

PT JAPFA COMFEED INDONESIA Tbk

PAPARAN PUBLIK



Jakarta, 5 April 2017



Nurturing A Sustainable Future

Membina Demi Masa Depan Berkelanjutan

Profil Perseroan

Kinerja Operasional

Ikhtisar Keuangan

Tantangan dan Strategi Ke Depan

Lampiran

Growing Towards Mutual Prosperity



PROFIL PERSEROAN



Perusahaan
agribisnis
terintegrasi
vertikal
berfokus di
Indonesia

- Salah satu pelaku usaha perunggasan yang terbesar di Indonesia dengan penjualan bersih sebesar Rp27,1 triliun dan EBITDA sebesar Rp3,5 triliun pada tahun 2016.
- Diversifikasi usaha strategis di bidang budidaya perairan dan penggemukkan sapi.
- Tercatat di BEI lebih dari 20 tahun dengan kapitalisasi pasar sebesar Rp16,6 triliun per tanggal 31 Desember 2016.
- Fokus di Indonesia, pasar pangan berprotein hewani dengan potensi pertumbuhan yang tinggi.

Pemimpin
pasar dan
tingkat
pertumbuhan
yang tinggi

- Berhasil mempertahankan pangsa pasar yang tinggi selama lebih dari 40 tahun beroperasi.
- Skala ekonomis usaha yang memberikan keunggulan dalam efisiensi pembelian dan harga bahan baku.
- Jangkauan geografis usaha yang luas, mendekatkan Perseroan dengan para pelanggan dan pemasok bahan baku.
- Tingkat pertumbuhan penjualan bersih sebesar 14,7% CAGR dari tahun 2007-2016.
- Perseroan memiliki pangsa pasar kedua terbesar untuk pakan ternak dan DOC.

Fokus sebagai penyedia protein hewani terjangkau di Indonesia

Segmen Bisnis Yang Terintegrasi

UPSTREAM

MIDSTREAM

DOWNSTREAM

PAKAN

PEMBIBITAN

PETERNAKAN KOMERSIAL

PEMROSESAN

DIVISI PERUNGGAN



DIVISI PETERNAKAN SAPI POTONG

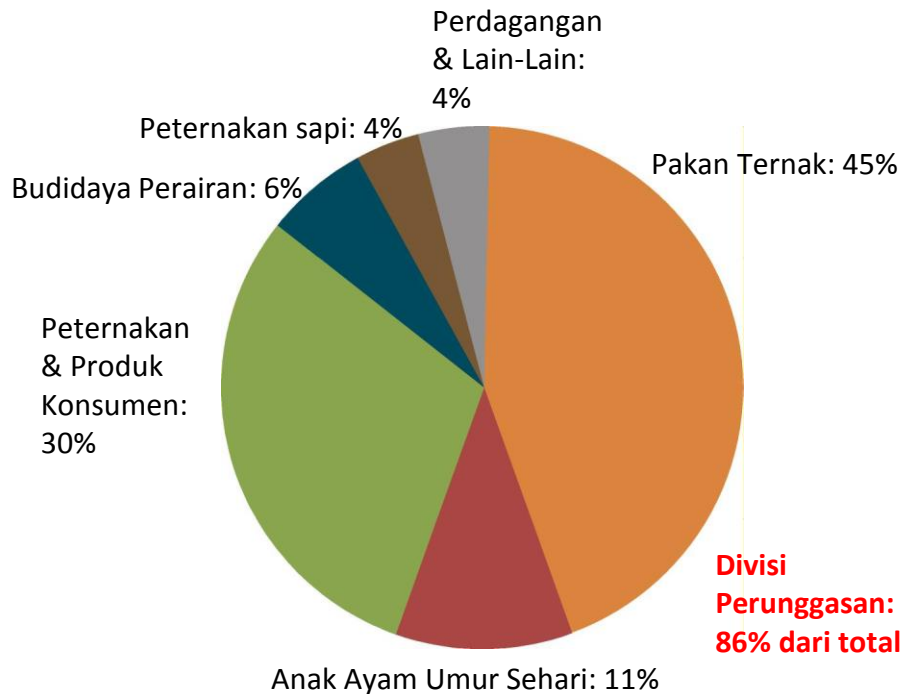


DIVISI BUDIDAYA PERAIRAN



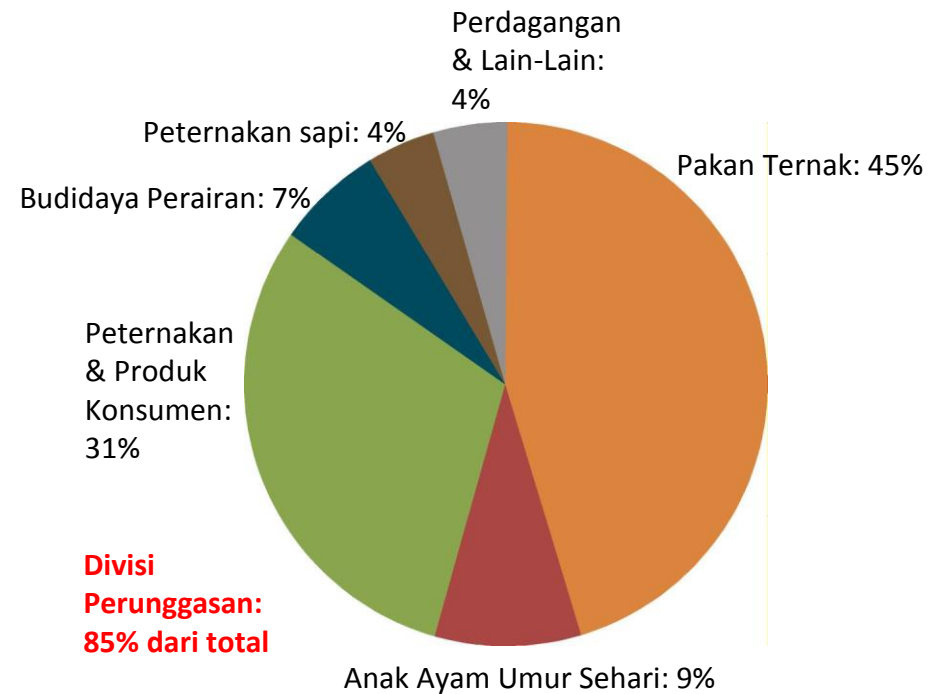
Divisi Perunggasan Penyumbang Terbesar Penjualan dan Divisi Pakan Ternak Pendukung Utama Laba Perseroan

