

ПАО «ТГК-1»

финансовые результаты по МСФО
за 2018 год

14 марта 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

	2017	2018	Изм.
Установленная мощность, МВт	6 950	6 950	0,0%
Выработка электроэнергии, млн кВт·ч, в т.ч.:	29 509	29 327	-0,6%
ТЭЦ	15 823	16 508	+4,3%
ГЭС	13 686	12 819	-6,3%
Реализация электроэнергии с учетом покупной, млн кВт·ч	32 579	32 580	0,0%
Реализация мощности, МВт (среднемесячные значения)	5 420	5 502	+1,5%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	24 715	24 895	+0,7%
Полезный отпуск тепловой энергии с учетом покупной, тыс. Гкал	24 938	25 312	+1,5%
Удельный расход топлива на э/э*, г/кВт·ч	208,7	213,6	+2,3%
Удельный расход топлива на тепло*, кг/Гкал	169,2	168,2	-0,6%
КИУМ, %*	48,5	48,2	- 0,3 п.п.
ТЭЦ	44,2	46,1	+1,9 п.п.
ГЭС	54,7	51,2	-3,5 п.п.

Финансовые результаты, млн руб.

	2017**	2018	Изм.
Выручка	87 641	92 455	+5,5%
Операционные расходы, в т.ч.	(73 907)	(77 390)	+4,7%
Переменные затраты	(45 238)	(48 813)	+7,9%
Постоянные затраты	(20 215)	(20 600)	+1,9%
Амортизация	(8 454)	(7 978)	-5,6%
Итого операционные расходы***	(75 651)	(79 507)	+5,1%
Операционная прибыль	11 989	12 948	+8,0%
Прибыль до налогообложения	10 520	12 316	+17,1%
ЕБИТДА****	20 444	20 926	+2,4%
Прибыль за год	7 927	10 421	+31,5%
Итого совокупный доход за год	7 806	10 606	+35,9%

* Без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

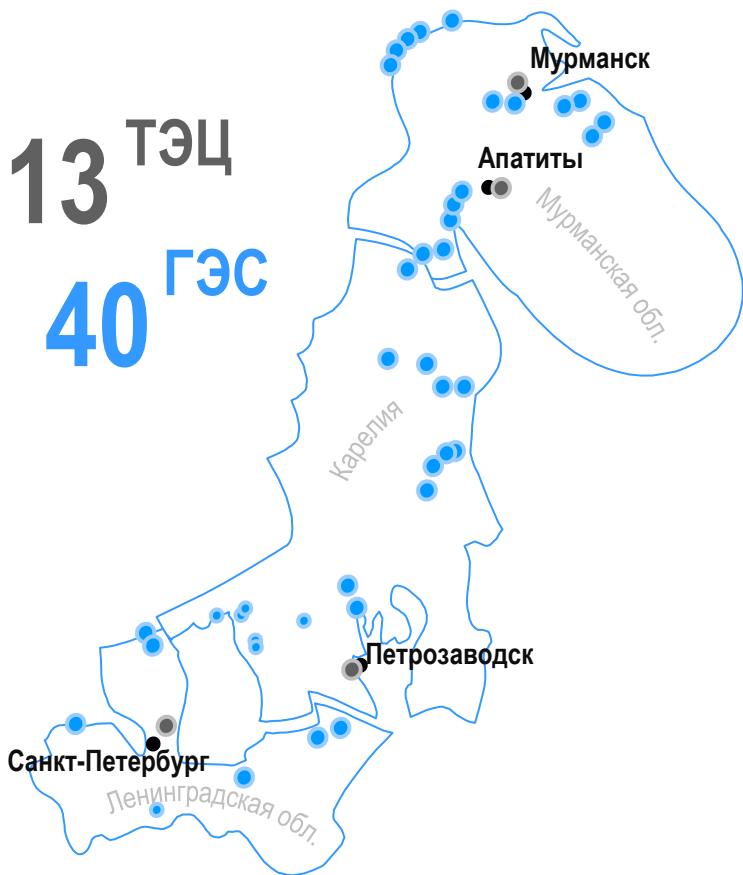
** Результаты 2017 года скорректированы в связи с переносом статей «Государственные субсидии» и «Доход от сдачи имущества в аренду» из прочих операционных доходов в выручку.

