

# PT BUMI Resources Tbk.

---

## Paparan Publik Tahunan

Jakarta, 2 Oktober 2015



# Agenda

1. **Sekilas tentang Perseroan**
2. **Kinerja Produksi dan Penjualan**
3. **Kinerja Keuangan**
  - **Laba /Rugi**
  - **Neraca**
  - **Perbandingan PSAK 66 - H1'15 vs H1'14**
4. **Gambaran Pasar dan Biaya Produksi**
5. **Usulan Restrukturisasi Utang**
6. **Rangkuman dan Rencana ke Depan**

# Sekilas Perusahaan

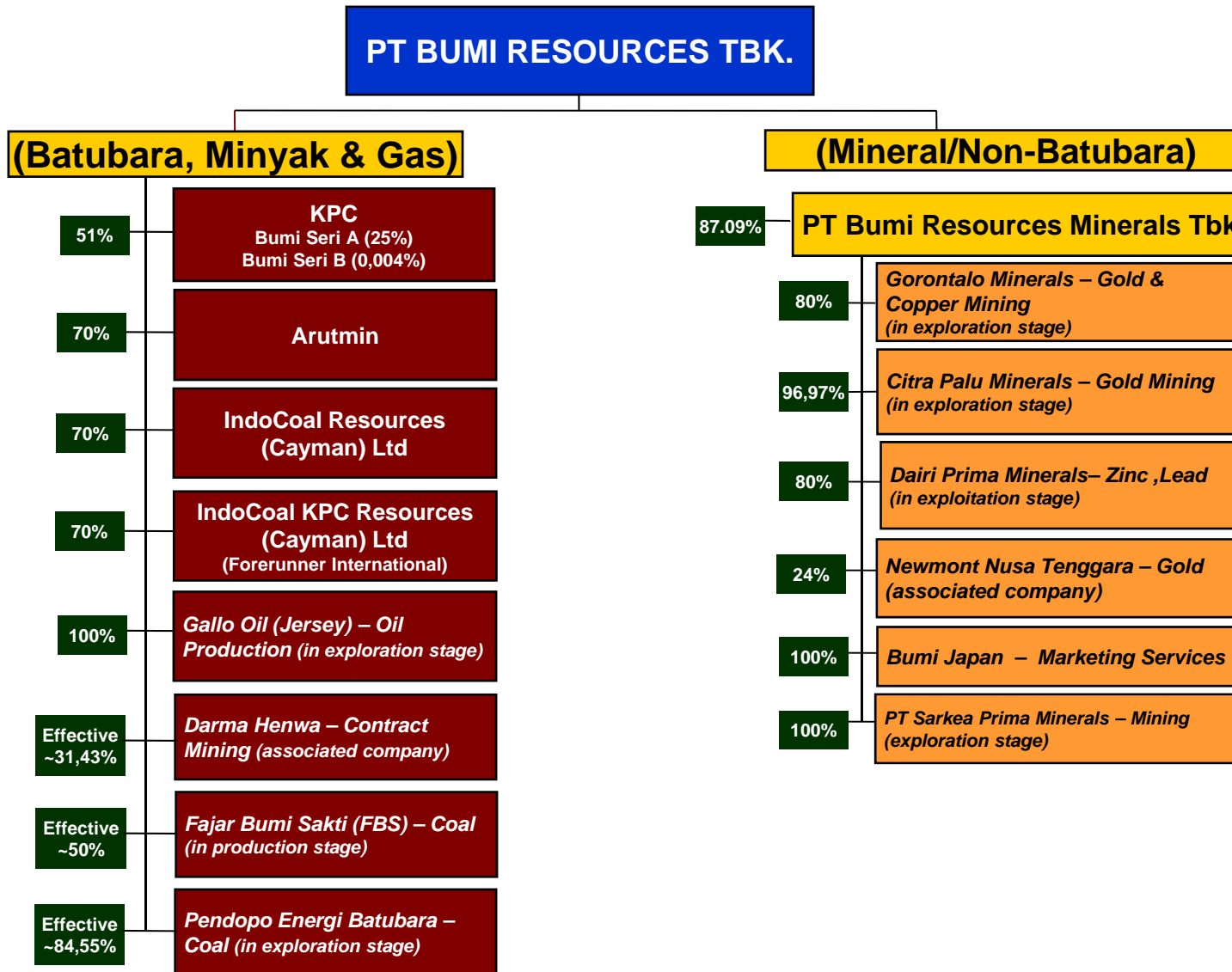
- ✓ Salah satu pengeksport batubara terbesar di dunia
  - KPC merupakan tambang batubara bertujuan ekspor terbesar di dunia
- ✓ Perusahaan berbasis sumber daya alam dan penghasil batubara termal terbesar di Indonesia (KPC dan Arutmin) dengan penguasaan pasar batubara sebesar 26% dari seluruh produksi batubara Indonesia pada tahun 2014<sup>(1)</sup>
  - memproduksi batubara sebanyak 80 juta metrik ton pada tahun 2013, tahun 2014 sebanyak 84 juta ton
  - Memiliki 3,2 miliar metrik ton cadangan batubara yang siap dipasarkan dan 13,9 miliar metrik ton sumberdaya batubara (di luar cadangan)<sup>(2)</sup>
- Masih terdapat potensi yang sangat besar untuk mengembangkan cadangan; tambang KPC baru sebagian yang dieksplorasi
- ✓ Memiliki lokasi yang ideal untuk pasar batubara utama di Asia dan Eropa
- ✓ Memiliki pertambangan terbuka dengan fasilitas pengolahan batubara yang terpadu
- ✓ Memiliki terminal bongkar muat batubara dilengkapi dengan fasilitas pelabuhan yang lengkap
- ✓ Membagi bisnis menjadi batubara dan non batubara
  - BUMI akan memfokuskan diri pada dominasi batubara termal
  - BRM menjadi perusahaan terbuka yang fokus pada industri metal

