

**Oleh Pholavit Thiebpattama, *Chief Operations Officer* &
Andre Khor, *Chief Financial Officer***

Pholavit Thiebpattama – *Chief Operations Officer*

Selamat sore kepada semua peserta yang terhormat. Terima kasih atas kehadiran Anda sekalian di sesi *Earnings Call* Kuartal Ketiga 2023 PT Chandra Asri Petrochemical Tbk. hari ini.

Nama saya Pholavit Thiebpattama, *Chief Operations Officer* Chandra Asri. Bersama saya, dalam sesi *Earnings Call* hari ini, Andre Khor, *Chief Financial Officer* kami.

Kami mengucapkan selamat datang dan selamat bergabung kepada Anda sekalian dalam sesi *Earnings Call* ini, dimana kami akan menyampaikan wawasan tentang kinerja keuangan dan operasional Chandra Asri selama kuartal ketiga tahun 2023.

Sebelum memulai sesi hari ini, saya ingin menyampaikan apresiasi saya kepada anggota tim kami yang berdedikasi, para pemegang saham dan analis terhormat, serta semua pemangku kepentingan yang telah berperan dalam pencapaian hasil positif kami. Dedikasi Anda yang tak kenal lelah dan dukungan terus-menerus menjadi pendorong bagi kami untuk terus maju, dan memberi kami keyakinan untuk menavigasi kompleksitas pasar.

Harap dicatat bahwa selama *Earnings Call* ini, manajemen mungkin memberikan **Pernyataan Berwawasan ke Depan**, termasuk pernyataan mengenai hasil masa depan, operasi bisnis, dan strategi kami. Pernyataan ini didasarkan pada harapan kami saat ini dan dapat membawa risiko inheren serta ketidakpastian yang dapat secara material berbeda dari peristiwa atau deskripsi aktual dalam pernyataan berwawasan ke depan ini.

Dalam agenda hari ini, kami akan memulai dengan gambaran Umum tentang Sorotan dan Kinerja Chandra Asri, diikuti dengan pembaruan terbaru mengenai Strategi & Pertumbuhan, dan diakhiri dengan sesi Tanya Jawab pada akhir panggilan.

Memasuki kuartal ketiga tahun 2023, pertumbuhan ekonomi global tetap meredup di tengah inflasi tinggi dan kenaikan suku bunga. Pertumbuhan ekonomi di Tiongkok melaju lebih cepat dari yang diharapkan, mencapai 4,9% pada Q3 2023 secara tahun-per-tahun, menunjukkan tanda-tanda stabilisasi karena stimulus akhirnya mulai berdampak. Hal ini dapat membawa sentimen positif ke pasar Asia Tenggara, termasuk Indonesia. Chandra Asri menghadapi berbagai tantangan serta peluang luar biasa dalam lingkup bisnis global. Kami tetap berkomitmen, optimis, dan tangguh, menavigasi volatilitas pasar. Kami telah menghadapi mereka secara proaktif, dengan menjadi gesit dalam operasional kami dan pengambilan keputusan strategis untuk menjaga arah pertumbuhan yang menguntungkan. Kami akan terus menerapkan langkah-langkah efisien untuk mengoptimalkan tingkat operasional kami dan mengelola modal kerja, yang melibatkan strategi penghematan biaya. Kami berfokus pada produksi dan penjualan produk bernilai tambah tinggi, dalam rangka memenuhi permintaan yang terus berkembang di pasar Indonesia.

Hari ini, saya akan merangkum **sorotan utama** yang menyoroti kerja keras dan dedikasi tim Chandra Asri.

Pertama, kami senang melaporkan *Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation (EBITDA)* positif sebesar US\$108,9 juta - naik 881% dari YTD September 2022, mencerminkan kondisi pasar yang membaik dan kinerja kami yang terus berlanjut dengan disiplin, menjadi yang terbaik dengan standar keselamatan dan kinerja yang sangat baik dibandingkan dengan rekan-rekan kami di industri.

