

## Corporate Information

- **BUMI INDICATES \$101.6 MILLION NET INCOME IN 2016**
- **SHAREHOLDERS APPROVE \$2.6 BILLION NEW EQUITY AT Rp 926/SHARE IN EXCHANGE FOR DEBT**
- **2017 PROSPECTS VERY PROMISING**

### Jakarta, 8 February 2017

Attached is Bumi's operating summary for Q4'16 & present estimate for FY'16 compared with the same period last year.

### COAL SALES VOLUME

#### FULL YEAR

Combined Coal Sales increased to 87.7 million tons (+10.6% increase) in FY'16 compared with 79.3 million tons in FY'15.

Arutmin sales increased by 15.3% to 28.6 million tons in FY'16 compared with 24.8 million tons in FY'15.

KPC, likewise, increased sales by 8.4% to 59.1 million tons in FY'16 compared with 54.6 million tons in FY'15.

#### QUARTER ON QUARTER

Combined Coal Sales increased by 10.2% to 23.1 million tons in Q4'16 compared with 20.9 million tons in Q4'15.

Arutmin Sales increased by 35.5% to 8.4 million tons in Q4'16 compared with 6.2 million tons in Q4.15.

KPC Sales were steady at 14.7 million tons in Q4'16.

## **COAL MINED**

### FULL YEAR

The Company increased coal mined by 6.5% to 86.5 million tons in FY'16 compared with 81.2 million tons in FY'15.

### QUARTER ON QUARTER

The Company increased Coal Mined by 12.3% to 23.8 million tons in Q4'16 compared with 21.2 million tons in Q4'15.

Arutmin increased Coal Mined by 37.2% to 9.0 million tons in Q4'16 compared with 6.5 million tons in Q4'15.

KPC increased Coal Mined by 1.2% to 14.9 million tons in Q4'16 compared with 14.7 million tons in Q4'15.

## **STRIP RATIO**

The combined Strip Ratio was reduced by 3.7% to 6.9 in FY'16 compared with 7.1 in FY'15 due to a reduction by 4.1% in KPC.

## **AVERAGE FOB SELLING PRICE**

The average price realized in FY'16 was \$42.1/ton compared with \$44.8/ton in FY'15 or a reduction by 6.0% - due to market conditions and execution of previous contracts

However, the ASP shows an upward trend in Q4'16 to \$47.7/ton compared with \$42.1/ton in Q4'15 and \$40.5/ton in Q3'16.

## **PRODUCTION CASH COST / TON COAL MINED**

Production Cash Cost has sharply reduced to \$27.0/ton Coal Mined in FY'16 (compared with \$34.6/ton in 2014 and \$30.2/ton in 2015) – or by \$7.6/ton Coal Mined since Dec'14 – a significant reduction – due to

- a) Fuel and spare procurement efficiencies
- b) Lower mining operating costs
- c) Higher production rate at an Arutmin mine

## **OUTLOOK FULL YEAR 2017**

Outlook for coal price in 2017 is optimistic and benchmark Coal Price presently is around \$80/ton.

The Company expects to exceed production between 5% - 7% and its Average Selling Price at least 30% above FY'16 levels.

60% of Sales Volume is already committed and this is expected to rise to 75% at end of Q1'17 with finalization of annual contracts with Japan.

### **ESTIMATED NET INCOME – FY'16**

The Company is in process of audit of its Full Year 2016 Financials and expects to publish them next month.

In response to requests from stakeholders it indicates that its present best estimate of net income for FY'16 is \$101.6 million (compared with a net loss > \$2 billion in FY'15)

### **PROSPECTS BRIGHT – 2017**

FY'17 Net Income prospects are bright.

- Sales are expected to be 5% - 7% higher than FY'16
- Coal Price higher by at least 30% vs FY'16
- Increasing efficiencies and economies of scale

Apart from Coal subsidiaries, Bumi also expects equity contributions from its other investments such as Darma Henwa where the Company holds a 31% stake, Pendopo and possibly BRMS.

### **FINANCIALS FULL YEAR 2016 – UNDERGOING FULL AUDIT**

The Company emphasizes that Jan – Dec 2016 Financials are undergoing full audit and hence, the figures above (including net income) are estimates and still subject to final audit.

