



**Chandra Asri**  
Your Growth Partner



**Public Expose**

**Paparan Publik Perseroan Tahun 2019**

Jakarta, 15 November 2019

**PT Chandra Asri Petrochemical Tbk**

# Sangkalan

**PEMBERITAHUAN PENTING:** Dokumen ini berisi pernyataan pandangan ke depan mengenai kondisi keuangan, hasil operasi dan bisnis PT Chandra Asri Petrochemical Tbk. Semua pernyataan selain pernyataan fakta historis adalah, atau dapat dianggap sebagai, pernyataan pandangan ke depan. Pernyataan pandangan ke depan adalah pernyataan harapan masa depan yang didasarkan pada ekspektasi dan asumsi manajemen saat ini dan melibatkan risiko dan ketidakpastian yang diketahui dan tidak diketahui yang dapat menyebabkan hasil, kinerja atau peristiwa aktual berbeda secara material dari yang dinyatakan atau tersirat dalam pernyataan ini. Semua pernyataan pandangan ke depan yang terkandung dalam dokumen ini memenuhi syarat secara keseluruhan. Pembaca seharusnya tidak mengandalkan pernyataan pandangan ke depan. PT Chandra Asri Petrochemical Tbk dan entitas anaknya tidak berkewajiban untuk memperbarui atau merevisi pernyataan pandangan ke depan sebagai hasil dari informasi baru, peristiwa masa depan atau informasi lainnya. Mengingat risiko-risiko ini, hasilnya dapat berbeda secara material dari yang dinyatakan, tersirat atau disimpulkan dari pernyataan pandangan ke depan yang terkandung dalam dokumen ini.

# Daftar Isi

**1** Sekilas Perseroan

**2** Ikhtisar Bisnis  
Petrokimia

**3** Kinerja Operasional  
& Keuangan per  
30 Juni 2019

**4** Strategi Pertumbuhan

# Sekilas Perseroan



# Chandra Asri – Perusahaan Petrokimia Indonesia Terbesar

## Produsen Petrokimia Terbesar yang Terintegrasi di Indonesia

- ◆ **Produsen petrokimia terbesar yang terintegrasi** di Indonesia dan mengoperasikan satu-satunya pabrik Naphtha Cracker, Styrene Monomer dan Butadiene di Indonesia
- ◆ **Kepemimpinan pasar** pada industri petrokimia di Indonesia dan Asia Tenggara
  - Pangsa pasar sekitar 50%, 20% dan 27% dari pasar domestik (termasuk impor) untuk Olefin, Polyethylene, dan Polypropylene
- ◆ **Dukungan** dari Barito Pacific Group dan Siam Cement Group
- ◆ Status sebagai **Obyek Vital Nasional**
- ◆ **Bertransformasi di 2016 pasca ekspansi Naphtha Cracker di 4Q2015**, kapasitas produksi bertambah sekitar 43% menjadi Ethylene 860 KTA, Propylene 470 KTA, Py-Gas 400 KTA, dan Mixed C4 315 KTA
- ◆ **Ekspansi hilir lebih lanjut rampung di 2018**, kapasitas pabrik Butadiene bertambah menjadi 137 KTA dari 100 KTA dan pabrik karet sintesis baru berkapasitas 120 KTA (JV dengan Michelin)

## Keuangan yang Stabil dan Kuat

- ◆ **Integrasi** dari hulu pabrik Cracker ke hilir produk Polyolefins
  - Lokasi yang strategis berdekatan dengan pelanggan utama
- ◆ Basis **biaya produksi yang rendah** dan **efisiensi operasional**
  - Keuntungan dari volume pembelian bahan baku serta hubungan yang stabil dengan pemasok
  - Tingkat utilisasi Naphtha Cracker rata-rata di atas 90%
- ◆ **Hubungan yang erat** dengan basis pelanggan yang luas
  - Tidak terdapat satu pelanggan dengan nilai melebihi 7-8% dari pendapatan konsolidasi
  - Rata-rata +/- 75% pendapatan Perseroan berasal dari penjualan di pasar domestik
- ◆ **Jaringan distribusi terintegrasi** yang memberikan efisiensi biaya yang signifikan
  - Integrasi dengan pelanggan utama melalui fasilitas pipa CAP
  - Memberikan efisiensi biaya yang signifikan kepada pelanggan utama
- ◆ Proyek-proyek baru yang mendorong **pertumbuhan strategis**
  - Proyek-proyek untuk memperluas produk hilir, pabrik Polyethylene baru, *debottlenecking* pabrik Polypropylene, pabrik MTBE/B1 dan peningkatan efisiensi lainnya untuk merampungkan proses integrasi dengan kompleks pabrik CAP1.
  - Proyek CAP2 untuk fase pertumbuhan berikutnya



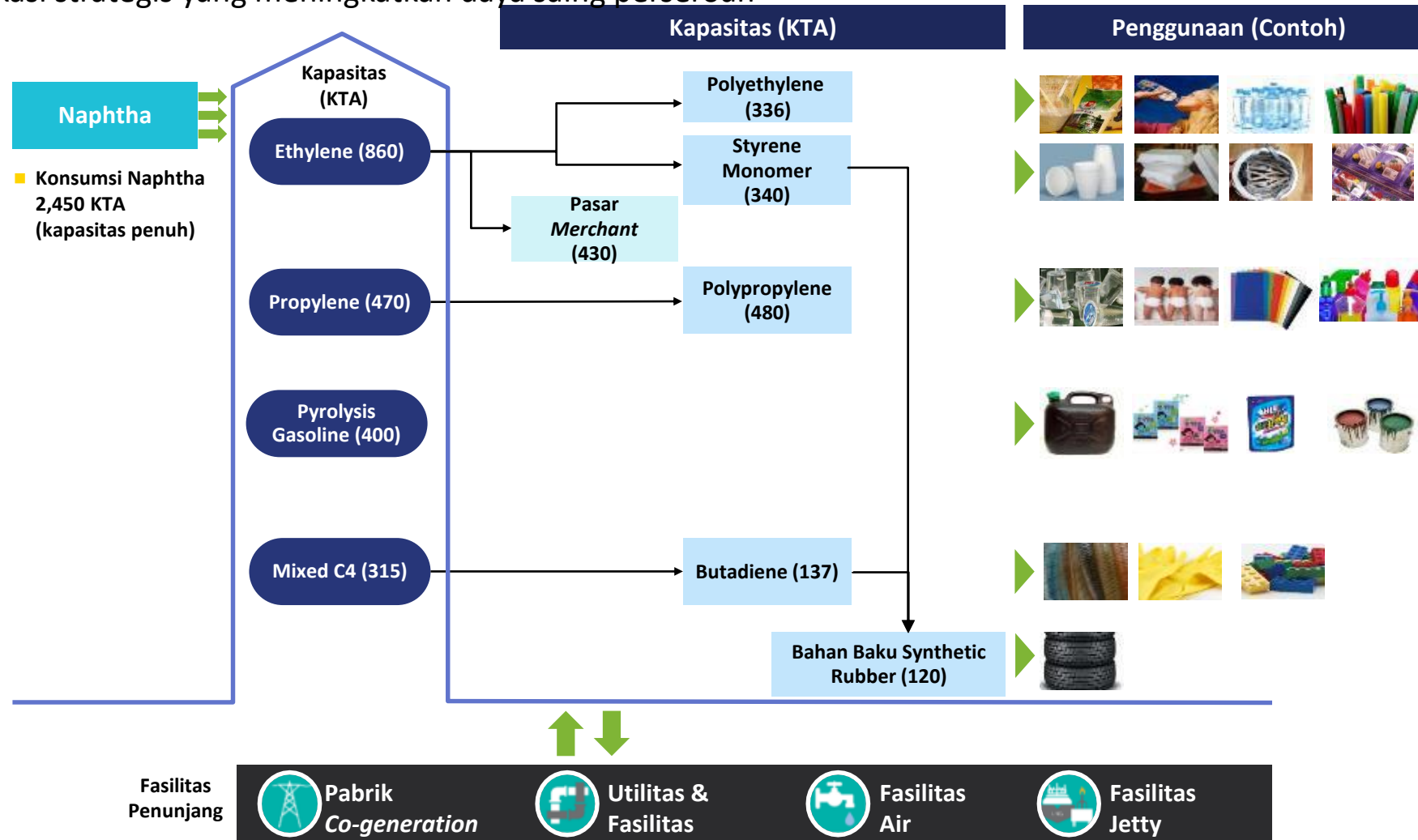
Kompleks manufaktur utama CAP yang terintegrasi

## Kinerja Utama Tahun 2018

<b>Pendapatan Bersih</b> USD2,543 juta	<b>EBITDA</b> USD402 juta
<b>Laba Bersih</b> USD182 juta	<b>Saldo Kas</b> USD727 juta
<b>Arus Kas dari Aktivitas Operasi</b> USD404 juta	<b>Belanja Modal</b> USD354 juta

