

ПАО «ТГК-1»

**финансовые результаты по МСФО
за 3 месяца 2019 года**

15 мая 2019 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ПАО «ТГК-1» (далее – «ТГК-1» или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность «ТГК-1» и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. «ТГК-1» не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. «ТГК-1» предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях. Для более подробной информации об основных рисках необходимо обратиться к последнему Годовому отчету «ТГК-1».

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо акции «ТГК-1». Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Операционные результаты

	3М 2018	3М 2019	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 950	6 950	0%
Выработка электроэнергии, млн кВт·ч, в т.ч.:	8 818	8 488	-3,7%
ТЭЦ	5 400	5 672	5,0%
ГЭС	3 418	2 815	-17,6%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВт·ч	9 551	9 133	-4,4%
Реализация мощности, МВт (среднемесячные значения)	5 684	5 713	0,5%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	10 452	9 740	-6,8%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс. Гкал	10 096	8 320	-17,6%
Удельный расход топлива на э/э*, г/кВт·ч	192,8	199,2	3,3%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	166,2	167,9	1,0%
КИУМ, %*	58,8	55,8	-3,0 п.п.
ТЭЦ	61,2	64,3	3,1 п.п.
ГЭС	55,4	43,8	-11,6 п.п.

Финансовые результаты, млн руб.

	3М 2018**	3М 2019	Изм.
Выручка	28 947	31 901	+10,2%
Операционные расходы, в т.ч.	(22 859)	(23 775)	+4,0%
Переменные затраты	(16 145)	(17 398)	+7,8%
Постоянные затраты	(4 791)	(3 973)	-17,1%
Амортизация	(1 923)	(2 404)	+25,0%
Убыток от обесценения финансовых активов	230	-217	-
Операционная прибыль	6 317	7 909	+25,2%
Прибыль до налогообложения	6 134	7 167	+16,8%
ЕБИТДА***	8 241	10 313	+25,1%
Прибыль / Итого совокупный доход за период	5 676	5 980	+5,4%

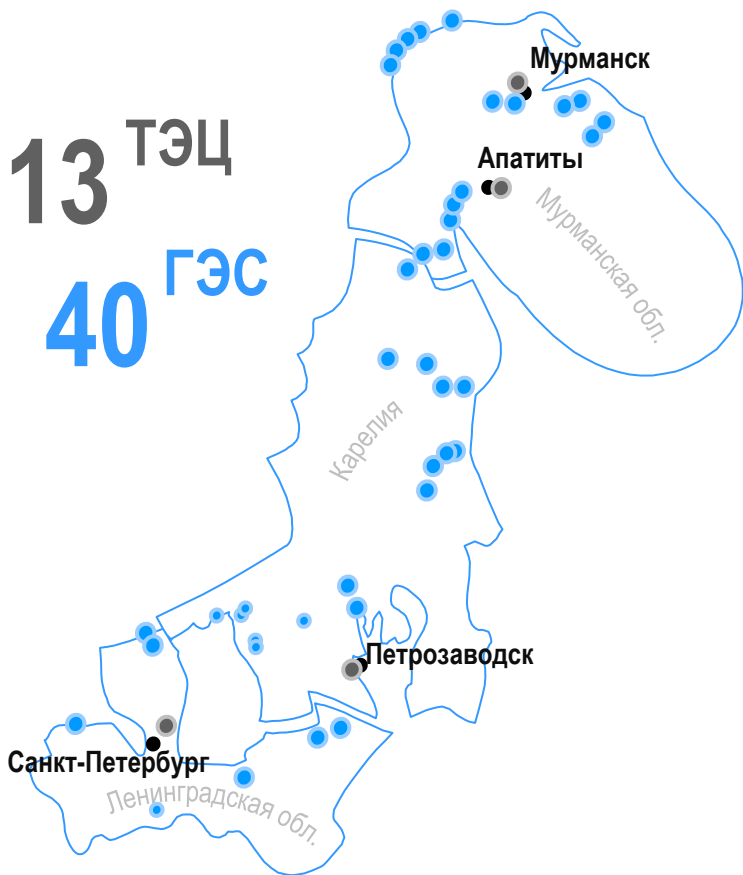
* Без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

** Результаты 3М 2018 года скорректированы в связи с переносом статей «Государственные субсидии» и «Доход от сдачи имущества в аренду» из прочих операционных доходов в выручку.