(1) [www.minerba.esdm.go.id](http://www.minerba.esdm.go.id)

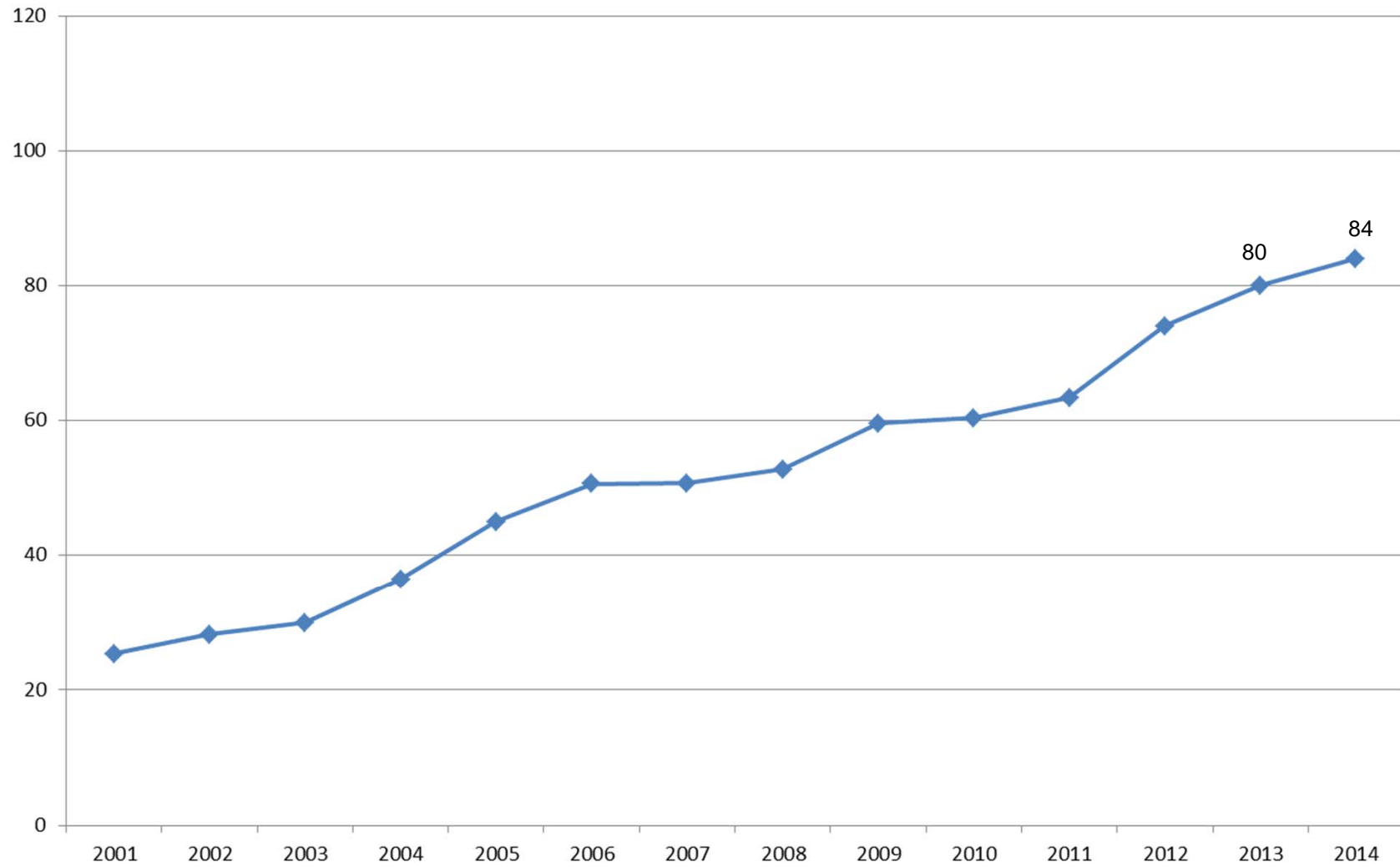
(2) Laporan The Minerals Expert yang disusun oleh PT Runge Indonesia

