



Paparan Publik 2017
Memberikan Nilai

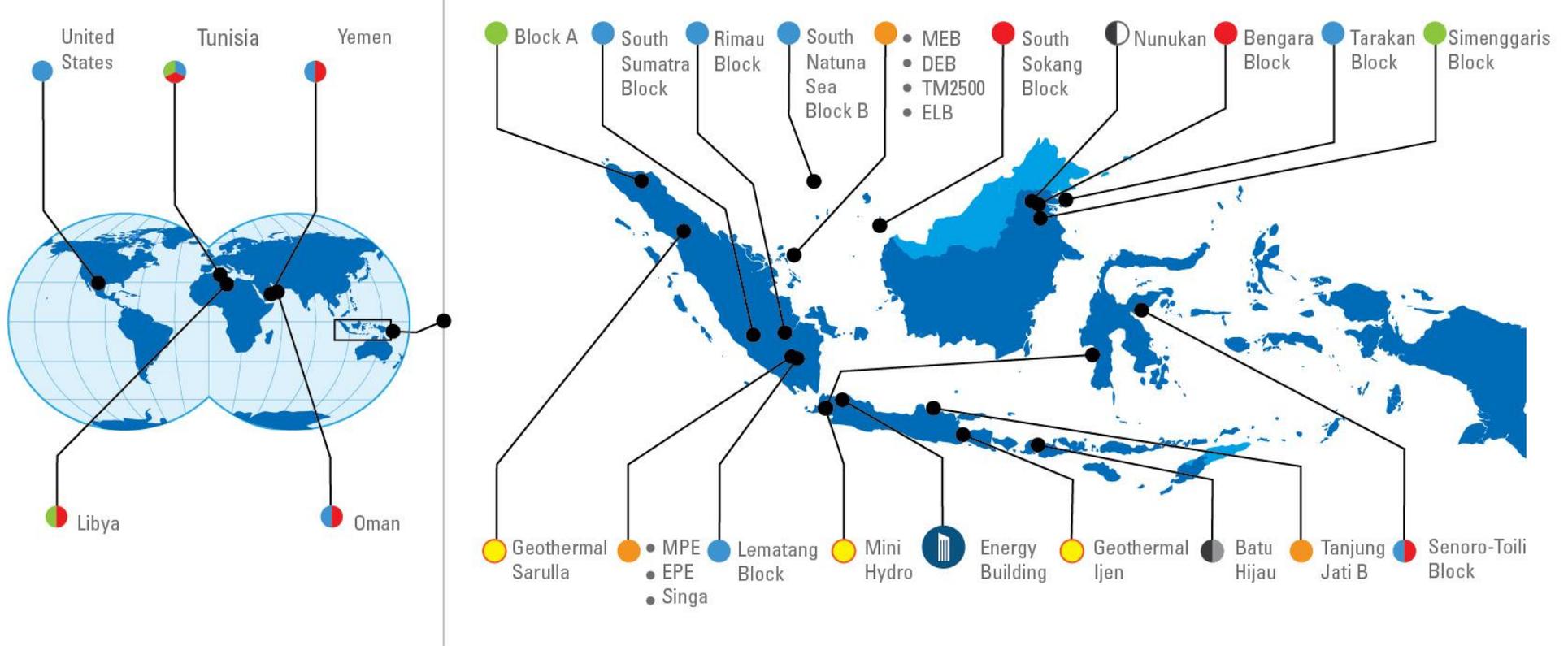
MEDCOENERGI 



Pembukaan	3
Direksi MedcoEnergi	4
Tonggak Pencapaian Perseroan	5
Kinerja 1H17	
Ikhtisar 2017	6
Kinerja Operasi	7
Kinerja Keuangan	10
Pedoman 2017	11
Perusahaan Nasional Terkemuka dalam tiga Segmen Bisnis Utama	12
Minyak & Gas: Ikhtisar Aset-aset Produksi	13
MedcoPower: Ikhtisar Aset-aset Ketenagalistrikan	18
Tambang: Amman Mineral Nusa Tenggara	21
Ringkasan	22

Pembukaan: Beroperasi di tiga Segmen Bisnis Utama, terkonsentrasi di Indonesia

MedcoEnergi merupakan perusahaan publik energi dan sumber daya alam terpadu di Indonesia serta memiliki kepemilikan signifikan di industri pertambangan dan kelistrikan disamping bisnis inti kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia dan kawasan Timur Tengah, Afrika Utara dan Amerika Serikat.



 ● Production
● Development
● Exploration

 ● Power Installed
● Power Development

 ● Mining Production
● Mining Development
○ Mining Exploration



Presiden Direktur
Hilmi Panigoro



Direktur
Chief Executive Officer
Roberto Lorato



Direktur
Chief Financial Officer
Anthony Mathias



Direktur
**Chief Human Capital &
Business Support**
Amri Siahaan



Direktur
Chief Operating Officer
Ronald Gunawan

Tahun 2016 adalah tahun transformasional bagi MedcoEnergi di mana peluang untuk memperoleh aset produksi strategis telah kita manfaatkan. Selama 1H17 kita berfokus untuk mendapatkan nilai maksimal dari portofolio aset yang baru maupun yang sudah ada.

Strategi kita adalah membangun perusahaan menjadi terkemuka di tiga segmen bisnis yang utama, bersaing dalam kondisi harga rendah dengan bertopang pada aset-aset berproduksi yang solid dan prospek pertumbuhan yang sangat baik.

Portofolio aset baru yang lebih terdiversifikasi ditambah dengan peningkatan yang telah dicapai pada efisiensi biaya dan disiplin modal telah menempatkan MedcoEnergi ke proposisi investasi yang sangat menarik dan andal untuk jangka panjang.

Kita bertujuan untuk memberikan kepada para investor, kreditor dan pemangku kepentingan nilai jangka panjang dan mengoptimalkan keuntungan melalui penyempurnaan berkesinambungan dalam kinerja operasional dan keuangan.

1980

Didirikan sebagai **Meta Epsi Pribumi Drilling Company**

1994

Penawaran Umum Perdana di Indonesia

1995

Perolehan 100% saham Stanvac Indonesia dari Exxon / Mobil

1996

Penemuan cadangan minyak besar di Kaji-Semoga

2005

Mendapatkan kontrak EPSCA IV PSC untuk **Area 47 di Libya**

2006

Mendapatkan Kontrak Servis di Oman. **Meningkatkan produksi sebesar 100% dalam 5 tahun**

2007

Penemuan sumber hidrokarbon sebesar **352 MMBOE** di Area 47 Libya; Rasio keberhasilan eksplorasi 90%

2009

Menandatangani Perjanjian Penjualan LNG dari Blok Senoro-Toili dengan pembeli dari Jepang & Korea

2010

Perpanjangan 20 tahun untuk 3 PSC Indonesia (Sumatera Selatan, Blok A dan Bawean)

2011

Keputusan Investasi Terakhir untuk proyek Gas dan Senoro-Toili dan LNG

2013

Menandatangani Perjanjian Pendanaan Proyek untuk Senoro-Toili

2014

Menandatangani Perjanjian Pendanaan Proyek untuk DSLNG dan Sarulla

2015

Dimulainya produksi Senoro-Toili dan DSLNG
Perpanjangan kontrak 25 tahun untuk Karim, Oman

Penandatanganan GSA untuk Block A Aceh

2016

Memperoleh 41,1% kepemilikan tidak langsung di AMNT

Memperoleh 40% kepemilikan dan sebagai operator di **Blok Natuna Laut Selatan B PSC**

Perpanjangan PSC Lematang untuk 10 tahun dan 100% kepemilikan.



