

ПАО «ТГК-1»

финансовые результаты по МСФО
за 6 месяцев 2018 года

6 августа 2018 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

	6М 2017	6М 2018	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 952	6 950	-0,03%
Выработка электроэнергии, млн кВт·ч, в т.ч.:	14 513	15 902	+9,6%
ТЭЦ	8 042	8 810	+9,6%
ГЭС	6 471	7 092	+9,6%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВт·ч	15 996	17 377	+8,6%
Реализация мощности, МВт (среднемесячные значения)	5 469	5 619	+2,7%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	14 480	14 576	+0,7%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс. Гкал	14 497	14 552	+0,4%
Удельный расход топлива на э/э*, г/кВт·ч	199,6	205,3	+2,9%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	168,7	167,4	-0,8%
КИУМ, %*	48,1	52,8	+4,7 п.п.
ТЭЦ	45,3	49,7	+4,4 п.п.
ГЭС	52,2	57,2	+5,0 п.п.

Финансовые результаты, млн руб.

	6М 2017	6М 2018	Изм.
Выручка	44 691	47 913	+7,2%
Операционные расходы, в т.ч.	(37 081)	(39 335)	+6,1%
Переменные затраты	(23 534)	(25 596)	+8,8%
Постоянные затраты	(9 480)	(9 868)	+4,1%
Амортизация	(4 067)	(3 871)	-4,8%
Итого операционные расходы**	(36 428)	(38 575)	+5,9%
Операционная прибыль	8 263	9 339	+13,0%
Прибыль до налогообложения	7 538	9 028	+19,8%
ЕБИТДА***	12 330	13 209	+7,1%
Прибыль за период	5 820	7 958	+36,7%
Итого совокупный доход за период	5 819	7 957	+36,7%

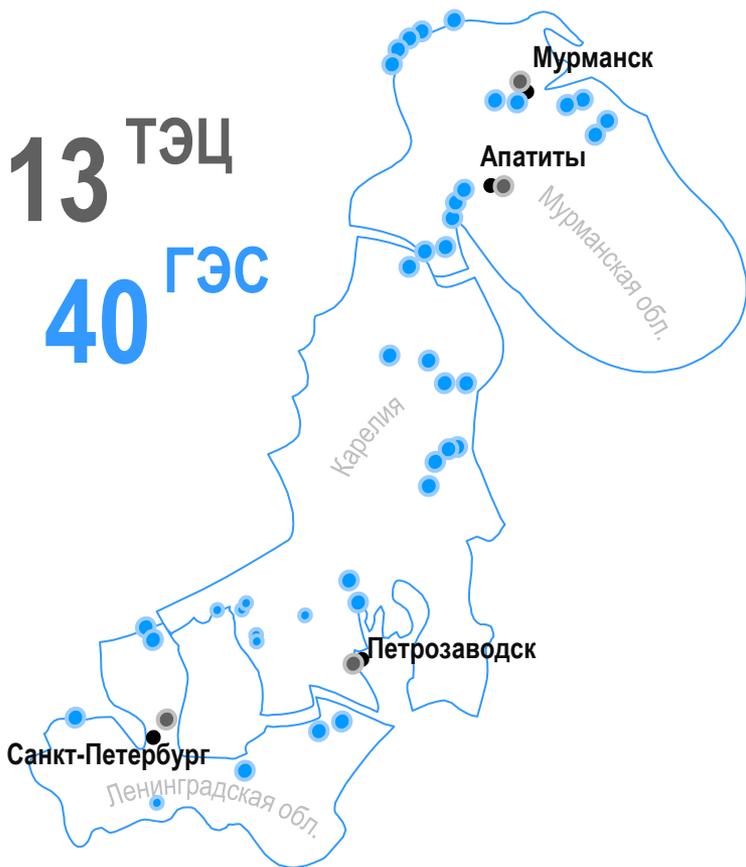
* Без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

** Показатель учитывает Прочие операционные доходы, Государственные субсидии и Восстановление убытка от обесценения финансовых активов.

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

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

13 ТЭЦ
40 ГЭС



Филиал «Кольский»

6М 2017



+1,7%

6М 2018



Филиал «Карельский»



-0,9%



Филиал «Невский»



