

**ПАО «ТГК-1»
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА**

6 августа 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

	6М 2018	6М 2019	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 950	6 950	0,0%
Выработка электроэнергии, млн кВт·ч, в т.ч.:	15 902	15 078	-5,2%
ТЭЦ	8 810	9 224	+4,7%
ГЭС	7 092	5 854	-17,5%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВт·ч	17 377	16 516	-5,0%
Реализация мощности, МВт (среднемесячные значения)	5 619	5 495	-2,2%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	14 576	13 735	-5,8%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс. Гкал	14 552	13 895	-4,5%
Удельный расход топлива на э/э*, г/кВт·ч	205,3	218,3	+6,3%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	167,4	169,1	+1,0%
КИУМ, %*	52,8	50,0	-2,8 п.п.
ТЭЦ	49,7	52,0	+2,3 п.п.
ГЭС	57,2	47,2	-10,0 п.п.

Финансовые результаты, млн руб.

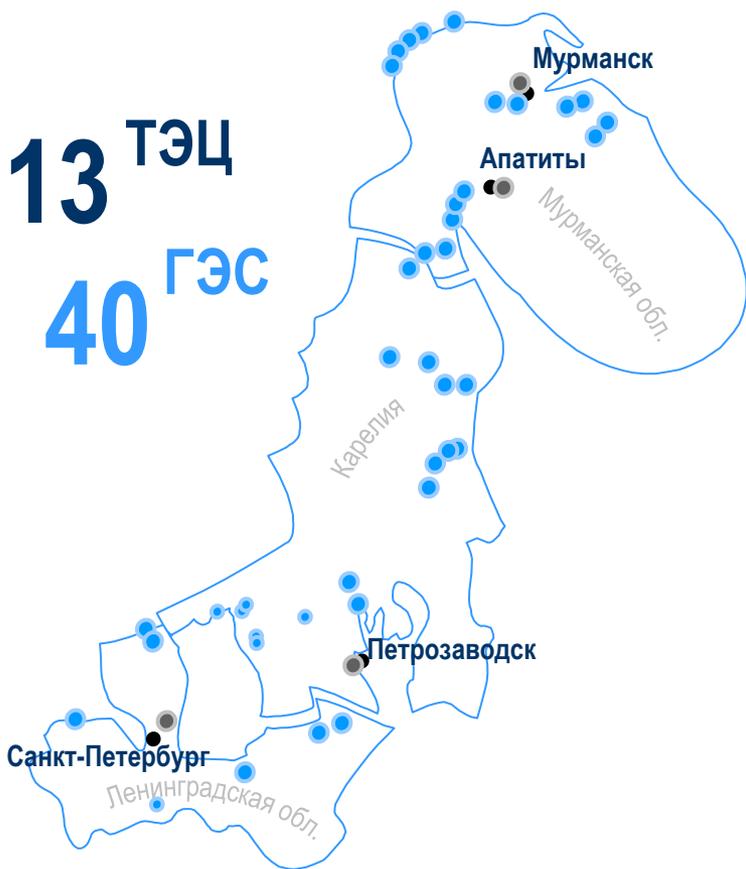
	6М 2018**	6М 2019	Изм.
Выручка	48 064	52 712	+9,7%
Операционные расходы, в т.ч.	(39 129)	(41 404)	+5,8%
Переменные затраты	(25 265)	(27 654)	+9,5%
Постоянные затраты	(9 993)	(8 888)	-11,1%
Амортизация	(3 871)	(4 862)	+25,6%
Восстановление убытка от обесценения финансовых активов	414	771	+86,2%
Операционная прибыль	9 349	12 079	+29,2%
Прибыль до налогообложения	9 028	11 045	+22,3%
ЕБИТДА***	13 220	16 941	+28,1%
Прибыль за период	7 958	9 302	+16,9%
Итого совокупный доход за период	7 957	9 302	+16,9%