- Produksi migas 1H17 89,8 mboepd dibandingkan 64 mboepd pada 1H16
- South Natuna Block B yang diakuisisi pada akhir 2016 berkontribusi 24,3 mboepd pada 1H17
- Pengembangan gas Blok A Aceh mencapai 60% di Oktober 2017. Menandatangani perjanjian fasilitas pendanaan proyek dengan tiga bank internasional
- Memenangkan klaim arbitrase sebesar US \$ 24,8 juta terhadap Singapore Petroleum Ltd. dan Cue Energy Pty Ltd.



- Pembangkit listrik panas bumi Sarulla Unit I berproduksi secara komersial pada Maret 2017, Unit II pada Oktober 2017, satu bulan lebih cepat dari jadwal. Unit III akan berproduksi secara komersial pada 2Q18.
- MedcoPower mendapatkan kontrak O&M untuk pembangkit listrik Panas Bumi Sarulla
- Medco Power memenangkan tender IPP 275MW di Riau, PPA ditandatangani pada April 2017.
- MedcoEnergi memperkuat kepemilikannya di MedcoPower dengan mengakuisisi kepemilikan pengendali



- Pemberian konversi Kontrak Karya AMNT menjadi Izin Usaha Pertambangan Khusus (IUPK) di Februari 2017 oleh pemerintah RI dan perpanjangan izin ekspor
- Mengakuisisi 44,3% saham di perusahaan kontraktor tambang Australia Macmahon melalui transaksi saham dengan aset.
- Pemberian kontrak umur tambang oleh AMNT kepada Macmahon
- Selesainya studi kelayakan *smelter* dan penandatanganan MoU dengan Freeport.



- Laba Bersih 1H17 US \$ 80,7 juta, dibandingkan US \$ 11,3 juta di 1H16.
- Marjin kotor dan bersih meningkat dari tahun lalu dan biaya per unit <US \$ 10, di level US\$ 8,2/ BOE
- Pendapatan dan EBITDA naik 54,3% dan 61,7% saat harga migas yang lebih tinggi.
- Hutang menurun 8,2% dari posisi akhir 2016
- Memperoleh Rp 2,23 triliun melalui penerbitan PUB obligasi IDR dan memperoleh USD\$ 400 juta dari *USD Global Issuance*
- Melaksanakan *stock split* 1:4 pada September 2017
- Pemegang Saham menyetujui penerbitan *Rights dan* waran pada tanggal 2 November 2017



Migas E&P

1H16 1H17 YoYΔ%

Produksi

Minyak MBOPD	30.2	35.5	17.6
Gas, MMSCFD	197.8	290.6	46.9
Total Migas, MBOEPD*	64.0	89.8	40.4

Lifting/Penjualan

Lifting Minyak, MBOPD	20.6	26.4	28.6
Penjualan Gas, BBTUPD	206.4	286.3	38.7
Kontrak Servis Oman, MBOPD	8.3	8.1	(2.8)

Harga Terealisasi Rata-rata

Harga Minyak, US\$/barrel	38.3	49.3	28.8
Harga Gas, US\$/MMBTU	4.2	5.6	32.8

* Termasuk Kontrak Servis Oman



Listrik

1H16 1H17 YoYΔ%

Produksi dan kapasitas^o

IPP, GWh	712	901	26.5
Operasi & Pemeliharaan, MW	1,320	1,930	46.2

Harga Terealisasi Rata-rata

IPP, Cent/kwh	2.93	2.70	(7.8)
---------------	------	------	-------

^oTidak memasukkan komponen biaya bahan bakar



Tambang

1H16 1H17 YoYΔ%

Penjualan^o

Tembaga Terjual, Mlbs	235	161	(31.3)
Emas Terjual, Koz	384	192	(49.9)

Harga Terealisasi Rata-rata

Tembaga, USD/lbs	1.98	2.48	25.3
Emas, USD/oz	1,234	1,188	(3.8)

