

oleh **Pholavit Thiebattama, Chief Operations Officer &**  
**Andre Khor, Chief Financial Officer**

**Pholavit Thiebattama – Chief Operations Officer**

Selamat sore kepada semua peserta yang kami hormati. Selamat datang di *Earnings Call* Paruh Pertama tahun 2024 untuk PT Chandra Asri Pacific Tbk.

Nama saya **Pholavit Thiebattama, Chief Operations Officer** Chandra Asri. Bergabung dengan saya dalam *Earnings Call* ini adalah **Andre Khor, Chief Financial Officer** kami.

Kami senang menyambut semua orang yang bergabung dengan kami untuk *Earnings Call* ini, di mana kami akan mempresentasikan kinerja keuangan dan operasional Chandra Asri untuk paruh pertama tahun 2024.

Atas nama Dewan Chandra Asri, kami mengucapkan terima kasih yang tulus kepada tim kami yang berdedikasi, pemegang saham yang dihormati, analis, dan semua pemangku kepentingan yang telah berkontribusi pada hasil positif kami. Komitmen dan dukungan terus-menerus Anda mendorong kami maju dan menanamkan kepercayaan untuk menavigasi kompleksitas pasar.

Harap dicatat bahwa selama panggilan ini, manajemen dapat memberikan **Pernyataan Berwawasan Ke Depan**, yang mencakup proyeksi hasil masa depan kami, operasi bisnis, dan strategi. Pernyataan ini didasarkan pada harapan kami saat ini dan melibatkan risiko dan ketidakpastian yang melekat yang dapat menyebabkan hasil aktual berbeda secara signifikan dari yang dijelaskan dalam pernyataan wawasan ke depan ini..

Untuk **Agenda** hari ini, kami akan memulai dengan ikhtisar Sorotan Chandra Asri, dilanjutkan dengan Ikhtisar Kinerja, sebelum melanjutkan dengan pembaruan terbaru tentang Strategi & Pertumbuhan, dan kemudian diakhiri dengan sesi Tanya Jawab di akhir panggilan.

Untuk **ikhtisar sorotan** pada paruh pertama tahun 2024, Chandra Asri berhasil mempertahankan Neraca yang kuat dengan likuiditas yang kuat sebesar US\$2,2 miliar yang menyediakan sumber daya yang cukup untuk meningkatkan stabilitas keuangan, membangun fondasi yang kuat untuk peluang pertumbuhan dan investasi di masa depan sambil menjalani Pemeliharaan Turn Around yang dijadwalkan yang terakhir dilakukan pada tahun 2019. Pemeliharaan rutin ini melibatkan tim berpengalaman yang melakukan perbaikan kritis untuk memastikan keandalan fasilitas, keselamatan, dan kepatuhan terhadap peraturan. Aktivitas TAM ini juga mencakup integrasi fasilitas baru dengan yang sudah ada untuk mendukung rencana ekspansi dan pengembangan bisnis Perusahaan di masa mendatang, sehingga memperkuat swasembada industri dalam negeri. Selain itu, beberapa inisiatif keberlanjutan diterapkan selama TAM ini, salah satunya adalah pemanfaatan energi terbarukan melalui instalasi atap surya tahap ketiga. Ini menunjukkan komitmen Perusahaan untuk menjaga keberlanjutan operasional dan efisiensi energi.

Sorotan berikutnya, sebagai bagian dari proses pertumbuhan eksponensial kami, Grup Chandra Asri bersama Glencore Plc melalui perusahaan patungan kami, CAPGC Pte Ltd menandatangani SPA untuk mengakuisisi Shell's Energy and Chemicals Park di Singapura. Akuisisi ini, yang diharapkan selesai pada akhir tahun 2024, diharapkan dapat meningkatkan kapasitas produksi kami lebih dari 4 kali dari kapasitas produksi kami saat ini dengan pertumbuhan pendapatan yang diproyeksikan lebih dari 5 kali lipat.

