



PT SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK

INVESTOR SUMMIT 2016

18 Agustus 2016

TOPIK PEMBAHASAN



1. Latar Belakang Perseroan
2. Sorotan Kinerja Perusahaan *Investee*
3. Sorotan Keuangan Perseroan 1H 2016
4. Penutup & Tanya - Jawab

Saratoga, Perusahaan Investasi Aktif di Indonesia



PT Saratoga Investama Sedaya Tbk. (kode saham: SRTG) adalah perusahaan investasi aktif di Indonesia yang mempunyai keunikan rekam jejak dalam menciptakan nilai bagi para pemangku kepentingan.



NAV per Share*
CAGR-8 years = 31.71%

JCI
CAGR-8 years = 16.48%

* NAV per Share is adjusted on capital raising. The information contained in this document is intended solely for the use of our internal reference. We make no representations or warranties, express or implied, with respect to the information herein.

Mengapa Saratoga?

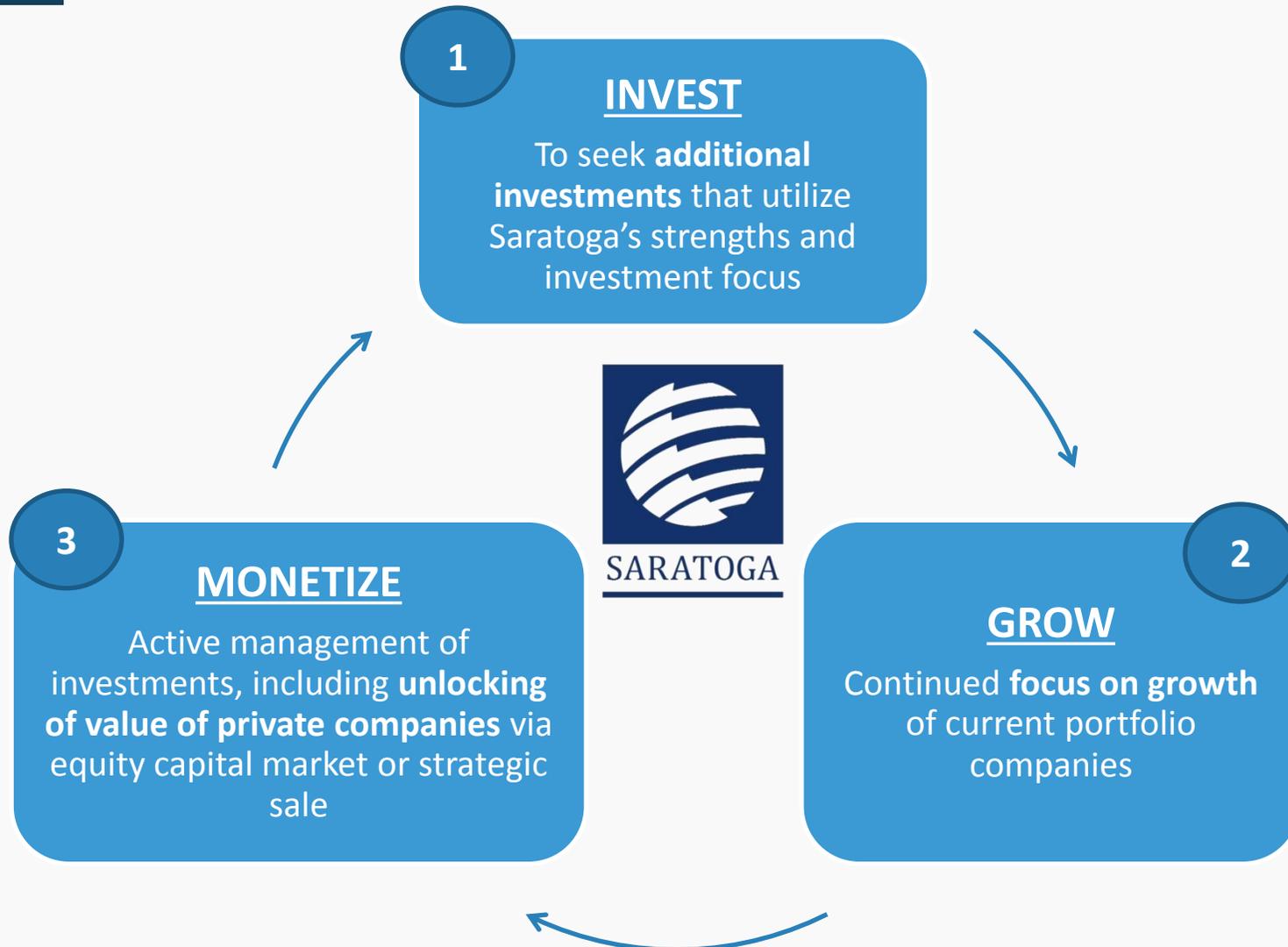


Saratoga memiliki

- **23 Perusahaan *Investee***
- **Lebih dari 40,000 karyawan**
- **Nilai gross portofolio lebih dari Rp 20T**