FY16 Kontribusi Penjualan Per Segmen Usaha



Total Penjualan Bersih FY16: Rp. 27,1 Triliun

FY15 Kontribusi Penjualan Per Segmen Usaha



Total Penjualan Bersih FY15 : Rp. 25,0 Triliun

Diversifikasi bisnis dengan fokus yang jelas di bidang perunggasan, didukung oleh keahlian Perseroan dan keadaan industri perunggasan yang dinamis

Catatan: Kontribusi penjualan per segmen usaha diatas adalah berdasarkan penjualan kotor, dimana tidak termasuk penyesuaian eliminasi antar segmen.

Growing Towards Mutual Prosperity



KINERJA OPERASIONAL



Pertumbuhan ekonomi nasional tahun 2016 mengalami peningkatan dibandingkan tahun sebelumnya, meskipun dampaknya terhadap masyarakat, antara lain daya beli, masih belum terlihat nyata.

Perseroan di tahun 2016 membukukan kinerja yang jauh lebih baik dibandingkan tahun-tahun sebelumnya. Dari aspek operasional, Perseroan berhasil melakukan efisiensi, melalui sejumlah inovasi, baik dalam proses produksi maupun operasional internal Perseroan. Hal ini berdampak sangat signifikan terhadap kinerja keuangan Perseroan.

Dalam hal kinerja operasional, Perseroan masih merupakan salah satu pemain yang paling efisien di bidang perunggasan di Indonesia. Masih rendahnya tingkat konsumsi daging sapi, daging ayam dan ikan di Indonesia membuat peluang usaha Perseroan ke depan masih sangat terbuka lebar. Kami tetap yakin akan prospek jangka panjang dan pertumbuhan berkelanjutan Perseroan pada masa-masa yang akan datang.

Growing Towards Mutual Prosperity

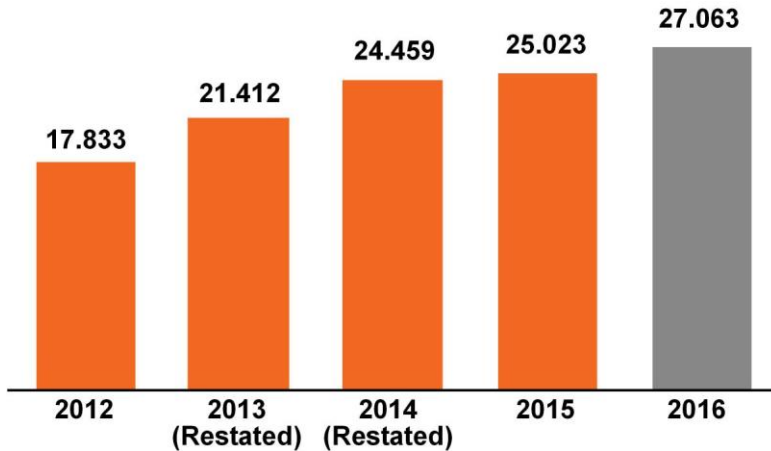


IKHTISAR KEUANGAN



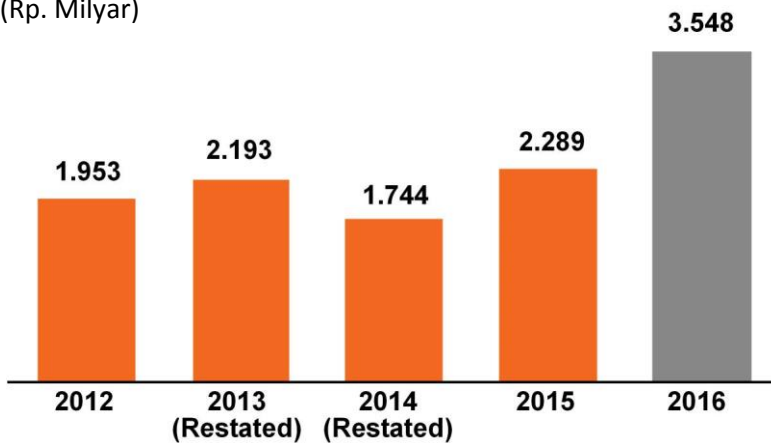
PENJUALAN BERSIH

(Rp. Milyar)



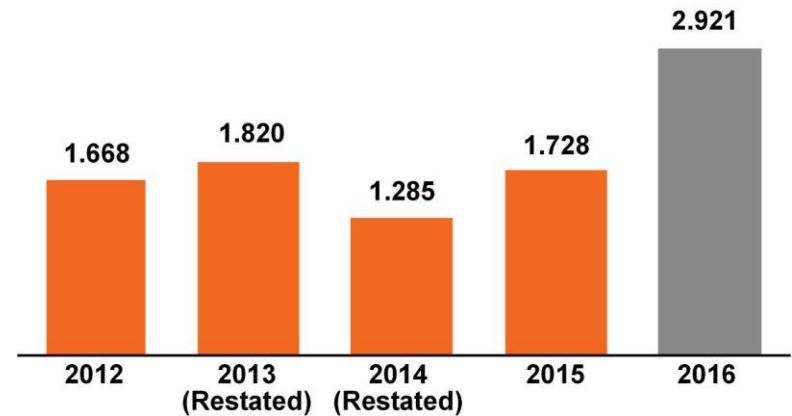
EBITDA

(Rp. Milyar)



