



**PT Salim Ivomas Pratama**

*Agribisnis*

**11 November 2009**

**KETERANGAN PENAWARAN**

**Obligasi Salim Ivomas Pratama I Tahun 2008 Dengan Tingkat Bunga Tetap & Sukuk Ijarah**

Jumlah Pokok Obligasi	: Sebanyak-banyaknya Rp 1 Triliun
Jumlah Pokok Sukuk	: Sebanyak-banyaknya Rp 250 miliar
Jangka Waktu	: 5 Tahun
Indikasi Kupon	: Yield FR26 + (175-225) bps Antara <b>11,11% – 11,61% *</b>
Interval kupon	: Setiap 3 bulan
Obyek Ijarah	: Jasa pengangkutan
Rating PEFINDO	: <b>idA+ dan idAA- Sy</b>

\* Yield penutupan FR26 per 28 Okt '09 = 9,36%

**JADWAL SEMENTARA**

Tanggal Book Building	: 28 Okt – 11 Nov 2009
Tanggal Efektif	: 20 Nov 2009
Masa Penawaran	: 24 – 25 Nov 2009
Tanggal Penjataan	: 26 Nov 2009
Pendistribusian Elektronik	: 1 Des 2009
Tanggal Pencatatan	: 2 Des 2009

**STRUKTUR KEPEMILIKAN**

Indofood Oil & Fats Pte Ltd	: 90,00%
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	: 8,00%
PT Mandiri Investama Sejati	: 1,29%
PT Bina Makna Indopratama	: 0,39%
PT Multi Langgeng Nusantara	: 0,32%

**STRUKTUR MANAJEMEN**

**DEWAN KOMISARIS**

Komisaris Utama	: Tjhie The Fie
Komisaris	: Axton Salim

**DEWAN DIREKSI**

Direktur Utama	: Mark Julian Wakeford
Direktur	: Paulus Moleonoto
Direktur	: Gunadi
Direktur	: Suaimi Suriady
Direktur	: Johnny Ponto
Direktur	: Soenardi Winarto

**LATAR BELAKANG & KEGIATAN USAHA**

Perseroan merupakan perusahaan agribisnis yang terintegrasi secara vertical dari penelitian dan pengembangan, pemuliaan, perkebunan dan pengolahan kelapa sawit serta memproduksi dan memasarkan minyak goreng, margarine dan lemak nabati. Perseroan juga mengelola perkebunan tebu terpadu, karet dan tanaman lainnya. Berdasarkan status ijin per tanggal 31 Mei 2009, Perseroan memiliki luas tanah perkebunan yang dikuasai dan/atau dikelola seluas 544.438 hektar.

Kegiatan usaha Perseroan terdiri dari 3 segmen, yaitu :

**1. Segmen Perkebunan**

Luas tertanam (tidak termasuk perkebunan plasma) dalam ribuan Ha

Jenis	TM	TBM	Total
Kelapa Sawit	131	54	185
Karet	17	4	21
Lainnya	9	1	10
<b>Total</b>	<b>157</b>	<b>59</b>	<b>216</b>

**2. Segmen Minyak Goreng dan Margarin**

Volume dan kapasitas produksi (dalam ribuan ton)

	5M09	2008	2007	2006
<b>Penyulingan</b>				
Volume produksi	257	652	607	577
Kapasitas produksi per thn	1.005	885	885	885
<b>Fraksinasi</b>				
Volume produksi	160	407	383	375
Kapasitas produksi per thn	525	545	545	545
<b>Margarin</b>				
Volume produksi	74	155	177	176
Kapasitas produksi per thn	329	329	329	329

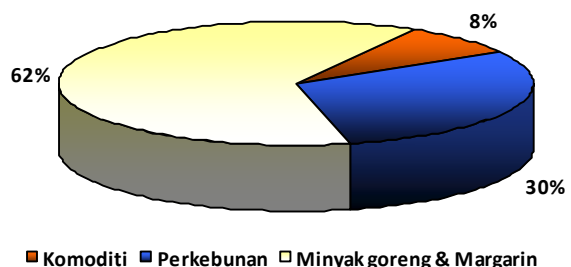
**3. Segmen Komoditi**

Volume dan kapasitas produksi (dalam ribuan ton)

	5M09	2008	2007	2006
Volume produksi	62	151.8	166.9	152.2
Kapasitas produksi per thn	270	270	270	270
Utilisasi (%)	55	56	62	56

**PENDAPATAN LINI BISNIS**

Kontribusi Segmen (Jan – Mei 2009)





## RENCANA PENGGUNAAN DANA

Seluruhnya akan digunakan untuk pembayaran kembali (*refinancing*) hutang bank Perseroan