Kedua, kami bangga dengan pencapaian kami dalam mempertahankan Neraca yang solid dengan cadangan likuiditas yang kuat sebesar US\$2,34 miliar. Cadangan keuangan ini menyediakan sumber daya yang cukup untuk mendukung dan meningkatkan stabilitas keuangan, memastikan dasar yang kokoh untuk pertumbuhan dan peluang investasi di masa depan.

Ketiga, seiring dengan komitmen Chandra Asri pada arah pertumbuhan yang berkesinambungan, kami mengambil langkah signifikan melalui anak perusahaan kami, PT Chandra Asri Alkali ("CAA"). Kami telah menandatangani Surat Minat (LoI) dengan INALUM pada Oktober 2023. Ini bertujuan untuk mendukung pengembangan sektor hulu aluminium dan mempercepat ekosistem Kendaraan Listrik (EV) nasional yang berkelanjutan. Kerjasama ini mencakup potensi pasokan larutan soda kaustik ke INALUM (hingga 120.000 MT per tahun), dan potensi kontribusi ekuitas oleh INALUM di CAA hingga 10%.

Kami telah menjaga neraca kuat dan keunggulan kompetitif kami dengan memiliki dua mesin pertumbuhan, yaitu kimia dan solusi infrastruktur, yang melengkapi dan bersinergi satu sama lain. Transaksi M&A kami yang baru-baru ini berhasil dieksekusi di ruang ini berfungsi sebagai validasi catatan eksekusi kami, dan mewakili peningkatan substansial lainnya terhadap model bisnis dasar Chandra Asri, menghasilkan banyak sinergi menarik yang akan memperkuat ambisi kami untuk pengembangan kompleks petrokimia kedua kami, CAP2, dan jalur hulu terkait.

Terakhir, dalam hal Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (ESG), selain pengakuan dari IDX, kami bangga telah memenangkan *First Prize Plastic Waste Circularity Award* di *ASEAN Business Awards 2023*, dari lebih dari 700 kandidat di seluruh wilayah ASEAN. Kami menghargai pengakuan terhadap komitmen tinggi Perusahaan dalam menyediakan solusi terhadap masalah sampah plastik di Indonesia. Semua pencapaian ini telah berhasil kami capai berkat usaha bersama dan dedikasi tim luar biasa kami, mitra, dan semua pemangku kepentingan.

Selanjutnya, mari kita telusuri lebih dalam **Ikhtisar Kinerja** kami.

Pertama - mengenai **Harga Produk Pasar**. Harga produk petrokimia pada umumnya tetap lemah dengan biaya bahan baku naphtha yang lebih tinggi, terutama akibat pemotongan produksi. Sentimen pasar petrokimia tetap kurang baik menyusul indikator ekonomi yang lemah secara berkepanjangan, pasokan yang cukup, dan permintaan produk akhir yang kurang bergairah. Margin di hulu tetap tipis dan pelaku pasar hanya melakukan pembelian sesuai kebutuhan. Namun, harga *Styrene* dan *Butadiene* lebih tinggi pada kuartal ketiga, didukung oleh pasokan regional yang terbatas.

Pada **Produksi dan Penjualan** secara keseluruhan pada kuartal ketiga 2023, kami mengoptimalkan volume produksi untuk memastikan keandalan dalam memenuhi permintaan pasar kami. Volume produksi total kami tercatat sebesar 2.518KT dengan volume penjualan sebesar 1.431KT. Sentimen pasar di Indonesia tercatat tetap sehat dan diharapkan dapat mempertahankan stabilitas dan melaju ke arah pertumbuhan.

Tentang **Tingkat Operasional** kami, Chandra Asri tetap teguh dan tangguh karena kami secara strategis mempertahankan tingkat operasional yang tinggi sebesar 83% di tengah lingkungan pasar yang menantang. Kami menjaga tingkat operasional pabrik *cracker* dan *polyolefin* tinggi di kisaran 80-90%

untuk memastikan kami dapat memenuhi permintaan domestik. Kami masih yakin bahwa pasar petrokimia di Indonesia tetap menjanjikan dan diharapkan akan terus mengalami potensi pertumbuhan.

