



ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA

INVESTORSKÁ PREZENTACE, LISTOPAD 2021

ČISTÁ
ENERGIE
ZÍTŘKA ●●●





- **Skupina ČEZ v kostce**

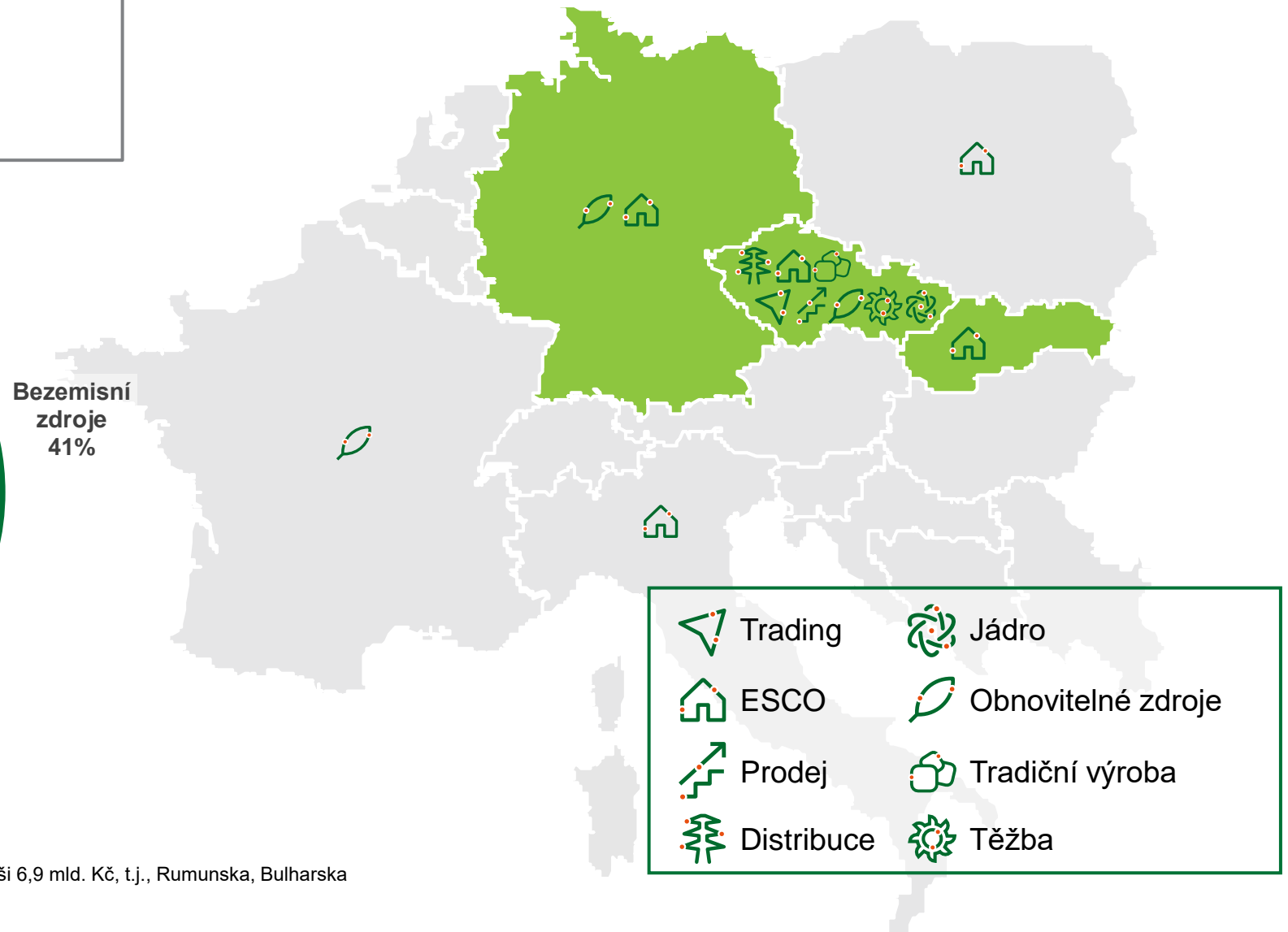
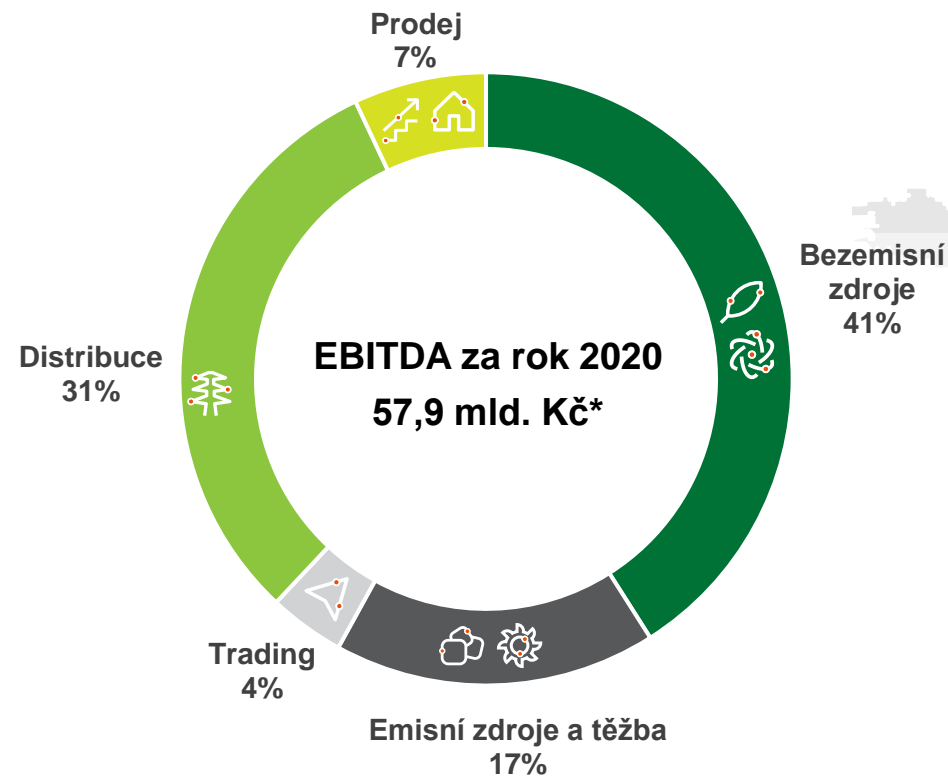
- **Naše výsledky**
- **Výhled roku 2021**
- **Naše vize**
- **Příloha**

JSME MEZINÁRODNÍ ENERGETICKÁ SPOLEČNOST, PATŘÍME V EVROPĚ K NEJVĚTŠÍM PODLE TRŽNÍ KAPITALIZACE



Skupina ČEZ

- 10. největší podle počtu zákazníků
- 12. největší podle instalovaného výkonu
- 13. největší podle tržní kapitalizace**



* Jen stávající aktiva, bez příspěvku prodaných aktiv ve výši 6,9 mld. Kč, t.j., Rumunsko, Bulharsko
** K 10. listopadu 2021

V ČESKU JE SKUPINA ČEZ VERTIKÁLNĚ INTEGROVANOU SPOLEČNOSTÍ



Tržní podíl	52 %	70 %		65 %	29 %
Objem	15,4 mil. tun	Bezemisní 33,2 TWh	Ostatní 23,6 TWh	34,7 TWh	17,0 TWh
EBITDA v Česku (2020)	3,4 mld. Kč	26,1* mld. Kč	5,5 mld. Kč	17,7 mld. Kč	3,7 mld. Kč
Tržní pozice	1.	1.	1.	1.	1.



* EBITDA zahrnuje příspěvek tradingu 2,4 mld. Kč

JSME V ČELE ENERGETICKÉ TRANSFORMACE STŘEDNÍ EVROPY UVEDENÍM ČISTÉ ENERGIE ZÍTRKA



Výroba



Přeměníme výroby elektřiny a tepla na nízkoemisní, rosteme v obnovitelných zdrojích

Distribuce



Neustálá modernizace a digitalizace našich distribučních sítí

Prodej



Přední dodavatel elektrické energie, který pomáhá dekarbonizovat český průmysl

ESCO



Rozvoj energetických služeb a čisté decentralizované výroby a vytápění v České republice, Německu, Polsku, na Slovensku a v severní Itálii



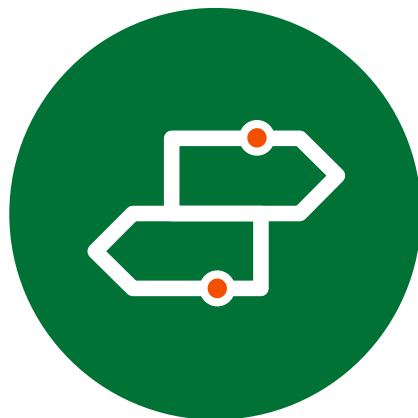
- **Skupina ČEZ v kostce**
- **Naše výsledky**

- **Výhled roku 2021**
- **Naše vize**
- **Příloha**

PŘINÁŠÍME HODNOTU NAŠIM AKCIONÁŘŮM – NAŠE FINANČNÍ CÍLE



Splnění výhledu



EBITDA 59-60 mld. Kč za 2021
Očištěný čistý zisk 19-21 mld. Kč za 2021

Vysoká výplata dividendy



80-100 % očištěného čistého zisku

Zdravá rozvaha



2,5-3,0x
Čistý dluh/EBITDA

Cíle

**Skutečnost
2020**

EBITDA CZK 64,8 mld. Kč
Očištěný čistý zisk 22,8 mld. Kč

Dividenda
52 Kč na akcii

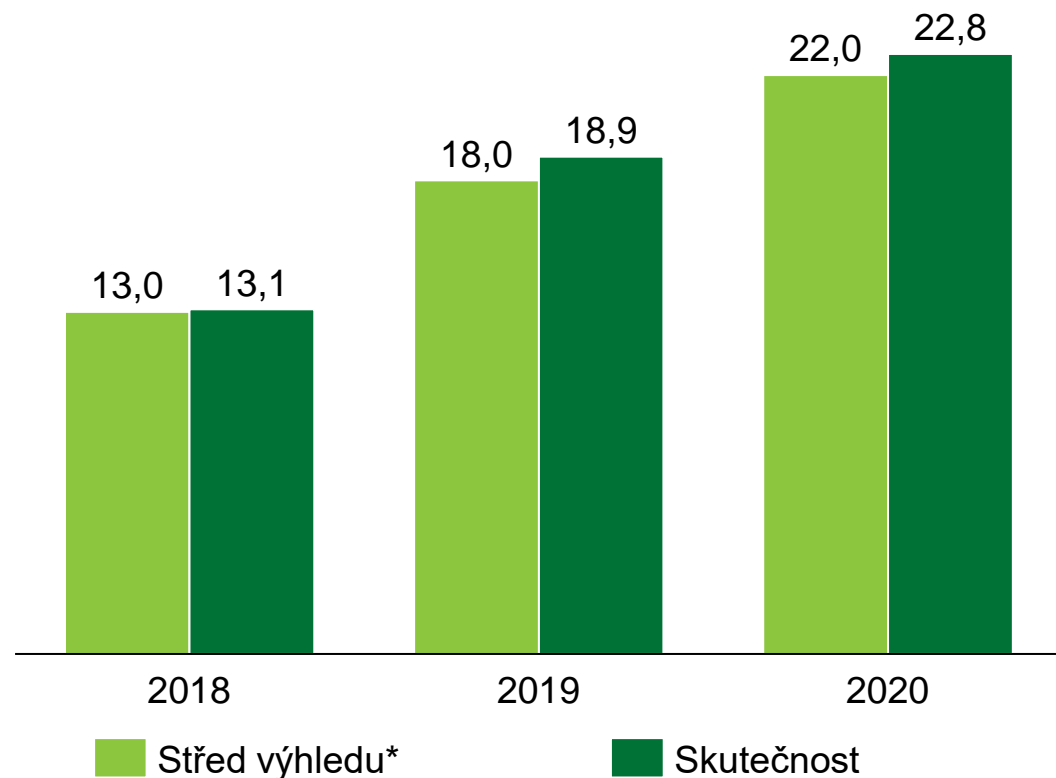
2,2x
Čistý dluh/EBITDA

MÁME DOBRÉ VÝSLEDKY PŘI PLNĚNÍ VÝHLEDU HOSPODAŘENÍ – TŘI ROKY PO SOBĚ JSME SPLNILI NÁŠ CÍL ČISTÉHO ZISKU



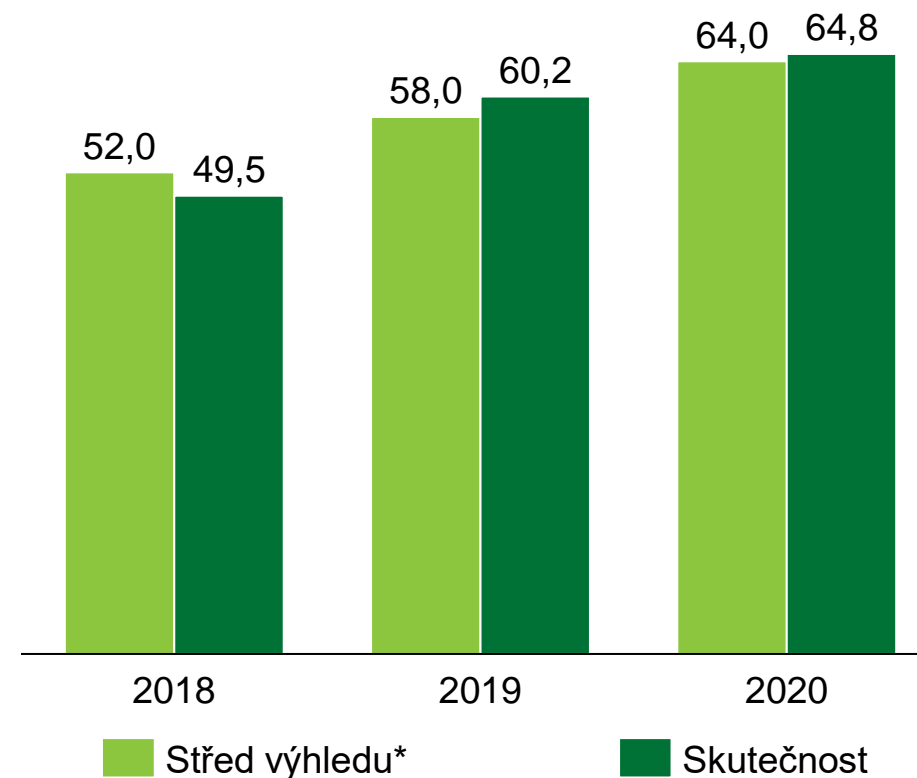
Očištěný čistý zisk výhled vs. skutečnost

mld. Kč



Výhled EBITDA vs. skutečnost

mld. Kč

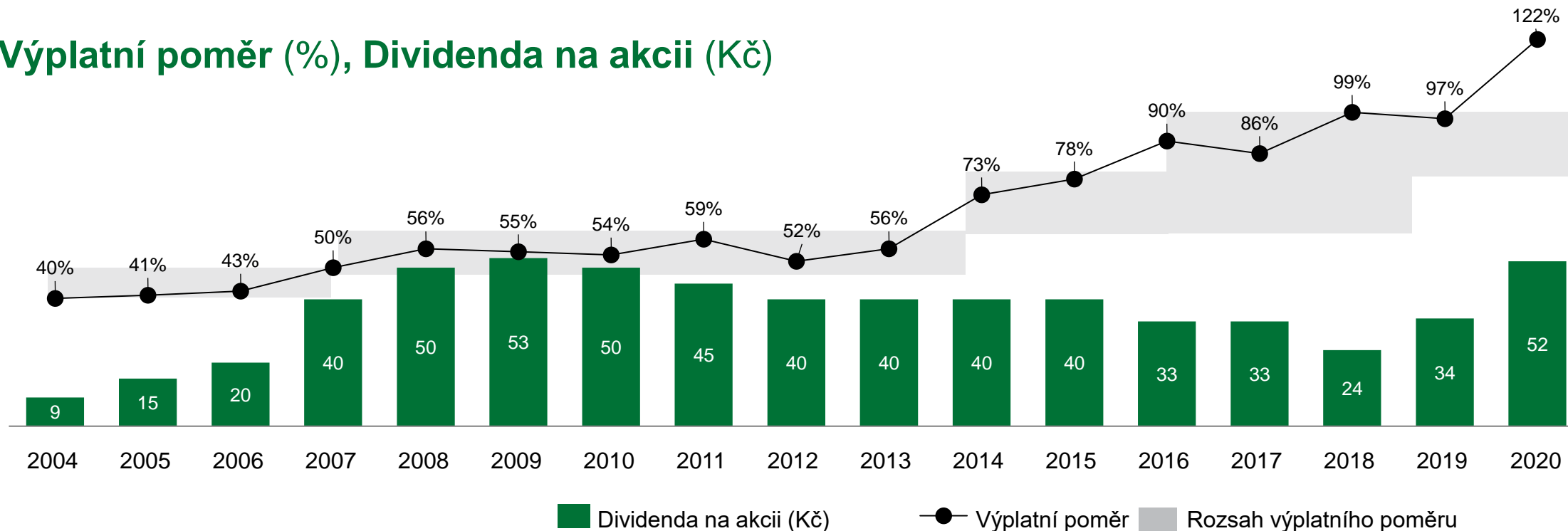


* Výhled oznámený v březnu daného roku

NÁŠ VÝPLATNÍ POMĚR PRO DIVIDENDU DRŽÍME NA 80-100 % OČIŠTĚNÉHO ČISTÉHO ZISKU



Výplatní poměr (%), Dividenda na akcii (Kč)



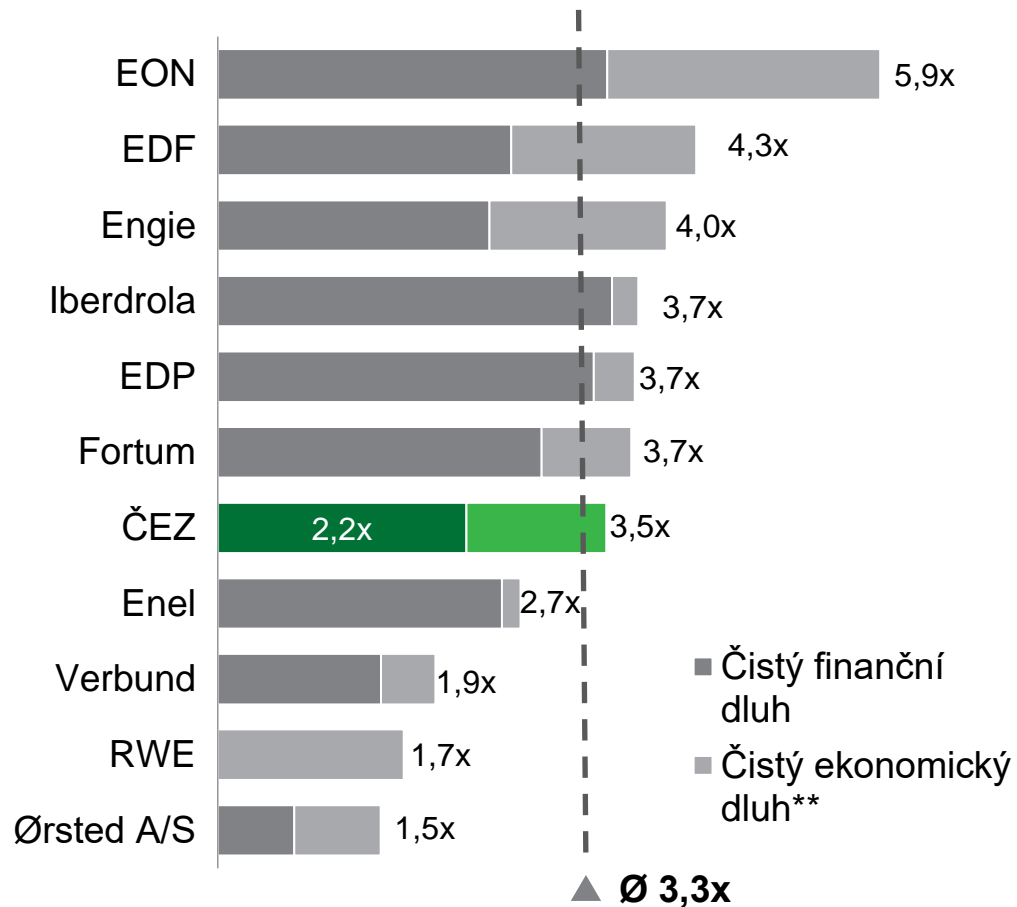
Nejvyšší výplatní poměr mezi evropskými energetickými společnostmi

- Naší dividendovou politikou je rozdělit 80-100 % očištěného čistého zisku
- Dividenda za rok 2020 ve výši 52 Kč předpokládá výplatu 100 % očištěného čistého zisku a odráží příspěvek z Rumunských divestic

NAŠE ZDRAVÁ ROZVAHA PODPORUJE BUDOUCÍ RŮST



Čistý ekonomický dluh/EBITDA* 2020



Současný úvěrový rating o stupínek nad Evropskými energetickými společnostmi

- A-, se stabilním výhledem od S&P
- Baa1, se stabilním výhledem od Moody's

Čistý dluh k EBITDA cílí na 2,5-3,0x

Výnosy z divestic ve výši 34 mld. Kč posílily v roce 2021 naši rozvahu

- **Rumunsko**
 - Transakce vypořádána 31. března 2021
- **Bulharsko**
 - Prodáno společnosti Eurohold za 335 mil. EUR
 - Transakce vypořádána 27. července 2021
- **Příspěvek k EBITDA za rok 2020: 6,9 mld. Kč**



* EBITDA zveřejněná společnostmi

** Čistý ekonomický dluh = čistý finanční dluh + jaderné rezervy netto + rezervy na zaměstnanecké důchody + rezervy na rekultivace netto

DOBŘÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
 - Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
 - Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
 - Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
 - ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
 - Lídr na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
-
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

DOBŘÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

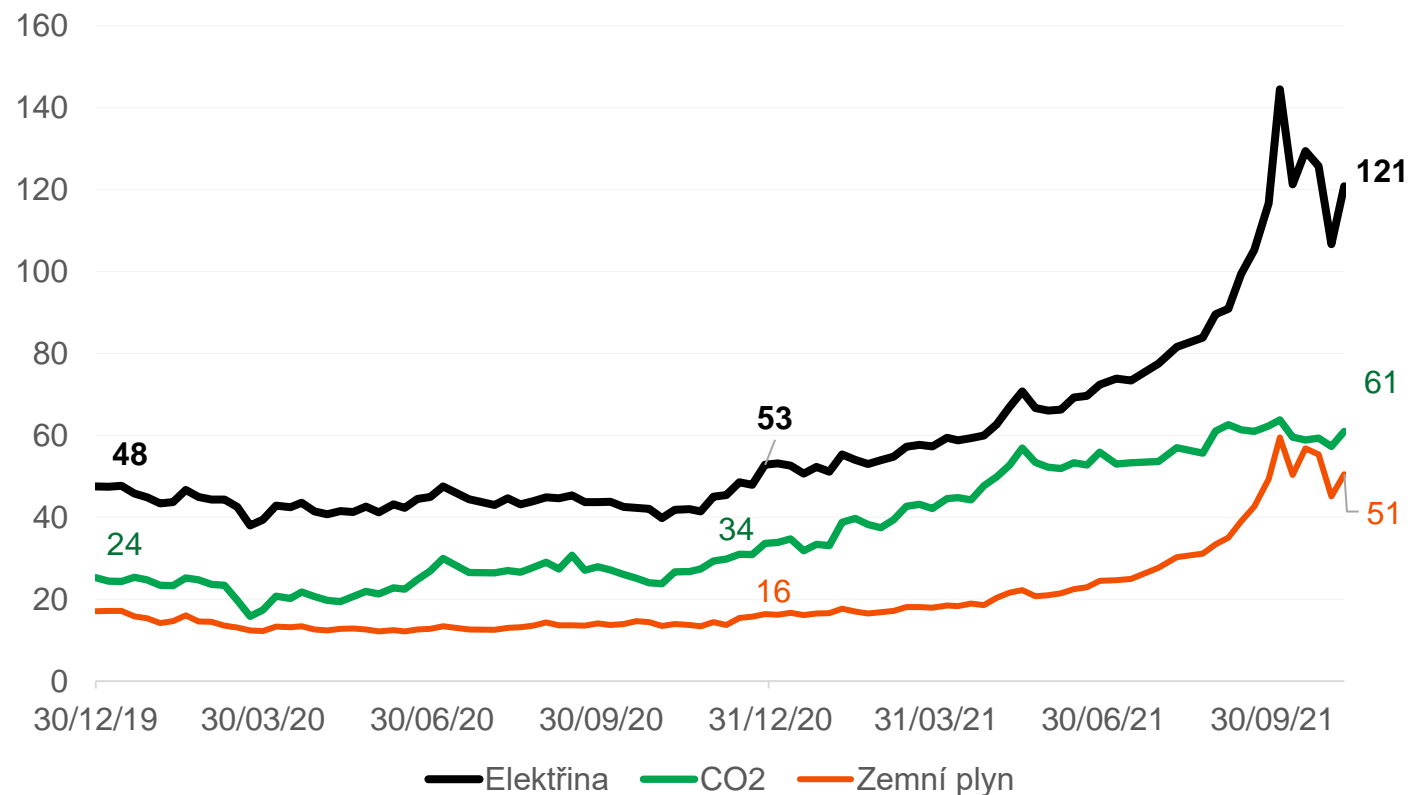
- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
- Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
- Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
- Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
- ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
- Lídr na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

NEDÁVNÉ ZVÝŠENÍ CEN ELEKTŘINY JE ZPŮSOBENO RŮSTEM CEN PLYNU A EMISNÍCH POVOLENEK



Vývoj cen elektrické energie a emisních povolenek

České základní pásmo v EUR/MWh, EUR/t pro CO₂, Y+1



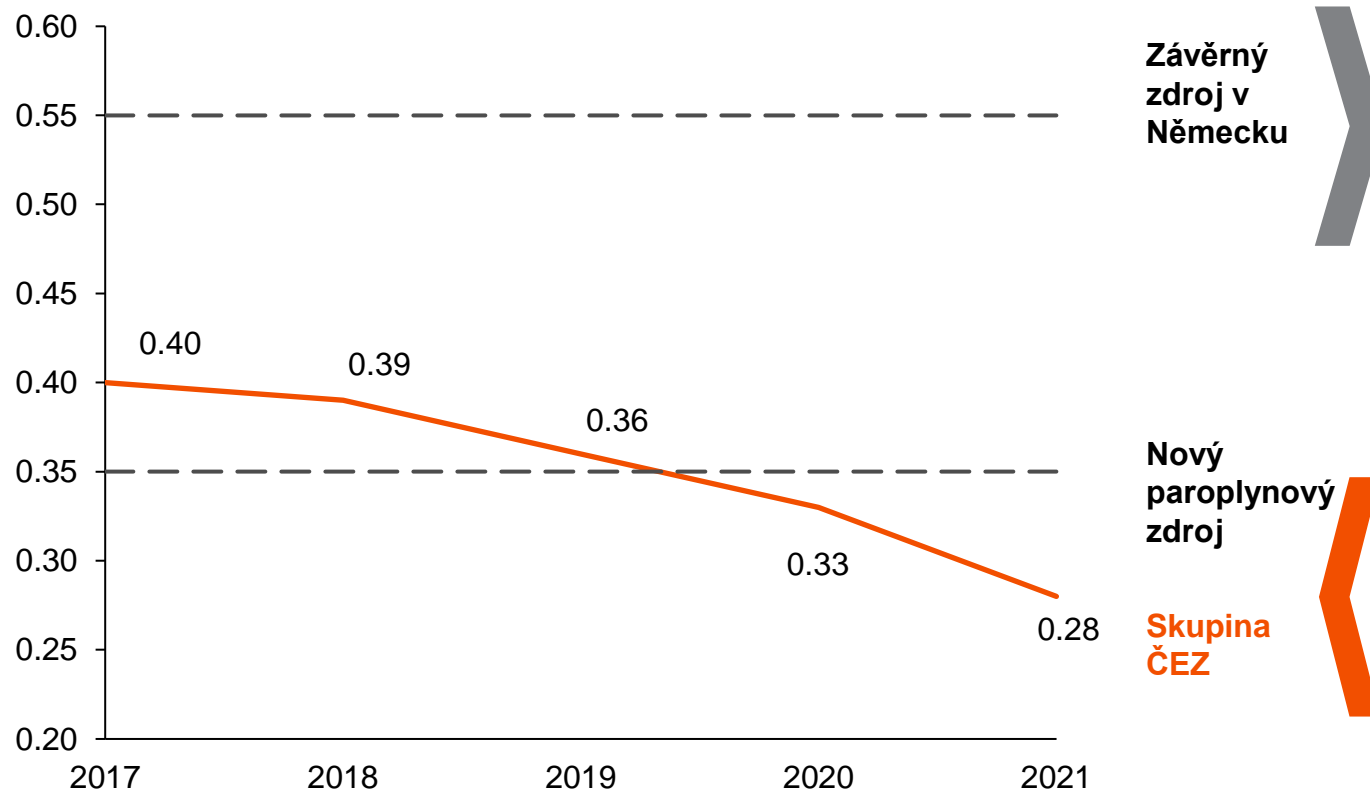
Nárůst cen zemního plynu byl hlavním důvodem nedávného růstu cen elektřiny

Změna ceny emisních povolenek o 1 EUR/t znamená změnu ceny elektřiny o 0,5-0,6 EUR

SKUPINA ČEZ MÁ PROSPĚCH ZE ZVÝŠENÍ CEN EMISNÍCH POVOLENEK



Emisní intenzita Skupiny ČEZ (tCO₂/MWh vyrobené elektřiny)



- **Emisní intenzita Skupiny ČEZ je nižší než pro závěrný zdroj a dokonce nižší než pro nový paroplynový zdroj** a tudíž vyšší ceny emisních povolenek jsou prospěšné pro ziskovost našeho výrobního portfolia.
- **Růst cen emisních povolenek o 1 EUR vede ke zvýšení EBITDA o ~ 320 mil. Kč ***

	Objem výroby (2020, TWh)**	Emisní intenzita CO ₂ (2020, t/MWh)
CO2 free	34,0	0,00
Plyn	3,9	0,35
Černé a hnědé uhlí	21,7	0,85
Celkem	59,6	0,33



* Za předpokladu nezajišťování cen pro dodávku, objem výroby a emisní intenzita roku 2020

** Stávající aktiva, tj. bez odprodáných aktiv v Bulharsku a Rumunsku.

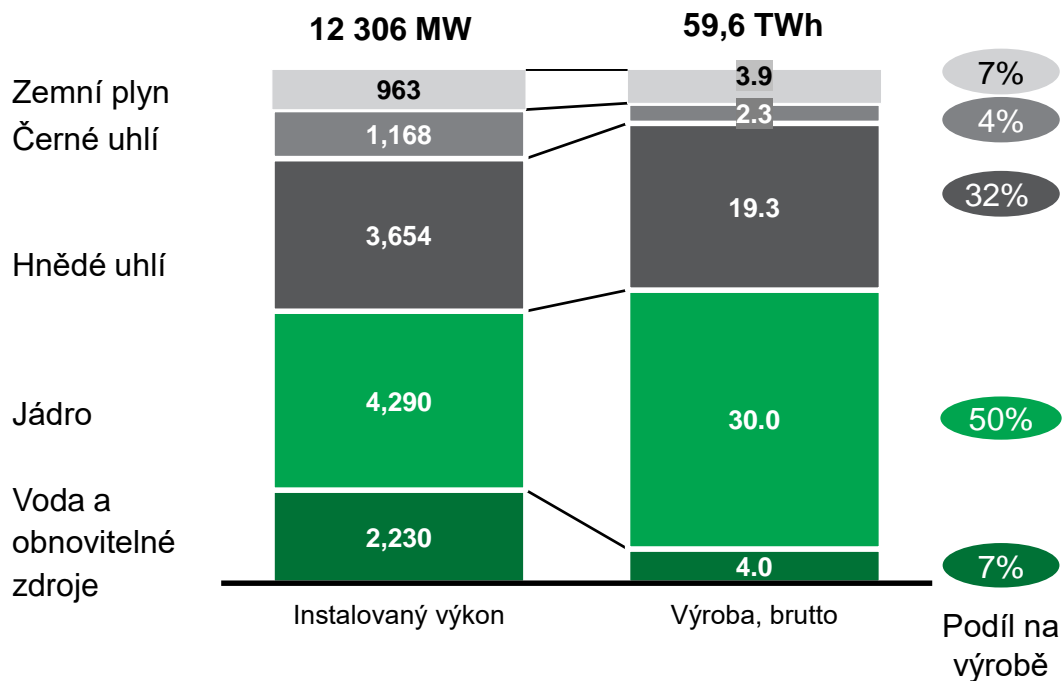
MÁME ROBUSTNÍ VÝROBNÍ PORTFOLIO S NÍZKÝMI A Z VELKÉ ČÁSTI ZAFIXOVANÝMI NÁKLADY



Máme diverzifikované výrobní portfolio

Instalovaný výkon a objemy výroby

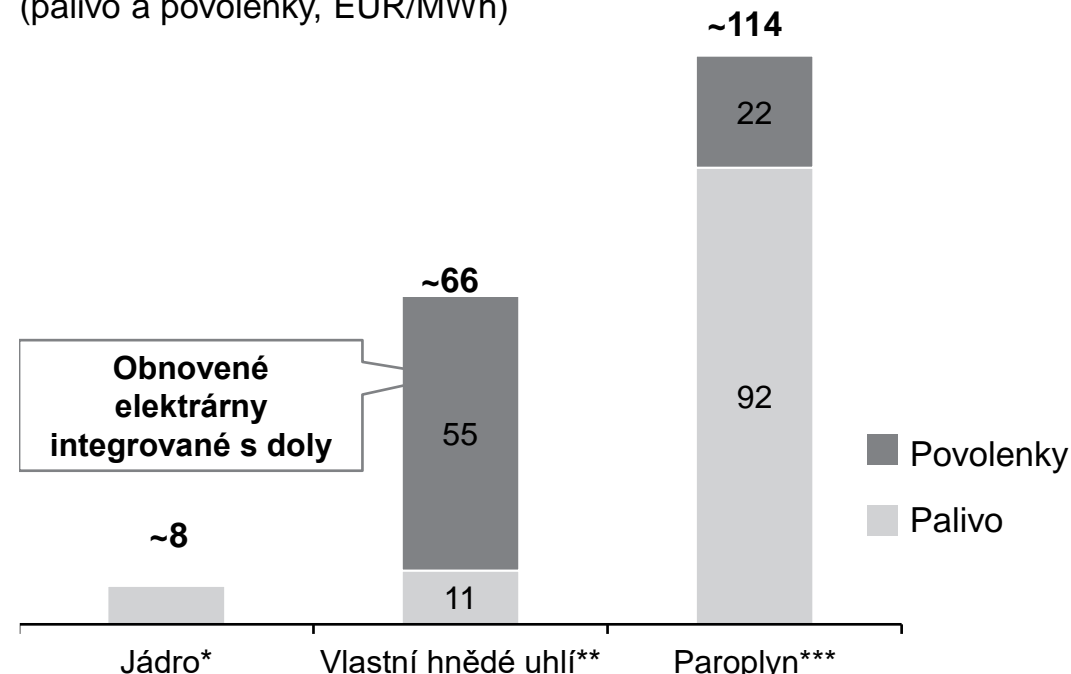
(stávající aktiva, s výjimkou aktiv odprodaných v roce 2021)



Naše palivové náklady jsou nízké, nezávislé na cenách komodit

Současné mezní náklady podle technologie

(palivo a povolenky, EUR/MWh)



* Náklady na jaderné palivo + 55 Kč/MWh platba za trvalé skladování paliva

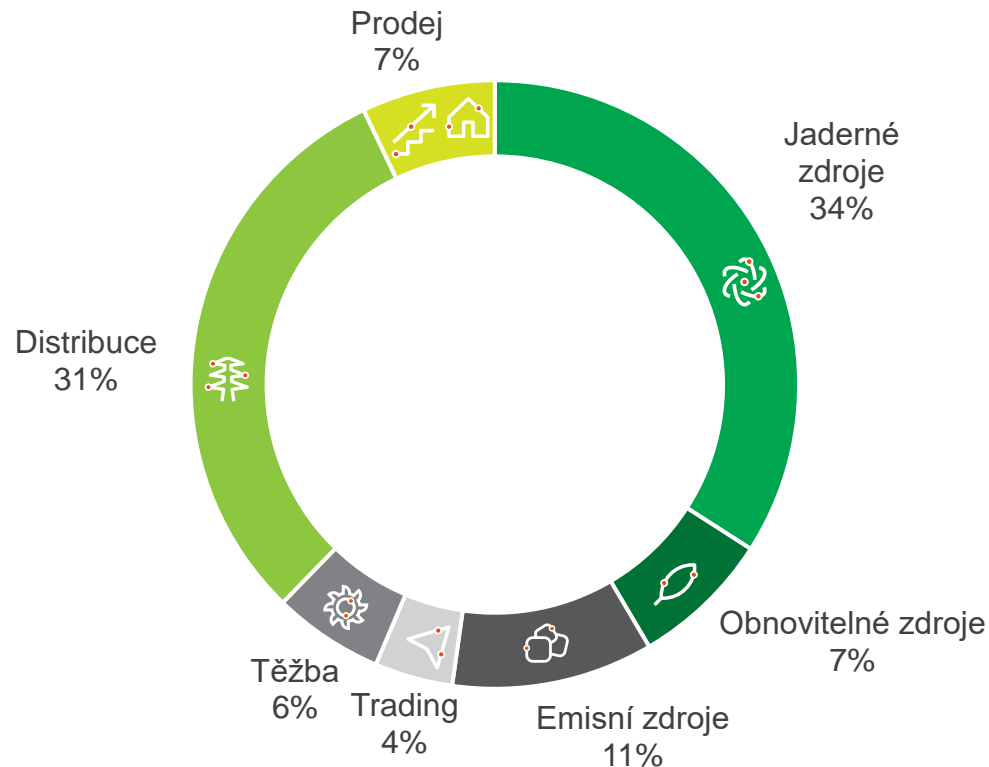
** Peněžní náklady na těžbu vlastního hnědého uhlí, 42% účinnost, 11,5 GJ/t výhřevnost, emisní povolenka za 63.5 EUR/t

*** Plyn 47 EUR/MWh, 57% účinnost, 0.35 t/MWh CO2 (ceny plynu závisí na trhu)

JADERNÉ ELEKTRÁRNY JSOU DŮLEŽITÝM TVŮRCEM ZISKU SE STABILNÍM OBJEMEM VÝROBY



EBITDA Skupiny ČEZ v roce 2020 (stávající aktiva)



Naše jaderné portfolio má nízké a zafixované náklady a přímý prospěch ze zvýšení cen elektřiny

- Zajištěné provozní licence umožňují 60 let provozu, t.j. zbývá 30+ let provozu do vyřazení
- Stabilizovali jsme objemy výroby nad 30 TWh za rok
- Instalovaný výkon zvýšen o 568 MW na 4 290 MW prostřednictvím technických vylepšení (palivo s vyšším obohacením, modernizace turbín a generátorů)

NOVÝ JADERNÝ PROJEKT JE V PRVNÍ PŘÍPRAVNÉ FÁZI POKRYTÉ PODEPSANOU PRVNÍ PROVÁDĚCÍ SMLOUVOU...



Fáze	Datum ukončení	Očekávané náklady* (mld. EUR)	Povolení a licence	Smlouva s dodavatelem technologie
1. Příprava, výběr dodavatele	2024	~0,2**	EIA Územní řízení Povolení k umístění zařízení	Výběrové řízení a podpis smlouvy
2. Předběžné práce	2029	~0,7	Stavební řízení Stavební povolení	"LWA - Limited Work Authorization" fáze
3. Výstavba, uvedení do provozu	2036	~5,1	Licence k zahájení zkušebního provozu	Výstavba
4. Zkušební provoz	2038		Provozní licence	Provoz ve zkušebním období

- A** Rámcová smlouva
- B** První prováděcí smlouva
- C** PPA - Smlouva o nákupu energie (bude rozhodnuto)
RFA - návratná finanční pomoc (bude rozhodnuto)
Smlouva s investorem (bude rozhodnuto)



* V cenách roku 2020, zaokrouhleno

** Nezahrnuje náklady vzniklé do roku 2020 na povolování, uzavírání smluv a nákup pozemků; za předpokladu současného dodavatelského modelu

... VLÁDA POSKYTNE FINANCOVÁNÍ PRO FÁZE POVOLOVÁNÍ A VÝSTAVBY A ZABEZPEČÍ PROVOZ PROSTŘEDNICTVÍM DOHODY O NÁKUPU ENERGIE



V současné době zvažovaná struktura financování*

- Skupina ČEZ bude financovat Fázi 1 zcela ze svých vlastních zdrojů. (cca. 0,2 mld. EUR**)
- Fáze 2 a další se budou financovat z návratné finanční pomoci od státu (RFA)
 - V období 2024–2029 ve Fázi 2 ve výši přibližně 0,7 mld. EUR
 - V období 2029-2038 ve Fázi 3 a 4 ve výši přibližně 5,1 mld. EUR

Návratná finanční pomoc od státu (RFA)

- 0% úrok během období výstavby
- Během období provozu: náklady na financování státního dluhu plus 1 %, avšak minimálně 2 % ročně
- Doba trvání: 30 let od zahájení provozu jaderného zdroje

V důsledku vyššího podílu státního financování se očekává cena odběru mezi 50–55 EUR / MWh, tj. v dolním intervalu původně předpokládaného rozmezí 50–60 EUR / MWh (závisí na výsledku výběrového řízení na EPC dodavatele)

Mechanismus financování překročení dodatečných nákladů

- Skupina ČEZ nenesé žádné riziko dodatečných nákladů v případě „oprávněných důvodů“, český stát nese další náklady

Test překompenzace bude součástí PPA smlouvy

- Mechanismus, který podle Zákona o přechodu k nízkouhlíkové energetice zajistí přiměřenou výkupní cenu a návratnost (pravidelná kontrola po 5 letech)

Tento model bude dále projednán v rámci prenotifikace s Evropskou komisí a finalizován



* V cenách roku 2020, zaokrouhleno

** Nezahrnuje náklady vzniklé do roku 2020 na povolování, uzavírání smluv a nákup pozemků; za předpokladu současného modelu dodavatele

DOBŘÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

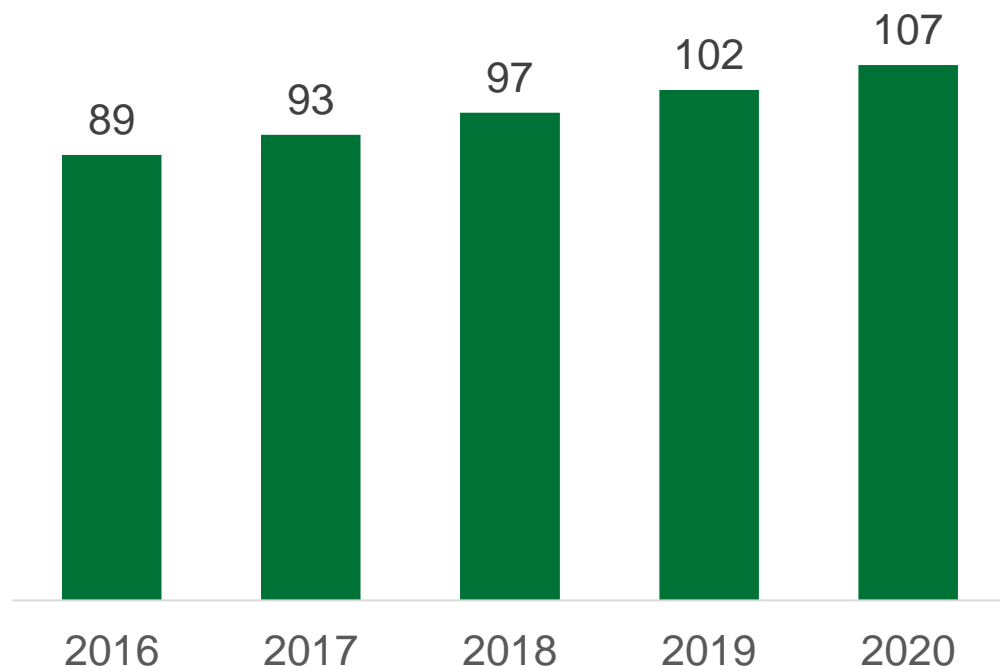
- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
- Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
- Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
- Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
- ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
- Leader na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