# Struktur Kepemilikan Bumi

*Menjadi Perusahaan Sumberdaya Tambang Terdiversifikasi*



# Produksi Batubara



# Cadangan dan Sumber Daya Batubara – Terbesar di Indonesia

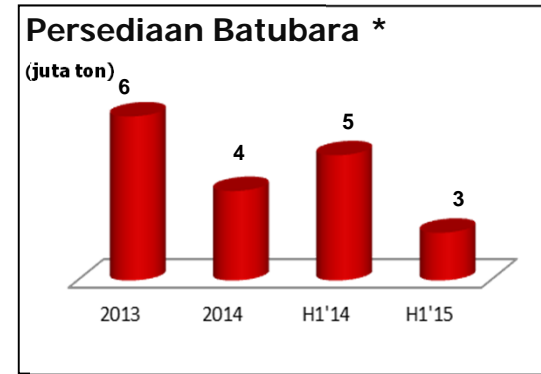
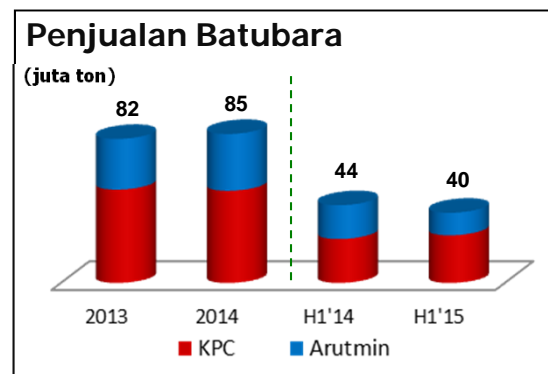
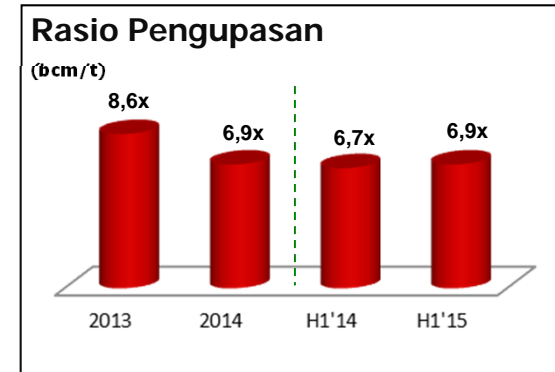
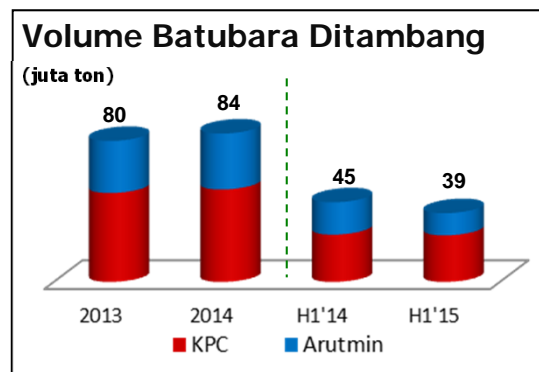
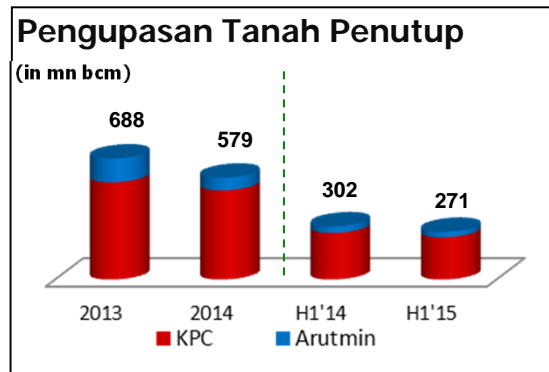
- Cadangan terkini sebesar 3,2 juta metrik ton, meningkat 27% dari 2,6 juta metrik ton di tahun 2009
- Cadangan & Sumberdaya, bersama-sama meningkat menjadi 17,3 juta metrik ton.

Dalam Juta Ton	Cadangan Batu Bara	Sumber Daya Batu Bara	Total
<b>KPC:</b>			
Sangatta	957	7,747	8,704
Bengalon	242	1,560	1,802
	<u>1,199</u>	<u>9,307</u>	<u>10,506</u>
<b>Arutmin:</b>			
Senakin	35	407	442
Satui	60	262	322
Batulicin	22	-	22
<i>Sub Bituminious Coal</i>	117	669	786
Ecocoal	292	1,224	1,516
	<u>410</u>	<u>1,893</u>	<u>2,303</u>
<b>FBS</b>	335	593	928
<b>PEB</b>	<u>1,306</u>	<u>2,311</u>	<u>3,617</u>
<b>TOTAL</b>	<b>3,250</b>	<b>14,104</b>	<b>17,354</b>

# 1H'15 : Kinerja Operasional\*

## FUNDAMENTAL MASIH SANGAT KUAT

- Penjualan dan Produksi sedikit menurun
- *Strip Ratio* 6,9
- Biaya produksi menurun
- Persediaan yang cukup