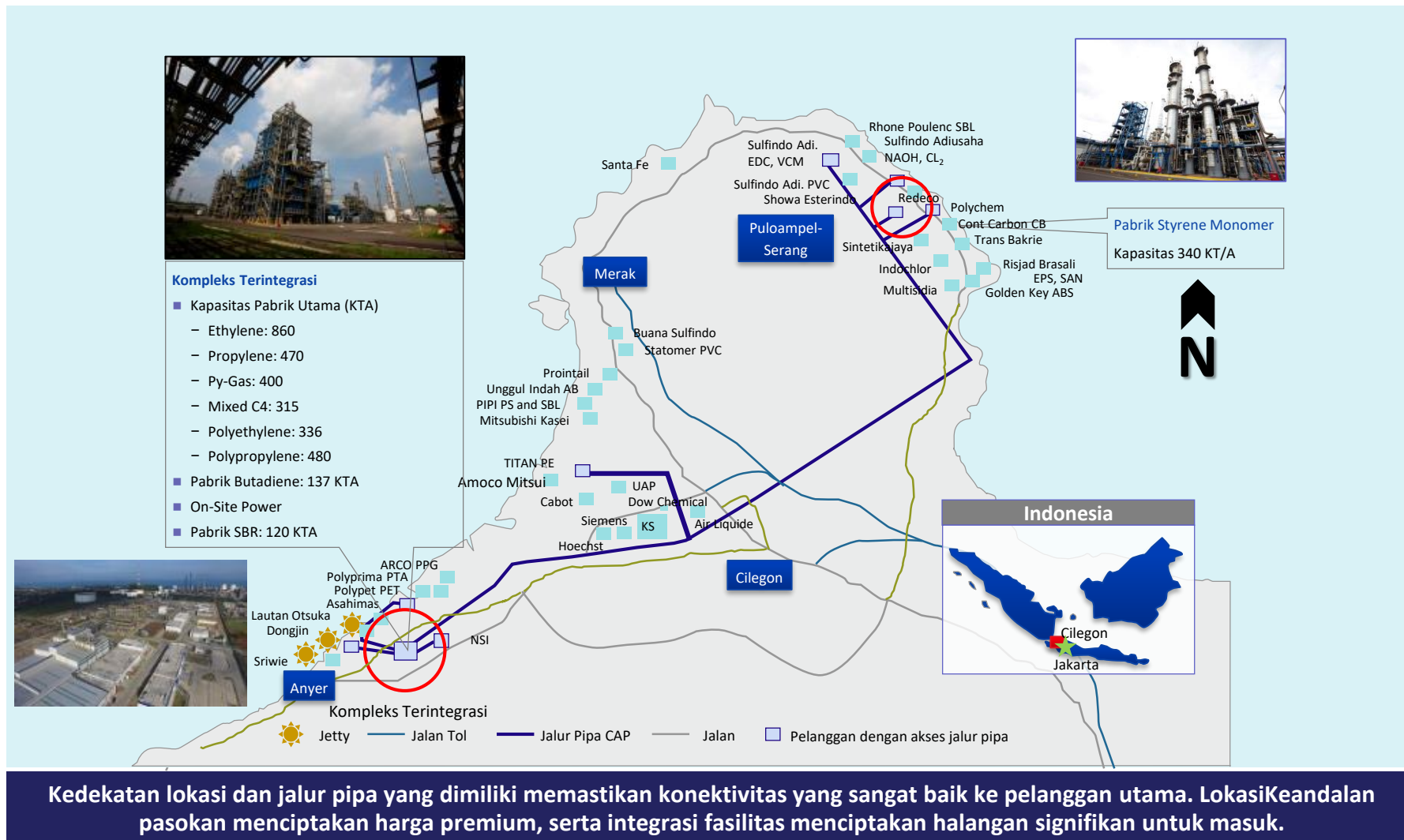
# Produksi yang Terintegrasi

Produk-produk CAP mencakup beragam produk konsumen di sepanjang mata rantai industri, didukung oleh posisi sebagai pemimpin dengan lokasi strategis yang meningkatkan daya saing perseroan



# Lokasi Strategis untuk memasok Pelanggan Utama

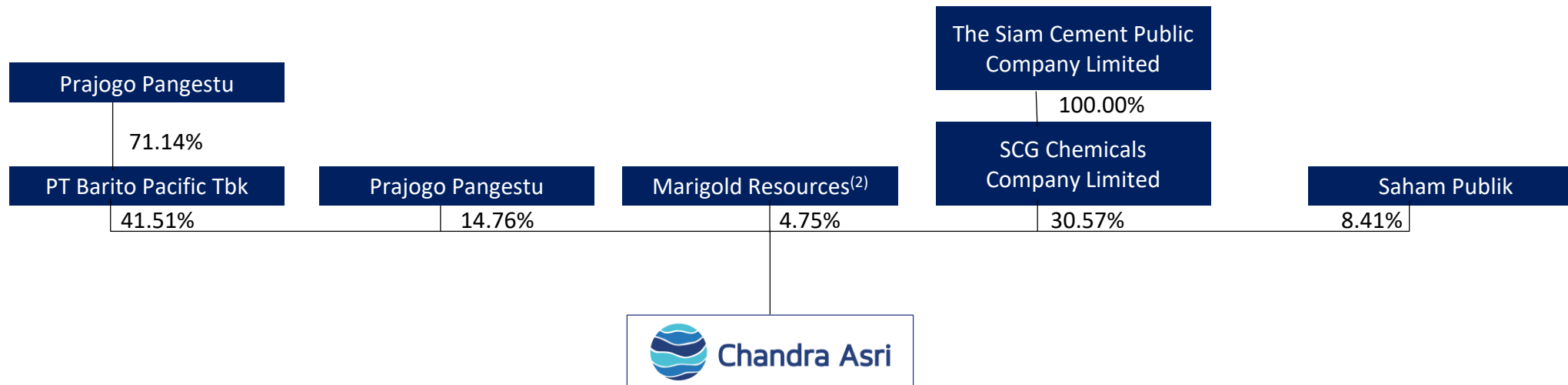
## Kompleks Petrokimia Terintegrasi CAP



Kedekatan lokasi dan jalur pipa yang dimiliki memastikan konektivitas yang sangat baik ke pelanggan utama. LokasiKeandalan pasokan menciptakan harga premium, serta integrasi fasilitas menciptakan halangan signifikan untuk masuk.

# Struktur Pemegang Saham

Komitmen Penuh dari Pemegang Saham



## Barito Pacific

- ◆ Perusahaan konglomerasi Indonesia dengan bidang usaha properti, kayu, perkebunan, pembangkit tenaga listrik dan petrokimia

## Siam Cement Group

- ◆ Perusahaan konglomerasi industri terbesar Thailand dan produsen bahan kimia terkemuka di Asia
- ◆ Berinvestasi 30% di CAP pada 2011
- ◆ Produsen olefin dan polyolefin terbesar kedua di Asia Tenggara

## Manfaat utama dari kemitraan

- ◆ Barito Pacific berkomitmen terhadap pertumbuhan dan perkembangan CAP
  - Ketersediaan lahan untuk ekspansi
  - Komitmen keuangan (berpartisipasi penuh pada penawaran saham 2013)

## Manfaat utama dari kemitraan

- ◆ Berbagi pengetahuan produksi dan praktik operasional terbaik
- ◆ Penghematan pengadaan bahan baku
- ◆ Kerja sama penjualan dan pemasaran
- ◆ Akses kepada institusi keuangan Thailand
- ◆ Percepatan rencana ekspansi CAP

**Dukungan kuat dari para investor regional strategis jangka panjang yang berkomitmen untuk pengembangan bisnis**

Catatan:

