



# ПАО «ТГК-1»

финансовые результаты по МСФО  
за 2017 год

12 марта 2018 г.  
Санкт-Петербург

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

	2016	2017	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 852	6 950	+1,4%
Выработка электроэнергии, млн кВтч, в т.ч.:	27 672	29 509	+6,6%
ТЭЦ	14 809	15 823	+6,8%
ГЭС	12 863	13 686	+6,4%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВтч	30 590	32 579	+6,5%
Реализация мощности, МВт (среднемесячные значения)	5 392	5 420	+0,5%
Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал	24 445	24 715	+1,1%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной*, тыс Гкал	23 010	22 871	-0,6%
Удельный расход топлива на э/э*, гр/кВтч	209,0	208,7	-0,1%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	169,7	169,2	-0,3%
КИУМ, %*	45,7	48,5	+2,8 п.п.
ТЭЦ	41,7	44,2	+2,5 п.п.
ГЭС	51,2	54,7	+3,5 п.п.

## Финансовые результаты, млн руб.

	2016	2017	Изм.
Выручка	78 891	87 395	+10,8%
Операционные расходы, в т.ч.	(69 802)	(76 007)	+8,9%
Переменные затраты	(41 198)	(45 238)	+9,8%
Постоянные затраты	(20 920)	(22 315)	+6,7%
Амортизация	(7 684)	(8 454)	+10,0%
Итого операционные расходы**	(70 290)	(75 409)	+7,3%
Операционная прибыль	8 601	11 986	+39,4%
Прибыль до налогообложения	6 466	10 520	+62,7%
ЕБИТДА***	16 285	20 440	+25,5%
Прибыль за год	5 324	7 927	+48,9%
Итого совокупный доход за год	5 391	7 806	+44,8%

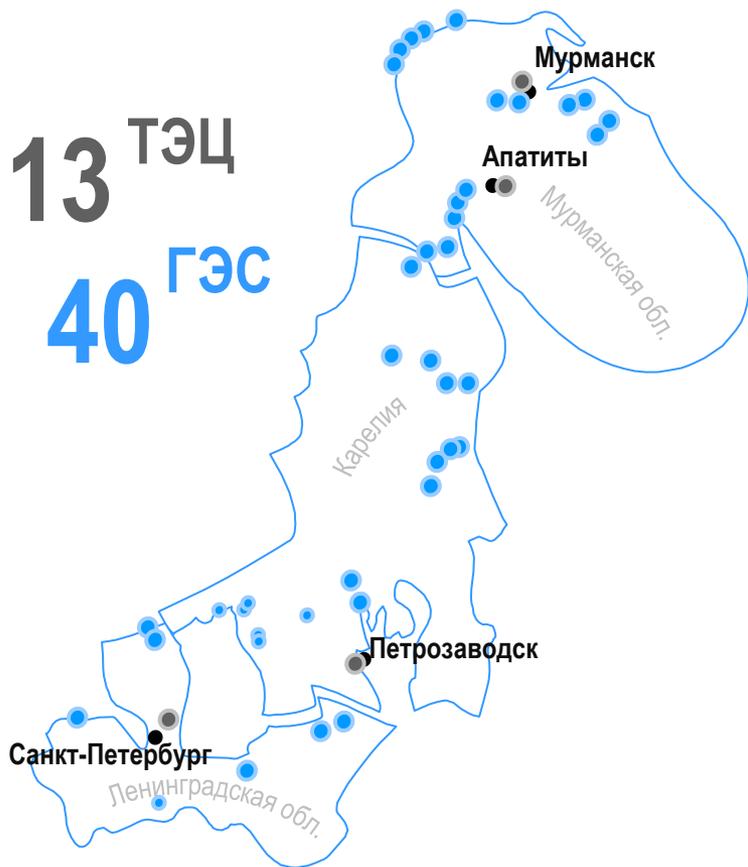
\* Без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

\*\* Показатель учитывает Прочие операционные доходы, Государственные субсидии и (Начисление)/Восстановление резерва под обесценение основных средств.