\*Berdasarkan 100% basis

Note: In-pit, ROM, Plant & Port Stocks

# 1H'15 – 1H'14 : Sekilas Kinerja\*

## METRIKS OPERASIONAL

Pengupasan Tanah Penutup	271,3 mbcm vs 302,1 mbcm atau berkurang 10%
Volume Batubara Ditambang	39,1 juta metrik ton vs 45,2 metrik ton atau berkurang 14%
Penjualan Batubara	39,9 juta metrik ton vs 44,2 metrik ton atau berkurang 10%
Biaya Kas Produksi <sup>**)</sup>	\$ 32.1/ton vs \$ 34.3/ton atau berkurang 6%
Harga FOB <sup>**)</sup>	\$ 46,6/ton vs \$ 52,7/ton atau berkurang 12%
Rasio Pengupasan <sup>**)</sup>	6,9 bcm/ton vs 6,7 bcm/ton atau meningkat 3%
Persediaan Akhir	2,7 juta metrik ton vs 5,3 juta metrik ton atau berkurang 49%

\* Berdasarkan 100% basis

\*\* Penjualan/produksi batubara kalori rendah yang lebih tinggi mempengaruhi rasio pengupasan, biaya kas produksi & realisasi harga



# Ikhtisar Keuangan

Dalam Juta US\$

	H1 -2014	H1 -2015	%
Pendapatan	36,6	21,5	-41%
Beban Pokok Pendapatan	2,9	1,6	-44%
Laba Bruto	33,7	19,9	-41%
Laba Usaha	4,0	6,4	59%
<b>LABA (RUGI) NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA</b>			
Pemilik entitas induk	149,4	(555,7)	-472%
Kepentingan nonpengendali	(19,3)	(10,5)	-46%
<b>Total</b>	<b>130,1</b>	<b>(566,2)</b>	<b>-535%</b>

	FY -2014	H1 -2015	%
Aset Lancar	764,5	696,0	-9%
Aset Tidak Lancar	3.852,1	3.693,7	-4%
<b>Total Aset</b>	<b>4.616,6</b>	<b>4.389,2</b>	<b>-5%</b>
Liabilitas Jangka Pendek	4.938,8	5.166,2	5%
Liabilitas Jangka Panjang	410,8	526,6	28%
<b>Total Liabilitas</b>	<b>5.349,6</b>	<b>5.692,8</b>	<b>6%</b>
Ekuitas Pemegang saham	(733,0)	(1.303,6)	78%
<b>Total Liabilitas &amp; Ekuitas</b>	<b>4.616,6</b>	<b>4.389,2</b>	<b>-5%</b>
Total Utang (termasuk Obligasi Konversi)	4.151,5	4.180,5	1%

# 1H'15 – 1H'14 : Sekilas Kinerja

## DATA KEUANGAN

<b>Pendapatan</b>	<b>USD21,5 juta vs USD36,6 juta atau berkurang 41%</b>
<b>Beban Pokok Pendapatan</b>	<b>USD1,6 juta vs USD2,9 juta atau berkurang 44%</b>
<b>Laba Bruto</b>	<b>USD19,9 juta vs USD33,7juta atau berkurang 41%</b>
<b>Margin Laba Bruto (% terhadap Pendapatan)</b>	<b>93% vs 92%</b>
<b>Beban Usaha</b>	<b>USD13,5 juta vs USD29,7juta atau berkurang 55%</b>
<b>Laba Usaha</b>	<b>USD6,4 juta vs USD4,0 juta atau meningkat 59%</b>
<b>Margin Laba Usaha (% terhadap Pendapatan)</b>	<b>30% vs 11%</b>
<b>Laba (Rugi) Sebelum Pajak<sup>*)</sup></b>	<b>Rugi USD 586,2 juta vs Laba USD 314,1 juta</b> <b>Pembalikan negatif sebesar USD 900,3 juta secara yoy</b>
<b>Laba (Rugi) Bersih<sup>*)</sup></b>	<b>Rugi USD 566,2 juta vs Laba USD 130,1 juta</b> <b>Pembalikan negatif sebesar USD 696,3 juta secara yoy</b>

*\* Dari pengalihan 19% saham KPC ke CIC telah tercatat pada Semester I - 2014*

# Harga Jual Rata-rata

## Harga Jual Rata-rata Tertimbang

(in US\$ per ton)	2011	2012	2013	2014	H1'14	H1'15	Q2'15
ASPs (exc. Ecocoal)	\$ 99.8	\$ 90.1	\$ 75.9	\$ 66.4	\$ 69.5	\$ 56.1	\$ 55.0
Ecocoal	\$ 61.4	\$ 52.7	\$ 34.8	\$ 29.7	\$ 29.4	\$ 26.6	\$ 26.7
ASPs KPC+AI	\$ 92.3	\$ 81.5	\$ 63.8	\$ 52.7	\$ 52.7	\$ 46.6	\$ 47.4