Kami juga bangga mengumumkan bahwa kami termasuk dalam Morgan Stanley Capital International Indexes (atau "MSCI") sejak penutupan pasar pada tanggal 31 Mei 2024. Masuknya Grup Chandra Asri dalam MSCI Global Standard Indexes merupakan bukti kinerja keuangan yang solid, inisiatif pertumbuhan strategis, dan komitmen terhadap keberlanjutan.

Terakhir, pada aspek Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (ESG), Chandra Asri berhasil meraih tiga penghargaan pada *16th Annual Global CSR & ESG Summit and Awards 2024*. Penghargaan ini menekankan pentingnya dampak nyata dan berkelanjutan dalam praktik CSR dan ESG yang telah diterapkan Chandra Asri melalui strategi revolusioner, solusi canggih, dan inisiatif kolaboratif, yang diharapkan dapat membentuk masa depan yang inovatif dan berkelanjutan untuk CSR dan ESG.

Kami bersyukur atas pengakuan atas upaya kolektif dan dedikasi dari tim, mitra, dan pemangku kepentingan kami yang luar biasa.

Selanjutnya, kami akan melanjutkan dengan **Ikhtisar Kinerja** kami.

Pertama - tentang **Harga Produk Pasar**. Secara umum, harga produk keseluruhan meningkat yang memberikan spread positif untuk penjualan di paruh pertama tahun 2024 terutama harga polyolefin dan SM-BD. Inflasi dan resesi di ekonomi utama tetap persisten, memberikan tekanan pada sentimen pasar secara keseluruhan untuk harga polyethylene sementara harga polypropylene terpengaruh oleh aktivitas perdagangan yang terbatas dengan konverter mengalami pasokan yang cukup dan menyesuaikan tingkat operasi yang lebih rendah karena kekurangan pasar barang jadi. Kenaikan harga styrene monomer terutama disebabkan oleh peningkatan permintaan impor dari kawasan Eropa dan permintaan aktif dari importir Korea untuk mengatasi kekurangan pasokan domestik. Harga butadiene meningkat karena permintaan yang kuat dan *futures* karet yang lebih kuat serta pengambilan butadiene yang teratur dari pembuat hilir.

Sepanjang paruh pertama tahun 2024, kami mempertahankan **volume produksi** kami pada tingkat yang optimal untuk memastikan pasar yang dapat diandalkan sepenuhnya tercukupi sambil menjalani TAM. Total volume produksi kami mencapai 1.114 KT, dengan volume penjualan sebesar 671 KT. Sentimen pasar di Indonesia tetap positif dan diperkirakan akan terus berlanjut dengan jalur pertumbuhan yang stabil.

TAM juga membawa **Tingkat Operasional** kami ke tingkat yang lebih rendah dari biasanya. Meskipun demikian, Chandra Asri mempertahankan *cracker* dan pabrik polyolefin kami pada tingkat operasional yang efektif untuk memenuhi permintaan domestik. Kami tetap optimis tentang prospek menjanjikan untuk pasar petrokimia di Indonesia dan mengantisipasi potensi pertumbuhan yang berkelanjutan.

Dalam komitmen kami terhadap prinsip-prinsip Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (**ESG**), kami berdedikasi untuk secara efektif mengimplementasikan Kerangka Kerja ESG kami yang komprehensif, RESPONSIBLE. Saya sangat menghargai komitmen tim kami untuk secara aktif meningkatkan komunitas kami saat kami terus memajukan inisiatif ESG kami.

Melalui kerangka kerja ESG ini, kami menerapkan inisiatif yang menekankan keberlanjutan di seluruh operasi kami, berkonsentrasi pada pengelolaan lingkungan, tanggung jawab sosial, dan integritas tata

kelola. Kegiatan yang diuraikan dalam slide ini mencerminkan dedikasi kami terhadap prinsip-prinsip lingkungan, sosial, dan tata kelola ini.

