

MEDCOENERGI

Jakarta, 5 November 2007
MEI- 337 /DIR/XI/2007

Kepada Yth. To:

Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("Bapepam-LK")
Gedung Baru Departemen Keuangan Lt. 4
Jl. Lapangan Banteng Timur No. 1-4
Jakarta

U.p. Attn. : **Bapak Dr. Ahmad Fuad Rahmany**
Ketua / Chairman

Perihal *Subject* : Laporan Sukarela Dengan Judul "Laporan Kinerja Operasi dan Keuangan untuk Periode Sembilan Bulan yang Berakhir 30 September 2007 Dibandingkan Dengan periode yang sama 2006 "
A Voluntary Report with the Title "Report of Operating and Financial Performance for the Nine Months Period Ended September 30, 2007 Compared to 2006 Year on Year"

Dengan hormat,

Dear Sir,

Bersama ini PT Medco Energi Internasional Tbk menyampaikan Laporan Sukarela dengan judul "**Laporan Kinerja Operasi dan Keuangan untuk Periode Sembilan Bulan yang Berakhir 30 September 2007 Dibandingkan Dengan Periode yang Sama Tahun 2006**". Setelah menyampaikan laporan ini, kami akan mempublikasikannya di web-site kami pada hari ini, Senin, 5 Nopember 2007.

*PT Medco Energi International Tbk herewith would like to submit A Voluntary Report with the title "**Report of Operating and Financial Performance for the Nine Months Period Ended September 30, 2007 Compared to 2006 Year on Year**". Upon submission of this report, we will publish it on our web-site today, Monday, November 5, 2007.*

Demikian kami sampaikan, atas perhatian Bapak kami ucapkan terima kasih.

Thank you for your kind attention.

Hormat kami / *Sincerely Yours*,
PT Medco Energi Internasional Tbk

Rashid I. Mangunkusumo

Direktur / Director

Ats / Tembusan Kepada Yth. / C.c.:

- Ibu Nurhaida, Ka. Ro. PKP Sektor Riil, Bapepam & LK
- Direksi PT. Bursa Efek Jakarta
- Direksi PT. Bursa Efek Surabaya
- Direksi Bursa Efek Luxembourg
- Komisaris dan Direksi PT. Medco Energi Internasional Tbk.



MEDCOENERGI

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK

**REPORT OF OPERATING & FINANCIAL PERFORMANCE
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2007
COMPARED TO 2006 YEAR ON YEAR**

**LAPORAN KINERJA OPERASI DAN KEUANGAN
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
30 SEPTEMBER 2007 DIBANDINGKAN DENGAN PERIODE YANG SAMA TAHUN 2006**

"I am pleased to report that MedcoEnergi managed to maintain good performance for the nine month period of 2007, and increased its Net Income by 13.4% to USD 38.4 million from the adjusted Net Income of USD 33.8 million in the nine months of 2006. Moving forward, I am confident that our projects in the pipeline to develop oil discoveries and monetize gas reserves will improve our performance."

"Saya melaporkan bahwa MedcoEnergi berhasil mempertahankan kinerja yang baik selama periode sembilan bulan 2007, dan meningkatkan Laba Bersih sebesar 13,4% menjadi USD 38,4 juta dari Laba Bersih pada paruh pertama tahun 2006 yang sudah di sesuaikan sebesar USD 33,8 juta. Kedepannya, saya berkeyakinan bahwa proyek-proyek kami yang utama untuk mengembangkan penemuan minyak dan *me-monetize* cadangan gas akan dapat meningkatkan kinerja kami."

We, PT Medco Energi Internasional Tbk ("MedcoEnergi"/the "Company"), are pleased to report our Operation and Financial performance for the nine months period ended September 30, 2007 (9M2007) compared to 2006 year on year (9M2006). This is a voluntary report, issued with the objective of enhancing our transparency to the stakeholders and the public in general.

Kami, PT Medco Energi Internasional Tbk ("MedcoEnergi" / "Perseroan"), melaporkan kinerja Operasi dan Keuangan kami untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2007 (9M2007) dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2006 (9M2006). Laporan ini bersifat sukarela dengan tujuan untuk meningkatkan transparansi kepada pemangku kepentingan dan publik pada umumnya.

The Consolidated Financial Statements (Unaudited) for the nine months period ended September 30, 2007 and 2006 of MedcoEnergi and its subsidiaries ("Consolidated Financial Statements for 9M2007 and 9M2006") have been prepared in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia. To conform to the presentation of the Consolidated Financial Statements for 9M2007, several adjustments and reclassifications of accounts in the Consolidated Financial Statements for 9M2006 have been made. The adjustments and reclassifications resulted in a few changes in the numbers of certain accounts presented in the Consolidated

Laporan Keuangan Konsolidasi (Tidak Diaudit) untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2007 dan 2006 MedcoEnergi dan anak perusahaan ("Laporan Keuangan Konsolidasi 9M2007 dan 9M2006") telah disiapkan sesuai dengan prinsip-prinsip akuntansi umum yang berlaku di Indonesia. Untuk menyesuaikan dengan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi 9M2007, beberapa penyesuaian dan reklasifikasi dari akun-akun pada Laporan Keuangan Konsolidasi 9M2006 telah dilakukan. Penyesuaian dan reklasifikasi mengakibatkan perubahan angka pada beberapa akun yang disajikan dalam

**MEDCOENERGI**

Financial Statements for 9M2006 which had been filed and published last year.

Konsolidasi Laporan Keuangan 9M2006 yang telah disampaikan dan dipublikasikan tahun lalu.

I. ANALYSIS OF THE OPERATING PERFORMANCE**ANALISA KINERJA OPERASI**

OPERATION HIGHLIGHTS	9M 2007	9M 2006	%
OIL & GAS			
Average Daily Sales:			
➤ Oil (MBOPD)	49.94	55.75	-10.4
➤ Gas (BBTUPD)	116.30	131.18	-11.3
➤ LPG (MTD)	78.31	101.52	-22.9
Weighted Price:			
➤ Oil (USD/Bbl)	66.86	66.33	0.8
➤ Gas (USD/MMBTU)	2.81	2.49	12.8
➤ LPG (USD/MT)	375.12	316.79	18.4
DRILLING SERVICES			
Average Utilization Rate (%)			
➤ Offshore – Swambarges	100%	100%	-
➤ Offshore – Jack Up	50%	100%	-50
➤ Onshore	75%	61%	23
Average Daily Revenue (USD):			
➤ Offshore – Swambarges	50,819	49,691	2%
➤ Offshore – Jack Up	63,448	70,373	-10%
➤ Onshore	22,827	17,570	30%
CHEMICALS			
Methanol Plant Production (000 MT)	71	120	-40.8
Methanol Sales (000 MT)	68	122	-44.3
Methanol Average Price, USD/MT	240	228	5.3
POWER			
Power Supplied (GWH)			
➤ Panaran I (Mitra Energi Batam)	320.70	222.38	17.4
➤ Panaran II (Dalle Energi Batam)	367.89	273.19	65.4

Oil & Gas

The Company's average lifting volume of oil decreased by 10.4% in 9M2007 to 49.94 MBOPD from 55.75 MBOPD in 9M2006. The decrease was mainly due to the natural decline in oil production in the Rimau block. The realized weighted average oil price slightly increased by 0.8% to USD 66.86/Bbl in 9M2007 from USD 66.33/Bbl in 9M2006.