MÁME ROSTOUCÍ REGULAČNÍ BÁZI AKTIV V DISTRIBUCI, REGULATORNÍ PRAVIDLA NASTAVENA DO ROKU 2025



Regulační báze aktiv

mld. Kč



Výsledek nastavení pravidel regulace pro období 2021-2025 podporuje růst RAB

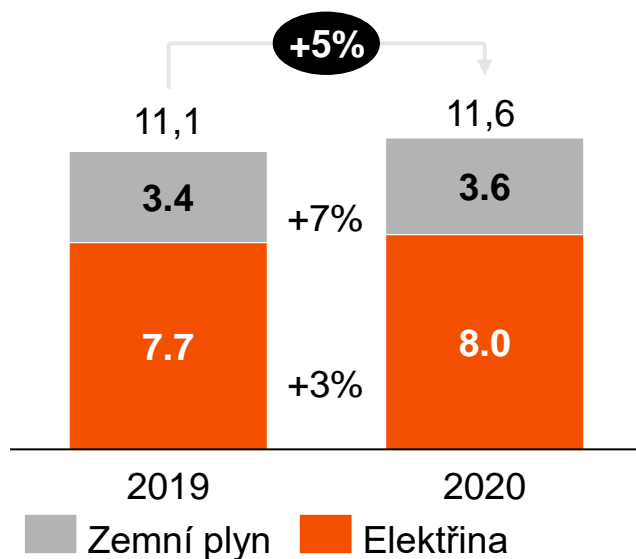
- RAB v průměru poroste o 8 % ročně v období 2020-2025 díky přecenění aktiv a investicím
- WACC 6,54 % patří k nejvyšším v Evropě
- Investice budou směřovat do digitální transformace, přípravy na decentralizovanou výrobu
- Od roku 2021 je očekávaný urychlený růst obnovitelných zdrojů, naše síť je připravena zpracovat požadavky na jejich připojení

NÁŠ PRODEJ ZAJIŠŤUJE ZDRAVÉ MARŽE, ROBUSTNÍ RŮST OBJEMU A NEJLEPŠÍ ZÁKAZNICKOU SPOKOJENOST V ODVĚTVĚ



Prodej elektřiny a zemního plynu zákazníkům

Dodávka elektřiny a plynu (TWh)



Prodej obhájil titul „Nejdůvěryhodnější dodavatel energie“ v ČR

- ČEZ Prodej (obchodní společnost) v roce 2020 obhájila titul “Nejdůvěryhodnější dodavatel energie” v Česku na základě nezávislého průzkumu mezi více než 4 000 respondenty jako součást 6. ročníku národního programu Důvěryhodné značky (sledující a oceňující značky, kterým čeští spotřebitelé nejvíce důvěřují)
- ČEZ Prodej má nepřetržitě indikátor spokojenosti zákazníků (CX) více než 85%

DOBŘÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

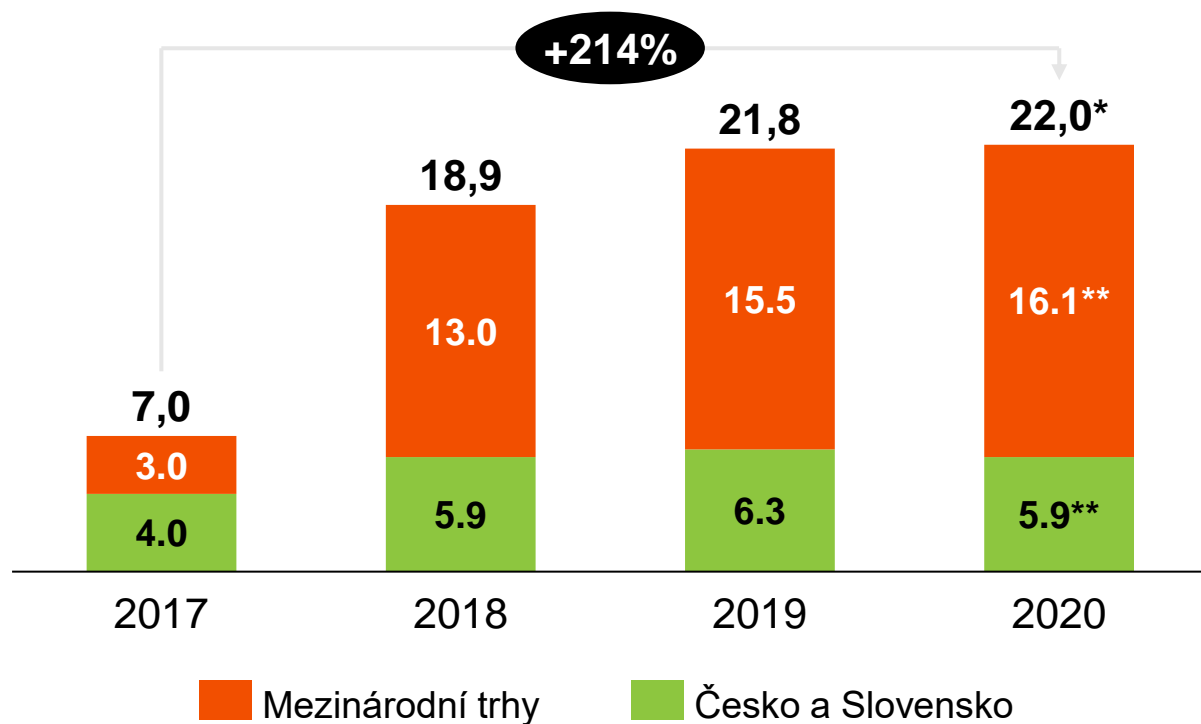
- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
 - Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
 - Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
 - Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
 - ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
 - Leader na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
-
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

RYCHLE ROSTEME V OBLASTI ENERGETICKÝCH SLUŽEB A POMÁHÁME ZÁKAZNÍKŮM DEKARBONIZOVAT



Tržby energetických služeb (ESCO)

mld. Kč



Jsme číslo 1 v Česku

Jsme mezi 3 největšími v Německu

Pomáháme našim zákazníkům snížit emise pomocí:

- Instalací účinných kogeneračních jednotek přímo na místě
- Poskytování energetického poradenství a managementu
- Zařízení na skladování energie
- Fotovoltaiky na střechách
- Osvětlení, chlazení, vytápění



* Tržby ESCO by dosáhly 25,9 mld. Kč bez zpomalení v důsledku Covid-19 ve výši 3,9 mld. Kč.

** Zpomalení v důsledku Covid-19 na mezinárodních trzích: 2,6 mld. Kč; Česko a Slovensko: 1,3 mld. Kč



- **Skupina ČEZ v kostce**
- **Naše výsledky**
- **Výhled roku 2021**

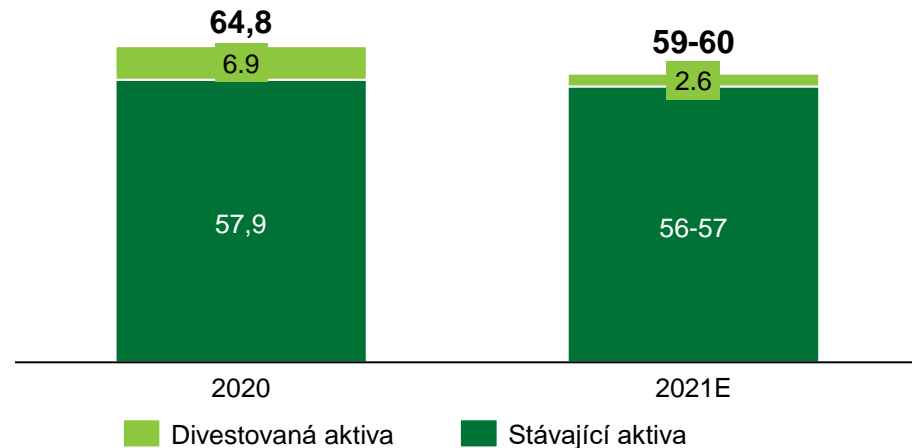
- **Naše vize**
- **Příloha**

VÝHLED HOSPODAŘENÍ NA ROK 2021: EBITDA 59–60 MLD. KČ, OČIŠTĚNÝ ČISTÝ ZISK 19–21 MLD. KČ



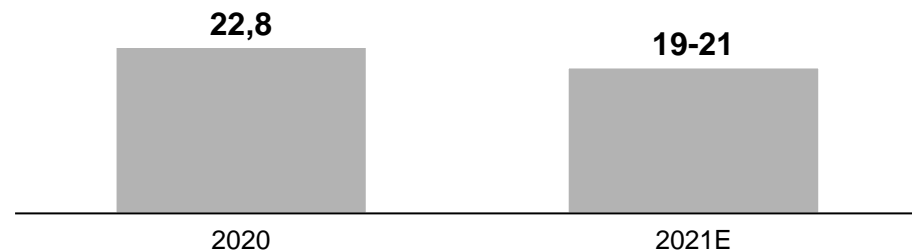
EBITDA

mld. Kč



Očištěný čistý zisk

mld. Kč



Hlavní meziroční vlivy (2021 vs. 2020)

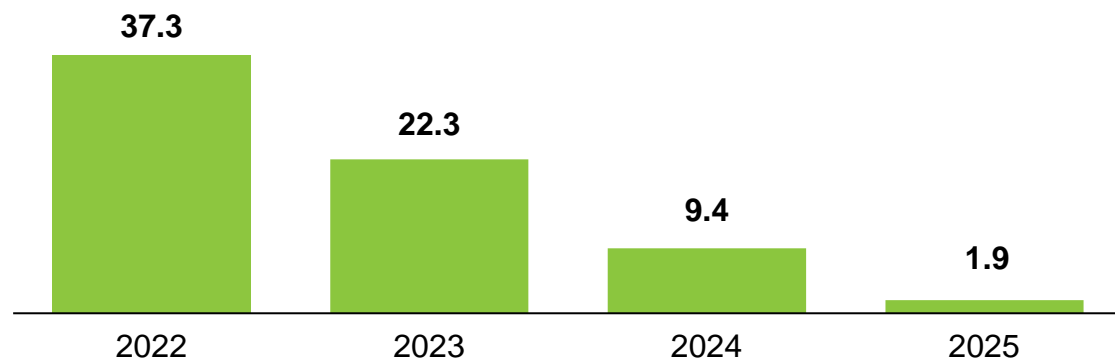
- + Vyšší realizační ceny elektřiny
- + Vyšší objem výroby z jaderných zdrojů
- + Stabilizace segmentu Prodej po dopadech covidu-19 na firemní zákazníky
- + Úrok související s přeplatkem na darovací dani z povolenek za roky 2011 a 2012 (dopad pouze na čistý zisk)
- Prodej Rumunských a Bulharských aktiv
- Vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu
- Nižší výnosy z podpůrných služeb
- Navýšení odpisů z důvodu předpokladu dřívějšího ukončení provozu uhelných dolů a elektráren (dopad pouze na čistý zisk)

SKUPINA ČEZ POKRAČUJE V ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽNÍCH RIZIK VÝROBNÍ MARŽE 2022–2025

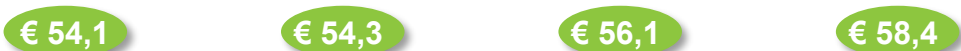


Prodaná elektřina na roky 2022-2025

TWh, k 30. 9. 2021

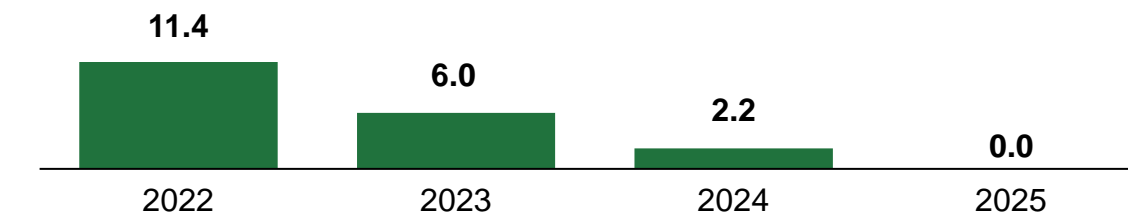


Prodejní cena elektřiny (EUR/MWh)



Zasmluvněné emisní povolenky na roky 2022-2025

miliony tun, k 30. 9. 2021



Pořizovací cena EUA (EUR/t)



Podíl zajištěné dodávky elektřiny z výroby v České republice* k 30. 9. 2021

	2022	2023	2024	2025	100% očekávané externí dodávky
Podíl zajištěné dodávky elektřiny	79%	49%	21%	4%	44–47 TWh ročně

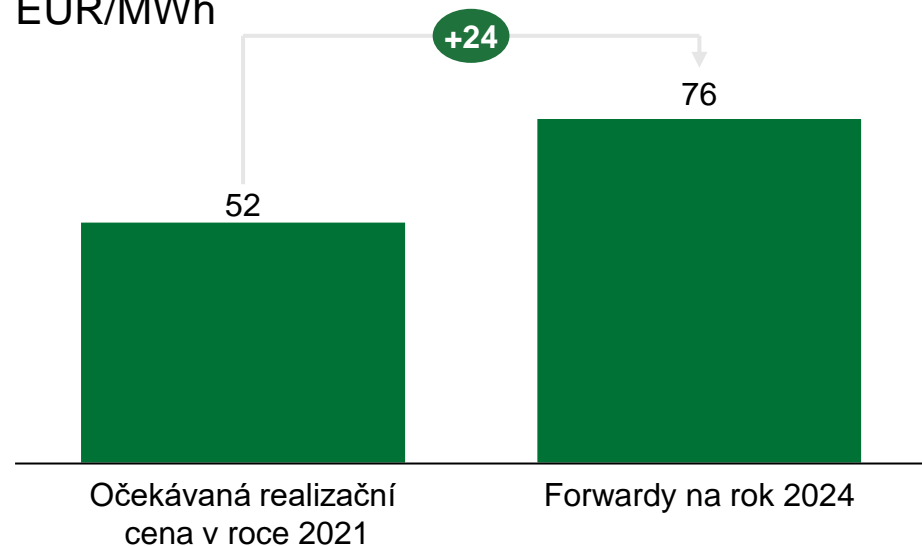
* 100 % očekávaného ročního objemu povolenek pro výrobu v ČR pro roky 2022 - 2025 je 12-17 milionů tun

SOUČASNÉ FORWARDOVÉ CENY KOMODIT PŘEDSTAVUJÍ VÝZNAMNÝ POTENCIÁL PRO NÁRŮST ZISKU VE SROVNÁNÍ S ROKEM 2021



Realizační a aktuální ceny elektřiny

EUR/MWh

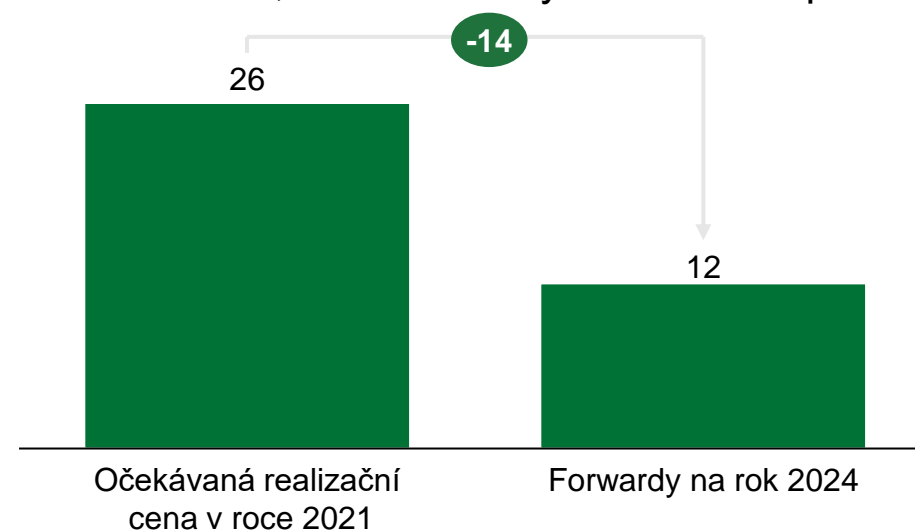


Bezemisní výroba 34,4 TWh

Finanční dopad: +21,1 mld. Kč*

Spread hnědého uhlí

EUR/MWh, cena elektřiny mínus cena povolenky



Výroba z hnědého uhlí 16 TWh

Finanční dopad: -5,7 mld. Kč*

Teoretický nárůst zisku je 15,4 mld. Kč* při použití aktuálních cen komodit ve srovnání se zajištěním na rok 2021



* Za předpokladu, neexistence zajištění, směnný kurz 25,5 EUR/CZK, výroba na objemech očekávaných pro rok 2021, forwardové ceny elektřiny a povolenek k 10. listopadu 2021 t.j. cena elektřiny 76 EUR/MWh a cena emisní povolenky 64 EUR/t



- **Skupina ČEZ v kostce**
- **Naše výsledky**
- **Výhled roku 2021**
- **Naše vize**

- **Příloha**

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. STRATEGICKÉ SMĚRY VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Strategické teze Vize 2030 ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA

I Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality

- Efektivní řízení jaderných elektráren a příprava podmínek pro realizaci nového jaderného zdroje v rámci posílení energetické bezpečnosti ČR
- Efektivní řízení pánevních elektráren a dekarbonizace výrobního portfolia ČR (vč. transformace teplárenství)
- Rozvoj obnovitelných zdrojů (OZE) při naplňování českého klimaticko-energetického plánu

II Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu

- Modernizace a digitalizace distribuce a prodeje v ČR, rozvoj komplexních služeb se zřetelem na potřeby zákazníků
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v ČR při naplňování českého klimaticko-energetického plánu
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v zahraničí s cílem dosažení významné pozice na trzích Německa, severní Itálie a Polska

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. CHCEME ZVÝŠIT EBITDA O 40 % DO ROKU 2030



Vize 2030

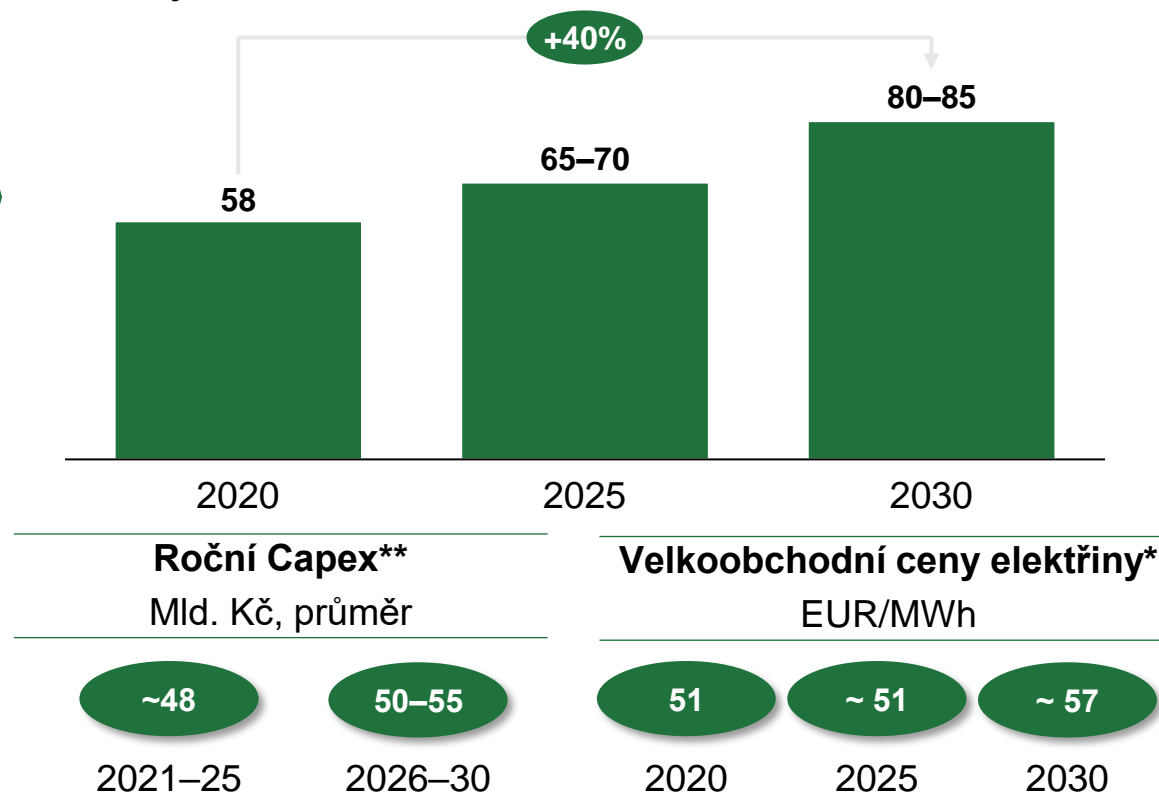
ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

- I Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality
- II Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu



EBITDA* Skupiny ČEZ

Stávající aktiva, mld Kč.