\*\*\* ЕБИТДА = операционная прибыль + амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционного имущества.

# Динамика цен продажи э/э на РСВ

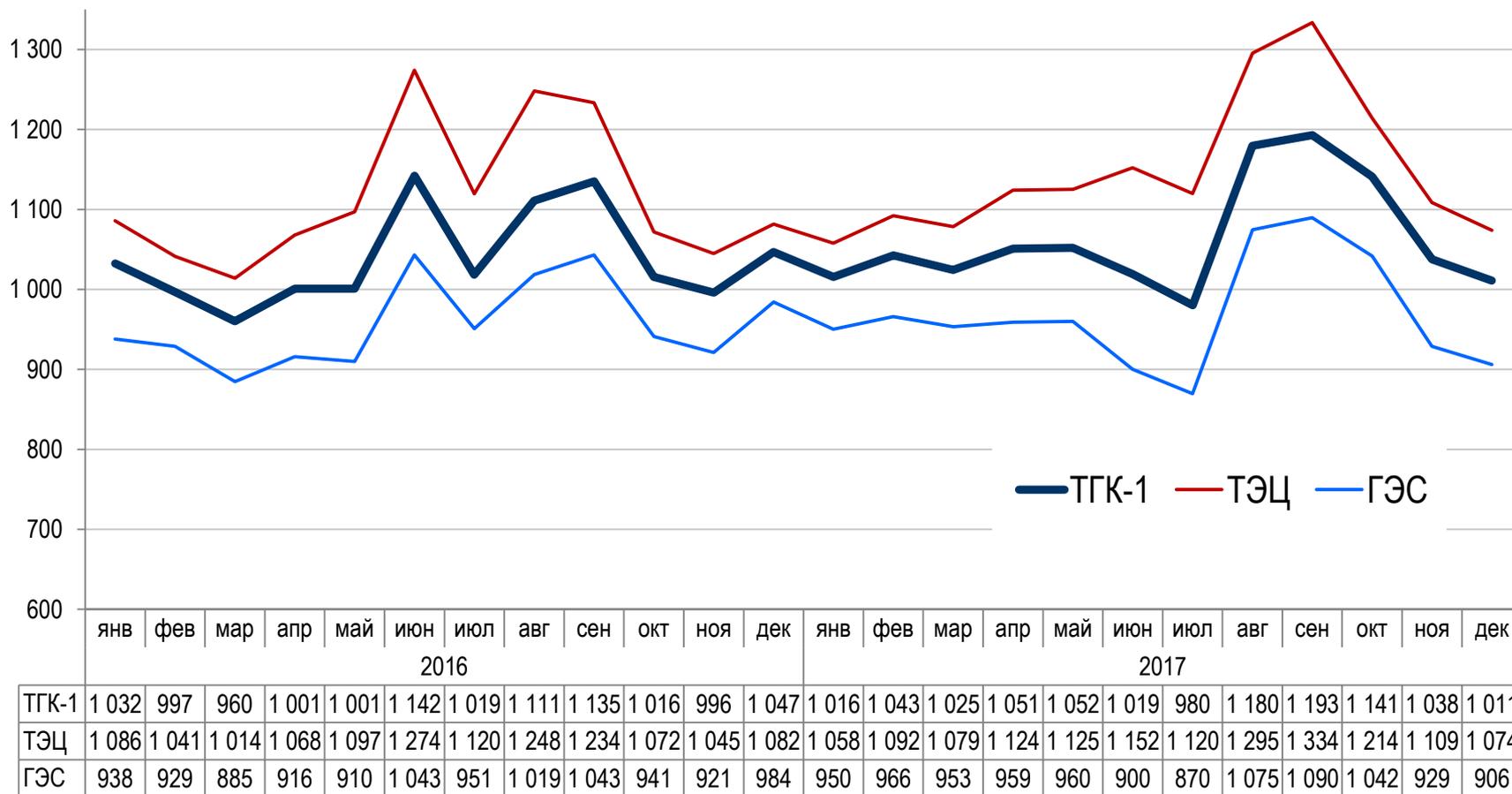
Цена продажи электроэнергии ПАО «ТГК-1» на рынке на сутки вперед в регионе, руб./МВтч