### **CORPORATE DEVELOPMENTS**

The Company debt composition plan was approved by lenders in their near unanimous vote on 9 Nov'16. This was ratified by the Indonesian Court on 28 Nov'16.

- This means a reduction of debt by 62% from \$4.2 billion to \$1.6 billion – through an equity exchange for \$2.0 billion debt and \$639 million of 7 years Mandatory Convertible Bonds at Rp 926.16/share also is the reference price for MCB's.

The MCB's have limited Convertibility over the 7 years tenor based on a formula.

- The Company conducted its Annual Public Expose on 8 Dec'16 in Jakarta and presented its H1'16 financials, the approved debt composition plan and prospects for FY'17.
- Bumi also conducted its AGM'15 and EGM on 7 Feb'17. Quorum was exceeded and all resolutions were near unanimously approved at the well attended meeting. 99.96% shareholders present accorded approval to the new Equity and MCB issue amounting to \$2.6 billion in exchange for debt.

- The Company is finalizing its Full Year Financial Audit for FY'16 and hopes to release these next month. Thereafter, obtain required regulatory approval to the new equity & MCB prospectus, target to issue new equity and MCB by end H1'17.

The benefits accruing to the Company from a successful debt restructuring closure have already been enumerated in our previous announcement on 7 Oct'16 and given below for recall :-

- a) Deleverage significantly and sharply reduce interest charges
- b) Regain financial health, move towards profit
- c) Strengthen the Capital Structure
- d) Strengthen management further contributing to improved perception of governance
- e) Continue raising operational excellence through high volumes, lower costs and efficiencies poised to take advantage of present buoyant sector and market conditions.
- f) Increase value for stakeholders

*For further information, please contact:*

**Dileep Srivastava**

*Director & Corporate Secretary*

PT Bumi Resources Tbk.

Tel (62-21) 5794 2080

Fax (62-21) 5794 2070

email [dileep@bumiresources.com](mailto:dileep@bumiresources.com)

[www.bumiresources.com](http://www.bumiresources.com)

**PT BUMI RESOURCES TBK.**
**Operational Summary (ON FULL BASIS – 100% KPC: 100% Arutmin)**

		Q4-16	Q4-15	QoQ	FY-16	FY 15	YoY
<b><u>KPC</u></b>							
Overburden	mbcm	120.1	121.2	-0.9%	496.3	507.6	-2.2%
Strip ratio	bcm/tmined	8.1	8.2	-2.1%	8.6	9.0	-4.1%
Coal Mined	mt	14.9	14.7	1.2%	57.7	56.5	2.0%
Coal Sales	mt	14.7	14.7	-0.4%	59.1	54.6	8.4%
FOB Prices*	\$/t	61.0	49.7	22.6%	50.6	53.8	-5.9%
Inventory	mt	2.4	4.1	-40.4%	2.4	4.1	-40.4%
<b><u>ARUTMIN</u></b>							
Overburden	mbcm	29.0	21.0	38.0%	96.3	70.0	37.6%
Strip ratio	bcm/tmined	3.2	3.2	0.5%	3.3	2.8	17.5%
Coal Mined	mt	9.0	6.5	37.2%	28.9	24.7	17.0%
Coal Sales	mt	8.4	6.2	35.5%	28.6	24.8	15.3%
FOB Prices*	\$/t	24.5	24.0	2.4%	24.3	24.8	-2.0%
Inventory	mt	1.6	1.2	28.3%	1.6	1.2	28.3%
<b><u>COMBINED</u></b>							
Overburden	mbcm	149.2	142.3	4.9%	592.6	577.6	2.6%
Strip Ratio	bcm/tmined	6.3	6.7	-6.6%	6.9	7.1	-3.7%
Coal Mined	mt	23.8	21.2	12.3%	86.5	81.2	6.5%
Coal Sales	mt	23.1	20.9	10.2%	87.7	79.3	10.6%
FOB Prices*	\$/t	47.7	42.1	13.3%	42.1	44.8	-6.0%
Coal Inventory	mt	4.0	5.3	-24.7%	4.0	5.3	-24.7%