The gas production decreased by 11.3% in 9M2007 to 116.30 BBTUPD from 131.18 BBTUPD in 9M2006 mainly from a reduction of gas in the Tarakan PSC and the divestment of Brantas which it still contributed gas sales

Minyak dan Gas

Rata-rata penjualan minyak Perseroan menurun sebesar 10,4% pada 9M2007 menjadi 49,94 MBOPD dibandingkan 55,75 MBOPD pada 9M2006. Penurunan tersebut terutama akibat dari penurunan alami produksi minyak di blok Rimau. Harga realisasi rata-rata tertimbang minyak sedikit meningkat sebesar 0,8% menjadi USD 66,86/Bbl pada 9M2007 dari USD 66,33/Bbl pada 9M2006.

Gas produksi menurun sebesar 11,3% pada 9M2007 menjadi 116.30 BBTUPD dari 131,18 BBTUPD pada 9M2006 terutama dari penurunan gas di KKS Tarakan dan penjualan Brantas yang masih memberikan kontribusi volume penjualan

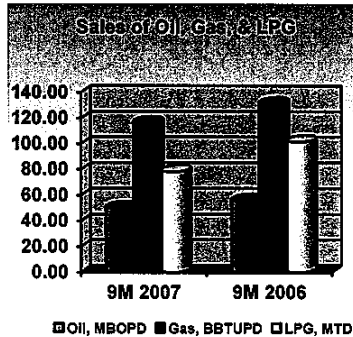
Handwritten signature/initials



MEDCOENERGI

volume in 9M2006. The decrease in gas volume was, however, offset by higher realized weighted average gas price to USD 2.81/MMBTU in 9M2007, increased by 12.8% from USD 2.49/MMBTU in 9M2006

A lower supply of associated gas from lower oil production in the Rimau block decreased LPG sales by 22.9% in 9M2007 to 78.31 MTD from 101.52 MTD in 9M2006. However, it was offset by the increase in realized LPG price by 18.4% in 9M2007 to USD 375.12/MT from USD 316.79/MT in 9M2006.



gas pada 9M2006. Menurunnya volume produksi gas ini dikompensasi dengan naiknya harga rata-rata tertimbang realisasi gas sebesar 12,8% pada 9M2007 menjadi USD 2,81/MMBTU dari USD 2,49/MMBTU pada 9M2006.

Rendahnya pasokan gas yang terasosiasi dari produksi minyak yang menurun di blok Rimau mengakibatkan penurunan penjualan LPG sebesar 22,9% pada 9M2007 menjadi 78,31 MTD dari 101,52 MTD pada 9M2006. Namun, hal ini terkompensasi dengan naiknya harga realisasi LPG sebesar 18,4% pada 9M2007 menjadi USD 375,12/MT dari USD 316,79/MT pada 9M2006.

Drilling Services

During 9M2007, the Company maintained 100% utilization rates for swamp-barge offshore rigs and slightly increased daily revenues by 2% to USD 50,819 from USD 49,691 in 9M2006. On the contrary, the utilization rate of our jack-up offshore rigs declined by 50% to 50% in 9M2007 from 100% in 9M2006. In 9M2007, the Company owned and operated 2 jack-up offshore rigs (Raniworo and Soehanah) while in 9M2006 the Company only owned and operated the Raniworo rig. The decline in utilization rates of jack-up offshore rigs was due to the refurbishment of the Raniworo rig in conjunction with the preparation to enter into a new contract and late commencement of the Soehanah rig operation during 9M2007 period. Lower utilization rates led to a significant decrease in average daily revenue for jack-up offshore rigs by 10% in 9M2007 to USD 63,448 from USD 70,373 in 9M2006.

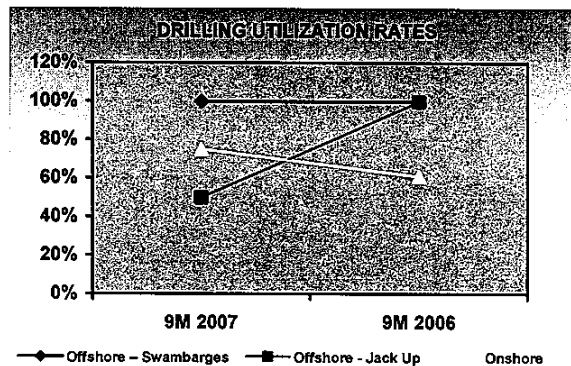
Jasa Pemboran

Sepanjang 9M2007, Perseroan dapat mempertahankan tingkat pemakaian sebesar 100% untuk jenis *swamp-barge offshore rigs* dan dapat sedikit meningkatkan pendapatan harian sebesar 2% menjadi USD 50.819 dari USD 49.691 pada 9M2006. Sebaliknya, tingkat pemakaian *jack-up offshore rigs* kami menurun sebesar 50% menjadi 50% pada 9M2007 dari 100% pada 9M2006. Pada 9M2007, Perseroan telah memiliki dan mengoperasikan 2 *jack-up offshore rigs* (Raniworo dan Soehanah) sementara pada 9M2006 Perseroan hanya memiliki satu *jack-up offshore rig* yaitu Raniworo. Penurunan tingkat pemakaian *jack-up offshore rigs* karena perbaikan rig Raniworo sehubungan dengan persiapan untuk memasuki kontrak baru dan terlambatnya pengoperasian rig Soehanah pada 9M2007. Menurunnya tingkat pemakaian mengakibatkan penurunan pendapatan harian *jack-up offshore rigs* yang cukup signifikan sebesar 10% pada 9M2007 menjadi USD 63.448 dari USD 70.373 pada 9M2006.



MEDCOENERGI

The increase in oil price has bolstered the demand of rigs. Thus in 9M2007, the Company's acquired new contracts on onshore rig utilization which resulted in an increase of 23% to 75% from 61% in 9M2006.



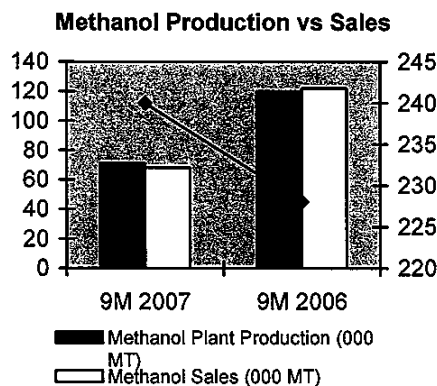
Meningkatnya harga minyak mengakibatkan kenaikan atas permintaan rig. Sehingga pada 9M2007, Perseroan memperoleh kontrak baru untuk pemakaian rig darat yang menyebabkan peningkatan sebesar 23% menjadi 75% dibandingkan 61% pada 9M2006.

At the same time, the increase in demand in onshore rigs also increased the rental rate, thus the daily revenue increased significantly by 30% in 9M2007 to USD 22,827 from USD 17,570 in 9M2006.

Pada saat yang sama, naiknya permintaan atas rig darat juga meningkatkan harga sewa, sehingga pendapatan harian naik signifikan sebesar 30% pada 9M2007 menjadi USD 22.827 dari USD 17.570 pada 9M2006.

Chemicals and Distribution

The unexpected decline in reserves and production from the Tarakan block significantly decreased methanol production and sales in 9M2007.



Kimia dan Distribusi

Berkurangnya cadangan gas dan produksi yang tak terduga dari blok Tarakan berdampak pada penurunan yang signifikan dari produksi dan penjualan metanol pada 9M2007.

In this period, MedcoEnergi produced 71,000 MT and sold 68,000 MT of methanol, or around 40% decline compared to 120,000 MT and 122,000 MT in production and sales, respectively, in 9M2006. However, the methanol average price increased by 5.3% to USD 240/MT in 9M2007 from USD 228/MT in 9M2006.