1. Struktur Group per 30 Juni 2019
2. Entitas Anak dari PT Barito Pacific Tbk



# Tim Manajemen yang Kuat dan Berpengalaman dalam Industri

## DEWAN KOMISARIS



**DJOKO SUYANTO**  
Presiden Komisaris  
Komisaris Independen

3 tahun di Industri  
3 tahun di CAP



**TAN EK KIA**  
Wakil Presiden  
Komisaris  
Komisaris Independen

45 tahun di Industri  
7 tahun di CAP



**HO HON CHEONG**  
Komisaris Independen

3 tahun di Industri  
3 tahun di CAP



**AGUS SALIM  
PANGESTU**  
Komisaris

12 tahun di Industri  
12 tahun di CAP



**LIM CHONG THIAN**  
Komisaris

38 tahun di Industri  
13 tahun di CAP



**THAMMASAK  
SETHAUDOM<sup>(1)</sup>**  
Komisaris

27 tahun di Industri  
<1 tahun di CAP



**CHOLANAT  
YANARANOP<sup>(1)</sup>**  
Komisaris

31 tahun di Industri  
6 tahun di CAP

## DIREKSI



**ERWIN CIPUTRA**  
Presiden Direktur

14 tahun di Industri  
14 years with CAP



**CHATRI  
EAMSOBHANA<sup>(1)</sup>**  
Wakil Presiden  
Direktur Operasi

22 tahun di Industri  
<1 tahun di CAP



**BARITONO PRAJOGO  
PANGESTU**  
Wakil Presiden  
Direktur Komersial  
Polymer

13 tahun di Industri  
13 tahun di CAP



**ANDRE KHOR**  
Direktur Keuangan

14 tahun di Industri  
<1 tahun di CAP



**SOMKOUN  
SRIWATTAGAPHONG<sup>(1)</sup>**  
Direktur Produksi

21 tahun di Industri  
1 tahun di CAP



**FRANSISKUS RULY  
ARYAWAN**  
Direktur Komersial  
Monomer

16 tahun di Industri  
16 tahun di CAP



**SURYANDI**  
Direktur Sumber Daya  
Manusia dan Urusan  
Korporat

28 tahun di Industri  
28 tahun di CAP

(1) Perwakilan dari SCG

# Pemeringkatan Perusahaan



MOODY'S  
INVESTORS SERVICE

**Ba3 / Stable**



FitchRatings

**BB- / Stable**



STANDARD & POOR'S  
RATINGS SERVICES  
McGRAW HILL FINANCIAL

**BB- / Stable;  
BB- (SACP)**



PEFINDO  
CREDIT RATING AGENCY

**idAA-**

## Obligasi yang Beredar:

- CAP I 2016 Seri A: IDR 361.4 miliar, kupon 10.8% pa., jatuh tempo 22 Des 2019
- CAP I 2016 Seri B: IDR 138.6 miliar, kupon 11.3% pa., jatuh tempo 22 Des 2021
- *Senior Unsecured Notes* US\$300 juta, kupon 4.95% pa., jatuh tempo 8 Nov 2024
- Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2017 Seri A: IDR 150 miliar, kupon 8.40% pa., jatuh tempo 12 Des 2020
- Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2017 Seri B: IDR 120,250 miliar, kupon 9.10% pa., jatuh tempo 12 Des 2022
- Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2017 Seri C: IDR 229,750 miliar, kupon 9.75% pa., jatuh tempo 12 Des 2024
- Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2018 Seri A: IDR 100 miliar, kupon 7.50% pa., jatuh tempo 1 Mar 2021
- Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2018 Seri B: IDR 100 miliar, kupon 8.25% pa., jatuh tempo 1 Mar 2023
- Berkelanjutan I Tahap II Tahun 2018 Seri C: IDR 300 miliar, kupon 9.00% pa., jatuh tempo 1 Mar 2025
- Berkelanjutan II Tahap I Tahun 2018: IDR 500 miliar, kupon 10.00% pa., jatuh tempo 19 Des 2021
- Berkelanjutan II Tahap II Tahun 2019: IDR 750 miliar, kupon 9.50% pa., jatuh tempo 29 Mei 2022

# Fokus yang Kuat pada faktor Lingkungan, Sosial dan Tata Kelola di 4 Pilar Utama

## Kesehatan

- ◆ Layanan imunisasi dan keluarga berencana
- ◆ Distribusi susu dan makanan tambahan untuk bayi



## Sosial Ekonomi

- ◆ Program Pembiayaan Mikro UKM untuk pengusaha lokal
- ◆ Mendukung koperasi untuk serikat pekerja



## Lingkungan

- ◆ Mengkonversi lebih dari 2 juta kantong plastik bekas menjadi lebih dari 6km<sup>2</sup> jalan aspal plastik yang 40% lebih kuat



## Edukasi

- ◆ Memberikan beasiswa kepada universitas-universitas terkemuka di Indonesia
- ◆ Program pelatihan guru Matematika dan Fisika



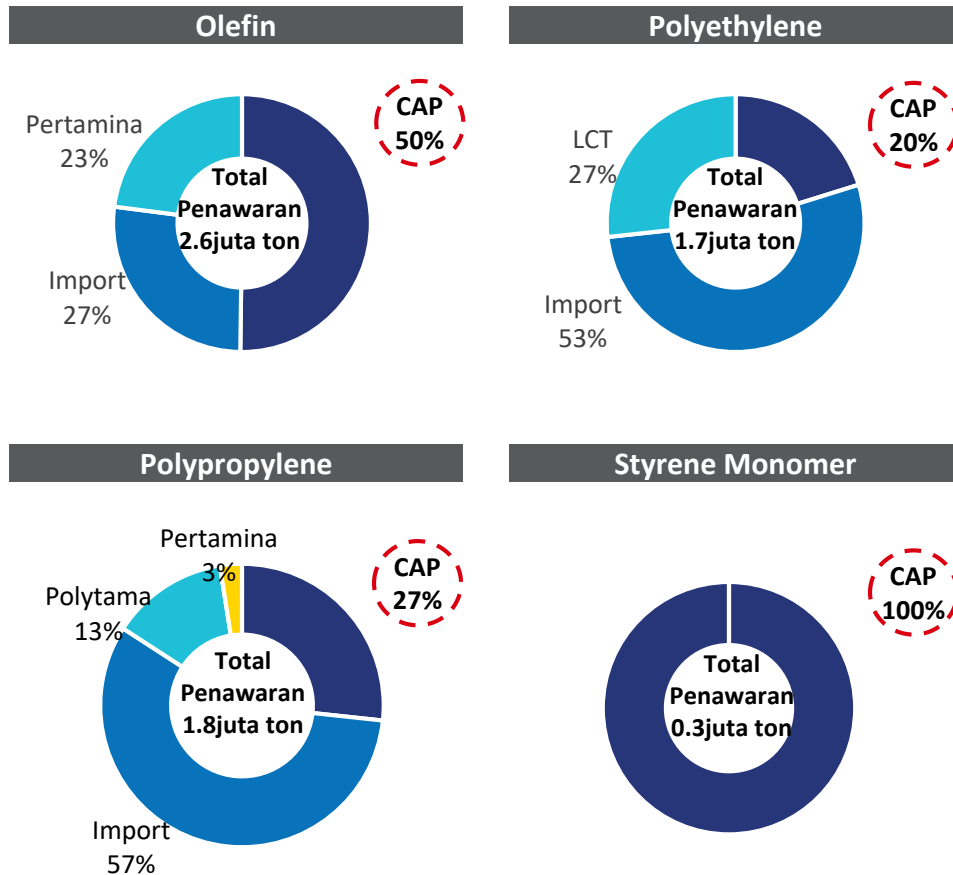
# Ikhtisar Bisnis Petrokimia



# Rekam Jejak yang Solid

CAP merupakan pemimpin pasar Indonesia di semua lini produknya

## 1 Perusahaan Petrokimia Terbesar di Indonesia<sup>1</sup>

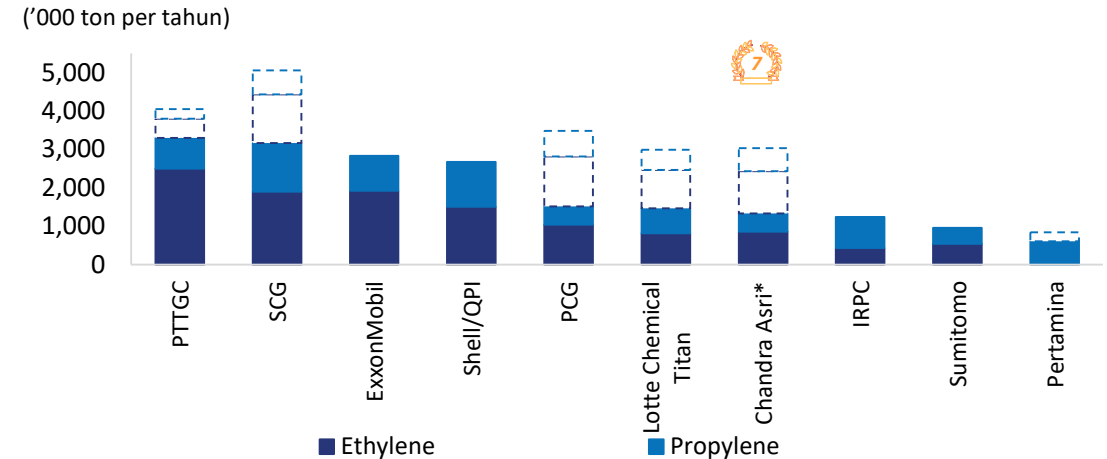


Sumber: Nexant 2019

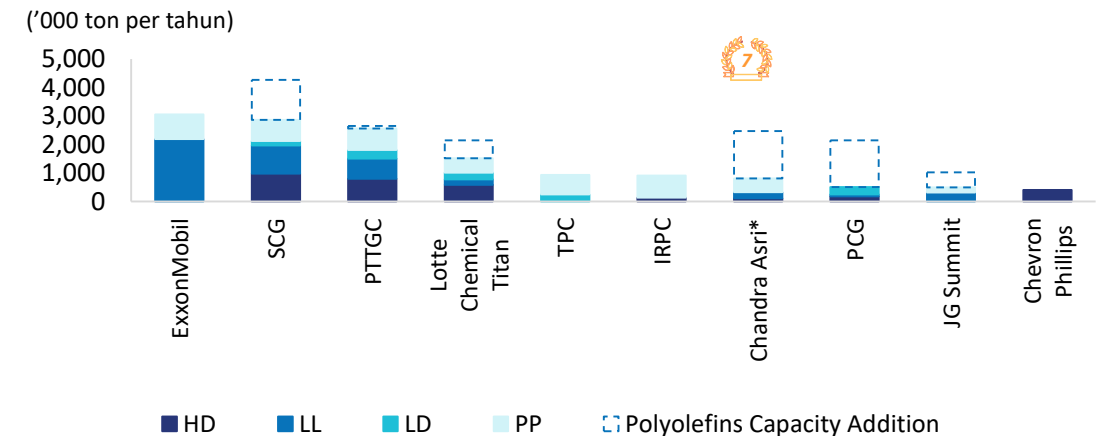
Catatan:

- Menurut produksi kecuali produsen pupuk dan termasuk impor
- Kapasitas Chandra Asri termasuk porsi ekuitas SCG