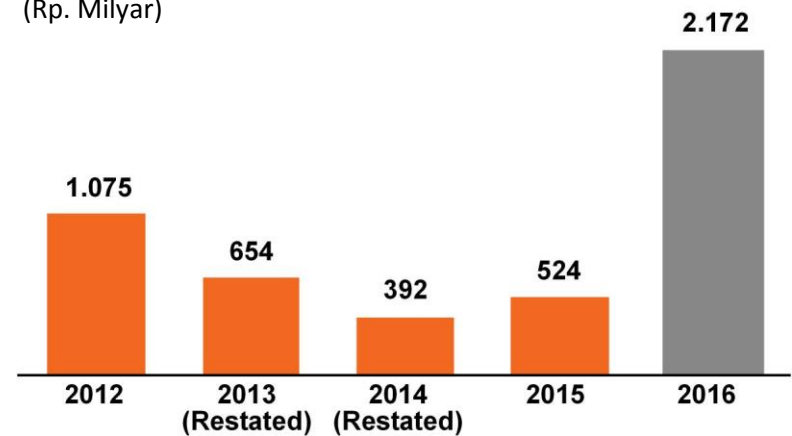
LABA OPERASIONAL

(Rp. Milyar)



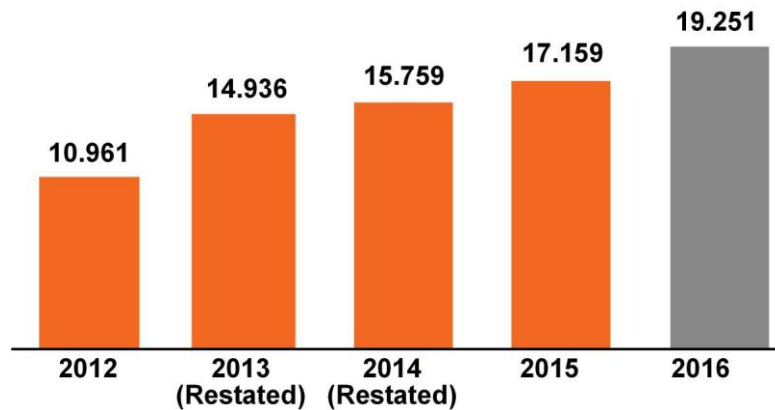
LABA BERSIH – TERMASUK NON-CONTROLLING INTEREST

(Rp. Milyar)

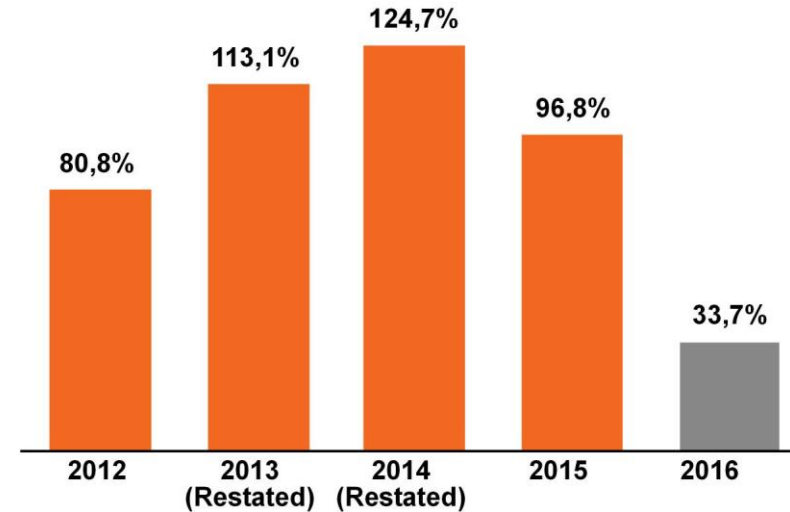


JUMLAH ASET

(Rp. Milyar)

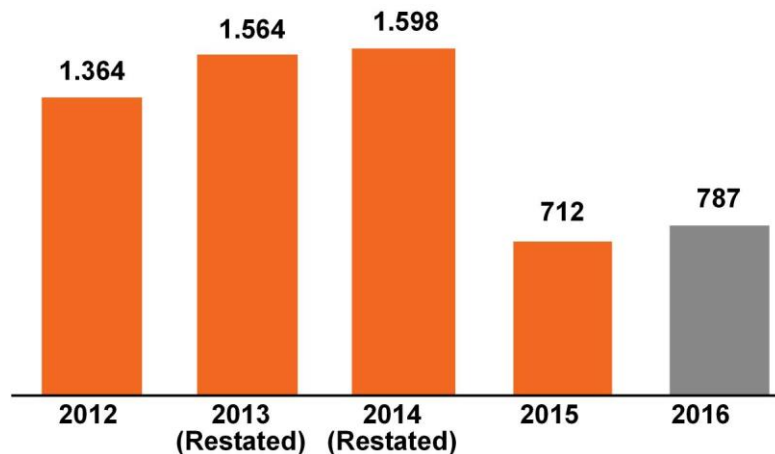


HUTANG BERSIH/EKUITAS



BELANJA MODAL (CAPEX)

(Rp. Milyar)



Growing Towards Mutual Prosperity



TANTANGAN DAN STRATEGI KE DEPAN



Tantangan

Perekonomian Indonesia tahun 2017 diharapkan akan mengalami peningkatan dibandingkan tahun 2016. Harga-harga komoditas dan tambang diperkirakan masih belum mengalami *recovery* yang tinggi di tahun 2017. Ini semua akan mempengaruhi pertumbuhan ekonomi makro di tahun 2017, yang dampaknya juga akan berpengaruh terhadap kinerja Perseroan.