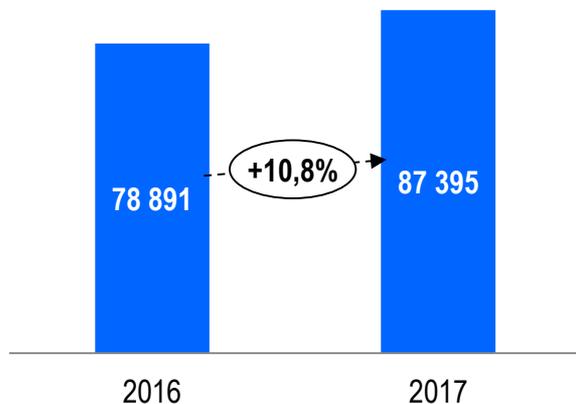
	2016		2017
Филиал «Кольский»	873,18	+0,9%	880,89
Филиал «Карельский»	1 019,96	+0,6%	1 026,59
Филиал «Невский»	1 105,53	+3,0%	1 138,37
ПАО «ТГК-1»	1 033,04	+2,7%	1 061,44

# Динамика цен э/э на РСВ в разрезе ТЭЦ и ГЭС

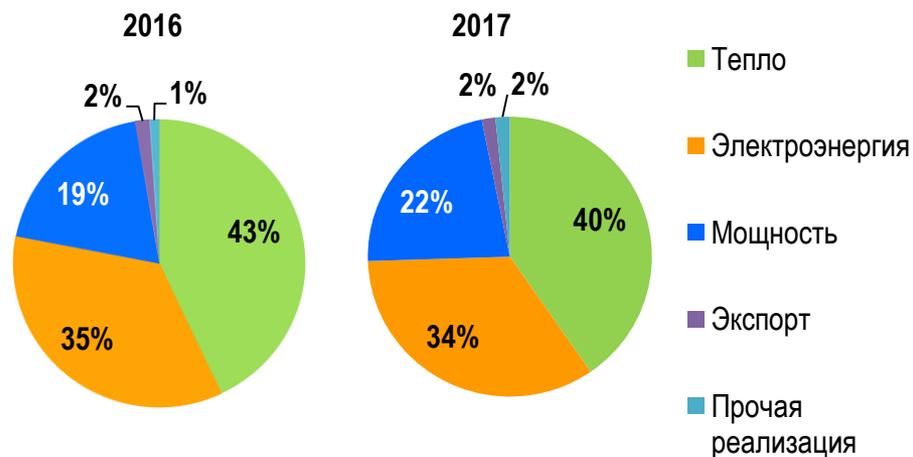
Цена продажи электроэнергии ПАО «ТГК-1» на РСВ, руб./МВтч



Выручка, млн руб.



Структура выручки\*



Цены и тарифы\*

	2016	2017	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	940,5	957,7	+1,8%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	677 195,4	911 130,4	+34,5%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	116 298,6	119 627,5	+2,9%

\* На основе управленческой отчетности.

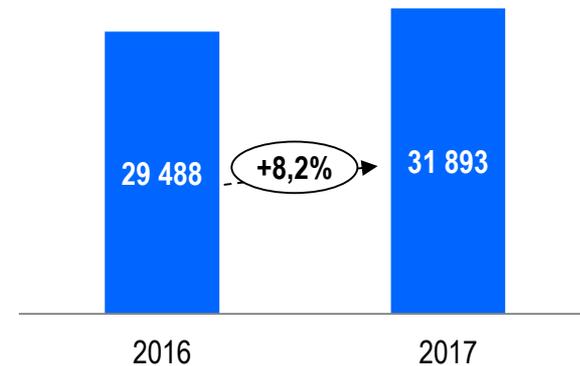
Факторы изменения выручки

- Увеличение цены продажи мощности по объектам, введенным в рамках ДПМ, и их приоритетная загрузка;
- Введение в эксплуатацию нового высокоэффективного энергоблока ГТУ-ТЭЦ на площадке Электростанции №1 Центральной ТЭЦ;
- рост цены на рынке на сутки вперед на 2,7%;
- высокая водность на филиалах «Невский» и «Карельский»;
- продолжительный отопительный период.