Pada periode ini, MedcoEnergi memproduksi 71.000 MT dan menjual 68.000 MT metanol, atau turun sekitar 40% dibandingkan produksi dan penjualan masing-masing sebesar 120.000 MT dan 122.000 MT pada 9M2006. Namun, harga rata-rata metanol meningkat sebesar 5,3% menjadi USD 240/MT di 9M2007 dari USD 228/MT di 9M2006.

The Company's new line of business, fuel distribution, begun its operation in June 2007 and as of 9M2007 has traded 15,089 KL of HSD.

Perseroan memulai unit usaha baru di bidang distribusi bahan bakar pada bulan Juni 2007 dan pada 9M2007 telah menjual 15.089 KL HSD.

Handwritten signature/initials.

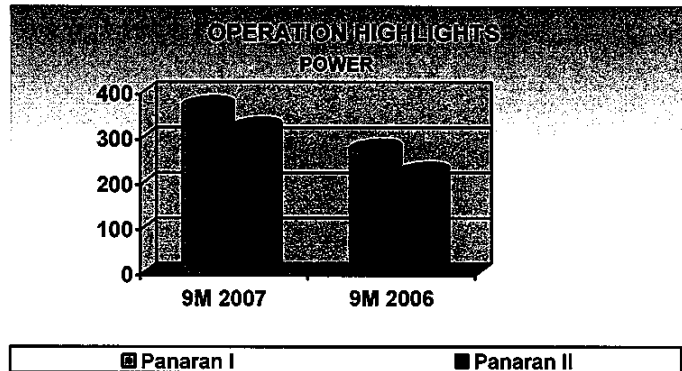


MEDCOENERGI

Power

The full operation of our new gas fueled power plant in Batam Island, Panaran II, in 9M2007 has increased our power supplied by 65.4% to 367.89 GWH compared to 222.38 GWH in 9M2006.

Meanwhile, the Panaran I power plant managed to increase its supply by 17.4% in 9M2007 to 320.70 GWH compared to 273.19 GWH in 9M2006.



Tenaga Listrik

Beroperasinya pembangkit listrik tenaga gas kami secara penuh di pulau Batam, Panaran II, pada 9M2007 telah meningkatkan pasokan listrik kami sebesar 65,4% menjadi 367,89 GWH dibandingkan 222,38 GWH pada 9M2006.

Sementara itu, pembangkit listrik Panaran I berhasil meningkatkan pasokannya sebesar 17,4% pada 9M2007 menjadi 320,70 GWH dibandingkan 273,19 GWH pada 9M2006.

II. BUSINESS GROWTH IN 9M2007

Acquisitions

In line with the Company's strategic objectives, MedcoEnergi continues to replace or add reserves through acquisition and to develop business within its integrated energy value chain. The following are the Company's acquisitions during 9M2007:

- **25% working interests of Block A, NAD**

In late January, PT Medco E&P Malaka, a wholly owned subsidiary, together with Premier Oil Sumatra (North) BV, a subsidiary of Premier Oil Plc., acquired 50% shares of ConocoPhillips (Aceh) Ltd., which owns a 50% working interest in Block A, Nanggroe Aceh Darussalam. This acquisition resulted in effective working interest, directly and indirectly, of MedcoEnergi in Block A of 41.67%.

Pengambilalihan

Sesuai dengan tujuan strategi Perseroan, MedcoEnergi terus mengganti atau menambah cadangannya melalui akuisi dan mengembangkan usaha di bidang energi. Berikut adalah akuisisi Perseroan sepanjang 9M2007:

- **25% hak kerja Blok A, NAD**

Pada akhir bulan Januari, PT Medco E&P Malaka, anak perusahaan yang sepenuhnya dimiliki oleh MedcoEnergi, bersama dengan Premier Oil Sumatra (North) BV, anak perusahaan dari Premier Oil Plc, mengakuisisi 50% saham ConocoPhillips (Aceh) Ltd. yang memiliki 50% hak kerja di Blok A, Nanggroe Aceh Darussalam. Melalui pembelian ini, secara langsung maupun tidak langsung, MedcoEnergi memiliki hak kepemilikan efektif sebesar 41,67% di Blok A.

Handwritten signature/initials.



MEDCOENERGI

- **40% participating interest of Anaguid Block, Tunisia**

In mid of June, Medco Tunisia Anaguid Ltd, a wholly owned subsidiary of MedcoEnergi, acquired a 40% participating interest from Anadarko Tunisia Anaguid Company in the Anaguid block in Ghadames basin, Tunisia.

- **28.375% shareholding in PT Trada International (Trada)**

On August 1, 2007, the Company through its wholly owned subsidiary, PT Medco Sarana Balaraja, acquired 3.375% Trada's shares from Adelphi Export/Import Ltd. and subscribed 25% new shares issued by Trada which has been approved by the General Meeting of Shareholders of Trada. The total effective of the Company's shareholding in Trada is 28.375%. Trada is a company with core business in trading and shipping.

Divestments

In an effort to capitalize on its domestic acreage position and to mitigate as well as to share business and financial risks, the Company divested the following assets during 9M2007:

- **32% working interests of Brantas Block, East Java**

In mid March, MedcoEnergi sold its 100% share in PT Medco E&P Brantas ("Medco Brantas") to Prakarsa Group. Medco Brantas held a 32% working interest in the Brantas PSC Block, East Java prior to the sale.

- **35% participating interest of Bawean Block, East Java**

In late June, Camar Bawean Petroleum Ltd. (CBPL), a wholly owned subsidiary of MedcoEnergi through its wholly owned subsidiary Medco Bawean (Holding) Pte. Ltd, sold a 35% participating interest in the Bawean PSC Block in East Java to Kuwait Energy.

- **40% hak partisipasi Anaguid Block, Tunisia**

Pada pertengahan bulan Juni, Medco Tunisia Anaguid Ltd, anak perusahaan yang sepenuhnya dimiliki oleh MedcoEnergi, mengakuisisi 40% hak partisipasi dari Anadarko Tunisia Anaguid Company di blok Anaguid di cekungan Ghadames, Tunisia.

- **28.375% kepemilikan saham di PT Trada International (Trada)**

Pada tanggal 1 Agustus 2007, Perseroan melalui anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, PT Medco Sarana Balaraja, mengakuisisi 3.375% saham Trada dari Adelphi Export/Import Ltd. dan 25% saham baru yang dikeluarkan oleh Trada dan telah disetujui melalui Rapat Umum Pemegang Saham Trada. Trada adalah perusahaan dengan usaha inti yang bergerak di bidang perdagangan dan pengapalan.

Divestasi

Sebagai upaya Perseroan untuk mengkapitalisasi posisi area kerja domestik serta untuk mengurangi dan membagi risiko bisnis, Perseroan melakukan divestasi atas asset-aset berikut ini sepanjang 9M2007:

- **32% hak kerja di Blok Brantas, Jawa Timur**

Pada pertengahan Maret, MedcoEnergi menjual 100% sahamnya di PT Medco E&P Brantas ("Medco Brantas") ke Grup Prakarsa. Medco Brantas memiliki 32% hak kepemilikan di Blok KKS Brantas, Jawa Timur, sebelum penjualan terjadi.

- **35% hak partisipasi Blok Bawean, Jawa Timur**

Pada akhir Juni, Camar Bawean Petroleum Ltd. (CBPL), anak perusahaan yang sepenuhnya dimiliki oleh MedcoEnergi melalui anak perusahaan yang sepenuhnya dimiliki oleh Perseroan, Medco Bawean (Holding) Pte. Ltd, menjual 35% hak



MEDCOENERGI

After this sale, MedcoEnergi's has a 65% effective participating interest in the Bawean PSC Block.

partisipasinya di Blok KKS Bawean di Jawa Timur kepada Kuwait Energy. Setelah penjualan ini, MedcoEnergi memiliki 65% hak partisipasi efektif di Blok KKS Bawean.

