



ENERGY FOR CHANGE

Public Expose Marathon 2017

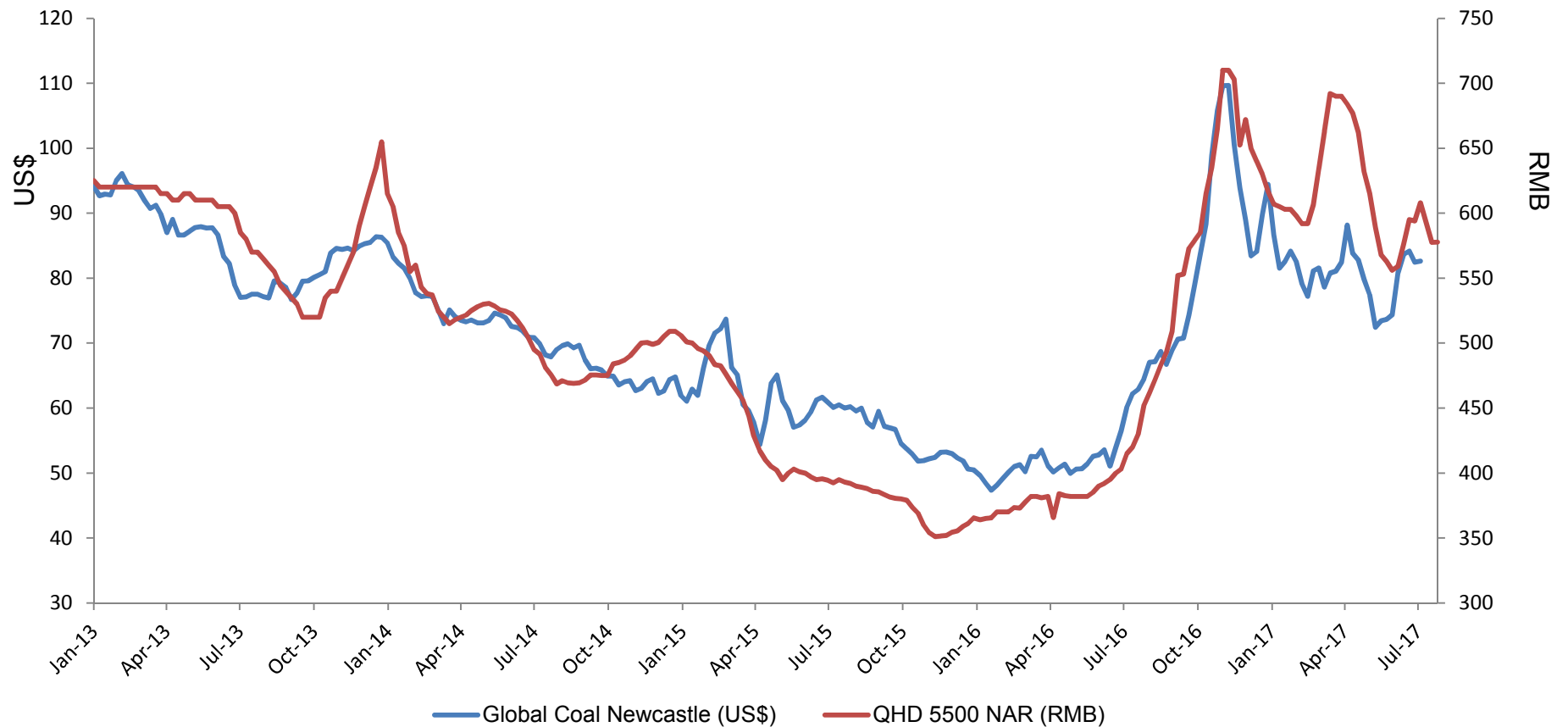


Pertanyaan pokok:

- Bagaimana prospek pasokan dan permintaan batubara?
- Bagaimana pencapaian kinerja Adaro?
- Apakah strategi dan rencana jangka panjang Adaro?



Pemangkasan produksi mendukung kenaikan harga batubara



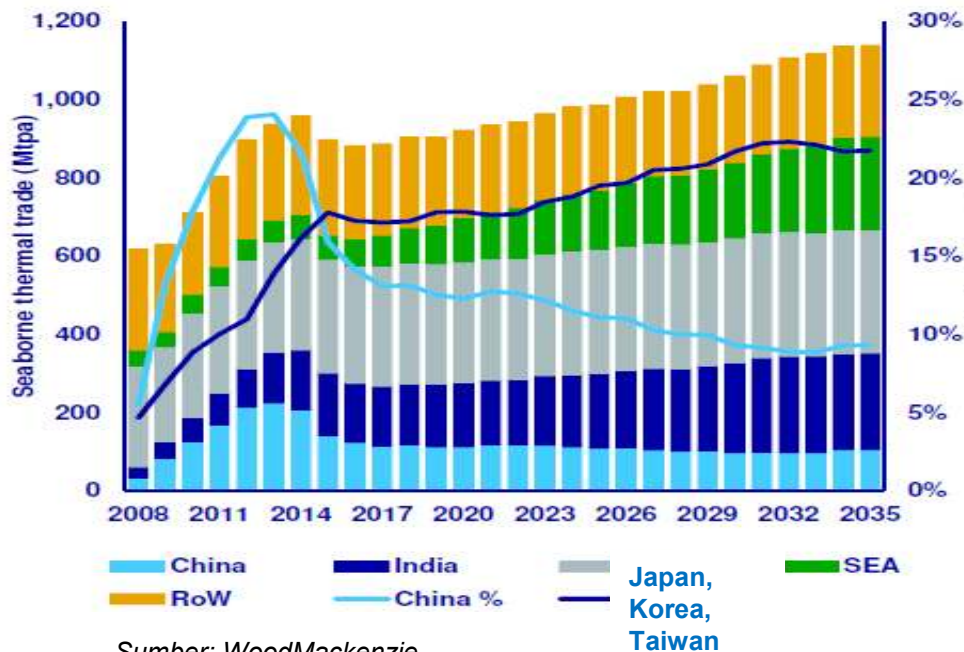
- Reformasi pasokan di China adalah titik balik pasar batubara global.
- Disiplin pasokan akan berlanjut dan permintaan akan meningkat secara bertahap.