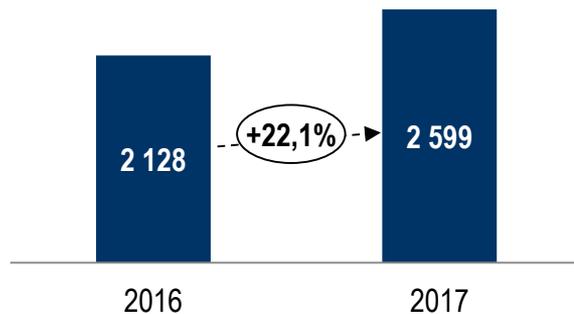
## Переменные затраты, млн руб.

	2016	2017	Изм.
Расходы на топливо	29 488	31 893	+8,2%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	6 169	7 060	+14,4%
Расходы на водоснабжение	2 600	2 838	+9,2%
Расходы на приобретение прочих материалов	813	848	+4,3%
Передача тепловой энергии	2 128	2 599	+22,1%
<b>Всего переменные затраты</b>	<b>41 198</b>	<b>45 238</b>	<b>+9,8%</b>

## Расходы на топливо, млн руб.



## Передача тепловой энергии, млн руб.



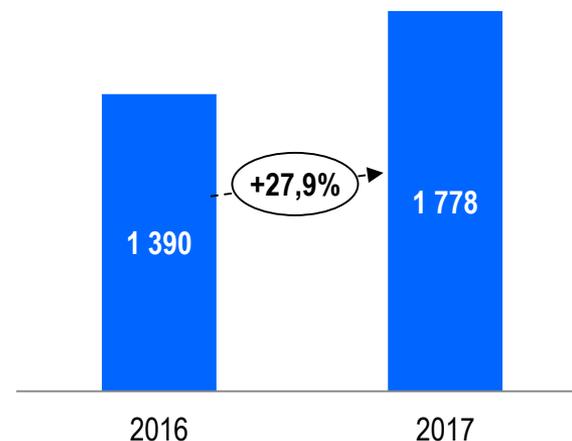
## Основные факторы изменения переменных затрат

- Увеличения расходов на топливо;
- Рост расходов на покупную электрическую энергию по причине роста выработки электроэнергии и увеличения объема экспортных поставок;
- Рост расходов на передачу тепловой и электрической энергии в связи с подключением новых потребителей в Ленинградской области, а также ростом тарифов на тепло.

## Постоянные затраты, млн руб.

	2016	2017	Изм.
Вознаграждение работникам	7 274	7 620	+4,8%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	3 496	3 538	+1,2%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 390	1 778	+27,9%
Расходы на услуги системного оператора	814	821	+0,9%
Расходы на аренду	466	2 518	x5,4
Расходы на страхование	286	286	-
Другие операционные расходы	7 194	5 754	-20,0%
<b>Всего постоянные затраты</b>	<b>20 920</b>	<b>22 315</b>	<b>+6,7%</b>

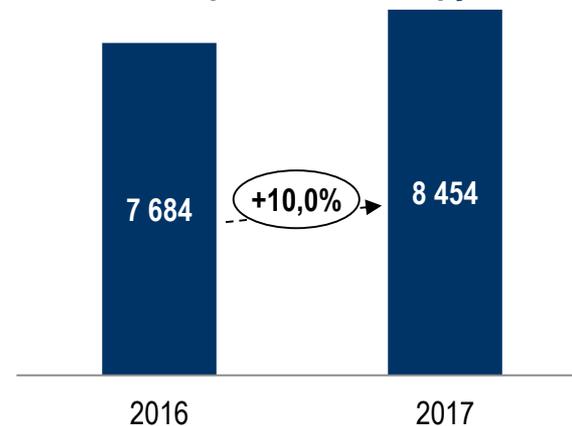
## Налоги, кроме налога на прибыль, млн руб.



