

PRESS RELEASE

Chief Executive Officer : Hilmi Panigoro
Chief Financial Officer : Sugiharto
Chief Operation Officer : Rashid I. Mangunkusumo
Chief Planning & Budget Officer : Peerachat Pinprayong

LAPORAN MEDCO 1H03 **MEDCO'S 1H03 RESULTS**

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk.

Is pleased to announce first half 2003 (1H03) results:

I. Financial Results

NET REVENUES, increased 10% to USD 228.0 million in 1H03 from USD 207.9 million in 1H02. The increase was primarily due to significant increase in average crude oil price to USD 29.81/barrel in 1H03 from USD 22.81/barrel in 1H02. For 1H03, net revenues from oil and gas sales, drilling services and methanol sales were USD 159.5 million, USD 40.7 million and USD 27.8 million, representing 70.0%, 17.8% and 12.2% of the Company's total net revenues, respectively.

DIRECT COST in 1H03 increased significantly by 16.2% to USD 102.0 million

Bersama ini mengumumkan hasil usaha semester pertama tahun 2003 (1H03):

I. Laporan Keuangan

PENDAPATAN BERSIH meningkat 10% menjadi USD 228,0 juta pada 1H03 dari USD 207.9 juta pada 1H02. Peningkatan penjualan bersih tersebut terjadi karena tingginya harga rata-rata minyak mentah sebesar USD 29,81 per barel pada 1H03 dari USD 22,81 per barel pada 1H02. Pendapatan bersih dari penjualan migas, jasa pengeboran, dan methanol masing-masing sebesar; USD 159,5 juta, USD 40,7 juta, dan USD 27,8 juta yang mana secara berurutan mewakili 70,0%, 17,8%, dan 12,2% total pendapatan bersih perseroan.

BEBAN LANGSUNG pada 1H03 meningkat 16,2% menjadi USD 102,0 juta dari USD 87,8

from USD 87.8 million in 1H02. Direct cost as a percentage of revenue, slightly increased to 44.7% in 1H03 compared to 42.2% in 1H02, mainly due to increased drilling services expenses such as repairs, insurance and rental, in addition to increased depreciation and amortization of oil and gas properties.

OPERATING PROFIT in 1H03 increased 6% to USD 94.6 million from USD 89.2 million in 1H02, mostly due to the increased direct cost, as mentioned above.

NET INCOME increased 20.1% to USD 52.7 million in 1H03 from USD 43.9 million in 1H02. Mostly as a result of the increased revenues, in addition to declined tax expenses by 7.2% yoy.

Earning per share increased 30.8% to USD 0.017 in 1H03 from USD 0.013 in 1H02; calculation was based on the weighted average number of shares, for each year.

TOTAL ASSET in 1H03 grew 52.4% to USD 1,029 million from USD 673.7 million in 1H02, mainly due to cash from bonds, additional drilling rig and equipment, and increased oil and gas properties.

DEBT in 1H03 is primarily from the bond issuance at the total amount of USD 350 million. The Company's Debt-to-Equity ratio (DER) is currently at 70.2%

II. Operational Results

EXPLORATION & PRODUCTION

Average daily oil production declined to 69,600 BOPD in 1H03 from 90,300 BOPD in 1H02. This decline in production is mostly due to decline from Kaji/Semoga field, Rimau Block, South Sumatra, which contributed about 80% of total crude oil produced by the Company.

The Company's 1H03 gas sales increased to 78.5 million cubic feet per day (MMCFD)

juta pada tahun 2002. Beban langsung sebagai persentase terhadap pendapatan meningkat menjadi 44,7% pada 1H03 dibandingkan dengan 42,2% pada 1H02, terutama oleh karena naiknya biaya jasa pemboran seperti perbaikan, asuransi dan rental, ditambahkan meningkatnya depresiasi dan amortisasi dari property minyak dan gas.

LABA USAHA pada 1H03 meningkat 6,0% menjadi USD 94,6 juta dari USD 89,2 juta karena kenaikan beban langsung seperti yang telah dibahas diatas.

LABA BERSIH meningkat 20,1% menjadi USD 52,7 juta pada 1H03 dari USD 43,9 juta pada 1H02. Peningkatan terjadi terutama karena pendapat Perseroan, ditambahkan menurunnya beban pajak sebesar 7,2% yoy.

Laba per saham meningkat 30,8% menjadi USD 0,017 pada 1H03 dari USD 0,013 pada 1H02 berdasarkan perhitungan atas rata-rata tertimbang jumlah saham setiap tahunnya.

JUMLAH AKTIVA pada 1H03 meningkat 52,4% menjadi USD 1.029 juta pada 1H03 dari USD 673,7 juta pada 1H02 terutama dari kas dari obligasi, dan adanya penambahan anjungan pemboran dan perlengkapan, serta peningkatan aset migas.

HUTANG di 1H03 pada dasarnya berasal dari diterbitkannya obligasi dengan jumlah total USD 350 juta. Rasio Hutang terhadap Ekuitas (DER) Perseroan saat ini pada level 70,2%.