*** Показатель учитывает убыток 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»

2017

2018

880,89

+4,8%

922,95

Филиал «Карельский»

1 026,59

+3,4%

1 061,74

Филиал «Невский»

1 138,37

+3,3%

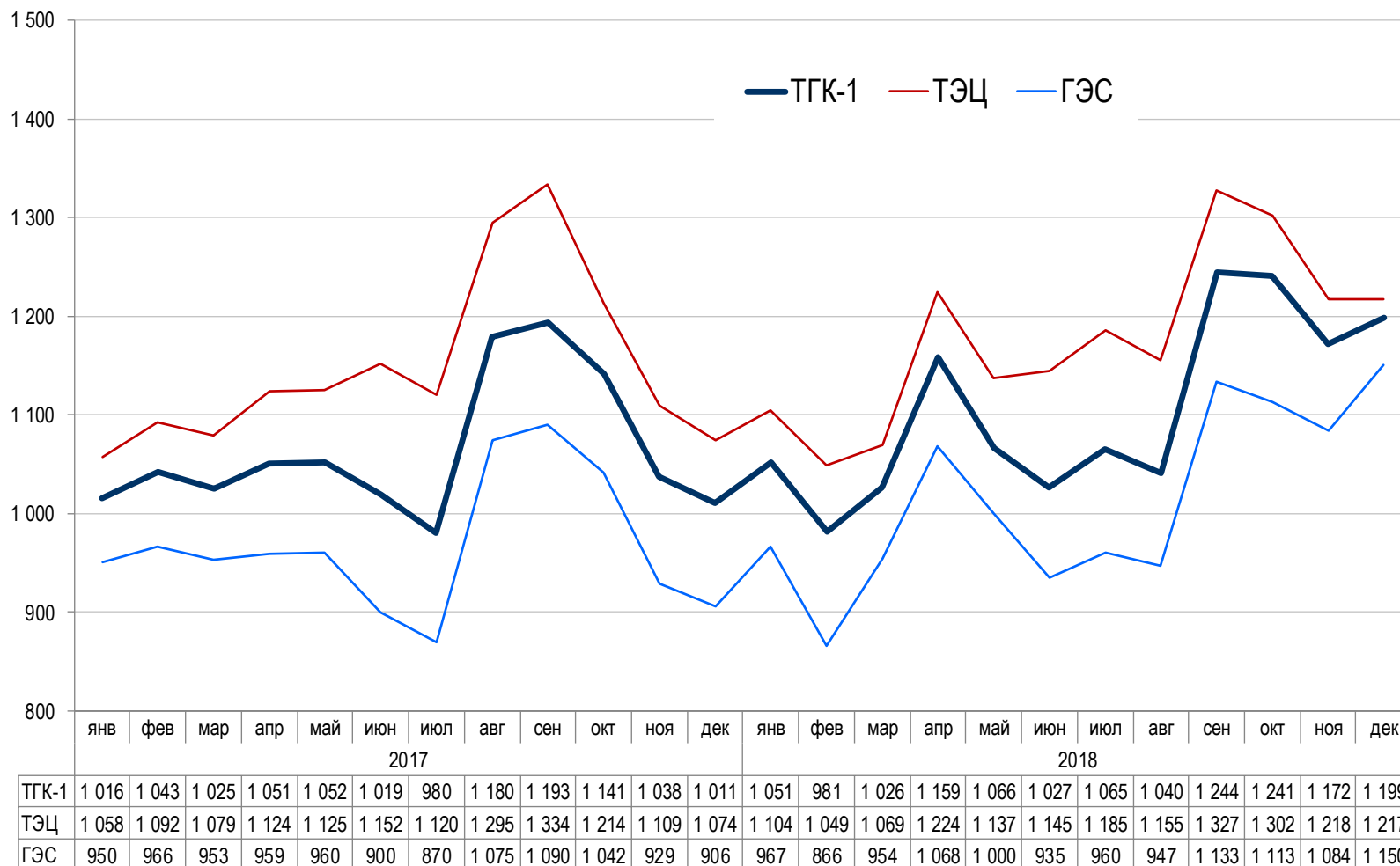
1 175,42

ПАО «ТГК-1»

