



BUMA

Delta Dunia



PT Delta Dunia Makmur Tbk

Paparan Publik
18 Desember 2020



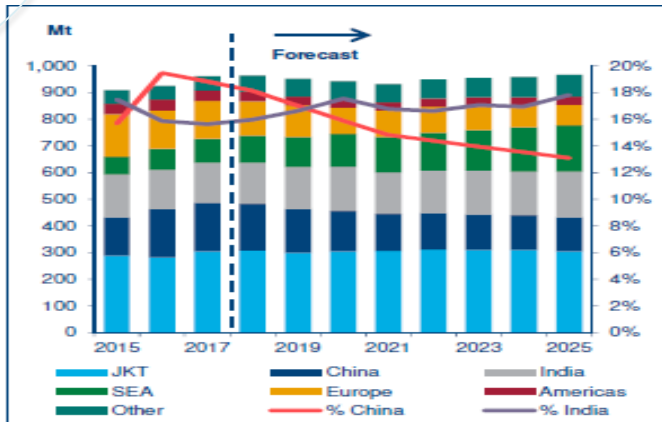
Agenda

1. Perkembangan Industri Batubara
2. Perkembangan Terkini Perseroan
3. Kinerja Keuangan Triwulan 3 Tahun 2020
4. Sesi Tanya Jawab



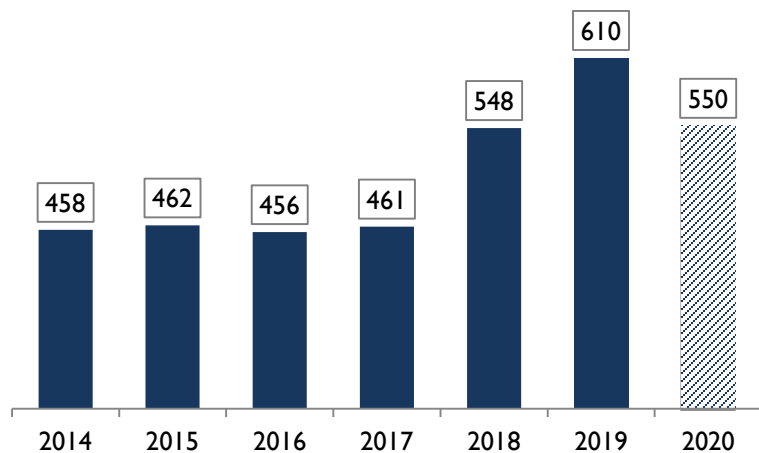
Perkembangan Industri Batubara

Permintaan impor global seaborne thermal coal



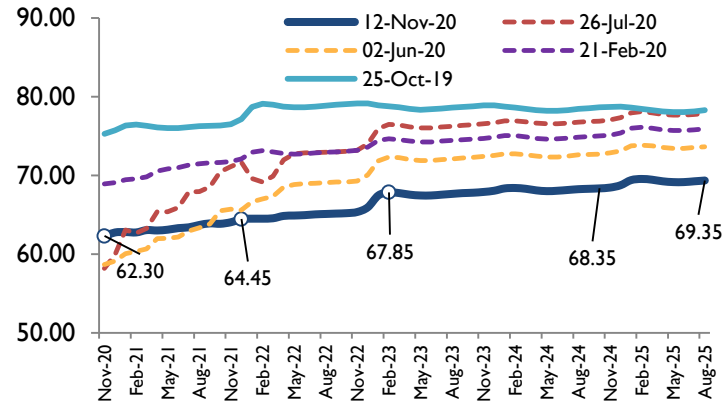
Source: Wood Mackenzie

Produksi batubara Indonesia (MT)



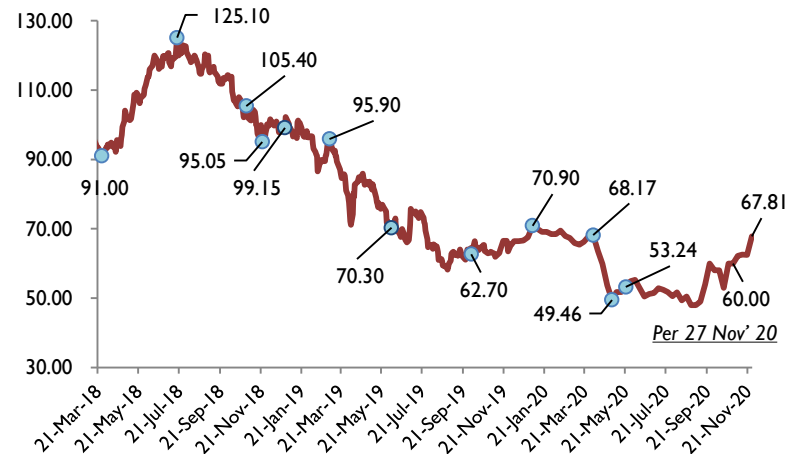
Source: MEMR Website

Harga batubara future (US\$)