^oGross 100% interest

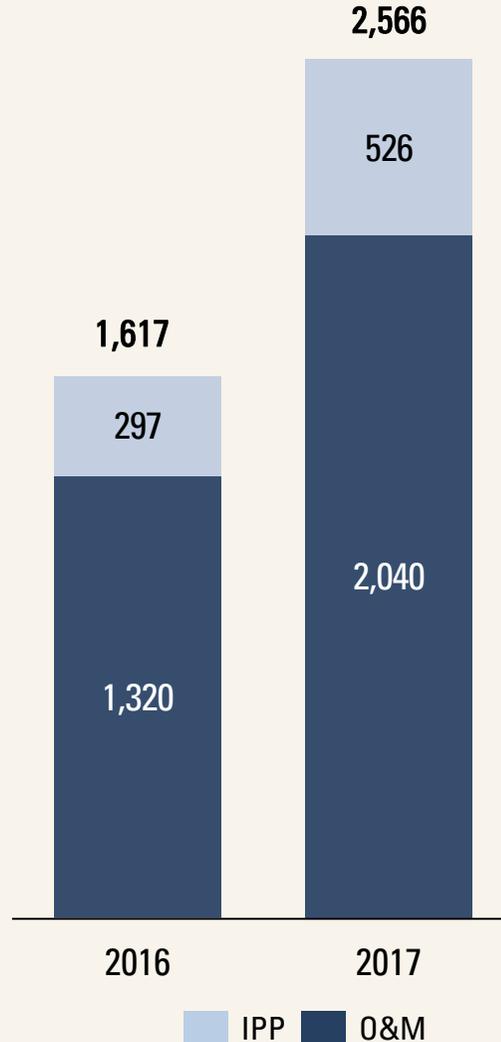


Migas: Cadangan 2P Bersih, MMBOE

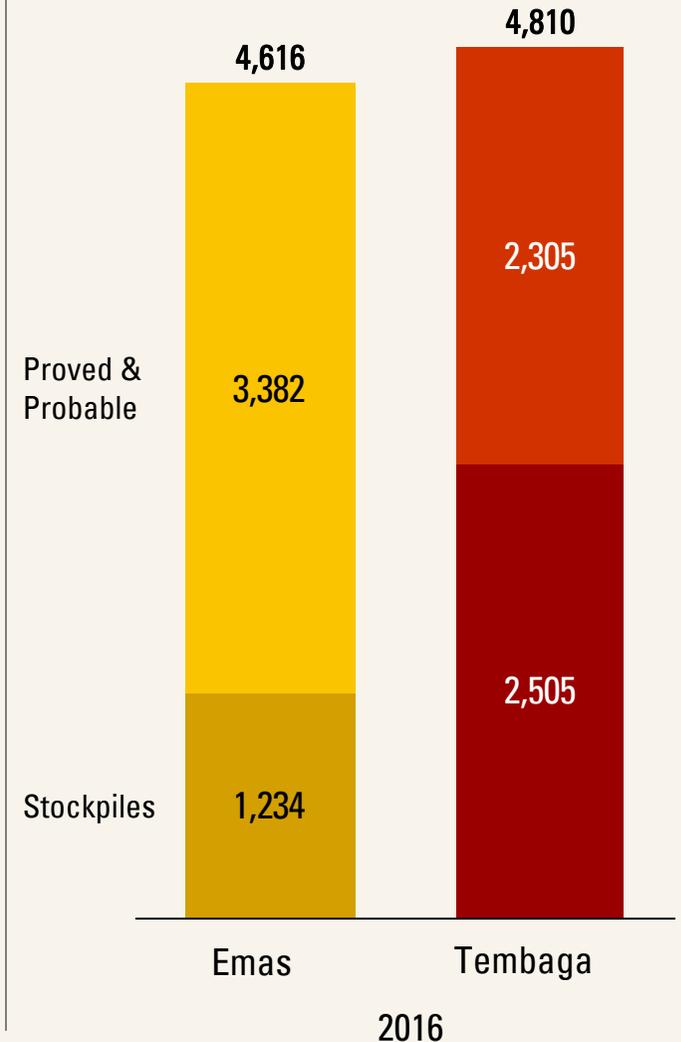
Index Umur : 11 Tahun



Listrik: Kapasitas Terpasang Bruto, MW



Tambang: Cadangan Emas Bruto (Koz) dan Tembaga (Mlbs)

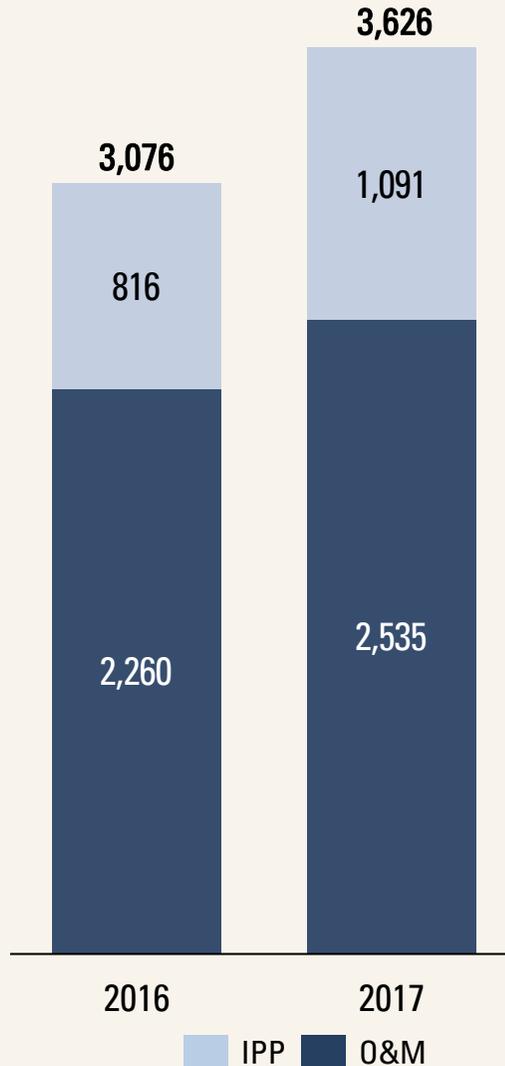




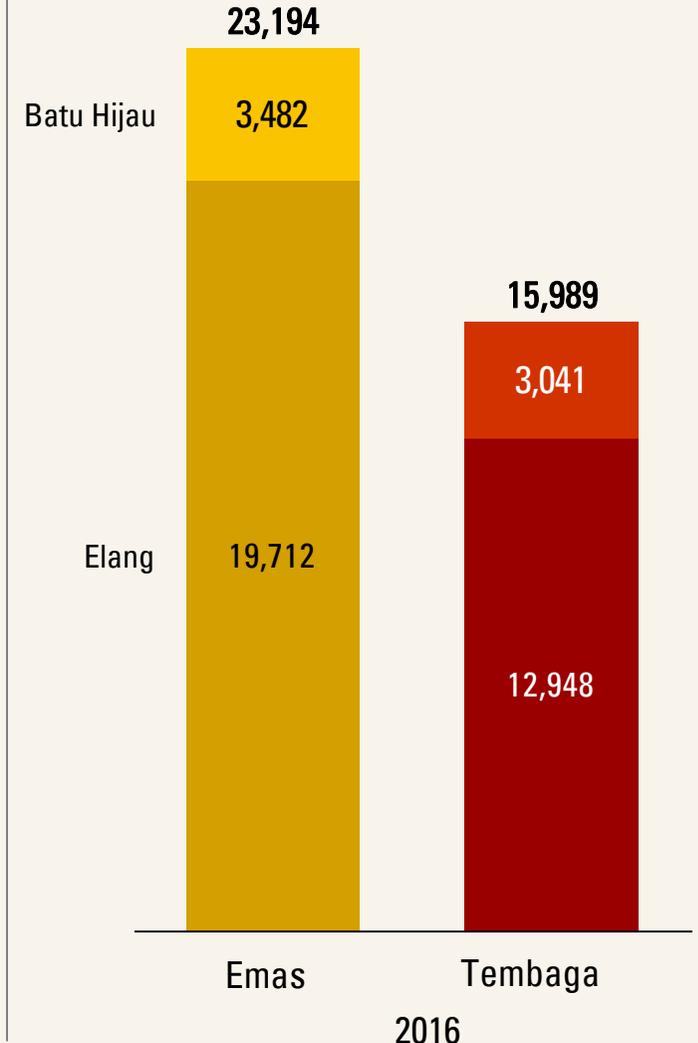
Migas: Sumber Daya Kontinjen Bersih, MMBOE



Listrik: Kapasitas Terpasang & Proyek *Committed* Bruto, MW



Tambang: Sumber Daya Emas (Koz) dan Tembaga Bruto (Mlbs)



Laba & Rugi (US\$ juta)	1H16*	FY16*	1H17
Pendapatan	261.5	583.0	403.5
Biaya Produksi & <i>Lifting</i>	82.0	205.1	98.3
DDA	54.6	111.4	70.7
Laba Bruto	114.3	246.8	198.2
Biaya Adm, Umum & Penjualan	45.1	94.7	68.6
Penghasilan Operasi	69.2	152.1	129.6
EBITDA	123.9	263.5	200.3
Laba (Rugi) sebelum Pajak	38.6	292.8	147.6
Penghasilan Bersih	11.3	184.8	80.7

*Penyajian kembali hasil keuangan 1H16 and FY16

Rasio Profitabilitas (%)	1H16	FY16	1H17
Margin Bruto	43.7%	42.3%	49.1%
Margin Operasi	26.5%	26.1%	32.1%
Margin EBITDA	47.4%	45.2%	49.6%
Margin Laba Bersih	4.3%	31.7%	20.0%

