



DELIVERING ENERGY TO BUILD THE NATION

Investor Summit & Capital Market Expo 2016
Jakarta, 2 Agustus 2016

www.adaro.com

DISCLAIMER



These materials have been prepared by PT Adaro Energy (the “Company”) and have not been independently verified. No representation or warranty, expressed or implied, is made and no reliance should be placed on the accuracy, fairness or completeness of the information presented or contained in these materials. The Company or any of its affiliates, advisers or representatives accepts no liability whatsoever for any loss howsoever arising from any information presented or contained in these materials. The information presented or contained in these materials is subject to change without notice and its accuracy is not guaranteed.

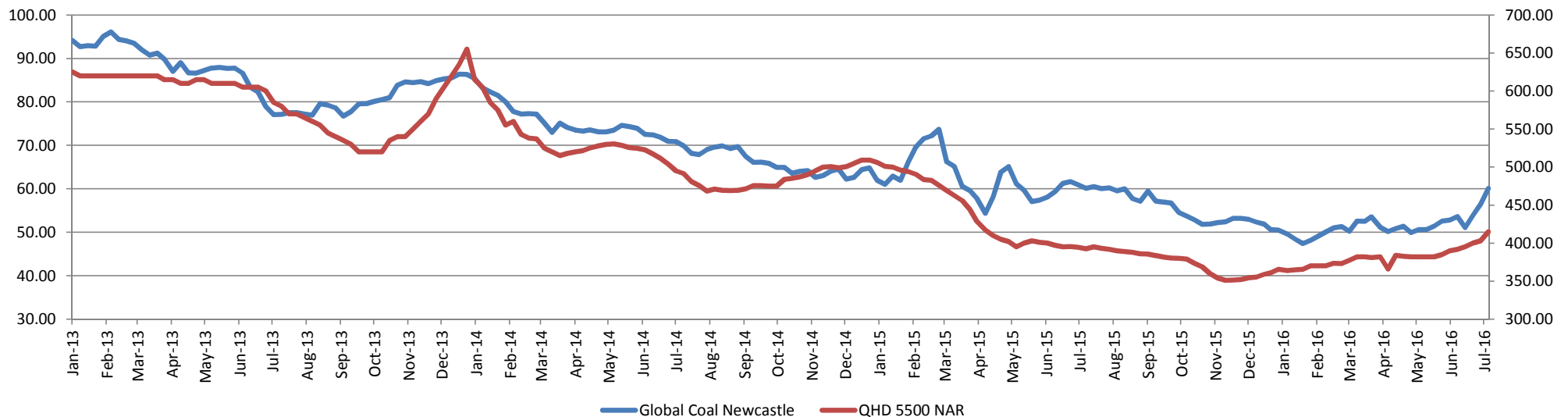
These materials contain statements that constitute forward-looking statements. These statements include descriptions regarding the intent, belief or current expectations of the Company or its officers with respect to the consolidated results of operations and financial condition of the Company. These statements can be recognized by the use of words such as “expects,” “plan,” “will,” “estimates,” “projects,” “intends,” or words of similar meaning. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance and involve risks and uncertainties, and actual results may differ from those in the forward-looking statements as a result of various factors and assumptions. The Company has no obligation and does not undertake to revise forward-looking statements to reflect future events or circumstances.

These materials are for information purposes only and do not constitute or form part of an offer, solicitation or invitation of any offer to buy or subscribe for any securities of the Company, in any jurisdiction, nor should it or any part of it form the basis of, or be relied upon in any connection with, any contract, commitment or investment decision whatsoever. Any decision to purchase or subscribe for any securities of the Company should be made after seeking appropriate professional advice.

PERKEMBANGAN INDUSTRI



PERKEMBANGAN HARGA BATUBARA



- Harga batubara acuan Global Coal Newcastle meningkat dari AS\$49 di bulan Januari 2016 menjadi di atas AS\$60 per ton di bulan Juli 2016.
- Harga batubara meningkat saat ini sehubungan dengan pemangkasan produksi batubara di Cina yang menyebabkan keterbatasan pasokan dan kenaikan harga domestik yang membuat impor menjadi lebih kompetitif sehingga terjadi kenaikan impor.
- Pemangkasan produksi di Cina secara berkesinambungan dalam beberapa tahun ke depan dan peranan impor batubara yang masih akan memegang peranan penting di Cina, diprediksikan akan meningkatkan permintaan batubara dan mendukung tercapainya keseimbangan antara permintaan dan penawaran.
- Keterbatasan pasokan di Indonesia dan beberapa negara produsen batubara lain diprediksikan akan terus berlanjut.