Dalam hal **ESG**, kami terus efisien menerapkan **Kerangka ESG** holistik kami yang diberi nama **RESPONSIBLE**. Saya sangat menghargai dedikasi tim kami dalam berkontribusi secara aktif untuk kesejahteraan komunitas kami seiring dengan kemajuan terus-menerus dalam inisiatif ESG kami.

Selama tiga bulan terakhir, kami telah menerima **berbagai pengakuan** atas komitmen kami terhadap praktik lingkungan, sosial, dan tata kelola. Ini telah membuktikan posisi kami sebagai pemimpin industri berkelanjutan di sektor manufaktur. Berikut adalah beberapa sorotan utama seperti yang terlihat pada *slide 11*, mulai dari Penghargaan Padmamitra, hingga Penghargaan Katadata.

Seperti yang sebelumnya disebutkan, kami juga bangga telah memenangkan **Penghargaan Utama** dari lebih dari 700 Kandidat untuk Penghargaan *Plastic Waste Circularity* untuk Kategori Perusahaan Besar. Pada acara *Asian Business Awards (ABA) 2023*, Chandra Asri memperkenalkan inisiatif manajemen sampah plastik dari ujung ke ujung berbasis komunitas.

Dengan pencapaian ini, Chandra Asri tetap berkomitmen untuk melaksanakan berbagai inisiatif dan kolaborasi dengan berbagai pemangku kepentingan sebagai bagian dari upaya kami dalam meningkatkan komitmen ESG Perusahaan. Kami akan tetap teguh dalam komitmen kami untuk perbaikan terus-menerus dan upaya untuk memastikan lingkungan bisnis yang berkelanjutan.

Pada sesi berikutnya, Andre akan menjelaskan secara lebih rinci tentang kinerja keuangan Chandra Asri dan strategi pertumbuhan.

Andre Khor – Chief Financial Officer

Terima kasih, Khun Pholavit, atas sorotan kinerja Chandra Asri dalam keunggulan operasional dan ESG. Beralih fokus ke gambaran keuangan, Chandra Asri telah menunjukkan ketahanan yang mengesankan dalam menjaga kinerja **pendapatan** yang kuat. Dalam sembilan bulan pertama tahun 2023, pendapatan

bersih kami mencapai US\$1.662 juta, dengan kontribusi yang signifikan dari *Polyolefin*, menyumbangkan 58% dari portofolio penjualan total kami.

Sebagai bagian integral dari pendekatan strategis kami, kami secara konsisten memberikan prioritas dalam memenuhi permintaan domestik dan mengurangi ketergantungan pada impor. Sebagai hasilnya, 70% dari pendapatan kami dihasilkan dari penjualan pada pasar domestik. Sisanya, sebesar 30%, berasal dari ekspor beberapa jenis produk tertentu, seperti *Butadiene*, *Pygas*, dan *MTBE*, yang melebihi permintaan lokal.

Sebagai catatan, akuisisi Krakatau Daya Listrik, perusahaan energi, pada Februari 2023 memperluas sumber pendapatan kami dengan melibatkan penjualan listrik dan layanan listrik lainnya, berkontribusi pada diversifikasi sumber pendapatan kami yang diharapkan akan tumbuh secara eksponensial dalam beberapa tahun ke depan, mengingat potensi pertumbuhan organik dan anorganik yang teridentifikasi.

Keseluruhan kinerja ini menegaskan komitmen kami yang teguh terhadap pertumbuhan dan adaptabilitas, memperkuat posisi kami sebagai pemain yang tangguh dan kompetitif di pasar.

