

**ПАО «ТГК-1»
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО
ЗА 2019 ГОД**

12 марта 2020 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

	2018	2019	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 950	6 918	-0,5%
Выработка электроэнергии, млн кВт·ч, в т.ч.:	29 327	28 275	-3,6%
ТЭЦ	16 508	16 601	+0,6%
ГЭС	12 819	11 674	-8,9%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВт·ч	32 580	30 975	-4,9%
Реализация мощности, МВт (среднемесячные значения)	5 502	5 387	-2,1%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	24 895	24 174	-2,9%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс. Гкал	25 312	24 476	-3,3%
Удельный расход топлива на э/э*, г/кВт·ч	213,6	218,8	+2,4%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	168,2	168,8	+0,4%
КИУМ, %*	48,2	46,6	-1,6 п.п.
ТЭЦ	46,1	46,6	+0,5 п.п.
ГЭС	51,2	46,6	-4,6 п.п.

Финансовые результаты, млн руб.

	2018**	2019	Изм.
Выручка	92 455	97 256	+5,2%
Операционные расходы, в т.ч.	(77 429)	(85 599)	+10,6%
Переменные затраты	(47 907)	(49 519)	+3,4%
Постоянные затраты	(21 544)	(25 729)	+19,4%
Амортизация и износ	(7 978)	(10 351)	+29,7%
Восстановление/(начисление) убытка от обесценения финансовых активов	(2 117)	492	-
Операционная прибыль	12 909	12 149	-5,9%
Прибыль до налогообложения	12 316	10 339	-16,1%
ЕБИТДА***	20 887	22 500	+7,7%
Прибыль за год	10 421	7 990	-23,3%
Итого совокупный доход за год	10 606	7 815	-26,3%

* Без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

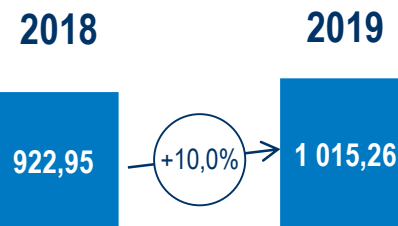
** Результаты 2018 года скорректированы в связи с переносом статей «Государственные субсидии» и «Доход от сдачи имущества в аренду» из прочих операционных доходов в выручку.

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

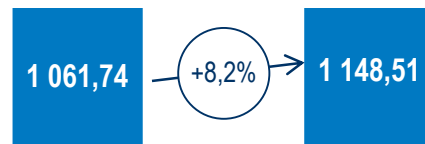
Цена продажи электроэнергии ПАО «ТГК-1» на рынке на сутки вперед в регионе, руб./МВт·ч



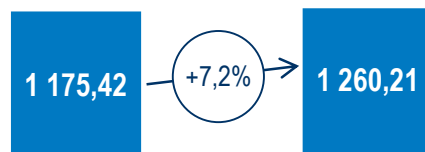
Филиал «Кольский»



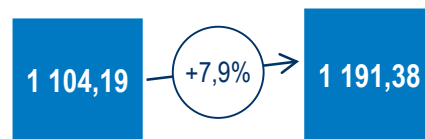
Филиал «Карельский»



Филиал «Невский»