Kami sangat bangga bahwa **inisiatif ESG** kami untuk tahun 2024 telah mendapatkan beberapa penghargaan bergengsi. Pertama, Chandra Asri Group berhasil meraih tiga penghargaan pada *16th Annual GLOBAL CSR & ESG SUMMIT AND AWARDS 2024*. Tiga kategori penghargaan yang dimenangkan oleh Chandra Asri Group adalah *Best CSR & ESG Leadership Award* – Kategori Platinum; *Best Community Programme Award* – Kategori Gold; dan *Best Environmental Excellence Award* – Kategori Silver. Selain itu, Gedung Admin di Pabrik Ciwandan di Cilegon berhasil memperoleh Sertifikasi Bangunan Hijau EDGE (*Excellence in Design for Greater Efficiencies*) dari Green Building Council Indonesia. Sertifikasi EDGE menilai tiga aspek utama: efisiensi energi, efisiensi air, dan karbon tertanam dalam bahan, dengan fokus pada praktik keberlanjutan yang konsisten yang tercermin dalam operasi harian bangunan dengan memanfaatkan energi terbarukan dan memilih bahan dengan dampak lingkungan minimal. Dengan pencapaian ESG ini, Chandra Asri tetap berkomitmen untuk mengeksplorasi berbagai inisiatif dan kemitraan dengan berbagai pemangku kepentingan untuk memperkuat upaya ESG perusahaan. Kami akan terus berkomitmen teguh untuk peningkatan berkelanjutan dan bekerja menuju membangun ekosistem bisnis yang berkelanjutan.

Berikutnya, Andre akan memberikan detail tambahan tentang kinerja keuangan dan strategi pertumbuhan Chandra Asri.

**Andre Khor – Chief Financial Officer**

Terima kasih, Khun Pholavit, atas sorotan pencapaian operasional dan ESG Chandra Asri. Melanjutkan ke ikhtisar keuangan kami, Chandra Asri telah mempertahankan **pendapatan** bersih yang kuat meskipun ada *Turn Around Maintenance* yang sedang kami jalankan. Pendapatan bersih kami mencapai US\$ 866 juta, dengan Polyolefin menyumbang 59% dari total portofolio penjualan kami. Sebagai bagian utama dari strategi kami, kami secara konsisten fokus pada pemenuhan permintaan domestik dan mengurangi ketergantungan kami pada impor. Sebagai hasilnya, 70% dari pendapatan kami berasal dari pasar domestik, sementara 30% sisanya dihasilkan dari ekspor kelas tertentu seperti Butadiene, Pygas, dan MTBE, yang melebihi permintaan lokal.

Melanjutkan ke sorotan **Neraca** kami, kami telah secara cermat fokus pada peningkatan ketahanan keuangan Chandra Asri. Dengan rasio Hutang terhadap Modal yang Digunakan dipertahankan pada 39%, kami tetap selaras dengan kemampuan strategis pertumbuhan dan ekspansi kami. Keberhasilan ini adalah hasil dari pemanfaatan berbagai opsi pembiayaan jangka panjang secara efektif sepanjang tahun untuk mendukung inisiatif M&A kami.

Dalam komitmen kami kepada pemberi pinjaman dan investor, kami terus melakukan diversifikasi dan memperluas sumber pembiayaan kami. Portofolio kami saat ini terdiri dari 37% obligasi IDR, 61% pembiayaan bank dalam negeri, dan 2% pinjaman bank luar negeri.

Kami mempertahankan total Likuiditas yang kuat, saat ini berjumlah US\$2,2 miliar. Ini termasuk *revolving credit facility* yang tersedia sebesar US\$210 juta, *marketable securities* sebesar US\$940 juta, dan lebih dari US\$1,14 miliar dalam bentuk kas dan setara kas. Posisi likuiditas yang kuat ini memungkinkan kami untuk dengan yakin mengejar tujuan bisnis kami dan memanfaatkan peluang untuk pertumbuhan transformasional yang berkelanjutan.