Beralih ke sorotan **Neraca** kami, kami secara aktif mengawasi dan memperkuat posisi neraca Perusahaan. Chandra Asri mempertahankan rasio Utang terhadap Modal yang ditempatkan sebesar 39%, sejalan dengan strategi pertumbuhan dan ekspansi kami. Keberhasilan ini dikreditkan kepada pelaksanaan berbagai opsi pembiayaan jangka panjang sepanjang tahun yang sukses dan yang mendukung strategi *programmatic M&A* kami.

Dalam dedikasi kami terhadap komitmen kepada pemberi pinjaman dan investor, kami tetap mempertahankan sumber pembiayaan yang beragam dan ekstensif. Komposisi portofolio kami terdiri dari 36% obligasi IDR, 61% pembiayaan bank dalam negeri, dan 3% pinjaman bank luar negeri.

Kami terus menaruh prioritas tinggi untuk menjaga total *Liquidity Pool* yang tangguh, yang saat ini berada di angka US\$2,34 miliar. *Liquidity Pool* ini terdiri dari US\$415 juta fasilitas *revolving credit* yang tersedia, US\$1,09 miliar dalam *marketable securities* dan US\$823 juta berupa kas dan setara kas. Posisi likuiditas yang kuat ini memperkuat kami dalam mengejar tujuan bisnis kami dengan percaya diri dan memanfaatkan peluang untuk pertumbuhan yang berkelanjutan.

Saya juga ingin menyoroti **Program Keuangan** kami di mana kami mendapat dukungan luas untuk pendanaan Chandra Asri dan pemangku kepentingan. Yang pertama adalah kemitraan kami dengan Bank Rakyat Indonesia (BRI) yang menyediakan fasilitas pembiayaan untuk pelanggan domestik Chandra Asri. Kerja sama dalam menawarkan fasilitas pembiayaan ini menandai skema pembiayaan pertama yang dirancang khusus oleh BRI untuk industri petrokimia nasional.

Fasilitas pembiayaan ini tidak hanya menjanjikan untuk mengubah kondisi ekonomi, tetapi juga memberikan kontribusi signifikan terhadap pertumbuhan dan kemakmuran industri hulu Indonesia. Salah satu tujuan utama dari kerja sama ini adalah untuk meningkatkan volume transaksi grosir, mendorong sektor petrokimia yang lebih tangguh dan dinamis. Dengan melakukannya, kami tidak hanya mendorong pertumbuhan ekonomi tetapi juga sejalan dengan fokus strategis Indonesia untuk meningkatkan industri hulu melalui optimalisasi pemrosesan bahan baku domestik.

Pada September 2023, Perusahaan juga dengan bangga mencatatkan Chandra Asri Program Obligasi Berkelanjutan 4 Tahap III, sebagai bukti komitmen kami terhadap keunggulan keuangan dan kepemimpinan pasar. Keputusan untuk kembali mengakses pasar obligasi tidak hanya mencerminkan kekuatan keuangan kami tetapi juga dedikasi teguh kami untuk mendorong pertumbuhan dan kemajuan di negara ini.

Salah satu sorotan utama dari pencatatan ini adalah status obligasi investasi yang dicatatkan, dengan peringkat idAA- dari PEFINDO. Peringkat ini adalah bukti dari posisi keuangan yang kokoh, praktik manajemen yang berhati-hati, dan komitmen kami untuk memberikan nilai kepada pemangku kepentingan. Ini adalah pengakuan terhadap kemampuan kami untuk menavigasi kompleksitas tatanan keuangan sambil tetap fokus pada keberlanjutan dan ketangguhan.

Sekarang, izinkan saya melanjutkan ke sorotan **Strategi & Pertumbuhan**.

Sebelum kita memasuki hasil keuangan dan sorotan operasional, saya ingin memulai dengan berbagi **Visi dan Misi terbaru kami di Chandra Asri**.

Chandra Asri kini memiliki Visi untuk menjadi "Perusahaan kimia terdepan dan solusi infrastruktur di Indonesia."