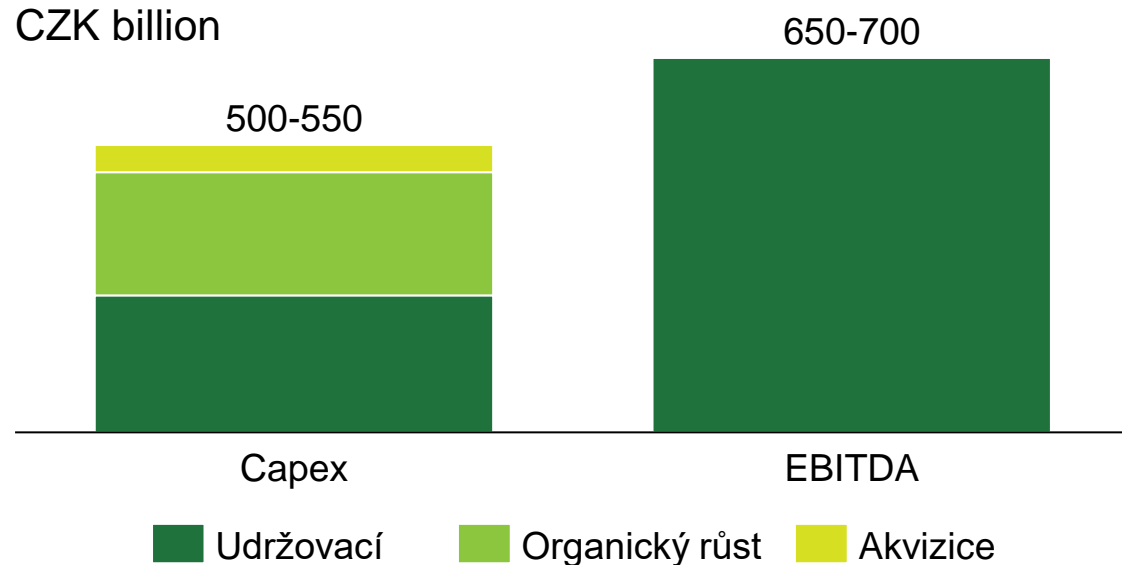
* Za předpokladu forwardových cen elektřiny z března 2021, které byly inflačně eskalovány; předpoklady cen emisních povolenek: 2020: 25 EUR/t; 2025: 41 EUR/t; 2030: 46 EUR/t,
 ** včetně finančních investic

NAŠI RŮSTOVOU STRATEGII DO ROKU 2030 MŮŽEME USKUTEČNIT PŘI SOUČASNÉM UDRŽENÍ CÍLE ZADLUŽENÍ

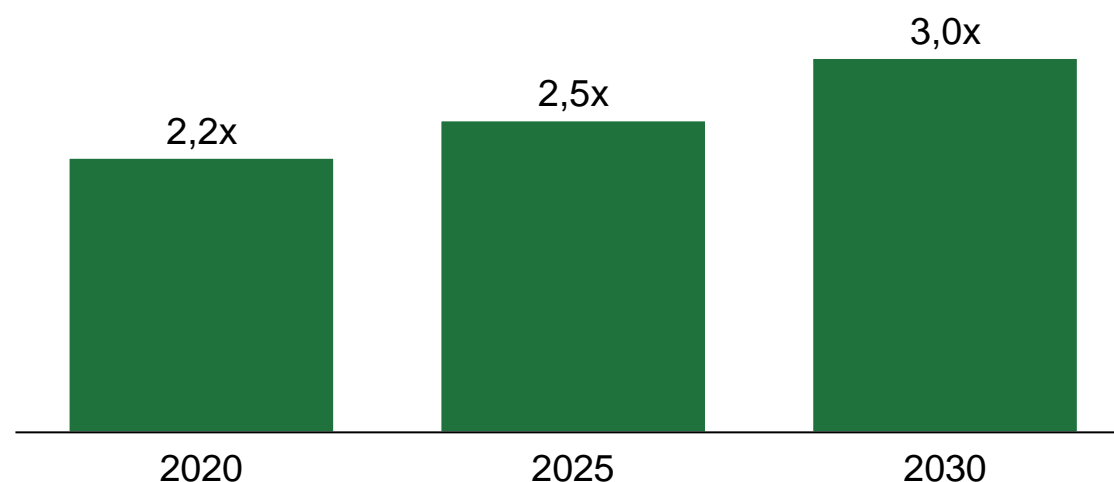


Očekávaný kumulativní Capex a EBITDA 2021-2030

CZK billion



Očekávaný poměr čistý dluh/EBITDA



Při navýšených investicích budeme stále generovat pozitivní volné cash flow a naše zadlužení zůstane pod 3,0x EBITDA



Pozn: Organický růst = nové OZE a plynové kapacity, expanze distribuční sítě, Akvizice = ESCO společnosti v zahraničí

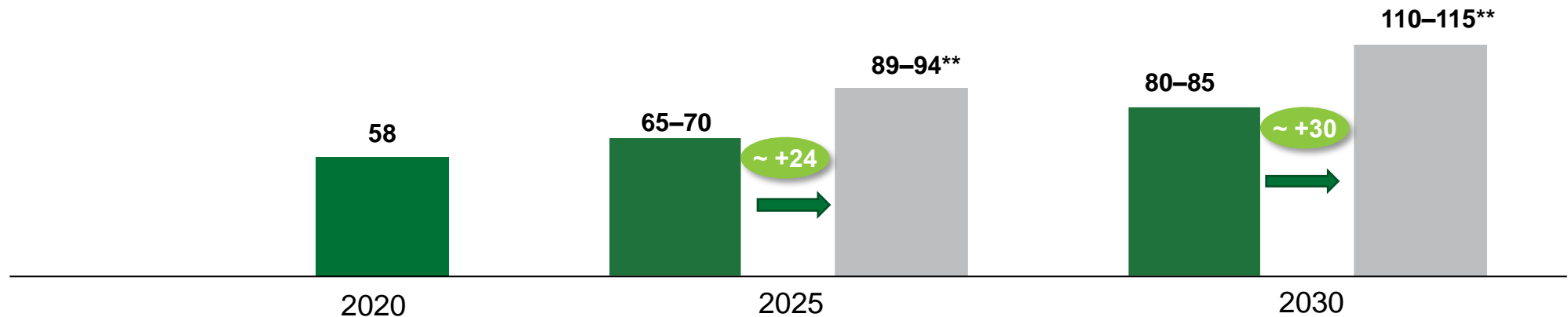
SENZITIVITA EBITDA NA ZMĚNY VELKOOBCHODNÍCH CEN ELEKTŘINY A POVOLENEK JAKO ROZDÍL MEZI SOUČASNÝMI FORWARDY A PODNIKATELSKÝM PLÁNEM



EBITDA* Skupiny ČEZ

Stávající aktiva v mld. Kč

EBITDA při aktuálních cenách**
EBITDA při cenách v březnu 2021**



Velkoobchodní ceny

Elektřina*
(EUR/MWh)



Emisní povolenky*
(EUR/t)



* Za předpokladu inflačně upravených tržních cen z března 2021

** Eskalované forwardové ceny s uplatněnou citlivostí: citlivost uplatněna jako kdy v letech 2025 a 2030 jsou velkoobchodní ceny elektřiny na úrovni současných forwardů Y+3 (10. listopadu 2021: CZ základní pásmo 2024 - 76 EUR/MWh, EUA 2024 - 64.3 EUR/t) a eskalováno inflací

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. STRATEGICKÉ SMĚRY VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA



Strategické teze Vize 2030 ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality

- Efektivní řízení jaderných elektráren a příprava podmínek pro realizaci nového jaderného zdroje v rámci posílení energetické bezpečnosti ČR
- Efektivní řízení pánevních elektráren a dekarbonizace výrobního portfolia ČR (vč. transformace teplárenství)
- Rozvoj obnovitelných zdrojů (OZE) při naplňování českého klimaticko-energetického plánu

Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu

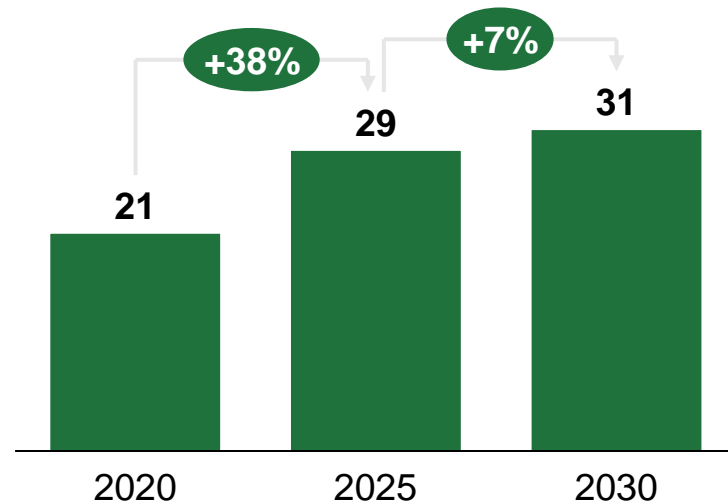
- Modernizace a digitalizace distribuce a prodeje v ČR, rozvoj komplexních služeb se zřetelem na potřeby zákazníků
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v ČR při naplňování českého klimaticko-energetického plánu
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v zahraničí s cílem dosažení významné pozice na trzích Německa, severní Itálie a Polska

ZVÝŠÍME VÝROBU Z JADERNÝCH ELEKTRÁREN NAD 32 TWH



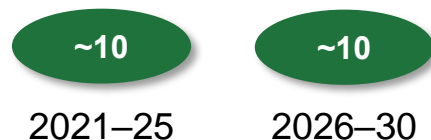
EBITDA Jádro

mld. Kč



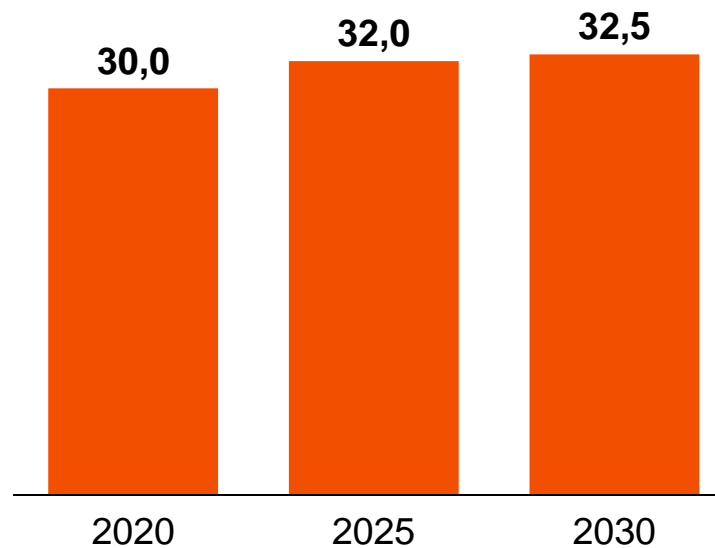
Roční Capex*

mld. Kč, průměr



Výroba jaderných elektráren

TWh



Velkoobchodní ceny elektřiny**

EUR/MWh



Zvýšíme výrobu ze stávajících elektráren nad 32 TWh

- Prodloužením cyklu výměny paliva
- Optimalizací údržby
- Zvýšením kapacity až o 50 MW

Plánujeme zahájení výstavby nového bloku v Dukovanech za předpokladu dosažení dohody o podpůrném mechanismu s českou vládou

Připravíme se na potenciální výstavbu malých modulárních bloků po roce 2040 s celkovou kapacitou 1000 MW



* Z toho cca. 4 mld Kč ročně jsou nákupy jaderného paliva, nezahrnuje investice do nového jaderného bloku v letech 2025-2030 z důvodu předpokládaného 100% financování státem

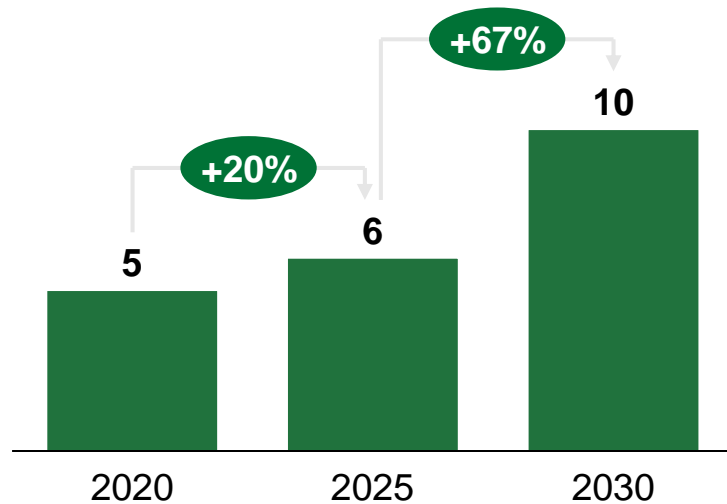
** Tržní ceny z března 2021, inflačně eskalovány a s uplatněnou citlivostí

DO ROKU 2030 NAVÝŠÍME KAPACITU OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ O 6 GW



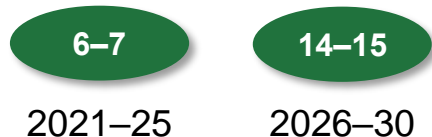
EBITDA Obnovitelné zdroje

Stávající aktiva, mld. Kč*



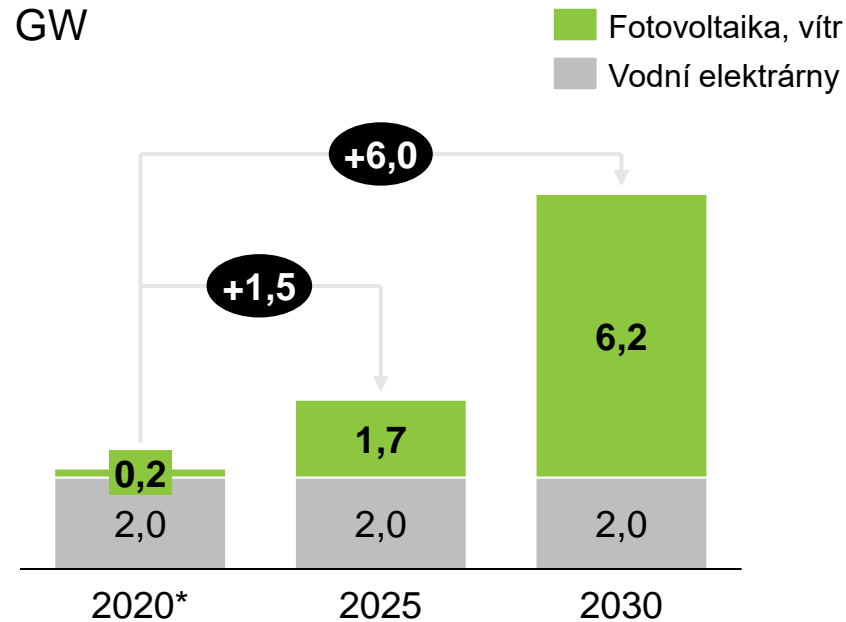
Roční Capex**

mld. Kč, průměr



Instalovaný výkon OZE

GW



Velkoobchodní ceny elektřiny***

EUR/MWh



Budeme se soustředit na rozvoj obnovitelných zdrojů v Česku

Rozvoj OZE bude v letech 2022-2030 podporován investičními dotacemi z Modernizačního fondu

Rozdělení dotací z prvních výzev se očekává ve 2. pol. 2021

Navýšíme kapacitu ukládání elektřiny na více než 300 MWe

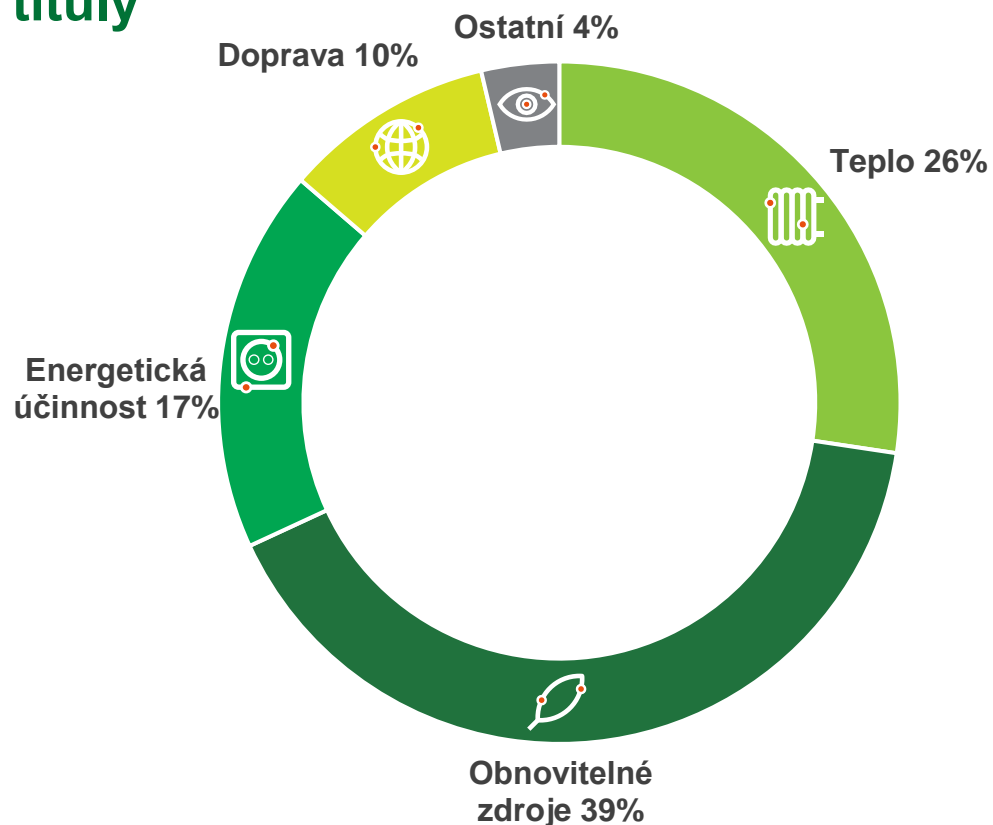


* Hodnoty za rok 2020 nezahrnují příspěvek rumunské větrné farmy s 600 MW, která byla prodána 31.3.2021
 ** Capex konzervativně předpokládá nulové dotace z Modernizačního fondu, z důvodu jejich nejisté výše
 *** Dosažená cena z OZE bude nižší o tzv. „shape discount“ (0,8-0,9) oproti uvedeným velkoobchodním cen elektřiny

MODERNIZAČNÍ FOND PODPOŘÍ ROZVOJ FOTOVOLTAIKY V ČESKU



Indikativní alokace prostředků Modernizačního fondu na různé dotační tituly



Podpora OZE z Modernizačního Fondu

- V letech 2021–30 bude k dispozici ~114 mld. Kč* na investiční dotace projektů výstavby OZE, z čehož je 60 % určeno prioritně pro projekty současných výrobců elektřiny
- Skutečná **výše podpory bude určena v aukcích**, maximální výše dotace je stanovena na 50 % z celkových výdajů a na 6,2-7,3 m Kč/MW**
- Vyrobená **elektřina bude prodávána za tržní ceny**

V říjnu Skupina ČEZ přihlásila do prvního kola aukce 24 fotovoltaických projektů o výkonu 233 MWp. Výsledky hodnocení se očekávají za 3-6 měsíců.



* Za předpokladu ceny povolenky 60 EUR/t bude k dispozici v Modernizačním fondu 295 mld. Kč, z toho 38,7% prostředků je určeno na podporu obnovitelných zdrojů

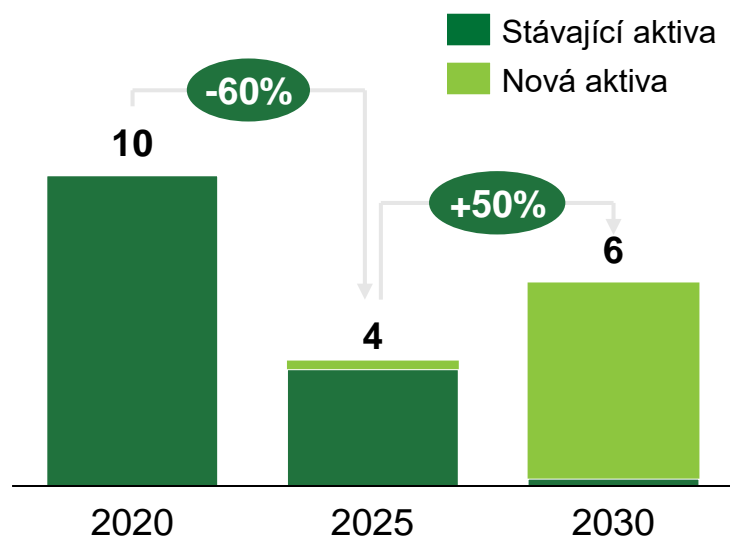
** Maximální dotace na MW je určena velikostí projektu a typem instalace (střešní vs. pozemní)

UZAVÍRÁME UHELNÉ ELEKTRÁRNY, VÝROBA TEPLA BUDE TRANSFORMOVÁNA NA NÍZKOEMISNÍ

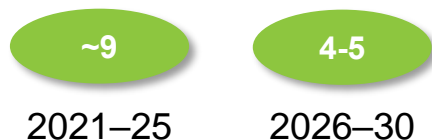


EBITDA Emisní zdroje a těžba

Stávající aktiva, v mld. Kč

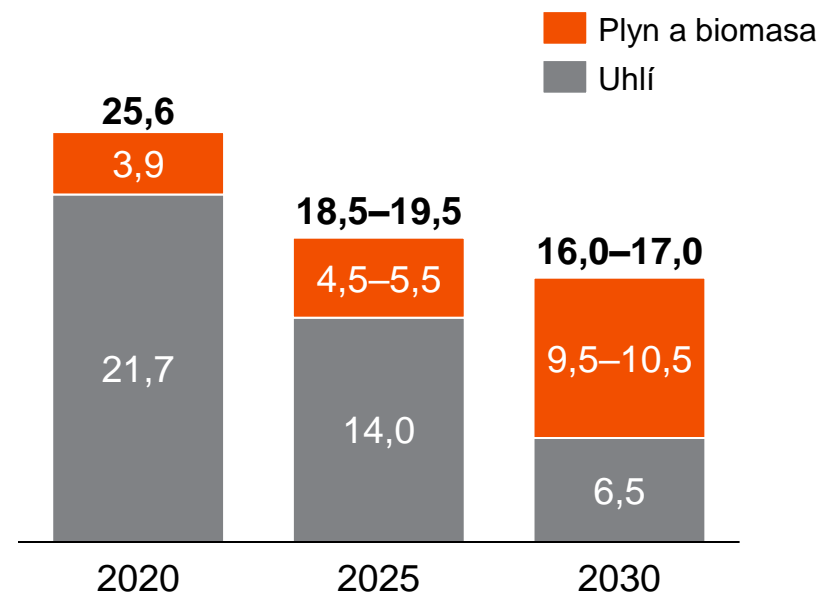


Roční Capex*
mld. Kč, průměr



Výroba z uhlí a plynu

Stávající aktiva, TWh



Uhlí a plyn
GW



Dekarbonizace našich tepelných elektráren a transformace současných uhelných lokalit na nové aktivity

Nové plynové elektrárny budou připravené na spalování vodíku

Růst EBITDA mezi roky 2025 a 2030 je umožněn novými plynovými kapacitami s lepšími maržemi ve srovnání s uhlím



* Zahrnuje 3,5 mld. Kč průměrných ročních investic do nových kapacit na plyn a biomasu

SKUPINA ČEZ PLÁNUJE ZVÝŠENÍ VÝROBY Z OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ, JÁDRA A PLYNU



Jádro

- Bezpečně navýšíme výrobu ze současných elektráren nad 32 TWh v průměru a dosáhneme 60letou životnost
- Postavíme novou jadernou elektrárnu v Dukovanech



Obnovitelné zdroje

- Vybudujeme 1,5 GW do 2025 a 6 GW do 2030.
- Navýšíme instalovaný výkon akumulace elektřiny alespoň o 300 MWe do 2030.