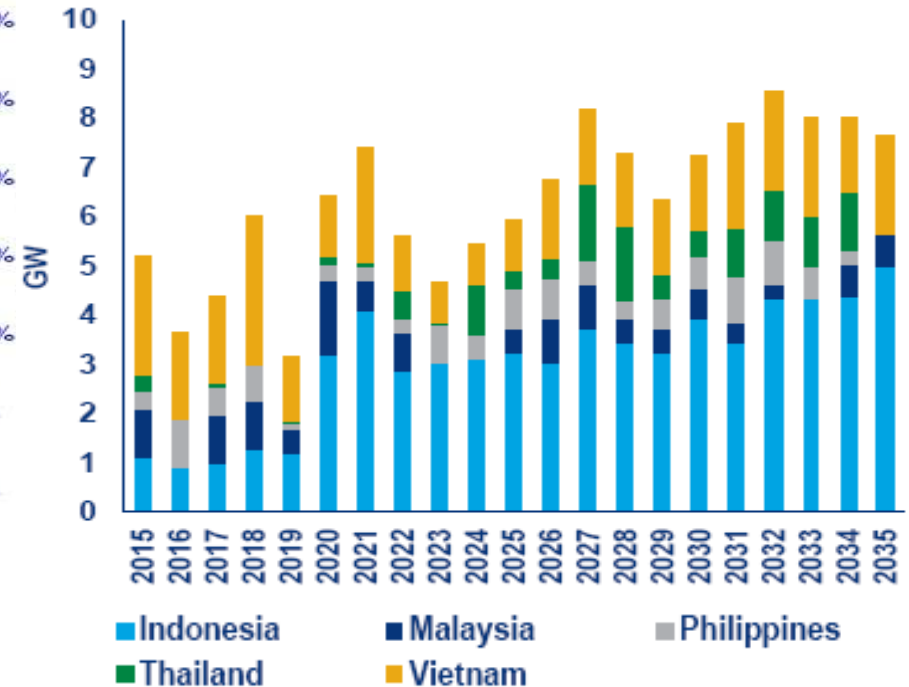
Prospek permintaan jangka panjang batubara tetap kuat terutama dari Asia Tenggara

Permintaan batubara *seaborne* berdasarkan negara (Mt)



Sumber: WoodMackenzie

Penambahan kapasitas batubara per tahun di Asia Tenggara (Mt)



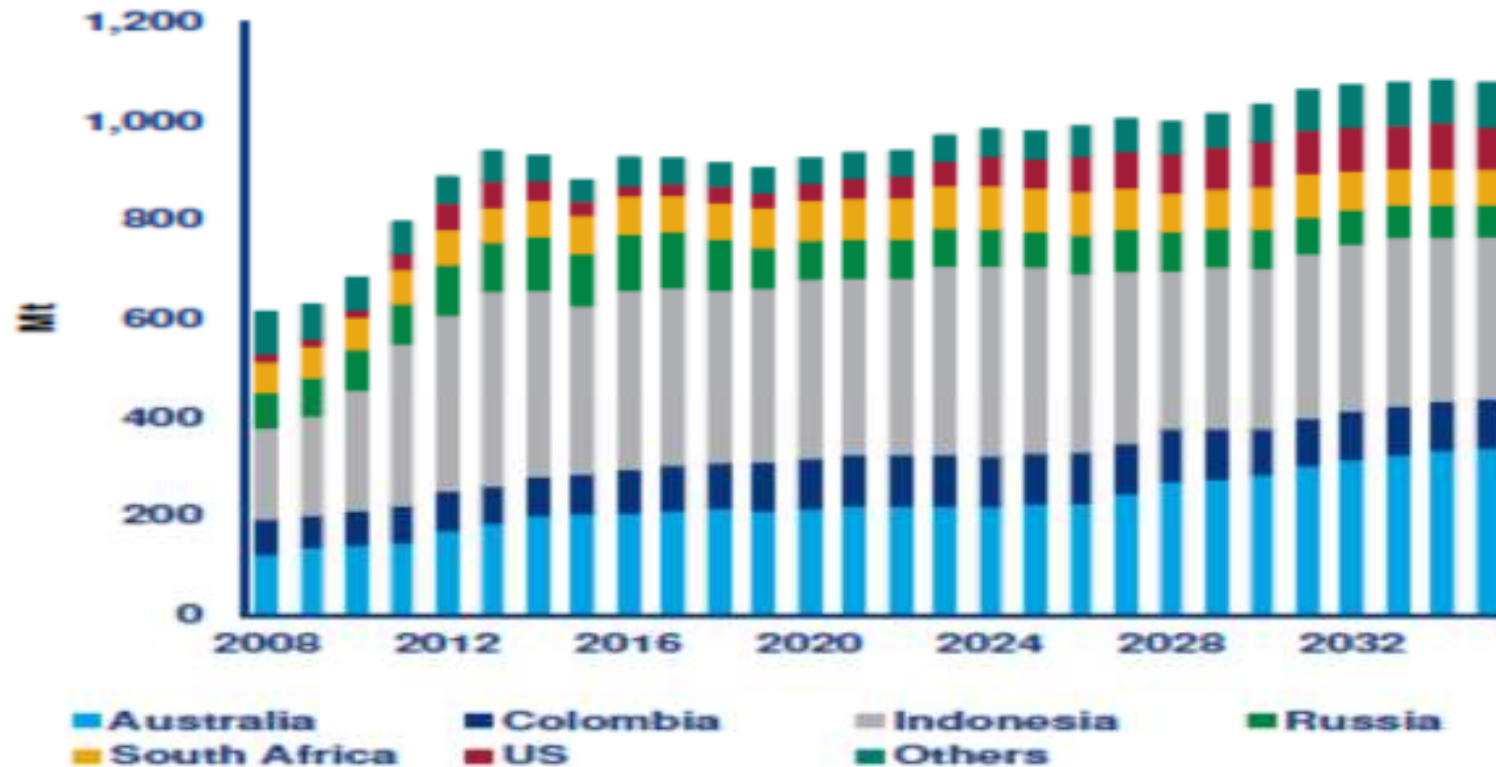
- Porsi China di pasar *seaborne* akan menurun.
- Meningkatnya potensi dari Asia Tenggara, Jepang, Korea, Taiwan, dan India.
- Batubara tetap merupakan sumber energi pilihan untuk negara-negara berkembang di Asia Tenggara - terjangkau dan berlimpah



Pasokan batubara jangka panjang



Pasokan batubara *seaborne* berdasarkan negara (Mt)



Sumber: WoodMackenzie

- Porsi ekspor Indonesia di pasar *seaborne* akan menurun.
- Australia akan meningkatkan jumlah pasokan batubara di dalam jangka panjang.