Dukungan kuat dari **lembaga keuangan** juga telah memberikan kami keyakinan dalam prospek jangka panjang dan stabilitas kami. Pefindo, lembaga pemeringkat Indonesia yang terkenal, telah menegaskan kembali peringkat AA- kami untuk obligasi luar biasa kami dengan prospek stabil untuk menyoroti posisi kuat kami dalam kerangka obligasi domestik lokal Indonesia. Baru-baru ini Chandra Asri Group juga memperoleh fasilitas pinjaman berkelanjutan US\$ 800 juta yang *oversubscribed* dari OCBC sebagai *arranger* utama serta fasilitas pinjaman infrastruktur sebesar 4 triliun Rupiah dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. Dukungan luar biasa ini menyoroti komitmen grup kami terhadap praktik bisnis yang bertanggung jawab dan pengelolaan lingkungan dan diharapkan dapat meningkatkan kekuatan neraca dan kualitas kredit kami secara berkelanjutan.

Sekarang, izinkan saya beralih ke sorotan untuk **Strategi & Pertumbuhan**.

**Sorotan utama** dari strategi dan pertumbuhan kami untuk paruh pertama tahun 2024 adalah keberhasilan kami dalam proses lelang di Shell Energy and Chemicals Park Singapore (SECP) melalui usaha patungan kami dengan Glencore Plc, dengan mendirikan perusahaan patungan yang dikenal sebagai CAPGC Pte Ltd untuk mengakuisisi Pulau Bukom dan situs Pulau Jurong dari Shell Singapore. Situs Pulau Bukom memiliki

kilang dengan kapasitas yang signifikan sebesar 237.000 barel per hari untuk pemrosesan minyak mentah, termasuk berbagai unit peningkatan yang menghasilkan produk penting seperti LPG, bensin, diesel, bahan bakar jet, dan lainnya.

Selain itu, Pulau Bukom memiliki *Ethylene Cracker Complex (ECC)* dengan kapasitas substansial sebesar 1,1 juta ton per tahun untuk produksi ethylene. ECC ini terintegrasi erat dengan kilang dan fasilitas kimia hilir di Pulau Jurong, yang terhubung melalui pipa bawah laut. Produk hilir dari aset ini mencakup bahan kimia penting seperti Styrene Monomer, Polyols, dan Mono Ethylene Glycol (MEG), yang akan secara signifikan meningkatkan kehadiran dan kemampuan kami di sektor kimia.

Kemitraan kami dengan Glencore membuka sinergi yang berharga di beberapa bidang utama. Pertama, kami berencana untuk mengoptimalkan portofolio minyak mentah kami dengan memanfaatkan keahlian Glencore dalam perdagangan komoditas untuk meningkatkan strategi pengadaan kami. Selain itu, kami akan menetapkan perjanjian *offtake* untuk produk bahan bakar dan kimia, memanfaatkan jaringan perdagangan ekstensif Glencore untuk mengamankan pengaturan yang menguntungkan. Kemitraan dan kolaborasi ini akan membantu kami mengoptimalkan rantai pasokan dan operasi perdagangan kami untuk efisiensi dan profitabilitas yang lebih besar.

Kami berada dalam posisi yang baik untuk memperoleh nilai substansial dari akuisisi Pulau Bukom dan Pulau Jurong melalui beberapa keunggulan strategis. Sinergi operasional di seluruh portofolio kami akan mendukung jalur pertumbuhan kami dan menangkap efisiensi, selaras dengan strategi kami untuk memperluas kapasitas dan penawaran produk melalui integrasi vertikal dan memanfaatkan bahan baku yang menguntungkan. Sinergi operasional potensial termasuk pertukaran bahan antara dan peluang dalam distribusi, *offshore*, dan optimalisasi pengadaan.