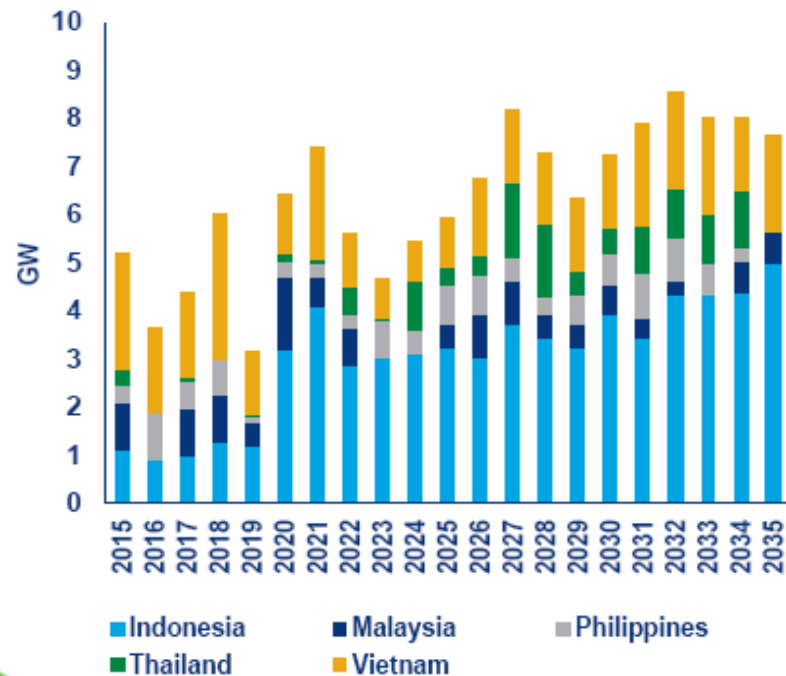
KEBUTUHAN BATUBARA JANGKA PANJANG



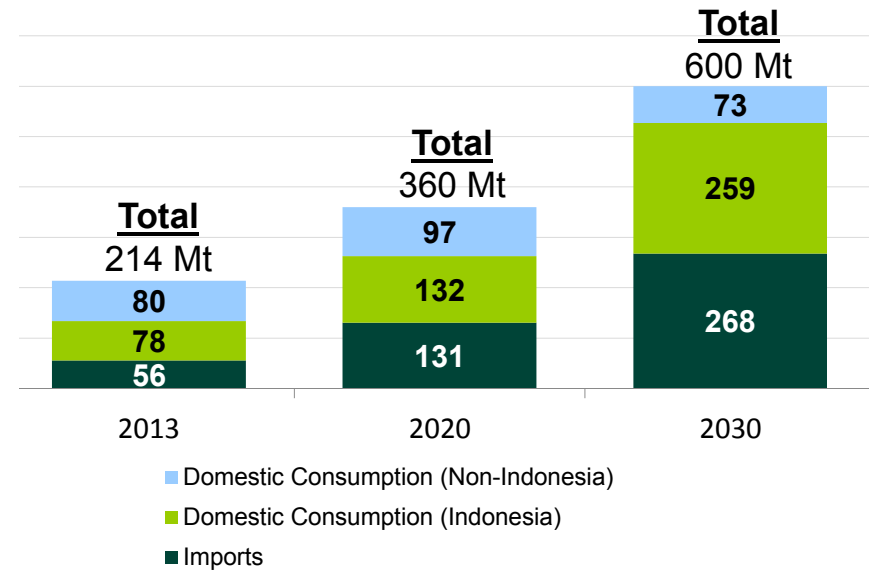
- India mengambilalih Cina sebagai importir batubara terbesar pada tahun 2015.
- India dan Asia Tenggara akan memegang peranan penting di dalam perdagangan batubara dalam jangka panjang.
- Tingkat elektrifikasi di Asia Tenggara bergantung kepada batubara, dimana keunggulan kompetitif sumber energi lainnya terbatas.

KEBUTUHAN BATUBARA ASIA TENGGARA

Penambahan Pembangkit Listrik Batubara di Asia Tenggara



Permintaan Batubara di Asia Tenggara



Sumber: WoodMackenzie Energy Market Service, IEA SEA Energy Outlook, Adaro Analysis



SEKILAS ADARO ENERGY

INFORMASI MENGENAI ADARO ENERGY



- Salah satu produsen batubara tunggal terbesar di bumi bagian selatan.
- Termasuk 5 besar eksportir batubara dunia.
- Salah satu pemasok batubara terbesar untuk pasar dalam negeri.
- Salah satu produsen batubara dengan biaya terendah di dunia.
- Envirocoal merupakan batubara yang paling ramah lingkungan.
- Model bisnis yang terintegrasi secara vertikal.
- Profil kredit yang kuat.
- Peningkatan berkesinambungan dalam hal produktivitas dan efisiensi.
- Fokus untuk memperkuat neraca dan struktur modal di tengah kondisi yang sulit.

Produksi	<ul style="list-style-type: none">■ 2013A: 52,3 Juta ton■ 2014A: 56,2 Juta ton■ 2015A: 51,5 Juta ton
Envirocoal	<ul style="list-style-type: none">■ <i>Sub-bituminous</i>, kalori sedang, kandungan polutan yang rendah■ Merk dagang terdaftar di banyak negara.
Pelanggan	<ul style="list-style-type: none">■ Lebih dari 50 pelanggan di lebih dari 10 negara■ Perusahaan pembangkit listrik <i>blue-chip</i>
Harga	<ul style="list-style-type: none">■ Harga tetap dan berdasarkan indeks■ Penyesuaian terhadap kadar kalori
Cadangan dan Sumber Daya berdasarkan JORC	<ul style="list-style-type: none">■ Cadangan: 1,3 miliar ton per tahun 2015■ Sumber daya: 14,8 miliar ton (termasuk opsi untuk mengendalikan 7,9 miliar ton) per tahun 2015
Lokasi	<ul style="list-style-type: none">■ Kalimantan Selatan, Timur, Tengah, Sumatera Selatan
Peringkat kredit	<ul style="list-style-type: none">■ BBB- (JCR)