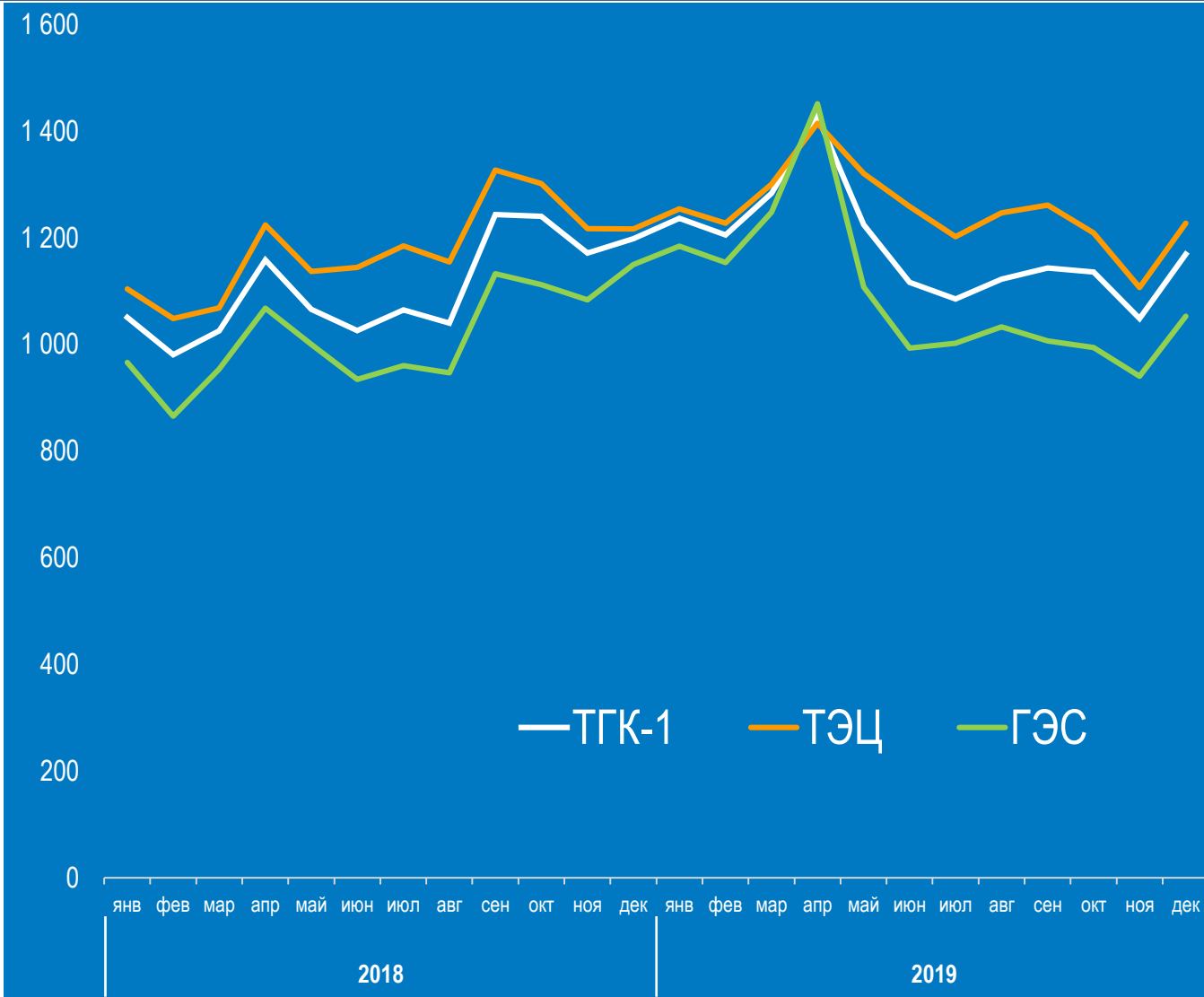


ПАО «ТГК-1»