Kinerja Adaro Energy



Kinerja bisnis pertambangan – 1H17



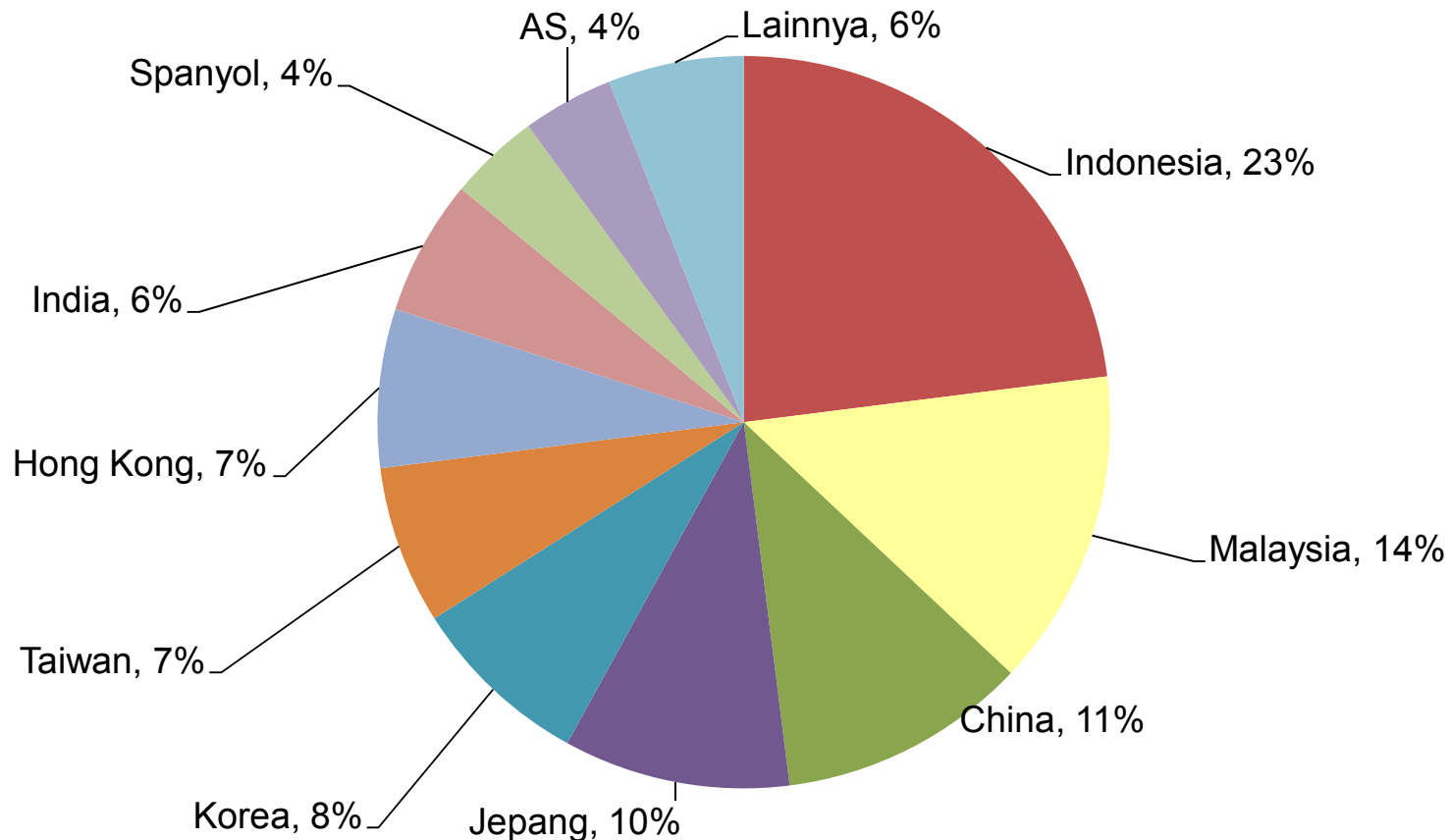
OPERASIONAL	2Q17	2Q16	% Perubahan	1H17	1H16	% Perubahan
Produksi (Mt)	13,27	13,23	0%	25,13	25,86	-3%
Adaro Indonesia	12,25	12,96	-5%	23,19	25,20	-8%
Balangan	0,79	0,27	192%	1,49	0,66	127%
Adaro MetCoal	0,22	-	-	0,45	-	-
Penjualan (Mt)	13,24	13,66	-3%	25,27	27,13	-7%
Batubara termal	13,05	13,66	-4%	24,89	27,13	-8%
Batubara metalurgi	0,19	-	-	0,38	-	-
Pengupasan lapisan penutup (Mbcm)	57,02	57,65	-1%	111,78	111,23	0%
Rasio nisbah kupas konsolidasi (x)	4,30	4,36	-1%	4,45	4,30	3%

- Kondisi cuaca di 2Q17 diwarnai oleh curah hujan yang lebih tinggi dari biasanya.
- Alokasi volume penjualan 1H17: 23% pasar domestik, 77% pasar ekspor.





Komposisi pelanggan batubara – 1H17



- China dan India masih memegang peranan penting di dalam pasar ekspor.
- Peran negara-negara Asia Tenggara akan meningkat dalam jangka panjang.
- Permintaan batubara untuk pasar domestik akan meningkat dalam jangka panjang.



Kinerja bisnis jasa pertambangan dan logistik – 1H17

OPERASIONAL	2Q17	2Q16	% Perubahan	1H17	1H16	% Perubahan
PT Saptaindra Sejati						
Pengupasan lapisan penutup (Mbcm)	44,56	41,01	9%	84,53	73,12	16%
Produksi (Mt)	8,64	9,04	-4%	16,15	16,15	0%
PT Maritim Barito Perkasa						
Pengangkutan batubara (Mt)	10,20	9,29	10%	19,91	16,76	19%

- PT Saptaindra Sejati (SIS) adalah entitas anak Perseroan di sektor jasa pertambangan.
- PT Maritim Barito Perkasa (MBP) adalah entitas anak Perseroan di sektor logistik.



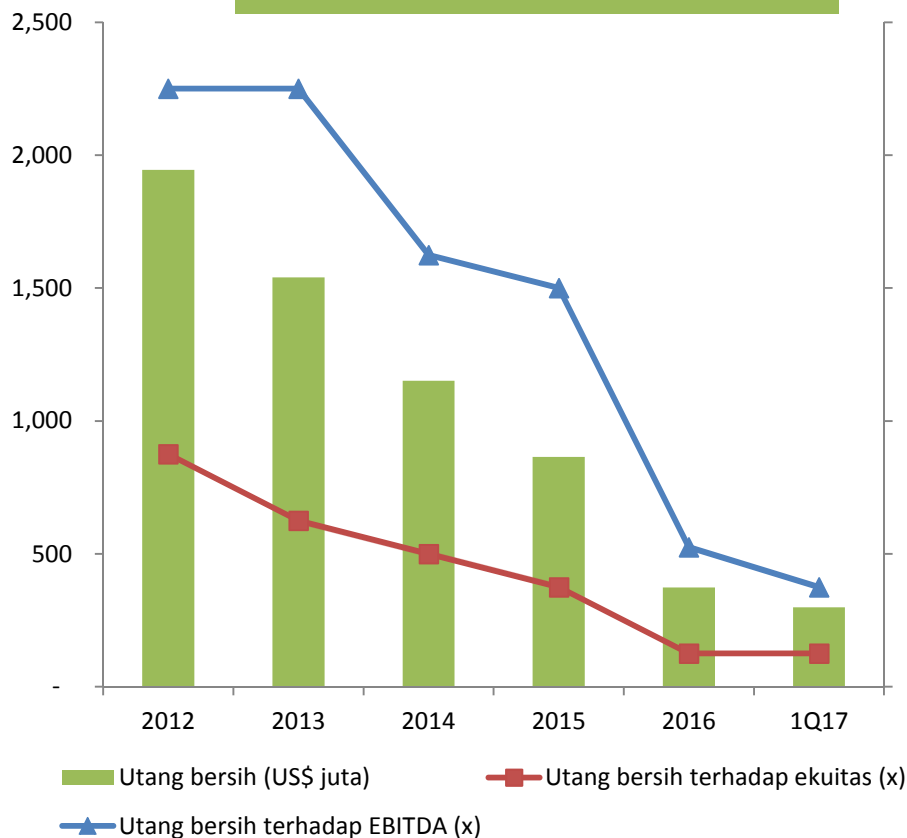
Kinerja keuangan – 1Q17

KEUANGAN (US\$ juta, kecuali ditunjukkan)	1Q17	1Q16	% Perubahan
Pendapatan usaha bersih	727	586	24%
Laba inti	132	81	63%
EBITDA operasional	276	192	44%
Kas	1,113	709	57%
Utang bersih terhadap ekuitas (x)	0.08	0.24	-
Utang bersih terhadap EBITDA operasional 12 bulan terakhir (x)	0.31	1.12	-
Arus kas bebas	182	65	180%
Kas dari operasi terhadap belanja modal (x)	25.34	7.78	-

