systémů.
 - Tržby z mezinárodní dopravy vzrostly především vzhledem k naplňování dlouhodobé smlouvy s Deutsche Bahn na provoz vlaků EC na lince Praha – Hamburk.
- **Náklady meziročně klesly o celkem 395 mil. Kč (2 %).** To z největší části ovlivnily (o 550 mil. Kč) nižší ostatní provozní náklady v roce 2016. V roce 2015 došlo v této položce k zatížení náklady sporu se společností Škoda Transportation a nehodovými událostmi (především nehoda Pendolina ve Studénce). V rámci nákladů naopak vzrostly osobní náklady (o 253 mil. Kč) a odpisy (o 138 mil. Kč).
- **Meziroční pokles provozních nákladů přímo spojených s výkony (výkonová spotřeba) o 98 mil. Kč** byl dosažen zejména díky nižším nákladům na náhradní autobusovou dopravu a nižším trakčním nákladům na palivo a energie. Spotřeba materiálů a náklady na opravy byly sice vyšší, to ovšem souvisí také s větším podílem prováděných vyvazovacích oprav vlastními kapacitami.
- **Zejména výše uvedené vlivy vedly k podstatnému meziročnímu zlepšení výsledků hospodaření segmentu osobní dopravy.** Čistá ztráta se snížila o 778 mil. Kč a za rok 2016 činila 644 mil. Kč. Obdobně se zlepšily i ukazatele EBIT a EBITDA.

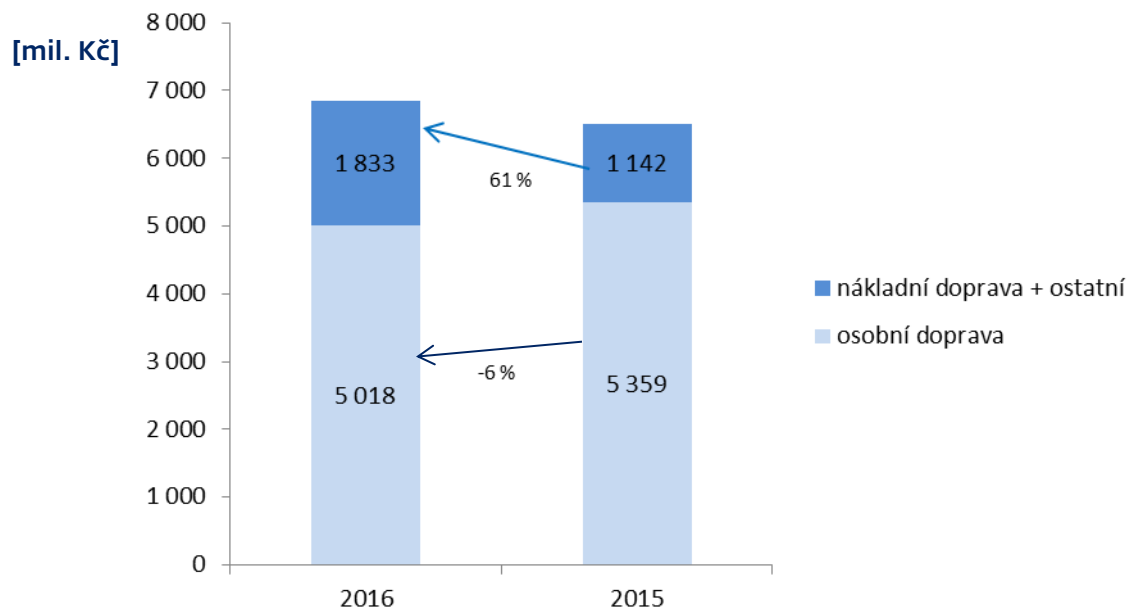
Hospodaření nákladní dopravy

[mil. Kč]	2016	2015
Tržby z hlavní činnosti	11 765	12 063
Náklady	-9 318	-9 974
- výkonová spotřeba (Služby, spotřeba materiálu a energie)	-5 933	-6 357
- osobní náklady	-3 890	-3 978
- ostatní provozní náklady	505	361
EBITDA	2 447	2 089
Odpisy	-1 076	-1 120
EBIT	1 371	969
Zisk (ztráta) za období	935	576

(hospodaření segmentu nákladní doprava dle IFRS)