Neraca (US\$ juta)	1H16	FY16	1H17
Kas dan Setara Kas	371.3	164.6	217.6
Investasi	678.3	1,280.4	1,581.8
Aset Tetap	1,492.4	1,364.4	1,089.2
Total Aset	2,929.0	3,597.1	3,674.8
Total Kewajiban	2,202.0	2,706.6	2,710.9
• Pinjaman Bank	1,100.6	1,254.0	1,069.5
• Instrumen Pasar Modal	509.0	679.3	704.9
• Kewajiban lainnya	592.4	773.3	936.5
Ekuitas	727.1	890.5	963.9

Rasio Keuangan (x)	1H16	FY16	1H17
Rasio Lancar	1.34	1.32	1.33
Hutang terhadap Ekuitas	2.21	2.17	1.84
EBITDA terhadap Bunga	2.44	2.65	3.34
<i>Net Debt to EBITDA</i> [°]	5.00	6.71	3.89

[°]Disetahunkan

Timeline

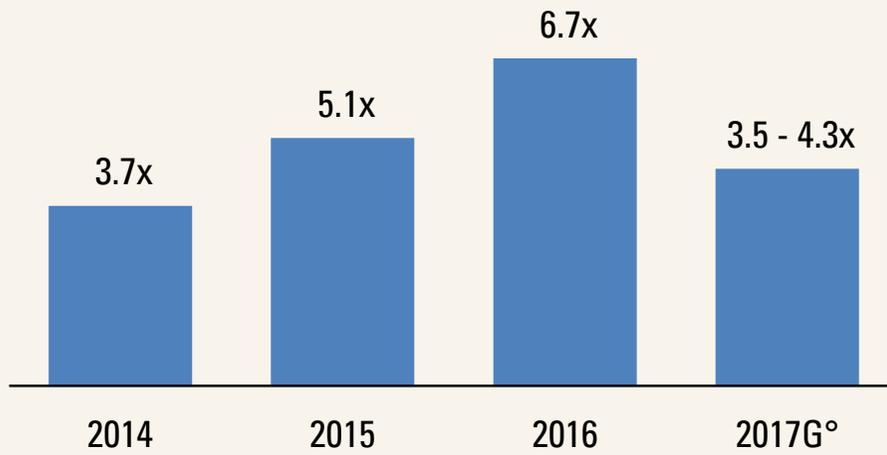


Informasi Indikatif	
Rasio <i>Rights</i> (Lama : Baru)	3 : 1
Estimasi Harga Pelaksanaan per Lembar	Rp450 – Rp600
Jumlah penerimaan maksimum dari <i>Rights Issue</i>	Rp2,670 billion
Rasio Waran (<i>Rights</i> : Waran)	1 : 1
Periode pelaksanaan Waran dan Harga estimasi per Lembar:	
❖ Fase I (1 Juli 2018 – 31 Desember 2018)	Rp500 – Rp700
❖ Fase II (1 Januari 2019 – 31 Desember 2019)	Rp550 – Rp750
❖ Fase III (1 Januari 2020 – 11 Desember 2020)	Rp600 – Rp850

Penggunaan dana dari pelaksanaan *Rights*
Setelah semua biaya yang telah dikeluarkan, dana yang dikumpulkan akan dipergunakan untuk pelunasan keseluruhan/sebagian hutang.

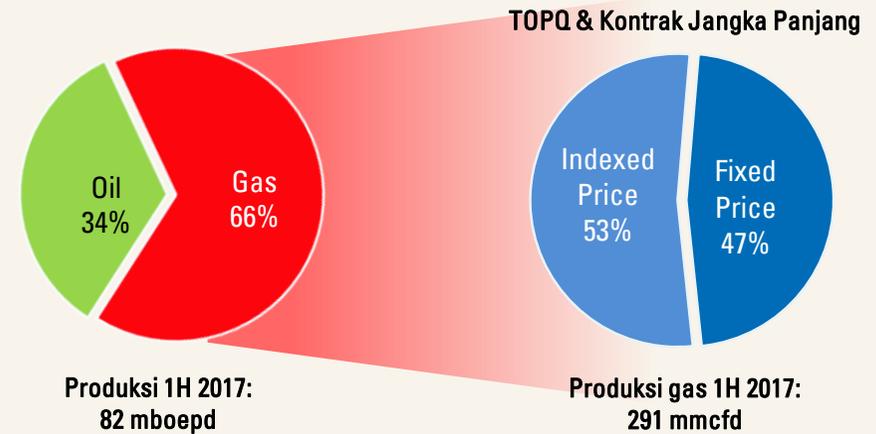
Penggunaan dana dari pelaksanaan Waran:
Setelah semua biaya yang telah dikeluarkan, dana yang dikumpulkan akan dipergunakan untuk modal kerja Perseroan dan/atau Anak Perseroan dan/atau pelunasan keseluruhan/sebagian kewajiban Perseroan.

Net Debt to EBITDA

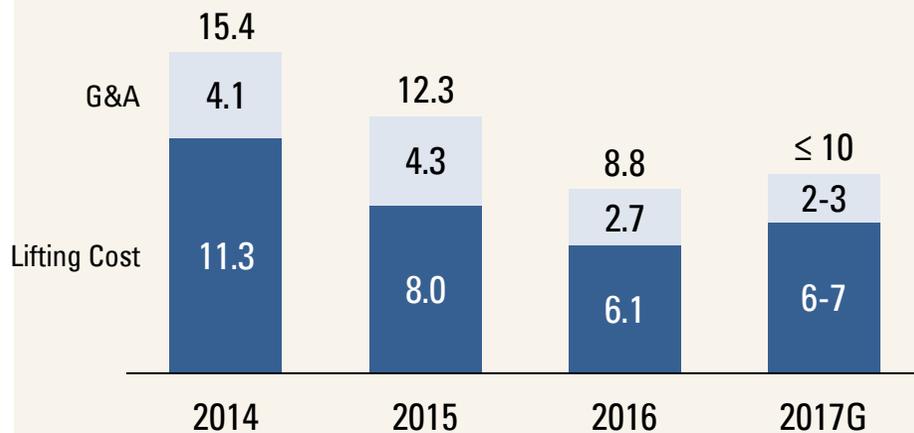


° Berdasarkan *restricted group* dalam kovenan Obligasi USD

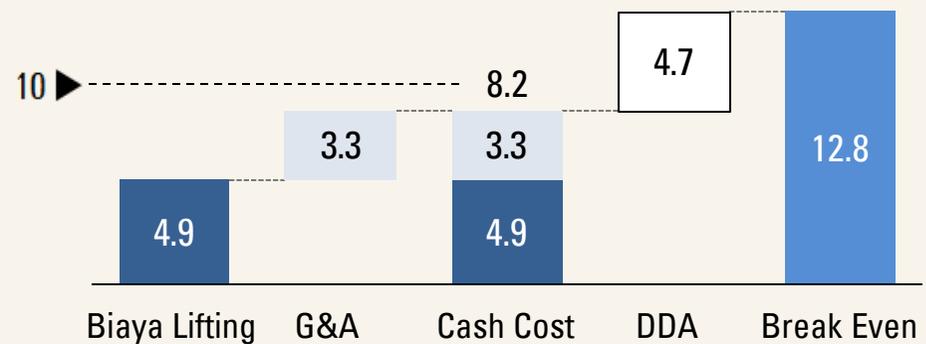
Perincian Migas 1H17



Biaya Migas/Unit* (US\$/BOE)

