

**ПАО «ТГК-1»
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО
ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА**

11 ноября 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

	9М 2018	9М 2019	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 950	6 920	-0,4%
Выработка электроэнергии, млн кВт·ч, в т.ч.:	21 555	20 364	-5,5%
ТЭЦ	11 380	11 493	+1,0%
ГЭС	10 176	8 871	-12,8%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВт·ч	23 989	22 474	-6,3%
Реализация мощности, МВт (среднемесячные значения)	5 461	5 351	-2,0%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	16 435	16 047	-2,4%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс. Гкал	16 824	16 461	-2,2%
Удельный расход топлива на э/э*, г/кВт·ч	219,6	226,1	+3,0%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	168,6	169,8	+0,7%
КИУМ, %*	47,4	44,8	-2,6 п.п.
ТЭЦ	42,5	43,1	+0,6 п.п.
ГЭС	54,4	47,4	-7 п.п.

Финансовые результаты, млн руб.

	9М 2018**	9М 2019	Изм.
Выручка	63 708	69 825	+9,6%
Операционные расходы, в т.ч.	(53 867)	(56 420)	+4,7%
Переменные затраты	(32 454)	(34 765)	+7,1%
Постоянные затраты	(15 559)	(14 294)	-8,1%
Амортизация	(5 854)	(7 361)	+25,7%
Восстановление убытка от обесценения финансовых активов	507	1 380	x2,7
Операционная прибыль	10 348	14 785	+42,9%
Прибыль до налогообложения	9 902	13 428	+35,6%
ЕБИТДА***	16 202	22 146	+36,7%
Прибыль за период	8 548	10 904	+27,6%
Итого совокупный доход за период	8 548	10 903	+27,6%

* Без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

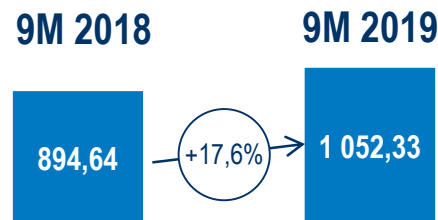
** Результаты 9М 2018 года скорректированы в связи с переносом статей «Государственные субсидии» и «Доход от сдачи имущества в аренду» из прочих операционных доходов в выручку.

*** 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



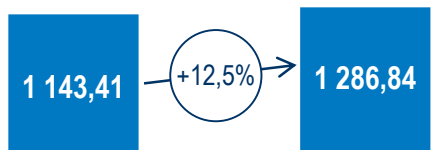
Филиал «Кольский»



Филиал «Карельский»



Филиал «Невский»