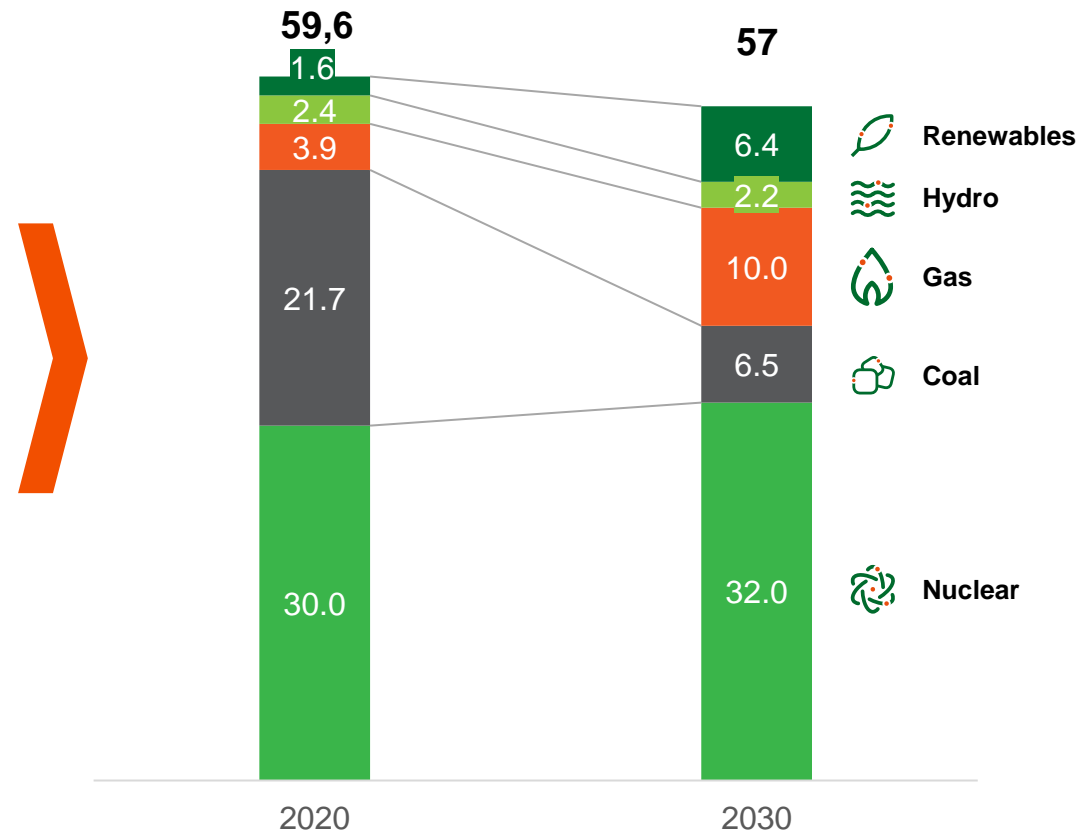
Tradiční energetika



- Dekarbonizujeme teplárenství a transformujeme naše uhelné lokality na nové aktivity
- Vybudujeme nové plynové kapacity, které budou připraveny na spalování vodíku.

Výroba elektřiny Skupiny ČEZ

(Stávající aktiva, v TWh)

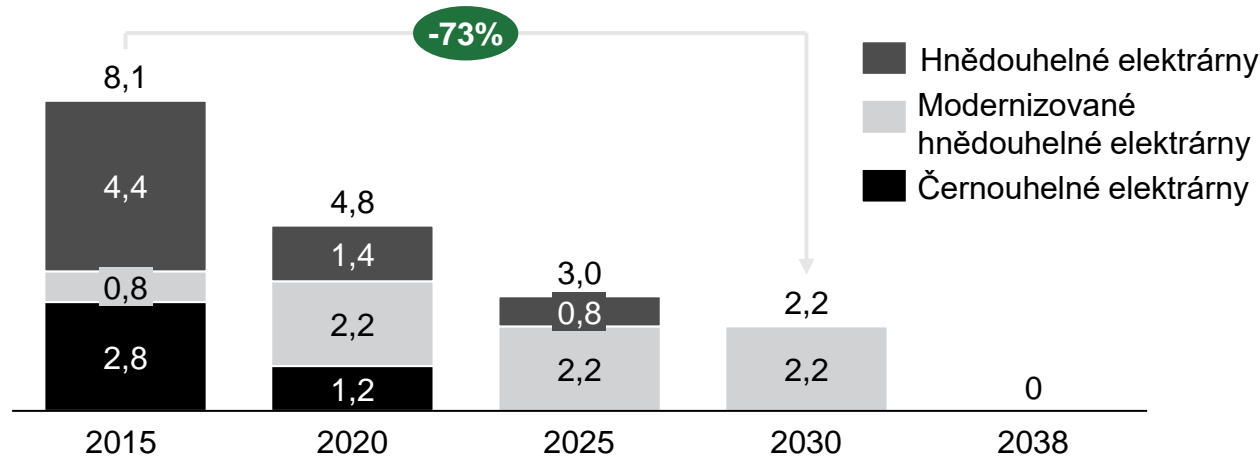


DO ROKU 2030 SNÍŽÍME PODÍL VÝROBY ELEKTŘINY Z UHLÍ NA 12,5 % A ZCELA UKONČÍME DO ROKU 2038



Očekávaný vývoj instalované kapacity uhelných elektráren

(GW)



Postupně ukončujeme provoz uhelných elektráren

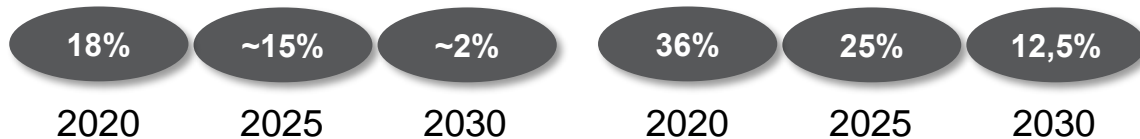
- Neinvestujeme do nových uhelných kapacit
- V roce 2020 snížena uhelná kapacita o 1 719 MW, dalších 500 MW uzavřeno během roku 2021
- Po roce 2030 budou v provozu pouze 3 modernizované uhelné elektrárny
- **Odchod od uhlí do roku 2038** v souladu s doporučením Uhelné Komise

Vytěžené uhlí využíváno převážně ve vlastních elektrárnách, objemy těžby klesají

- Skupina ČEZ vytěžila 15,4 milionů tun uhlí, z toho pouze 26% prodáno třetím stranám
- Objem vytěženého uhlí bude postupně klesat až na 8 mil tun v roce 2030 a bude tedy reagovat na snižování kapacity uhelných elektráren provozovaných Skupinou ČEZ.
- **Ukončení těžby uhlí do roku 2038** v souladu s doporučením Uhelné Komise

Podíl uhlí na celkových tržbách* (%)

Podíl uhlí na výrobě elektřiny (%)

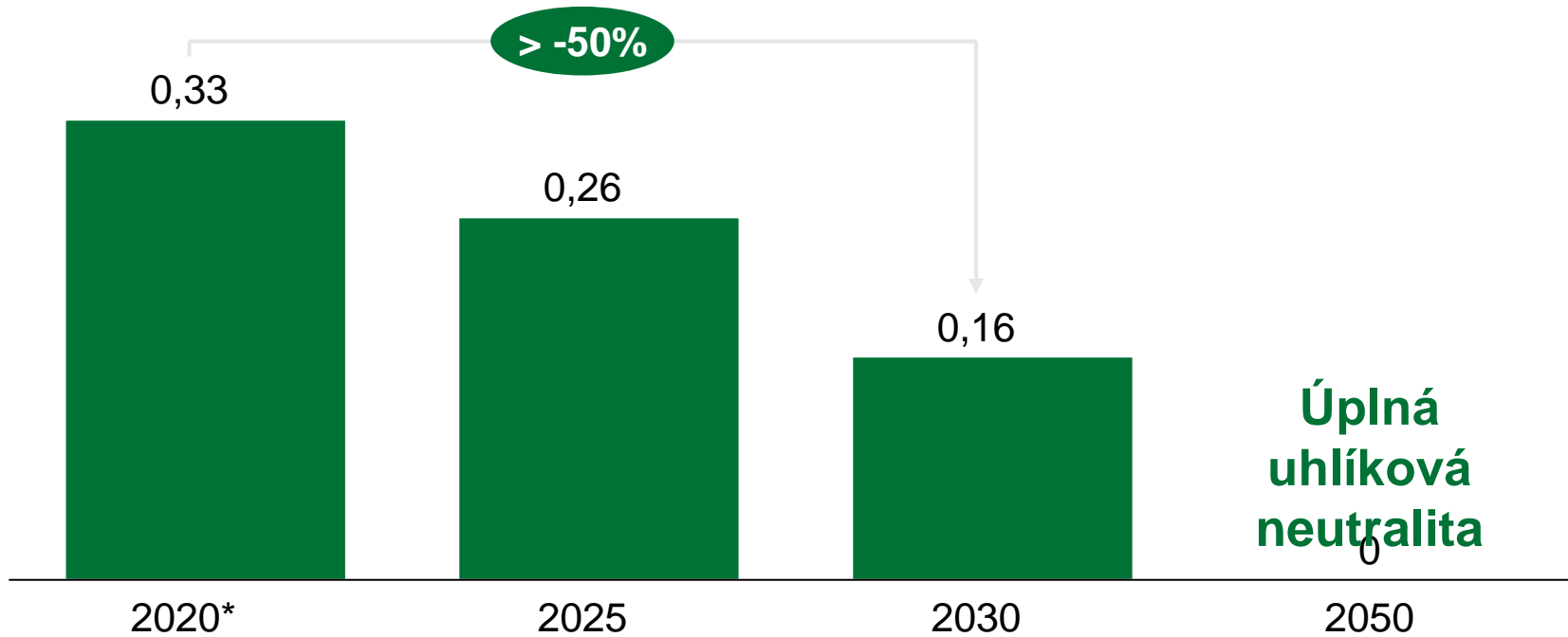


* Podíl prodeje elektřiny, tepla a externí tržby z prodeje uhlí

DOSÁHNEME UHLÍKOVÉ NEUTRALITY DO ROKU 2050



Snížení emisní intenzity CO₂ (t CO₂e/MWh)



- Rychlost snížení emisní intenzity CO₂ do roku 2030 je v souladu s Pařížskou dohodou „well below 2 degrees”
- Dosáhneme uhlíkové neutrality do roku 2050



* 0,36 in 2019

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. STRATEGICKÉ SMĚRY VIZE VISION 2030– ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA



Strategické teze Vize 2030 ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA

Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality

- Efektivní řízení jaderných elektráren a příprava podmínek pro realizaci nového jaderného zdroje v rámci posílení energetické bezpečnosti ČR
- Efektivní řízení pánevních elektráren a dekarbonizace výrobního portfolia ČR (vč. transformace teplárenství)
- Rozvoj obnovitelných zdrojů (OZE) při naplňování českého klimaticko-energetického plánu

Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu

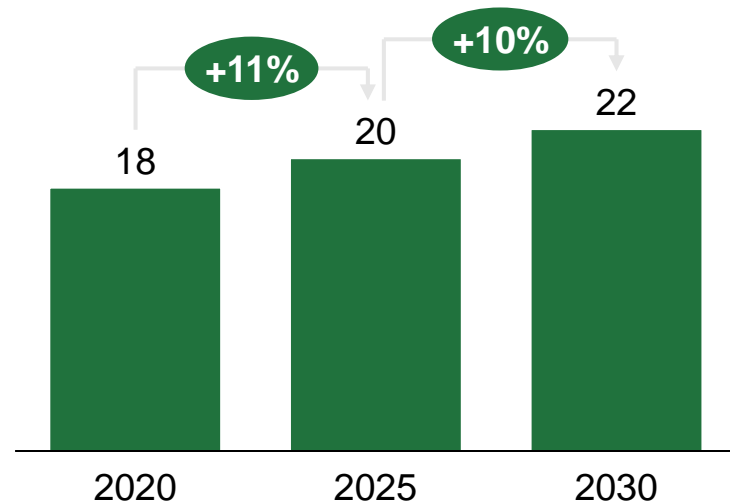
- Modernizace a digitalizace distribuce a prodeje v ČR, rozvoj komplexních služeb se zřetelem na potřeby zákazníků
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v ČR při naplňování českého klimaticko-energetického plánu
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v zahraničí s cílem dosažení významné pozice na trzích Německa, severní Itálie a Polska

VYBUDUJEME DIGITÁLNÍ DISTRIBUČNÍ SOUSTAVU



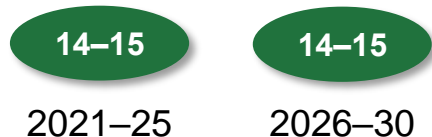
EBITDA distribuce

Stávající aktiva, mld. Kč



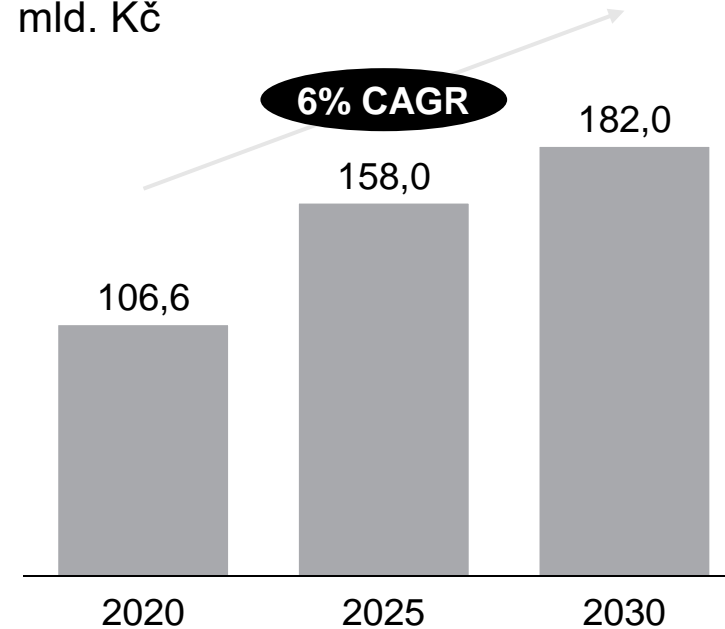
Roční Capex

mld. Kč, průměr



Vývoj RAB

mld. Kč



Investujeme do Smart grids a decentralizace k dalšímu rozvoji stabilní a digitální distribuční soustavy, včetně rozvoje optických sítí

2030 cíle digitální transformace

- 80 % spotřeby pokryto chytrými elektroměry
- 80 % vzdáleně měřených transformátorů
- 11 000 km optických sítí (ve srovnání s 4 200 km dnes)

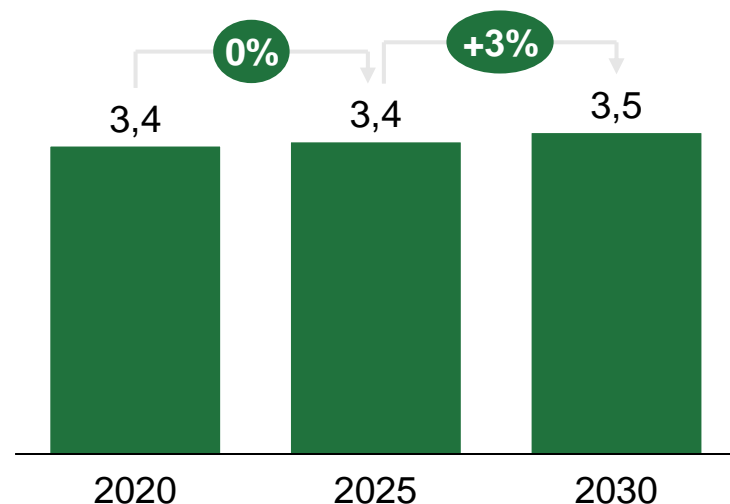
- Zvýšíme spolehlivost sítě
- Umožníme připojení decentrální výroby
- Efektivnější řízení sítí a snížení nákladů
- Využití optických sítí pro telekomunikační služby

NAVÝŠÍME ZÁKAZNICKOU BÁZI A UDRŽÍME VYSOKOU ZÁKAZNICKOU SPOKOJENOST



EBITDA retail

ČEZ Prodej, mld. Kč



Roční Capex

mld. Kč, průměr

0,2

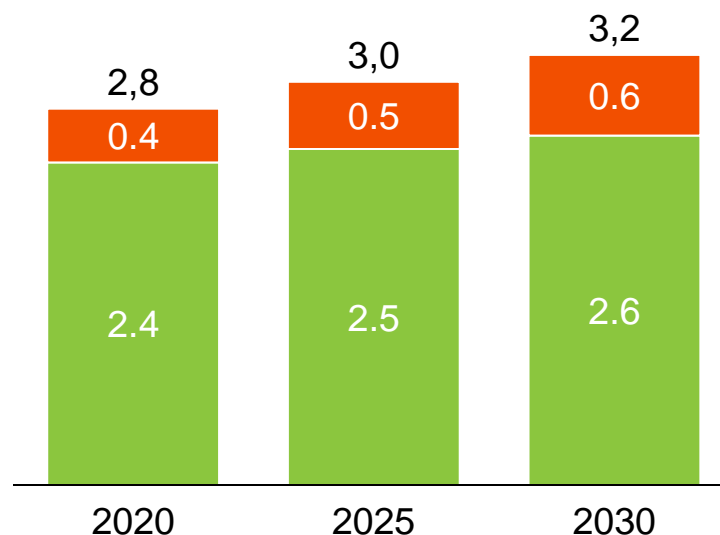
2021–25

0,2

2026–30

Počet zákazníků

miliony



Plyn Elektřina

B2C

Digitalizujeme 100 % našich klíčových zákaznických procesů do 2025

Rostoucí kvalitou služeb udržíme **nejvyšší NPS** (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny a **zvětšíme naši bázi zákazníků**

Domácnostem nabídneme **produktové portfolio**, které jim umožní dosáhnout energetických úspor a snížit emise