Strategi Ke Depan

1. Perseroan memanfaatkan rencana belanja modal (*capex*) dengan memperhatikan tingkat konsumsi, daya beli dan pertumbuhan berkelanjutan Perseroan pada masa-masa yang akan datang.
2. Perseroan melakukan *refinancing* terhadap kewajiban-kewajiban yang akan jatuh tempo dalam waktu dekat: obligasi Rupiah yang jatuh tempo tahun 2017 dan obligasi US Dollar yang jatuh tempo tahun 2018, dengan menerbitkan obligasi Rupiah dan US Dollar, dimana komposisi obligasi US Dollar lebih kecil dibanding yang sebelumnya.
3. Perseroan melakukan lindung nilai (*hedging*) terhadap seluruh kewajiban obligasi US Dollar yang diterbitkan, baik pokok maupun bunganya. Perseroan juga melakukan *operational hedging* untuk pembayaran bahan baku pakan ternak kepada para supplier berjangka waktu 2-3 bulan ke depan.
4. Perseroan akan terus fokus dalam meningkatkan efisiensi dan profitabilitas, termasuk memperbaiki efisiensi dalam hal modal kerja.

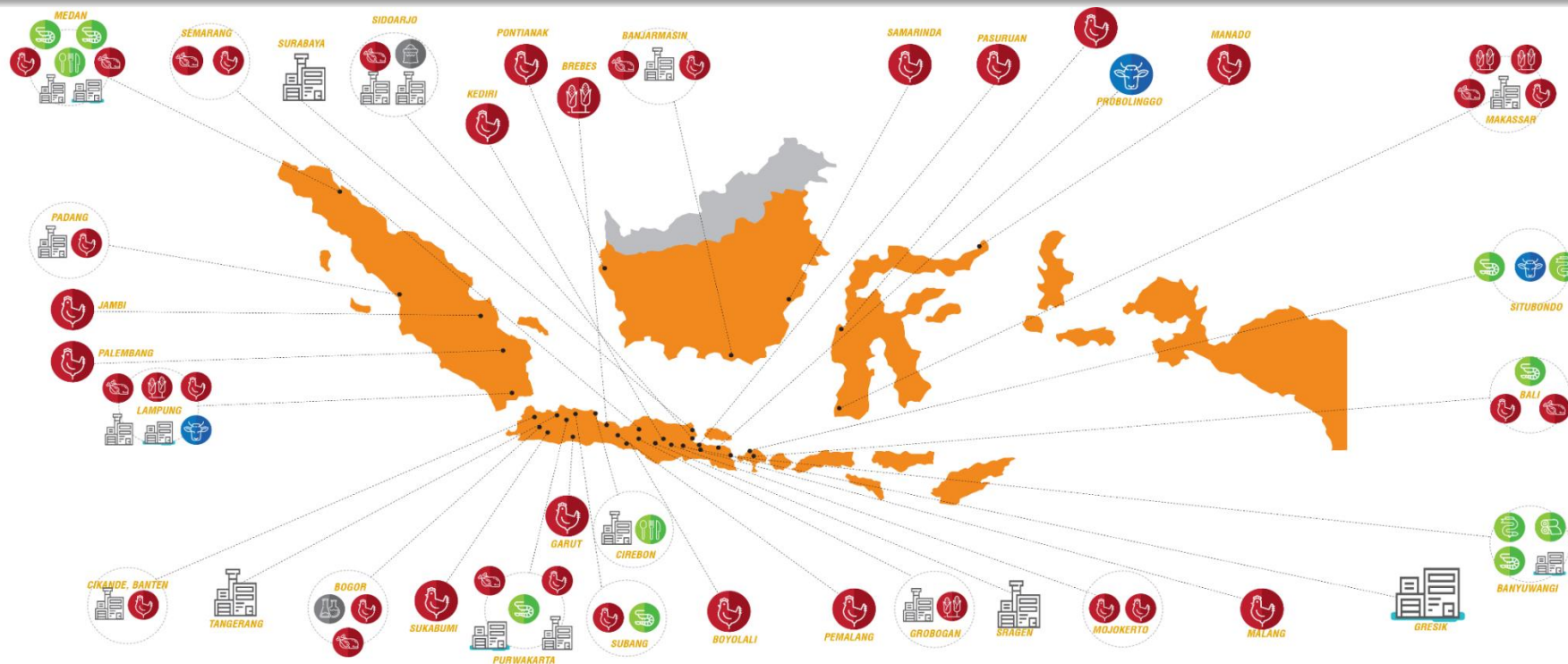
Growing Towards Mutual Prosperity



LAMPIRAN



Wilayah Kerja Perseroan



Pabrik Pakan Ternak
Poultry Feedmills

Medan, Padang, Lampung, Tangerang, Cikande, Purwakarta, Cirebon, Sragen, Grobogan, Sidoarjo, Gedangan, Surabaya, Banjarmasin, Makassar.



Peternakan & Sentral Penetasan
Breeding Farms & Central Hatcheries

Lampung, Palembang, Jambi, Padang, Purwakarta, Bogor, Serang, Subang, Sukabumi, Pemalang, Pasuruan, Malang, Mojokerto, Semarang, Jombang, Kediri, Boyolali, Bali, Manado, Makassar, Pontianak, Samarinda, Banjarbaru, Palu, Medan, Garut



Rumah Potong Ayam
Slaughter House

Sadang, Parung, Pabelan (Salatiga), Makassar, Bali, Krian, Bati-Bati, Lampung, Medan.