*** ЕБИТДА = операционная прибыль + амортизация.

Цена продажи электроэнергии ПАО «ТГК-1» на рынке на сутки вперед в регионе, руб./МВт·ч

13 ТЭЦ
40 ГЭС



Филиал «Кольский»

3М 2018

3М 2019

844,24

+36,1%

1 149,42

Филиал «Карельский»

986,06

+26,8%

1 250,30

Филиал «Невский»

1 079,70

+17,3%

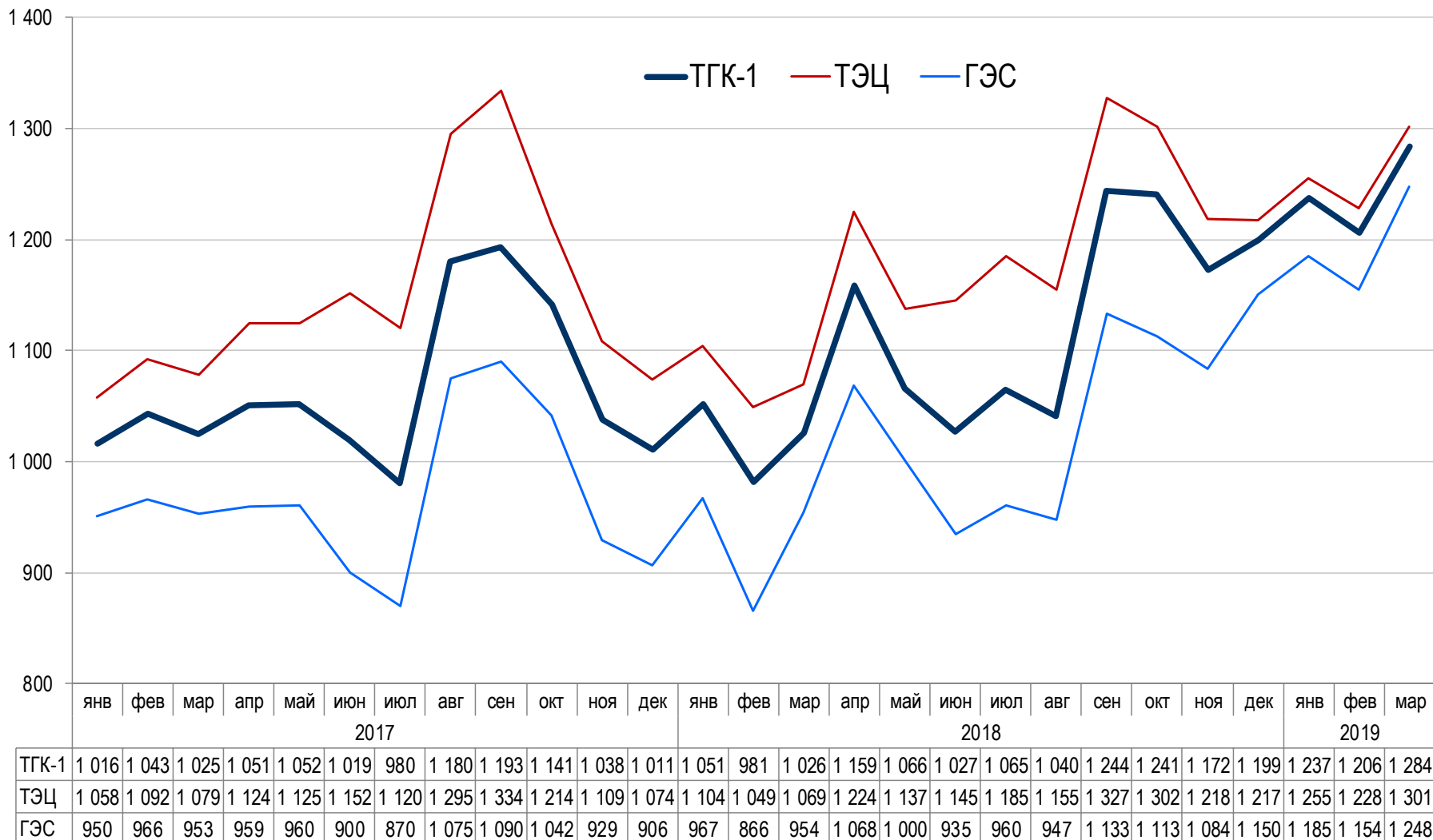
1 266,84

ПАО «ТГК-1»