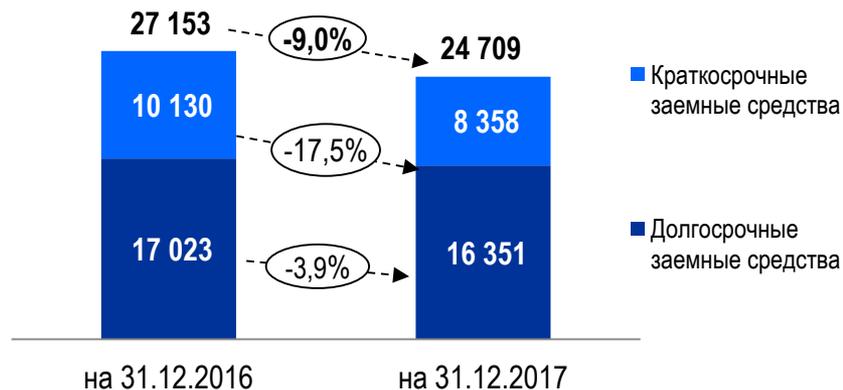
## Основные факторы изменения постоянных затрат

- Увеличение расходов на аренду;
- Рост по статье «Налоги, кроме налога на прибыль» обусловлен сокращением использования льготы по налогу на имущество по СПБ и увеличением ставки налога на имущество по сетевым активам;
- Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности в меньшем размере, чем в 2016 г.;
- Снижение затрат на ИТ услуги, а также консультационные, юридические и аудиторские услуги.

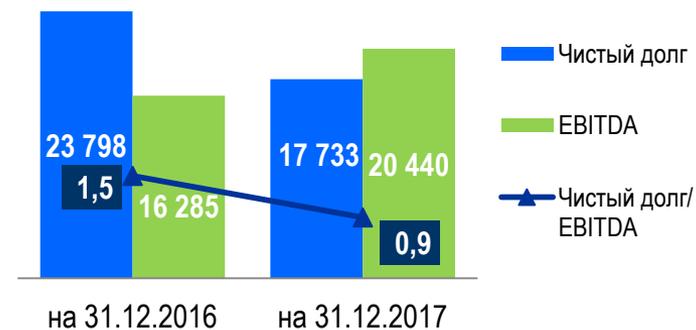
## Амортизация, млн руб.



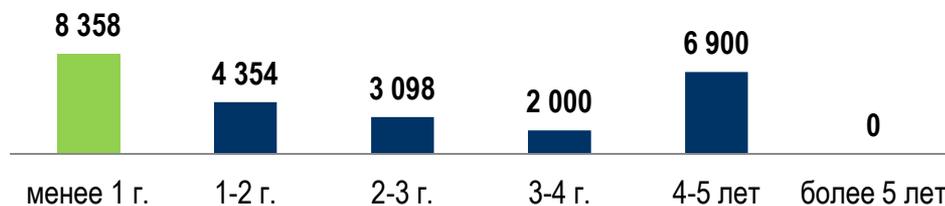
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг\* / EBITDA



Диверсификация долгового портфеля по срокам погашения на 31 декабря 2017 г., млн руб.