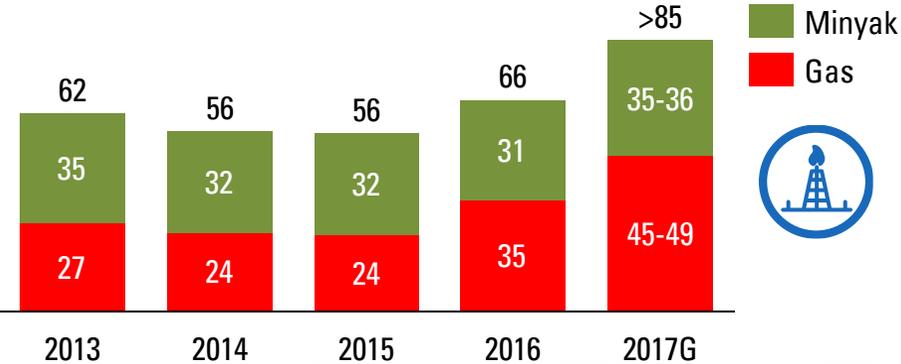


Biaya Total Migas 1H17* (US\$/BOE)



* Biaya tanpa Kontrak Servis Oman

Produksi Hidrokarbon* (Bersih) MBOEPD

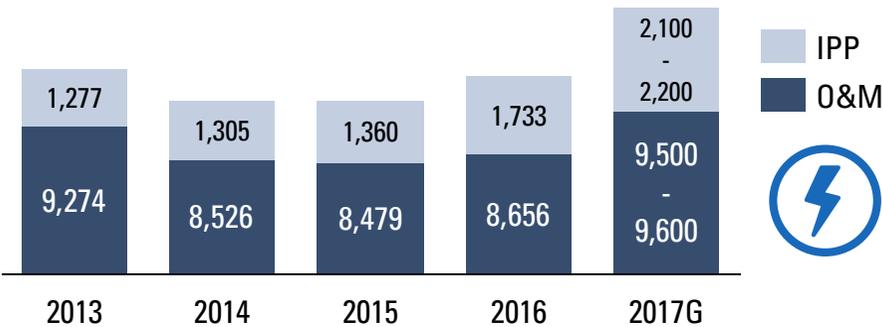


Migas

- Menyelesaikan Proyek Blok A Aceh sesuai jadwal dan anggaran
- Monetisasi penemuan domestik yang ada
- Eksplorasi *near-field* dan pengeboran yang dibiayai dari *cost recovery* serta pengembangan bawah laut.
- Biaya unit di bawah \$ 10/BOE sampai tahun 2020
- Melanjutkan rasionalisasi portofolio

*Termasuk kontrak servis Oman

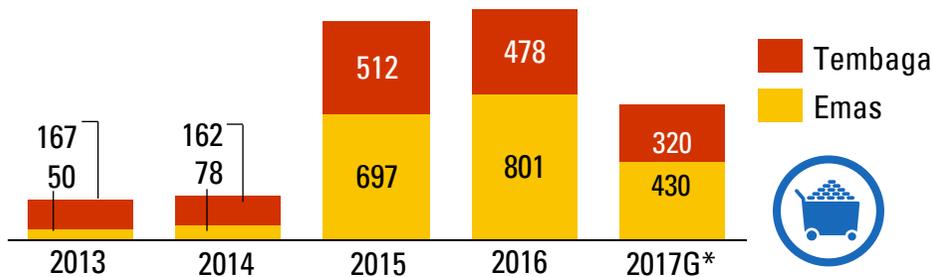
Produksi Listrik – Bruto 100%, GWh



Listrik: Medco Power Indonesia

- Memulai EPC Riau dan menyelesaikan Sarulla geotermal
- Integrasi lebih besar dari IPP *Gas Upstream* dan *Onsite Gas*
- IPP baru akan fokus pada Indonesia Barat, pembangkit gas berukuran sedang dan panas bumi
- Meningkatkan servis O&M yang menguntungkan
- Rasionalisasi portofolio

Produksi Tembaga (Mlbs) & Emas (Koz) Bruto 100%



Tambang: PT Amman Mineral Nusa Tenggara

- Peningkatan efisiensi operasional dan penerapan optimasi organisasi
- *Refinance* pinjaman akuisisi guna mempercepat pengembangan fase 7
- Pembangunan *smelter*, finalisasi studi kelayakan Pembiayaan melalui penyuntikan aset, pendanaan proyek & mitra strategis.
- Penyelesaian penilaian *Joint Ore Reserves Committee (JORC)* untuk pengembangan Nangka

*Termasuk pemrosesan Stockpiles



Berpengalaman luas dalam mengelola penurunan produksi dan pengendalian biaya aset tua



Rimau

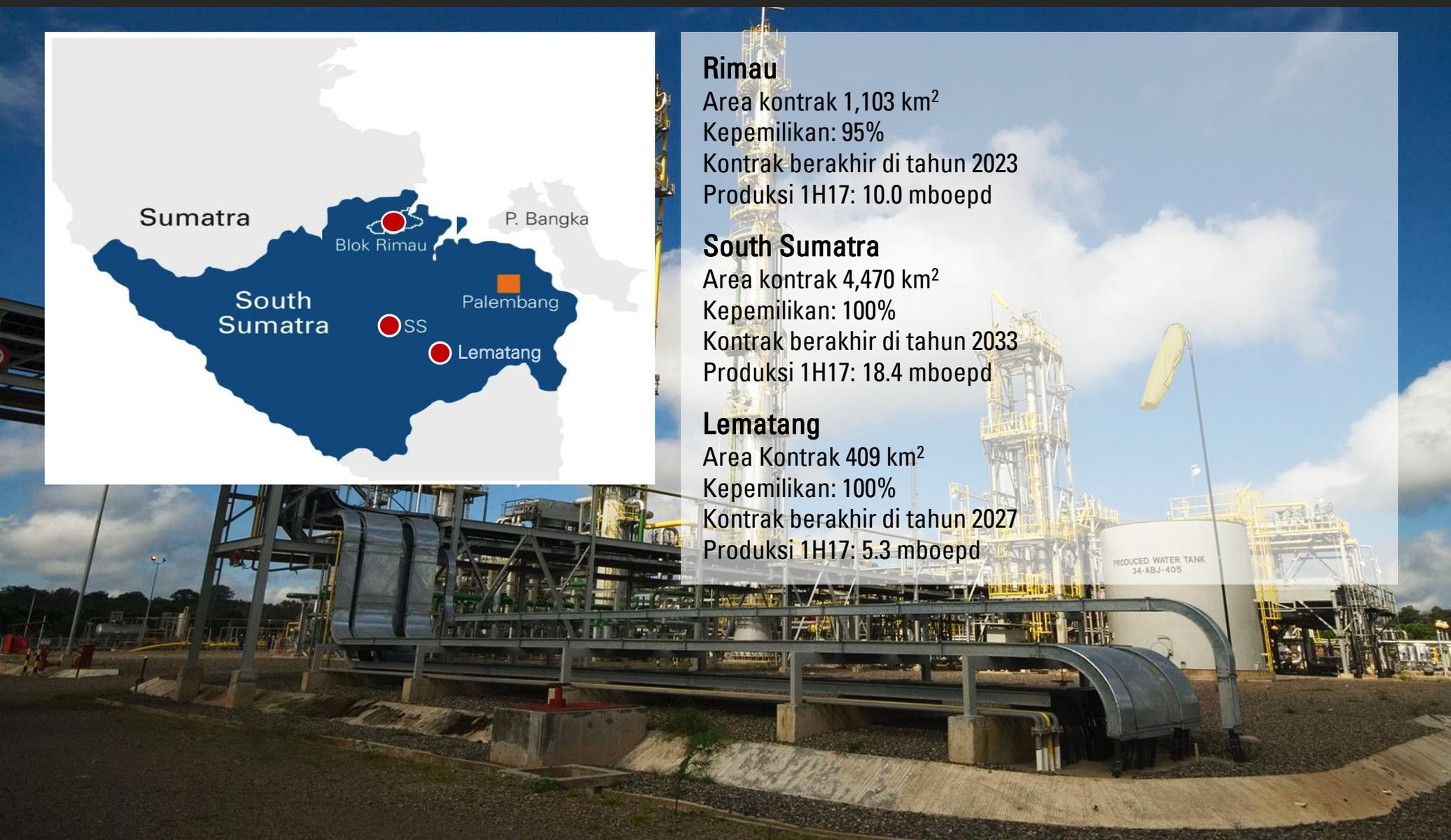
Area kontrak 1,103 km²
Kepemilikan: 95%
Kontrak berakhir di tahun 2023
Produksi 1H17: 10.0 mboepd

