

*DUE DILIGENCE MEETING & PUBLIC EXPOSE*

**DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM  
OBLIGASI II TELKOM TAHUN 2010**



**JAKARTA, 7 JUNI 2010**

# Agenda Presentasi



- 1 | **Sekilas TELKOM**
- 2 | **Keunggulan Kompetitif dan Strategi Usaha**
- 3 | **Kinerja Operasional**
- 4 | **Kinerja Keuangan**
- 5 | **Struktur Penawaran dan Indikasi Jadwal**
- 6 | ***Investment Highlights***





**1**

# SEKILAS TELKOM



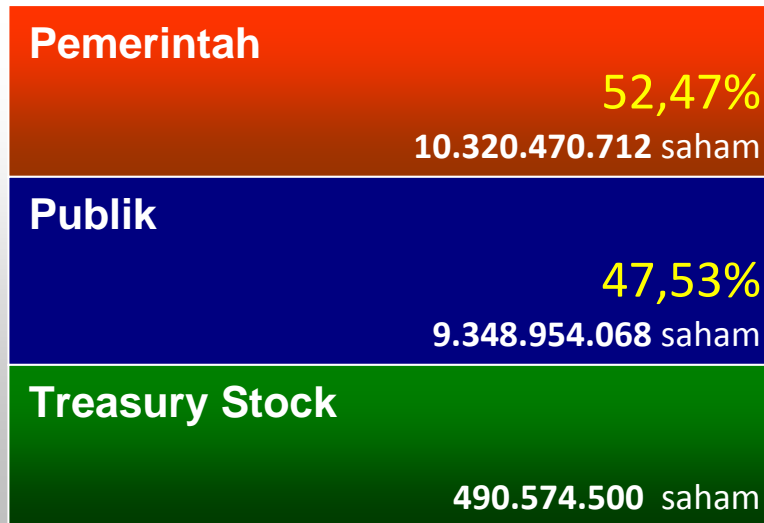
# Pemegang Saham TELKOM



Telkom merupakan perusahaan telekomunikasi terbesar di Indonesia, yang sahamnya **dimiliki oleh Pemerintah Republik Indonesia dan Publik.**

(Total saham = 20,159,999,280, termasuk 1 saham Dwiwarna seri A)

Komposisi Kepemilikan sampai dengan 31 Maret 2010



**TELKOM merupakan salah satu emiten dengan kapitalisasi terbesar di BEI**

Kapitalisasi Pasar: **Rp162,3Tn**  
(7,17% dari total kapitalisasi pasar di BEI ) per 31 Maret 2010

**Saham TELKOM terdaftar di :**

Bursa Efek Indonesia (BEI)  
New York Stock Exchange (NYSE)  
London Stock Exchange (LSE)