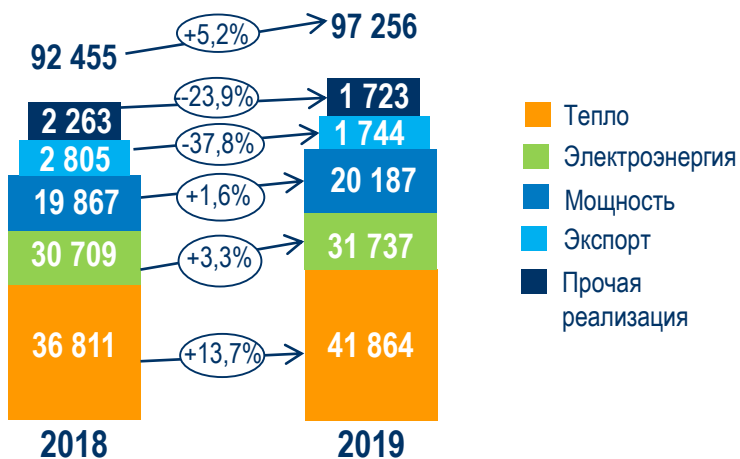


Динамика цен э/э на РСВ в разрезе ТЭЦ и ГЭС

	ТГК-1	ТЭЦ	ГЭС
январь	1 051	1 104	967
февраль	981	1 049	866
март	1 026	1 069	954
апрель	1 159	1 224	1 068
май	1 066	1 137	1 000
июнь	1 027	1 145	935
июль	1 065	1 185	960
август	1 040	1 155	947
сентябрь	1 244	1 327	1 133
октябрь	1 241	1 302	1 113
ноябрь	1 172	1 218	1 084
декабрь	1 199	1 217	1 150
январь	1 237	1 255	1 185
февраль	1 206	1 228	1 154
март	1 284	1 301	1 248
апрель	1 428	1 415	1 452
май	1 225	1 321	1 108
июнь	1 117	1 259	994
июль	1 085	1 203	1 002
август	1 123	1 247	1 033
сентябрь	1 144	1 262	1 007
октябрь	1 136	1 209	995
ноябрь	1 049	1 107	941
декабрь	1 170	1 228	1 053



Выручка, млн руб.



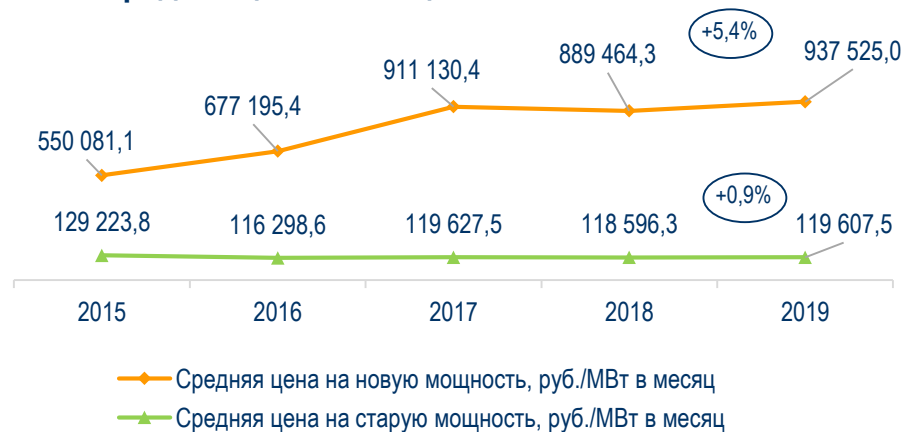
Факторы изменения выручки

- Рост цены реализации электроэнергии на РСВ (+7,9% г/г);
- Увеличение цены реализации по ДПМ (+5,4% г/г);
- Снижение выручки от экспорта электроэнергии в связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой на Nord Pool;
- Увеличение выручки от отпуска тепловой энергии по причине роста тарифов (учитывая реклассификацию субсидий на компенсацию недополученных доходов из прочих доходов в выручку).

Средняя цена на электроэнергию*



Средняя цена на мощность*



* На основе управленческой отчетности.

Переменные затраты, млн руб.

	2018	2019	Изм.
Расходы на топливо	34 816	36 437	+4,7%
Расходы на покупную электрическую, тепловую энергию и мощность	7 776	7 520	-3,3%
Расходы на водопользование	3 034	3 153	+3,9%
Передача тепловой и электрической энергии	2 281	2 409	+5,6%
Всего переменные затраты	47 907	49 519	+3,4%

Постоянные затраты, млн руб.

	2018	2019	Изм.
Вознаграждение работникам	8 067	9 070	+12,4%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	3 630	3 576	-1,5%
Налоги, кроме налога на прибыль	2 012	1 584	-21,3%
Операционная аренда	2 725	81	-97,0%
Прочие операционные расходы	5 110	11 418	+123,4%
Всего постоянные затраты	21 544	25 729	+19,4%

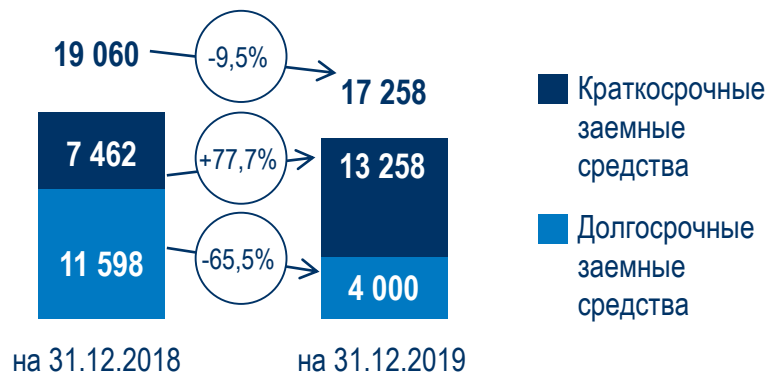
Основные факторы изменения переменных затрат