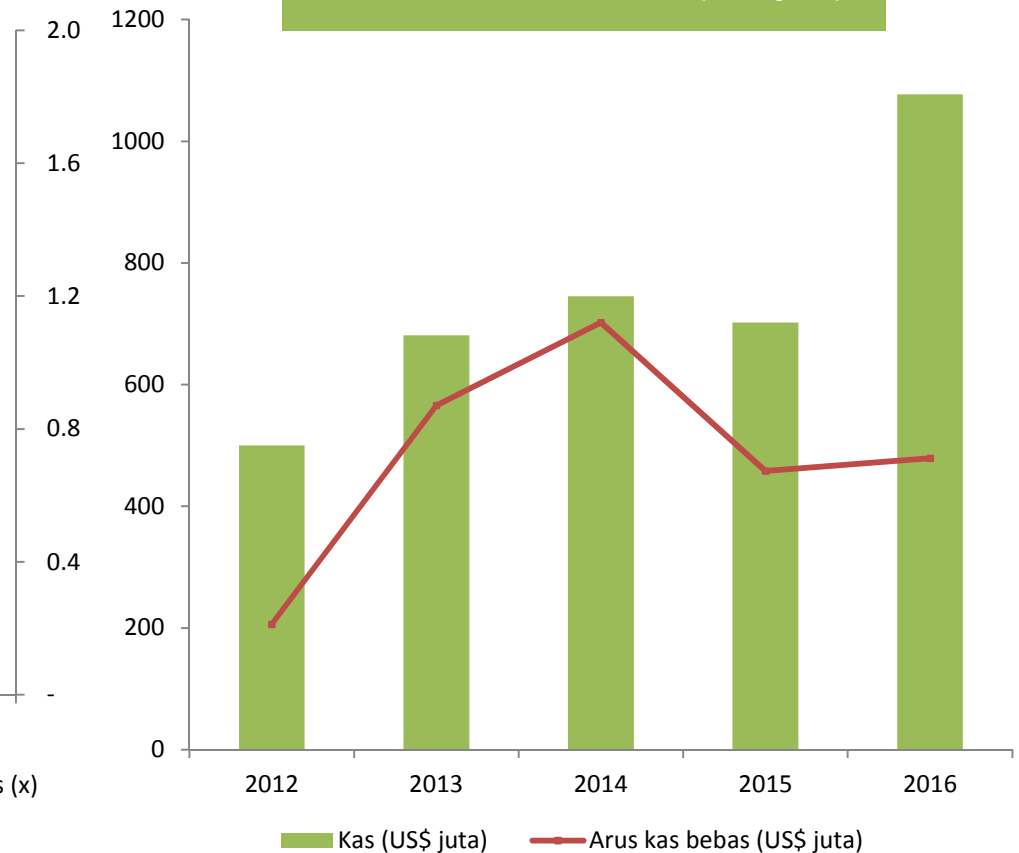


Neraca yang sehat dan arus kas yang kuat

Posisi utang bersih dan rasio terkait



Kas dan arus kas bebas (US\$ juta)



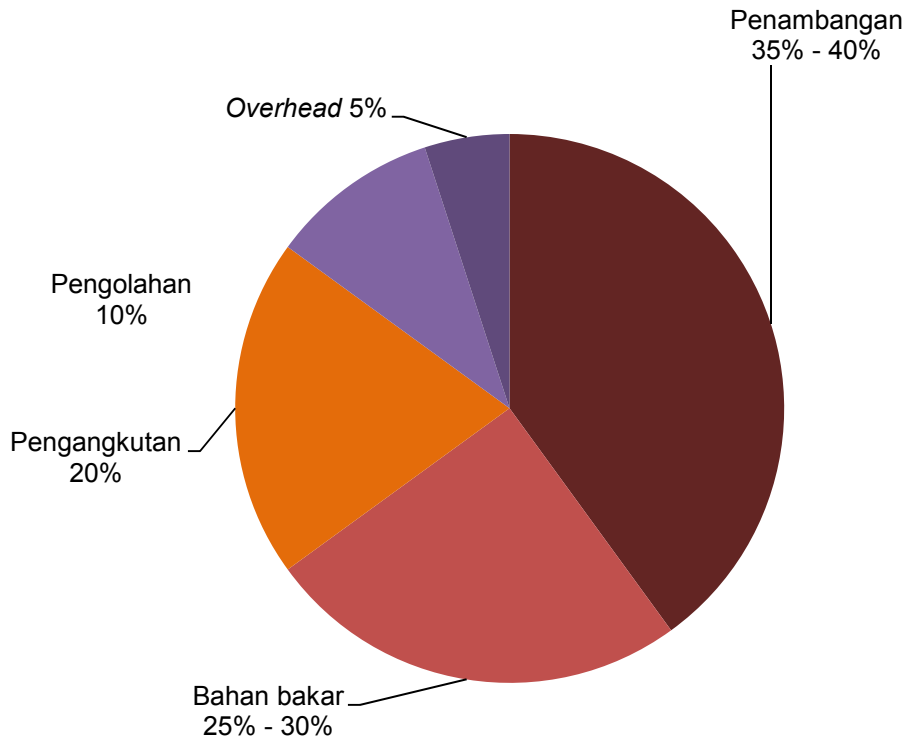
- Neraca yang sehat, struktur modal yang kuat, dan kas yang terjaga.
- Peringkat *investment grade* (BBB-) dari Japan Credit Rating Agency dengan *outlook* POSITIVE dari sebelumnya STABLE.