\*subject to reconciliation process

**PRODUCTION CASH COST \$/t mined**

	FY-16	FY-15
KPC	29.9	33.2
Arutmin	19.4	23.1
Combined	27.0	30.2

NB : Bumi holds 51% stake in KPC  
70% stake in Arutmin

## Informasi Perusahaan

- **BUMI MENGINDIKASIKAN PENDAPATAN BERSIH SEBESAR \$101,6 JUTA DI TAHUN 2016**
- **PEMEGANG SAHAM MENYETUJUI PENERBITAN SAHAM BARU SEBESAR \$2,6 MILIAR PADA HARGA RP 926/LEMBAR DALAM RANGKA KONVERSI UTANG**
- **PROSPEK 2017 SANGAT MENJANJIKAN**

**Jakarta, 8 Februari 2017**

Terlampir adalah ringkasan operasional BUMI untuk Triwulan 4 Tahun 2016 & estimasi saat ini untuk keseluruhan Tahun 2016 dibandingkan periode yang sama tahun lalu.

### **VOLUME PENJUALAN BATUBARA**

#### TAHUN 2016

Penjualan Batubara Gabungan meningkat menjadi 87,7 juta ton (meningkat sebesar +10,6%) di Tahun 2016 dibandingkan 79,3 juta ton di Tahun 2015.

Penjualan Arutmin meningkat sebesar 15.3% menjadi 28,6 juta ton di Tahun 2016 dibandingkan dengan 24,8 juta ton di Tahun 2015.

Demikian halnya dengan KPC, penjualan meningkat sebesar 8,4% menjadi 59,1 juta ton di Tahun 2016 dibandingkan dengan 54,6 juta ton di Tahun 2015.

#### KUARTAL KE KUARTAL

Penjualan Batubara Gabungan meningkat sebesar 10.2% menjadi 23,1 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2016 dibandingkan dengan 20,9 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2015.

Penjualan Arutmin meningkat sebesar 35,5% menjadi 8,4 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2016 dibandingkan dengan 6,2 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2015.

Penjualan KPC stabil di angka 14,7 juta ton pada Triwulan 4 Tahun 2016.

## **BATUBARA YANG DITAMBANG**

### TAHUN 2016

Perseroan meningkatkan jumlah batubara yang ditambang sebesar 6,5% menjadi 86,5 juta ton di Tahun 2016 dibandingkan dengan 81,2 juta ton di Tahun 2015.

### KUARTAL KE KUARTAL

Perseroan meningkatkan jumlah Batubara yang Ditambang sebesar 12,3% menjadi 23,8 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2016 dibandingkan dengan 21,2 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2015.

Arutmin meningkatkan jumlah Batubara yang Ditambang sebesar 37,2% menjadi 9,0 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2016 dibandingkan dengan 6,5 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2015.

KPC meningkatkan jumlah Batubara yang Ditambang sebesar 1,2% menjadi 14,9 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2016 dibandingkan 14,7 juta ton di Triwulan 4 Tahun 2015.

## **NISBAH KUPAS**

Nisbah Kupas gabungan berhasil dikurangi sebesar 3,7% menjadi 6,9 di Tahun 2016 dibandingkan dengan 7,1 di Tahun 2015 berkat pengurangan sebesar 4,1% di KPC.

## **HARGA JUAL RATA-RATA FOB**

Realisasi harga rata-rata di Tahun 2016 mencapai \$42,1/ton dibandingkan dengan \$44,8/ton di Tahun 2015 atau berkurang sebesar 6,0% - lantaran kondisi pasar dan eksekusi beberapa kontrak yang telah dibuat sebelumnya.

Namun demikian, Harga Jual Rata-Rata menunjukkan tren meningkat di Triwulan 4 menjadi \$47,7/ton dibandingkan dengan \$42,1/ton di Triwulan 4 Tahun 2015 dan \$40,5/ton di Triwulan 3 Tahun 2016.