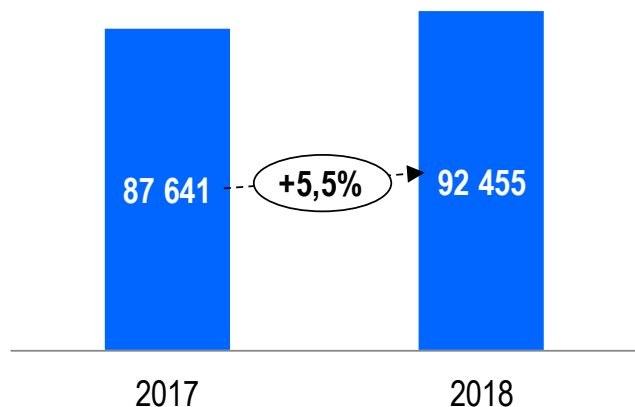
1 061,44

+4,0%

1 104,19



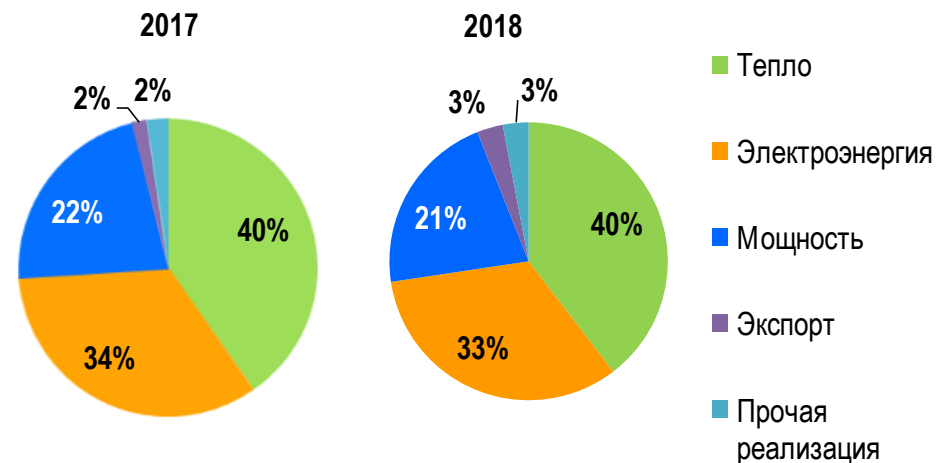
Выручка, млн руб.



Факторы изменения выручки*

- Рост цены реализации электроэнергии на РСВ (+4,0% г/г);
- Увеличение объема оплачиваемой мощности по ДПМ (+5,5% г/г) вследствие снижения объема недопоставки мощности по Правобережной и Южной ТЭЦ;
- Рост выручки от экспорта электроэнергии (+105,9% г/г) в связи с благоприятной рыночной конъюнктурой на Nord Pool;
- Увеличение выручки от отпуска тепловой энергии по причине роста объема полезного отпуска тепловой энергии (+1,7% г/г) вследствие более низких температур наружного воздуха и роста средневзвешенных тарифов (+2,8% г/г).

Структура выручки*



Цены и тарифы*

	2017	2018	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	957,7	1 034,1	+8,0%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	911 130,4	889 464,3	-2,4%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	119 627,5	118 596,3	-0,9%

* На основе управленческой отчетности, без учета ПАО «Мурманская ТЭЦ».

Переменные затраты, млн руб.

	2017	2018	Изм.
Расходы на топливо	31 893	34 816	+9,2%
Расходы на покупную электрическую и тепловую энергию	7 060	7 776	+10,1%
Расходы на водоснабжение	2 838	3 034	+6,9%
Расходы на приобретение прочих материалов	848	906	+6,8%
Передача тепловой и электрической энергии	2 599	2 281	-12,2%
Всего переменные затраты	45 238	48 813	+7,9%

Постоянные затраты, млн руб.