South Sumatra

Area kontrak 4,470 km²
Kepemilikan: 100%
Kontrak berakhir di tahun 2033
Produksi 1H17: 18.4 mboepd

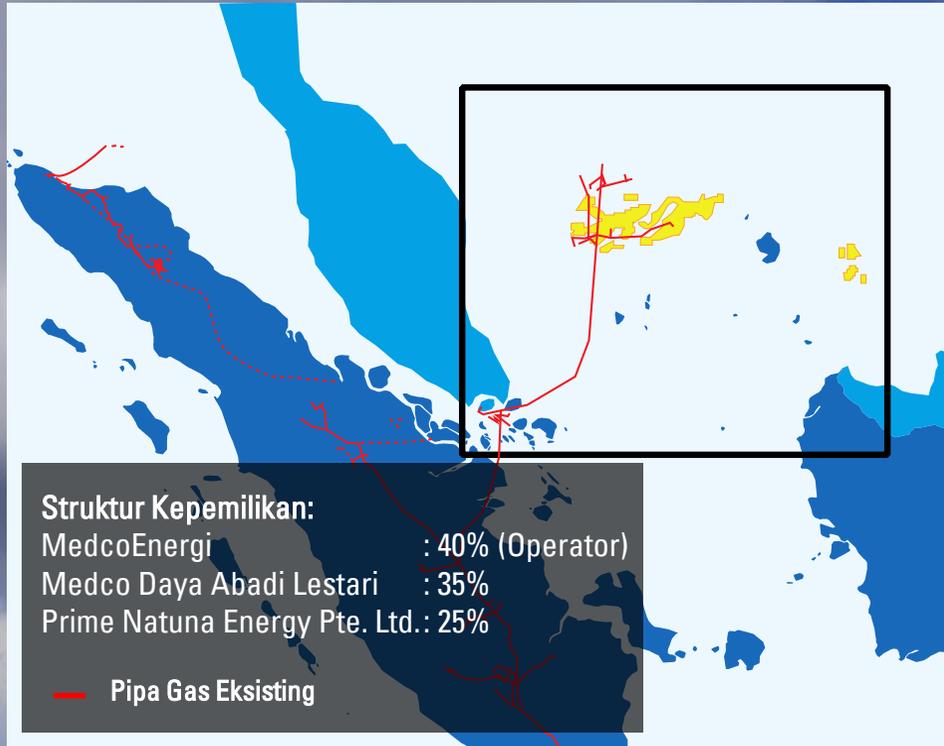
Lematang

Area Kontrak 409 km²
Kepemilikan: 100%
Kontrak berakhir di tahun 2027
Produksi 1H17: 5.3 mboepd





Meningkatkan kapabilitas melalui integrasi operasi lepas pantai kelas dunia



PSC lepas pantai di Laut Natuna Selatan, fasilitas kelas dunia, basis hidrokarbon besar (sumber bruto > 569 mmboe)

Akuisisi selesai pada bulan November 2016, kontrak berakhir di bulan Oktober 2028.

MedcoEnergi mengoperasikan PSC dan Sistem Transportasi Natuna Barat (WNTS).

Produksi bruto 1H17 60,8 mboepd.

Arus kas bersih yang kuat terkait dengan harga gas yang menarik dari kesepakatan penjualan gas ke pasar premium.

Eksplorasi *near-field* di masa depan, pengembangan bawah laut dan optimalisasi produksi akan memperpanjang usia kerja lapangan dan mengoptimalkan penurunan aset.

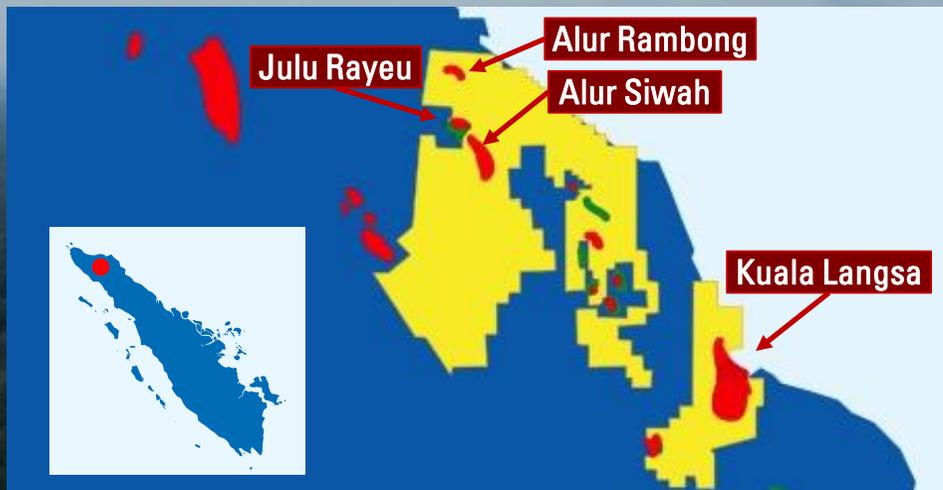


Sistim Produksi Lepas Pantai Terintegrasi yang Dioperasikan dengan Standar Tertinggi





Tahap I akan memonetisasi 237 TBTU gas dan 5,17 MMBO kondensat untuk pasar dalam negeri



MedcoEnergi sebagai operator PSC. Produksi gas perdana 2018, PSC berakhir 2031. Konsolidasi kepemilikan ke 85%

Engineering, Procurement dan *Construction* telah mencapai tahap penyelesaian hingga di atas 60% pada Oktober 2017.