III. Laporan Operasional

EKSPLORASI DAN PRODUKSI

Rata-rata produksi minyak perhari menurun dari 90.300 BOPD pada paruh pertama tahun 2002 menjadi 69.600 BOPD pada paruh pertama tahun 2003. Penurunan produksi terjadi karena berkurangnya hasil produksi dari lapangan Kaji/Semoga, Blok Rimau, Sumatra Selatan dengan kontribusi hampir mencapai 83% dari total produksi minyak mentah Perseroan.

Peningkatan penjualan gas Perseroan terjadi

78.5 million cubic feet per day (MMCFD) compared to 74.0 MMCFD in 1H02, notably due to new gas contracts to the national power company PLN, in addition to “near capacity” demand from the Company’s methanol plant in Bunyu island, East Kalimantan.

In 1H03 the Company’s aggregate Proved (1P) reserves, in-house estimates, declined to 134.8 million barrel of oil (MMBO) and 112.4 billion cubic feet of gas (BCF), compared to 147.4 MMBO and 126.6 BCF at the beginning of 2003.

DRILLING SERVICES

Net sales and operating revenues from drilling subsidiaries increased by 40.1%, to USD 40.2 million in 1H03 from USD 28.5 million in 1H02, due to the increase of offshore rig income, which is the main revenue generator for the drilling operations.

METHANOL

In 1H03, Medco Methanol Bunyu produced 136,983 metric tons of methanol, compared to 71,694 metric tons in 1H02. The increase was primarily attributed to the plant “back to near capacity” production level at about 760 metric tons per day.

Net revenues from methanol increased significantly to USD 27.8 million in 1H03 from USD 16.4 million in 1H02, as result of both increased sales volume due to increased production and an improvement in the average realized selling price of methanol per metric ton, which amounted to USD 233 in 1H03 compared to USD 115 in 1H02.

pada paruh pertama tahun 2003 menjadi 78,5 juta kubik kaki per hari (MMCFD) dibandingkan dengan 74,0 MMCFD pada paruh pertama tahun 2002, dikarenakan kontrak gas baru dengan PLN, ditambah dengan permintaan dari kilang metanol yang dimiliki Perseroan di Pulau Bunyu, Kalimantan Timur.

Pada paruh pertama tahun 2003, Cadangan Terbukti Agregat (1P), perhitungan Perseroan, berkurang menjadi 134,8 juta barel minyak (MMBO) dan 112,4 miliar kaki kubik gas (BCF) dibandingkan dengan 147,4 MMBO dan 126,6 BCF pada tahun 2003.

JASA PEMBORAN

Penjualan dan pendapatan usaha bersih dari jasa pemboran pada tahun 2002 meningkat sebesar 40,1% dari USD 28,5 juta pada paruh pertama tahun 2002 menjadi USD 40,2 juta pada paruh pertama tahun 2003, disebabkan oleh penurunan penggunaan anjungan lepas pantai yang merupakan sumber pendapatan utama operasi pemboran dari 78,0% pada paruh pertama tahun 2002 menjadi 60,0% pada paruh pertama tahun 2003.

METANOL

Pada paruh pertama tahun 2003, Medco Methanol Bunyu memproduksi 136.983 ton metrik methanol dibandingkan dengan 71.694 ton metrik methanol pada paruh pertama tahun 2002. Peningkatan terjadi karena kembalinya level produksi kilang ke “back to near capacity” sebesar 760 ton metrik per hari.

Pendapatan bersih dari methanol sedikit meningkat dari USD 16,4 juta pada paruh pertama tahun 2002 menjadi USD 27,8 juta pada paruh pertama tahun 2003. Ini sebagai akibat dari peningkatan harga jual riil methanol per metrik ton dari USD 115 pada paruh pertama tahun 2002 menjadi USD 223 pada paruh pertama tahun 2002.

OPERATION HIGHLIGHTS	1H03	1H02	Δ%
Oil / BOPD	69,600	90,300	-23.0

Tuesday, August 05, 2003

Gas Sales /MMCFD	78.5	74.0	6.1
Offshore Rig Utilization / %	60	78	-23.0
Onshore Rig Utilization / %	58	63	-7.9
Methanol Production / MT	136,983	56,119	13.4
Methanol Sales / MT	119,200	142,722	-16.5
Crude Price, USD/barrel	29.81	22.81	30.7
Methanol Price, USD/MT	233	115	102.6

FINANCIAL HIGHLIGHTS (in million USD)	1Q03	1Q02	Δ%
Revenue	227.96	207.95	9.6
Gross Profit	125.96	120.13	4.8
Total Assets	1,026.98	673.71	52.5
Equity	498.21	450.63	10.6
Cash from Operation	94.60	89.23	6.0
Net Income	52.75	43.92	20.1
EPS (USD/share)	0.017	0.013	30.8

For further information please call:
Sugiharto, Corporate Secretary or Gamala Katoppo, Investor Relation Section Head.
Phone: 021-2505459, Fax: 021-2505536
E-mail: medc@medcogroup.com