

PAPARAN PUBLIK 2018

22 Mei 2019

PT SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK



SARATOGA

Agenda



1. Profil Perusahaan
2. Kinerja Perusahaan FY 2018
3. Sorotan Pencapaian Perusahaan Investee
4. Sorotan Aktivitas Treasuri

Saratoga – Perusahaan Investasi Aktif di Indonesia



- Perusahaan investasi aktif di Indonesia dengan estimasi Nilai Aktiva Bersih lebih dari USD 1.1 milyar
- Tercatat di BEI pada tahun 2013 termasuk 100 terbesar untuk kapitalisasi pasar saham di BEI
- Fokus pada peluang-peluang investasi pada tahap awal, pertumbuhan dan situasi khusus
- Aktif mendukung perusahaan-perusahaan investee dalam mengembangkan nilai investasi
- Berinvestasi di 3 sektor kunci perekonomian Indonesia: Produk & Jasa Konsumen, Infrastruktur dan Sumber Daya Alam



Portofolio Investasi yang Terdiversifikasi



- Tahap awal**
 - ✓ Perusahaan tahap awal memiliki potensi peningkatan nilai yang tinggi
 - ✓ Kepemilikan yang berarti memungkinkan Saratoga untuk berpengaruh penting dalam mengembangkan strategi untuk mencapai imbal hasil yang baik
- Tahap pertumbuhan**
 - ✓ Dalam tahap ini perusahaan menghasilkan arus kas yang sehat dan berkelanjutan
 - ✓ Memberikan potensi peningkatan nilai saat perusahaan masuk ke fase mapan
- Tahap tercatat dan blue chip**
 - ✓ Perusahaan *blue chip* yang menjadi pemimpin industrinya dengan pertumbuhan dan peluang apresiasi modal
 - ✓ Saratoga berinvestasi jangka panjang pada kategori ini

% Sum of the Parts (SOTP)

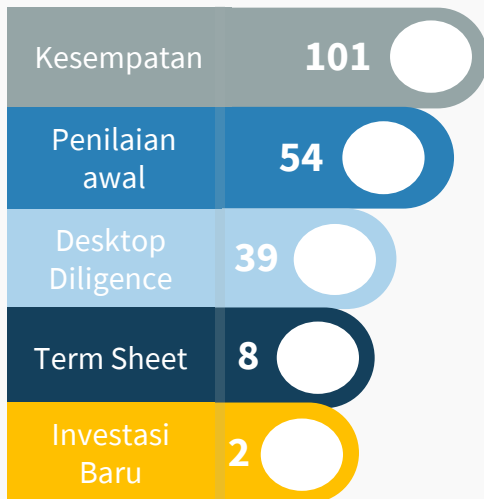


	Tahap awal	Tahap pertumbuhan	Tahap tercatat dan blue chip	
Sumber Daya Alam	Sihayo Copper Gold Agra Energi Indonesia <i>Emas</i> <i>Minyak & Gas</i>	Merdeka Copper Gold Provident Agro Interra Resources <i>Emas & Tembaga</i> <i>Perkebunan</i> <i>Minyak & Gas</i>	Adaro Energy <i>Batubara & Energi</i>	53%
Infrastruktur	Tenaga Listrik Gorontalo <i>Energi</i>	Nusa Raya Cipta Seroja Investment <i>Konstruksi</i> <i>Perkapalan</i>	Tower Bersama Infrastructure <i>Menara Telekomunikasi</i>	30%
Konsumen	SC Technology Investment II Provident Growth Fund	Mitra Pinasthika Mustika Gilang Agung Persada Bumi Hijau Asri Mulia Bosco Logistik Awal Bros Hospital Deltomed Aneka Gas Industri <i>Otomotif</i> <i>Gaya hidup</i> <i>Properti</i> <i>Logistik</i> <i>Kesehatan</i> <i>Obat herbal</i> <i>Gas Industri</i>		17%

Disiplin dalam Memilih Investasi Baru



2015



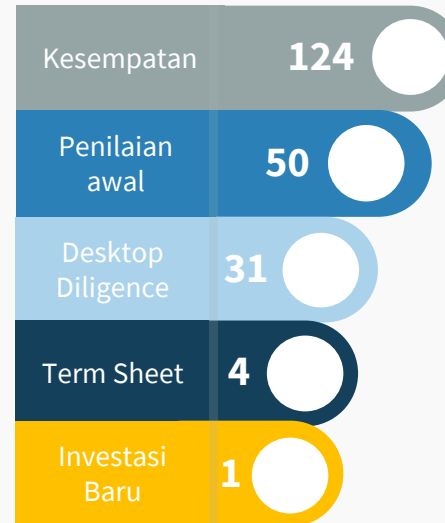
1. PT Agra Energi Indonesia
2. PT Batu Hitam Perkasa (Paiton Energy)