Menandatangani perjanjian fasilitas pembiayaan proyek dengan tiga bank internasional pada bulan Juli 2017.

GSA dengan Pertamina di atas 58 BBTUD selama 13 tahun.

Keterlibatan proaktif dengan masyarakat setempat melalui program CSR.

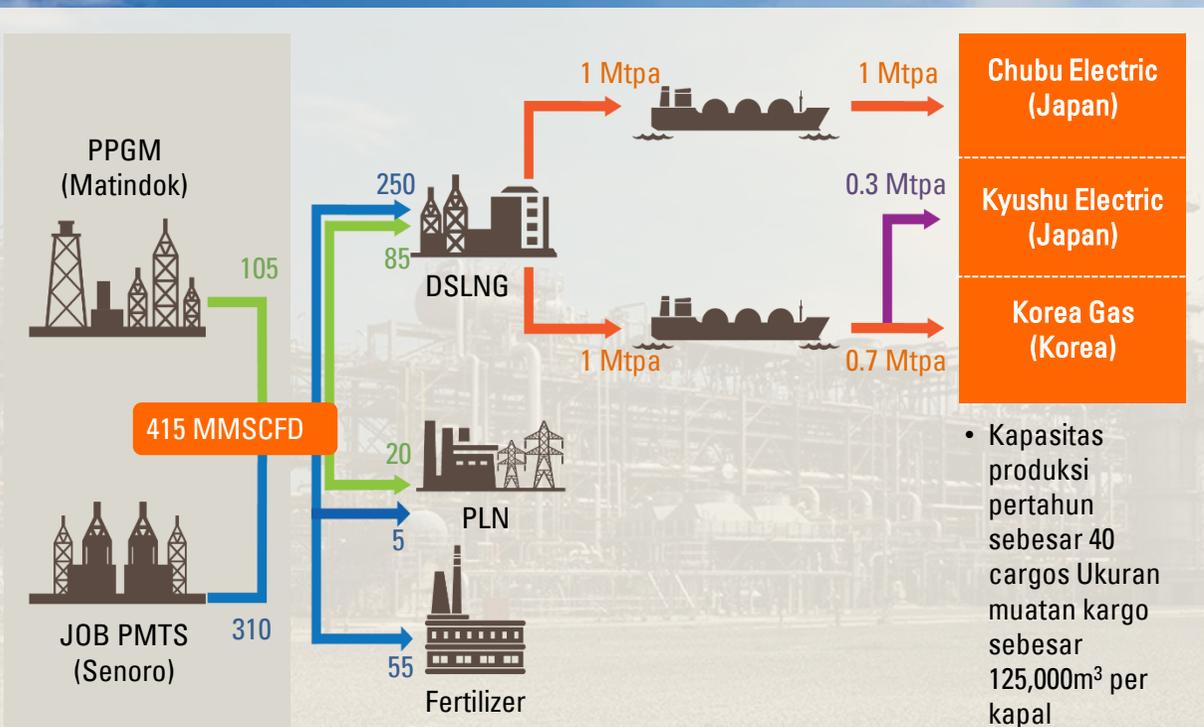
Tahap II dan III pengembangan penemuan gas dengan sumber daya > 5TCF, cukup untuk menghasilkan 1.5GW untuk mendukung pertumbuhan kebutuhan listrik Sumatera.

Struktur Kepemilikan

- Medco E&P Malaka 85% (Op)
- KrisEnergy (Aceh B.V.) 15%



Rantai Nilai Hulu/Hilir Senoro



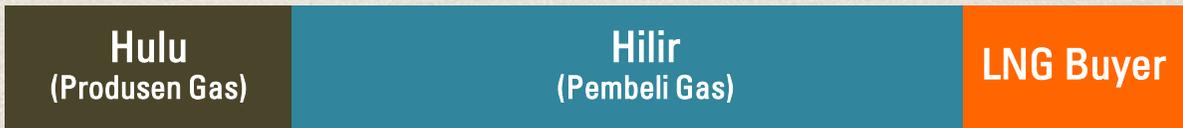
Tahap 1 Produksi Senoro, 3Q15

Kontrak berakhir pada December 2027

Produksi Bruto 1H17 > 307 mmscfd

Cadangan Terbukti Bruto 1.4 TCF dengan tambahan 880 bcf melalui sertifikasi pihak ketiga

Tahap 2 Senoro akan menaikkan produksi di atas 400 mmscfd



30 Years 1997 - 2027	1.9 TRILLION CUBIC FEET	12 Wells	Structure	Upstream WI	Downstream
			MedcoEnergi	30%	11.1%
			Pertamina	50%	29.0%
			Mitsubishi & Kogas	20%	59.9%