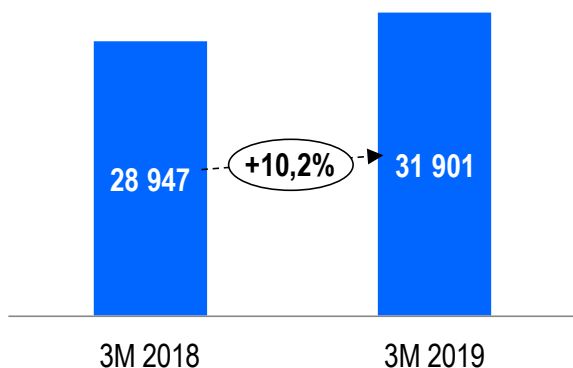
1 020,61

+21,8%

1 243,32



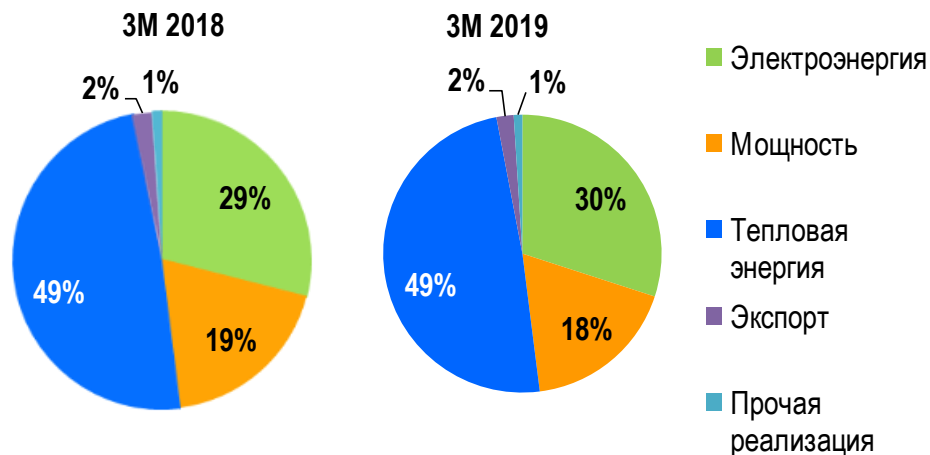
Выручка, млн руб.



Факторы изменения выручки

- Рост цены реализации электроэнергии на РСВ (+21,8% г/г);
- Увеличение выручки от реализации мощности по ДПМ (+8,7% г/г);
- Рост выручки от экспорта электроэнергии (+70,2% г/г) в связи с благоприятной рыночной конъюнктурой на скандинавском рынке Nord Pool;
- Увеличение выручки от отпуска тепловой энергии вследствие роста тарифов.

Структура выручки



Цены и тарифы*

	3М 2018	3М 2019	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	952,5	1 156,7	21,4%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	973 186,9	1 019 048,9	4,7%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	125 163,2	124 946,4	-0,2%

* На основе управленческой отчетности, без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

Переменные затраты, млн руб.

	3М 2018	3М 2019	Изм.
Расходы на топливо	12 355	13 267	+7,4%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	2 100	2 486	+18,4%
Расходы на водоснабжение	752	789	+4,9%
Расходы на приобретение прочих материалов	123	188	+52,8%
Передача тепловой и электрической энергии	815	668	-18,0%
Всего переменные затраты	16 145	17 398	+7,8%

Постоянные затраты, млн руб.

	3М 2018	3М 2019	Изм.
Вознаграждение работникам	1 998	2 307	+15,5%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	604	555	-8,1%
Налоги, кроме налога на прибыль	508	352	-30,7%
Расходы на услуги системного оператора	210	222	+5,7%
Расходы на страхование	73	74	+1,4%
Расходы на ИТ-услуги	122	116	-4,9%
Другие операционные расходы	1 276	347	-72,8%
Всего постоянные затраты	4 791	3 973	-17,1%