Source: www.barchart.com ICE Newcastle futures

Tren harga batubara



Source: Platts' FOB Newcastle 6,300 GAR and NEWC index Bloomberg

Harga batubara

- Produksi global secara keseluruhan diharapkan meningkat 0,5% yoy pada tahun 2020 dan tumbuh dalam 4 tahun ke depan hingga 2023 dengan CAGR 2,5%
- Kontrol pasokan Tiongkok tetap menjadi faktor utama untuk mempertahankan harga batubara global
- Harga batubara domestik Tiongkok melonjak karena penghentian impor batubara dari Australia dan kekurangan pasokan di Tiongkok Utara
- Untuk batubara Rusia dan Indonesia, larangan tersebut mengakibatkan kenaikan harga karena Tiongkok mencari pengganti batubara Australia.

Permintaan batubara

- Tiongkok dan India menyumbang 62% dari total ekspor batubara Indonesia pada 2019
- Tiongkok akan mengalokasikan tambahan kuota impor 20MT untuk tahun ini untuk memenuhi permintaan musim dingin
- Tiongkok memperkirakan total impor batubara 2020 sama dengan 2019. APBI memperkirakan pemotongan 50-60MT untuk tahun ini untuk mendukung harga ICI
- India memperkirakan total impor turun 17-21% dari realisasi tahun lalu di 188MT



Perkembangan Terkini Perseroan



Kinerja Keuangan Triwulan 3 Tahun 2020

IKHTISAR KINERJA KONSOLIDASIAN

(dalam jutaan US\$ kecuali dinyatakan lain)

Volume	9M20	9M19	YoY
Pemindahan lapisan tanah (mbcm)	229,7	301,1	-24%
Batubara (mt)	33,8	37,8	-11%
Profitabilitas	9M20	9M19	YoY
Pendapatan neto	494	690	-28%
EBITDA	151	197	-23%
Marjin EBITDA	33,0%	30,6%	2,4%
Laba usaha	41	86	-52%
Marjin laba usaha	8,9%	13,3%	-4,4%
Laba (rugi) periode berjalan	(4)	28	-114%
Laba (rugi) per saham dasar (Rp)	Rp (6)	Rp 46	n,m,
Arus Kas	9M20	9M19	YoY
Belanja modal ³⁾	18	59	-69%
Arus kas dari operasi	203	97	110%
Arus kas bebas ³⁾	186	38	383%
Neraca	Sep-20	Dec-19	Δ
Posisi kas ¹⁾	183	133	50
Utang neto ^{2) 4)}	450	577	127

IKHTISAR KINERJA KONSOLIDASIAN

(dalam jutaan US\$ kecuali dinyatakan lain)

Volume	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Pemindahan lapisan tanah (mbcm)	97,0	94,1	110,0	79,0	87,3	81,1	61,3
Batubara (mt)	12,2	12,0	13,6	12,2	12,0	10,3	11,5
Profitabilitas	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Pendapatan neto	214	221	255	191	194	158	142
EBITDA	54	57	86	39	63	39	49
Marjin EBITDA	27,3%	28,4%	35,0%	21,7%	35,9%	26,0%	37,0%
Laba usaha	17	20	49	3	24	2	15
Marjin laba usaha	8,5%	10,0%	20,0%	1,5%	13,9%	1,1%	11,2%
Laba (rugi)	1	3	24	(8)	(23)	15	4
Arus kas	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Arus kas dari operasi	26	48	22	57	59	101	43
Arus kas bebas	7	25	6	44	52	96	38

Catatan:

- 1) Termasuk kas di bank dan aset keuangan lainnya
- 2) Utang merupakan saldo terutang secara kontraktual
- 3) Belanja modal sesuai dengan pencatatan secara standar akuntansi.
- 4) Saldo terutang pada 30 September 2020 termasuk sewa operasi yang dikapitalisasi akibat implementasi PSAK 73, yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2020.