Mentargetkan Sinergi Hulu dan Hilir melalui IPP Bertenaga Gas

GAMBARAN SINGKAT BISNIS



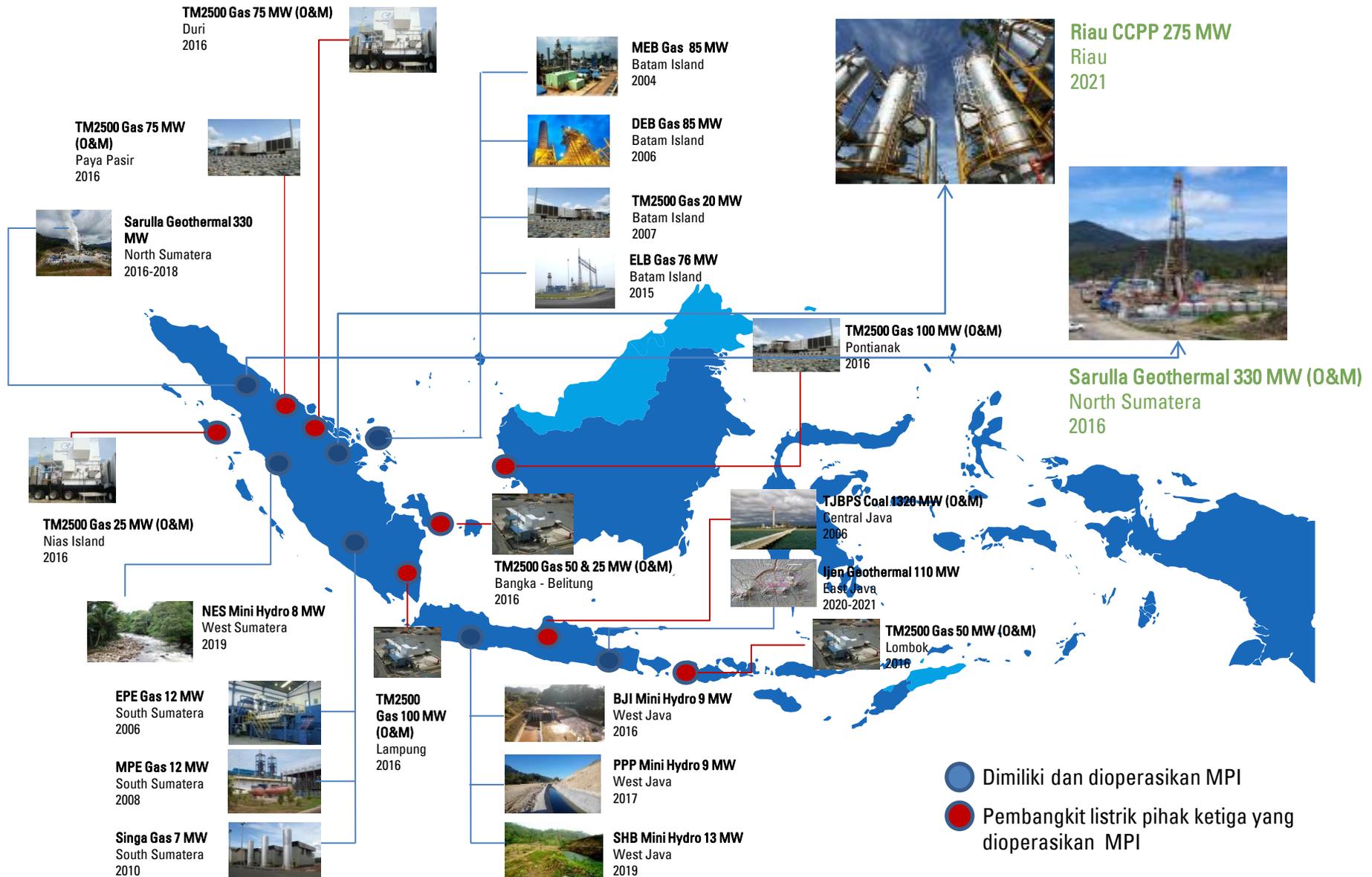
526 MW Aset Operasional + 565 MW aset dalam konstruksi
2,040 MW Bisnis O&M + 610 MW *committed* bisnis O&M

STRATEGI BISNIS

- Berkomitmen terhadap energi bersih, khususnya gas alam dan panas bumi
- Fokus pada Indonesia bagian barat yang kaya akan sumberdaya (gas dan panas bumi) dengan *demand* listrik terbesar
- Fokus pada pembangkit listrik menengah (100-300MW) dan pembangkit listrik besar secara selektif
- Membidik IPP besar dengan tujuan untuk membesarkan bisnis servis O&M
- Mengidentifikasi dan mengekstraksi sinergi lebih lanjut di dalam Grup MEI



Medco Power Indonesia: Portofolio Aset





Kontrak tunggal proyek tenaga panas bumi terbesar di dunia

Unit I 110MW, telah beroperasi komersial pada bulan Maret 2017 dan Unit II 110MW, telah beroperasi komersial pada bulan Oktober 2017.

Unit III akan beroperasi komersial pada Q2 2018. Total kapasitas dikontrak 330MW.

Kontrak Penjualan Energi untuk 30 tahun dengan PLN dengan "Take-or-Pay" kapasitas faktor 90%. MPI juga menyediakan layanan O&M fasilitas.

Mitra: INPEX, ORMAT, ITOCHU dan KYUSHU

Biaya investasi sebesar US \$ 1,6 miliar dengan pendanaan proyek oleh JBIC, ADB, dan 6 bank komersial





Akses ke operasi pertambangan kelas dunia dengan potensi jangka panjang



Finalisasi Transaksi : 2 November 2016.

Tambang tembaga dan emas di Sumbawa, Nusa Tenggara, didirikan di bawah KK generasi keempat yang akan berakhir pada tahun 2030, dikonversi ke IUPK.

Produksi 1H17: tembaga 141,5 MIbs, emas 163,3 Koz

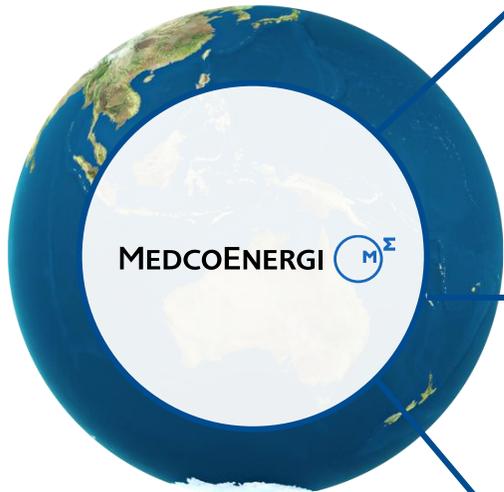
Cadangan 2016 (Proven+Probable):

4.810 MIbs tembaga + 4.616 Koz emas.

Sumber Daya 2016 (Measured+Indicated+Inferred):

3.041 MIbs tembaga + 3.482 Koz emas

Potensi Pembangunan: Elang dengan sumber daya 12.945 MIbs tembaga, 19.712 Koz emas dengan potensi menghasilkan tembaga 300 ~ 430 MIbs dan emas 350 ~ 600 Koz



Memberikan Nilai

- Hasil produksi 1H17 melebihi panduan tahunan, naik 40,4% dibandingkan dengan 1H16 menjadi 89,8 mboepd
- Pendapatan 1H17 dan EBITDA masing-masing naik 54,3% dan 61,7% didukung volume yang lebih tinggi dan biaya yang lebih rendah
- Marjin bruto dan bersih meningkat masing-masing menjadi 49,1% dan 20,0% dan Hutang Bersih/ EBITDA yang disetahunkan menjadi 3,89x

Penciptaan Nilai

- Pengembangan Blok A, telah 60% selesai Oktober 2017
- Sarulla Unit I mulai berproduksi secara komersial Maret 2017, Unit II Oktober 2017
- Kontrak Karya AMNT untuk konversi IUPK disetujui, dengan izin ekspor diperpanjang sampai satu tahun.

Visi Kedepan

- Mempertahankan biaya per unit E&P di bawah \$10/boe
- Monetisasi temuan cadangan dan basis sumber daya
- Meningkatkan sinergi antara bisnis Hulu dan kelistrikan
- Menyusun rencana tambang AMNT dan pembangunan *Smelter*.
- Melanjutkan rasionalisasi portofolio dan *deleveraging*.
- Memberikan imbalan berimbang jangka panjang kepada Pemegang Saham dan Pemberi Pinjaman



Company Address :

PT Medco Energi Internasional Tbk.
The Energy Building 53rd Floor
SCBD Lot 11A
Jl. Jend. Sudirman, Jakarta 12190
Indonesia
P. +62-21 2995 3000
F. +62-21 2995 3001

Investor Relations:

Geroad Jusuf
Head of Investor Relations
Email. geroad.jusuf@medcoenergi.com

Andhika Suryadharna
Investor Relations Capital Market
Email. andhika.suryadharna@medcoenergi.com

A. Nugraha Adi
Investor Relations Analyst
Email. nugraha.adi@medcoenergi.com

Website : www.medcoenergi.com