- Увеличение топливных затрат, вызванное повышением цен на энергетические ресурсы;
- Сокращение расходов на покупную энергию;
- Увеличение затрат на водопользование в связи с ростом тарифов на услуги, предоставляемые ГУП «Водоканал Санкт-Петербурга»;
- Рост расходов на передачу тепловой энергии в связи с приростом договорной тепловой нагрузки в Санкт-Петербурге и ростом тарифа по СПб со второго полугодия 2019 года.

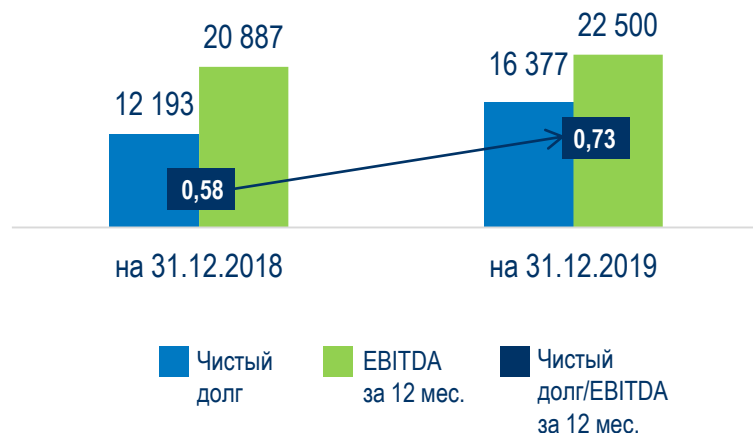
Основные факторы изменения постоянных затрат

- 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;
- Снижение расхода на аренду в 2019 году обусловлено вступлением в силу с 01.01.2019 г. стандарта МСФО 16 «Аренда», согласно которому был отражен расход по амортизации активов в форме права пользования и процентный расход по аренде;
- Рост прочих расходов в основном в связи с начислением убытка от обесценения основных средств.

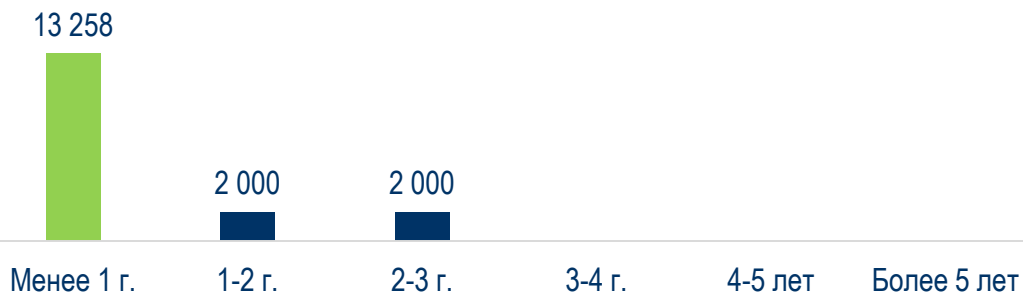
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг* / EBITDA



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

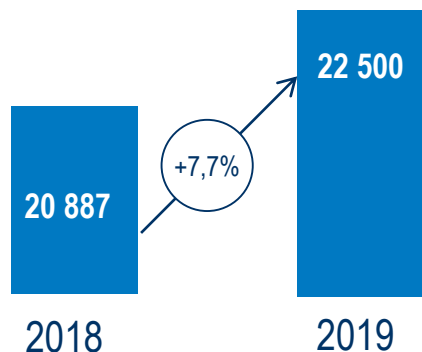


Управление долговым портфелем

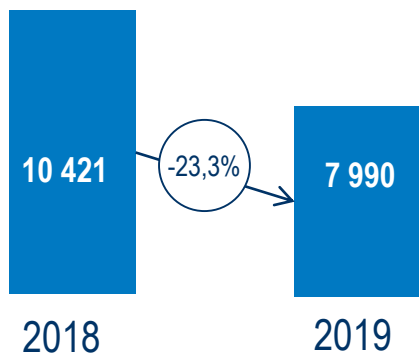
- На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ПАО «ТГК-1» серий 03-04.
- Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю по Группе ТГК-1 за 2019 г. (нарастающим итогом с начала года) составила 7,25%.