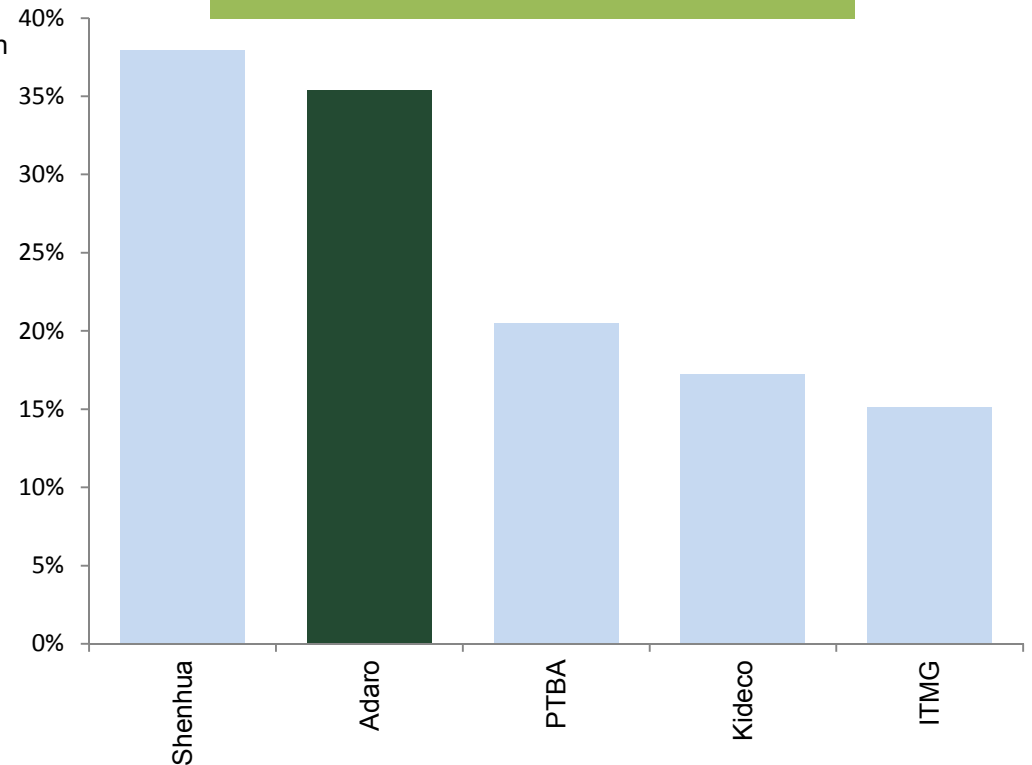
Efisiensi biaya – mendukung kinerja yang kuat



Estimasi komposisi biaya kas batubara Adaro



Marjin EBITDA Operasional



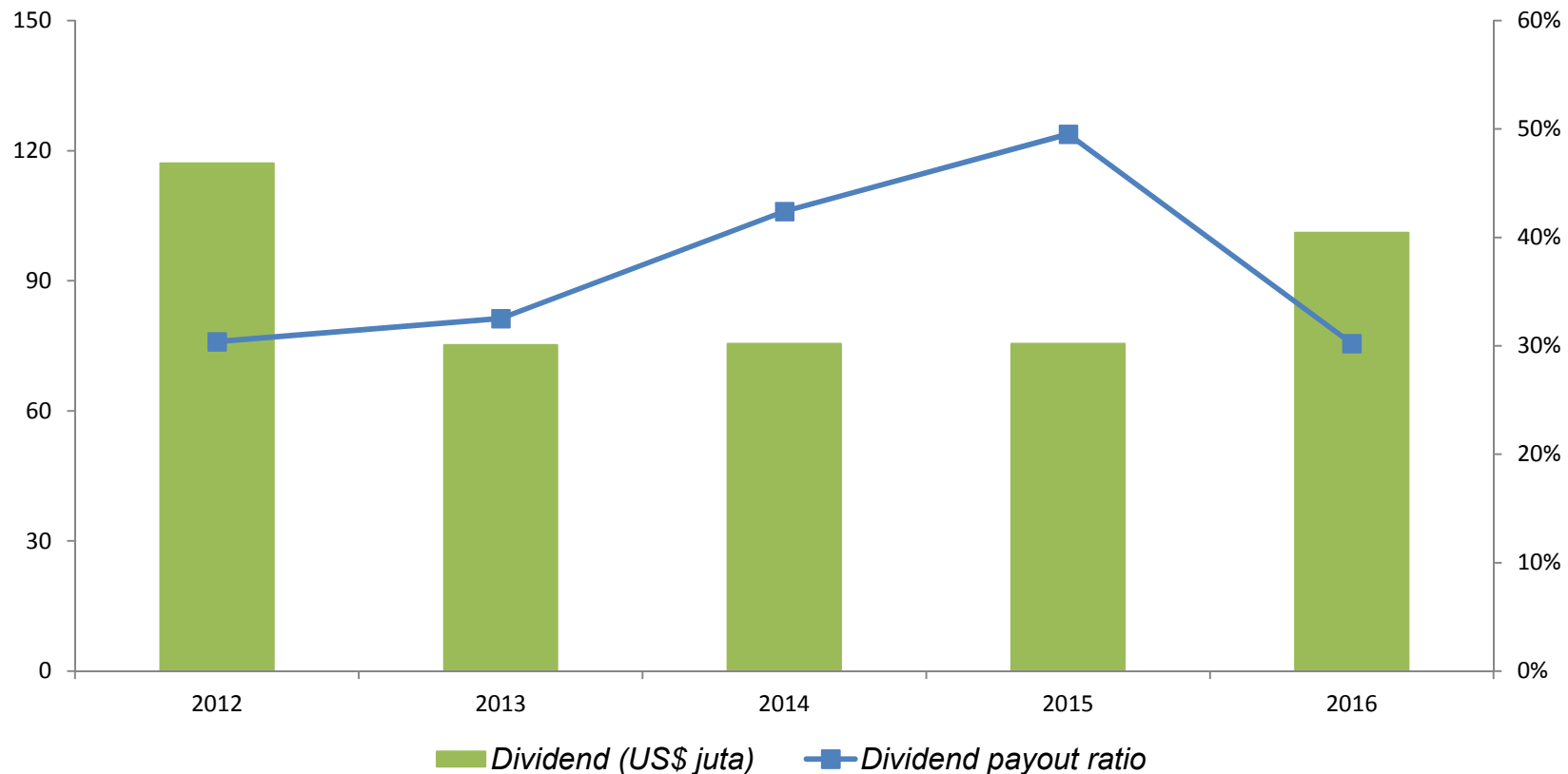
Sumber: Bloomberg, based on trailing 12M EBITDA

Marjin EBITDA operasional Adaro adalah salah satu yang terdepan diantara perusahaan-perusahaan tambang lainnya.





Dividen kepada pemegang saham



- Adaro terus melakukan pembayaran dividen selama masa-masa sulit.
- Sejak IPO di tahun 2008, rasio rata-rata pembayaran dividen adalah ~38% dan Perseroan telah membayar total dividen US\$965 juta.
- Total dividen tahun 2016 adalah US\$101.1 juta.





Sekilas tentang Adaro Energy



Sekilas Adaro Energy



- Salah satu produsen batubara dengan konsesi tunggal terbesar di bumi bagian selatan.
- Termasuk 5 besar eksportir batubara termal dunia.
- Pemasok batubara utama untuk pasar domestik.
- Salah satu produsen batubara berbiaya terendah di dunia.
- Envirocoal merupakan batubara yang ramah lingkungan.
- Model bisnis yang terintegrasi secara vertikal.
- Profil kredit yang kuat.
- Visibilitas tinggi laba jangka panjang.
- Manajemen dan pemegang saham pengendali yang ternama dan berpengalaman.