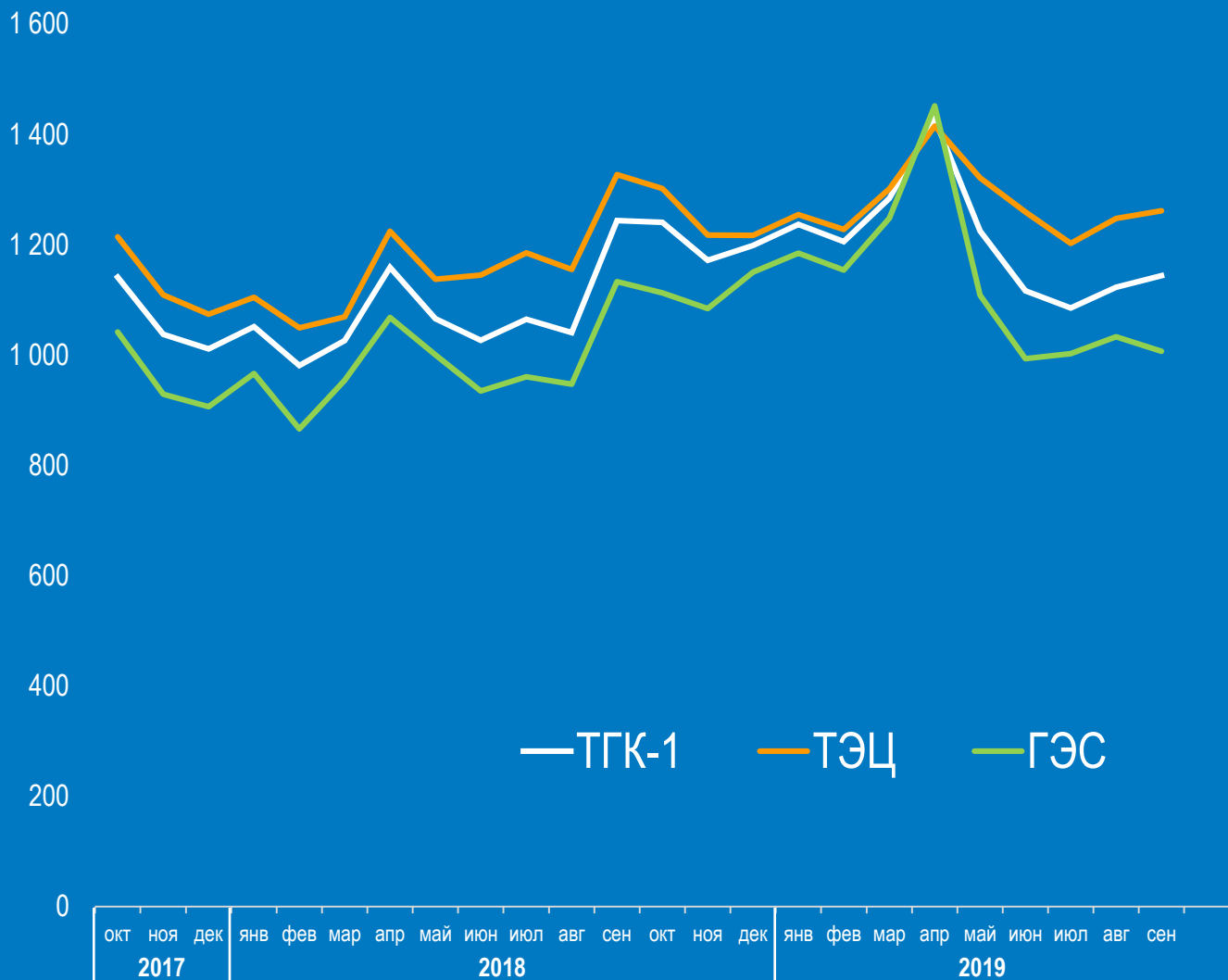


ПАО «ТГК-1»

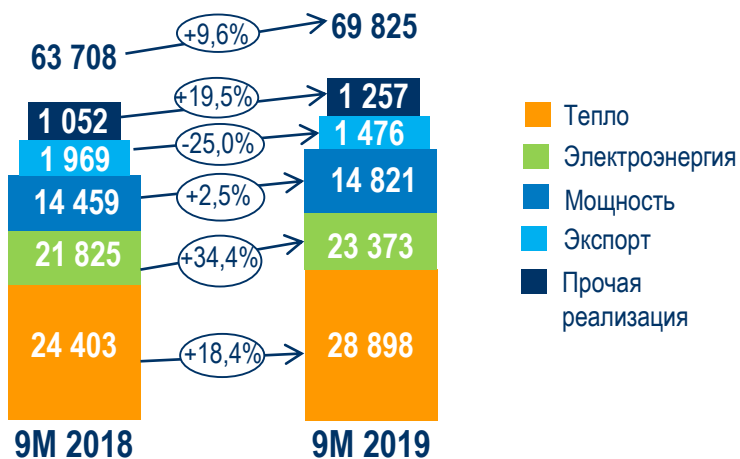


Динамика цен э/э на РСВ в разрезе ТЭЦ и ГЭС

	ТГК-1	ТЭЦ	ГЭС	
2017	окт	1 141	1 214	1 042
	ноя	1 038	1 109	929
	дек	1 011	1 074	906
	янв	1 051	1 104	967
	фев	981	1 049	866
мар	1 026	1 069	954	
апр	1 159	1 224	1 068	
май	1 066	1 137	1 000	
2018	июн	1 027	1 145	935
	июл	1 065	1 185	960
	авг	1 040	1 155	947
	сен	1 244	1 327	1 133
	окт	1 241	1 302	1 113
ноя	1 172	1 218	1 084	
дек	1 199	1 217	1 150	
янв	1 237	1 255	1 185	
фев	1 206	1 228	1 154	
мар	1 284	1 301	1 248	
апр	1 428	1 415	1 452	
2019	май	1 225	1 321	1 108
	июн	1 117	1 259	994
	июл	1 085	1 203	1 002
	авг	1 123	1 247	1 033
	сен	1 144	1 262	1 007



Выручка, млн руб.



Факторы изменения выручки

- Рост цены реализации электроэнергии на РСВ (+14,1% г/г);
- Увеличение цены реализации по ДПМ (+5,2% 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.

Средняя цена на электроэнергию*



Средняя цена на мощность*



* На основе управленческой отчетности.

Переменные затраты, млн руб.