- **21% participating interests of Simenggaris Block, East Kalimantan**

In late June, Medco Simenggaris Pty Ltd, an entity majority owned by the Company, sold a 21% participating interest in the Simenggaris PSC Block, East Kalimantan, to Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. After this sale, MedcoEnergi still has a 41.50% participating interest in the Simenggaris PSC.

- **21% hak partisipasi Blok Simenggaris, Kalimantan Timur**

Pada akhir Juni, Medco Simenggaris Pty Ltd, anak perusahaan yang mayoritas dimiliki oleh Perseroan, menjual 21% hak partisipasinya di blok KKS Simenggaris, Kalimantan Timur, kepada Salamander Energy (Simenggaris) Ltd. Setelah penjualan ini, MedcoEnergi memiliki 41,50% hak partisipasi di Blok KKS Simenggaris.

- **49% working interest of Nunukan Block, East Java**

In early July, PT Medco E&P Nunukan, a wholly owned subsidiary of MedcoEnergi, sold a 49% working interest in the Nunukan PSC Block, East Kalimantan, to Anadarko Indonesia Nunukan Company. After this sale, MedcoEnergi still has a 51% participating interest in the Nunukan PSC Block.

- **49% hak kerja Blok Nunukan, Kalimantan Timur**

Pada awal Juli, PT Medco E&P Nunukan, anak perusahaan yang sepenuhnya dimiliki oleh MedcoEnergi, menjual 49% dari hak kepemilikannya di Blok KKS Nunukan, Kalimantan Timur, kepada Anadarko Indonesia Nunukan Company. Setelah penjualan ini MedcoEnergi masih memiliki 51% hak partisipasi di Blok KKS Nunukan.

In overall, through these divestments, MedcoEnergi is able to book some capital gain because the sale proceeds are mostly higher compared to the purchase price. In addition, such divestments enable the Company to reduce the capital expenditures and have a flexibility to invest in more profitable investments.

Secara umum, melalui divestasi ini, MedcoEnergi dapat membukukan *capital gain* karena hasil penjualan sebagian besar lebih tinggi dibandingkan dengan harga beli. Hal ini juga memungkinkan Perseroan untuk mengurangi belanja modal dan memiliki fleksibilitas untuk menanamkan modal pada investasi lain yang lebih menguntungkan.

Cb 18/11/14



MEDCOENERGI

III. ANALYSIS ON 9M 2007 FINANCIAL RESULTS

1. CONSOLIDATED NET INCOME (in Million USD)

KONSOLIDASI LABA BERSIH (dalam Juta USD)

Description	9M 2007	9M 2006	2007 VS 2006 %	9M 2006 Submitted to Bapepam in 2006
Sales and Other Operating Revenues:	641.4	578.7	10.8%	544.1
Net oil and gas sales	436.5	407.0	7.2%	392.3
Revenues from drilling operations and related services	119.3	87.6	36.2%	87.6
Revenues from other contracts	16.6	16.8	-0.8%	16.8
Net chemical sales	16.4	27.7	-40.9%	27.7
Electric power sales	35.8	28.7	24.7%	28.7
Share of profits of joint ventures	16.9	10.9	-54.8%	(9.0)
Cost of Sales:	340.8	321.6	6.0%	273.7
Depreciation, Depletion & Amortization	102.5	87.1	17.8%	82.1
Production & Lifting costs	82.0	65.2	25.8%	56.8
Drilling Operations costs	72.3	63.7	13.4%	63.7
Share of loss of joint venture	4.9	19.9	-75.6%	0
Exploration Expenses	23.0	32.1	-28.3%	32.1
Cost of crude oil purchases	26.8	14.7	81.8%	0
Cost of chemical sales	12.1	22.0	-45.0%	22.0
Cost of electric power sales	17.2	17.0	1.5%	17.0
Gross Profit	300.7	257.1	17.0%	270.4
Operating Expenses	94.7	84.2	12.5%	84.2
Income from Operations	206.0	172.9	19.1%	186.2
Other Income (Charges) - Net	(74.3)	(19.3)	-284.1%	(19.3)
Total Tax Expense	78.9	108.1	-27.0%	(108.1)
Net Income	38.4	33.8	13.4%	47.2

Adjustments and Reclassification of Accounts in Consolidated Statements of Income for 9M2006

As previously mentioned, the changes in the presentation of the Consolidated Statements of Income in the Unaudited Consolidated Financial Statements for 9M2006, which was published last year, required several adjustments and reclassifications of accounts in the Unaudited Consolidated Financial Statements to compare with 9M2007. The adjustments and reclassifications were made in the following accounts:

Penyesuaian dan Reklasifikasi Akun-akun Laporan Laba Rugi Konsolidasi untuk 9M2006

Sebagaimana telah disampaikan sebelumnya, perubahan penyajian Laporan Laba Rugi Konsolidasi pada Laporan Keuangan Konsolidasi yang tidak Diaudit untuk 9M2007 memerlukan beberapa penyesuaian dan reklasifikasi dari akun-akun pada Laporan Keuangan Konsolidasi yang tidak Diaudit untuk 9M2006 dibandingkan dengan yang telah dipublikasikan pada tahun lalu. Penyesuaian dan reklasifikasi dilakukan pada akun-akun berikut:

Handwritten signature/initials



MEDCOENERGI

	1st submission to BAPEPAM	Adjustments/ Reclassifications		Current Submission
(in Million USD)	9M 2006	Dr	Cr	9M 2006
Sales and Other Operating	544.1			578.7
Net oil and gas sales	392.3		14.7	407.0
Revenues for drilling operations & related services	87.6			87.6
Revenues from other contracts	16.8			16.8
Net methanol sales	27.7			27.7
Electric power sales	28.7			28.7
Share of profits of joint ventures	(9.0)		19.9	10.9
Cost of Sales	273.7			321.6
Depreciation and Amortization	82.1	5.0		87.1
Drilling Operations Costs	63.7			63.7
Production and Lifting Costs	56.8	8.4		65.2
Share of Losses of Joint Ventures	0	19.9		19.9
Cost of Chemical Sales	22.0			22.0
Exploration Expenses	32.1			32.1
Cost of Crude Oil Purchase	0	14.7		14.7
Cost of Power Sales	17.0			17.0
Gross Profit	270.4			257.1
Operating Expenses	84.2			84.2
Income from Operations	186.2			172.9
EBITDA				
Other Income (Charges)	(19.3)			(19.3)
Equity in Net Inc./ (Loss) of Ass. Entities - Net	(0.5)			(0.5)
Loss on Sale Investment	0			0
Gain / (Loss) on Foreign Exchange - Net	(6.9)			(6.9)
Gain/(Loss) on Sale of Marketable Sec. - Net	3.0			3.0
Financing Charges - Net	(0.4)			(0.4)
Gain (Loss) from Swap Transactions	31.9			31.9
Interest Expenses - Net	(30.7)			(30.7)
Others - Net	(15.8)			(15.8)
Income Before Tax Expense	166.9			153.5
Tax Income (Expense)	(108.1)			(108.1)
Current tax	(89.7)			(89.7)
Deferred tax	(18.4)			(18.4)
Income Before Min. Int. in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries	58.8			45.4
Minority Interest in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries	(11.6)			(11.6)
NET INCOME	47.2			33.8
Basic Earnings per Share	0.0152			0.0108