## Top 10 Produsen Olefin di Asia Tenggara<sup>2</sup>



## Top 10 Produsen Polyolefins di Asia Tenggara<sup>2</sup>



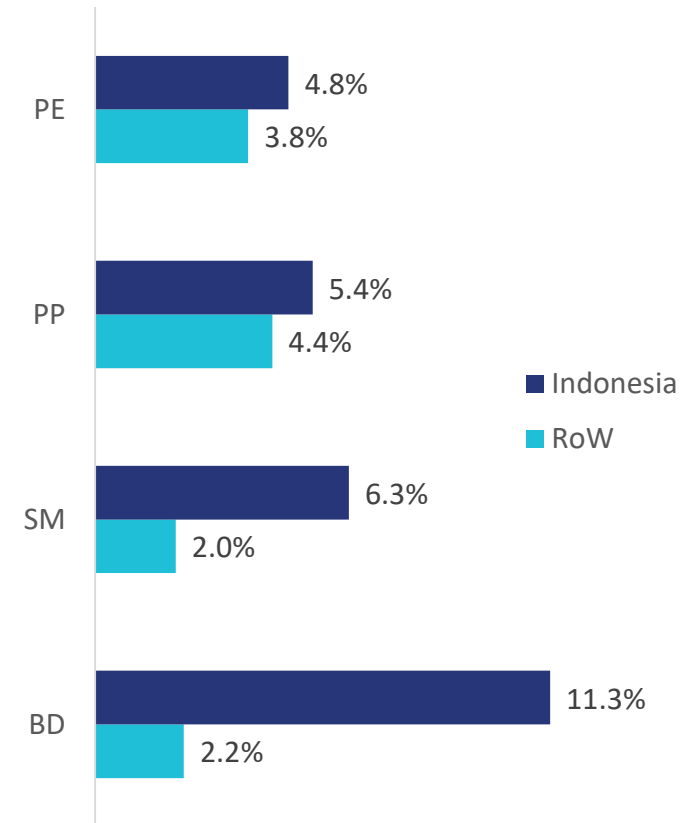
# Tinjauan Pasar Petrokimia Indonesia

Tren pertumbuhan ekonomi makro dan konsumsi Indonesia

## Produk Akhir

Polyethylene	<ul style="list-style-type: none"> <li>Plastik Film</li> <li>Wadah Penyimpanan</li> <li>Botol</li> <li>Kantong Plastik</li> </ul>	
Polypropylene	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kemasan</li> <li>Film &amp; Lembarannya</li> <li>Serat &amp; Filamen</li> <li>Mainan</li> <li>Komponen Otomotif</li> </ul>	
Styrene Monomer	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gelas Minuman</li> <li>Wadah Makanan</li> <li>Interior Mobil</li> <li>Bantal Helm</li> </ul>	
Butadiene	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ban Kendaraan</li> <li>Karet Sintetis</li> <li>Sarung Tangan &amp; Alas Kaki</li> </ul>	

## Total Pertumbuhan Permintaan (2018 – 2025F CAGR<sup>(1)</sup>)



Produk petrokimia sangat dibutuhkan untuk produksi berbagai macam produk konsumen dan industri, seperti kemasan, wadah penyimpanan, otomotif dan bahan konstruksi

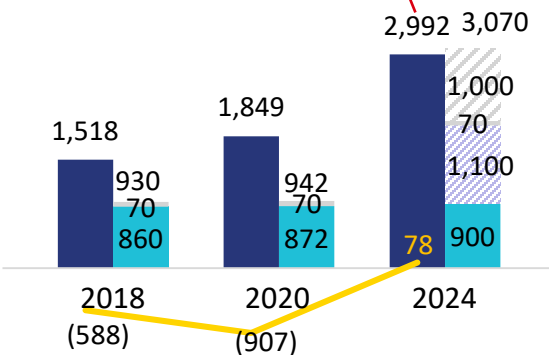
Sumber: Nexant 2018

# Pasar Petrokimia Indonesia

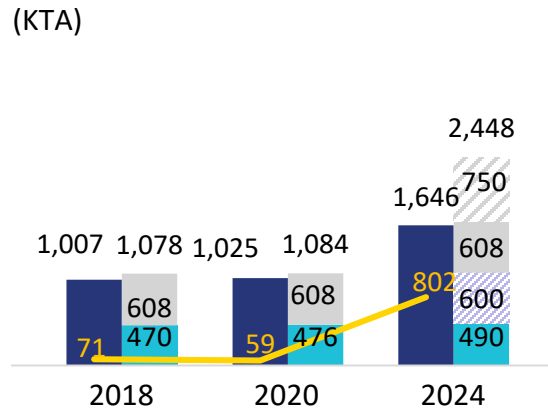
CAP berada pada posisi yang baik untuk memanfaatkan peluang pasar di Indonesia

## Ethylene

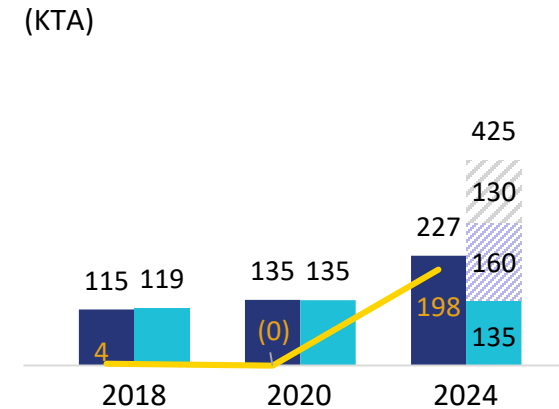
(KTA) 3 Cracker dibutuhkan untuk mengejar permintaan domestik



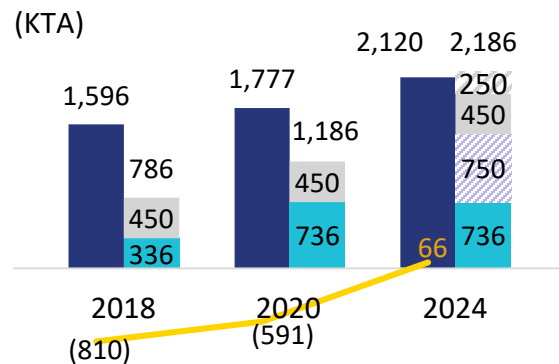
## Propylene



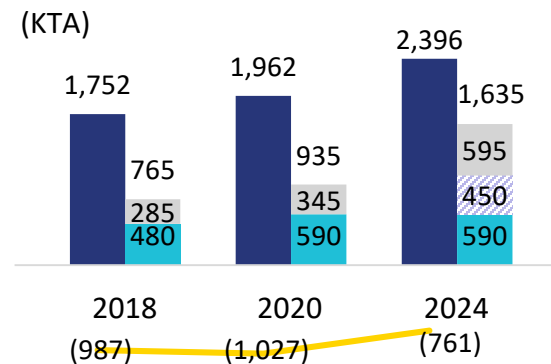
## Butadiene



## Polyethylene



## Polypropylene



Pasar petrokimia di Indonesia akan menunjukkan selisih penawaran dan permintaan yang terus meningkat. CAP2 akan berada di posisi yang tepat untuk memanfaatkan peluang dari kelebihan permintaan domestik

■ Permintaan ■ CAP1 ■ CAP2 ■ Produsen Lain ■ Perkiraan penambahan kapasitas — Keseimbangan