* Без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

** Результаты 6М 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.

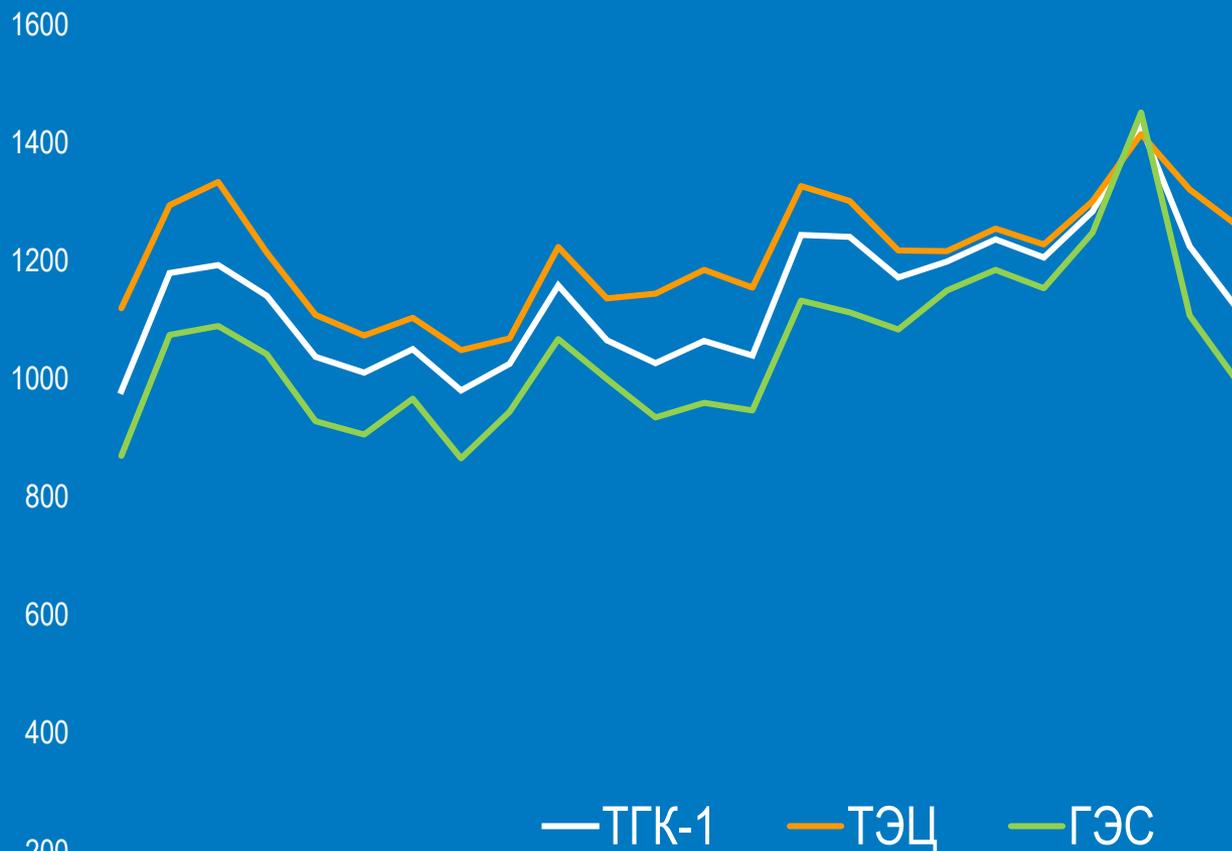
Цена продажи электроэнергии ПАО «ТГК-1» на рынке на сутки вперед в регионе, руб./МВт·ч



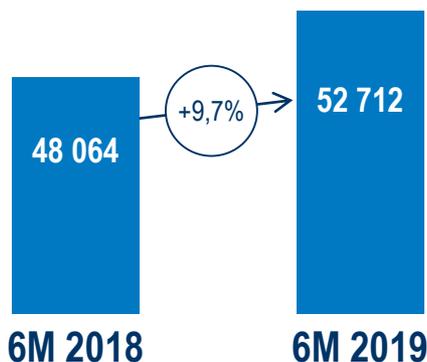
	6М 2018	Change	6М 2019
Филиал «Кольский»	883,59	+28,5%	1 135,10
Филиал «Карельский»	1 011,69	+20,6%	1 220,01
Филиал «Невский»	1 113,26	+16,3%	1 297,83
ПАО «ТГК-1»	1 050,64	+19,5%	1 255,01

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

ТГК-1	ТЭЦ	ГЭС
980	1120	870
1180	1295	1075
1193	1334	1090
1141	1214	1042
1038	1109	929
1011	1074	906
1051	1104	967
981	1049	866
1026	1069	945
1159	1224	1068
1066	1137	1000
1027	1145	935
1065	1185	960
1040	1155	947
1244	1327	1133
1241	1302	1113
1172	1218	1084
1199	1217	1150
1237	1255	1185
1206	1228	1154
1284	1301	1248
1428	1415	1452
1225	1321	1108
1117	1259	994