a

b

c

d

b

a

OK
W
Ay Q



MEDCOENERGI

- a. **Net oil and gas sales** – Previously, the Company recorded USD 392.3 million of Net oil and gas sales, but due to the different method in recording of oil sales from Tiaka in 9M2007, whereas the Company now recorded Pertamina's portion of sales as net oil and gas sales, the Company had to adjust its previous Net oil and gas sales recording to USD 407.0 million.
- b. **Share of profits or loss in joint ventures** – Previously the Company recorded net income and loss of blocks that are not operated by the Company as a net basis in the Shares of profits of joint ventures as a part of Sales and other operating revenues. Currently, the Company recorded net income as the Share of profits of joint ventures and net loss as the Share of losses of joint ventures. The current presentation method had the impacts, as follows:
- i. Previously, the Company recorded a loss USD 9.0 million on the Share of profits of joint ventures. Due to the change in the presentation, the Company had to reclassify its Share of profits of joint ventures for 9M2006 to USD 10.9 million.
- ii. The Company changed the recording of the impairment in the Brantas block to the Share of loss in joint ventures. As a result, the Share of loss in joint ventures in the amount of USD 19.9 million is presented in the Consolidated Statements of Income for 9M2006.
- a. **Penjualan minyak dan gas bersih** – Sebelumnya, Perseroan mencatat USD 392.3 juta untuk Penjualan minyak dan gas bersih, akan tetapi karena perbedaan metode pada pencatatan penjualan minyak dari Tiaka pada 9M2007, dimana sekarang Perseroan mencatat porsi penjualan Pertamina sebagai pendapatan penjualan minyak dan gas bersih, oleh karenanya Perseroan harus melakukan penyesuaian pada Penjualan minyak dan gas bersih yang lalu menjadi USD 407.0 juta.
- b. **Bagian atas laba atau rugi dari kerjasama operasi** – Sebelumnya, Perseroan mencatat keuntungan dan kerugian dari blok-blok yang tidak dioperasikan oleh Perseroan secara selisih bersih di Bagian atas laba dari kerjasama operasi sebagai bagian keuntungan sebagai bagian dari Penjualan dan pendapatan usaha lainnya. Sekarang, Perseroan mencatat keuntungan sebagai Bagian atas laba dari kerjasama operasi dan kerugian sebagai Bagian atas rugi dari kerjasama operasi. Metode penyajian yang sekarang mengakibatkan hal-hal berikut:
- i. Sebelumnya, Perseroan membukukan kerugian sebesar USD 9.0 juta pada Bagian atas laba dari kerjasama operasi. Sehubungan dengan adanya perubahan penyajian, Perseroan harus mereklasifikasi angka pada Bagian atas laba dari kerjasama operasi untuk 9M2006 menjadi USD 10.9 juta.
- ii. Perseroan mengubah pencatatan dari kerusakan aset blok Brantas sebagai perusahaan non operasi menjadi Bagian atas kerugian dari kerjasama operasi. Akibatnya, Bagian atas kerugian dari kerjasama operasi sebesar USD 19,9 juta disajikan pada Laporan Laba Rugi Konsolidasi pada 9M2006.

la 8
AM Gay



MEDCOENERGI

- c. **Depreciation and Amortization** – Formerly, The Company recorded USD 82.1 million. However, due to an adjustment based on reserves update by Gaffney, Cline & Associates (GCA), which resulted in difference of USD 5.0 million, the Company adjusted the Depreciation and amortization to USD 87.1 million.
- d. **Production and Lifting Cost** – Last year, the Company booked USD 56.8 million of Production & lifting cost. Due to the year end audit adjustment which resulted adjustments of USD 8.4 million, the Company adjusted the Production and Lifting Cost to USD 65.2 million.
- c. **Depresiasi dan Amortisasi** – Sebelumnya Perseroan mencatatat USD 82,1 juta. Namun, adanya penyesuaian berdasarkan cadangan yang disertifikasikan oleh Gaffney, Cline & Associates (GCA) mengakibatkan perubahan sebesar USD 5,0 juta, Perseroan menyesuaikan Depresiasi dan amortisasi menjadi USD 87,1 juta.
- d. **Biaya Produksi dan Lifting** – Tahun lalu, Perseroan membukukan USD 56,8 juta untuk Biaya produksi dan lifting. Dengan adanya penyesuaian audit pada akhir tahun, yang mengakibatkan penyesuaian sebesar USD 8,4 juta, Perseroan menyesuaikan Biaya Produksi dan Lifting menjadi USD 65,2 juta.

Analysis of Consolidated Statements of Income for 9M2007 and 9M2006

MedcoEnergi's Net Income in 9M2007 increased by 13.4%, or equal to USD 4.6 million, to USD 38.4 million from USD 33.8 million in 9M2006.

Sales and Revenues

In 9M2007, the Company booked Total sales and revenues of USD 641.4 million, increased by 10.8% or equal to USD 62.7 million compared to USD 578.7 million in 9M2006. The increase was mainly due to the increase in revenues from:

- drilling operations and related services, as a result of a higher demand in rig services and rental prices;
- net oil and gas sales due to higher oil and gas price;
- electric power sales; and
- share of profits of joint ventures.

However, it was offset by decrease in methanol sales.

Analisa Laporan Laba Rugi Konsolidasi untuk 9M2007 dan 9M2006

Laba bersih MedcoEnergi pada 9M2007 meningkat sebesar 13,4%, atau setara dengan USD 4,6 juta menjadi USD 38,4 juta dari USD 33,8 juta pada 9M2006.

Penjualan dan Pendapatan

Pada 9M2007, Perseroan membukukan Total penjualan dan pendapatan sebesar USD 641,4 juta, meningkat sebesar 10,8% atau setara dengan USD 62,7 juta dibandingkan USD 578,7 juta pada 9M2006. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya pendapatan dari :

- usaha pemboran dan jasa terkait, sebagai akibat dari tingginya permintaan akan jasa penyediaan rig dan harga sewa rig;
- penjualan minyak dan gas bersih akibat dari kenaikan harga minyak dan gas;
- penjualan tenaga listrik; dan
- bagian atas laba dari kerjasama operasi.

Namun, hal ini terkompensasi oleh menurunnya penjualan metanol.



MEDCOENERGI

Cost of Sales

MedcoEnergi booked Cost of sales of USD 340.8 million in 9M2007, an increase of 6.0% or equal to USD 19.2 million compared to USD 321.6 million in 9M2006. The increase was mainly driven by depreciation cost, production and lifting cost, drilling operations costs and crude oil purchase cost, but it is offset by the decrease in share of loss of joint ventures, exploration expenses and methanol sales cost.

Operating Expenses

The Company's Operating expense for 9M2007 increased by 12.5% or equal to USD 10.5 million to USD 94.7 million from USD 84.2 million in 9M2006. The increase was mainly due to an increase in salaries and benefits, professional fees for arbitration of the Brantas case, rental fees due to aircraft leasing, and insurance expenses.

Other Income (Charges)

In 9M2007, the Company booked Other charges in the amount of USD 74.3 million from USD 19.3 million in 9M2006. The significant increase in Other charges in 9M2007 was mainly due to;

- the sale of the Company's participating interests in the Sorento Dome assets in the United States of America, which resulted in a loss of USD 19.2 million;
- an increase in interest expense of USD 19.3 million as a result of new loan facility from Bank Mandiri, BNI, Natexis de Banque and full year accrual for interest from Convertible Bonds which was issued in May 2006; and
- unrealized loss of USD 1.8 million from swap transactions in 2007 compared to unrealized gain of USD 31.9 million in 2006.

Biaya Penjualan

MedcoEnergi membukukan Biaya penjualan sebesar USD 340,8 juta pada 9M2007, naik sebesar 6,0% atau setara dengan USD 19,2 juta dibandingkan USD 321,6 juta pada 9M2006. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya biaya depresiasi, biaya produksi dan lifting, biaya operasi pemboran dan biaya pembelian minyak mentah, tetapi hal ini dikurangi oleh penurunan pada bagian atas rugi dari kerjasama operasi, beban eksplorasi dan beban penjualan metanol.