	9М 2018	9М 2019	Изм.
Расходы на топливо	23 183	25 224	+8,8%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	5 453	5 617	+3,0%
Расходы на водоснабжение	2 191	2 294	+4,7%
Передача тепловой и электрической энергии	1 627	1 630	+0,2%
Всего переменные затраты	32 454	34 765	+7,1%

Постоянные затраты, млн руб.

	9М 2018	9М 2019	Изм.
Вознаграждение работникам	6 061	6 702	+10,6%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 558	2 343	-8,4%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 526	1 175	-23,0%
Расходы на аренду	2 077	0*	-
Прочие операционные расходы	3 337	4 074	+22,1%
Всего постоянные затраты	15 559	14 294	-8,1%

*Отсутствие расхода на аренду за 9 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.

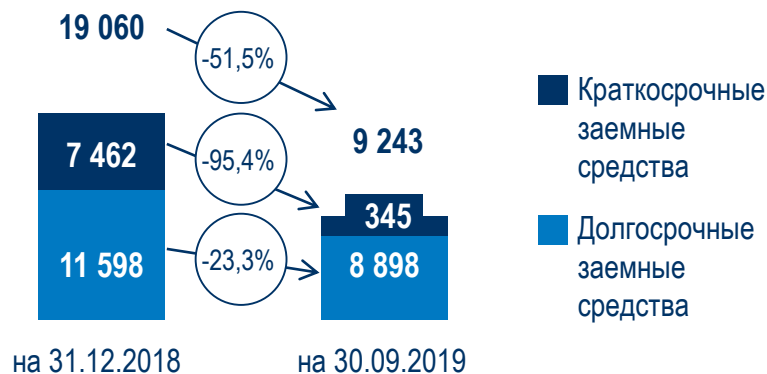
Основные факторы изменения переменных затрат

- Увеличение топливных затрат, вызванное повышением цен на энергетические ресурсы;
- Рост расходов на покупную энергию (обеспечение собственного потребления и поставок РД, рост цен на РСВ и БР);
- Увеличение затрат на водоснабжение в связи с ростом тарифов на услуги, предоставляемые ГУП «Водоканал Санкт-Петербурга».

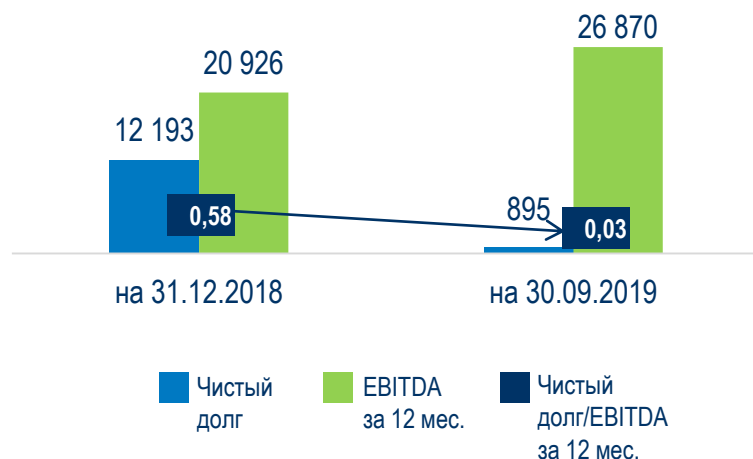
Основные факторы изменения постоянных затрат

- 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.

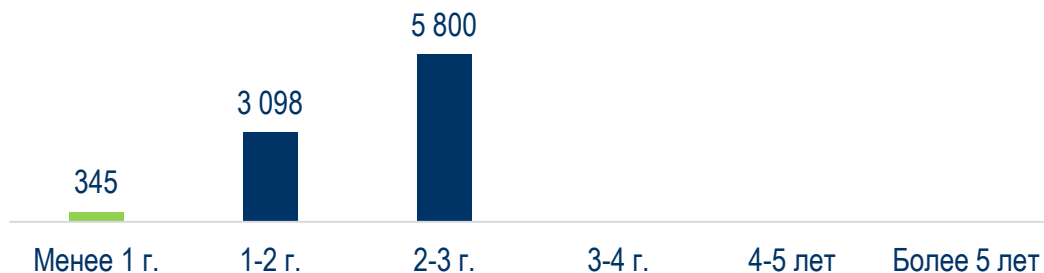
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг* / EBITDA