**IDX**

Indonesia Stock Exchange  
Bursa Efek Indonesia



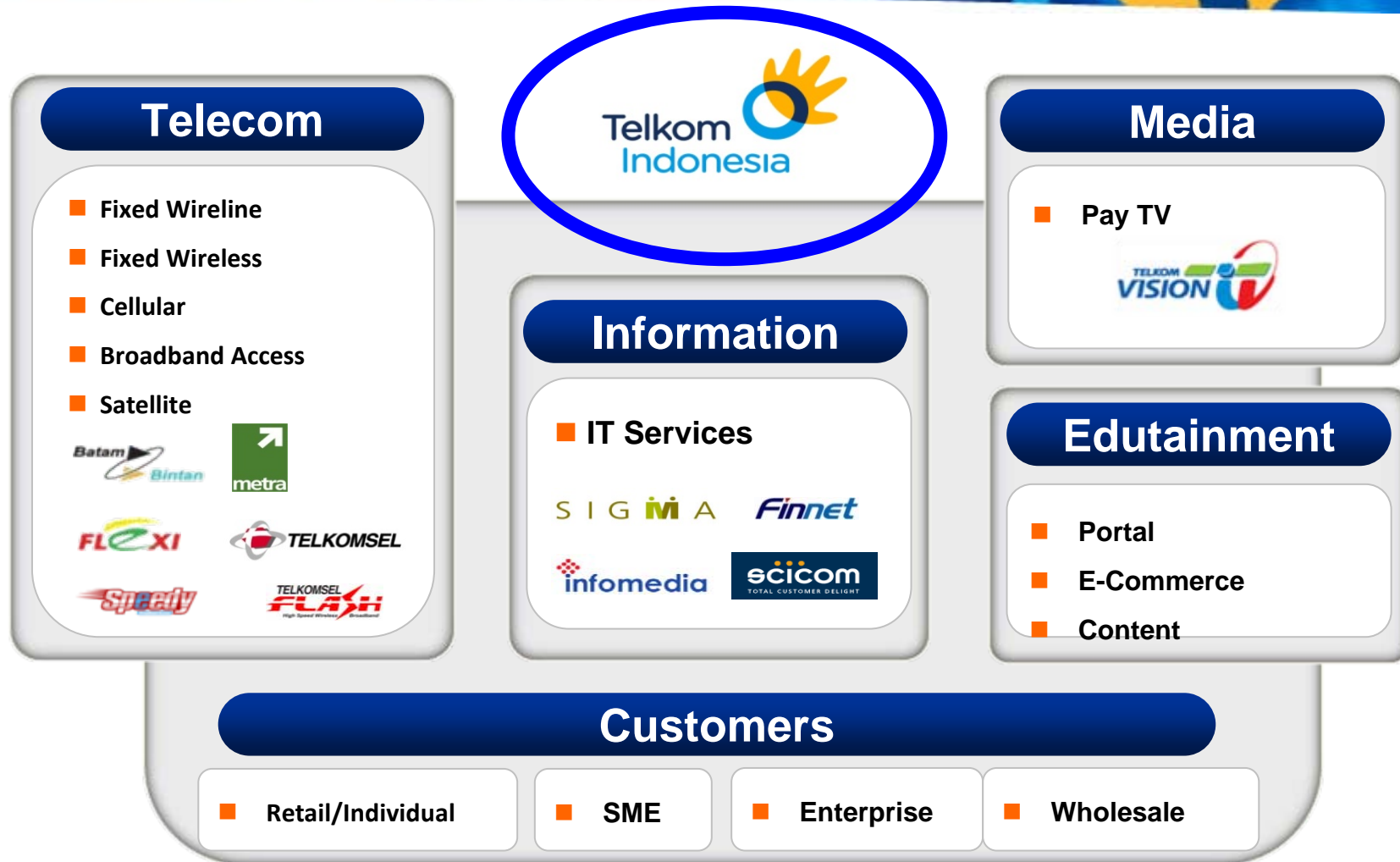
**NYSE Euronext.**



**London  
STOCK EXCHANGE**

# Portofolio Bisnis TELKOM - T.I.M.E

(Telekomunikasi-Informasi-Media-Edutainment)





# Cakupan Layanan TELKOM Group

Meliputi 33 propinsi dan 440 kotamadya/kabupaten di Indonesia dan juga mencakup wilayah negara tetangga, seperti Malaysia, Singapura dan Timor Leste



# Transformasi TELKOM



## Transformasi Fase-1

## Transformasi Fase-2

### Restructuring

#### 1995 (Go Public)

- Listing di JSX, SSX, NYSE, LSE & TSE (POWL)
- Perjanjian KSO pada 5 DIVRE

#### 1991

- Transformasi dari PERUMTEL menjadi PT. TELKOM
- Restrukturisasi dari 12 WITEL menjadi 7 DIVRE

#### 2002

Implementasi duopoly

#### 2001

- Mulai dilakukan terminasi KSO
- Penghentian Cross ownership dg Indosat
- TELKOM akuisisi 35% kepemilikan Indosat di Telkomsel

#### 1999

- Reformasi industri telekomunikasi berdasarkan UU No 36
- Penghentian hak eksklusif layanan telepon tetap TELKOM

#### 2003 - 2007

- Transformasi dari Asset-based Company ke Customer-Centric Company
- Transformasi dari FMM ke Infocom