Zlepšení EBITDA přes rostoucí konkurenci na komoditních produktech

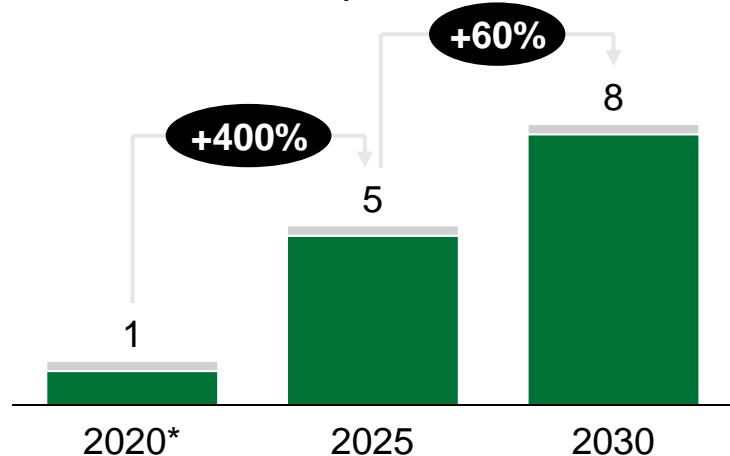
POROSTEME V ENERGETICKÝCH SLUŽBÁCH PODPOROVÁNÍM DEKARBONIZACE NAŠICH ZÁKAZNÍKŮ



EBITDA ESCO

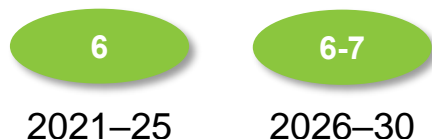
mld. Kč

■ Komodita
■ Nekomoditní služby



Roční Capex**

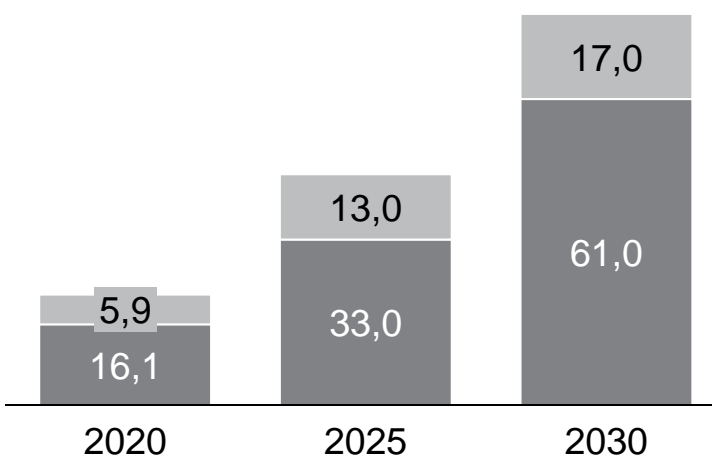
mld. Kč, průměr



ESCO tržby

mld. Kč

■ ESCO CZ & SK nekomoditní služby
■ ESCO zahraničí



EBITDA marže (%)***

mld. Kč, průměr



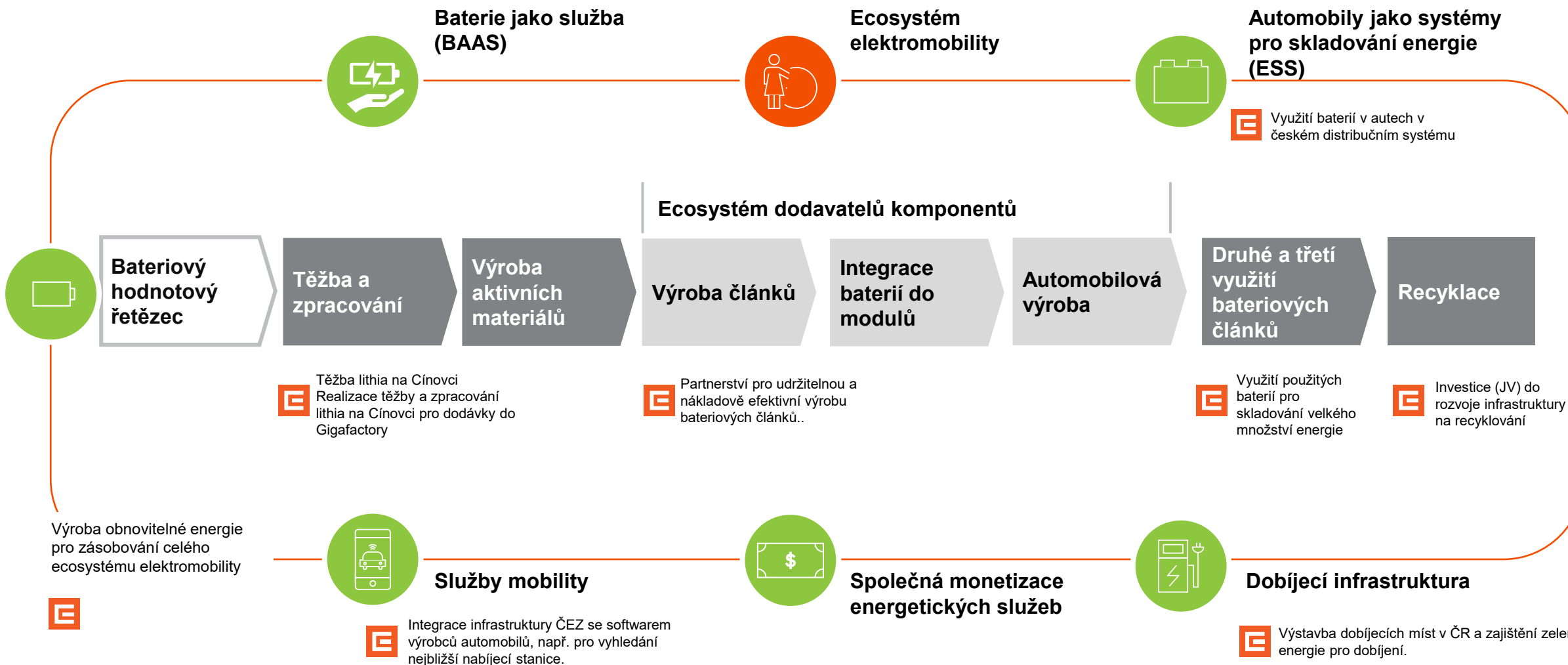
B2B

Umožníme efektivní snižování emisí a doručování energetických úspor i pro naše klienty v průmyslu, municipalitách a státní správě v souladu s EU cílem doručování energetických úspor ve výši 39-40 %



* 2020 EBITDA byla negativně ovlivněna pandemií Covid-19, 2019 EBITDA ve výši 1,4 mld Kč poklesla na 0,6 mld Kč
 ** Včetně finančních investic
 *** Pouze nekomoditní služby; EBITDA marže (2020) negativně ovlivněna pandemií Covid-19, EBITDA marže (2019): 6,5%

DODATEČNÝM ZDROJEM RŮSTU BUDOU DALŠÍ OBLASTI VÝROBY BATERÍ A ELEKTROMOBILITY



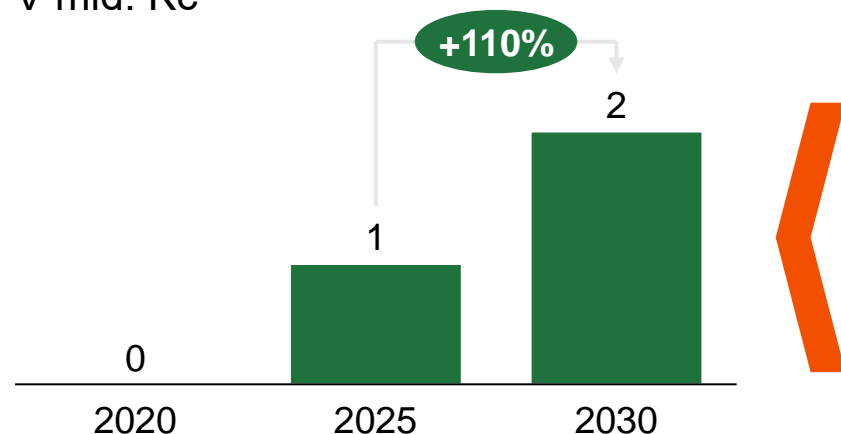
VÝROBA BATERÍ A ELEKTROMOBILITA PŘEDSTAVUJÍ DODATEČNÉ ZDROJE RŮSTU



Poměrná EBITDA z aktivit bateriového řetězce*

Bateriový hodnotový řetězec

V mld. Kč



Roční Capex*

mld. Kč, průměr

2,9

2021–25

0,2

2026–30

Těžba a zpracování lithia na Cínovci

- Skupina ČEZ vlastní 51% podíl v Geomet, který vlastní práva k ložisku
- Pilotní linka na zpracování rudy je v přípravě
- Probíhá příprava technické a finanční studie proveditelnosti
- V roce 2023 očekáváno rozhodnutí o proveditelnosti těžby

Výroba bateríí

- Diskutujeme možnosti partnerství při výstavbě továrny na výrobu bateríí

Infrastruktura pro elektromobilitu

- Do roku 2025 čtyřikrát navýšíme nabíjecí kapacitu a budeme provozovat alespoň 800 nabíjecích stanic

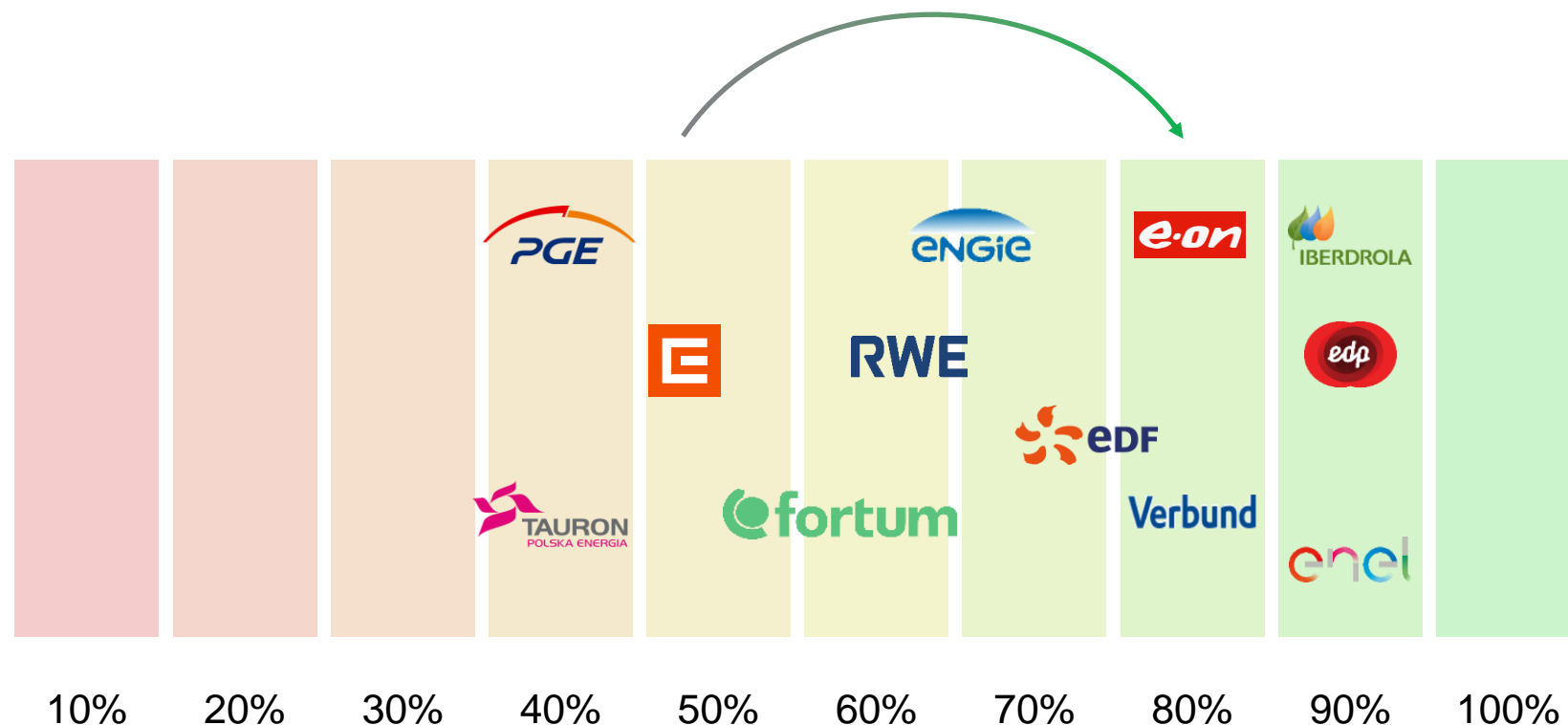


* Hodnoty EBITDA a CAPEX představují 51% podíl Skupiny ČEZ na projektu těžby lithia a 10% podíl na továrně na výrobu bateríí. Tyto projekty pravděpodobně nebudou plně konsolidovány.

MÁME AMBICI PATŘIT MEZI ESG LÍDRY



Aktuální ESG skóre*



Cílem Skupiny ČEZ je dosáhnout minimálně 80 % ESG skóre* do 2023

Pro jednotlivé oblasti ESG jsme si stanovili základní cíle vycházející z metodiky ESG



* Průměr skóre dle ESG agentur MSCI a Sustainalytics

PRO DOSAŽENÍ TÉTO AMBICE JSME SI STANOVILI CÍLE VE VŠECH TŘECH OBLASTECH ESG



ESG závazky Skupiny ČEZ

Životní prostředí

- Snížíme emise CO₂ v souladu s Pařížskou dohodou "well below 2 Degrees" do 2030 (snížení z 0,36 tCO₂e/MWh v 2019 na 0,16 v 2030)
- Snížíme podíl výroby elektřiny z uhlí z 39% v roce 2019 na 25 % do roku 2025 a na 12,5 % do roku 2030
- Vybudujeme 1,5 GW OZE do roku 2025 a 6 GW OZE do roku 2030
- Snížíme NO_x z 23 kt v roce 2019 na 13 kt v roce 2025 a 7 kt v roce 2030
- Zredukujeme SO₂ z 21 kt v roce 2019 na 6,5 kt v roce 2025 a 3 kt v roce 2030

Sociální vztahy

- Budeme i nadále dobrým korporátním občanem, který rozvíjí dobré vztahy s komunitami
- Udržíme pozici nejatraktivnějšího zaměstnavatele pro budoucí talenty i stávající zaměstnance
- Zajistíme spravedlivou transformaci pro všechny zaměstnance dotčené odchodem od uhlí přeškolením, rekvalifikací nebo kompenzací
- Udržíme nejvyšší NPS (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny
- Digitalizace všech klíčových zákaznických procesů do 2025

Řízení společnosti

- Dosáhneme 30 % zastoupení žen v managementu, navýšíme podíl žen v managementu netechnických segmentů na 30 % do 2025
- Zvýšíme frekvenci školení zaměstnanců v Etickém kodexu, od roku 2022 a dál ročně proškolíme min. 95% zaměstnanců

SHRNUTÍ A HLAVNÍ INVESTIČNÍ BODY



Urychlujeme naplňování strategie, abychom těžili z energetické transformace

- Transformujeme se na **nízkoemisního výrobce elektřiny**
- Poskytujeme **nákladově nejefektivnější energetická řešení** a **nejlepší zákaznickou zkušenost** na trhu

Rozvíjíme Skupinu ČEZ odpovědně a udržitelně

- Naše **nové ESG cíle** nám umožní **zvýšit náš ESG rating na 80 %** do roku 2023
- **Snížíme emisní intenzitu** o více než 50 % do roku 2030

Nabízíme atraktivní dividendu a současně silný kreditní rating

- **Očekávaná EBITDA vzroste o 40 %** do roku 2030
- **Dividendová politika: výplatní poměr 80-100 %**, dividendu 52 Kč na akcii ze zisku 2020, čili 122% očištěného čistého zisku zohledňuje také výnos z prodeje Rumunských aktiv
- Cíl zadlužení **Čistý finanční dluh k EBITDA mezi 2,5x and 3,0x**



- **Skupina ČEZ v kostce**
 - **Naše výsledky**
 - **Výhled roku 2021**
 - **Naše vize**
 - **Příloha**
-



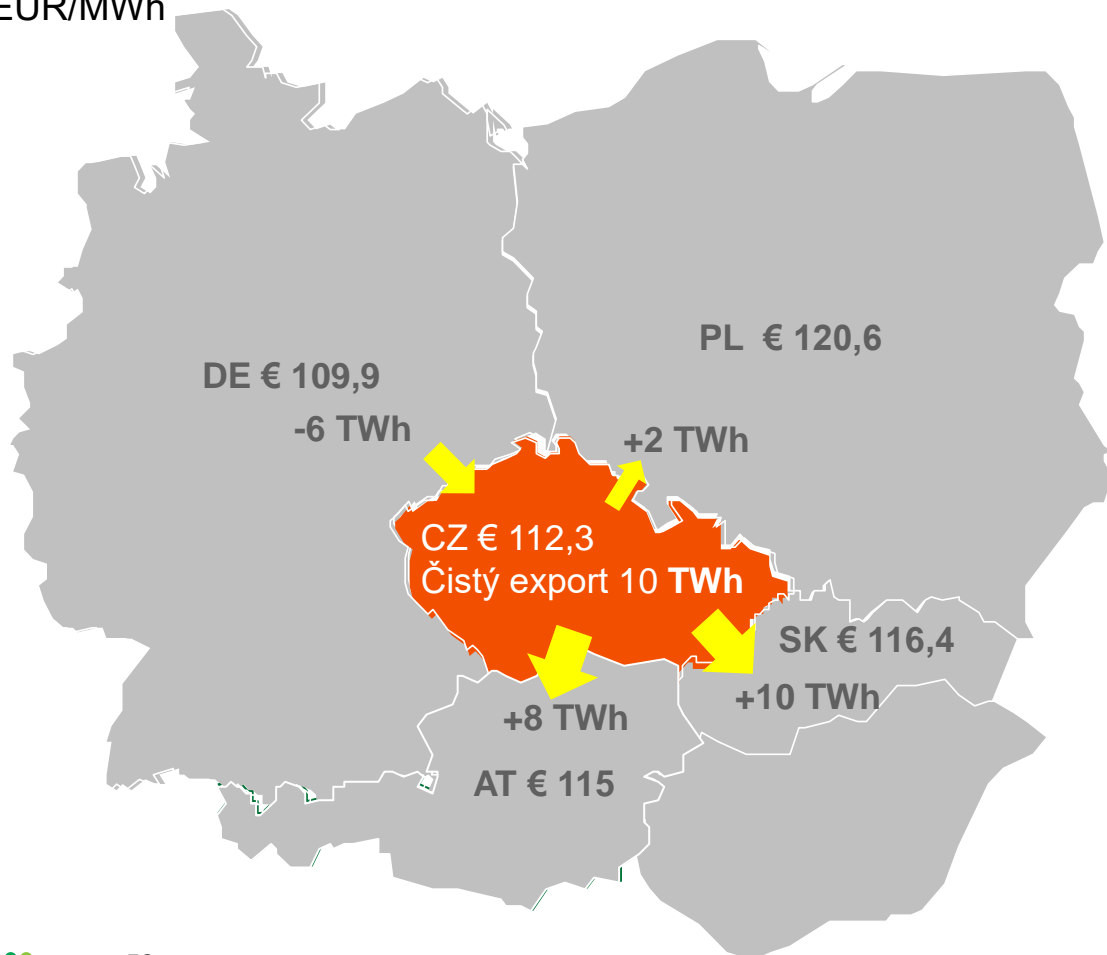
- **Trh s elektřinou**

- **Regulace distribuce**
- **ESG indikátory**
- **Hospodářské výsledky**

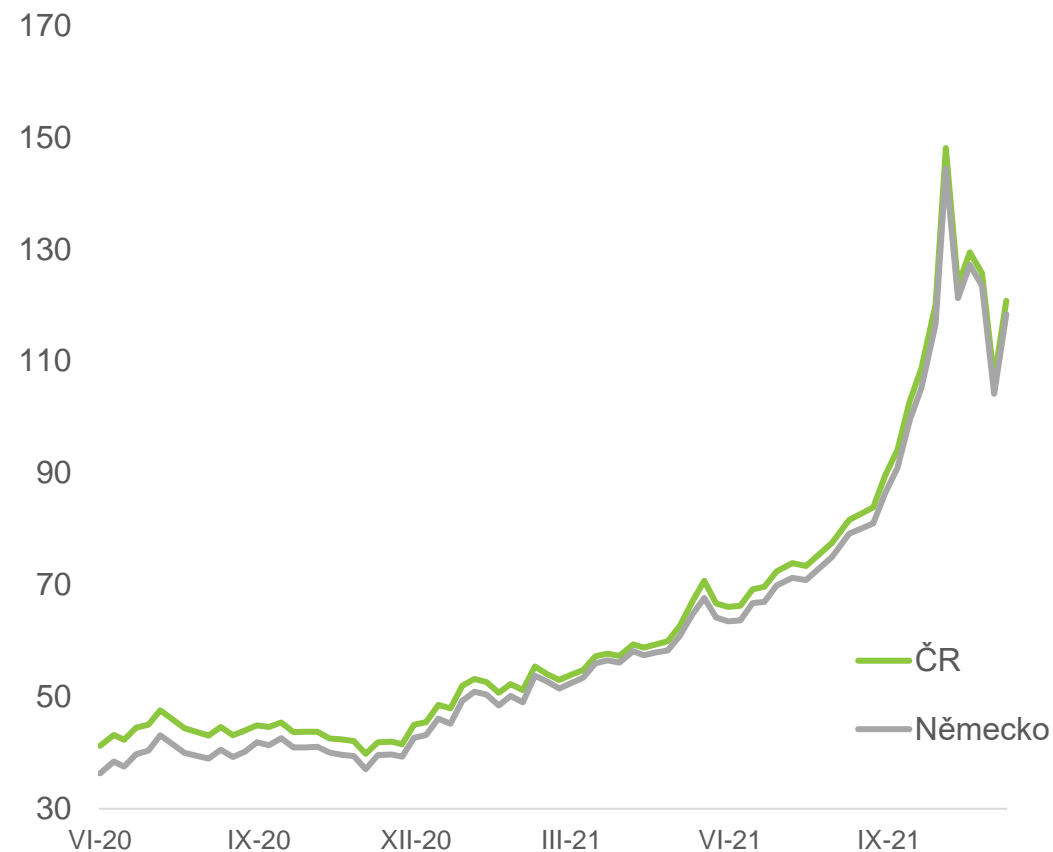
TRH S ELEKTŘINOU V ČR JE INTEGROVANÝ SE SOUSEDNÍMI STÁTY



Fyzické toky elektřiny a ceny
EUR/MWh



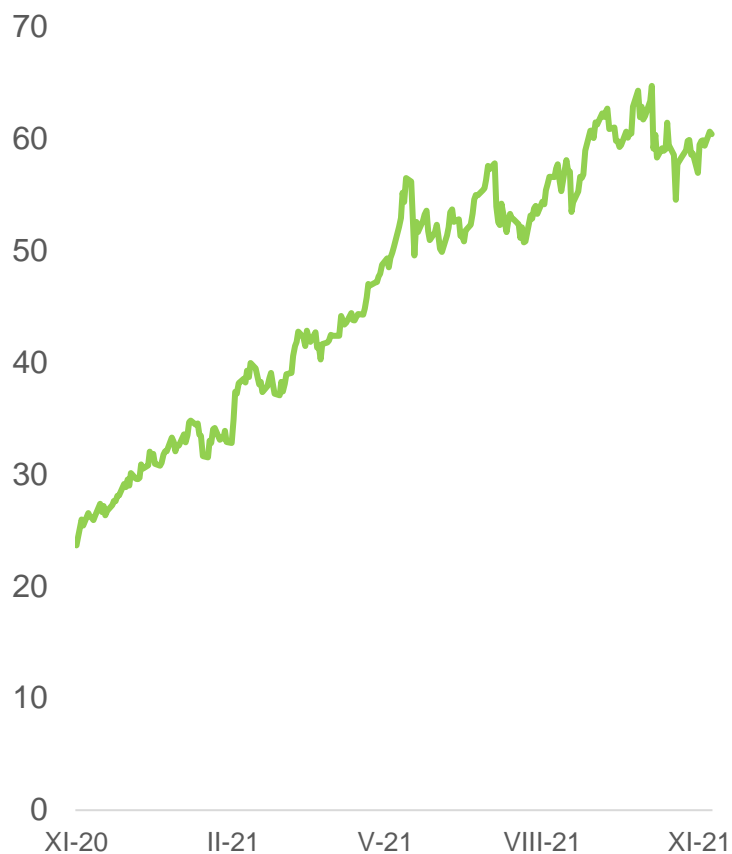
České a německé ceny elektřiny
EUR/t, základní pásmo, forwardy na další rok