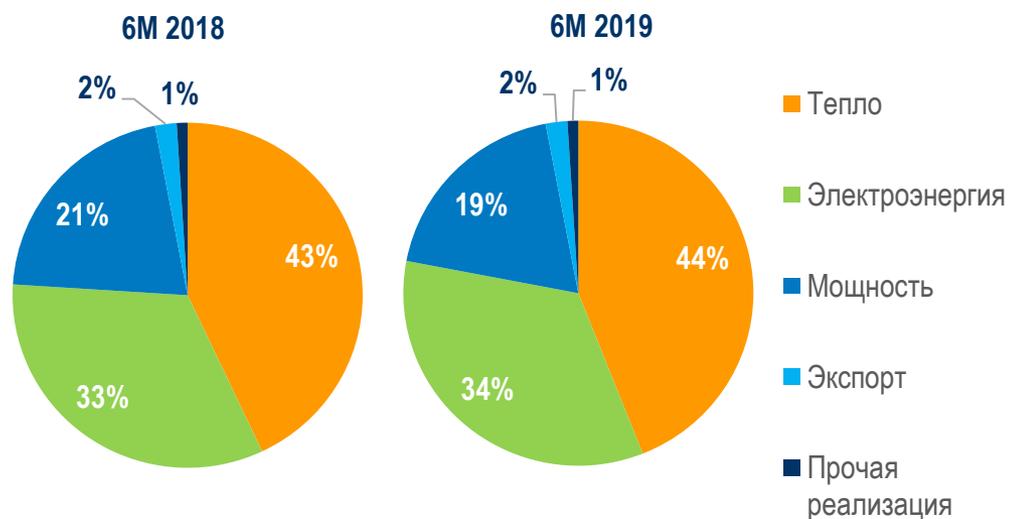
Выручка, млн руб.



Факторы изменения выручки

- Рост цены реализации электроэнергии на РСВ (+19,5% г/г);
- Увеличение цены реализации по ДПМ (+5,5% г/г);
- Рост выручки от экспорта электроэнергии (+11,4% г/г) в связи с благоприятной рыночной конъюнктурой на Nord Pool;
- Увеличение выручки от отпуска тепловой энергии (+12,4% г/г) по причине роста тарифов.

Структура выручки*



Цены и тарифы*

	6М 2018	6М 2019	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	962,9	1 138,3	18,2%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	893 659,0	942 529,9	5,5%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	118 525,0	119 069,0	0,5%

* На основе управленческой отчетности.

Переменные затраты, млн руб.

	6М 2018	6М 2019	Изм.
Расходы на топливо	18 814	20 712	+10,1%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	3 675	4 186	+13,9%
Расходы на водоснабжение	1 476	1 543	+4,6%
Передача тепловой и электрической энергии	1 300	1 213	-6,7%
Всего переменные затраты	25 265	27 654	+9,5%

Постоянные затраты, млн руб.

	6М 2018	6М 2019	Изм.
Вознаграждение работникам	4 224	4 599	+8,9%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 294	1 219	-5,8%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 019	807	-20,8%
Расходы на аренду	1 396	-*	-
Прочие операционные расходы	2 060	2 263	+9,9%
Всего постоянные затраты	9 993	8 888	-11,1%

*Отсутствие расхода на аренду за 6 месяцев 2019 года 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.

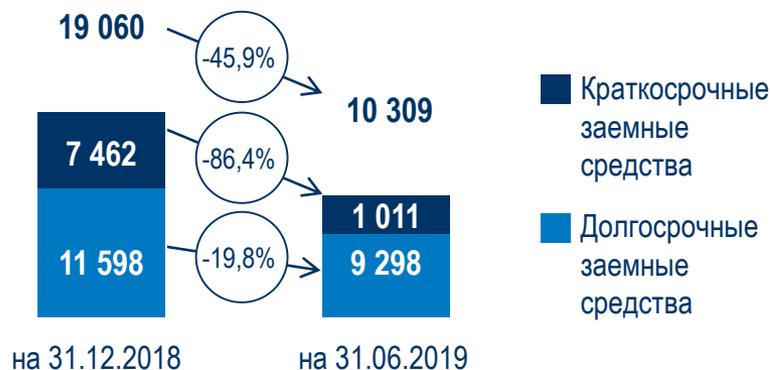
Основные факторы изменения переменных затрат

- Увеличение расходов на топливо в связи с ростом выработки электроэнергии на ТЭЦ на 4,7%;
- Рост расходов на покупную электрическую энергию для обеспечения экспортных поставок и обязательств по регулируемым договорам;
- Увеличение затрат на водоснабжение вследствие роста расхода воды на подпитку для тепловой сети;
- Снижение расходов на передачу тепловой и электрической энергии вследствие сокращения отпуска тепла на 5,8% г/г в связи с более теплыми погодными условиями в первом квартале 2019 года.