Pengeringan Jagung
Corn Dryer

Lampung, Brebes, Gowa, Grobogan, Parepare.



Penggemukan Sapi
Beef Cattle Feedlot

Lampung, Probolinggo, Situbondo.



Pabrik Pakan Ikan & Pakan Udang
Aqua Feedmills

Medan, Lampung, Purwakarta, Gresik, Banyuwangi.



Tambak Udang & Pembibitan
Shrimp Ponds & Hatcheries

Indramayu, Banyuwangi, Bali, Situbondo.



Tambak Ikan & Pembibitan
Fish Farming & Hatcheries

Lake Toba, Simalungun, Purwakarta.



Pengolahan Hasil Ikan & Udang
Fish & Shrimp Processing Unit

Cirebon, Simalungun.



Tambak Sidat
Eel Farming

Banyuwangi, Situbondo.



Pengolahan Sidat
Eel Processing

Banyuwangi.



Pabrik Karung Plastik
Woven Plastic Bag Factory

Wonoayu.



Pabrik Vaksin Hewan
Animal Vaccine Factory

Gunung Putri (Bogor).

Catatan: Japfa memiliki 66 pembibitan *broiler* & *layer* serta 24 pusat penetasan telur. Tidak semua fasilitas bisa digambar di peta.

Growing Towards Mutual Prosperity



TERIMA KASIH



PT JAPFA COMFEED INDONESIA Tbk PUBLIC EXPOSE



Jakarta, April 5th, 2017

Unofficial Translation



Nurturing A Sustainable Future
Membina Demi Masa Depan Berkelanjutan

Company Overview

Operational Performance

Financial Highlights

Challenges & Strategies

Appendix

Growing Towards Mutual Prosperity



COMPANY OVERVIEW



An Introduction To Japfa Tbk

Vertically
integrated
agriculture
Company

- One of the largest poultry players in Indonesia with net sales of Rp27.1 trillion and EBITDA of Rp3.5 trillion in 2015.
- Strategically involved in aquaculture and beef offering diversification of revenues.
- Listed on IDX for over 20 years with a market cap of Rp16.6 trillion as of 31 December 2016.
- Focus on Indonesia, an attractive animal protein market with high growth potential.

Leading
market share
and
growth

- Japfa has maintained solid market share over the past 40 years of operations.
- Economies of scale providing advantages in terms of raw material purchases and cost efficiencies.
- Deep geographical reach to be closer to customer base and raw material suppliers.
- Strong historical net sales CAGR growth of 14.7% from 2007-2016.
- Japfa has the second largest market share for poultry feed and DOC.

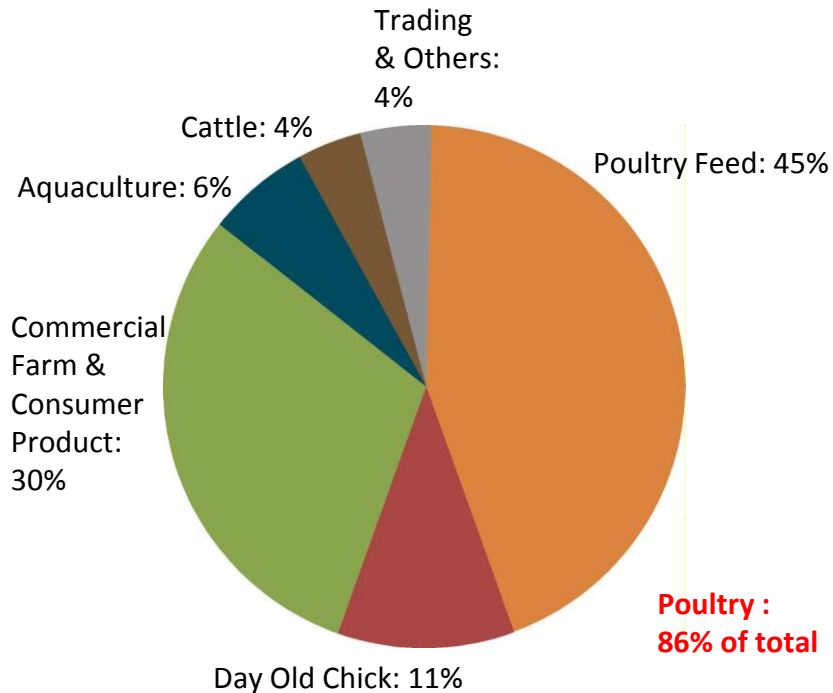
Focused on producing affordable animal protein in Indonesia