Kepemilikan atas saham kami membuka akses pada **sektor-sektor kunci yang sedang bertumbuh** dan **perusahaan-perusahaan tahap awal dan berkembang** yang menjanjikan, yang memiliki potensi besar dalam meningkatkan nilai.

Strategi Pertumbuhan Bisnis Saratoga



Fokus Investasi



Diversifikasi Portofolio Investasi



Kami berkonsentrasi di tiga sektor kunci dan berinvestasi pada peluang-peluang tahap awal dan pertumbuhan dan mengembangkannya menjadi perusahaan-perusahaan mapan dan tercatat.

		Tahap Awal	Tahap Pertumbuhan	Mapan dan Tercatat	% Sum of the Parts (SOTP)
	Sumber Daya Alam	<ul style="list-style-type: none"> • Sihayo Copper Gold • Sumatra Copper & Gold • Finders Resources • Agro Maju Raya • Agra Energi Indonesia 	<ul style="list-style-type: none"> • Merdeka Copper Gold • Provident Agro • Interra Resources 	<ul style="list-style-type: none"> • Adaro Energy 	38%
	Infrastruktur	<ul style="list-style-type: none"> • Tenaga Listrik Gorontalo 	<ul style="list-style-type: none"> • Medco Power Indonesia • Paiton Energy • Tri Wahana Universal • Lintas Marga Sedaya • Nusa Raya Cipta • Seroja Investment • Sinar Mentari Prima 	<ul style="list-style-type: none"> • Tower Bersama Infrastructure 	55%
	Produk & Jasa Konsumen		<ul style="list-style-type: none"> • Mitra Pinasthika Mustika • Gilang Agung Persada • Etika Karya Usaha • Mulia Bosco Logistik 		8%
SOTP		3%	29%	69%	

Data disajikan hingga 30 Juni 2016
 IDR/USD pada 30 Juni 2016 = 13.180
 Sumber: Perseroan

Disiplin dalam Memilih Investasi Baru

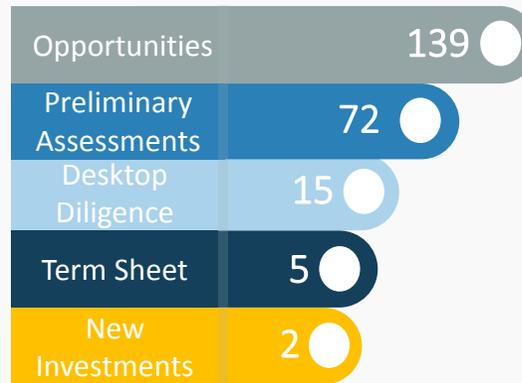
Secara konsisten, Saratoga mampu mengumpulkan **lebih dari 100 peluang investasi** dan menentukan **2 – 3 investasi baru** setiap tahun.

2013



1. PT Finders Resources
2. PT Nusa Raya Cipta

2014



1. PT Gilang Agung Persada
2. PT Trimitra Karya Jaya (Merdeka Copper Gold)

2015



1. PT Agra Energi Indonesia
2. PT Batu Hitam Perkasa (Paiton Energy)

Pada awal tahun **2016**, Perseroan telah melakukan investasi baru di sebuah perusahaan logistik *cold-chain*, PT Mulia Bosco Logistik.

Investasi & Divestasi



Dalam kurun 8 tahun terakhir:

- Saratoga berinvestasi sebesar **IDR 7,3 triliun** dan berdivestasi sebesar **IDR 1,7 triliun**.

Selama tahun buku 2015:

- Berinvestasi sebesar **IDR 649 milyar**, termasuk investasi baru sebesar IDR 304 milyar.
- Melakukan penerbitan exchangeable bond sebesar USD 100 juta yang merupakan salah satu sarana divestasi.