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

Dalam US\$ juta kecuali dinyatakan lain	Sep-20	Dec-19	YTD
Kas dan setara kas	154	87	76%
Aset keuangan lainnya - lancar	29	46	-36%
Piutang usaha - lancar	179	223	-20%
Aset lancar lainnya	79	116	-32%
Aset tetap - neto	528	590	-10%
Aset tidak lancar lainnya	72	120	-41%
TOTAL ASET	1.041	1.182	-12%
Utang usaha	45	85	-47%
Liabilitas jangka panjang – j,t dalam 1 tahun	112	122	-8%
Liabilitas jangka pendek lainnya	33	50	-35%
Liabilitas jangka panjang – setelah dikurangi j,t dalam 1 tahun	517	581	-11%
Liabilitas jangka panjang lainnya	47	62	-24%
TOTAL LIABILITAS	754	901	-16%
TOTAL EKUITAS	285	281	2%

Rasio Keuangan ¹⁾

	9M20	9M19
Marjin bruto	13,6%	19,0%
Marjin usaha	8,9%	13,3%
Marjin EBITDA	33,0%	30,6%
Marjin laba sebelum pajak penghasilan	-0,2%	6,6%
Marjin neto	-0,8%	4,4%

Laporan Laba Rugi Konsolidasian dan Penghasilan Komprehensif Lainnya

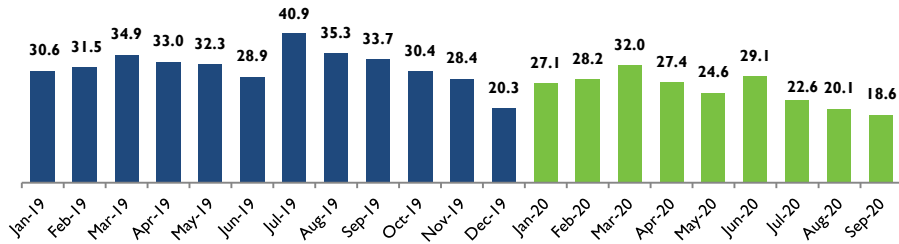
Dalam US\$ juta kecuali dinyatakan lain	9M20	9M19	YoY
Pendapatan neto	494	690	-28%
<i>Pendapatan neto tidak termasuk bahan bakar</i>	<i>459</i>	<i>644</i>	<i>-29%</i>
Beban pokok pendapatan	(432)	(568)	-24%
Laba bruto	63	123	-49%
Beban usaha	(22)	(37)	-41%
Beban keuangan	(39)	(44)	-12%
Lain lain - neto	(3)	1	-296%
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan	(1)	43	-102%
Beban pajak penghasilan	(3)	(15)	-80%
Laba (rugi) periode berjalan	(4)	28	-113%
Penghasilan komprehensif lain - neto	8	2	352%
Laba komprehensif periode berjalan	5	30	-84%
EBITDA	151	197	-23%
Laba (rugi) per saham dasar (Rp) ²⁾	(6)	46	-114%

Catatan:

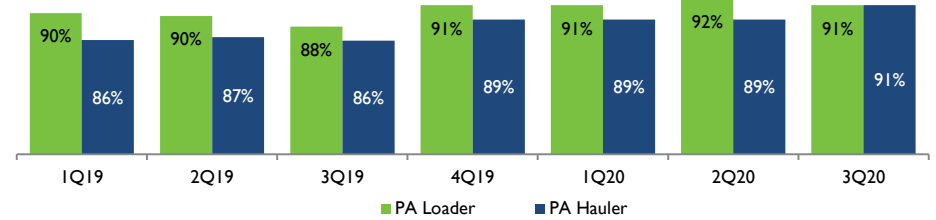
1) Marjin dihitung berdasarkan pendapatan neto tidak termasuk bahan bakar

2) Laba (rugi) per saham dasar (EPS) dikonversikan ke Rupiah menggunakan rata-rata kurs tukar Rp14.640 dan Rp14.173 masing-masing untuk 9M20 dan 9M19.

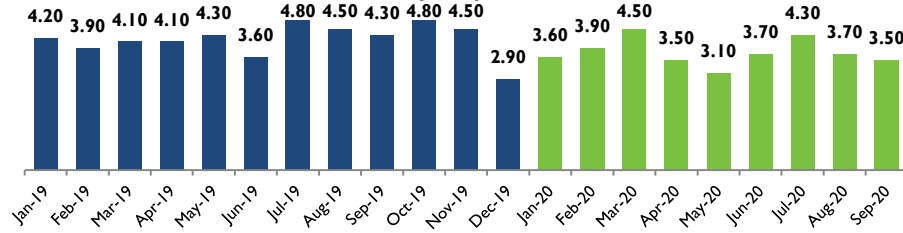
Pengupasan Lapisan Tanah (MBCM)