+1,2%

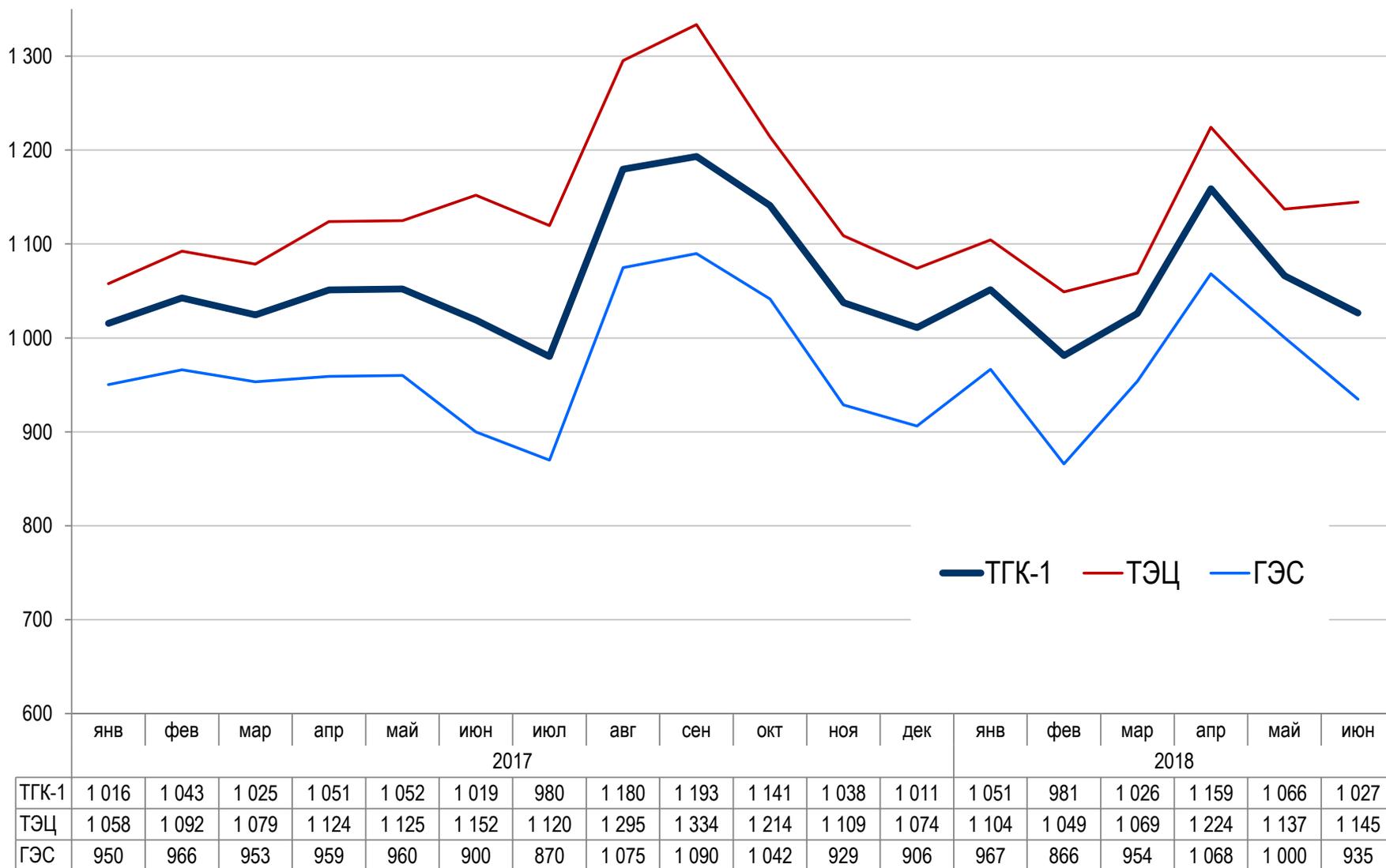


ПАО «ТГК-1»