STRATEGI ADARO

Tiga Pilar Pertumbuhan yang Terintegrasi



Adaro Energy (AE)



*efektif setelah terpenuhinya beberapa persyaratan termasuk persetujuan Pemerintah

KINERJA OPERASIONAL

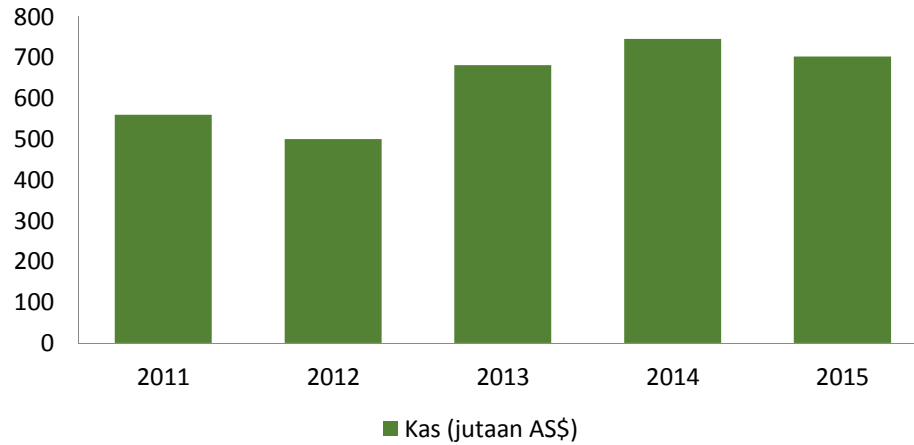
	Unit	1Q16	1Q15	1Q16 vs. 1Q15	4Q15	1Q16 vs. 4Q15
Pertambangan						
Produksi Batubara	Mt	12,64	13,16	-4%	11,64	9%
Volume Penjualan	Mt	13,47	13,45	0%	11,91	13%
AI - E5000	Mt	4,31	3,49	23%	3,44	25%
AI - E4900 / E4700	Mt	7,49	8,61	-13%	7,42	1%
AI - E4000	Mt	-	0,96	-100%	0,44	-100%
Wara Balangan blend	Mt	1,19	-	-	0,25	376%
Balangan Coal	Mt	-	0,39	-100%	0,18	-100%
Penjualan pada pihak ketiga Coaltrade	Mt	0,47	-	-	0,18	161%
Pemindahan lapisan penutup	Mbcm	53,58	62,10	-14%	53,56	0%
Jasa Pertambangan						
Pemindahan lapisan penutup	Mbcm	32,11	35,62	-10%	29,02	11%
Produksi Batubara	Mt	7,10	7,24	-2%	6,68	6%
Logistik						
Pengangkutan batubara	Mt	7,47	7,58	-1%	6,80	10%
Pemuatan batubara	Mt	7,82	9,70	-19%	7,89	-1%

KINERJA KEUANGAN

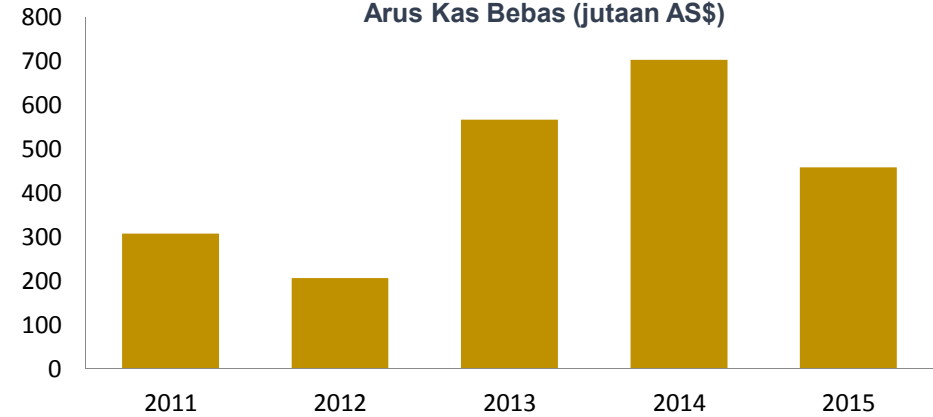
Keuangan (Juta Dolar AS, kecuali diindikasikan)	1Q 2016	1Q 2015	% Perubahan
Pendapatan Usaha Bersih	586	711	-18%
Laba Inti	81	77	5%
EBITDA Operasional	192	200	-4%
Kas	709	742	-4%
Utang Bersih	808	1.159	-30%
Belanja Modal	14	22	-36%
Arus Kas Bebas	65	49	33%
Biaya Kas Batubara (tidak termasuk royalti) (AS\$/t)	20,94	28,44	-26%
Utang Bersih terhadap Ekuitas (x)	0,24	0,35	-
Utang Bersih terhadap EBITDA Operasional 12 Bulan Terakhir (x)	1,12	1,46	-
Marjin EBITDA Operasional (%)	32,8	28,1	16%