	2017	2018	Изм.
Вознаграждение работникам	7 620	8 067	+5,9%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	3 538	3 630	+2,6%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 778	2 012	+13,2%
Расходы на услуги системного оператора	821	855	+4,1%
Расходы на аренду	2 518	2 725	+8,2%
Расходы на страхование	286	292	+2,1%
Расходы на ИТ-услуги	332	349	+5,1%
Другие операционные расходы	3 322	2 669	-19,7%
Всего постоянные затраты	20 215	20 599	+1,9%

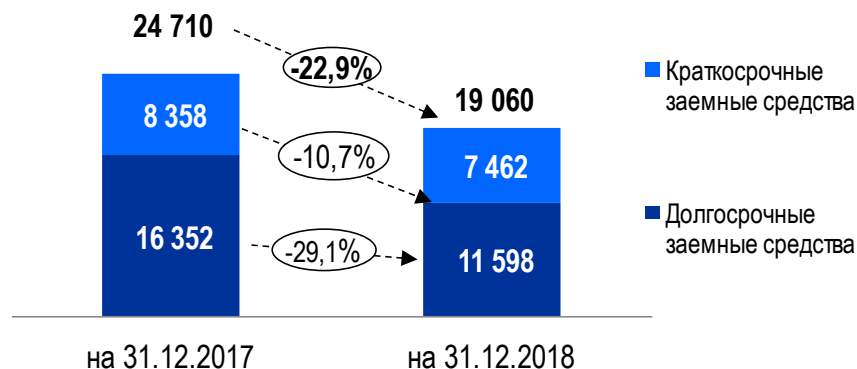
Основные факторы изменения переменных затрат

- Увеличение расходов на топливо в связи с ростом выработки электроэнергии на ТЭЦ (+4,3% г/г) и ростом цен на приобретение энергетических ресурсов;
- Рост расходов на покупную электрическую энергию вследствие увеличения объемов покупной энергии для обеспечения экспортных поставок, а также роста цен покупки на РСВ, БР и КОМ;
- Увеличение затрат на водоснабжение вследствие роста расхода воды на подпитку для тепловой сети и роста тарифов.

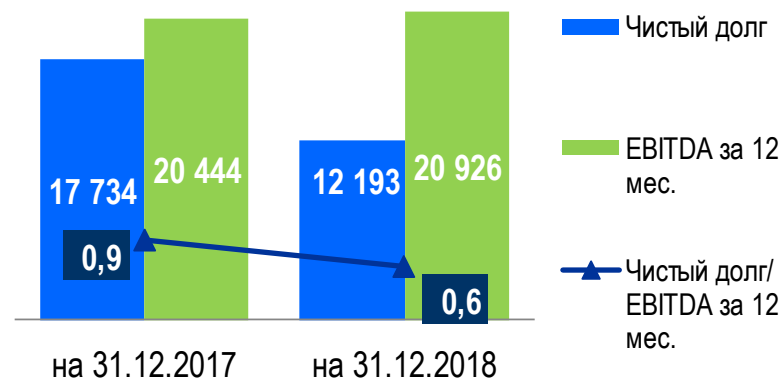
Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост по статье «Вознаграждение работникам» в связи с проведением в 1-ом полугодии 2018 г. индексации заработной платы, а также повышением зарплаты рабочим и техническим специалистам для стабилизации кадрового обеспечения;
- 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.
- Увеличение расходов на аренду;
- Снижение в отчетном периоде убытка от выбытия основных средств.

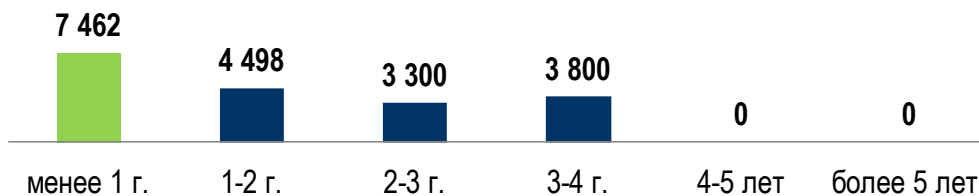
Структура долговых обязательств, млн руб.



Чистый долг* / EBITDA



Диверсификация долгового портфеля по срокам погашения на 31 декабря 2018 г., млн руб.