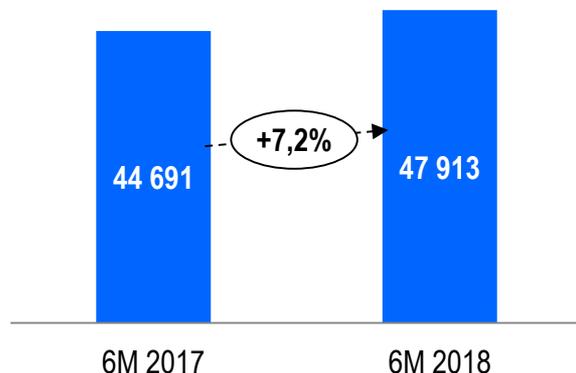


+1,6%





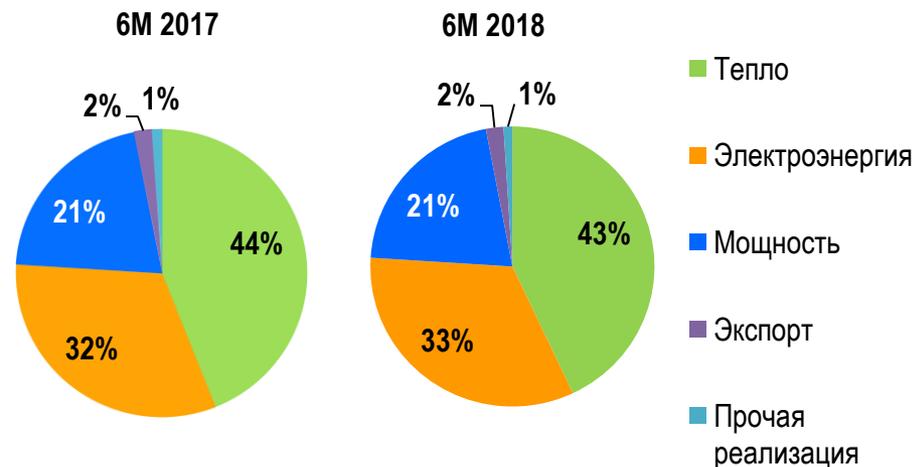
Выручка, млн руб.



Факторы изменения выручки

- Увеличение объема продаж на РСВ в 1-ом квартале 2018 г. (+23,0%) и рост цены реализации электроэнергии на РСВ во 2-ом квартале 2018 г. (+4,6%);
- Рост объема реализации по ДГПМ (+8,5%) за 6 месяцев 2018 г., а также рост цен по условиям контрактов (+1,8%);
- Увеличение объема продаж в свободном секторе рынка мощности (+4,8%);
- Рост выручки от экспорта электроэнергии (+27,1%) за счет высоких цен на рынке Nord Pool;
- Рост отпуски тепловой энергии в 1-ом квартале 2018 г. вследствие более низких температур наружного воздуха.

Структура выручки*



Цены и тарифы*

	6М 2017	6М 2018	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	924,1	962,9	+4,2%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	877 835,8	893 659,0	+1,8%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	119 604,2	118 525,0	-0,9%

* На основе управленческой отчетности.

Переменные затраты, млн руб.

	6М 2017	6М 2018	Изм.
Расходы на топливо	17 052	18 814	+10,3%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	3 566	3 675	+3,1%
Расходы на водоснабжение	1 375	1 476	+7,3%
Расходы на приобретение прочих материалов	296	331	+11,8%
Передача тепловой и электрической энергии	1 245	1 300	+4,4%
Всего переменные затраты	23 534	25 596	+8,8%

Постоянные затраты, млн руб.

	6М 2017	6М 2018	Изм.
Вознаграждение работникам	4 037	4 224	+4,6%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 284	1 294	+0,8%
Налоги, кроме налога на прибыль	933	1 019	+9,2%
Расходы на услуги системного оператора	412	417	+1,2%
Расходы на аренду	1 059	1 396	+31,8%
Расходы на страхование	144	144	-
Расходы на ИТ-услуги	154	256	+66,2%
Другие операционные расходы	1 457	1 118	-23,3%
Всего постоянные затраты	9 480	9 868	+4,1%

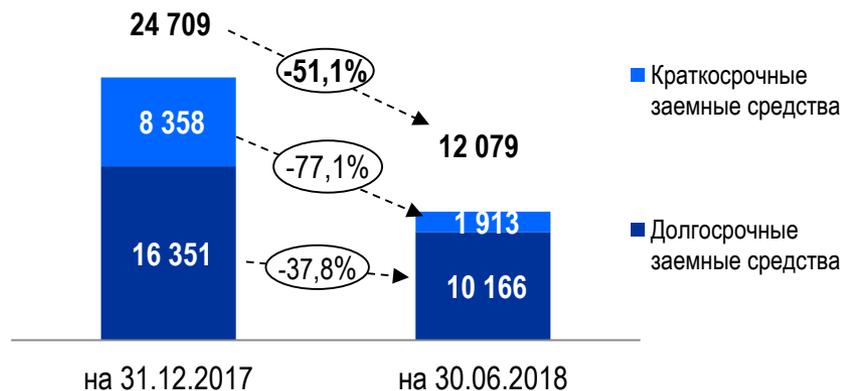
Основные факторы изменения переменных затрат

- Увеличение расходов на топливо в связи с ростом выработки электроэнергии на ТЭЦ на 18,5% в первом квартале 2018 г.;
- Рост расходов на покупную электрическую энергию по причине роста производства электроэнергии;
- Увеличение затрат на водоснабжение вследствие роста расхода воды на подпитку для тепловой сети;
- Рост расходов на передачу тепловой и электрической энергии в связи с подключением новых потребителей в Ленинградской области.

Основные факторы изменения постоянных затрат

- Увеличение расходов на аренду;
- Рост по статье «Вознаграждение работникам» в связи с проведением в 1-ом полугодии 2018 г. индексации заработной платы;
- Увеличение расходов на ИТ-услуги вследствие обновления информационно-управляющих систем Компании и повышения информационной безопасности;
- 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.