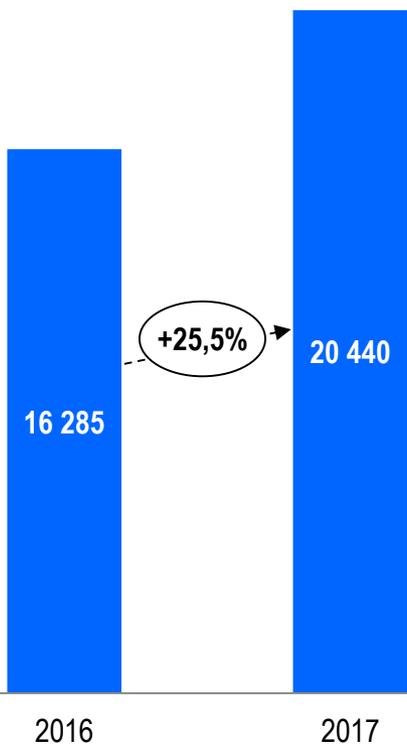


Управление долговым портфелем

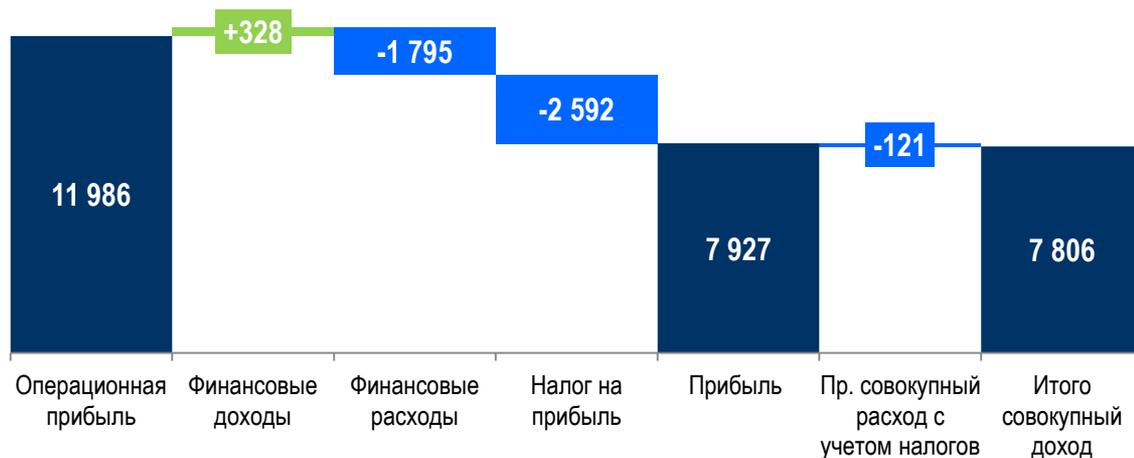
- На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ПАО «ТГК-1» серий 03-04.
- Средневзвешенная эффективная ставка по кредитному портфелю за 12 месяцев 2017 г. (нарастающим итогом с начала года) составила 9,22%

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

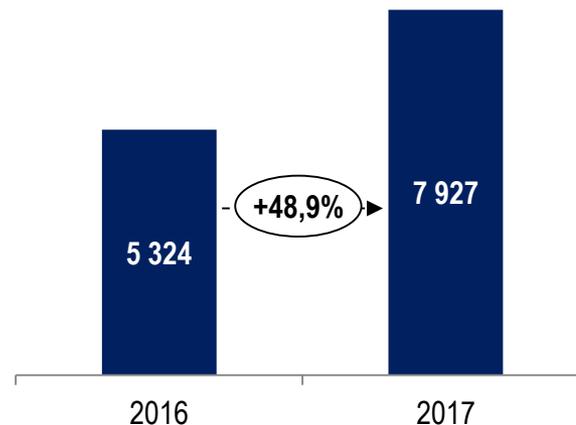
ЕВITDA, млн руб.



Формирование прибыли за 2017 г., млн руб.



Динамика прибыли, млн руб.



## S&P Global Ratings

### Кредитный рейтинг S&P Global Ratings

Дата*	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
21.09.2017	Долгосрочный рейтинг по международной шкале	«BB+», прогноз «позитивный»
21.09.2017	Краткосрочный рейтинг по международной шкале	«B», прогноз «позитивный»

\* 27.02.2018 S&P Global Ratings подтвердило рейтинги эмитенту

## FitchRatings Кредитный рейтинг Fitch Ratings

Дата*	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
05.10.2016	Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте	«BB+», прогноз «стабильный»
05.10.2016	Долгосрочный РДЭ в национальной валюте	«BB+», прогноз «стабильный»
05.10.2016	Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте	«B»
05.10.2016	Краткосрочный РДЭ в национальной валюте	«B»
05.10.2016	Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте	«BB+»

\* 29.09.2017 Fitch Ratings подтвердило рейтинги эмитенту



### Кредитный рейтинг АКРА

Дата	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
18.01.2018	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) 688-38-07  
ir@tgc1.ru