Core Competencies Across The Value Chain



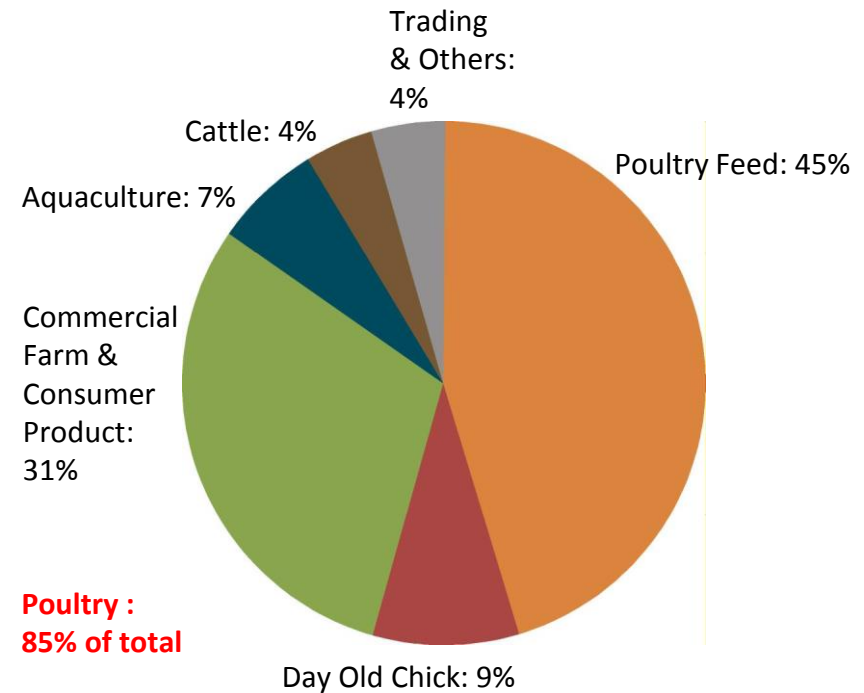
Poultry Contributes Bulk of Revenue and Feed is Core Pillar of Profitability

FY16 Sales Contribution Per Business Segment



Total FY16 Net Revenue: Rp. 27.1 Trillion

FY15 Sales Contribution Per Business Segment



Total FY15 Net Revenue: Rp. 25.0 Trillion

Diversified business with a clear focus on the poultry sector
given our expertise and poultry industry dynamics

Note: The % sales contributions from operational segments shown above are based on gross sales, which exclude elimination adjustments between segments.

Growing Towards Mutual Prosperity



OPERATIONAL PERFORMANCE



The national macro economy in 2016 recorded an improvement compared to previous year, although its impact on society, namely purchasing power, was still not visible.

In 2016, the Company recorded a much better performance compared to previous years. From the operational side, the Company has implemented efficiencies, through some innovations, in terms of production process, as well as internal operations. These had given significant impacts to the Company's financial performance.

In terms of operational performance, the Company remains one of the most efficient poultry operators in Indonesia. The low levels of beef, chicken and fish consumption in Indonesia are opportunities for the Company's future business. We remain confident of the Company's long term prospects and sustainable growth.

Growing Towards Mutual Prosperity



FINANCIAL HIGHLIGHTS

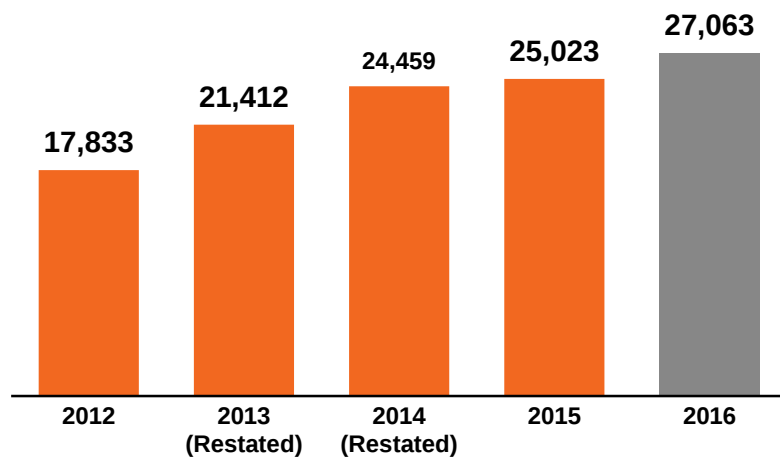


Proven Financial Track Record



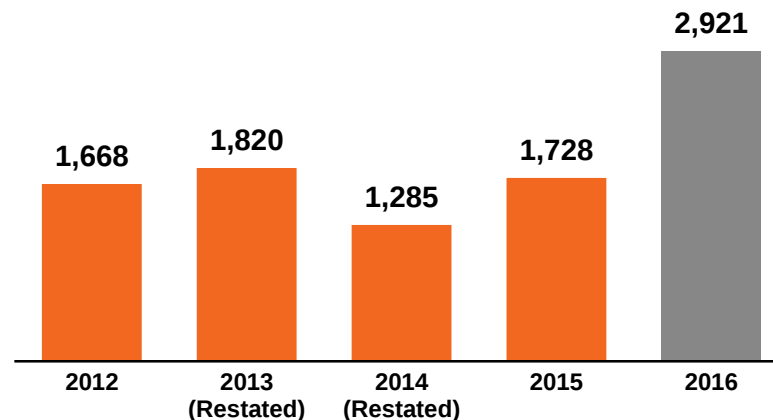
NET REVENUES

(In IDR Billion)



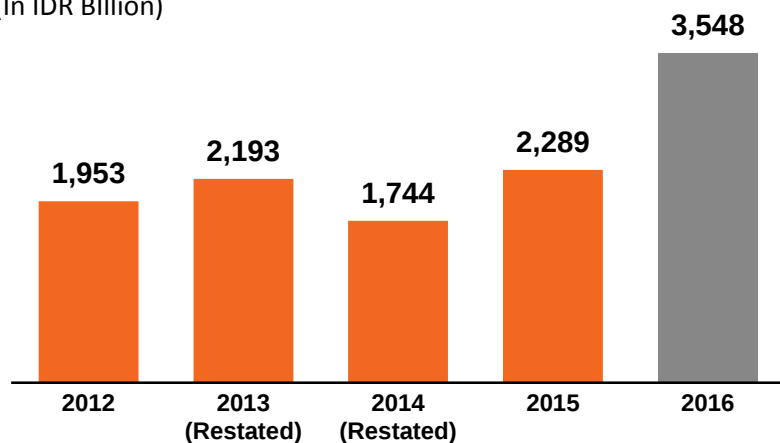
OPERATING PROFIT

(In IDR Billion)