Selama tahun 2016, Semester I:

- Berinvestasi sebesar **IDR 86 milyar**, termasuk investasi baru sebesar IDR 18.4 milyar.
- Divestasi PT Pulau Seroja Jaya senilai IDR 98 milyar atau setara dengan *Internal Rate of Return* sebesar 48%.



SOROTAN KINERJA PERUSAHAAN *INVESTEE*

Sumber Daya Alam



- **PT Adaro Energy Tbk.** melalui anak usaha PT Bhimasena Power Indonesia (BPI) mencapai **kesepakatan pembiayaan (*financial closing*) untuk proyek pembangkit listrik 2x1000 MW** di Kabupaten Batang, Jawa Tengah.
- Penandatanganan *Share Sale Agreement (SSA)* dengan BHP Minerals Holdings Pty. Ltd. dan BHP Minerals Asia Pasific Pty. Ltd. untuk **pembelian dan pengambilalihan atas seluruh saham proyek Indomet Coal**, yang memiliki 7 PKP2B di Kalimantan Tengah dan Kalimantan Timur dengan total nilai transaksi sebesar USD 120 juta.

- **PT Merdeka Copper Gold Tbk.** berhasil mencatatkan perusahaan di BEI pada Juni 2015 dengan kapitalisasi pasar sebesar IDR 7 triliun.
- Proyek Tujuh Bukit merupakan salah satu sumber daya mineral terbesar yang belum dikembangkan di Indonesia. Dengan kondisi bebatuan yang mendukung, proyek ini memerlukan biaya produksi yang rendah.
- Merdeka berhasil mencapai USD 130 juta *financial closing* dengan 3 bank besar yang mendukung kegiatan produksinya yang akan dimulai pada awal tahun 2017.

Infrastruktur



- **PT Lintas Marga Sedaya**, pemilik konsesi 116KM Tol Cipali, mengalami peningkatan jumlah kendaraan yang melewati jalan tol.
- Saratoga berinvestasi di PT Lintas Marga Sedaya, sejak tahun 2006 dan berhasil menyelesaikan 100% akuisisi lahan pada tahun 2013.
- Konstruksi baru dilaksanakan mulai tahun 2013 dan diselesaikan dalam 1,5 tahun. Jalan Tol Cipali resmi beroperasi sejak Juni 2015



- **PT Triwahana Universal**, anak usaha yang bergerak di bidang penyulingan minyak, telah berhenti memproduksi
- Pengadaan pasokan minyak mentah menunggu klarifikasi mengenai formula harga mulut sumur untuk kilang mini.
- Pada tanggal 23 Juni 2016, Menteri ESDM mengeluarkan keputusan No. 168.K/12/DJM.B/2016 mengenai harga minyak mentah sementara.
- Hingga akhir Juli 2016, perjanjian pengiriman minyak mentah untuk TWU masih dalam proses.

Produk & Jasa Konsumen



- **PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk.** terus **memperkuat fundamental bisnisnya, meningkatkan efisiensi operasional** serta melakukan sejumlah **inisiatif strategis** untuk meningkatkan nilai kompetitifnya.
- **Pendapatan tumbuh 9% menjadi Rp 8,9 triliun** pada Semester I 2016 dibandingkan periode yang sama tahun lalu.
- **Laba bersih yang diatribusikan kepada entitas induk mencapai Rp 180 miliar** di Semester I 2016. Laba tersebut mengalami kenaikan 52% pada Q2 dibandingkan kuartal sebelumnya.
- MPMX telah membagikan dividen kepada pemegang saham sebanyak Rp 75,9 miliar atau sebesar 2,5 kali lebih besar dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Nilai dividen ini merupakan 26,6% dari laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.



SOROTAN KEUANGAN 1H 2016

Perubahan Penyajian Laporan Keuangan

Tujuan Perubahan Penyajian Laporan Keuangan:

Manajemen Perseroan memandang penerapan PSAK 65 – Pengecualian Konsolidasi (adopsi dari IFRS 10) adalah **sesuai dengan model bisnis Perseroan** sebagai perusahaan investasi yang aktif. Perubahan ini bertujuan untuk membantu pemegang saham, kreditur, dan pemain pasar modal lainnya dalam menilai kinerja Perseroan.