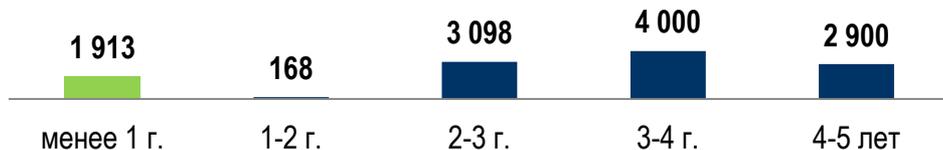
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг* / EBITDA



Диверсификация долгового портфеля по срокам погашения на 30 июня 2018 г., млн руб.

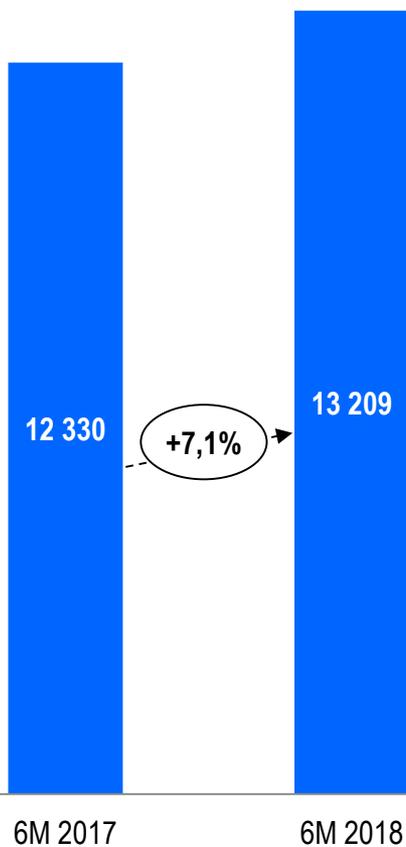


Управление долговым портфелем

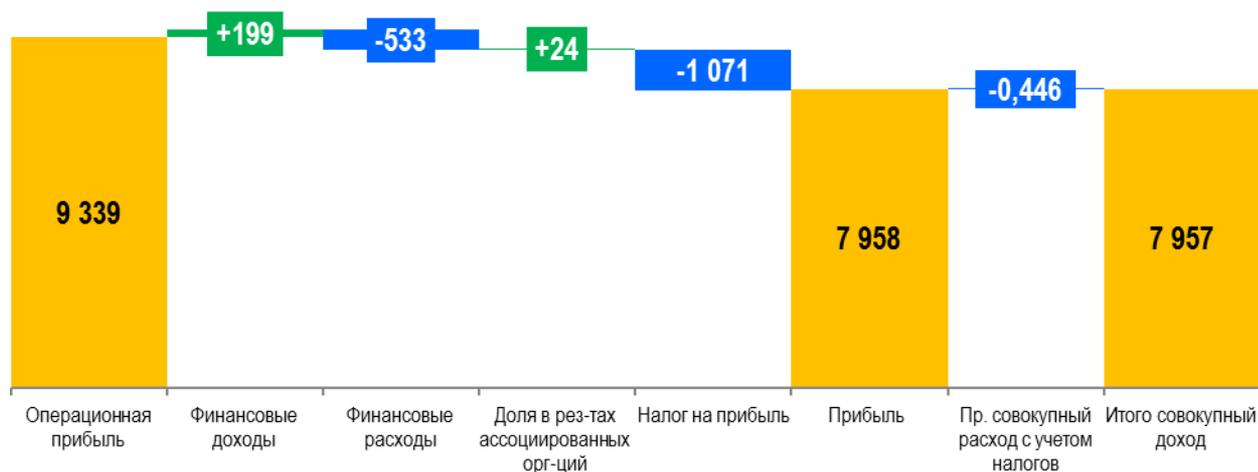
- На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ПАО «ТГК-1» серий 03-04.
- Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю по Группе ТГК-1 за 6 месяцев 2018 г. (нарастающим итогом с начала года) составила 7,50%.

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

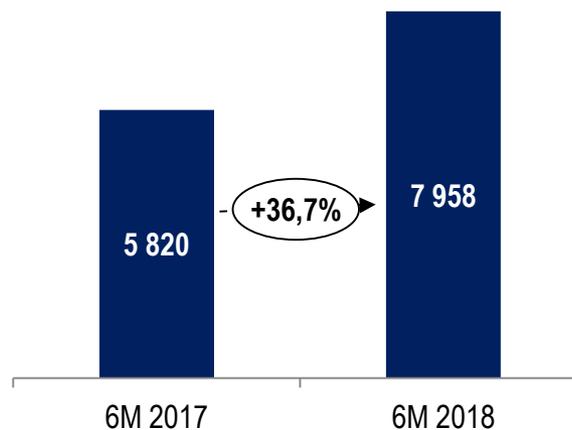
ЕВИТДА, млн руб.



Формирование прибыли за 6М 2018 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