KONDISI NERACA YANG SOLID

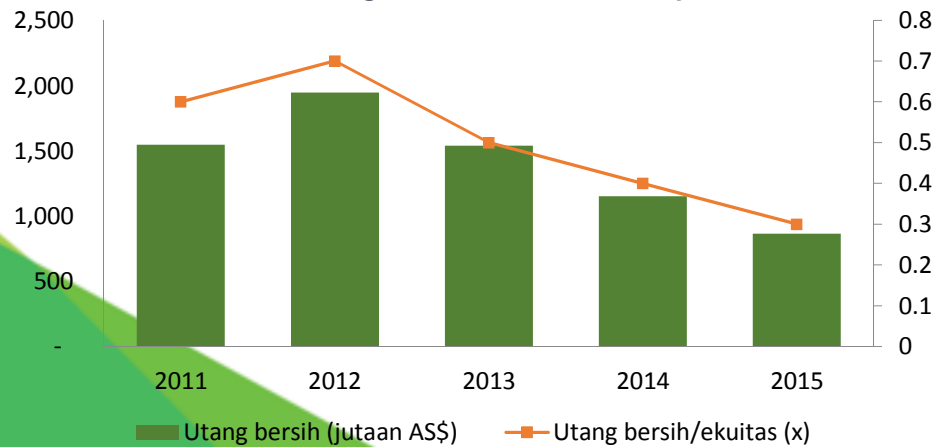
Posisi Kas



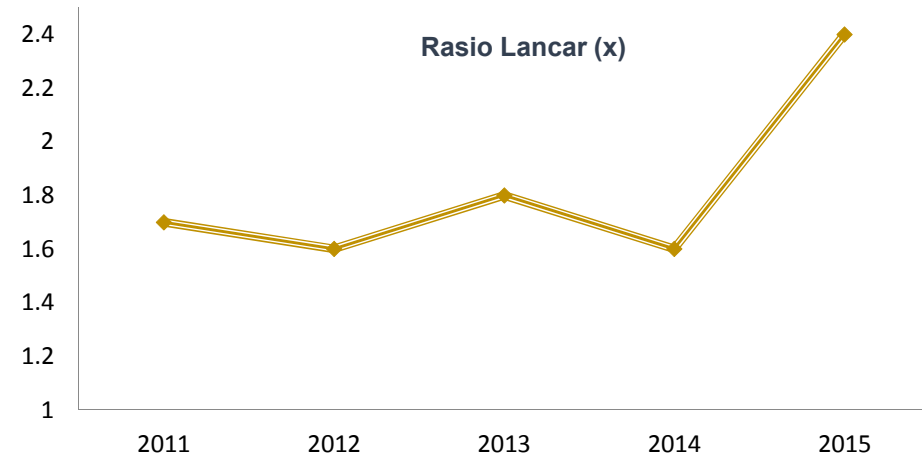
Arus Kas Bebas (jutaan AS\$)



Posisi Utang Bersih & Rasio terhadap Ekuitas

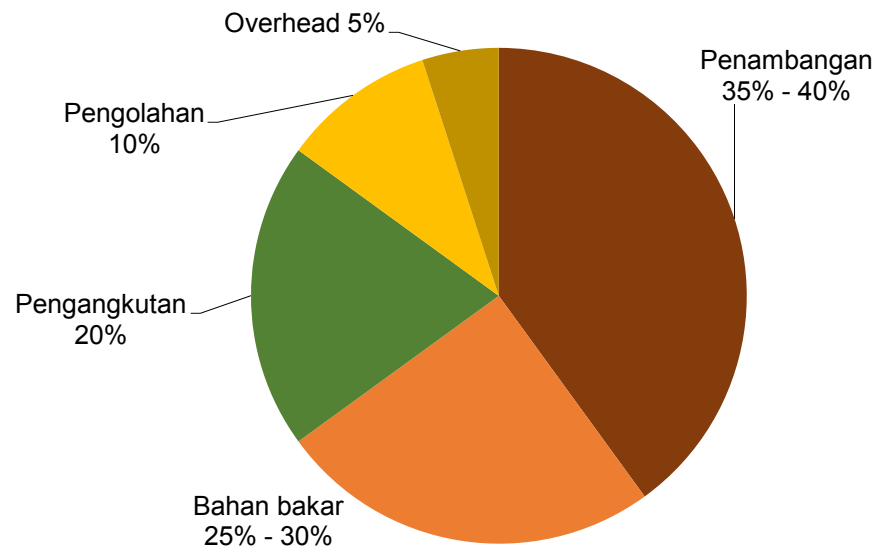


Rasio Lancar (x)



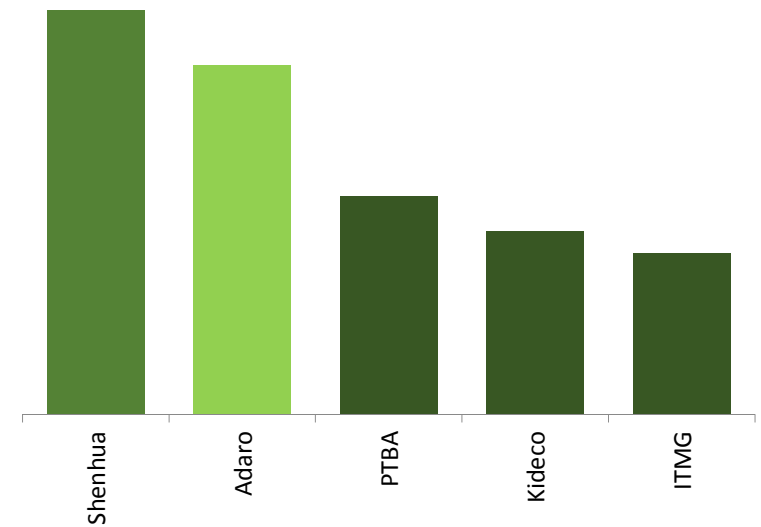
BIAYA KAS BATUBARA DAN MARJIN EBITDA OPERASIONAL