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

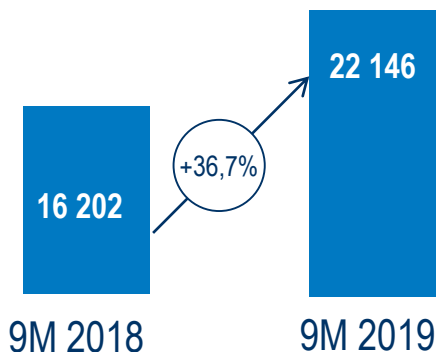


Управление долговым портфелем

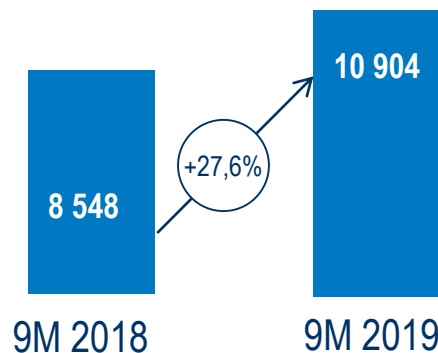
- На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ПАО «ТГК-1» серий 03-04.
- Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю по Группе ТГК-1 за 9 месяцев 2019 г. (нарастающим итогом с начала года) составила 7,35%.

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

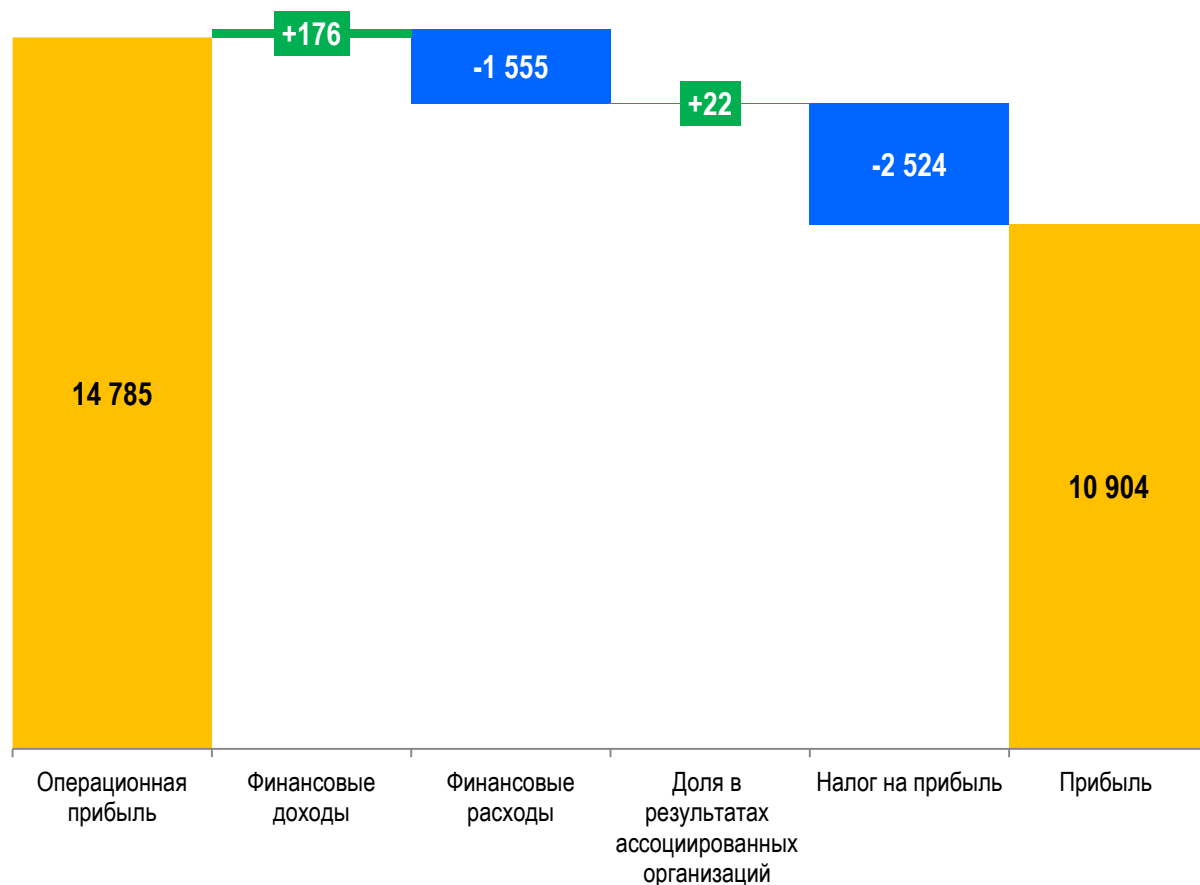
Динамика ЕВITDA, млн руб.



Динамика прибыли, млн руб.



Формирование прибыли за 9М 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»

*15.01.2019 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