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

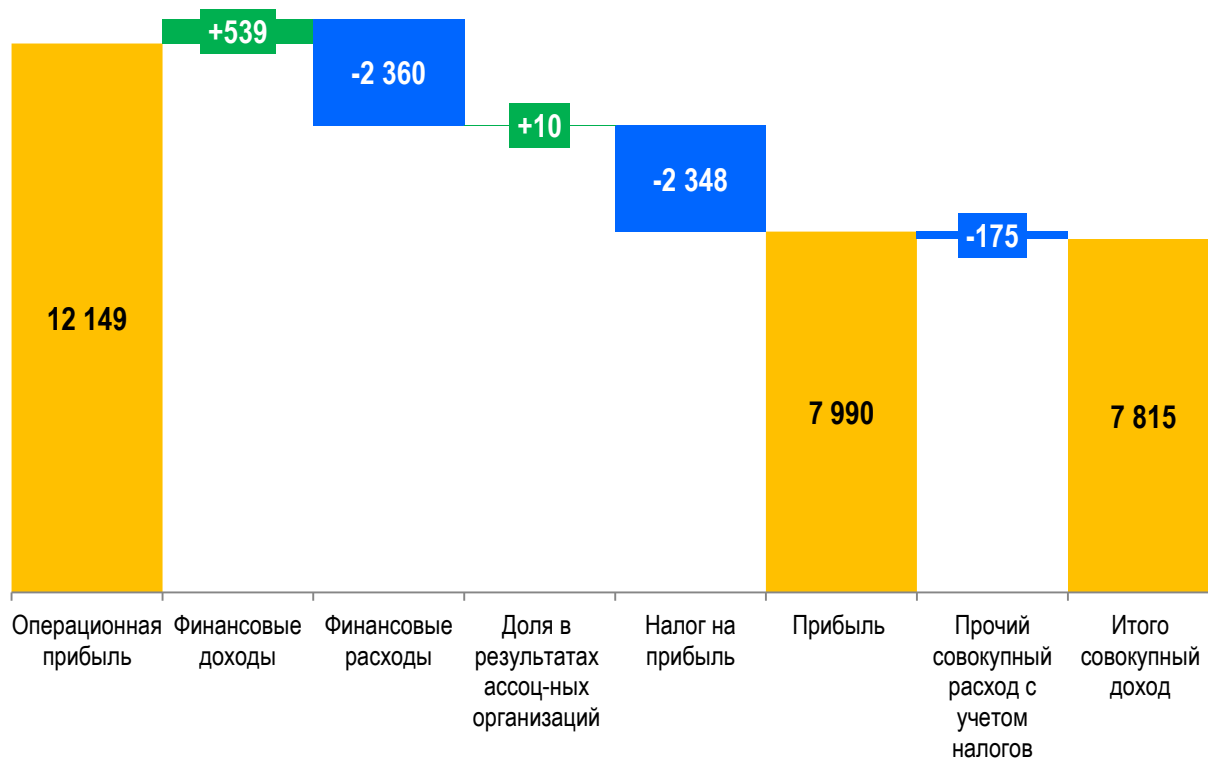
Динамика ЕВITDA, млн руб.



Динамика прибыли, млн руб.



Формирование прибыли за 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»

*20.09.2019 S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный рейтинги "BBB-/A-3"

FitchRatings Кредитный рейтинг Fitch Ratings

Дата	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
12.09.2019	Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте	«BBB», прогноз «стабильный»
12.09.2019	Долгосрочный РДЭ в национальной валюте	«BBB», прогноз «стабильный»
12.09.2019	Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте	«F3»
12.09.2019	Краткосрочный РДЭ в национальной валюте	«F3»
12.09.2019	Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте	«BBB»



Кредитный рейтинг АКРА

Дата*	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
18.01.2018	Кредитный рейтинг по национальной шкале	«AA(RU)», прогноз «стабильный»

*13.01.2020 АКРА подтвердило рейтинги эмитенту

Благодарим за внимание!

Контактная информация для СМИ

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

Контактная информация для инвесторов, аналитиков

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