- **Tržby z hlavní činnosti segmentu nákladní dopravy meziročně klesly o 298 mil. Kč (2,5 %):**
 - *Zejména vlivem silného konkurenčního boje mezi železničními i silničními dopravci na území České republiky.*
 - *Negativně se projevilo také zpomalení růstu čínské ekonomiky, které ovlivnilo pokles výkonů u většiny operátorů kombinované dopravy. Dále se projevilo pokles stavební výroby, pokles hutní výroby a vlivem poklesu cen komodit došlo k poklesu tržeb z přepravy surovin.*
 - *Pozitivně se naopak rozvíjela aktivita společností s kapitálovou účastí ČD Cargo, především v Polsku, kde se podařilo mírnit pokles výkonů na tuzemském dopravním trhu.*
- **Pokles tržeb z hlavní činnosti byl kompenzován významným snížením nákladů, a to o 656 mil. Kč (6,6 %).** V rámci výkonové spotřeby se jednalo především o nižší náklady za spotřebu trakční energie a paliva, pozitivně se projevilo také navýšení slevy za železniční dopravní cestu pro přepravu jednotlivých vozových zásilek. K nižším nákladům přispěla také pokračující optimalizace dílčích činností v dopravě s dopadem do zaměstnanosti a dalších nákladů.
- **Podobně jako segment osobní dopravy, dosáhl segment nákladní dopravy výrazného meziročního zlepšení. Čistý zisk se zvýšil o 359 mil. Kč a za rok 2016 je vykázán ve výši 935 mil. Kč. Obdobně se zlepšily i ukazatele EBIT a EBITDA.**

Investice Skupiny ČD (cash flow pohled)



- Celkové investice Skupiny ČD vzrostly z 6 501 mil. v roce 2015 na 6 851 mil. Kč v roce 2016, tj. o 5 %.
- Největší objem finančních prostředků se pravidelně investuje v osobní dopravě, a to do nákupu nových a rekonstrukce stávajících železničních kolejových vozidel. Celkem se v osobní dopravě (ČD, a.s.) v roce 2016 vynaložilo přes 5 mld. Kč – investice byly zaměřeny na dálkovou dopravu – na modernizaci téměř dvou set vozů a také na pořízení 8 nových jednotek InterPanter. Ve výši investic roku 2016 je zahrnut také doplatek kupní ceny (inflační navýšení) ve výši 628 mil. Kč za 20 ks lokomotiv řady 380 na základě arbitrážního rozhodnutí.
- Investice v nákladní dopravě (Skupině ČD Cargo) se meziročně výrazně zvýšily. V roce 2016 dosáhly 1,8 mld. Kč (oproti 1,1 mld. Kč v roce 2015) a byly zaměřeny především na obnovu a modernizaci parku železničních kolejových vozidel. Mezi nejvýznamnější investice lze zařadit pořízení pěti moderních vícesystémových lokomotiv Vectron, dále se jednalo o komponentní opravy lokomotiv a nákladních vozů a technické zhodnocení stávajícího parku železničních kolejových vozidel. Značný investiční výdaj souvisel také s nákupem starších lokomotiv ř. 163 od mateřské společnosti České dráhy, a.s, které rovněž podstatně posílily flotilu hnacích vozidel pro nákladní dopravu.

Vývoj dluhu

[mil. Kč]	2016	2015
ČD - dluhopisy	31 072	28 551
ČD - Eurofima	811	1 622
ČD - leasing	1 460	1 904
ČD - směnky, kontokorentní účty, ostatní	192	58
Celkem ČD	33 535	32 135
ČD Cargo - dluhopisy	1 999	2 174
ČD Cargo - leasing	2 016	2 445
ČD Cargo - směnky a kontokorentní účty	0	0
Celkem ČD Cargo	4 014	4 619
dluh ostatní (další dceřiné společnosti)	256	438
Konsolidovaný dluh celkem	37 805	37 192
peníze a jejich ekvivalenty	7 654	3 972
Čistý dluh	30 151	33 220

- Meziroční nárůst hodnoty dluhopisů ČD souvisí s emisí dluhopisů (eurobondů) v květnu 2016, kdy České dráhy, a.s. využily příznivé situace na trhu a za výrazně nižší úrok (kupón) nahradily splatných 300 mil. EUR (eurobondy z roku 2011 s kupónem 4,5 % p.a.) novou emisí ve výši 400 mil. EUR se splatností 7 let a s kupónem 1,875 % ročně.
- U úvěru od společnosti Eurofima bylo v dubnu 2016 splaceno 30 mil. EUR podle splátkového kalendáře.
- V červnu 2016 vydala dceřiná společnost ČD Cargo tuzemské dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč (s kupónem 1,28 % p.a. a splatností 5 let), které použila k refinancování svých splatných dluhopisů v hodnotě 658,3 mil. Kč. Následně v prosinci 2016 společnost ČD Cargo vydala tuzemské dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč (s kupónem 1,26 % p.a. a splatností 7 let), které použila k refinancování svých splatných dluhopisů v téže celkové hodnotě.
- Finanční leasing je na straně ČD i ČD Cargo hrazen v pravidelných splátkách a postupně dochází ke snižování závazku.
- Finanční prostředky z kontokorentů nebylo třeba čerpat.
- Peníze na účtech vzrostly také v souvislosti s realizací prodeje části závodu za 3,39 mld. Kč (prodej „nádraží“ Správě železniční dopravní cesty). Výše konsolidovaného dluhu se meziročně mírně zvýšila (o 613 mil. Kč, tj. 1,6 %), zatímco čistý dluh se snížil o 3,07 mld. Kč (9,2 %).



České dráhy

Národní dopravce