Laporan Keuangan Baru

1. Tidak mengkonsolidasikan entitas anak kecuali untuk entitas anak yang dianggap perpanjangan tangan dari aktivitas investasi Perusahaan (yaitu entitas anak yang bukan merupakan entitas investasi tetapi memberikan jasa manajemen investasi pada Perusahaan).
2. Memperlakukan investasi di entitas yang dikendalikan, entitas asosiasi, dan ventura bersama pada **nilai wajar** melalui laporan laba rugi.

Laporan Keuangan Lama

1. Mengkonsolidasikan entitas anak investasi.
2. Memperlakukan investasi di entitas investasi yang dikendalikan, entitas asosiasi, dan ventura bersama dengan menggunakan **nilai ekuitas** dari Perusahaan.

Laporan Laba – Rugi 1H 2016



	<i>Rp Milyar</i>
Keuntungan bersih yang belum direalisasi atas investasi pada efek ekuitas*	4,573
Penghasilan Dividen	229
Keuntungan neto selisih Kurs	148
Pendapatan Lainnya	146
Jumlah Penghasilan	5,097
Beban Bunga	(141)
Beban Gaji & Operasional	(67)
Beban Lainnya	(19)
Jumlah Beban	(227)
Laba Periode Berjalan yang diatribusikan kepada Pemilik Perusahaan	4,718

* Termasuk keuntungan one-off sebesar Rp. 2,2T akibat perubahan penyajian laporan keuangan

Posisi Keuangan 1H 2016



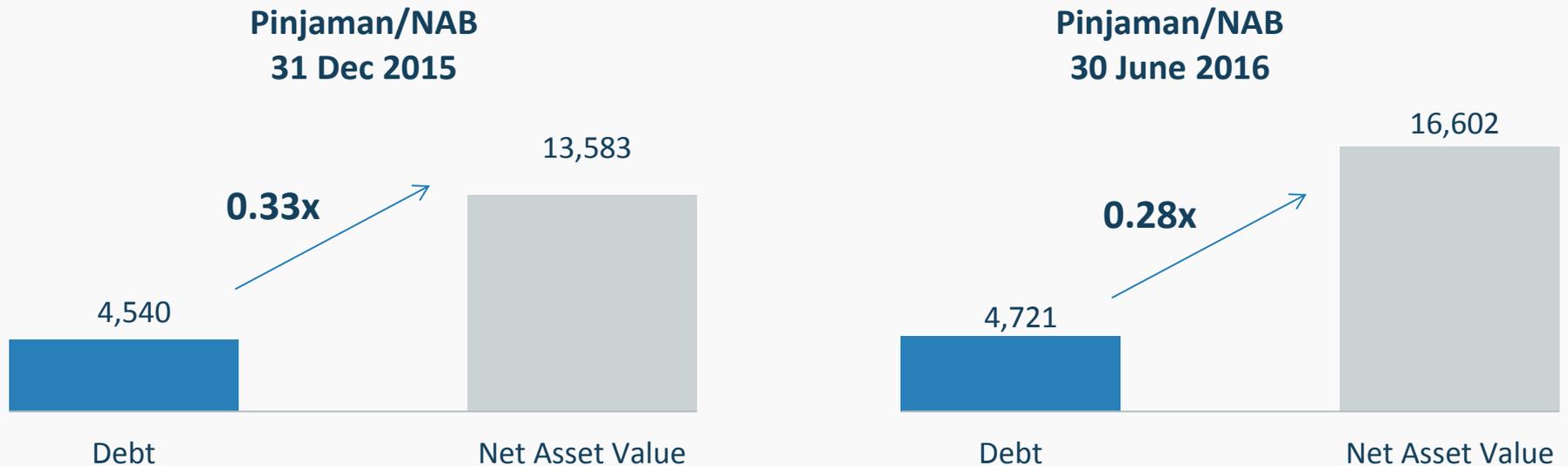
	<i>Rp Milyar</i>
Kas dan setara kas	574
Kas yang dibatasi penggunaannya	43
Investasi pada efek ekuitas	20,691
Uang muka investasi pada efek ekuitas	188
Jumlah Aset	21,890
Pinjaman	2,893
Wesel bayar jangka menengah	719
Obligasi Tukar	869
Jumlah Liabilitas	4,608
Ekuitas Bersih yang diatribusikan kepada pemilik perusahaan	16,787
Nilai Aktiva Bersih portofolio investasi*	16,602

* Perhitungan Obligasi Tukar menggunakan arus kas

Struktur Pendanaan yang Kuat



Perbandingan Utang terhadap Nilai Aset Bersih yang semakin kecil menunjukkan struktur permodalan yang semakin kuat