## **BIAYA KAS PRODUKSI/TON BATUBARA YANG DITAMBANG**

Biaya Kas Produksi berkurang secara tajam menjadi \$27,0/ton Batubara yang Ditambang di Tahun 2016 dibandingkan dengan \$34,6/ton di Tahun 2014 dan \$30,2/ton di Tahun 2015) – atau menurun sebesar \$7,6/ton Batubara yang Ditambang sejak bulan Desember 2014 – dengan demikian terdapat pengurangan yang signifikan, antara lain akibat:

- a) Efisiensi dalam pengadaan bahan bakar dan cadangan
- b) Biaya operasional penambangan yang lebih rendah
- c) Tingkat produksi yang lebih tinggi di tambang Arutmin

## **TINJAUAN TAHUN 2017**

Tinjauan harga batubara di Tahun 2017 cukup optimis dengan Harga Patokan Batubara saat ini berkisar \$80/ton.

Perseroan berharap mampu meningkatkan produksi antara 5% hingga 7% dan Harga Jual Batubara rata-rata paling tidak 30% lebih tinggi dari tingkat harga di Tahun 2016.

60% dari Volume Penjualan telah disepakati dan diharapkan mampu meningkat menjadi 75% di akhir Triwulan 1 Tahun 2017 melalui finalisasi beberapa kontrak tahunan dengan pihak Jepang.

## **ESTIMASI PENDAPATAN BERSIH – TAHUN 2016**

Perseroan tengah melakukan proses audit atas Angka Keuangan Tahun 2016 dan berharap dapat menerbitkan laporan tersebut bulan depan.

Dalam rangka menjawab pertanyaan para pemegang saham sebelumnya, estimasi terbaik Perseroan saat ini atas pendapatan bersih di Tahun 2016 adalah sebesar \$101,6 juta (dibandingkan dengan rugi bersih sebesar > \$2 miliar di Tahun 2015).

## **PROSPEK YANG CERAH - 2017**

Prospek Pendapatan Bersih di Tahun 2017 cukup cerah.

- Penjualan diharapkan lebih tinggi 5% - 7% daripada Tahun 2016
- Harga Batubara lebih tinggi, minimal 30% vs Tahun 2016
- Efisiensi yang meningkat dan keuntungan dari adanya skala ekonomi dalam produksi

Selain kontribusi dari anak perusahaan Batubaranya, BUMI juga mengharapkan adanya kontribusi ekuitas dari berbagai investasi lain yang dimilikinya, seperti dari Darma Henwa yang 31% sahamnya dimiliki oleh Perseroan, Pendopo dan tidak menutup kemungkinan dari BRMS.

## **ANGKA KEUANGAN TAHUN 2016 – TENGAH DILAKUKAN AUDIT PENUH**

Perseroan menekankan bahwa Angka Keuangan untuk periode Januari - Desember 2016 sedang dalam proses audit penuh, dan oleh karenanya, angka-angka di atas (termasuk pendapatan bersih) merupakan estimasi dan masih menunggu audit final.

## **PERKEMBANGAN PERUSAHAAN**

Rencana Perdamaian Perseroan telah disetujui nyaris dengan suara bulat oleh pihak kreditor pada tanggal 9 November 2016, yang kemudian dihomologasi oleh Pengadilan Niaga Indonesia pada tanggal 28 November 2016.

- Sehubungan dengan hal di atas, terdapat pengurangan utang sebesar 62% dari \$4,2 miliar menjadi \$1,6 miliar – melalui konversi saham atas utang sebesar \$2,0 miliar dan Obligasi



Wajib Konversi 7 Tahun sebesar \$639 juta dengan harga konversi sebesar Rp926,16 per saham yang juga merupakan harga patokan untuk Obligasi Wajib Konversi Tersebut.

Obligasi Wajib Konversi tersebut dapat dikonversi selama 7 tahun berdasarkan suatu formula.

- Perseroan telah melaksanakan Paparan Publik Tahunan pada tanggal 8 Desember 2016 di Jakarta dan menyampaikan angka keuangan Semester 1 Tahun 2016, rencana perdamaian yang telah disepakati dan prospek untuk Tahun 2017.
- Bumi juga telah melangsungkan RUPST 2015 dan RUPSLB pada tanggal 7 Februari 2017. Syarat Kuorum berhasil dilampaui dan seluruh keputusan rapat telah disetujui nyaris dengan suara bulat pada rapat yang telah dihadiri secara kuorum tersebut. 99,96% dari pemegang saham yang hadir memberikan persetujuan atas usulan pelaksanaan penerbitan saham baru dan OWK sebesar \$2,6 miliar dalam rangka konversi utang menjadi saham.
- Perseroan tengah memfinalisasi Audit Keuangan untuk Tahun 2016 dan berharap dapat menerbitkan laporan audit tersebut bulan depan. Selanjutnya, Perseroan berharap dapat memperoleh persetujuan regulator dalam rangka menerbitkan prospektus sehubungan dengan penerbitan saham baru dan OWK. Perseroan berharap dapat melaksanakan penerbitan saham baru dan OWK pada akhir semester 1 2017.