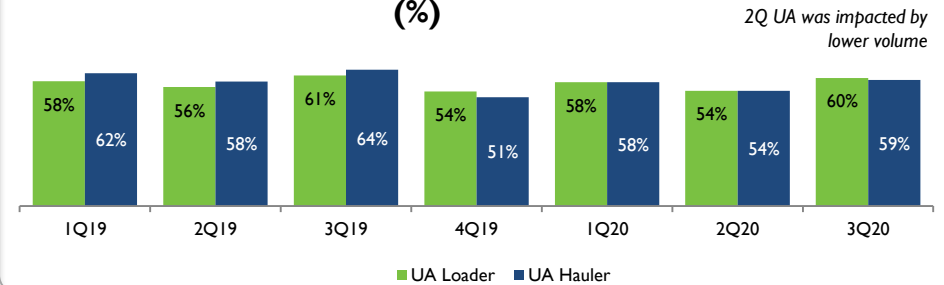
Ketersediaan Alat (PA) (%)



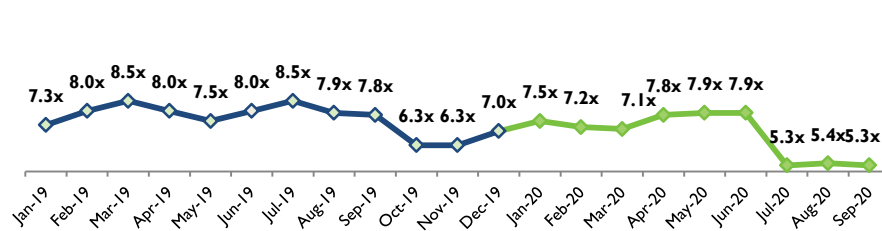
Produksi Batubara (MT)



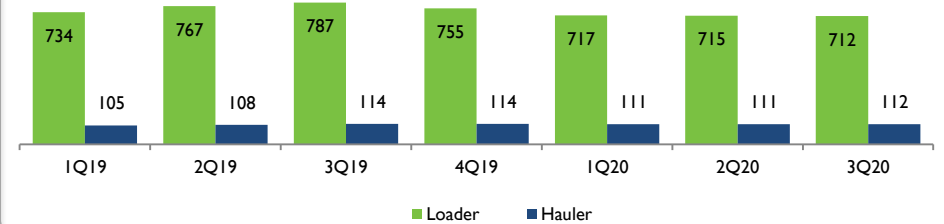
Penggunaan Alat (UA) (%)



Rasio Pengupasan Lapisan Tanah (x)

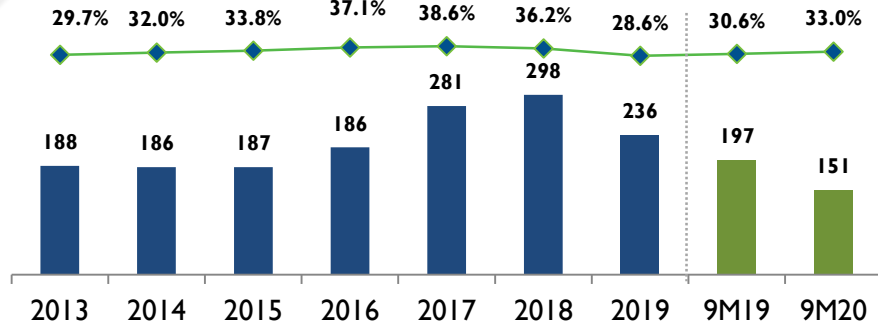


Produktivitas (bcm/jam)

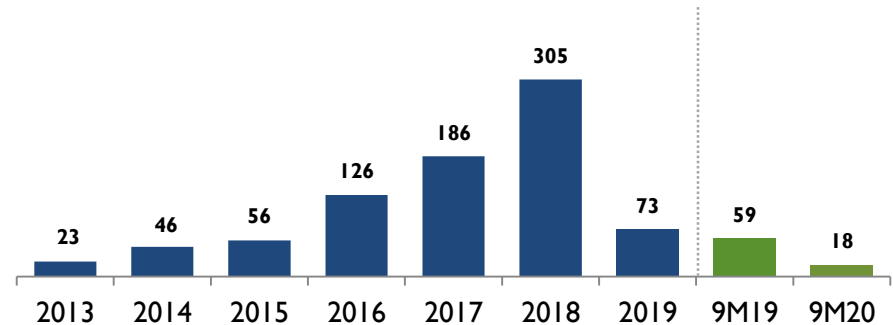


Manajemen likuiditas – peningkatan EBITDA dan pengawasan belanja modal yang ketat