Data disajikan hingga 30 Juni 2016
IDR/USD pada 30 Juni 2016 = 13.180
Sumber: Perseroan

Saratoga adalah mitra pilihan bagi investor yang ingin berpartisipasi pada pertumbuhan tahap awal Indonesia

Rekam Jejak yang Terbukti

- Pendiri dan tim manajemen memiliki pengalaman panjang dan jaringan yang luas
- Memiliki keahlian melakukan akuisisi, mengembangkan, dan mendaftarkan perusahaan ke papan bursa
- Kontribusi yang signifikan dalam kemitraan dan penyelesaian proyek jalan tol Cipali

Potensi Pertumbuhan yang Tinggi

- Investasi pada perusahaan-perusahaan tahap awal yang memiliki potensi tingkat pertumbuhan yang tinggi, seperti Merdeka Copper Gold dan Agra Energi Indonesia
- Terus mencari investasi tambahan dimana Saratoga memiliki ruang yang signifikan dalam penciptaan nilai

Cermat dan Berhati-hati

- Portofolio mencakup investasi pada perusahaan-perusahaan yang mapan dan memiliki tingkat risiko yang rendah
- Tata kelola perusahaan dan proses investasi terbaik
- Pendanaan yang konservatif diiringi pengelolaan risiko yang efektif

Disclaimer



“Materi presentasi ini dipersiapkan oleh PT Saratoga Investama Sedaya Tbk (“Perseroan”) dari berbagai sumber internal dan belum diverifikasi secara independen. Materi presentasi ini hanya bertujuan untuk sekedar memberikan informasi dan bukan merupakan seluruh atau sebagian dari penawaran, permohonan, atau undangan untuk membeli saham Perseroan, di wilayah hukum manapun, begitu pula seluruh atau sebagian isi materi ini seharusnya tidak dijadikan dasar, atau diandalkan dalam kaitannya dengan kontrak manapun, komitmen atau keputusan investasi apapun. Keputusan untuk membeli saham Perseroan harus dibuat setelah mendapatkan petunjuk profesional yang layak.

Materi presentasi ini mengandung pernyataan-pernyataan yang merupakan pernyataan-pernyataan bersifat ke depan. Pernyataan-pernyataan ini mencakup gambaran-gambaran mengenai maksud, tujuan, keyakinan, dan harapan yang dimiliki Perseroan maupun karyawan-karyawannya menyangkut kinerja keuangan dan operasional konsolidasian Perseroan. Pernyataan-pernyataan ini dapat dikenali berdasarkan penggunaan kata-kata yang dinyatakan secara eksplisit maupun tidak eksplisit seperti “harapan”, “rencana”, “akan”, “perkiraan”, “proyeksi”, “maksud”, atau kata-kata lain yang memiliki arti yang serupa. Pernyataan-pernyataan bersifat ke depan ini bukan merupakan jaminan atas kinerja Perseroan di masa depan, melibatkan berbagai risiko dan ketidakpastian, dan hasil sebenarnya dapat berbeda dari pernyataan-pernyataan bersifat ke depan tersebut sebagai akibat dari berbagai faktor dan anggapan. Perseroan tidak memiliki kewajiban dan tidak akan merevisi pernyataan-pernyataan yang bersifat ke depan demikian ini untuk mencerminkan kejadian-kejadian atau keadaan-keadaan di masa depan.

Tidak terdapat kepastian atau jaminan, secara tersurat atau tersirat, yang diberikan dan tidak ada kepercayaan yang seharusnya diberikan terhadap ketepatan, kelayakan, maupun kelengkapan informasi yang disampaikan maupun terkandung dalam materi presentasi ini. Perseroan dan seluruh afiliasinya, penasehat-penasehat atau perwakilan-perwakilan Perseroan tidak bertanggung jawab dalam bentuk apapun untuk kerugian yang bagaimanapun terkait dengan penggunaan dan kepercayaan atas informasi yang disampaikan atau yang termasuk dalam materi presentasi ini. Informasi yang disampaikan atau tercakup dalam materi presentasi ini dapat berubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan terlebih dahulu dan ketepatannya tidak dijamin.”



PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.

Correspondence Address:

Menara Karya 15th Floor

Jl. H.R. Rasuna Said Kav. 1-2

Jakarta 12950

For further information, please contact:

Leona Karnali: leona.karnali@saratoga-investama.com