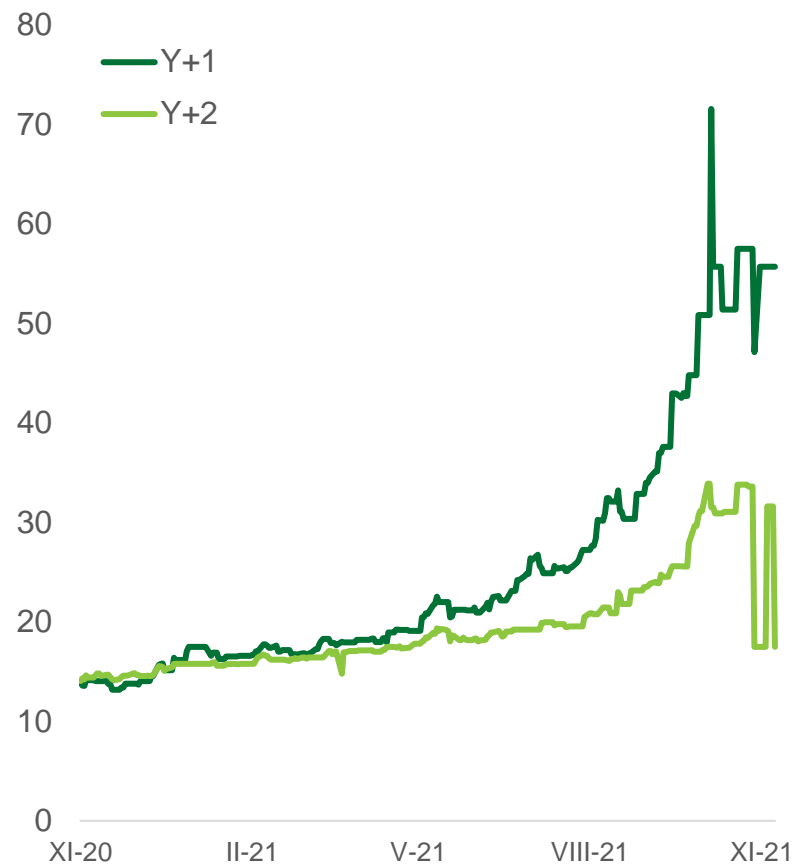
CENY KOMODIT ROSTOU



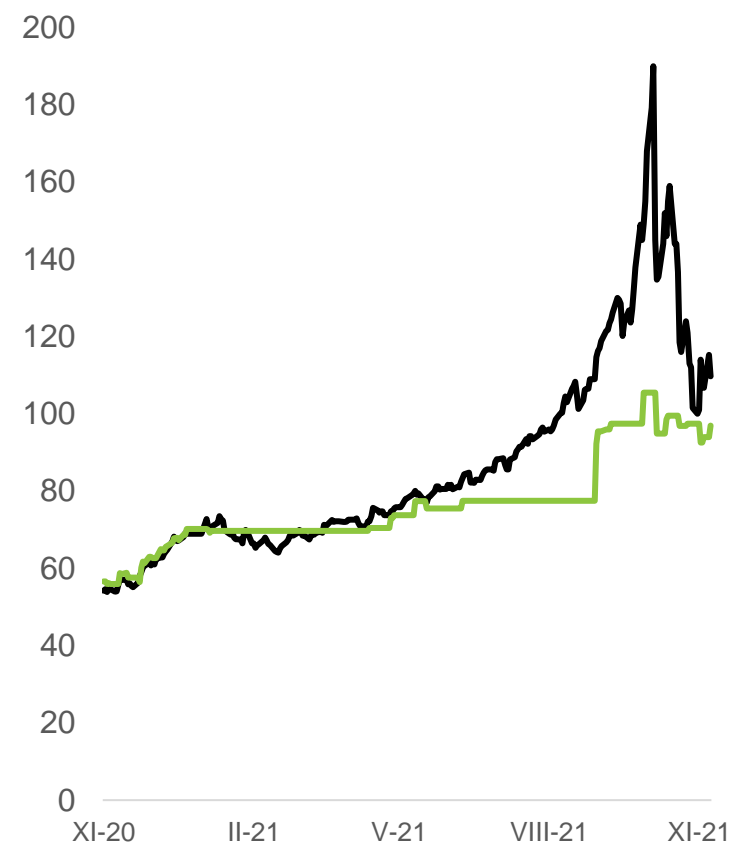
Emisní povolenka¹
EUR/t



Cena plynu²
EUR/MWh



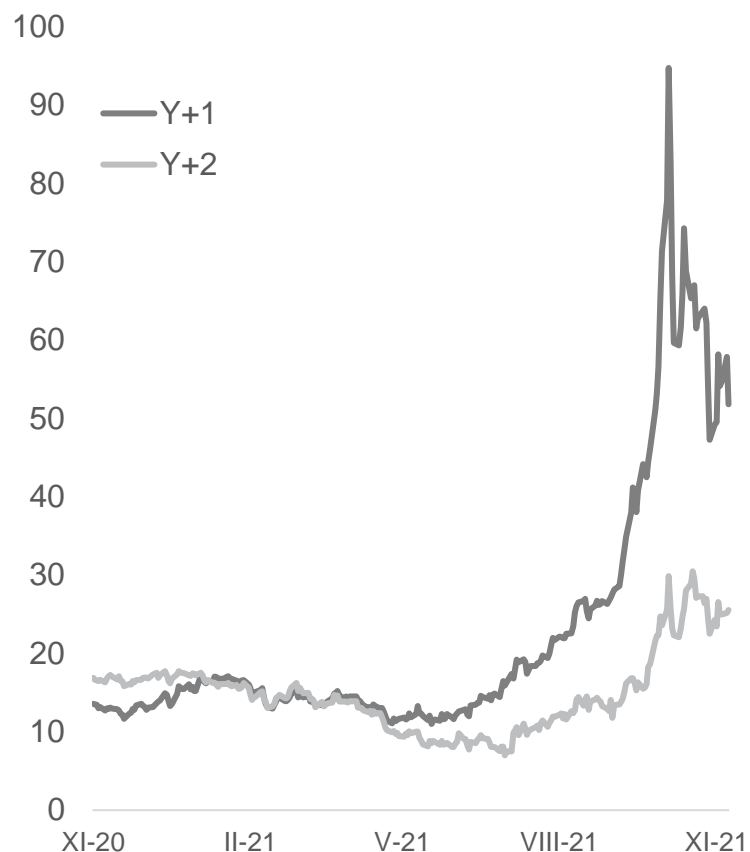
Cena uhlí³
EUR/t



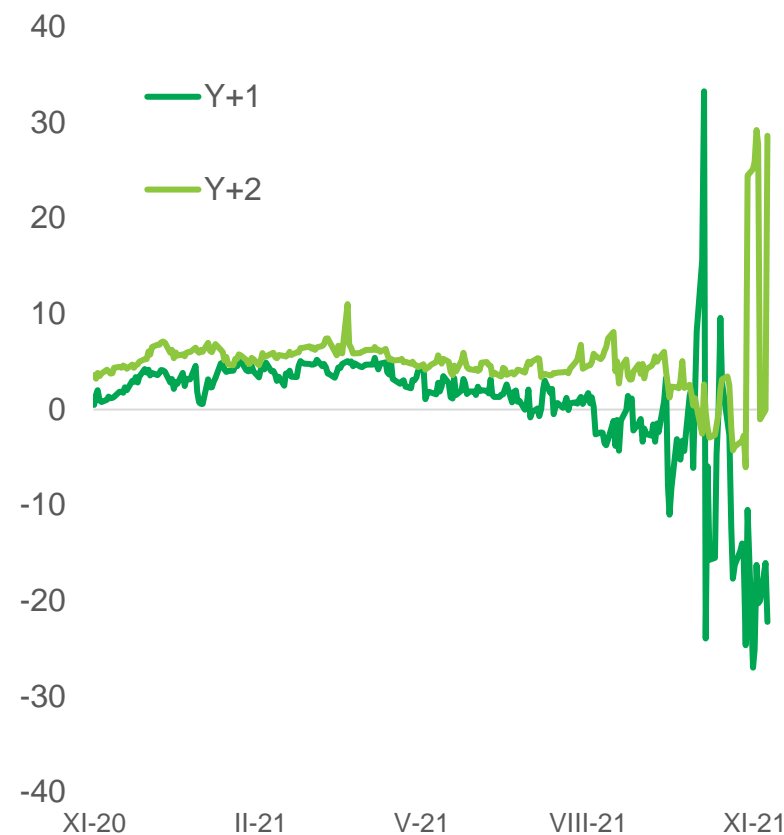
2022 ELEKTRÁRENSKÉ SPREADY: VÝZNAMNÉ ZLEPŠENÍ V POSLEDNÍCH TÝDNECH



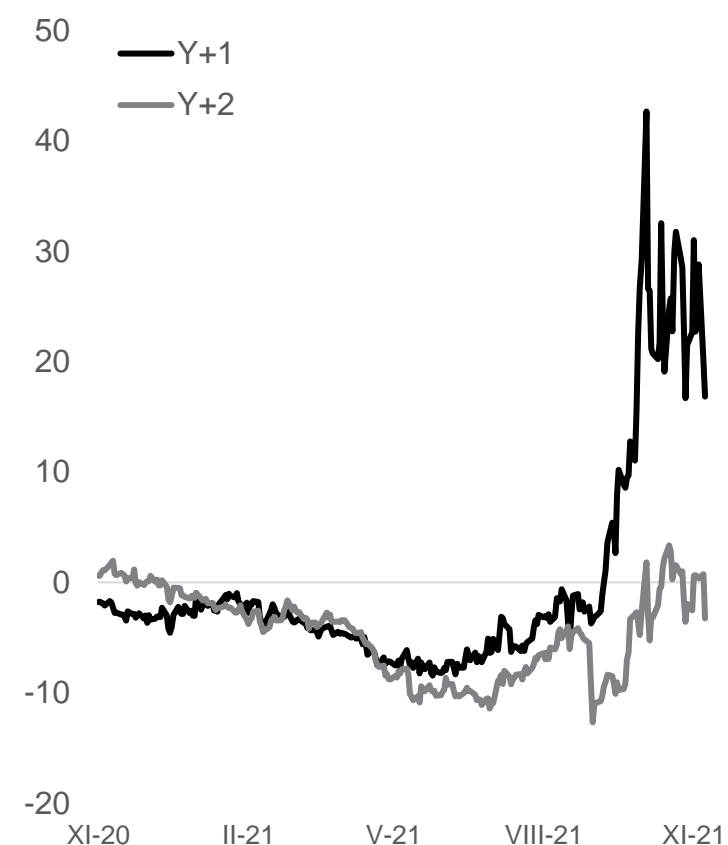
Čistá elektřina (elektřina minus povolenka)
EUR/MWh



Čistý plynový spread²
EUR/MWh



Čistý uhelný spread³
EUR/MWh





- **Trh s elektřinou**
- **Regulace distribuce**

- **ESG indikátory**
- **Hospodářské výsledky**

ČESKÁ REPUBLIKA: PŘEHLED REGULATORNÍCH PARAMETRŮ PRO DISTRIBUCI



Regulační parametry

- Regulováno ERU (Energetický regulační úřad, www.eru.cz)
- Hlavní komponenty regulačního vzorce pro distribuci elektřiny
 - **Povolené výnosy** = provozní náklady + odpisy + výnosnost RAB – ostatní korekce výnosů +/- Faktor kvality + Tržní faktor
 - **Regulovaná báze aktiv (RAB)** upravena ročně o hodnotu čistých investic a přeceňovací trajektorii
 - **Výnosnost** (WACC nominální, před daní) – 6,54% pro 2021-2025
 - **Provozní náklady** indexovány o index mzdových nákladů a index cen podnikatelských tržeb. V 5. regulační periodě je faktor efektivity nastaven na 0,2% ročně.
 - **Faktor kvality** – požadované hodnoty ukazatelů SAIDI a SAIFI. Maximální bonus a penalizace +/- 4% povoleného zisku. Momentálně neutrální dopad na ČEZ Distribuce.
 - **Tržní faktor** zohledňuje neočekávané náklady, které nebyly plánovány (např. povinnosti z nové legislativy). Nikdy nebyl v případě ČEZ Distribuce použit.

Regulační perioda

- 5th regulační perioda 1.1.2021 až 31.12.2025,
- Hlavní priority:
 - Snížení povolených nákladů oproti předchozí periodě (zohledňující skutečné náklady předchozí periody);
 - Tlak na kvalitu a bezpečnost distribuce (předepsané hodnoty SAIDI a SAIFI);
 - Obnova a rozvoj sítí motivována rozumnými regulačními parametry

Liberalizace & Unbundling

- Od 1.1.2006 si zákazníci mohou volit dodavatele, trh je 100% liberalizován
- Ceny za distribuce regulovány, ceny dodávané elektřiny – komodity nejsou regulovány





- WACC stanovena dle vzorce CAPM:

$$WACC = \left(k_e \times \frac{E}{D+E} \right) + \left[\left(k_d \times \frac{D}{D+E} \right) \times (1-T) \right]$$

$$k_e = r_f + \beta \times MRP,$$

$$k_d = r_f + \text{credit risk margin (CRM)}$$

- Bezriziková úroková míra (r_f) odvozena jako medián výnosů na 10letém Českém vládním dluhopisu za období 10 let
- Kreditní riziková přírážka stanovena jako rozdíl výnosu korporátních dluhopisů s ratingem BBB a 10letých EUR vládních dluhopisů s ratingem AAA

Složky WACC	
Bezriziková úroková míra (r_f)	2,04%
Tržní riziková prémie (MRP)	6,54%
β nezadlužená	0,51
β zadlužená (β)	0,90
Náklady vlastního kapitálu (k_e)	7,94%
Kreditní riziková přírážka (CRM)	1,09%
Náklady dluhu, před zdaněním (k_d)	3,14%
Daňová sazba (T)	19%
Náklady dluhu, po zdanění post-tax	2,54%
Dluh/(dluh+Vlastní kapitál)	48,92%
WACC (nominální, před zdaněním)	6,54%



- **Trh s elektřinou**
- **Regulace distribuce**
- **ESG indikátory**

- **Hospodářské výsledky**

HLAVNÍ ESG INDIKÁTORY



Životní prostředí

	jednotka	2019	2020
Emise (Scope 1)	M t CO2e	26,1	23,2
Emise (Scope 2)	M t CO2e	0,4	0,3
Emise (Scope 3)	M t CO2e	18,3	17,4
Emisní intenzita (výroba elektřiny a tepla)	kg/MWh	0,36	0,33
Spotřeba vody	m ³ /MWh	8,9	8,6
Spotřeba paliv z neobnovitelných zdrojů	000' TJ	603	563
Cíl uhlíkové neutrality: Střednědobé cíle	rok	2050 2025 2030	2050 2025 2030
Odpady (non-hazardous)	000' t	294	64
Podíl kapacit s ISO 14001 certifikací	%	88	91

Sociální vztahy

	jednotka	2019	2020
Počet zaměstnanců	tisíce	32,4	32,5
Fluktuace zaměstnanců	%	10,4	9,9
Podíl zaměstnanců v odborech	%	26%	26%
Dary	mil. Kč	349	397
Smrtelné úrazy	#	0	3
Hodiny školení	000'	624	665
Pracovní úrazy	#	363	147
Podíl žen mezi zaměstnanci	%	21,6	21,4
SAIDI	minuty/zákazníka	233	220
Výdaje na vývoj a výzkum	mil. Kč	961	961

Řízení společnosti

	jednotka	2019	2020
Zasedání dozorčí rady	#	12	13
Účast členů dozorčí rady	%	97,9	98,1
Podíl nezávislých členů dozorčí rady	%	67	67
Podíl žen v dozorčí radě	%	8,3	8,3
Počet členů dozorčí rady	#	12	12
Podíl žen ve vrcholovém vedení	%	15,8	16,0



- **Trh s elektřinou**
 - **Regulace distribuce**
 - **ESG indikátory**
 - **Hospodářské výsledky**
-

HOSPODÁŘSKÉ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY



		1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Provozní výnosy	mld. Kč	155,5	156,0	+0,4	+0%
EBITDA	mld. Kč	50,9	47,5	-3,4	-7%
z toho: Současná aktiva (tj. bez divestovaných aktiv*)	mld. Kč	45,2	44,9	-0,3	-1%
EBIT	mld. Kč	23,2	13,8	-9,4	-40%
Čistý zisk	mld. Kč	13,6	6,7	-6,9	-51%
Čistý zisk očištěný**	mld. Kč	18,7	16,9	-1,8	-10%
Provozní cash flow	mld. Kč	52,0	26,1	-26,0	-50%
CAPEX	mld. Kč	18,9	19,3	+0,4	+2%

Významný meziroční pokles provozního cash flow je způsoben dočasnými vlivy plynoucími z významných výkyvů tržních cen a obchodování s komoditami. Jedná se zejména o vliv časových arbitráží s emisními povolenkami a o vliv marginingu u termínovaných obchodů s komoditami.

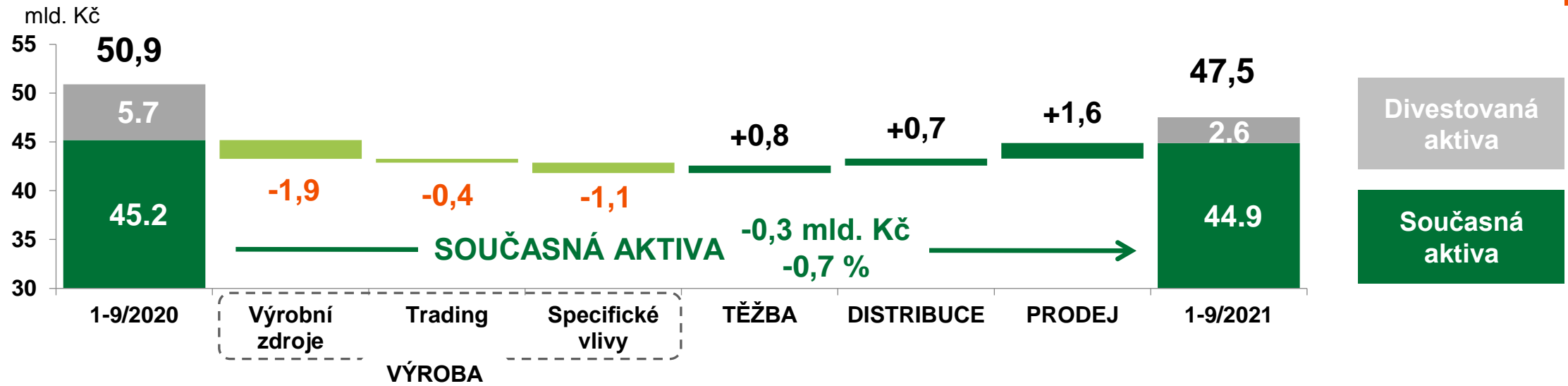
		1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Instalovaný výkon***	GW	13,9	11,8	-2,1	-15%
Výroba elektřiny	TWh	44,1	40,1	-4,0	-9%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	36,8	33,7	-3,1	-8%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	24,3	21,2	-3,2	-13%
Prodej tepla	tis. TJ	15,7	17,4	+1,7	+11%
Fyzický počet zaměstnanců***	tis. osob	32,8	27,2	-5,6	-17%

* Prodané společnosti v Rumunsku (k 31. 3. 2021) a v Bulharsku (k 27. 7. 2021)

** Čistý zisk očištěný = Čistý zisk upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením daného období (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a snížení hodnoty goodwillu)

*** k poslednímu dni období

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY EBITDA



Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA: Současná aktiva (-0,3 mld. Kč)

• segment VÝROBA (-3,4 mld. Kč):

- Výrobní zdroje (-1,9 mld. Kč): vliv tržních cen zemního plynu, emisních povolenek a elektřiny na marži z výroby emisních zdrojů v ČR vč. dopadu zajištění a kurzu (-1,4 mld. Kč), provoz výrobních zdrojů v Polsku (-0,3 mld. Kč)
- trading (-0,4 mld. Kč) - obchodní marže za I.-III. čtvrtletí 2020 dosáhla rekordní úrovně 3,2 mld. Kč
- specifické vlivy (-1,1 mld. Kč) - dočasné vlivy spojené s přeceněním zajišťovacích komoditních kontraktů výroby, způsobené zejména propadem tržních cen po rozšíření covidu-19 do Evropy v I. pololetí 2020 v kombinaci s růstem tržních cen elektřiny a emisních povolenek v roce 2021 a výkyvy tržních cen elektřiny v ČR a Německu

• segment TĚŽBA (+0,8 mld. Kč): vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí

• segment DISTRIBUCE (+0,7 mld. Kč): vyšší objem distribuce elektřiny (+0,5 mld. Kč)

• segment PRODEJ (+1,6 mld. Kč): zlepšení hospodaření B2B segmentu zejména z důvodu negativního dopadu covidu-19 v roce 2020 (+0,7 mld. Kč), prodej komodit retailovým zákazníkům zejména vlivem vyššího objemu (+0,6 mld. Kč)