Komposisi Biaya Kas Batubara Adaro



Biaya penambangan, biaya bahan bakar, dan biaya pengangkutan merupakan komponen signifikan dari biaya kas batubara.

Perbandingan Marjin EBITDA Operasional (1Q16)

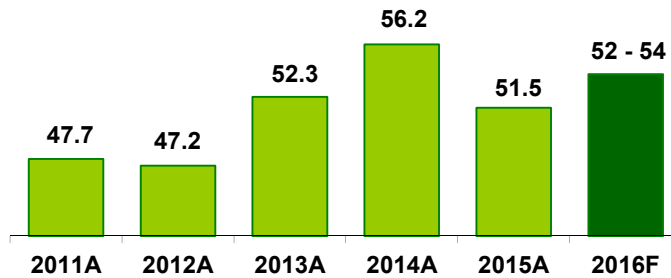


Sumber: Company data, Bloomberg

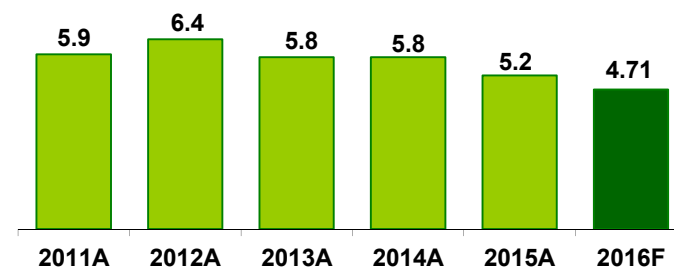
Dengan fokus pada efisiensi, Adaro memiliki marjin EBITDA operasional yang paling baik dibandingkan dengan produsen batubara termal lainnya di Indonesia.

PANDUAN TAHUN 2016

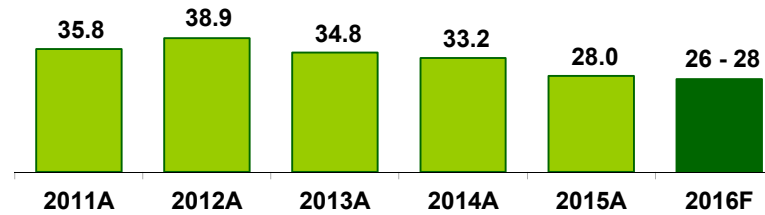
Volume Produksi (Juta ton)



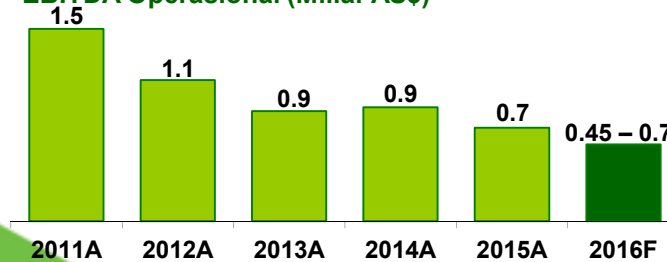
Rasio Nisbah Kupas (x)



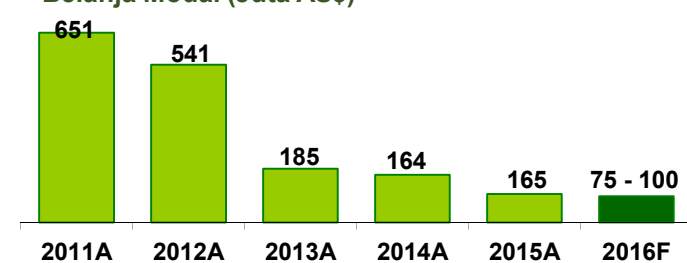
Biaya Kas Batubara (tidak termasuk royalti, AS\$/t)



EBITDA Operasional (Miliar AS\$)



Belanja Modal (Juta AS\$)



PERTAMBANGAN BATUBARA

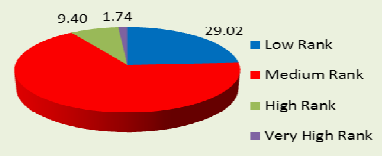


ASET PERTAMBANGAN ADARO ENERGY

Adaro memiliki 14,8 miliar ton Sumber Daya (SD) (termasuk opsi untuk mengakuisisi 7,9 miliar ton) dan 1,3 miliar ton Cadangan batubara.