Misi terbaru kami adalah sebagai berikut: "Di Chandra Asri, kami berdedikasi untuk meningkatkan kehidupan, masyarakat, dan lingkungan. Misi kami dibangun di atas fondasi solusi inovatif dan kemitraan yang kuat, dengan komitmen yang kokoh terhadap keberlanjutan, keselamatan, dan praktik terbaik."

Kami memahami dampak mendalam dari operasional kami terhadap masyarakat di sekitar kami, dan kami menganggap tanggung jawab ini dengan serius.

Selama setahun terakhir, kami telah bekerja untuk menyelaraskan strategi kami dengan visi dan misi ini, dan kami akan terus melanjutkannya. Kami percaya bahwa dengan tetap setia pada prinsip-prinsip ini, kami dapat memberikan nilai berkelanjutan kepada pemangku kepentingan kami sambil berkontribusi pada masyarakat yang lebih baik dan pelestarian lingkungan kita.

Dengan latar belakang itu, saya senang mempersembahkan **portofolio terbaru Chandra Asri**, yang dibagi secara strategis menjadi dua segmen bisnis inti: kimia dan infrastruktur.

Aliran kimia Chandra Asri melibatkan aset hulu dan hilir. Melihat ke depan, pengambilan Keputusan Investasi Akhir pada pabrik *Caustic Soda* dan *Ethylene Dichloride* berskala dunia kami, merupakan langkah penting lainnya dalam perjalanan kami.

Di bidang infrastruktur, kami berkomitmen untuk menghasilkan hasil kepada pemegang saham yang jangka panjang, stabil, dan berkelanjutan. Kami akan berupaya meningkatkan nilai portofolio aset infrastruktur kami melalui tiga jalur kunci:

- 1) Peningkatan nilai melalui keunggulan operasional,
- 2) Realisasi sinergi lintas entitas, dan
- 3) Integrasi praktik terbaik dalam lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG).

Saat ini, bisnis infrastruktur kami telah berkembang mencakup energi, air, dan fasilitas dermaga & tangki.

Secara keseluruhan, portofolio ganda Chandra Asri dalam bidang kimia dan infrastruktur adalah bukti komitmen kami terhadap keunggulan, pertumbuhan, dan keberlanjutan. Kami berperan sebagai aset nasional yang penting dalam sektor kimia dan siap untuk melakukan ekspansi signifikan serta penciptaan nilai melalui upaya infrastruktur kami.

Pada tahun **2023**, **kerangka strategis Chandra Asri** memiliki tiga komponen utama: Pertama, di dalam bisnis inti kami, kami bertujuan untuk memperkuat dan memperluas operasi kimia dan infrastruktur secara organik, sambil memastikan kepemimpinan biaya dan memegang keunggulan operasional sebagai prinsip panduan kami. Kedua, kami bersiap untuk langkah-langkah besar, khususnya mempersiapkan Keputusan Investasi Akhir (FID) untuk Pabrik CA-EDC sebagai bagian dari CAP2 yang direkonfigurasi, dan dengan sungguh-sungguh mengintegrasikan perusahaan-perusahaan yang baru diakuisisi untuk membuka sinergi yang teridentifikasi. Terakhir, dalam perjalanan *Sustainable Pathway* kami, kami berkomitmen untuk mempertahankan kepemimpinan industri kami dalam ESG, dan kami sedang aktif menjajaki kemitraan di bidang energi terbarukan, khususnya dalam HVO dan *Bio Products*. Secara keseluruhan, tujuan utama kami adalah mengoptimalkan nilai dan meningkatkan nilai kepada pemegang saham, sehingga pada akhirnya meningkatkan dan melandaikan kurva nilai bagi semua pemangku kepentingan kami.