Catatan: Harga Rata-rata Penjualan berdasarkan harga FOB, tidak termasuk royalti kepada pemerintah

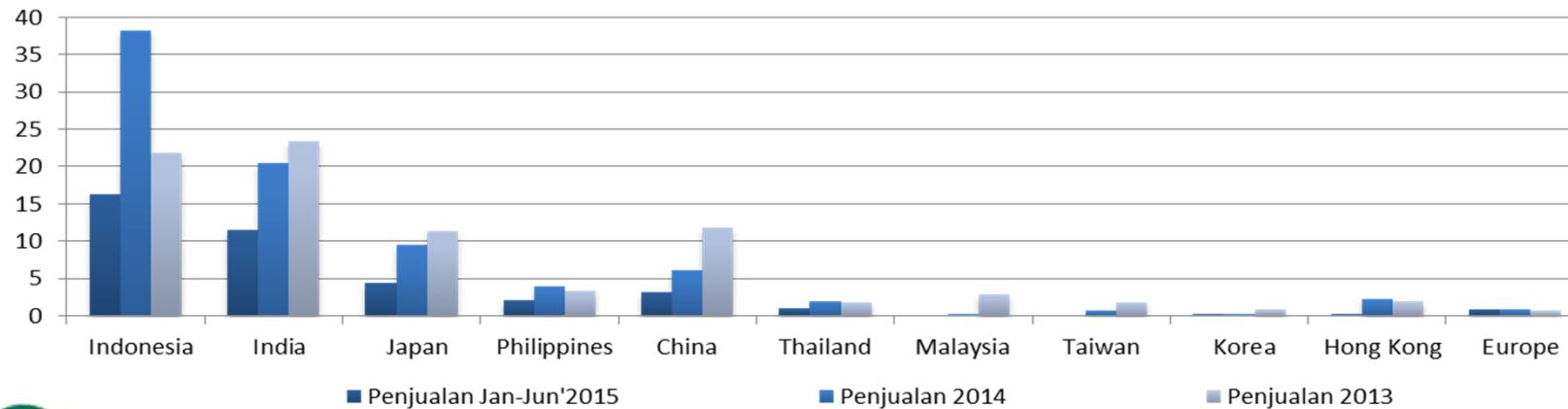
# Distribusi Pasar

Tujuan	Jun-15		2014		2013	
	Penjualan (ton)	(%)	Penjualan (ton)	(%)	Penjualan (ton)	(%)
Indonesia	16.323.680	40,9%	38.236.788	45,1%	21.896.274	26,7%
India	11.486.652	28,8%	20.417.502	24,1%	23.348.163	28,5%
Japan	4.381.329	11,0%	9.576.613	11,3%	11.425.964	13,9%
Philippines	2.036.797	5,1%	3.943.209	4,7%	3.385.335	4,1%
China	3.195.052	8,0%	6.135.167	7,2%	11.805.042	14,4%
Thailand	1.073.924	2,7%	1.927.178	2,3%	1.820.723	2,2%
Malaysia*			216.213	0,3%	2.892.586	3,5%
Taiwan*			757.901	1,0%	1.826.930	2,2%
Korea	254.099	0,6%	179.334	0,2%	877.120	1,1%
Hong Kong	259.408	0,6%	2.274.020	2,7%	1.887.661	2,3%
Europe	915.955	2,3%	916.620	1,1%	766.995	0,9%
Others**			150.006	0,2%	53.479	0,1%
<b>Grand Total</b>	<b>39.926.896</b>	<b>100%</b>	<b>84.730.551</b>	<b>100%</b>	<b>81.996.271</b>	<b>100%</b>

\*) Tidak ada proses pengapalan Jan – Jun'15

\*\*) Myanmar, Cambodia, NZ di tahun 2014, Sri Lanka di tahun 2013

(Dalam Juta)