<p>1</p> <p>Adaro Indonesia: Kal-Sel sub-bituminous SD 4,9 Miliar ton, Cadangan 874 Juta ton</p>	<p>2</p> <p>Balangan: Kal-Sel sub-bituminous SD 335 Juta ton, Cadangan 186 Juta ton</p>	<p>3</p> <p>MIP: 75% Sum-Sel sub-bituminous SD 288 Juta ton, Cadangan 254 Juta ton</p>	<p>4</p> <p>BEE: 61.04% Sum-Sel sub-bituminous Fase Studi Geologi</p>	<p>5</p> <p>BEP: 10.22% dengan opsi untuk mengakuisisi 90% Kal-Tim sub-bituminous SD 7,9 Miliar ton</p>	<p>6</p> <p>IMC*: 100% Kal-Teng Metallurgical coal SD 1,27 Miliar ton*</p>
---	--	---	--	--	---

Indonesia → SD: 160.65 miliar ton, Cadangan: 28.02 miliar ton
Sumatra → SD: 75.03 miliar ton, Cadangan: 13.22 miliar ton
Kalimantan → SD: 85.25 miliar ton, Cadangan: 14.80 miliar ton



*Catatan IMC:

- Penandatanganan share sale agreement telah dilakukan antara Adaro dengan BHP Billiton, dimana Adaro akan mengambil alih seluruh saham BHP Billiton dan meningkatkan kepemilikan dari 25% menjadi 100%.
- Transaksi ini akan menjadi efektif setelah terpenuhinya persyaratan-persyaratan dan persetujuan dari Pemerintah.

Sumber: Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral, 2014

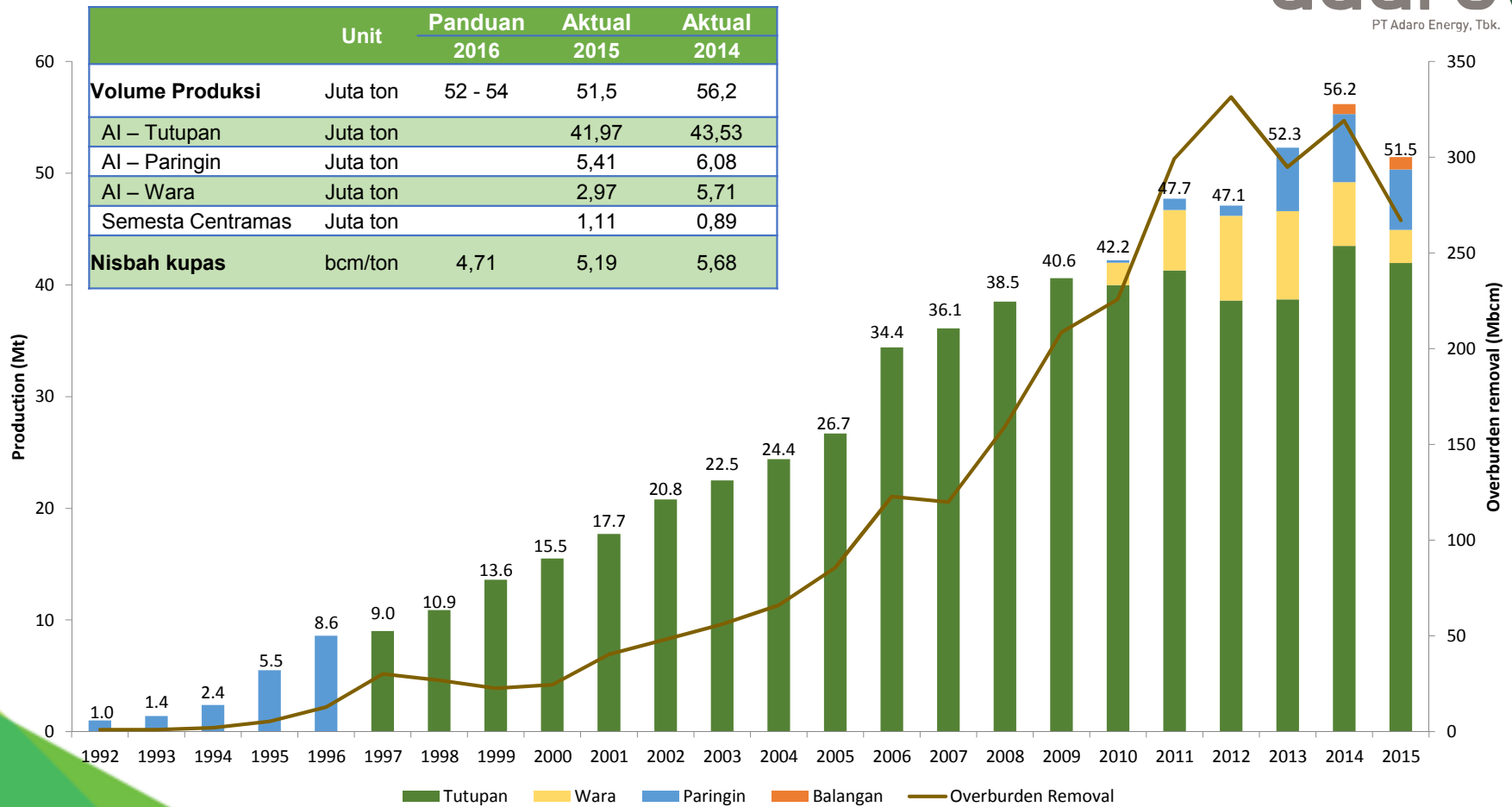
RANTAI PASOKAN YANG ANDAL

Sebagian besar batubara Adaro berasal dari tambang di Kalimantan Selatan yang ditambang oleh AI. Aktivitas pertambangan dan pengangkutan batubara kepada pelanggan dilakukan oleh kontraktor yang ditunjuk oleh AI. Adaro mengendalikan rantai pasokan batubara melalui anak-anak perusahaan pada setiap tahap sebagai salah satu kontraktor terbesar.