2016



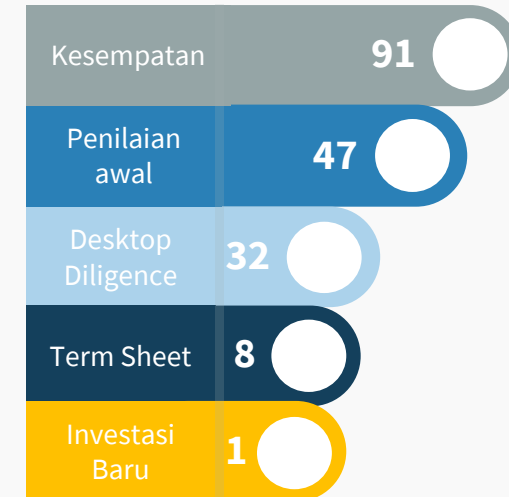
1. PT Mulia Bosco Logistik
2. PT Famon Awal Bros Sedaya

2017



1. Deltomed Laboratories

2018



1. Aneka Gas Industri

Kinerja 2018 - Ringkasan Aktivitas Investasi

Investasi and Divestasi

Dinyatakan dalam milyar Rupiah



Ringkasan

- ❖ Penghasilan dividen mencapai rekor baru yang diberikan oleh 6 perusahaan investasi. Hal ini sebagai tanda adanya pertumbuhan bisnis dan operasional yang positif dari perusahaan investasi.
- ❖ Jumlah investasi dan divestasi sesuai dengan rencana di tahun berjalan.

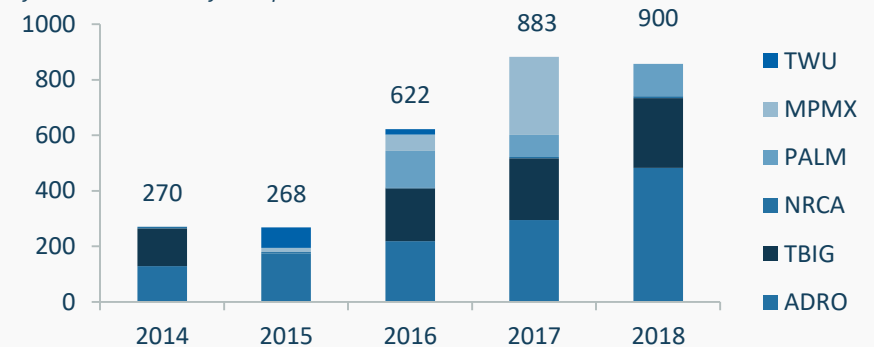
Data disajikan untuk tahun berakhir Desember 2018

IDR/USD pada 31 Desember 2018 : 14.481

Sumber: informasi Perusahaan

Rincian Penghasilan Dividen

Dinyatakan dalam milyar Rupiah



Milyar Rupiah	2015	2016	2017	2018
ADRO	174	219	295	483
TBIG	-	190	222	251
NRCA	5	3	5	7
PALM	-	132	79	117
MPMX	15	59	282	-
TWU	74	19	-	-
BHP	-	-	-	40
Deltomed	-	-	-	2
Jumlah dividen	268	622	883	900
Jumlah perusahaan investasi	4	6	5	6

Kinerja 2018 - Investasi dan Divestasi



	Investasi baru	Divestasi
Nilai	Nilai Investasi: IDR 144 Milyar	Nilai Divestasi: USD 9 Juta
Tesis Investasi / Divestasi	Perusahaan gas industri pertama dan pemimpin pasar di Indonesia dengan jaringan distribusi yang luas.	Setelah masa investasi selama 3 tahun, kami memutuskan untuk melakukan divestasi karena penawaran yang baik serta tercapainya target pengembalian investasi.
Informasi Perusahaan	Perusahaan memasok gas industri, yaitu gas udara (oksigen, nitrogen, dan argon), gas sintetis, gas bahan bakar, gas langka, gas sterilisasi, gas pendingin, dan gas elektronik, disamping memasok gas campuran, gas khusus dan medis bersama	Beroperasi sejak tahun 1999, perusahaan memiliki 3 unit pembangkit listrik, yaitu unit 7 dan 8 (masing-masing memiliki kapasitas 615MW) dan unit 3 (kapasitas 815MW). Perusahaan adalah pembangkit listrik tenaga batu bara dengan teknologi Super Critical Boiler