EBITDA (US\$M) dan EBITDA marjin (%)

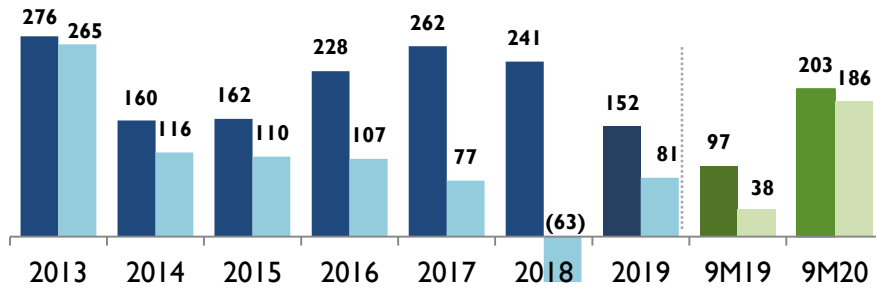


Belanja modal (US\$M)



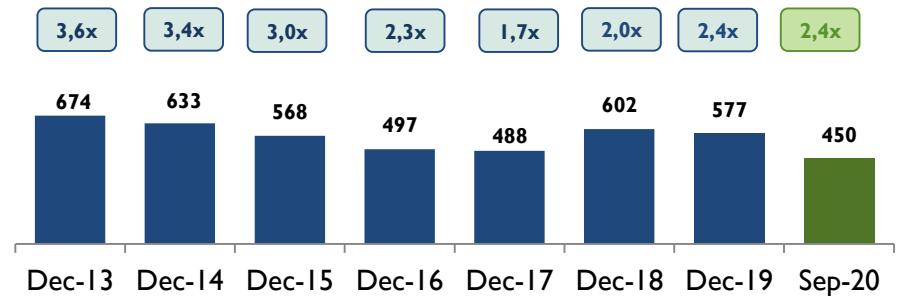
Menghasilkan arus kas bebas dan mengurangi utang

Arus kas operasional & arus kas bebas (US\$M) ■ Operating CF ■ FCF



Utang neto konsolidasian (US\$M)

Net debt to EBITDA ratio ¹⁾



EBITDA

Manajemen likuiditas

Arus kas bebas yang positif

Pengeluaran modal yang lebih rendah dan pengurangan biaya menyebabkan arus kas positif

¹⁾Jumlah utang pada tanggal 30 September 2020 termasuk sewa operasi yang dikapitalisasi akibat implementasi PSAK 73, yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2020.

Struktur Utang terkini

US\$350 juta Senior Notes

- Kupon sebesar 7,75% p.a.
- Tenor 5NC3 – berakhir tahun 2022
- Penyelesaian saat jatuh tempo (tidak ada amortisasi)
- Dijamin dengan DSRA

US\$100 juta MUFG Bilateral Loan Facility

- Awalnya berupa (i) US\$50m term loan, (ii) US\$50m committed RCF, dan (iii) US\$50m uncommitted RCF
- Tingkat bunga sebesar LIBOR+3% p.a.
- Tenor 4 tahun dari Februari 2017
- Amortisasi secara garis lurus
- Pada Februari 2019, US\$50m uncommitted RCF tranche telah dilunaskan dan dihentikan
- Saldo terutang pada bulan Sep 2020 sebesar US\$13m

US\$100 juta Syndicated Loan Facility

- US\$66,7m term loan + US\$33,3m RCF
- Tenor ~3 tahun
- Tingkat bunga sebesar LIBOR+2% p.a.
- Amortisasi secara garis lurus pada pinjaman bejangka
- *Bullet repayment* untuk RCF
- MUFG sebagai *Mandated Lead Arranger* dan *Bookrunner*
- Saldo terutang pada bulan Sep 2020 sebesar US\$71m

Berbagai Sewa Pembiayaan

- Rata rata tingkat bunga LIBOR + 4%
- Tenor 4 – 5 tahun, beberapa dapat diperpanjang sampai 7 tahun
- Cicilan secara garis lurus
- Saldo terutang pada bulan Sep 2020 sebesar US\$186m ¹⁾

Berbagai sumber pendanaan untuk mengakomodasi keberlanjutan dan fleksibilitas

Rasio utang yang sehat dengan net debt to EBITDA 2,4x

Likuiditas tetap memadai dan tersedia ruang yang cukup

Akses yang luas untuk pembiayaan

1) Excludes rights-of-use lease liabilities from capitalized operating lease



Sesi Tanya Jawab



Terima Kasih