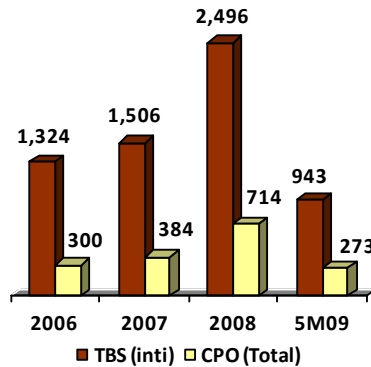
## PERTIMBANGAN INVESTASI

- Grup usaha yang terintegrasi secara vertical dan bagian dari Grup Indofood
- Anak Perusahaan dari IndoAgri, perusahaan yang memiliki *track record* yang baik dan tercatat di Bursa Efek Singapura
- Peringkat obligasi idAA- (stable outlook) mencerminkan profil usaha maupun kemampuan Perseroan yang sangat baik dalam hal memenuhi kewajiban
- Memiliki bisnis model yang tangguh, mampu bertahan dalam menghadapi berbagai gejolak di pasar dan memiliki kinerja yang baik dan berkesinambungan
- Salah satu perusahaan perkebunan terbesar strategis di Indonesia dan memiliki luas lahan mencapai 544.000 hektar
- Perseroan bergerak di bidang usaha yang mempunyai prospek yang baik dan berkembang
- Sebagai market leader di kategori produk-produk minyak goreng dan margarin
- Memiliki jaringan distribusi yang ekstensif
- Kinerja keuangan yang kuat disertai dengan rasio-rasio keuangan yang memuaskan
- Tim manajemen dan sumber daya manusia yang handl dan berpengalaman

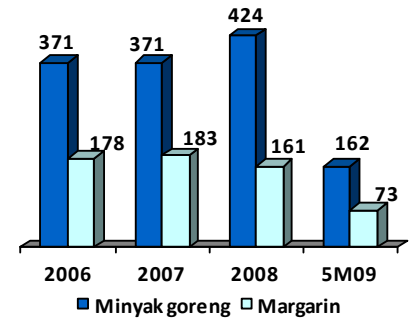
## PENJAMIN PELAKSANA EMISI EFEK

PT Danareksa Sekuritas  
PT CIMB Securities Indonesia  
PT Kim Eng Securities  
PT Mandiri Sekuritas  
PT OSK Nusadana Securities Indonesia

## Produksi TBS & CPO



## Penjualan Minyak Goreng & Margarin



## DATA KEUANGAN PENTING

Rp miliar	31 Mei 2009	31 Des 2008	31 Des 2007	31 Des 2006
<b>ASET</b>				
Aset Lancar	3.662,9	4.190,6	3.789,1	1.776,7
Aset Tidak Lancar	13.365,7	12.146,8	10.442,8	2.189,5
Jumlah Aset	17.028,6	16.337,4	14.232,0	3.966,2
<b>KEWAJIBAN</b>				
Kewajiban Lancar	4.003,2	3.813,5	5.911,5	1.017,6
Kewajiban Tidak Lancar	5.216,3	5.179,7	2.061,6	659,8
Jumlah Kewajiban	9.219,5	8.993,2	7.973,2	1.677,4
<b>Hak Minoritas</b>	1.544,1	1.589,8	1.100,0	40,0
<b>EKUITAS</b>	6.265,0	5.754,4	5.158,8	2.248,8
Jumlah Kewajiban & Ekuitas	17.028,6	16.337,4	14.232,0	3.966,2
<b>LABA RUGI</b>				
Penjualan	3.460,2	11.840,5	6.505,6	4.088,9
%yoy		82,0%	59,1%	13,9%
Laba Kotor	1.239,9	3.904,3	1.962,0	979,4
%yoy		99,0%	100,3%	(7,9)%
% of Sales	12,8%	33,0%	30,2%	(0,19)%
Laba Usaha	865,2	2.888,4	1.465,3	626,2
%yoy		97,1%	134,0%	(13,0)%
% of Sales	25,0%	24,4%	22,5%	15,3%
EBITDA	1.248,4	3.073,7	1.512,9	786,2
%yoy		103,2%	92,4%	(6,3)%
% of Sales	36,1%	26,0%	23,3%	19,2%
Laba Bersih	510,6	1.002,4	832,3	368,7
%yoy		20,4%	125,7%	(24,9)%
% of Sales	14,8%	8,5%	12,8%	9,0%
Current Ratio	91,5%	109,9%	64,1%	174,6%
ROA	3,0%	6,1%	5,8%	9,3%
ROE	8,2%	17,4%	16,1%	16,4%
DER (x)	1,47	1,56	1,55	0,75
DAR (x)	0,54	0,55	0,56	0,42



STRUKTUR KEPEMILIKAN