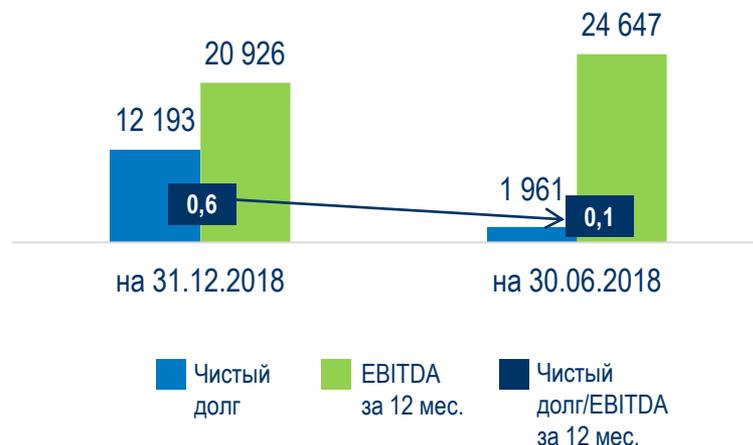
Основные факторы изменения постоянных затрат

- 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.

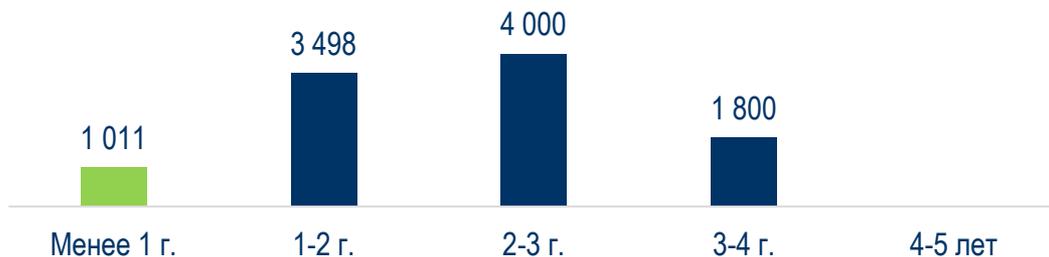
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг* / EBITDA



Диверсификация долгового портфеля по срокам погашения на 30 июня 2019 г., млн руб.

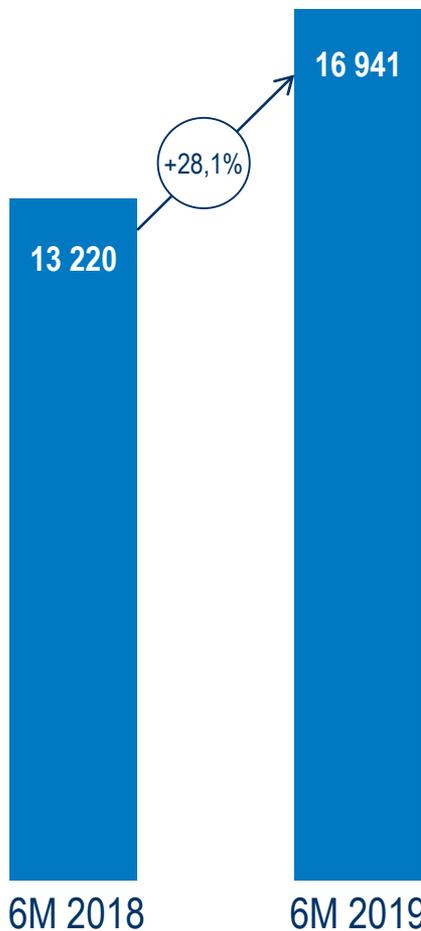


Управление долговым портфелем

- На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ПАО «ТГК-1» серий 03-04.
- Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю по Группе ТГК-1 за 6 месяцев 2019 г. (нарастающим итогом с начала года) составила 7,42%.

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

ЕВITDA, млн руб.



Формирование прибыли за 6М 2019 г., млн руб.



Динамика прибыли, 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.ru

Контактная информация для инвесторов, аналитиков

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