Kinerja 2018 - Sorotan Perusahaan Investasi



Perusahaan Investasi	Adaro Energy (ADRO)	Merdeka Copper Gold (MDKA)	Mitra Pinasthika Mustika (MPMX)
Aktivitas	Akuisisi	Akuisisi	Divestasi
Jumlah	USD 2.25 Milyar	Dalam proses	USD 436 Juta
Tanggal	Agustus 2018	Dalam proses	Juni 2018
Rangkuman Investasi/ Divestasi	Adaro Energy dan EMR Capital menyelesaikan akuisisi 80% saham Rio Tinto di Tambang Batubara Kestrel di Australia	Melalui tender terbuka, Merdeka sedang dalam proses mengakuisisi Finders Resources, entitas publik di Australia yang memiliki aset tembaga di Indonesia	Divestasi strategi bisnis pelumas MPM ke Esso Petroleum Company, Limited dan ExxonMobil UK Limited (“ExxonMobil”)

Kinerja 2018 - Ringkasan Keuangan



Ringkasan

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian (dalam Milyar Rupiah)	2018	2017*	% perubahan
(Kerugian) keuntungan bersih atas investasi pada efek ekuitas	(7,251)	2,356	(407%)
Penghasilan Dividen, Bunga dan Investasi lainnya	1,147	1,539	(25%)
Beban Bunga	(282)	(348)	(19%)
Beban Usaha	(138)	(213)	(35%)
(Rugi) laba sebelum pajak	(6,685)	3,251	(306%)
Pajak penghasilan	550	(89)	717%
(Rugi) laba tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemilik Perusahaan	(6,195)	3,274	(289%)

Item penting di Laporan Posisi Keuangan (dalam Milyar Rupiah)	2018	2017 *	% perubahan
Investasi pada efek ekuitas	18,730	24,755	(24%)
Kas dan setara kas	782	902	(13%)
Pinjaman dan obligasi tukar	3,958	3,424	15%
Jumlah liabilitas	4,151	4,342	(4%)
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik perusahaan	15,655	22,033	(28%)

- ❖ Kerugian investasi pada efek ekuitas adalah Rp6,1 triliun, terutama dikontribusikan oleh penurunan harga pasar saham TBIG dan ADRO. Namun kerugian tersebut belum direalisasi dan disebabkan oleh pergerakan nilai pasar.
- ❖ Penghasilan dividen mencapai Rp 900 milyar yang berasal dari ADRO sebesar Rp483 milyar, TBIG sebesar Rp251 milyar, PALM sebesar Rp 117 milyar, dan investee lainnya.
- ❖ Kerugian setelah pajak menjadi Rp 6,2 triliun, yang menjadikan total aset menjadi Rp 20,1 triliun dan investasi dalam efek ekuitas menjadi Rp 18,7 triliun.
- ❖ Posisi Kas dan Utang tetap stabil sepanjang tahun.
- ❖ Obligasi tukar telah diselesaikan sepenuhnya di akhir tahun 2018.

* Telah disajikan kembali atas implementasi PSAK 71

Sorotan Aktivitas Treasuri



Dalam hal kegiatan pembiayaan, berikut ini terjadi pada tahun 2018

- ❖ Pelunasan Obligasi Tukar (Exchangeable Bonds) dengan jumlah nominal USD68,7 juta
- ❖ Pelunasan pinjaman bilateral Natixis - USD26,25 juta
- ❖ Pelunasan pinjaman bilateral ING - USD20 juta
- ❖ Pelunasan pinjaman MUFG - Rp30 miliar
- ❖ Penarikan pinjaman dari Bank of Tokyo Mitsubishi sebesar IDR275 miliar
- ❖ Penarikan baru dari HSBC sebesar USD 50 juta

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 material 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 resiko 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.”

Terima Kasih

Untuk informasi lebih lanjut, dapat menghubungi:

Hubungan Investor di : Investor.relations@Saratoga-investama.com