- 1** Area tambang AI, dengan batubara yang berasal dari Tutupan, Wara & Paringin.
- 2** Aktivitas tambang AI yang didukung oleh para kontraktor (SIS, PAMA, BUMA dan RA)
- 3** Batubara diangkut melalui jalur hauling milik AI menuju pelabuhan di Sungai Barito.
- 4** AI meremukan batubara, menyimpan ketika diperlukan dan dimuat ke tongkang di Pelabuhan Kelanis.
- 5** Batubara diangkut ke laut lepas oleh anak perusahaan Adaro, MBP, serta kontraktor pihak ketiga.
- 6** Dimulut sungai, anak perusahaan Adaro, SDM, melakukan pengerukan dan memelihara jalur pengiriman.
- 7** Pemuatan dan pengangkutan dilakukan oleh MBP
- 8** Terminal batubara dan penyimpanan di IBT

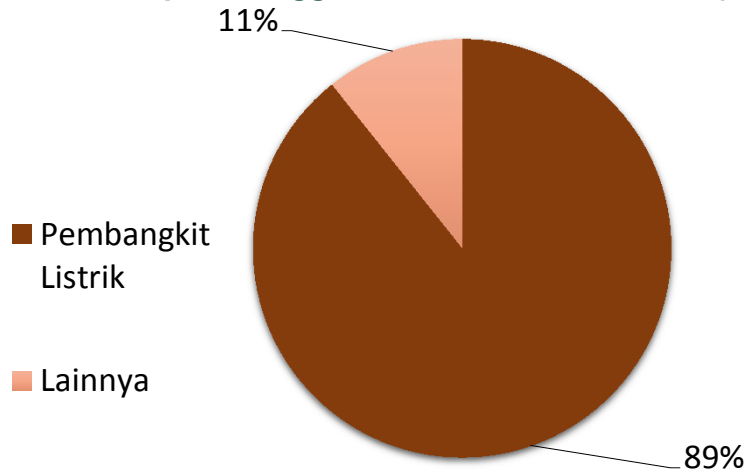


REKAM JEJAK PERTUMBUHAN PRODUKSI



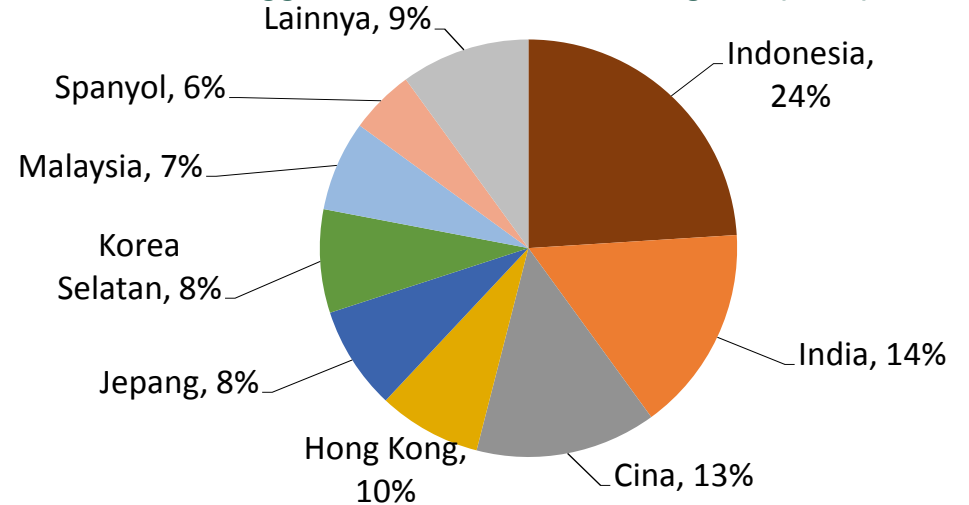
KOMPOSISI PELANGGAN

Tipe Pelanggan berdasarkan % volume (1Q16)



* Lainnya termasuk semen, kertas, dan industri

Pelanggan Berdasarkan Letak Geografis (1Q16)



Sebagian besar perusahaan pembangkit listrik yang didukung oleh negara, lebih dari 50% sudah menjadi pelanggan lebih dari 10 tahun

- Durasi rata-rata perjanjian pasokan batubara adalah 5 tahun.
- Penetapan harga akan dilakukan setiap tahun dengan kombinasi harga berdasarkan negosiasi dan indeks pasar.

JASA PERTAMBANGAN DAN LOGISTIK



TINJAUAN USAHA JASA PERTAMBANGAN DAN LOGISTIK



- Menciptakan keunggulan operasional, peningkatan produktivitas dan efisiensi, serta pengiriman yang andal dan tepat waktu kepada pelanggan.
- Pertumbuhan yang konsisten dari masing-masing anak usaha akan meningkatkan kontribusi dari bisnis non-batubara.
- Bisnis non-batubara berkontribusi sebesar 42% dari EBITDA Adaro Energy tahun 2015, meningkat dibandingkan dengan 16% pada tahun 2009.
- Adaro secara aktif berusaha meningkatkan pendapatan dari bisnis dengan pihak ketiga.