Produksi	<ul style="list-style-type: none">■ 2014A: 56.2 Mt■ 2015A: 51.5 Mt■ 2016A: 52.6 Mt
Envirocoal	<ul style="list-style-type: none">■ Sub-bituminous, nilai kalori sedang, kandungan polutan sangat rendah■ Merek dagang terdaftar di beberapa yurisdiksi
Pelanggan	<ul style="list-style-type: none">■ Lebih dari 50 pelanggan di 12 negara■ Pembangkit listrik <i>blue-chip</i>
Harga	<ul style="list-style-type: none">■ Harga tetap dan mengikuti index■ Menyesuaikan kadar kalori
Cadangan / sumber daya berdasarkan JORC	<ul style="list-style-type: none">■ Cadangan: 1,2 milyar ton per tahun 2016■ Sumber daya: 13,7 milyar ton (termasuk opsi kontrol 7,9 milyar ton) per tahun 2016
Lokasi	<ul style="list-style-type: none">■ Kalimantan Selatan, Tengah, Timur, dan Sumatera Selatan
Peringkat kredit	<ul style="list-style-type: none">■ BBB- (JCR), <i>positive outlook</i>





Model bisnis yang menciptakan nilai berkesinambungan

Tiga pilar pertumbuhan terintegrasi dari pit to port to power

PT Adaro Energy Tbk





Aset Pertambangan Batubara Adaro

Diversifikasi Aset Pertambangan Indonesia

Portofolio produk yang lengkap dan dalam posisi yang baik untuk mendukung pertumbuhan Indonesia

Adaro memiliki 13,7 milyar ton sumber daya batubara (termasuk opsi untuk membeli 7,9 milyar ton) dan 1,2 milyar ton cadangan.

1
Adaro Indonesia:
Kalsel
sub-bituminous
Sumber daya:
5,4 milyar ton
Cadangan
980 juta ton

2
Balangan Coal Companies:
Kalsel
sub-bituminous
Sumber daya
333 juta ton
Cadangan
184 juta ton

3
MIP:
Sumsel
sub-bituminous
Sumber daya
288 juta ton
Cadangan
254 juta ton

4
BEE:
Sumsel
sub-bituminous
Fase studi geologi

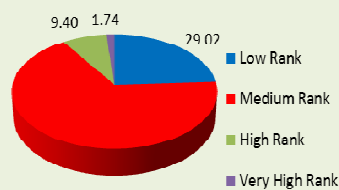
5
BEP:
Kaltim
sub-bituminous
Sumber daya
7,9 milyar ton

6
Adaro MetCoal Companies
Kalteng-tim
Batubara metalurgi
Sumber daya
1,27 milyar ton

Batubara Indonesia

Sumber daya 124,8 milyar ton
Cadangan 28,0 milyar ton

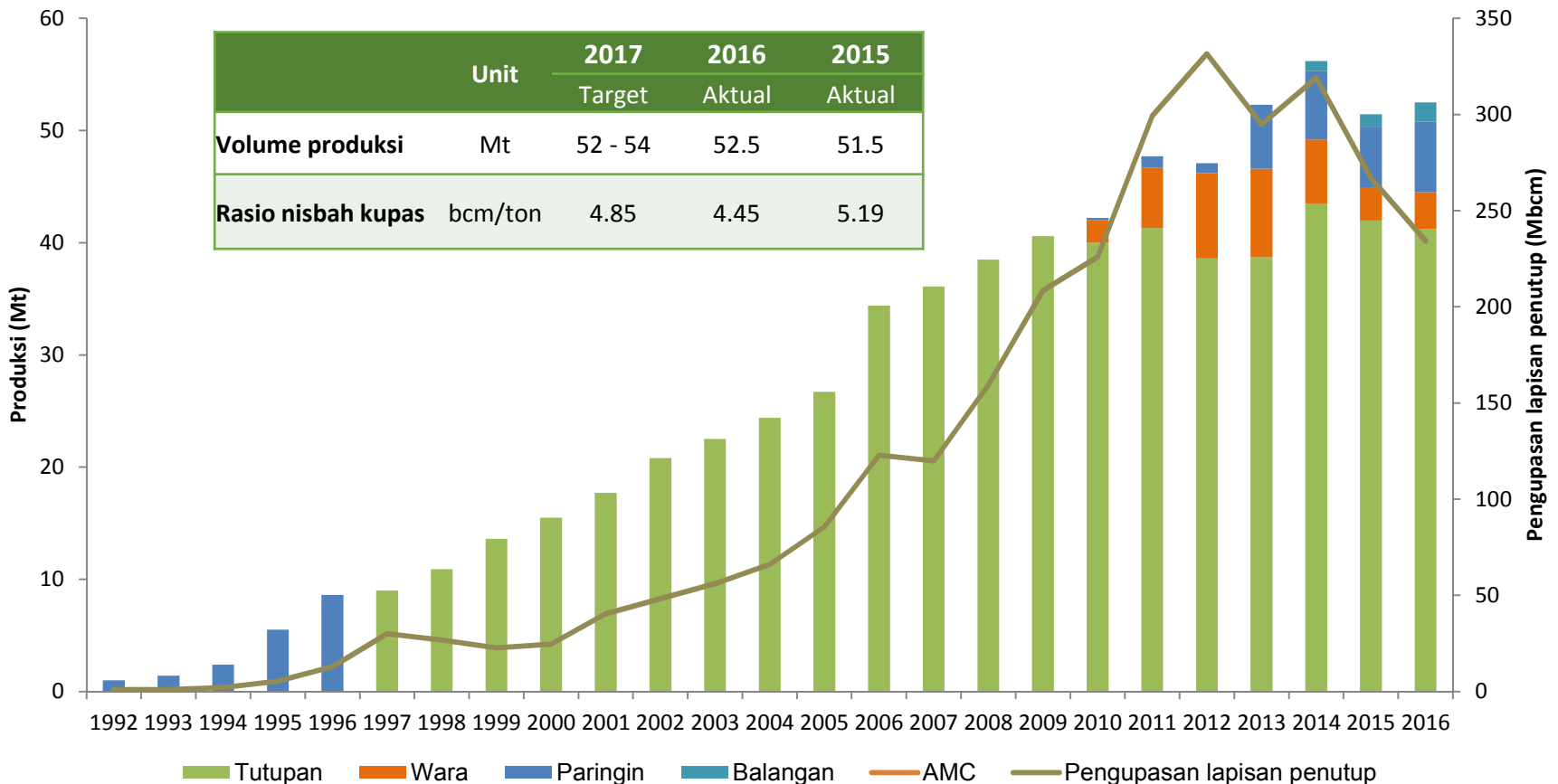
Sumber: BPS, 2015



Catatan: Cadangan & sumber daya di atas adalah sebelum memperhitungkan porsi kepemilikan modal AE