Sumber: Nexant 2019

# Kinerja Operasional & Keuangan per 30 Juni 2019

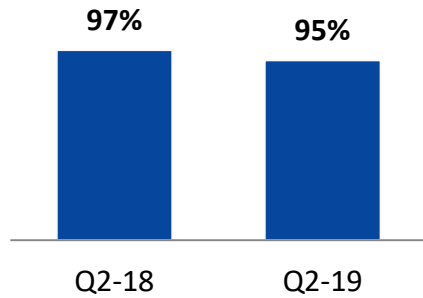




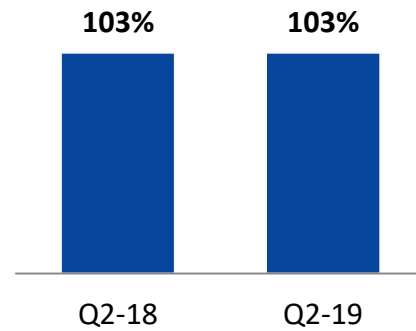
# Tingkat Utilisasi

*year to date*

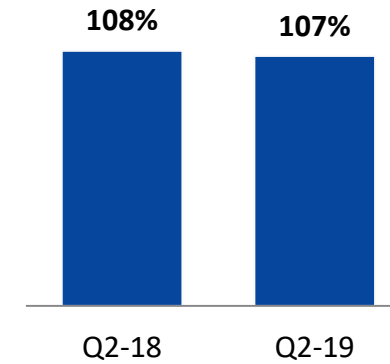
Naphtha Cracker



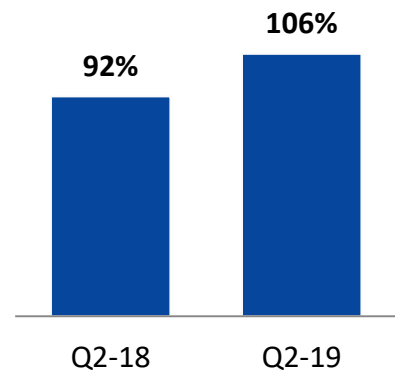
Pabrik Polyethylene



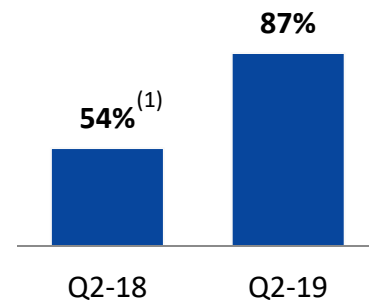
Pabrik Polypropylene



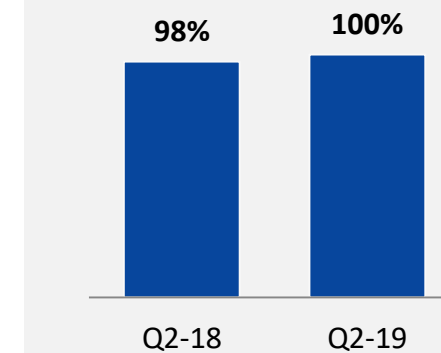
Pabrik Styrene Monomer



Pabrik Butadiene



Seluruh Pabrik

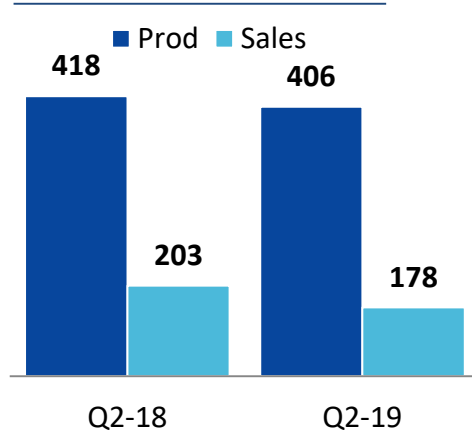


(1) Akibat dari *shutdown* terencana pada Mar-Jun 2018 (90 hari) untuk pekerjaan *tie-in* dari ekspansi kapasitas 37% menjadi 137 KTA dan TAM

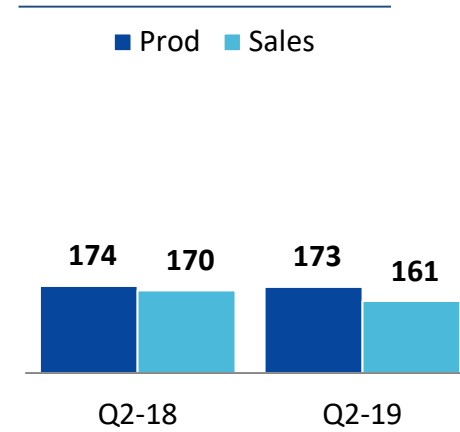
# Volume Produksi dan Penjualan (dalam KT)