Nama Perusahaan	Informasi
PT Saptaindra Sejati (SIS)	<ul style="list-style-type: none"> • SIS memiliki lebih dari kurang lebih 2.000 unit alat berat . • Pada tahun 2015, SIS menangani pemindahan lapisan penutup sebanyak 151,5Mbcm dan menambang 29,5 juta ton batubara. • SIS mengerjakan 37% pemindahan lapisan penutup dan 33% volume produksi Adaro.
PT Maritim Barito Perkasa (MBP)	<ul style="list-style-type: none"> • Armada MBP terdiri dari 95 unit tongkang dan kapal tunda dengan total kapasitas 514.200DWT • Pada tahun 2015, MBP mengangkut batubara 31,1 juta ton dan melakukan transshipment 35,8 juta ton batubara di Taboneo • MBP mengerjakan mayoritas dari pengangkutan batubara dan keseluruhan pemuatan batubara Adaro.
PT Sarana Daya Mandiri (SDM)	<ul style="list-style-type: none"> • SDM menjaga alur pelayaran di sepanjang 15km di muara Sungai Barito. • SDM secara rutin mengeruk alur untuk memastikan kedalamannya memungkinkan lalu lintas yang aman.

KETENAGALISTRIKAN



STRATEGI MEMBANGUN BISNIS KETENAGALISTRIKAN ADARO



- Bisnis ketenagalistrikan secara komersial dan finansial amat menarik, karena memiliki tingkat pengembalian yang solid, serta pembiayaan proyek jangka panjang berbiaya rendah.
- Menciptakan pasar dan memberikan kepastian permintaan batubara.
- Membantu mengurangi dampak bisnis batubara yang fluktuatif, menjamin pendapatan yang stabil, dan pengembalian investasi yang solid.
- Berkontribusi pada perkembangan kebutuhan energi di Indonesia dan meningkatkan rasio elektrifikasi.
- Dalam jangka waktu 10 tahun kedepan, PLN memiliki rencana untuk menambah pembangkit listrik sebesar 80,5 GW di Indonesia.
- Adaro akan terus berpartisipasi pada proyek pembangkit listrik di Jawa, Sumatera, dan Kalimantan.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Coal-fired	3,027	1,024	3,397	17,175	4,548	1,781	400	700	500	2,250	34,802
Others	1,113	3,463	9,041	4,223	1,325	1,184	2,416	3,698	7,918	11,357	45,738
Total	4,140	4,487	12,438	21,398	5,873	2,965	2,816	4,398	8,418	13,607	80,540

Source: RUPTL 2016-2025, PT PLN (Persero)

PROYEK PEMBANGKIT LISTRIK PLTU BATANG



- Proyek pembangkit listrik batubara pertama di Indonesia yang menggunakan teknologi ultra-supercritical (USC).
- Total investasi AS\$ 4,2 miliar, dimana BPI akan menerima pembiayaan proyek sekitar AS\$3,4 miliar dari JBIC dan 9 sindikasi bank komersial.
- Pemerintah melalui PT Penjaminan Infrastruktur Indonesia, menjamin pembayaran oleh PLN kepada BPI.

	Bhimasena Power Indonesia (BPI)
Kapasitas	2x1000 MW
Kepemilikan	34%
Rekan Kerja	J-Power (34%) dan Itochu (32%)
Lokasi	Jawa Tengah
Perkembangan	<ul style="list-style-type: none">• Perjanjian jual beli listrik berlaku untuk jangka waktu 25 tahun setelah konstruksi selesai• Total investasi proyek AS\$4,2 miliar• Telah mencapai financial close pada tanggal 6 Juni 2016• Commercial Operation Date (COD) diharapkan pada tahun 2020
Pembiayaan	Pembiayaan utang non-recourse. Kombinasi antara ECA dan pinjaman komersial.
Utang vs Ekuitas	80:20

PROYEK-PROYEK PEMBANGKIT LISTRIK LAINNYA



	Tanjung Power Indonesia (TPI)	East Kalimantan Power Project
Kapasitas	2x100 MW	2x300 MW
Kepemilikan	65%	49%
Rekan Kerja	Korea EWP (35%)	Shenhua Overseas
Lokasi	Kalimantan Selatan	Kalimantan Timur
Perkembangan	<ul style="list-style-type: none"> Financial close diharapkan akan tercapai pada Semester 2 tahun 2016 Akan menggunakan teknologi circulating fluidized bed (CFB) Akan mengkonsumsi sekitar 1 juta ton batubara per tahun 	<ul style="list-style-type: none"> MoU telah ditandatangani antara Adaro Power, Shenhua Overseas, and Bhakti Energy Persada. Akan menggunakan batubara berkalori rendah. Pra-studi kelayakan & studi kelayakan, serta persiapan lainnya sedang dilakukan. Akan menggunakan teknologi terbaru dan ramah lingkungan.
Pembiayaan	Pembiayaan utang non-recourse. Kombinasi antara ECA dan pinjaman komersial.	Pembiayaan utang non-recourse
Utang vs Ekuitas	75:25	N/A

TERIMA KASIH