Keuntungan yang diperoleh dari restrukturisasi utang yang telah berhasil diselesaikan oleh Perseroan telah disampaikan dalam pengumuman Perseroan sebelumnya pada tanggal 7 Oktober 2016 dan disampaikan kembali di bawah ini:

- a) Mengurangi beban utang dan bunga secara signifikan.
- b) Mengembalikan kondisi keuangan yang sehat agar mampu menuai keuntungan ke depannya.
- c) Memperkuat Struktur Modal Perseroan.
- d) Memperkuat manajemen Perseroan, yang selanjutnya diharapkan dapat memperbaiki persepsi tata kelola perusahaan.
- e) Terus meningkatkan keunggulan operasional melalui volume produksi dan penjualan yang tinggi, biaya produksi yang rendah dan efisiensi, serta mampu memanfaatkan kondisi pasar batubara yang mulai membaik saat ini.
- f) Meningkatkan nilai bagi para pemangku kepentingan.

*Untuk informasi lebih lanjut, silahkan menghubungi:*

**Dileep Srivastava**

*Direktur dan Sekretaris Perusahaan*

PT Bumi Resources Tbk.

Tel (62-21) 5794 2080

Fax (62-21) 5794 2070

email dileep@bumiresources.com

www.bumiresources.com

**PT BUMI RESOURCES TBK.**
**Ringkasan Operasional (ON FULL BASIS – 100% KPC: 100% Arutmin)**

		Q4-16	Q4-15	QoQ	FY-16	FY 15	YoY
<b><u>KPC</u></b>							
Overburden	mbcm	120.1	121.2	-0.9%	496.3	507.6	-2.2%
Strip ratio	bcm/tmined	8.1	8.2	-2.1%	8.6	9.0	-4.1%
Coal Mined	mt	14.9	14.7	1.2%	57.7	56.5	2.0%
Coal Sales	mt	14.7	14.7	-0.4%	59.1	54.6	8.4%
FOB Prices*	\$/t	61.0	49.7	22.6%	50.6	53.8	-5.9%
Inventory	mt	2.4	4.1	-40.4%	2.4	4.1	-40.4%
<b><u>ARUTMIN</u></b>							
Overburden	mbcm	29.0	21.0	38.0%	96.3	70.0	37.6%
Strip ratio	bcm/tmined	3.2	3.2	0.5%	3.3	2.8	17.5%
Coal Mined	mt	9.0	6.5	37.2%	28.9	24.7	17.0%
Coal Sales	mt	8.4	6.2	35.5%	28.6	24.8	15.3%
FOB Prices*	\$/t	24.5	24.0	2.4%	24.3	24.8	-2.0%
Inventory	mt	1.6	1.2	28.3%	1.6	1.2	28.3%
<b><u>COMBINED</u></b>							
Overburden	mbcm	149.2	142.3	4.9%	592.6	577.6	2.6%
Strip Ratio	bcm/tmined	6.3	6.7	-6.6%	6.9	7.1	-3.7%
Coal Mined	mt	23.8	21.2	12.3%	86.5	81.2	6.5%
Coal Sales	mt	23.1	20.9	10.2%	87.7	79.3	10.6%
FOB Prices*	\$/t	47.7	42.1	13.3%	42.1	44.8	-6.0%
Coal Inventory	mt	4.0	5.3	-24.7%	4.0	5.3	-24.7%

\*subject to reconciliation process

**BIAYA KAS PRODUKSI \$/ton Batubara yang Ditambang**

	FY-16	FY-15
KPC	29.9	33.2
Arutmin	19.4	23.1
Combined	27.0	30.2

NB : Bumi memegang 51% stake di KPC dan 70% stake di Arutmin.