Selain itu, akses kami ke pasar produk yang menarik di Indonesia akan memungkinkan kami untuk mengatasi kekurangan produk melalui jaringan yang sudah mapan dari Chandra Asri. Ini mencakup peluang untuk bahan bakar utama seperti bensin, bitumen, dan bahan bakar jet, serta bahan kimia seperti ethylene, propylene, MEG, dan polyols.

Selain itu, memanfaatkan keahlian dan rantai pasokan pemegang saham kami akan lebih meningkatkan kemampuan kami. Barito Pacific Group akan dapat membantu dalam dekarbonisasi Scope 1 dan Scope 2

melalui offset atau pasokan energi terbarukan, sementara SCG dan Thai Oil dapat berkontribusi skala ekonomi dalam pengadaan minyak mentah dan bahan baku dan memberikan keahlian operasional. Kolaborasi ini akan memfasilitasi platform pilihan sumber bahan kimia dasar yang beragam dari kilang untuk mengkonsolidasikan bahan baku minyak mentah kami, dan untuk mengoptimalkan logistik dalam kompleks ethylene cracker.

Akuisisi ini memposisikan Chandra Asri untuk **pertumbuhan yang signifikan**, dengan proyeksi ekspansi pendapatan 500% dan peningkatan lebih dari 400% dalam kapasitas produksi di berbagai bahan kimia. Fasilitas terintegrasi, yang mencakup produksi ethylene, propylene, styrene monomer, propylene oxide, polyols, ethylene oxide, mono-ethylene glycols dan ethoxylation units akan menghadirkan peningkatan substansial dalam skala operasional dan potensi pendapatan grup kami yang lebih besar saat kami berkomitmen untuk terus memanfaatkan sinergi dan keahlian untuk mendorong efisiensi dan daya saing. Akuisisi ini juga akan duduk dengan baik di samping ekspansi pabrik chlor alkali and ethylene dichloride kami.

Kami sangat bersemangat untuk mengumumkan **kemitraan strategis kami dengan Glencore**, pemain global terkemuka dalam perdagangan sumber daya alam dan manajemen rantai pasokan, dengan operasi di lebih dari 35 negara. Kolaborasi ini menandai pencapaian yang signifikan bagi Grup Chandra Asri untuk menambah pemegang saham lain ke dalam daftar mitra kami yang akan memungkinkan kami memanfaatkan keahlian ekstensif dan jaringan global Glencore di pasar komoditas. Bersama-sama, kami bertujuan untuk mengoptimalkan kemampuan kami, meningkatkan efisiensi rantai pasokan, dan membuka peluang pertumbuhan baru di sektor energi dan bahan kimia. Portofolio Glencore berfokus pada aset berkualitas tinggi dan umur panjang, memprioritaskan nilai daripada volume melalui pengembangan brownfield, pengendalian biaya, dan sinergi dengan penawaran produk yang beragam di berbagai wilayah.

Sebagai kesimpulan, akuisisi Shell Energy and Chemicals Park Singapore mewakili tonggak penting bagi Grup kami untuk mendorong kami ke era baru pertumbuhan dan ekspansi ke sektor energi dan bahan kimia. Kami antusias dengan peluang investasi strategis ini dan berkomitmen untuk memaksimalkan potensinya. Dengan memanfaatkan sinergi yang ditawarkan oleh SECP, kami bertujuan untuk memberikan nilai berkelanjutan bagi pemangku kepentingan kami dan memperkuat posisi kami sebagai pemain terkemuka di industri. Kami menantikan untuk memulai perjalanan ini untuk mendorong

pertumbuhan berkelanjutan dan mencapai hasil luar biasa bagi pemegang saham, pelanggan, dan mitra kami. Terima kasih atas dukungan Anda yang berkelanjutan saat kami memasuki babak baru yang menarik ini.

Sekarang, kami siap menjawab **Pertanyaan** apa pun yang Anda miliki. Terima kasih.