Biaya Operasi

Biaya operasi Perseroan untuk 9M2007 meningkat sebesar 12,5% atau setara dengan USD 10,5 juta menjadi USD 94,7 juta dari USD 84,2 juta pada 9M2006. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh naiknya biaya gaji dan benefit, biaya profesional untuk arbitrase kasus Brantas, biaya sewa pesawat terbang, serta biaya asuransi.

Penghasilan (Beban) Lain-lain

Pada 9M2007, Perseroan membukukan Biaya lain-lain sebesar USD 74,3 juta dari USD 19,3 juta pada 9M2006. Peningkatan yang signifikan pada Beban lain-lain pada 9M2007 terutama disebabkan oleh;

- penjualan *participating interest* aset Sorento Dome di Amerika Serikat, yang mengakibatkan Perseroan mengalami kerugian sebesar USD 19,2 juta;
- peningkatan beban bunga MedcoEnergi sebesar USD 19,3 juta karena fasilitas pinjaman baru dari Bank Mandiri, BNI, Natexis de Banque dan akrual setahun penuh untuk bunga dari Convertible Bonds yang diterbitkan pada bulan Mei 2006; dan
- kerugian tidak terealisasi sebesar USD 1,8 juta dari transaksi swap pada tahun 2007 dibandingkan dengan keuntungan tidak terealisasi sebesar USD 31,9 juta pada tahun 2006.



MEDCOENERGI

2. CONSOLIDATED BALANCE SHEET
(in Million USD)

KONSOLIDASI NERACA
(dalam Juta USD)

Assets:

Description	9M 2007	9M 2006	9M2007 vs 9M2006 %	9M 2006 Submitted to Bapepam in 2006
Current Assets	575.5	499.7	15.2%	532.7
Cash and cash equivalents	185.2	148.8	24.4%	148.8
Short-term investments	105.9	91.6	15.6%	95.2
Trade receivables – net of doubtful accounts	147.3	118.1	24.7%	118.1
Other receivables – third parties – net allowance for doubtful account	41.1	42.1	-2.5%	65.6
Inventories – net of allowance	53.2	53.7	-1.1%	59.6
Prepaid taxes	26.7	28.3	-5.9%	28.3
Prepaid Expenses	12.0	8.3	44.6%	8.3
Restricted cash in banks	4.2	8.1	-47.8%	8.1
Current Asset – others	-	0.6	-100.0%	0.6
Non Current Assets	1,455.3	1,224.2	18.9%	1,202.0
Other receivables - third parties – net	34.0	24.8	36.8%	1.4
Restricted cash in banks	25.1	20.2	24.2%	16.6
Accounts receivable from related parties	23.5	3.9	503.6%	3.9
Deferred tax assets – net	70.2	29.8	135.4%	29.8
Investments in shares of stock	57.4	12.8	348.2%	12.8
Investment in projects	46.0	54.4	-15.5%	54.4
Property and equipment – net	535.4	410.3	30.5%	411.0
Oil and gas properties – net	625.2	609.5	2.6%	613.7
Swap assets	5.25	1.50	251.2%	1.5
Other assets – net	33.4	56.9	-41.3%	56.9
Total Assets	2,030.8	1,723.9	17.8%	1,734.7

MedcoEnergi's Total Assets for 9M2007 of USD 2,030.8 million, increased by 17.8% or equal to USD 306.9 million compared to USD 1,723.9 million in 9M2006. This increase was due to:

Total Aktiva MedcoEnergi untuk 9M2007 sebesar USD 2.030,8 juta, meningkat sebesar 17,8% atau setara USD 306,9 juta dibandingkan USD 1.723,9 juta pada 9M2006. Peningkatan ini karena:

CURRENT ASSETS

• **Cash and cash equivalents**

The Cash equivalent increased by 24.4% to USD 185.2 million in 9M2007 from USD 148.8 million in 9M2006 due to excess fund from outstanding loan which was drawdown during 9M2007. The excess fund was happened due to the time different in utilizing cash to capex spending projection.

AKTIVA LANCAR

• **Kas dan setara kas**

Setara kas meningkat sebesar 24,4% menjadi USD 185,2 juta pada 9M2007 dari USD 148,8 juta pada 9M2006 karena kelebihan dana dari pinjaman yang telah ditarik selama 9M2007. Kelebihan dana tersebut terjadi karena perbedaan waktu pada penggunaan kas dan perkiraan penggunaan modal kerja.

Handwritten signature/initials



MEDCOENERGI

- **Trade receivables net**

The Trade receivables rose by 24.7% to USD 147.3 million in 9M2007 from USD 118.1 million in 9M2006. It was mainly due to the increase in rig utilization rate and the average daily revenue (especially from jack-up rigs) in Apexindo.

- **Restricted Cash in Banks**

The Restricted cash in banks decreased by 47.8% to USD 4.2 million in 9M2007 from USD 8.1 million in 9M2006 due to the fully repayment of Apexindo's loan to BCA Bank.

NON CURRENT ASSETS

- **Accounts Receivable from Related Parties**

It increased very significantly by 503.6% to USD 23.5 million in 9M2007 from USD 3.9 million in 9M2006 due to receivables from Medco Moeco Langsa Limited (MML) which mainly represented unsecured revolving credit facility provided by MEFL, a subsidiary of MML. The loan bears interest of 1% above the cost of funds of MEFL.

- **Investment in Shares of Stock**

The increase in Investment in Shares of Stocks in 9M2007 of 348.2%, or equal to USD 44.6 million, to USD 57.4 million from USD 12.8 million in 9M2006 was mainly due to the acquisition of an additional interest in Block A, Nangroe Aceh Darussalam in January 2007 in the amount of USD 36 million and the purchase of Trada International's share in the amount of USD 12 million.

- **Investment in Projects**

It decreased by 15.5% to USD 45.9 million in 9M2007 from USD 54.4 million in 9M2006 and was mainly due to the

- **Piutang usaha bersih**

Piutang usaha naik sebesar 24,7% menjadi USD 147,3 juta pada 9M2007 dari USD 118,1 juta pada 9M2006. Hal ini disebabkan oleh meningkatnya tingkat pemakaian rig dan pendapatan rata-rata harian (terutama dari *jack-up rig*) di Apexindo.

- **Rekening bank yang dibatasi penggunaannya**

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya menurun sebesar 47,8% menjadi USD 4,2 juta pada 9M2007 dari USD 8,1 juta karena pelunasan hutang Apexindo kepada Bank BCA.

AKTIVA TIDAK LANCAR

- **Piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa**

Piutang ini meningkat secara signifikan sebesar 503,6% menjadi USD 23,5 juta pada 9M2007 dari USD 3,9 juta pada 9M2006 sehubungan dengan piutang dari Medco Moeco Langsa Limited (MML) untuk fasilitas kredit bergulir oleh MEFL, anak perusahaan MML. Pinjaman ini dikenakan bunga sebesar 1% diatas biaya pendanaan MEFL.

- **Investasi saham**

Peningkatan pada Investasi Saham pada 9M2007 sebesar 348,2%, atau setara dengan USD 44,6 juta, menjadi USD 57,4 juta dari USD 12,8 juta pada 9M2006 terutama karena akuisisi dari tambahan hak partisipasi di Blok A, Nangroe Aceh Darussalam pada bulan Januari 2007 sebesar USD 36 juta dan pembelian saham Trada International sebesar USD 12 juta.

- **Investasi pada Proyek**

Investasi pada Proyek menurun sebesar 15,5% atau USD 45,9 juta pada 9M2007 dari USD 54,4 juta pada 9M2006 dan

Handwritten signature and initials.