year to date

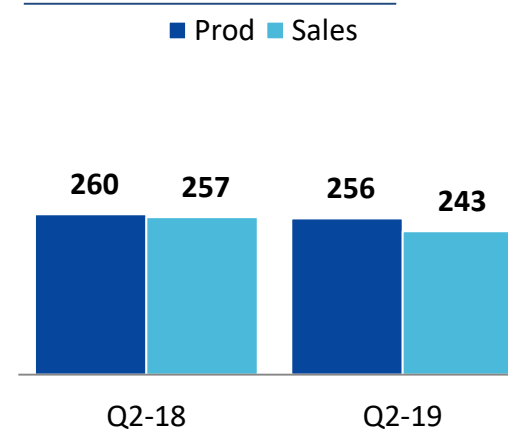
## Ethylene <sup>(1)</sup>



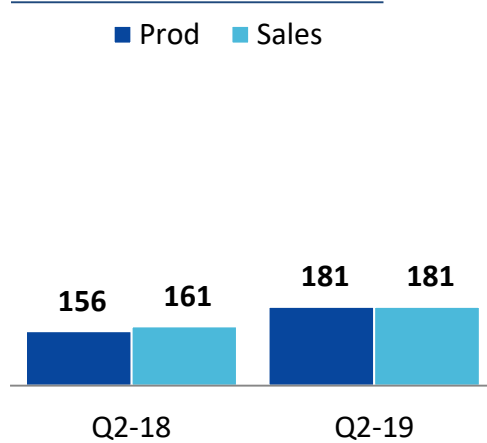
## Pabrik Polyethylene



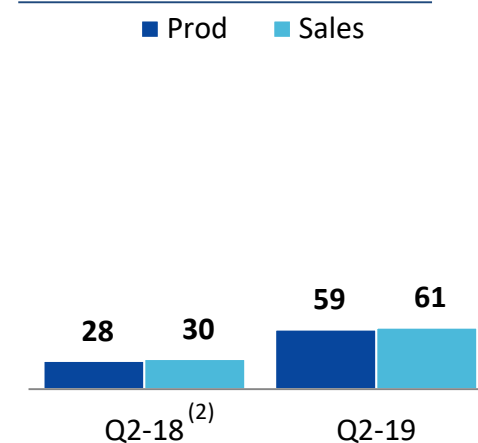
## Pabrik Polypropylene



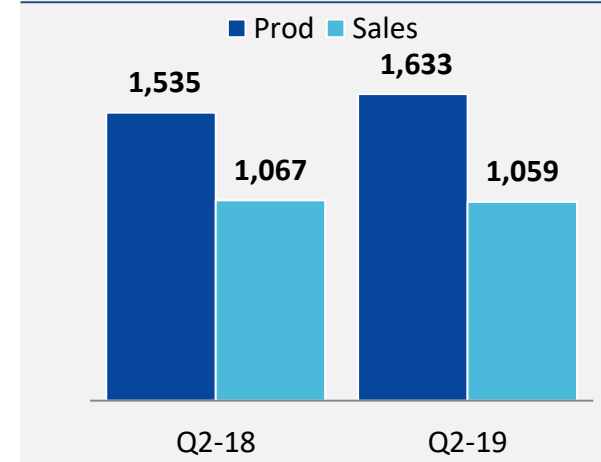
## Pabrik Styrene Monomer



## Pabrik Butadiene



## Total Produksi & Volume Penjualan

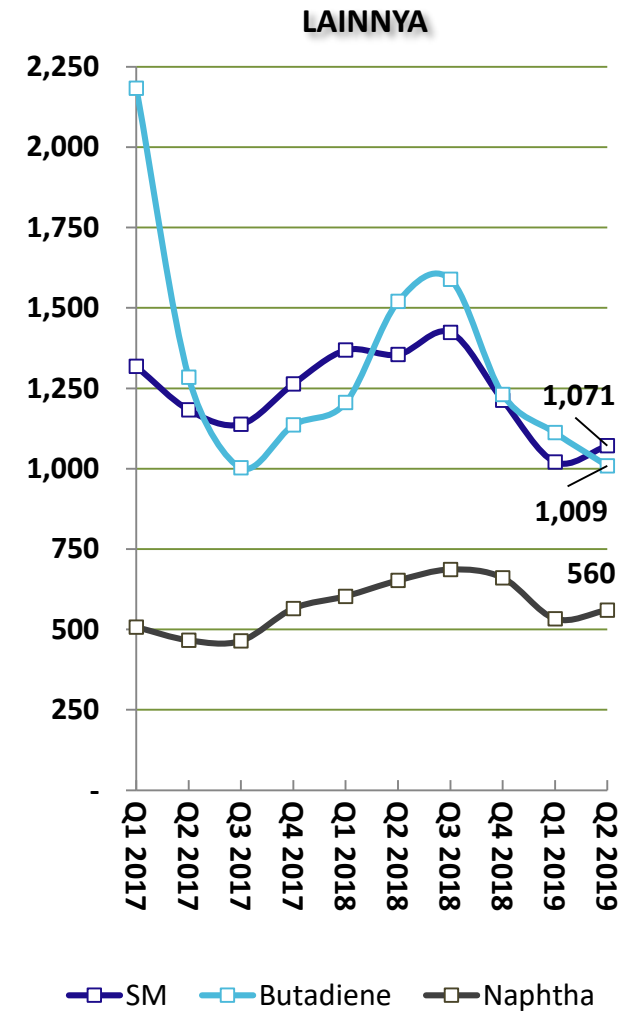
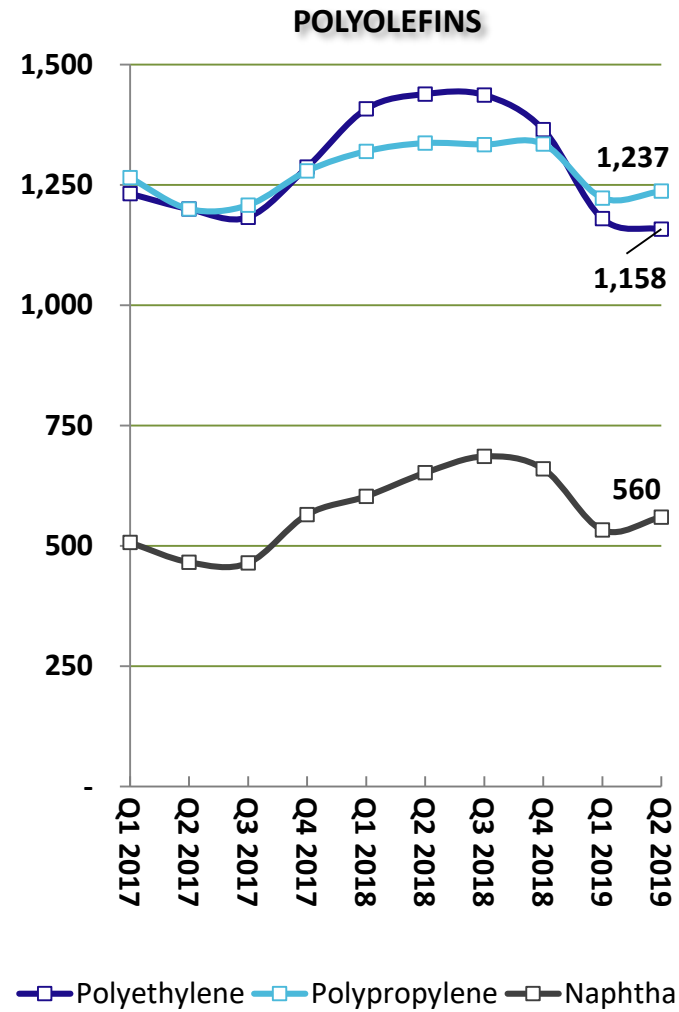
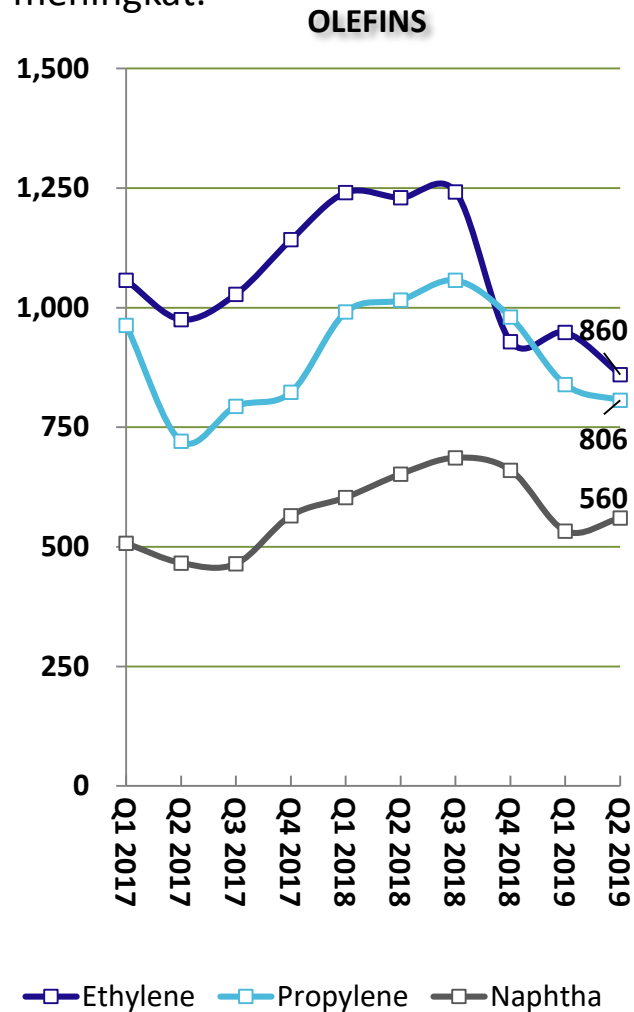


(1) Ethylene digunakan sebagai bahan baku untuk pabrik Polyethylene dan Styrene Monomer sesuai dengan kapasitasnya sementara sisa produksi Ethylene dijual ke penjualan *merchant*.

(2) Sehubungan dengan *shutdown* terencana pada Mar-Jun 2018 (90 hari) untuk pekerjaan *tie-in* dari ekspansi kapasitas 37% menjadi 137 KTA dan TAM

# Spread Produk (dalam US\$/MT)

Harga produk dan spread menunjukkan dampak negatif akibat penambahan kapasitas global, dan harga bahan baku yang sedikit meningkat.

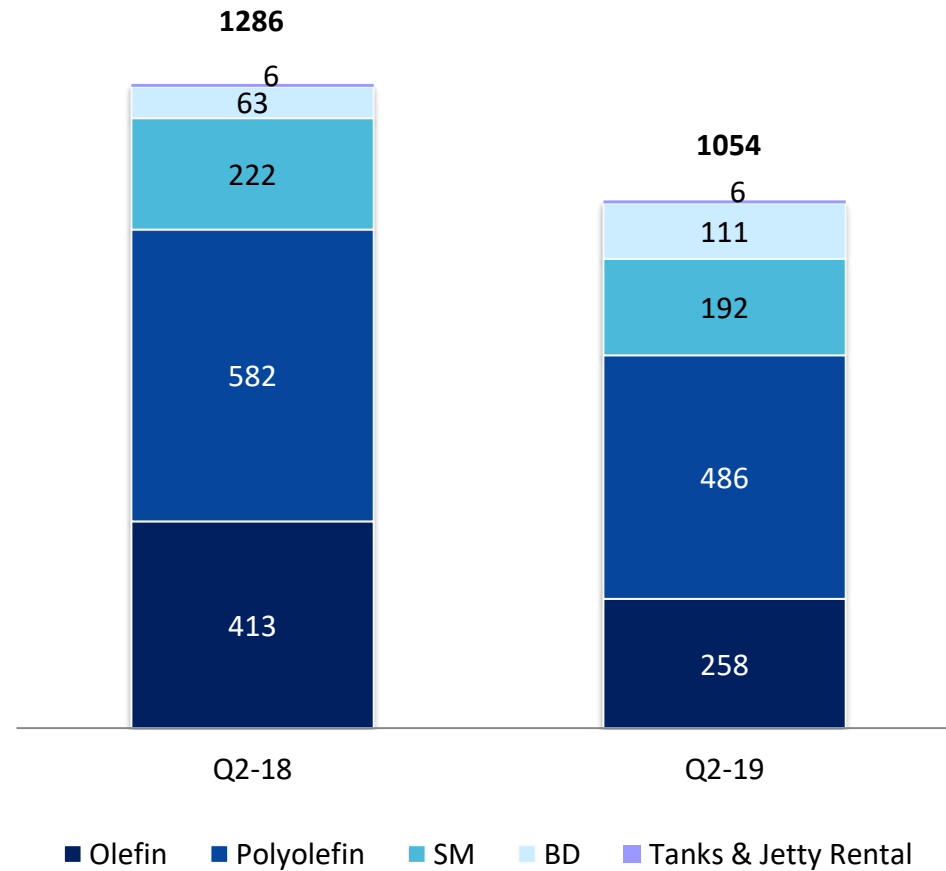


# Pendapatan Bersih

Pendapatan Bersih lebih rendah 18.1% ytd menjadi US\$1,053.7 juta di Q2 2019, mencerminkan realisasi harga jual rata-rata yang lebih rendah untuk semua produk, terutama untuk Ethylene dan Polyethylene.

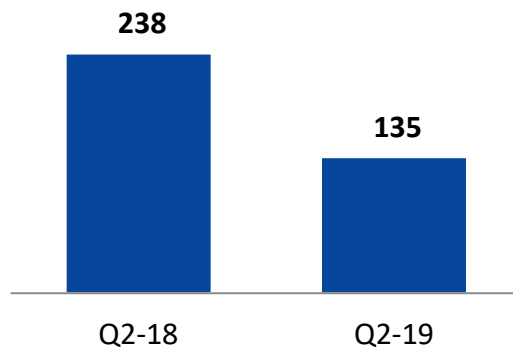
Pendapatan per Segmen (dalam US\$ juta)