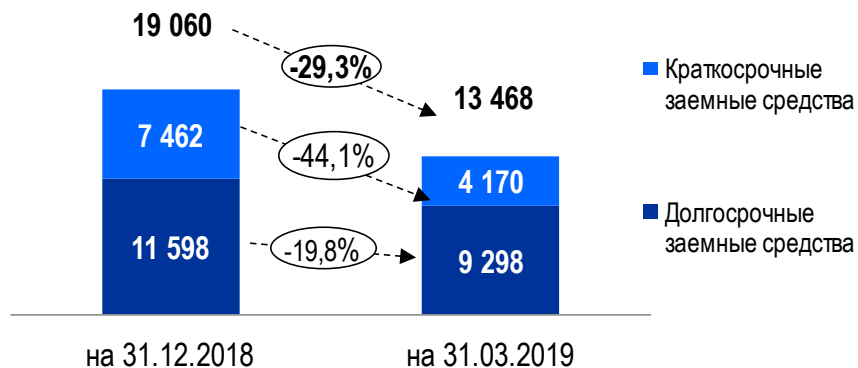
Основные факторы изменения переменных затрат

- Увеличение расходов на топливо в связи с ростом выработки электроэнергии на ТЭЦ (+5,0% г/г) и ростом цен на приобретение энергетических ресурсов;
- Рост расходов на покупную электрическую энергию вследствие увеличения цен и роста объемов покупной энергии для обеспечения экспортных поставок;
- Увеличение затрат на водоснабжение вследствие роста тарифов и расхода воды на подпитку для тепловой сети.

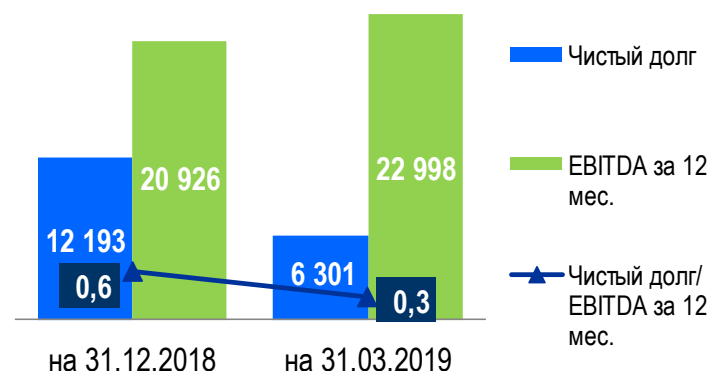
Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост по статье «Вознаграждение работникам» в связи с проведением индексации заработной платы в 1 квартале 2019 года, а также повышением зарплаты рабочим и техническим специалистам для стабилизации кадрового обеспечения;
- Уменьшение по статье «Налоги, кроме налога на прибыль» из-за изменений, внесенных в Главу 30 Налогового Кодекса РФ, в результате чего из налогооблагаемой базы по налогу на имущество исключено движимое имущество;
- Сокращение по статье «Другие операционные расходы» в связи с увеличением прибыли от выбытия основных средств.

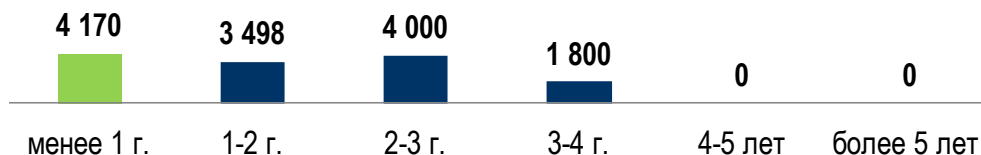
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг* / EBITDA



Диверсификация долгового портфеля по срокам погашения на 31 марта 2019 г., млн руб.