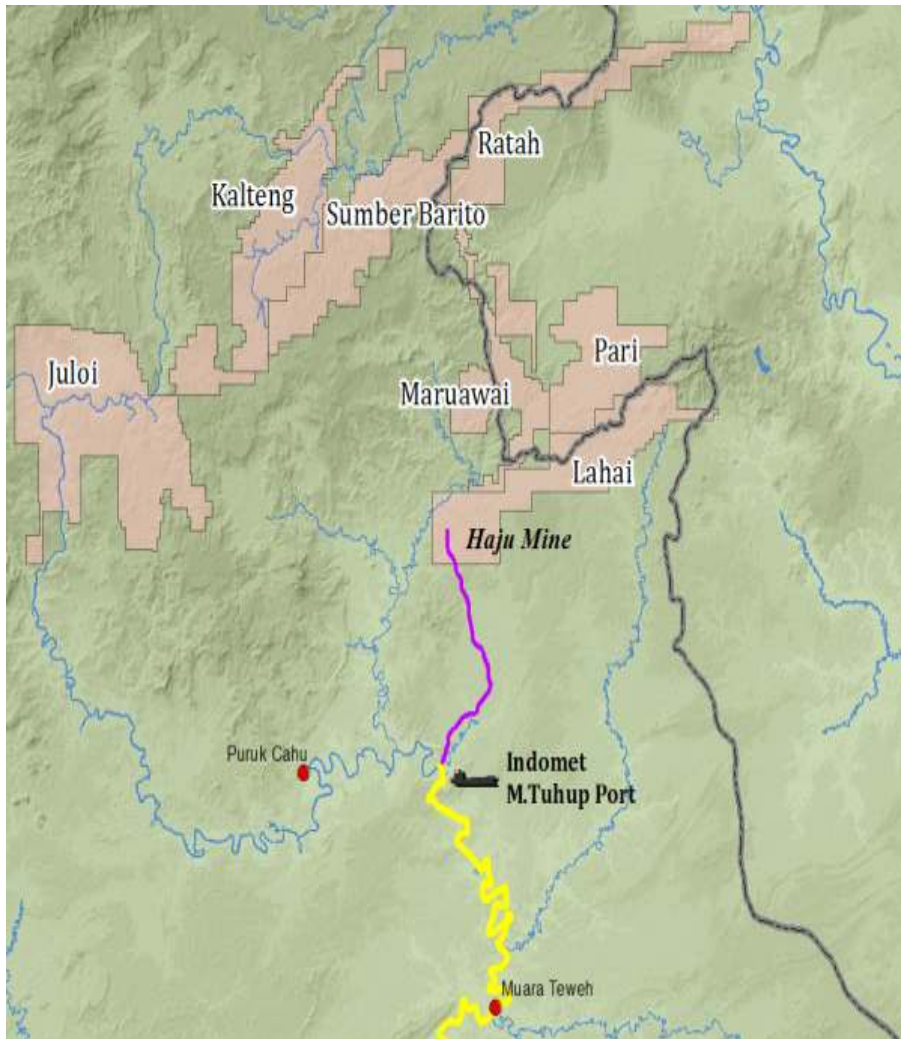
Rekam jejak produksi yang baik dan terbukti dapat diandalkan



- Memproduksi batubara bernilai kalori rendah sampai menengah.
- Kandungan polutan rendah, ideal untuk pembangkit listrik.
- Sebagian besar pelanggan adalah pembangkit listrik **blue-chip**.



Adaro MetCoal Companies (AMC)



- Adaro telah menyelesaikan proses akuisisi pengendalian AMC dari BHP Billiton untuk 7 konsesi di Kalimantan Tengah dan Timur pada bulan Oktober 2016.
- Total nilai transaksi adalah US\$120 juta untuk kepemilikan 75%, sehingga kepemilikan Adaro menjadi 100%.
- Produksi batubara telah dimulai di konsesi Haju dengan kapasitas produksi 1 juta ton per tahun.
- Batubara ditambang dan diangkut ke lokasi pemuatan tongkang di Muara Tuhup yang terdapat di sungai Barito.





Jasa Pertambangan dan Logistik Adaro

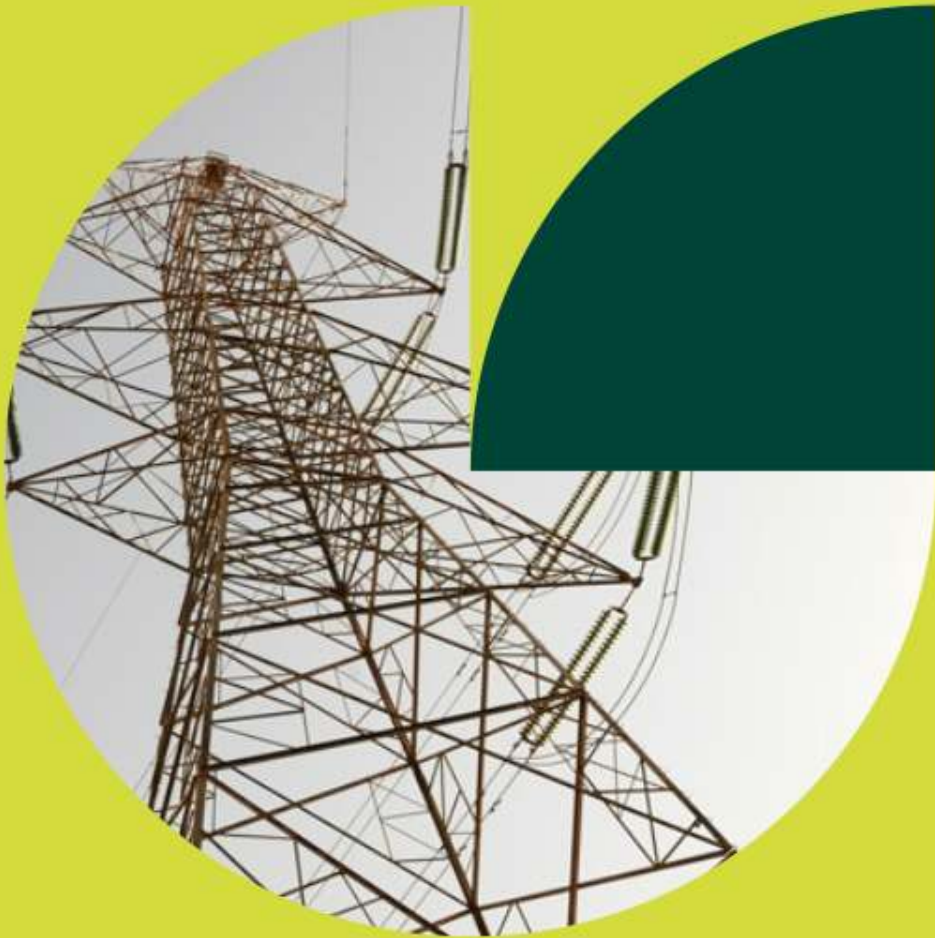


Meningkatkan keunggulan operasional

Bisnis non-coal memperkuat profil laba Adaro

- Bisnis *non-coal* memainkan peran penting di dalam integrasi vertikal.
- Meningkatkan keunggulan operasional dan produktivitas, melakukan pengiriman tepat waktu dan dapat diandalkan kepada pelanggan.
- Bisnis *non-coal* terhitung sebesar 31% dari EBITDA Adaro Energy EBITDA di tahun 2016. Kontribusi ini diharapkan akan meningkat ke depannya.
- Secara aktif berusaha meningkatkan pendapatan dari pihak ketiga untuk bisnis-bisnis ini.