Rencana ekspansi CA-EDC Chandra Asri berjalan dengan baik, dan kami bersiap untuk memenuhi permintaan yang terus meningkat dari industri *electric vehicle* dengan mengembangkan pabrik CA-EDC berskala dunia. Melalui anak perusahaan yang sepenuhnya kami miliki, Chandra Asri Alkali (“CAA”), kami berencana untuk memproduksi lebih dari 400 ribu ton per tahun *Caustic Soda* dan 500 ribu ton per tahun *Ethylene Dichloride* (EDC), untuk memenuhi kebutuhan pasar regional yang lebih didominasi impor. *Caustic Soda* kami akan digunakan secara domestik dalam berbagai sektor termasuk sabun dan deterjen, aluminium, dan nikel (proses HPAL), serta diekspor untuk aplikasi di industri aluminium dan pengolahan air.

Pabrik EDC akan sepenuhnya berorientasi ekspor, utamanya melayani pabrik VCM-PVC untuk aplikasi di industri konstruksi dan kemasan. Sebagai catatan, kami telah membuat kemajuan substansial dengan membentuk kemitraan strategis dengan INA, *sovereign wealth fund* Indonesia, menunjuk *licensor* kelas dunia seperti Asahi Kasei Corporation (AKC) dari Jepang untuk teknologi *chlor-alkali*, dan bermitra dengan *licensor* teknologi *vinyl* terkemuka dari Amerika Serikat. Kami juga telah mengambil langkah-langkah menuju potensi kolaborasi dengan INALUM untuk pasokan *Caustic Soda solution* dan kontribusi ekuitas di CAA. Langkah-langkah ini mencerminkan komitmen kami untuk mendukung industri *electric vehicle* yang dinamis dan memperluas kehadiran kami di pasar.

Di Chandra Asri, komitmen kami yang teguh untuk **memberikan pertumbuhan berkelanjutan dan menguntungkan** tercermin dalam rencana kami. Pada tahun 2026, pabrik CA-EDC akan meningkatkan kapasitas pabrik dari 4.232 KTA menjadi 5.132 KTA, yang merupakan tonggak penting bagi Chandra Asri. Melihat ke depan, dalam beberapa tahun yang akan datang kami akan menggandakan kapasitas pabrik melalui pengembangan CAP2.

Chandra Asri juga aktif berkomitmen untuk mengembangkan **solusi energi terbarukan** sesuai dengan inisiatif keberlanjutan kami. Kami telah mengambil langkah-langkah signifikan menuju tujuan ini melalui kemitraan dan proyek-proyek kunci. Kerja sama kami dengan Grup Nippon Shokubai dan PT Nippon Shokubai Indonesia, yang berfokus pada peluang *green chemical* dan bahan biomaterial berkelanjutan yang berasal dari sumber energi terbarukan, sejalan dengan tujuan keberlanjutan Indonesia dan permintaan domestik akan produk bio-kimia ramah lingkungan. Potensi kemitraan kami dengan Ecovance Co. Ltd., yang mengkhususkan diri dalam material plastik yang dapat terurai, membuka jalan bagi pengembangan dan penggunaan PBAT dan PBS, yang berkontribusi pada masa depan yang lebih berkelanjutan.

Melalui anak perusahaan kami, Krakatau Daya Listrik (KDL), kami mengambil langkah dalam energi terbarukan melalui pemasangan panel surya, ke depannya kami memiliki rencana untuk memperluas proyek-proyek tenaga surya kami hingga mencapai 3 MWp pada tahun 2023, menawarkan berbagai solusi energi terbarukan untuk memenuhi tuntutan pasar yang terus berkembang dan mendorong masa depan yang lebih hijau.

Sebagai kesimpulan, kami sangat bersemangat dengan perkembangan yang telah kami capai dan jalan yang masih harus ditempuh. Komitmen kami yang teguh terhadap keunggulan, keberlanjutan, dan penciptaan nilai tetap menjadi dorongan utama di balik upaya kami. Kami menantikan dukungan Anda yang berkelanjutan di setiap langkah kami menjalani peluang dan tantangan yang ada di depan. Terima kasih atas kepercayaan Anda kepada Chandra Asri.

Dengan demikian, kami sekarang siap untuk menjawab **Pertanyaan** yang mungkin Anda miliki. Terima kasih.