*year to date*

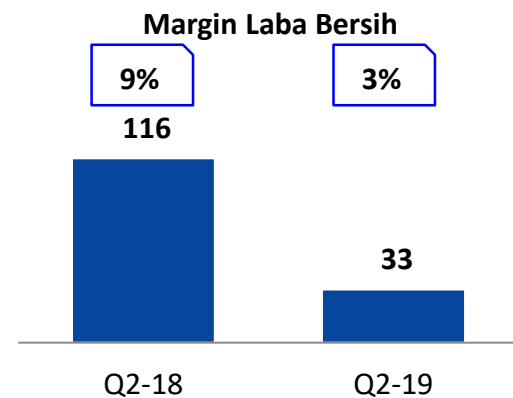


# Kinerja Keuangan (dalam US\$ juta)

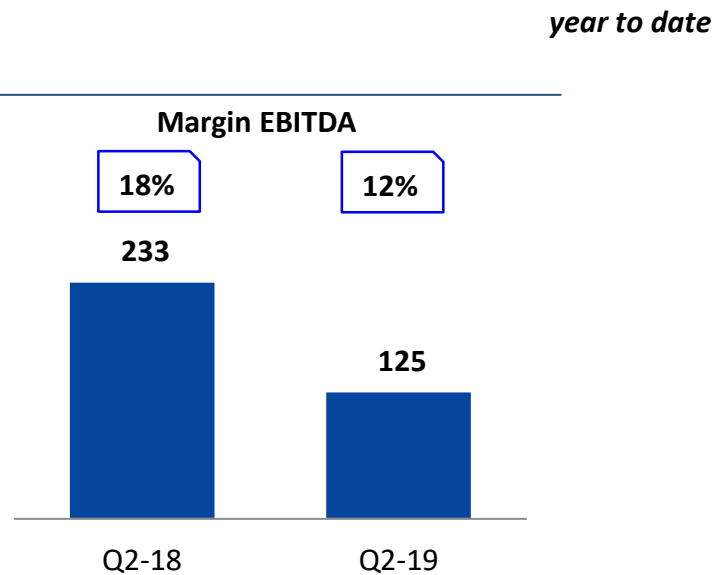
## Laba Kotor



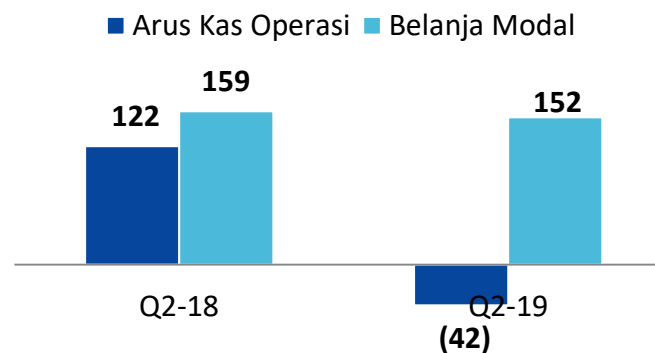
## Laba Bersih



## EBITDA



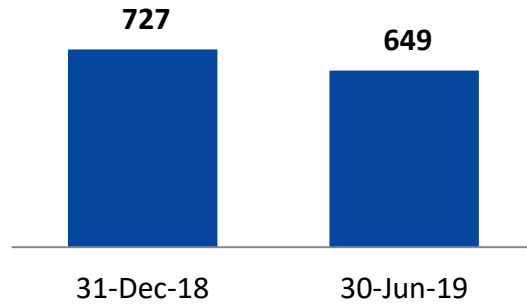
## Arus Kas dari Operasi, Belanja Modal



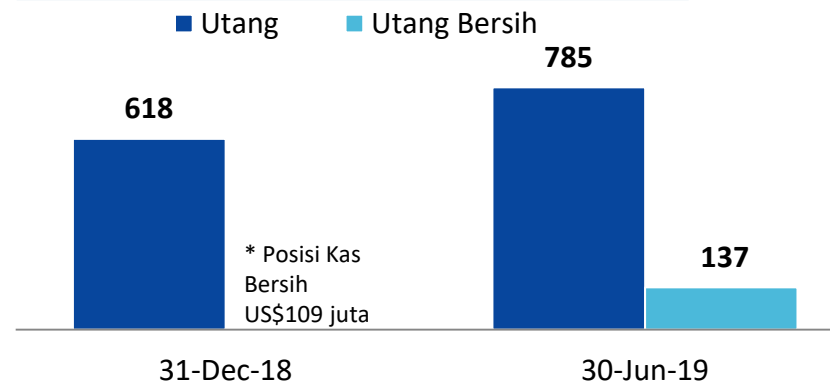
Margin EBITDA = Penghasilan Sebelum Bunga, Pajak, Depresiasi, Amortisasi, Kurs Mata Uang Asing yang Belum Direalisasi, Bagian Rugi Bersih Entitas Asosiasi, dan item-item non-operasional, non-tunai lainnya

# Kinerja Keuangan (dalam US\$ juta)

## Saldo Kas

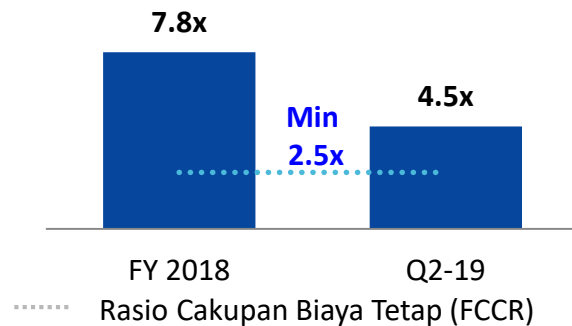


## Utang dan Utang Bersih

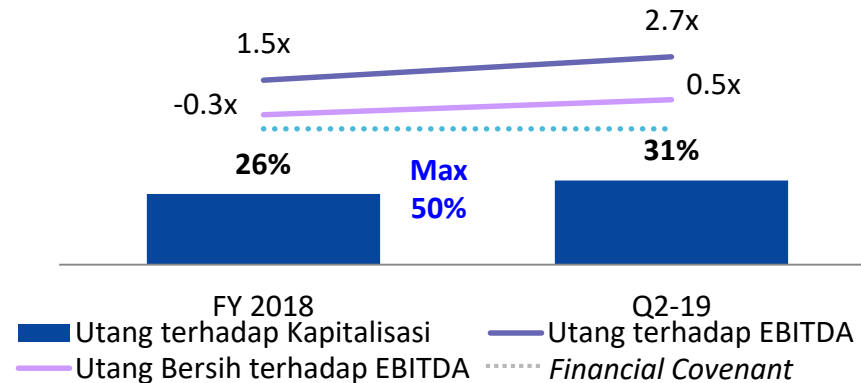


## Margin EBITDA / Biaya Keuangan

(x)



## Leverage Ratios



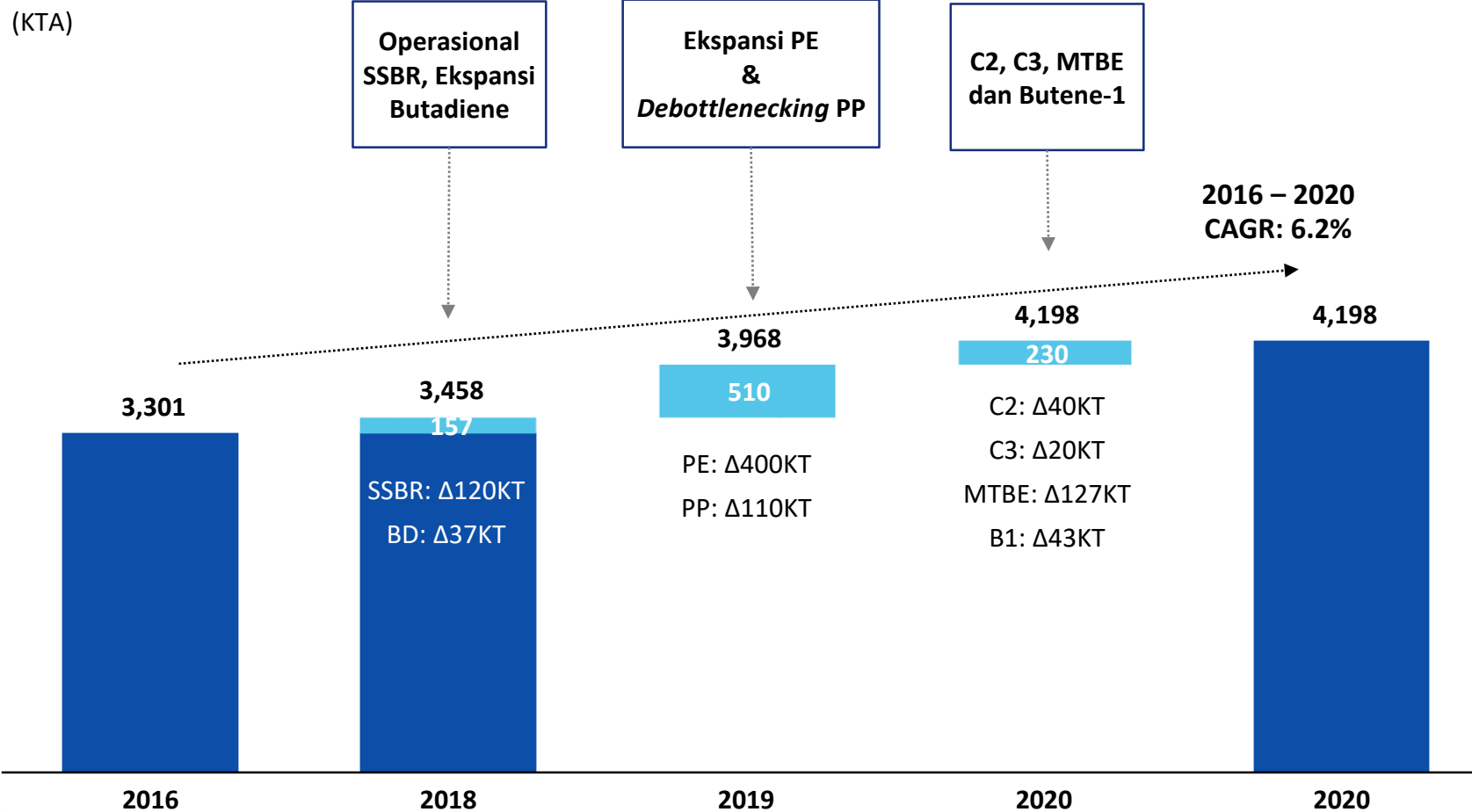
EBITDA = Penghasilan Sebelum Bunga, Pajak, Depresiasi, Amortisasi, Kurs Mata Uang Asing yang Belum Direalisasi, Bagian Rugi Bersih Entitas Asosiasi, dan item-item non-operasional, non-tunai lainnya