Pembangkit Listrik Adaro



Membangun pondasi masa depan Adaro



	Bhimasena Power Indonesia	Tanjung Power Indonesia
Kapasitas	2x1000 MW	2x100 MW
Kepemilikan	34%	65%
Mitra	J-Power (34%), Itochu (32%)	Korea EWP (35%)
Lokasi	Jawa Tengah	Kalimantan Selatan
Status	<ul style="list-style-type: none">• PPTL dengan PLN selama 25 tahun• Total belanja modal: US\$4.2 milyar• Kesepakatan pembiayaan tercapai di bulan Juni 2016.• Tanggal operasi komersial: 2020• Kebutuhan batubara: 7 Mtpa	<ul style="list-style-type: none">• PPTL dengan PLN.• Total belanja modal: US\$545 juta• Kesepakatan pembiayaan tercapai di bulan Januari 2017.• Tanggal operasi komersial: 2019• Kebutuhan batubara: 1 Mtpa
Pembiayaan	<i>Non-recourse project debt financing.</i> Kombinasi utang ECA dan komersial	<i>Non-recourse project debt financing.</i> Kombinasi utang ECA dan komersial
Utang terhadap Ekuitas	80:20	75:25
Kemajuan konstruksi	27%	67%

- Menciptakan permintaan untuk batubara Adaro.
- Memberikan aliran pendapatan yang stabil dan mengurangi gejolak di bisnis batubara.
- Berkontribusi terhadap kebutuhan energi Indonesia.



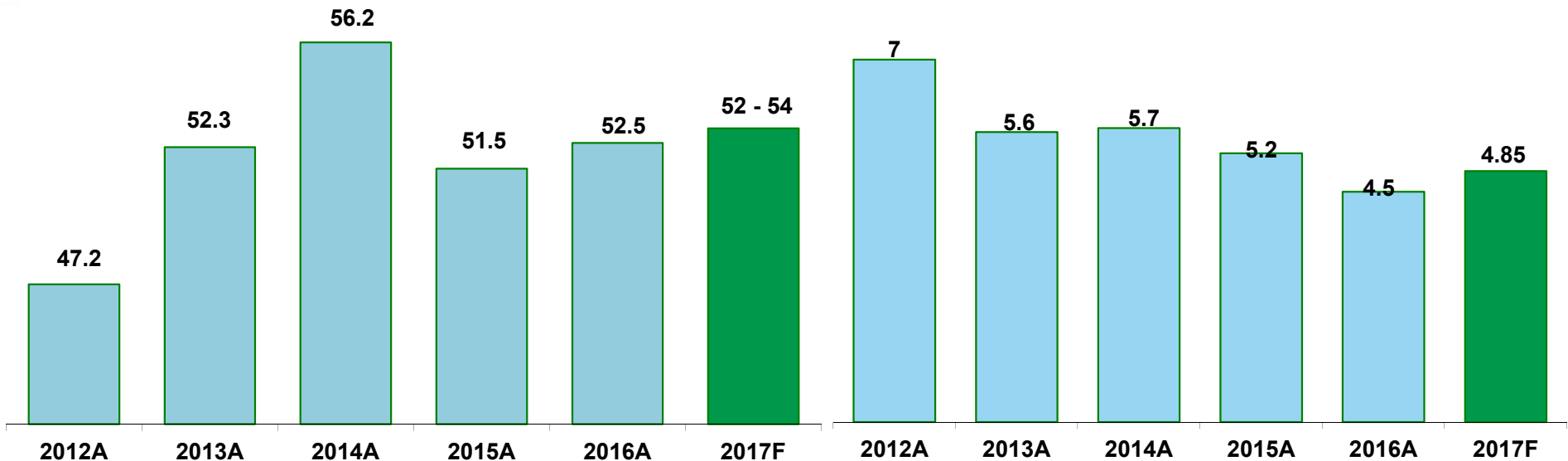


Panduan Adaro Energy - 2017



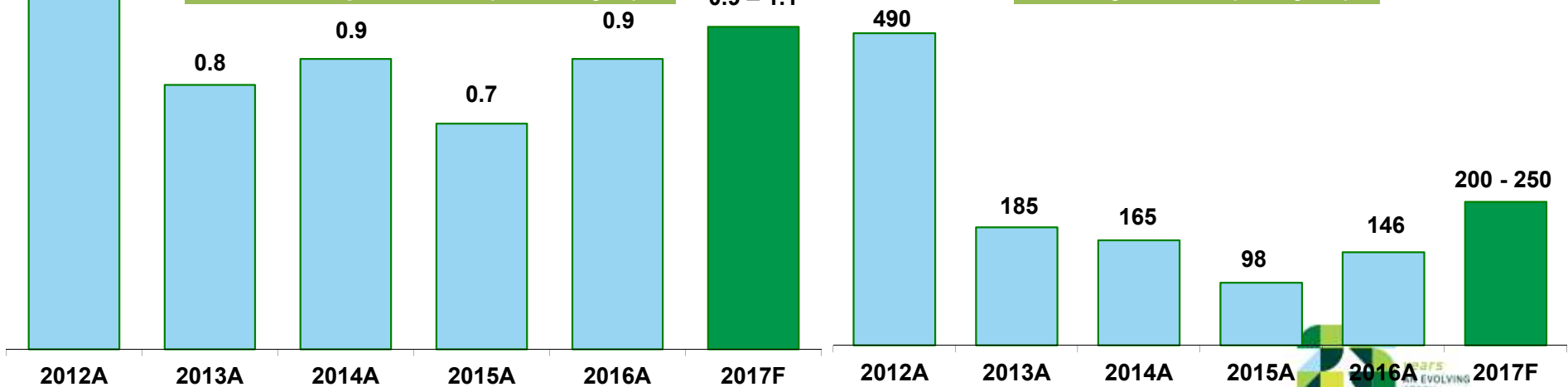
Produksi batubara (Mt)

Rasio nisbah kupas bcm/t (x)



EBITDA Operasional (US\$ milyar)

Belanja modal (US\$ juta)





Penutup



- Pengendalian pasokan dan pertumbuhan permintaan akan mendukung fundamental jangka panjang industri batubara.
- Indonesia dan negara-negara di kawasan Asia Tenggara lainnya akan menjadi pusat pertumbuhan permintaan batubara.
- Model bisnis Adaro yang terintegrasi secara vertikal berada pada posisi yang kuat dan baik untuk mengambil peluang pertumbuhan.
- Bisnis *non-coal* Adaro akan terus tumbuh untuk mendukung kinerja Perseroan.
- Adaro berkomitmen untuk mengembangkan bisnis ketenagalistrikan untuk mendukung Pemerintah dan pembangunan Indonesia.
- Kondisi keuangan Adaro adalah yang terbaik di sepanjang sejarahnya.
- Adaro terus berkomitmen melakukan pembayaran dividen kepada pemegang saham.





adaro 

Terima Kasih

Presentasi ini dapat diunduh di <http://www.adaro.com/pages/read/10/45/Presentation>