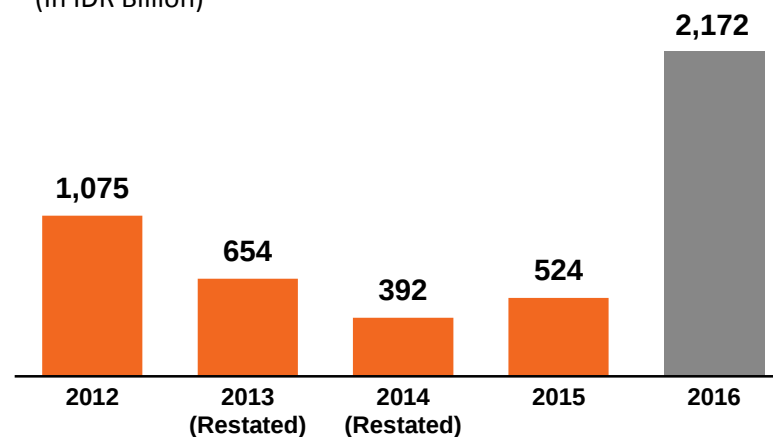
EBITDA

(In IDR Billion)



NET PROFIT – INCLUDING NON-CONTROLLING INTEREST

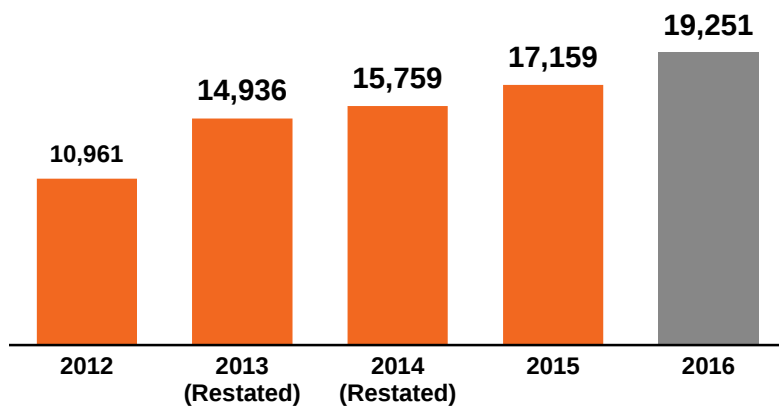
(In IDR Billion)



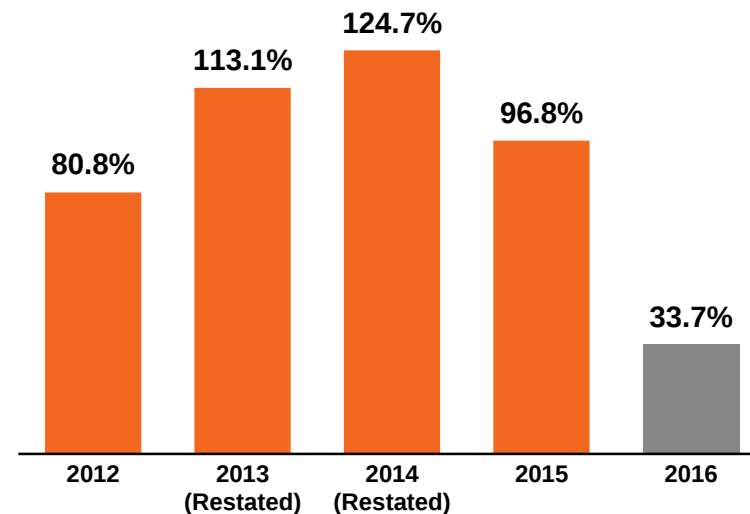
Proven Financial Track Record

TOTAL ASSETS

(In IDR Billion)

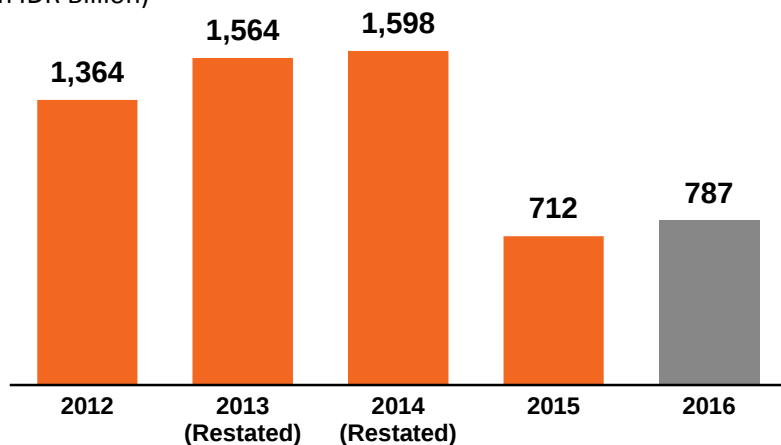


NET DEBT/EQUITY



CAPEX

(In IDR Billion)



Growing Towards Mutual Prosperity



CHALLENGES & STRATEGIES



Challenges

Indonesian economy in 2017 is expected to improve compare to 2016. Commodity and mining prices may not reach full recovery in 2017. This will affect macro economic growth in 2017 and in turn will bring impact on the Company's performance.

Strategies

1. The Company makes use of its capital expenditure (capex) by taking into account consumption level, purchasing power and the Company's sustainability growth in the future.
2. The Company conducts *refinancing* for debts with short term maturity profile: Rupiah bond due in 2017 and USD bond due in 2018, by issuing Rupiah and USD bonds, whereby the composition of USD bond is smaller than before.
3. The Company performs *hedging* on its USD bond, namely for the principal and interest of the bonds. The Company also performs *operational hedging* for payment to suppliers of its feed's raw materials for the next 2-3 months.
4. The Company continues to focus on enhancing its operational efficiency and profitability, including improving working capital efficiencies.