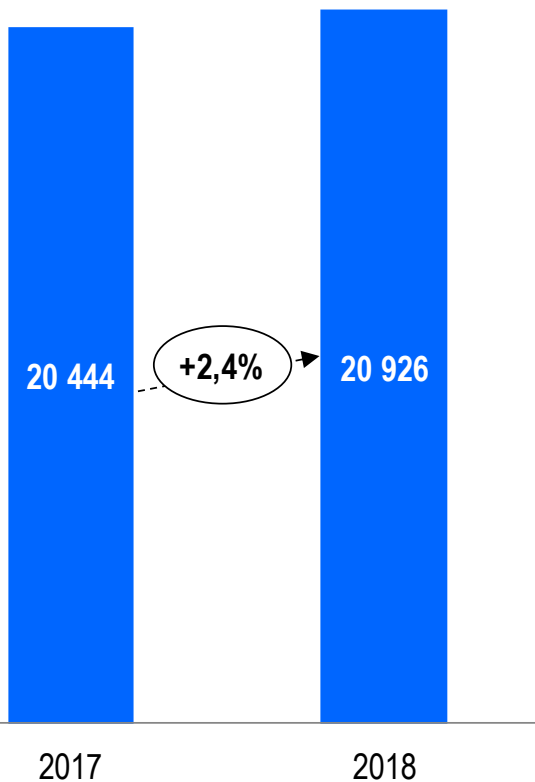


Управление долговым портфелем

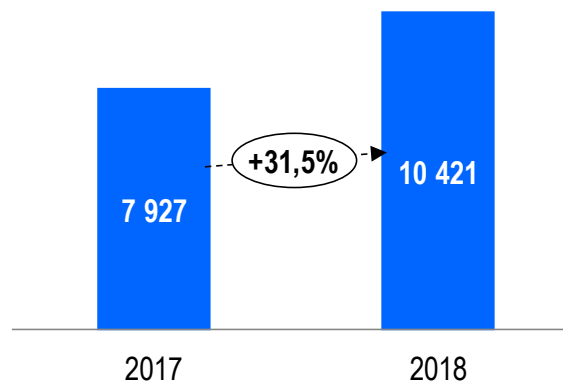
- На Московской Бирже обращаются 2 облигационных займа ПАО «ТГК-1» серий 03-04.
- Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю Группы ТГК-1 за 12 месяцев 2018 г. составила 7,26%.

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

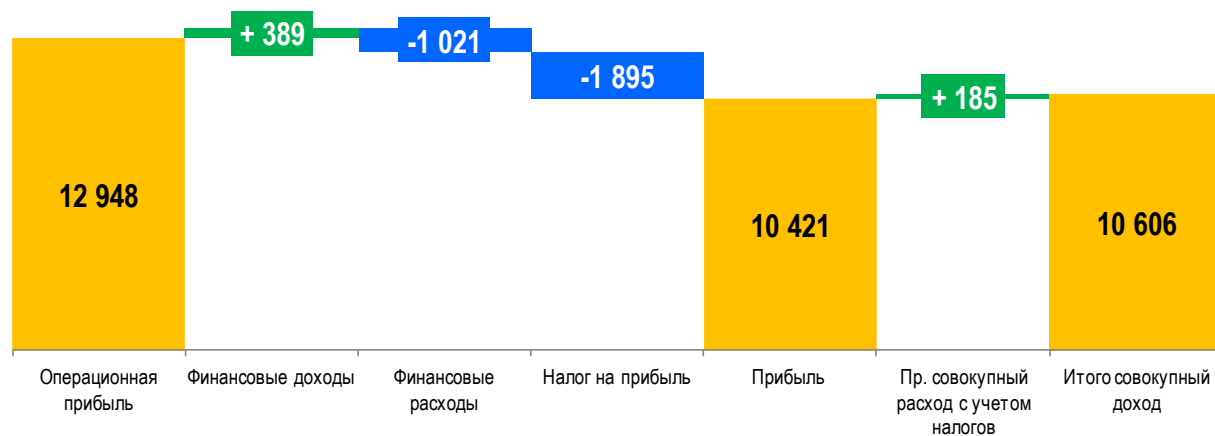
ЕБИТДА, млн руб.



Динамика прибыли, млн руб.



Формирование прибыли за 2018 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»

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-»

АКРА

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) 688-38-07
ir@tgc1.ru