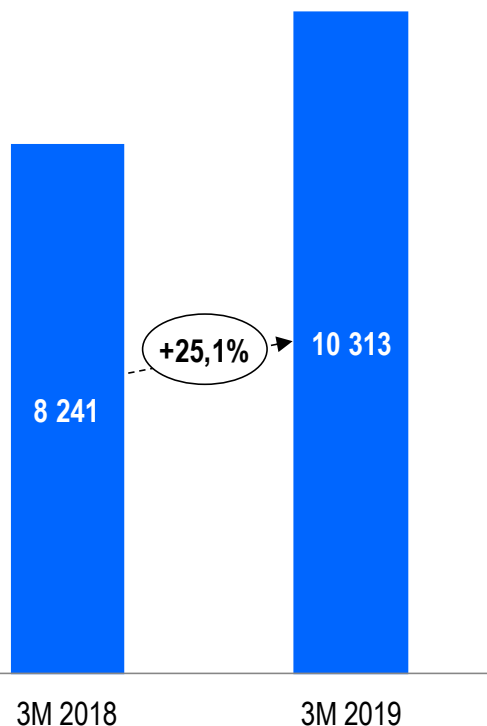


Управление долговым портфелем

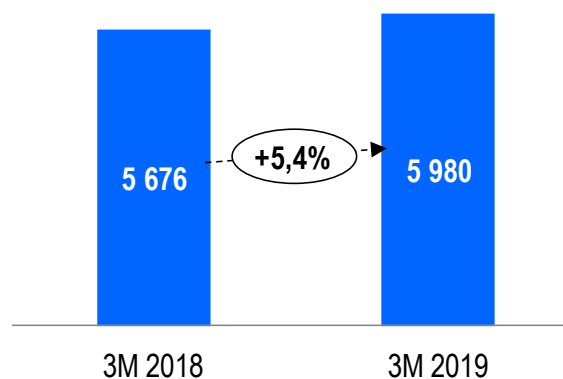
- На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ПАО «ТГК-1» серий 03-04.
- Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю Группы ТГК-1 за 3 месяца 2019 г. составила 7,54%.

* Чистый долг (чистая задолженность) = Общая сумма Заемных средств за вычетом Денежных средств и их эквивалентов.

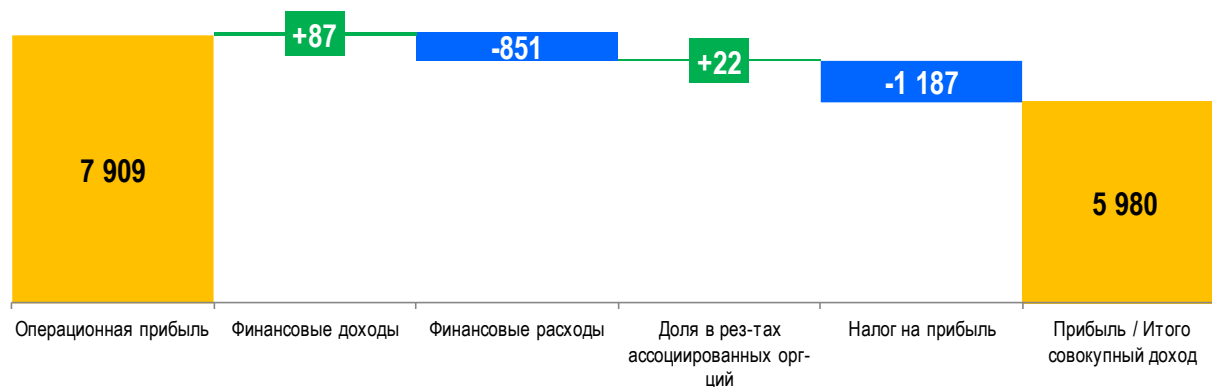
ЕБИТДА, млн руб.



Динамика прибыли, млн руб.



Формирование прибыли за 3 месяца 2019 г., млн руб.



S&P Global Ratings

Кредитный рейтинг S&P Global Ratings

Дата	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
20.09.2018	Долгосрочный рейтинг по международной шкале	«BBB-», прогноз «стабильный»
20.09.2018	Краткосрочный рейтинг по международной шкале	«A-3», прогноз «стабильный»

FitchRatings Кредитный рейтинг Fitch Ratings

Дата*	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
11.09.2018	Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте	«BBB-», прогноз «стабильный»
11.09.2018	Долгосрочный РДЭ в национальной валюте	«BBB-», прогноз «стабильный»
11.09.2018	Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте	«F3»
11.09.2018	Краткосрочный РДЭ в национальной валюте	«F3»
11.09.2018	Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте	«BBB-»

*28.03.2019 Fitch Ratings подтвердило рейтинги эмитенту



Кредитный рейтинг АКРА

Дата	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
15.01.2019	Кредитный рейтинг по национальной шкале	«AA(RU)», прогноз «стабильный»

Благодарим за внимание!

Контактная информация для СМИ

+7 (812) 688-32-84
press_tgc1@tgc1.ru

Контактная информация для инвесторов, аналитиков

+7 (812) 688-35-04
ir@tgc1.ru