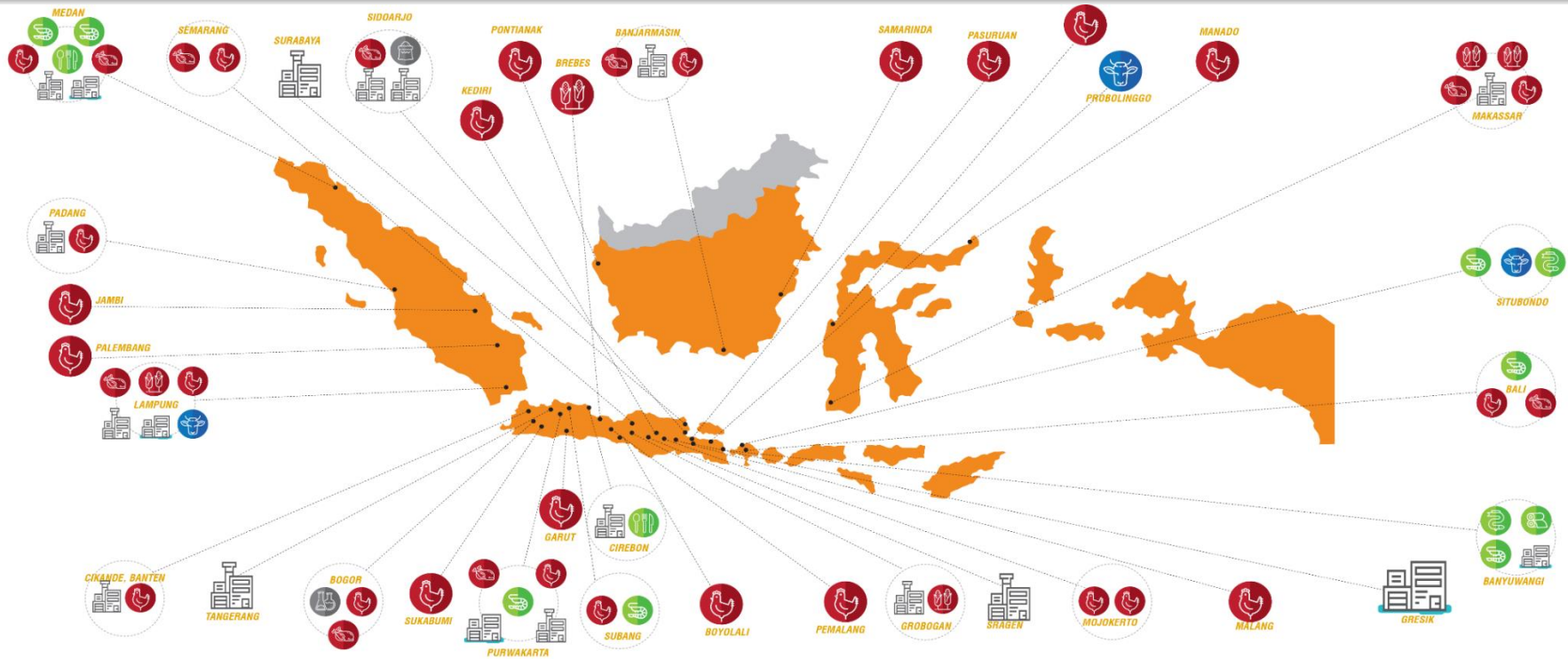
Growing Towards Mutual Prosperity



APPENDIX



Operational Map



	Pabrik Pakan Ternak Poultry Feedmills	Medan, Padang, Lampung, Tangerang, Cikande, Purwakarta, Cirebon, Sragen, Grobogan, Sidoarjo, Gedangan, Surabaya, Banjarmasin, Makassar.
	Peternakan & Sentral Penetasan Breeding Farms & Central Hatcheries	Lampung, Palembang, Jambi, Padang, Purwakarta, Bogor, Serang, Subang, Sukabumi, Pemalang, Pasuruan, Malang, Mojokerto, Semarang, Jombang, Kediri, Boyolali, Bali, Manado, Makassar, Pontianak, Samarinda, Banjarbaru, Palu, Medan, Garut
	Rumah Potong Ayam Slaughter House	Sadang, Parung, Pabelan (Salatiga), Makassar, Bali, Krian, Bati-Bati, Lampung, Medan.
	Pengeringan Jagung Corn Dryer	Lampung, Brebes, Gowa, Grobogan, Parepare.
	Penggemukan Sapi Beef Cattle Feedlot	Lampung, Probolinggo, Situbondo.
	Pabrik Pakan Ikan & Pakan Udang Aqua Feedmills	Medan, Lampung, Purwakarta, Gresik, Banyuwangi.
	Tambak Udang & Pembibitan Shrimp Ponds & Hatcheries	Indramayu, Banyuwangi, Bali, Situbondo.
	Tambak Ikan & Pembibitan Fish Farming & Hatcheries	Lake Toba, Simalungun, Purwakarta.
	Pengolahan Hasil Ikan & Udang Fish & Shrimp Processing Unit	Cirebon, Simalungun.
	Tambak Sidat Eel Farming	Banyuwangi, Situbondo.
	Pengolahan Sidat Eel Processing	Banyuwangi.
	Pabrik Karung Plastik Woven Plastic Bag Factory	Wonoayu.
	Pabrik Vaksin Hewan Animal Vaccine Factory	Gunung Putri (Bogor).

Note: Japfa has 66 broilers & layers breeding farms and 24 hatcheries. Not all of the facilities are reflected on the map.

Growing Towards Mutual Prosperity



THANK YOU