Divestovaná aktiva (-3,1 mld. Kč)

- Rumunsko (-2,5 mld. Kč); aktiva prodána k 31. 3. 2021
- Bulharsko (-0,6 mld. Kč); aktiva prodána k 27. 7. 2021

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY ČISTÉHO ZISKU



(mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
EBITDA	50,9	47,5	-3,4	-7%
Odpisy	-22,1	-21,8	+0,3	+1%
Opravné položky k majetku*	-5,7	-11,9	-6,2	-110%
Ostatní náklady a výnosy	-5,7	-3,0	+2,7	+48%
Úrokové náklady a výnosy	-3,7	-2,9	+0,7	+20%
Ostatní	-2,0	-0,0	+2,0	-
Daň z příjmů	-3,9	-4,1	-0,3	-6%
Čistý zisk	13,6	6,7	-6,9	-51%
Čistý zisk očištěný	18,7	16,9	-1,8	-10%

Významná událost po skončení III. čtvrtletí 2021:

- společnost ČEZ obdržela dne 2. 11. 2021 částku 1 484 mil. Kč odpovídající úroku souvisejícímu s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek za roky 2011 a 2012
- tento příjem zvýší čistý zisk Skupiny ČEZ ve IV. čtvrtletí 2021 a nepodléhá dani z příjmů

Odpisy a opravné položky k majetku* (-6,0 mld. Kč)

- vyšší tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (-8,4 mld. Kč), nižší opravné položky v Polsku (+1,0 mld. Kč), Rumunsku (+0,5 mld. Kč) a Bulharsku (+0,1 mld. Kč)
- vyšší odpisy současných aktiv (-1,3 mld. Kč), z toho ČEZ, a. s. (-1,5 mld. Kč) z důvodu zrychlení odpisů uhelných elektráren reflektující zhoršení tržních a regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz uhelných zdrojů, nižší odpisy společnosti Severočeské doly (+0,3 mld. Kč)
- nižší odpisy divestovaných aktiv (+1,6 mld. Kč) v důsledku prodeje rumunských (k 31. 3. 2021) a bulharských společností (k 27. 7. 2021)

Ostatní náklady a výnosy (+2,7 mld. Kč)

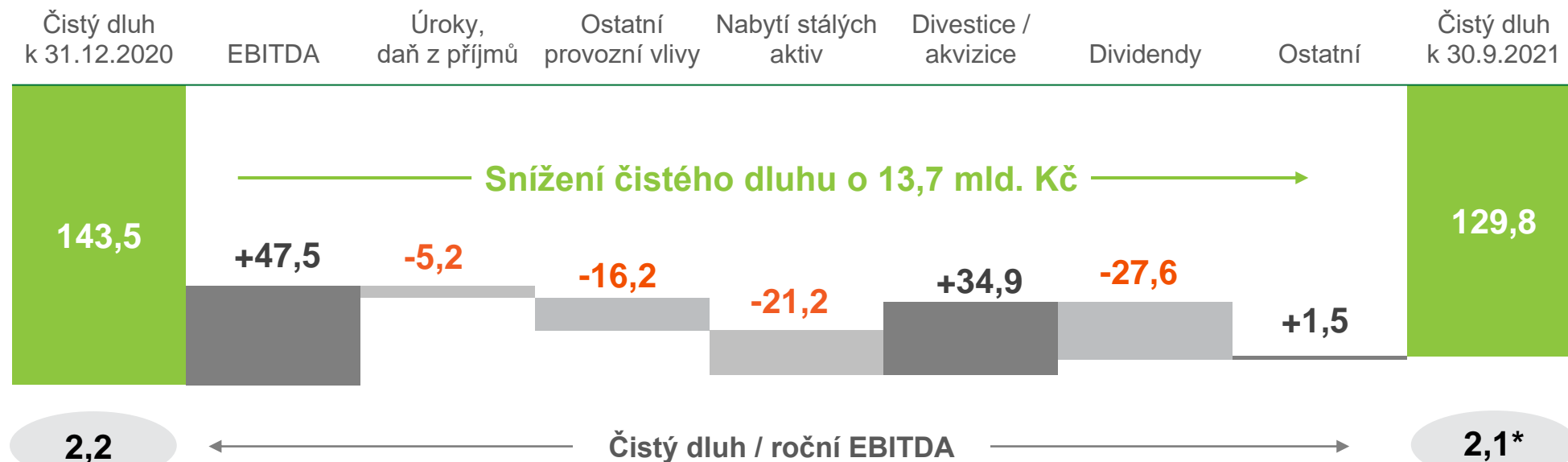
- kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů a cenných papírů (+2,0 mld. Kč)
- nižší nákladové úroky (+0,7 mld. Kč) z důvodu poklesu celkové výše dluhu

Úpravy čistého zisku

- za I.- III. čtvrtletí 2021 očištěn o opravné položky k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (+9,2 mld. Kč) a v Polsku (+1,0 mld. Kč)
- za I.- III. čtvrtletí 2020 očištěn o negativní vliv opravných položek a snížení hodnoty goodwillu v Polsku (+1,8 mld. Kč), Rumunsku (+1,5 mld. Kč), České republice (+0,9 mld. Kč) a negativní vliv opravných položek v Bulharsku (+0,9 mld. Kč)

* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

ČISTÝ DLUH KLESL ZA TŘI ČTVRTLETÍ TÉMĚŘ O 14 MLD. KČ SKUPINA ČEZ



- **Úroky, daň z příjmů (-5,2 mld. Kč):** placená daň z příjmů (-2,3 mld. Kč), saldo placených a přijatých úroků (-2,9 mld. Kč)
- **Ostatní provozní vlivy (-16,2 mld. Kč):** časové arbitráže s emisními povolenkami (-10,2 mld. Kč), maržové vklady související s růstem tržních cen elektřiny v roce 2021 a se zajištěním kreditních rizik (-6,4 mld. Kč), ostatní vlivy (+0,4 mld. Kč)
- **Nabytí stálých aktiv (-21,2 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv (CAPEX) (-19,3 mld. Kč), změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (-1,1 mld. Kč), změna stavu majetkových cenných papírů (-0,7 mld. Kč)
- **Divestice/akvizice (+34,9 mld. Kč):** prodej rumunských aktiv (+24,6 mld. Kč), prodej bulharských aktiv (+9,5 mld. Kč), prodej podílu ve společnosti ESCO Slovensko (+0,8 mld. Kč), splátka za prodej Počerad (+0,7 mld. Kč), naopak akvizice především ESCO společností (-0,8 mld. Kč)
- **Ostatní (+1,5 mld. Kč):** především přecenění dluhopisů a bankovních úvěrů

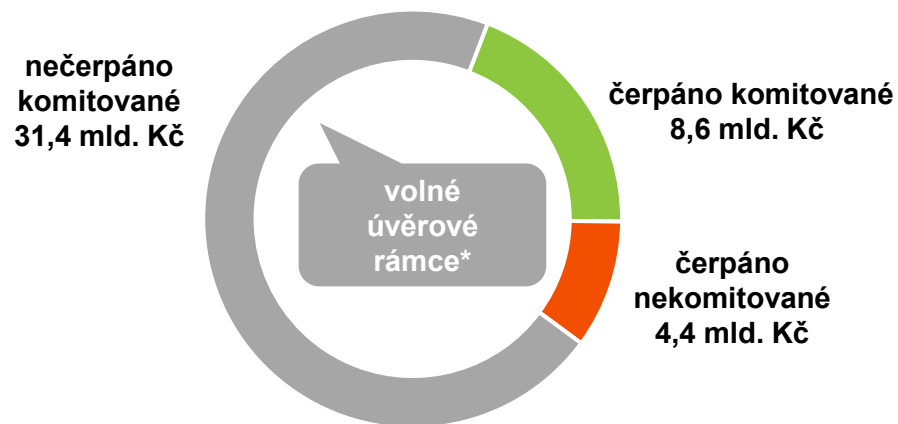


* Ukazatel zahrnuje roční EBITDA z již prodaných rumunských a bulharských aktiv ve výši 3,8 mld. Kč. Při nezahrnutí této roční EBITDA do výpočtu by ukazatel činil 2,3.

ÚVĚROVÉ RÁMCE A STRUKTURA DLUHU K 30. 9. SKUPINA ČEZ



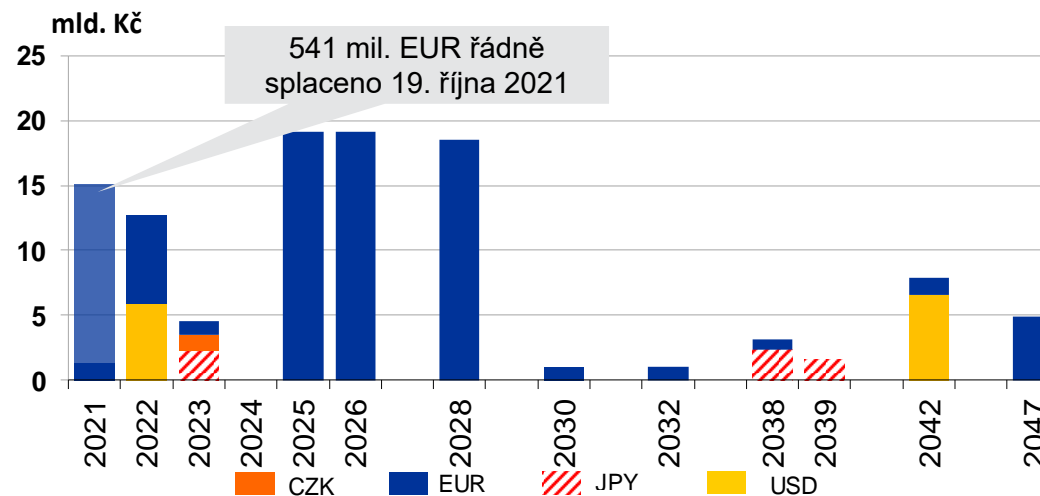
Čerpání krátkodobých linek a disponibilní komitované úvěrové rámce (k 30. 9. 2021)



* Volné úvěrové rámce obsahují i nečerpanou část dlouhodobého úvěru od EIB (ve výši 100 mil. EUR).

- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.
- Skupina ČEZ má celkem přístup k 40 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, ze kterých bylo k 30. 9. 2021 čerpáno 8,6 mld Kč. Čerpání úvěrových rámců souvisí zejména s vyššími maržovými vklady na komoditních burzách v návaznosti na vysoký růst tržních cen elektřiny.
- 2. srpna 2021 byla zahájena výplata dividend za rok 2020 (28 mld. Kč). K 30. 9. 2021 bylo vyplaceno 99 % z přiznané částky.

Profil splatnosti dluhopisů (k 30. 9. 2021)



Úroveň zadlužení

		k 30. 9. 2020	k 30. 9. 2021
Dluhy a úvěry	mld. Kč	171,6	141,2
Peníze a fin. aktiva**	mld. Kč	10,1	11,5
Čistý dluh	mld. Kč	161,5	129,8
Čistý dluh / EBITDA***		2,4	2,1

** Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a Vysoce likvidní finanční aktiva

*** Ukazatel zahrnuje EBITDA z již prodaných rumunských a bulharských aktiv ve výši 3,8 mld. Kč. Při nezahrnutí této EBITDA do výpočtu by ukazatel činil 2,3.

JADERNÉ A TĚŽEBNÍ REZERVY K 31.12.2020



Jaderné a těžební rezervy k 31.12.2020 dle IFRS
(diskontní sazba 0,4 % p.a. (reálná), předpokládaná inflace 1,5%)

	Rezerva (mld. Kč)	Odpovědnost	Pokrytí peněžními prostředky (Kč)
Dočasné uložení jaderného paliva	9,3	ČEZ	0,01 mld
Dlouhodobé uložení jaderného paliva	43,4	stát*, costs paid by ČEZ	poplatek 55 CZK/MWh výroby v jaderných elektrárnách odvedeno na Jaderný účet***
Vyřazení jaderného zařízení z provozu	39,0	ČEZ	15,0 mld
Rekultivace těžebního území	9,8	ČEZ (SD**)	5,7 mld
Skládka (popílek)	0,7	ČEZ	0,2 mld

* SURAO – Správa úložišť radioaktivních odpadů

** SD – Severočeské dol

*** K 31. 12. 2020 bylo na jaderném účtu 31,72 mld. Kč.



VYBRANÉ HISTORICKÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY (KČ)



<i>mln. Kč</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<u>Provozní výnosy</u>	<u>209,8</u>	<u>221,9</u>	<u>216,7</u>	<u>201,8</u>	<u>210,2</u>	<u>203,7</u>	<u>205,1</u>	<u>184,5</u>	<u>206,2</u>	<u>213,7</u>
Tržby z prodeje elektřiny	181,8	186,8	189,4	173,8	182,1	174,9	104,1	103,1	110,2	118,7
Tržby z prodeje služeb							76,3	59,9	71,4	71,5
Tržby z prodeje plynu, tepla, uhlí a ostatní	28	35,1	27,4	27,9	28,1	28,8	24,7	21,5	24,6	23,5
<u>Provozní náklady</u>	<u>122,4</u>	<u>136,1</u>	<u>134,7</u>	<u>129,3</u>	<u>145,1</u>	<u>145,7</u>	<u>148</u>	<u>135</u>	<u>146</u>	<u>148,9</u>
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	65,9	71,7	79	75,8	90,9	88,3	57,4	52,2	55,5	56,3
Palivo a emisní povolenky	17,1	15,8	13,8	12,7	13,1	13,2	16,0	19,1	21,4	23,3
Osobní náklady	18,1	18,7	18,7	18,9	17,8	19,2	22,1	25,6	28,8	30,9
Ostatní	21,3	29,9	23,2	21,9	23,4	25,1	26,3	38,1	40,3	38,4
<u>EBITDA</u>	<u>87,4</u>	<u>85,8</u>	<u>82</u>	<u>72,5</u>	<u>65,1</u>	<u>58,1</u>	<u>53,9</u>	<u>49,5</u>	<u>60,2</u>	<u>64,8</u>
<i>EBITDA marže</i>	<i>42%</i>	<i>39%</i>	<i>38%</i>	<i>36%</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>	<i>26%</i>	<i>27%</i>	<i>29%</i>	<i>30%</i>
Odpisy, opravné položky	26,2	28,9	36,4	35,7	36,3	32,1	29,5	29,7	33,8	52,2
<u>EBIT</u>	<u>61,3</u>	<u>57</u>	<u>45,7</u>	<u>36,9</u>	<u>29</u>	<u>26,1</u>	<u>25,6</u>	<u>19,8</u>	<u>26,4</u>	<u>12,6</u>
<i>EBIT marže</i>	<i>29%</i>	<i>26%</i>	<i>21%</i>	<i>18%</i>	<i>14%</i>	<i>13%</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>13%</i>	<i>6%</i>
<u>Čistý zisk</u>	<u>40,8</u>	<u>40,1</u>	<u>35,2</u>	<u>22,4</u>	<u>20,5</u>	<u>14,6</u>	<u>19</u>	<u>10,5</u>	<u>14,5</u>	<u>5,5</u>
<i>čistá marže</i>	<i>19%</i>	<i>18%</i>	<i>16%</i>	<i>11%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>6%</i>	<i>7%</i>	<i>3%</i>
<u>Očištěný čistý zisk</u>	<u>41,2</u>	<u>41,3</u>	<u>43</u>	<u>29,5</u>	<u>27,7</u>	<u>19,6</u>	<u>20,7</u>	<u>13,1</u>	<u>18,9</u>	<u>22,8</u>
<i>Očištěná čistá marže</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>	<i>20%</i>	<i>15%</i>	<i>13%</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>11%</i>

<i>mln. Kč</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Stálá aktiva	467,3	494,7	485,9	497,5	493,1	489,3	487,9	480,4	501,9	471,9
Oběžná aktiva	131	141,1	154,5	130,4	109,6	141,6	136	227	202,7	230,5
- z toho: peněžní prostředky a ekvivalenty	22,1	18	25	20,1	13,5	11,2	12,6	7,3	9,8	6,1
<u>Aktiva celkem</u>	<u>598,3</u>	<u>635,8</u>	<u>640,4</u>	<u>627,9</u>	<u>602,7</u>	<u>630,8</u>	<u>623,9</u>	<u>707,4</u>	<u>704,6</u>	<u>702,5</u>
Mastní kapitál (bez nekontrolních podílů)	226,8	250,2	258,1	261,3	267,9	256,8	250	234,7	250,8	233,9
<i>ROE</i>	<i>18%</i>	<i>17%</i>	<i>14%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>	<i>6%</i>	<i>2%</i>
Dluh	182	192,9	199	184,1	157,5	167,8	154,3	161	171,9	151,8
Ostatní závazky	189,4	192,6	183,3	182,4	177,3	206,2	219,6	311,7	281,9	316,8
<u>Pasiva celkem</u>	<u>598,3</u>	<u>635,8</u>	<u>640,4</u>	<u>627,9</u>	<u>602,7</u>	<u>630,8</u>	<u>623,9</u>	<u>707,4</u>	<u>704,6</u>	<u>702,5</u>

VYBRANÉ HISTORICKÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY (KČ)



<i>mil. EUR</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<u>Provozní výnosy</u>	<u>8 008</u>	<u>8 469</u>	<u>8 271</u>	<u>7 702</u>	<u>8 023</u>	<u>7 775</u>	<u>7 828</u>	<u>7 042</u>	<u>7 870</u>	<u>8 156</u>
Tržby z prodeje elektřiny	6 939	7 130	7 229	6 634	6 950	6 676	3 973	3 935	4 206	4 531
Tržby z prodeje služeb							2 912	2 286	2 725	2 729
Tržby z prodeje plynu, tepla, uhlí a ostatní	1 069	1 340	1 046	1 065	1 073	1 099	943	821	939	897
<u>Provozní náklady</u>	<u>4 672</u>	<u>5 195</u>	<u>5 141</u>	<u>4 935</u>	<u>5 538</u>	<u>5 561</u>	<u>5 649</u>	<u>5 153</u>	<u>5 573</u>	<u>5 683</u>
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	2 515	2 737	3 015	2 893	3 469	3 370	2 191	1 992	2 118	2 149
Palivo a emisní povolenky	653	603	527	485	500	504	611	729	817	889
Osobní náklady	691	714	714	721	679	733	844	977	1 099	1 179
Ostatní	813	1 141	885	836	893	958	1 004	1 454	1 538	1 466
<u>EBITDA</u>	<u>3 336</u>	<u>3 275</u>	<u>3 130</u>	<u>2 767</u>	<u>2 485</u>	<u>2 218</u>	<u>2 057</u>	<u>1 889</u>	<u>2 298</u>	<u>2 473</u>
<i>EBITDA marže</i>	<i>42%</i>	<i>39%</i>	<i>38%</i>	<i>36%</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>	<i>26%</i>	<i>27%</i>	<i>29%</i>	<i>30%</i>
Odpisy, opravné položky	1 000	1 103	1 389	1 363	1 385	1 225	1 126	1 134	1 290	1 992
<u>EBIT</u>	<u>2 340</u>	<u>2 176</u>	<u>1 744</u>	<u>1 408</u>	<u>1 107</u>	<u>996</u>	<u>977</u>	<u>756</u>	<u>1 008</u>	<u>481</u>
<i>EBIT marže</i>	<i>29%</i>	<i>26%</i>	<i>21%</i>	<i>18%</i>	<i>14%</i>	<i>13%</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>13%</i>	<i>6%</i>
<u>Čistý zisk</u>	<u>1 557</u>	<u>1 531</u>	<u>1 344</u>	<u>855</u>	<u>782</u>	<u>557</u>	<u>725</u>	<u>401</u>	<u>553</u>	<u>210</u>
<i>čistá marže</i>	<i>19%</i>	<i>18%</i>	<i>16%</i>	<i>11%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>6%</i>	<i>7%</i>	<i>3%</i>
<u>Očištěný čistý zisk</u>	<u>1 573</u>	<u>1 576</u>	<u>1 641</u>	<u>1 126</u>	<u>1 057</u>	<u>748</u>	<u>790</u>	<u>500</u>	<u>721</u>	<u>870</u>
<i>Očištěná čistá marže</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>	<i>20%</i>	<i>15%</i>	<i>13%</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>11%</i>

<i>mil. EUR</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Stálá aktiva	17 836	18 882	18 546	18 989	18 821	18 676	18 622	18 336	19 156	18 011
Oběžná aktiva	5 000	5 385	5 897	4 977	4 183	5 405	5 191	8 664	7 737	8 798
- z toho: peněžní prostředky a ekvivalenty	844	687	954	767	515	427	481	279	374	233
<u>Aktiva celkem</u>	<u>22 836</u>	<u>24 267</u>	<u>24 443</u>	<u>23 966</u>	<u>23 004</u>	<u>24 076</u>	<u>23 813</u>	<u>27 000</u>	<u>26 893</u>	<u>26 813</u>
Vlastní kapitál (bez nekontrolních podílů)	8 656	9 550	9 851	9 973	10 225	9 802	9 542	8 958	9 573	8 927
<i>ROE</i>	<i>18%</i>	<i>17%</i>	<i>14%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>	<i>6%</i>	<i>2%</i>
Dluh	6 947	7 363	7 595	7 027	6 011	6 405	5 889	6 145	6 561	5 794
Ostatní závazky	7 229	7 351	6 996	6 962	6 767	7 870	8 382	11 897	10 760	12 092
<u>Pasiva celkem</u>	<u>22 836</u>	<u>24 267</u>	<u>24 443</u>	<u>23 966</u>	<u>23 004</u>	<u>24 076</u>	<u>23 813</u>	<u>27 000</u>	<u>26 893</u>	<u>26 813</u>



KONTAKTY PRO AKCIONÁŘE A INVESTORY

ČEZ, a. s.
Duhová 2/1444
14 053 Praha 4
Czech Republic
www.cez.cz



Barbara Seidlová

Tel: +420 211 042 529
email: barbara.seidlova@cez.cz



Zdeněk Zábajník

Tel: +420 211 042 524
email: zdenek.zabojnik@cez.cz