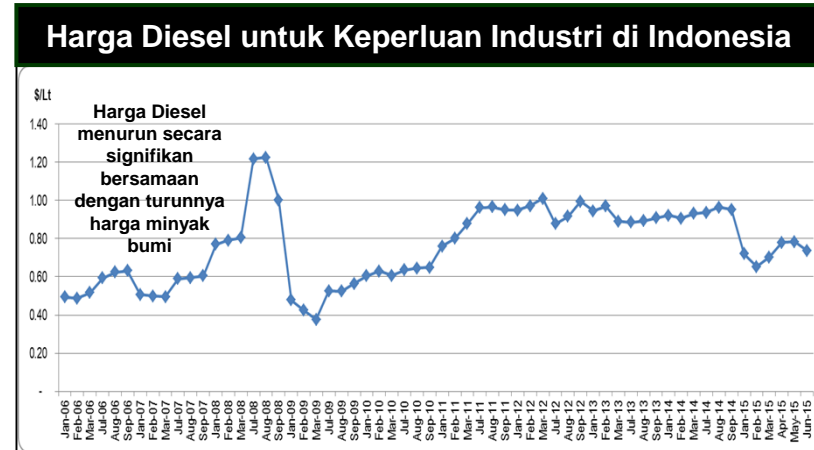
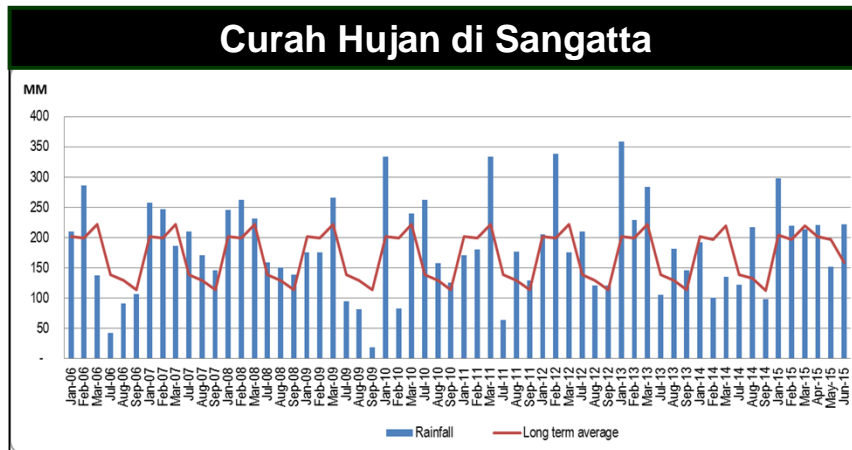
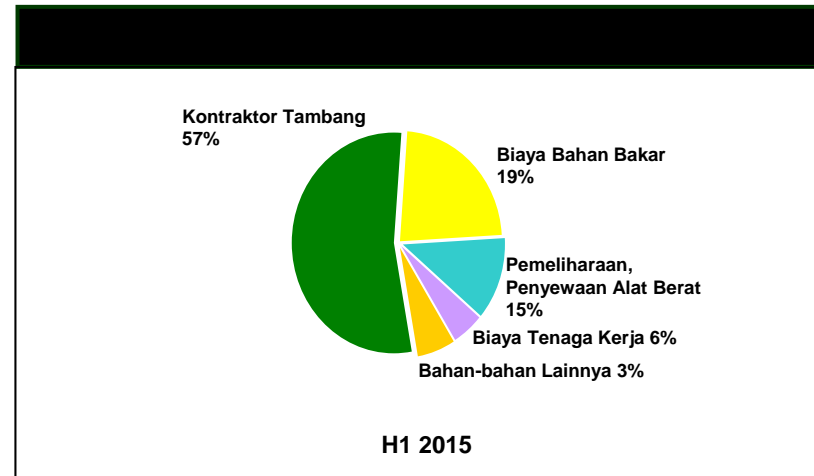


# Biaya Produksi Batubara

Biaya Kas Produksi Perseroan berkurang 6% berkat efisiensi yang lebih tinggi, 19% biaya bahan bakar yang lebih rendah dan perubahan strip ratio sebesar 3%, secara year-on-year (yoy).

Biaya Kas Produksi (1)					
(dalam USD per ton)	FY12	FY13	FY14	H1'14*	H1'15*
Bumi	43,7	40,5	34,6	34,3	32,1
KPC	46,5	46,0	41,9	42,8	35,1
Arutmin	39,1	31,0	22,5	21,8	25,6
Biaya Bahan Bakar per Ton (USD)	11,6	9,7	7,7	7,4	6,0
Rasio Pengupasan	10,4x	8,6x	6,9x	6,7x	6,9x
Margin Kas <sup>2)</sup>	37,8	23,4	18,1	18,4	14,5

Note: (1) Dihitung dengan cara membagi biaya kas produksi dengan produksi batubara yang ditambang, tidak termasuk FBS.  
 (2) Dihitung dengan cara mengurangi biaya kas produksi dari harga rata-rata penjualan.  
 \* Tidak Diaudit