MEDCOENERGI

divestment in Bawean Project in May 2007 and the divestment in Other Power projects. This is partially offset the increase in Jeruk Project.

terutama disebabkan oleh divestasi proyek Bawean pada bulan Mei 2007 dan divestasi di proyek Tenaga listrik lain. Hal ini juga sebagian mengkompensasi kenaikan di Proyek Jeruk.

- **Property and Equipment**

The increase in Property and equipment in 9M2007 by 30.5%, or equal to USD 125.1 million, to USD 535.4 million from USD 410.3 million in 9M2006. This increase is mainly due to the transfer of the new jack-up rig, Soehanah, as Apexindo's assets in 9M2007.

- **Aktiva Tetap**

Peningkatan pada Aktiva tetap pada 9M2007 sebesar 30,5%, atau setara dengan USD 125,1 juta, menjadi USD 535,4 juta dari USD 410,3 juta pada 9M2006. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh pengalihan rig *jack-up* yang baru, Soehanah, sebagai aktiva Apexindo pada 9M2007.

- **Oil and Gas Properties**

The increase in Oil and gas properties in 9M2007 of 2.6%, or equal to USD 15.7 million, to USD 625.2 million from USD 609.5 million in 9M2006 was mainly due to an increase in the book value of international oil and gas assets.

- **Aktiva Minyak dan Gas Bumi**

Peningkatan aktiva minyak dan gas bumi pada 9M2007 sebesar 2,6% , atau setara dengan USD 15,7 juta, menjadi USD 652,2 juta dari USD 609,5 juta pada 9M2006 terutama disebabkan oleh meningkatnya nilai buku dari aktiva minyak dan gas bumi internasional.

LIABILITIES (in Million USD)

KEWAJIBAN (dalam Juta USD)

Description	9M 2007	9M 2006	9M2007 vs 9M2006 %	9M 2006 Submitted to Bapepam in 2006
Current Liabilities	265.4	135.7	95.6%	142.7
Trade payables:				
Related parties	0.7	1.0	-25.3%	1.0
Third parties	63.8	39.1	63.3%	39.1
Other payables	31.1	16.1	92.6%	17.1
Taxes payable	40.2	28.7	40.1	28.7
Accrued expenses	55.6	39.8	39.9%	45.7
Current maturities Loans	73.7	10.8	580.0%	10.8
Deferred income	-	0.04	-100.0%	0.04
Swap liabilities	0.21	0.16	34.0%	0.2
Non-Current Liabilities	1,088.0	946.9	14.9%	937.4
Deferred tax liabilities – net	115.5	132.3	-12.7%	132.3
Employee benefits obligation	8.0	5.8	36.8%	5.8
Long-term portion - net of current maturities bank loans	200.7	55.4	262.5%	44.9
Other long-term obligations:				
Notes payable	427.3	445.3	-4.0%	445.3
Rupiah bonds	207.4	206.0	0.7%	206.0
Loans	-	-	-	10.5
Payable under construction contract	-	85.9	-100.0%	85.9

Handwritten signature/initials



MEDCOENERGI

Deferred Income	109.2	-	100.0%	0
Swap liabilities	-	2.1	-100.0%	2.1
Other payables	19.8	14.0	41.1%	4.5
Total Liabilities	1,353.4	1,082.6	25.0%	1,080.1
Negative goodwill – net	0.9	0.9	-6.0%	0.9
Minority interest in net assets of subsidiaries	121.0	107.4	12.7%	107.4
Equity – Net	555.6	533.0	4.2%	546.2
Total Liabilities and Equity	2,030.8	1,723.9	17.8%	1,734.7

The Company's total liabilities for 9M2007 increased by 25%, or equal to USD 270.8 million, to USD 1,353.4 million from USD 1,082.6 million in 9M2006. The increase was mainly due to:

Total kewajiban Perseroan pada 9M2007 meningkat sebesar 25%, atau setara USD 270,8 juta, menjadi 1.353,4 juta dari USD 1.082,6 juta pada 9M2006. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh:

CURRENT LIABILITIES

KEWAJIBAN JANGKA PENDEK

• Trade Payables- 3rd parties

The increase in Trade payables to third parties in 9M2007 was 63.3% higher, or equal to USD 24.7 million, to USD 63.8 million from USD 39.1 million in 9M2006. Such increase was due to the increase in rig utilization rate and average daily cost especially for the jack-up rigs in Apexindo.

• Hutang Usaha – Pihak Ketiga

Hutang usaha kepada pihak ketiga pada 9M2007 naik sebesar 63,3%, atau setara dengan USD 24,7 juta, menjadi USD 63,8 juta dari USD 39,1 juta pada 9M2006. Peningkatan ini karena adanya kenaikan tingkat penggunaan rig dan biaya rata-rata harian *jack-up* rig di Apexindo.

• Other Payables

The increase in Other payables in 9M2007 was 92.6% higher, or equal to USD 11.5 million, to USD 40.2 million from USD 28.7 million in 9M2006. Such increase was due to accounts payable to BP Migas which represented overlifts of crude oil in the Rimau Block in 2007 and joint venture payable which represent payable for exploration and production to the operator for certain exploration and production area.

• Hutang Lain-lain

Kenaikan pada Hutang lain-lain pada 9M2007 sebesar 92,6%, atau naik sebesar USD 11,5 juta, menjadi USD 40,2 juta dari USD 28,7 juta pada 9M2006. Peningkatan ini disebabkan oleh hutang pada BP Migas karena adanya kelebihan lifting di Blok Rimau pada tahun 2007 dan hutang dari usaha bersama yaitu hutang untuk eksplorasi dan produksi terhadap operator dari beberapa wilayah eksplorasi dan produksi.

• Accrued Expenses

The increase in Accrued expenses in 9M2007 was 39.9% higher, or equal to USD 15.8 million, to USD 55.6 million from USD 39.8 million in 9M2006. Such increase is due to the accrued interest (convertible bonds which was issued in May 2006),

• Beban yang masih harus dibayar

Peningkatan pada beban yang harus dibayar pada 9M2007 sebesar 39,9%, atau setara dengan USD 15,8 juta, menjadi USD 55,6 juta dari USD 39,8 juta pada 9M2006. Peningkatan ini karena adanya beban bunga yang masih

Handwritten signatures and initials.



MEDCOENERGI

severance and contract services which were mainly related to Medco E&P Indonesia.

harus dibayar (obligasi konvertible yang dikeluarkan pada bulan Mei 2006), pesangon dan jasa kontrak yang sebagian besar terjadi di Medco E&P Indonesia.

- **Current Maturities – Long Term Loans**

The increase in Current maturities – long term loans in 9M2007 was 580.0% significantly higher, or equal to USD 62.9 million, to USD 73.7 million from USD 10.8 million in 9M2006. Such increase was due to the working capital loan of the Company from Mandiri Bank in the amount of USD 50 million and the current portion of Apexindo's loan from Natexis Bank in the amount of USD 14.2 million for Soehanah rig.

- **Hutang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun**

Peningkatan pada hutang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun pada 9M2007 adalah sebesar 580,0% meningkat sangat signifikan, atau setara dengan USD 62,9 juta, menjadi USD 73,7 juta dari USD 10,8 juta pada 9M2006. Peningkatan ini karena pinjaman modal kerja Perseroan dari Bank Mandiri sebesar USD 50 juta dan bagian lancar atas pinjaman Apexindo dari Natexis Bank sebesar USD 14,2 juta untuk rig Soehanah.