# Strategi Pertumbuhan



# Pertumbuhan Strategis melalui Ekspansi & *Debottlenecking*

Setelah melipatgandakan kapasitas produksi dalam 10 tahun, pertumbuhan dalam 5 tahun ke depan akan bersumber dari berbagai inisiatif ekspansi & *debottlenecking*



Catatan:

SSBR – Solution Styrene Butadiene Rubber  
Ekspansi BD – Ekspansi Pabrik Butadiene  
PE - Polyethylene

PP – Polypropylene  
MTBE - Methyl tert-butyl ether  
C2 / C3 – mengacu kepada revamp furnace



# Proyek-proyek

Telah Beroperasi dan Dalam Penyelesaian Sesuai Jadwal (status progress per Agustus 2019)

## Peningkatan Kapasitas Produksi

### Ekspansi Pabrik Butadiene

- Meningkatkan kapasitas BD dari 100 KTA menjadi 137 KT/A
- Rasional:
  - ✓ Menciptakan nilai tambah atas kelebihan C4 pasca ekspansi Cracker di 2015
  - ✓ Memanfaatkan peluang dari penjualan bahan mentah eksek C4 menjadi produk olahan BD
  - ✓ Menikmati harga premium domestik BD dan memenuhi kebutuhan BD untuk SRI
- Status: Rampung dan beroperasi kembali 3 Juni 2018
- Investasi: US\$42 juta

Beroperasi

### Pabrik Polyethylene Baru

- Fasilitas baru sebesar 400 KTA untuk memproduksi LLDPE, HDPE dan Metallocene LLDPE
- Rasional:
  - ✓ Integrasi vertikal lebih lanjut;
  - ✓ Mempertahankan dan mengembangkan posisi pasar polymer di Indonesia
- Rencana *start-up*: Q4 2019
- Estimasi investasi: US\$380 juta

Progress  
99%

### Revamp Furnace

- Meningkatkan kapasitas Cracker dengan memodifikasi panas internal untuk menambah kapasitas Ethylene dari 860 KTA menjadi 900 KTA dan kapasitas Propylene dari 470 KTA menjadi 490 KTA
- Rencana *start-up*: akhir 2019
- Estimasi Investasi: US\$48 juta

Progress  
96%

## Ekspansi dan Penambahan Penawaran Produk Baru

### Debottlenecking PP

- *Debottleneck* pabrik PP untuk meningkatkan kapasitas sebesar 110 KTA dari 480 KTA menjadi 590 KTA
- Rasional:
  - ✓ Selisih permintaan dan penawaran untuk PP diperkirakan bertambah di Indonesia
  - ✓ Peluang untuk meningkatkan penjualan PP
- Rencana *start-up*: Q4 2019
- Estimasi Investasi: US\$39.5 juta

Progress  
87%

### Pabrik MTBE dan Butene – 1

- Produksi 127 KTA MTBE dan 43 KTA Butene-1
- Rasional:
  - ✓ Menyediakan pasokan MTBE; dan Butene-1 yang digunakan dalam produksi Polyethylene
  - ✓ Kelebihan permintaan MTBE di Indonesia
- Rencana *start-up*: Q3 2020
- Estimasi Investasi: US\$130.5 juta

Progress  
81%

## Ekspansi Produk Menuju Hilir

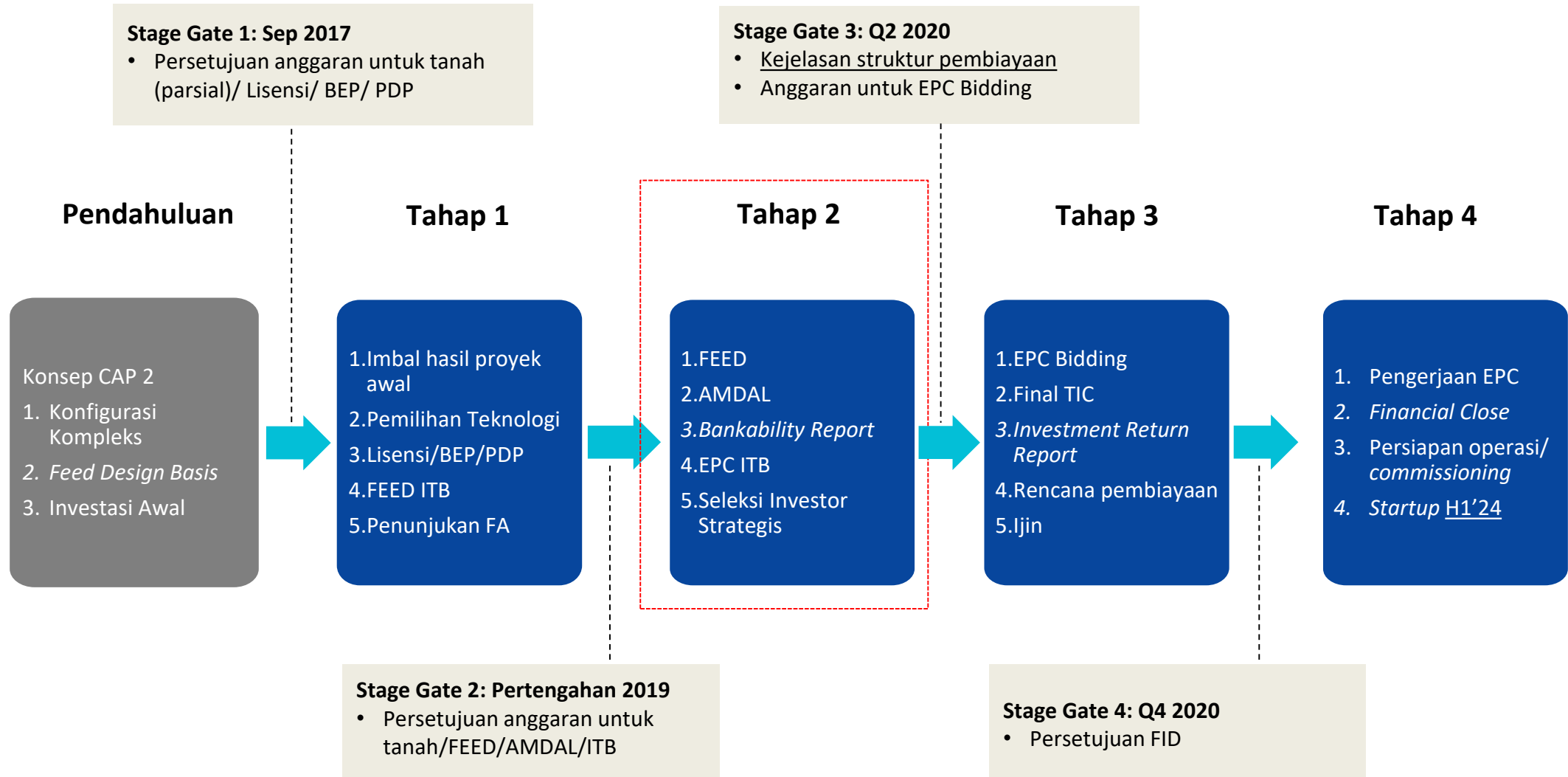
### Proyek Karet Sintetis (melalui JV SRI)

- Bagian dari strategi integrasi ke hilir dan upaya untuk memproduksi produk bernilai tambah lebih tinggi
- Kemitraan dengan pemain global terkemuka (55% Michelin dan 45% CAP)
- Kapasitas Produksi: 120 KTA
- Status: penyelesaian mekanik 24 Mei 2018 dan *start-up* 31 Agustus 2018
- Investasi: US\$435 juta

Beroperasi

# CAP 2 – Jadwal Master Proyek

Dalam proses seleksi Investor Strategis, dengan target pengambilan Keputusan Investasi Akhir (FID) pada Q4 2020



## Prioritas Utama H2 2019

- ◆ Berhasil mengoperasikan kembali dengan baik Naphtha Cracker dan fasilitas pabrik hilir lainnya setelah *Turn Around Maintenance* dalam waktu 55 hari sesuai target.
- ◆ Memulai *start-up* pabrik Polyethylene baru berkapasitas 400 KTA pada Q4 2019, sehingga mencapai kapasitas Polyethylene keseluruhan sebanyak 736 KTA (penambahan 119%).
- ◆ Melanjutkan operasi pabrik Polypropylene pasca *debottlenecking* pada bulan September dengan kapasitas baru sebesar 590 KTA, naik dari 480 KTA.
- ◆ Melanjutkan proyek penambahan kapasitas dari *revamp* furnace fasilitas Naphtha Cracker yang diharapkan akan selesai pada Q4 2019.
- ◆ Menyelesaikan merger internal CAP-PBI dalam rangka meningkatkan efisiensi operasional, manajemen dan struktur modal. Merger dijadwalkan efektif secara hukum pada 1 Januari 2020.
- ◆ Fokus pada pengembangan proyek CAP2, dengan perkembangan positif dalam proses seleksi Investor Strategis.





**Untuk informasi lebih lanjut, silahkan menghubungi:**

Alamat Kantor Pusat:

**PT Chandra Asri Petrochemical Tbk**

Wisma Barito Pacific Tower A, Lantai 7

Jl. Let. Jend. S. Parman Kav. 62-63

Jakarta 11410

Kontak:

**Hubungan Investor**

Email: [investor-relations@capcx.com](mailto:investor-relations@capcx.com)

Tel: +62 21 530 7950

Fax: +62 21 530 8930