# Perbandingan PSAK 66 - H1'15 vs H1'14

## (Laba & Rugi)

	June 30 2015	June 30 2014	Increase (Decrease)	
	Six months)*	Six months)*	Amount	%
<b>REVENUES</b>	21,499,109	36,604,272	(15,105,163)	-41%
<b>COSTS OF REVENUES</b>	1,601,221	2,858,030	(1,256,809)	-44%
<b>GROSS PROFIT</b>	<b>19,897,888</b>	<b>33,746,242</b>	<b>(13,848,354)</b>	-41%
<b>OPERATING EXPENSES</b>				
General and administrative	13,479,248	29,698,385	(16,219,137)	-55%
Total Operating Expenses	<b>13,479,248</b>	<b>29,698,385</b>	<b>(16,219,137)</b>	-55%
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>6,418,640</b>	<b>4,047,857</b>	<b>2,370,783</b>	59%
<b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>				
Equity interest in net income of associates	30,653,338	38,020,888	(7,367,550)	-19%
Gain (loss) on foreign exchange - net	540,075	(35,498)	575,573	-1621%
Impairment loss on exploration and evaluation asset	(212,329,697)	-	(212,329,697)	100%
Amortization expenses	(319,799)	(13,052,437)	12,732,638	-98%
Interest expense and finance charges	(279,881,708)	(484,939,609)	205,057,901	-42%
Interest Income	19,353,767	24,542,791	(5,189,024)	-21%
loss on derivative transactions	-	(2,954,729)	2,954,729	-100%
Net gain on sale of Subsidiaries	16,206,368	754,607,427	(738,401,059)	-98%
Others - net	(166,842,680)	(6,120,345)	(160,722,335)	2626%
Total other expenses - Net	<b>(592,620,336)</b>	<b>310,068,488</b>	<b>(902,688,824)</b>	-291%
<b>INCOME BEFORE TAX</b>	<b>(586,201,696)</b>	<b>314,116,345</b>	<b>(900,318,041)</b>	-287%
<b>TAX BENEFIT (EXPENSES)</b>	<b>19,960,138</b>	<b>(184,017,348)</b>	<b>203,977,486</b>	-111%
<b>NET INCOME</b>	<b>(566,241,558)</b>	<b>130,098,997</b>	<b>(696,340,555)</b>	-535%
<b>NET INCOME ATRIBUTABLE TO:</b>				
Owners Of the Parent	(555,742,598)	149,403,240	(705,145,838)	-472%
Non-controlling interest	(10,498,960)	(19,304,243)	8,805,283	-46%
<b>Total</b>	<b>(566,241,558)</b>	<b>130,098,997</b>	<b>(696,340,555)</b>	-535%

# Perbandingan PSAK 66 - H1'15 vs H1'14

(Neraca)

A S E T	Audit	Audit	Increase (Decrease)	
	June 30, 2015	Dec 31 2014	Amount	%
<b>ASET LANCAR</b>				
<i>Cash and cash equivalents</i>	5,765,623	6,777,995	(1,012,372)	-14.94%
<i>Restricted cash in banks</i>	12,576,308	12,576,084	224	0.00%
<i>Other receivables</i>				
<i>Third parties</i>	162,788,058	236,943,100	(74,155,042)	-31.30%
<i>Related parties</i>	194,519	472,532	(278,013)	-58.83%
<i>Long-term receivables</i>	432,948,262	408,241,409	24,706,853	6.05%
<i>Value-Added Tax recoverable</i>	548,071	620,821	(72,750)	-11.72%
<i>Prepaid expenses</i>	113,251	278,420	(165,169)	-59.32%
<i>Disposal groups classified as held for sale</i>	79,223,591	97,652,734	(18,429,143)	-18.87%
<i>Other current assets</i>	1,418,430	926,959	491,471	53.02%
<b>Total Current Assets</b>	<b>695,576,113</b>	<b>764,490,054</b>	<b>(68,913,941)</b>	
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>				
<i>Due from related parties</i>	6,173,142	5,474,878	698,264	12.75%
<i>Deferred tax assets - net</i>	188,659,091	165,556,009	23,103,082	13.95%
<i>Investment in associates</i>	1,803,436,852	1,772,689,188	30,747,664	1.73%
<i>Fixed assets</i>	219,214,389	221,781,508	(2,567,119)	-1.16%
<i>Mining Properties</i>	580,505,355	587,078,319	(6,572,964)	-1.12%
<i>Exploration and evaluation assets</i>	329,275,977	538,121,991	(208,846,014)	-38.81%
<i>Claim for tax refund</i>	71,689,190	69,439,800	2,249,390	3.24%
<i>Goodwill - net</i>	308,277,116	308,277,116	-	0.00%
<i>Other non-current assets</i>				
<i>Third parties</i>	183,794,242	180,972,272	2,821,970	1.56%
<i>Related parties</i>	2,648,498	2,671,629	(23,131)	-0.87%
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>3,693,673,852</b>	<b>3,852,062,710</b>	<b>(158,388,858)</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,389,249,965</b>	<b>4,616,552,764</b>	<b>(227,302,799)</b>	