NON CURRENT LIABILITIES

KEWAJIBAN JANGKA PANJANG

- **Long Term Loans – bank loans**

The increase in Long term bank loans in 9M2007 was 262.5% significantly higher, or equal to USD 145.3 million, to USD 200.7 million from USD 55.4 million in 9M2006. Such increase was due to the financing for Soehanah rig of Apexindo from Natexis de Banque in the amount of USD 119.1 million and General Corporate Purpose Facility from BNI Bank in the amount of USD 50 million.

- **Hutang Jangka Panjang – Pinjaman Bank**

Peningkatan pada pinjaman bank jangka panjang pada 9M2007 naik signifikan sebesar 262,5%, atau setara dengan USD 145,3 juta, menjadi USD 200,7 juta dari USD 55,4 juta pada 9M2006. Peningkatan ini karena pembiayaan untuk rig Soehanah oleh Apexindo dari Natexis de Banque sebesar USD 119.1 juta dan fasilitas untuk berbagai kepentingan korporat dari Bank BNI sebesar USD 50 juta.

- **Payable under construction contract**

The decrease in Payable under construction in 9M2007 was 100%, or equal to USD 85.9 million. Such decrease was due to the completion of Soehanah rig of Apexindo.

- **Hutang Kontrak Konstruksi**

Penurunan pada Hutang kontrak konstruksi pada 9M2007 sebesar 100%, atau setara dengan USD 85,9 juta. Penurunan ini disebabkan oleh penyelesaian rig Soehanah Apexindo.

- **Deferred Income**

The increase in Deferred income in 9M2007

- **Pendapatan yang ditangguhkan**

Peningkatan pada pendapatan yang

9/10/07
AS/



MEDCOENERGI

was 100% higher, or equal to USD 109.2 million, to USD 109.2 million because no such deferred income occurred in 9M2006. The increase was due to the Prepayment facility that we obtained from Itochu as the buyer of our oil production from Kaji/Semoga field.

ditangguhkan pada 9M2007 sebesar 100%, atau setara dengan USD 109,2 juta, menjadi USD 109,2 juta karena tidak ada pendapatan yang ditangguhkan pada 9M2006. Peningkatan ini karena fasilitas pembayaran dimuka yang kami peroleh dari Itochu sebagai pembeli dari produksi minyak kami di lapangan Kaji/Semoga.

3. CONSOLIDATED DEBTS (in Million USD)

KONSOLIDASI HUTANG (dalam Juta USD)

Description	9M 2007	9M 2006	%	9M 2006 Submitted to Bapepam in 2006
Current maturities long term loans				
Long term loans and other long term obligations	73.7	10.8	580.0%	10.8
Long term portion – net of current maturities bank loans	200.7	55.4	262.5%	44.9
Other Long term obligations				
Notes Payable	427.3	445.3	-4.0%	271.4
Rupiah Bonds	207.4	206.0	0.7%	206.0
Payable under construction contract	-	85.9	-100.0%	85.9
Total	909.1	803.4	13.2%	619

The Company's total debts as of 9M2007 increased by 13.2%, or equal to USD 105.7 million, to USD 909.1 million from USD 803.4 million in 9M2006. The increase was mainly due to the additional working capital loans from Bank Mandiri, general corporate purpose facility from BNI and long term portion of bank loan due to the transfer of the jack-up Rig Soehanah in Apexindo.

Total hutang Perseroan pada 9M2007 turun sebesar 13,2%, atau setara USD 105,7 juta, menjadi USD 909,1 juta dari USD 803,4 juta pada 9M2006. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh tambahan hutang jangka panjang dari Bank Mandiri, fasilitas penggunaan umum korporasi dari BNI dan porsi jangka panjang hutang bank sehubungan dengan transfer *jack-up rig* Soehanah di Apexindo.

Handwritten signature/initials



MEDCOENERGI

4. COMPLIANCE WITH FINANCIAL RATIO OF BONDS COVENANTS

BONDS COVENANTS/PERJANJIAN OBLIGASI:

Financial Covenant	Covenant Requirement	9M2007 Ratios
Ratio Consolidated Borrowing to Consolidated Tangible Net Worth shall not exceed	1.75	1.64
Ratio EBITDA to Debt Service shall be or shall exceed	1.00	6.21
Ratio Current Asset to Current Liabilities shall not be less	1.50	2.17

The Company always ensures compliance with financial ratios of its bonds covenants. In 9M2007, the Company managed to maintain its financial ratios below the covenants requirements.

Perseroan senantiasa memastikan untuk mematuhi rasio keuangan dari perjanjian obligasinya. Pada 9M2007, Perseroan berhasil mempertahankan rasio keuangannya di bawah ketentuan perjanjian.

5. FINANCIAL RATIOS

RATIOS	9M 2007	9M 2006	Δ%
Liquidity & Solvability			
Cash Ratio	0.70	1.10	-36.4%
Quick Ratio	1.81	2.95	-38.8%
Current ratio	2.17	3.68	-41.1%
Debt to Equity Ratio	1.64	1.51	8.6%
Net Debt to Equity Ratio	1.10	1.04	6.1%
Total Liabilities / Total Equity	2.44	2.03	19.9%
Profitability			
Gross Margin	47%	44%	5.5%
EBITDA Margin	48%	45%	7.2%
Operating Margin	32%	30%	7.5%
Net Margin	6.0%	5.8%	2.3%
Interest Coverage Ratio (X)	6.21	8.52	-27.1%
Market Capitalization (000 USD)	1,412,033	1,169,818	20.7%
Return on Equity Percentage	0.07	0.06	8.8%
Coverage Ratios (x)			
Income from Operations/ net interest	4.12	5.64	-27.0%
Dividend payout ratio	0.50	0.47	7.2%
Net debt/ EBITDA	2.33	2.51	7.0%

Handwritten signatures and initials are present in the bottom right corner of the page.



MEDCOENERGI

Efficiency Ratios (x)			
Revenue/ fixed assets	0.55	0.57	-2.6%
Revenue/ net working capital	2.07	1.59	30.1%
Investment Ratios (x)			
CapEx/ Revenue	0.14	0.49	-71.3%
CapEx/ depreciation	0.34	3.16	-89.3%
Capital Structure (%)			
Net debt/ total equity	1.30	1.23	6.1%
Net debt/ (net debt + equity)	0.57	0.55	2.7%

Disclaimer: This report might contain forward looking statements including certain financial conditions and results of operation, and may also contain certain projections, plans, strategies, policies and objectives of the Company, which could be treated as forward looking statements within the meaning of applicable law. Forward looking statements, by their nature, involve risks and uncertainties that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed or implied in these statements. The Company does not guarantee that any action, which should have been taken in reliance on this document will bring specific results as expected.

Pernyataan: Laporan ini mungkin dapat mengandung pernyataan ke depan termasuk kondisi keuangan dan hasil-hasil usaha tertentu, dan juga mengandung beberapa proyeksi tertentu, perencanaan, strategi, kebijakan dan tujuan Perseroan, yang dapat digolongkan sebagai pernyataan kedepan dalam pengertian perundang-undangan yang berlaku. Pernyataan kedepan pada intinya melibatkan risiko dan ketidakpastian yang dapat mengakibatkan hasil atau perkembangan yang aktual mengalami perbedaan yang material dari apa yang tersirat maupun tertera oleh pernyataan-pernyataan tersebut. Perseroan tidak menjamin bahwa segala tindakan yang telah diambil untuk memastikan keabsahan dokumen ini akan membawa hasil-hasil sebagaimana yang diharapkan.

For further information please call:

Cisca W. Alimin - Corporate Secretary

Nusky Suyono & Gamala Katoppo – Investor Relations

Phone : +62 21-250.5459 / +62 21 5291 2010

Fax: +62 21-250.5536

E-mail: medc@medcoenergi.com

Website: www.medcoenergi.com