# Perbandingan PSAK 66 - H1'15 vs H1'14 (Lanjutan)

## (Neraca)

LIABILITAS DAN EKUITAS	Audit June 30, 2015	Audit Dec 31 2014	Increase (Decrease)	
			Amount	%
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				
<i>Short term loan</i>	208,032,935	193,897,249	14,135,686	7.29%
<i>Trade payables</i>	11,498,387	11,223,027	275,360	2.45%
<i>Other payables</i>	261,480,868	216,436,774	45,044,094	20.81%
<i>Accrued expenses</i>	394,234,989	259,007,148	135,227,841	52.21%
<i>Tax payable</i>	207,675,645	196,609,908	11,065,737	5.63%
<i>Liabilities directly associated with disposal groups classified as held for sale</i>	110,748,366	104,247,515	6,500,851	6.24%
<i>Current maturities of</i>				
<i>Long-term loans</i>	3,597,506,788	3,582,418,484	15,088,304	0.42%
<i>Convertible bonds</i>	375,000,000	375,000,000	-	0.00%
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>5,166,177,978</b>	<b>4,938,840,105</b>	<b>227,337,873</b>	
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>				
<i>Due to related parties</i>	521,723,698	405,629,253	116,094,445	28.62%
<i>Deferred tax liabilities - net</i>	4,904,772	4,930,681	(25,909)	-0.53%
<i>Long-term liabilities - net of current</i>				
<i>Long-term loans</i>	3,913	191,768	(187,855)	-97.96%
<i>Long-term liabilities - others</i>	2,160	2,315	(155)	-6.70%
<b>Total Non-Current Liabilities</b>	<b>526,634,543</b>	<b>410,754,017</b>	<b>115,880,526</b>	
<b>Total liabilitas</b>	<b>5,692,812,521</b>	<b>5,349,594,122</b>	<b>343,218,399</b>	
<b>EKUITAS</b>				
<i>Capital stock</i>	1,614,650,269	1,614,650,269	-	0.00%
<i>Additional paid-in capital - net</i>	(672,000,931)	(672,000,931)	-	0.00%
<i>Treasury stock</i>	(34,159,759)	(34,159,759)	-	0.00%
<i>Different transaction in a joint controlled entity</i>	(27,756,685)	(27,756,685)	-	0.00%
<i>Different transactions of of entities under common control</i>	(306,833,020)	(306,833,020)	-	0.00%
<i>Other capital reserves</i>	11,075,874	11,593,231	(517,357)	-4.46%
<i>Retained earnings</i>				
<i>Appropriated</i>	417,634,883	417,634,883	-	0.00%
<i>Unappropriated</i>	(2,403,419,872)	(1,847,677,274)	(555,742,598)	30.08%
<i>Equity attributable to the owners of the parent</i>	<b>(1,400,809,241)</b>	<b>(844,549,286)</b>	<b>(556,259,955)</b>	
<i>Non-controlling interest</i>	97,246,685	111,507,928	(14,261,243)	-12.79%
<b>Equity - Net</b>	<b>(1,303,562,556)</b>	<b>(733,041,358)</b>	<b>(570,521,198)</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>4,389,249,965</b>	<b>4,616,552,764</b>	<b>(227,302,799)</b>	



# Usulan Restrukturisasi Utang

Utang Pokok Yang Belum Dibayar per 31 Agustus 2015	Estimasi Utang Yang Belum Dibayar per 31 Agustus 2015	Total Fasilitas Bergaransi Baru*	% dari Estimasi Utang yang Belum Dibayar	Utang yang akan Dikonversi Menjadi Saham Bumi** ***	% dari Estimasi Utang yang Belum Dibayar	Utang yang akan Dikonversi Menjadi Saham Tertutup****	% dari Estimasi Utang yang Belum Dibayar
3,605.4	3,984.4	1,200.0	30.1%	2,054.4	51.6%	730.0	18.3%

Catatan:

- \* Trance A - US\$ 600 juta – bunga 6% per tahun  
Trance B - US\$ 600 juta – bunga PIK 9% per tahun  
Jatuh tempo 5 tahun untuk kedua Trance
- \*\* Termasuk pinjaman CIC sebesar US\$ 150 juta
- \*\*\* Berdasarkan Valuasi Ekuitas sebesar US\$ 4,6 miliar
- \*\*\*\* Sisa utang dikonversi menjadi saham tertutup (private equity)  
(Pinjaman CIC sebesar US\$ 630 juta dan pinjaman Axis Bank sebesar US\$ 100 juta)

**Usulan Restrukturisasi Utang secara lengkap kepada lender asing telah dimuat di situs BEI dan Perseroan pada tanggal 28 Sept'15**

# Pandangan Masa Depan

- Kapabilitas Produksi: 100 metrik ton di tahun 2015
- Memangkas utang dan bunga secara signifikan dengan menyelesaikan Restrukturisasi Utang secepat mungkin
- Mempercepat pengembangan Bumi Resources Minerals
- Melakukan upaya terbaik agar kembali mampu menghasilkan laba dan membagikan dividen segera setelah kondisi perusahaan kembali layak dan menguntungkan

# Terima Kasih

## **Disclaimer: Forward-Looking Statements**

This communication contains forward-looking financial projections and estimates with respect to the future operations and performance of PT Bumi Resources Tbk and its affiliates.

Investors and security holders are cautioned that forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and are generally beyond the control of the company. Such risks and uncertainties could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in or implied by the forward-looking statements. Factors that could cause actual results to differ materially from those estimated by the forward-looking statements include, but are not limited to, fuel prices and international coal demand and supply position.

Neither PT Bumi Resources Tbk. or any other person assumes responsibility for the accuracy and completeness of the forward-looking statement in this communication. The forward-looking statements speak only as of the date of this communication. PT Bumi Resources Tbk is under no duty to update any of the forward-looking statements after this date to conform such statements to actual results or to reflect the occurrence of anticipated results or otherwise.