**Pemicu:**  
berakhirnya era monopoli & memasuki era kompetisi

#### 2008 - Onward

- Transformasi dari Infocom ke TIME

**SASARAN:**  
Menciptakan posisi unggul dengan memperkuat bisnis LEGACY dan menumbuhkan bisnis NEW WAVE untuk mempertahankan Revenue Share sebesar minimal 60% pada tahun 2014

**1948**  
Penerima alihan oleh pemerintah RI, menjadi PTT

**1884**  
Pendirian perusahaan telegraf

**23 Okt 1856**  
Layanan telegraf pertama di Indonesia

**1974**  
Pemisahan PN Telekomunikasi menjadi PERUMTEL dan PT INTI

**1965**  
Pemisahan PTT menjadi PN Pos & Giro, dan PN Telekomunikasi

# Dewan Komisaris



**President  
Commissioner**

Tanri Abeng



**Commissioner**

Bobby A.A. Nazief



**Commissioner**

Mahmuddin Yasin



**Independent  
Commissioner**

Arif Arryman



**Independent  
Commissioner**

P. Sartono



# Dewan Direksi



**Director of  
Compliance &  
Risk  
Management**

Prasetio



**President  
Director  
(CEO)**

Rinaldi Firmansyah



**Director of  
Network &  
Solution  
(COO)**

Ermady Dahlan



**Director of  
Human Capital &  
General Affair**

Faisal Syam



**Director of  
Finance  
(CFO)**

Sudiro Asno



**Director of  
Consumers**

I Nyoman G Wiryanata



**Director of  
Enterprise &  
Wholesale**

Arief Yahya



**Director of  
Information  
Technology  
& Supply (CIO)**

Indra Utoyo



# 2

## KEUNGGULAN KOMPETITIF & STRATEGI USAHA

# Penghargaan

Berdasarkan kinerja yang cemerlang,

**Telkom berhasil mendapatkan penghargaan dan pengakuan**  
dari domestik maupun internasional

- **The Most Sustainable Corporate Image 2009** - IMAC Award 2009
- **Best of The Best Service Provider of The year** - Frost & Sullivan Indonesia Telecom Award 2009
- **Best CEO of The Year 2009** dari Bisnis Indonesia Awards
- **Mobile Service Provider of The Year** (Telkomsel)
- **Best of The Best e-Company Award 2009** - Warta e-Company Award 2009
- **Indonesian Customer Satisfaction Award (ICSA) 2009** untuk Speedy
- **The Best CDMA operator**
- **Best of The Best Operator and Best GSM Operator**
- **Best Contact Center Award** dalam Indonesia's contact center Award 2009
- **A Very Trusted Company 2009** dari IICG dan majalah SWA
- **Platinum Award** dalam Indonesia's CSR Award 2008 dari Menteri Sosial
- **Sustainability Reporting Award**
- **Zero Accident Award 2010** dari Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi
- **Service Quality Award 2010** untuk kategori Cellular (CDMA) dan Cellular (GSM) service points dari Majalah Marketing



# Industri Telekomunikasi Indonesia







Terdapat **11 operator** untuk melayani  $\pm$  240 juta penduduk dengan 56% diantaranya merupakan populasi usia muda dan dinamis..



# Teledensitas

Teledensitas di Indonesia saat ini masih memberikan **peluang untuk pertumbuhan**.



		TOTAL INDUSTRY		Fixed Line		
		Populasi (juta)	PDB / Kapita (US\$)	Fixed Line (%)	Cellular (%)	Internet (%)
	<b>Indonesia</b>	± 240	± 2.329	± 16,0%	± 72,0%	± 12,5%
	<b>Sri Lanka</b>	± 20	± 2.041	± 16,8%	± 81,4%	± 12,5%
	<b>China</b>	± 1.335	± 3.678	± 23,5%	± 56,0%	± 28,7%
	<b>Malaysia</b>	± 26	± 6.897	± 60,9%	± 106,2%	± 65,7%
	<b>Hongkong</b>	± 7	± 29.826	± 101,8%	± 173,7%	± 69,2%
	<b>Singapura</b>	± 5	± 37.293	± 38,0%	± 137,5%	± 74,2%

Sumber: Telkom market research dan Mandiri Research

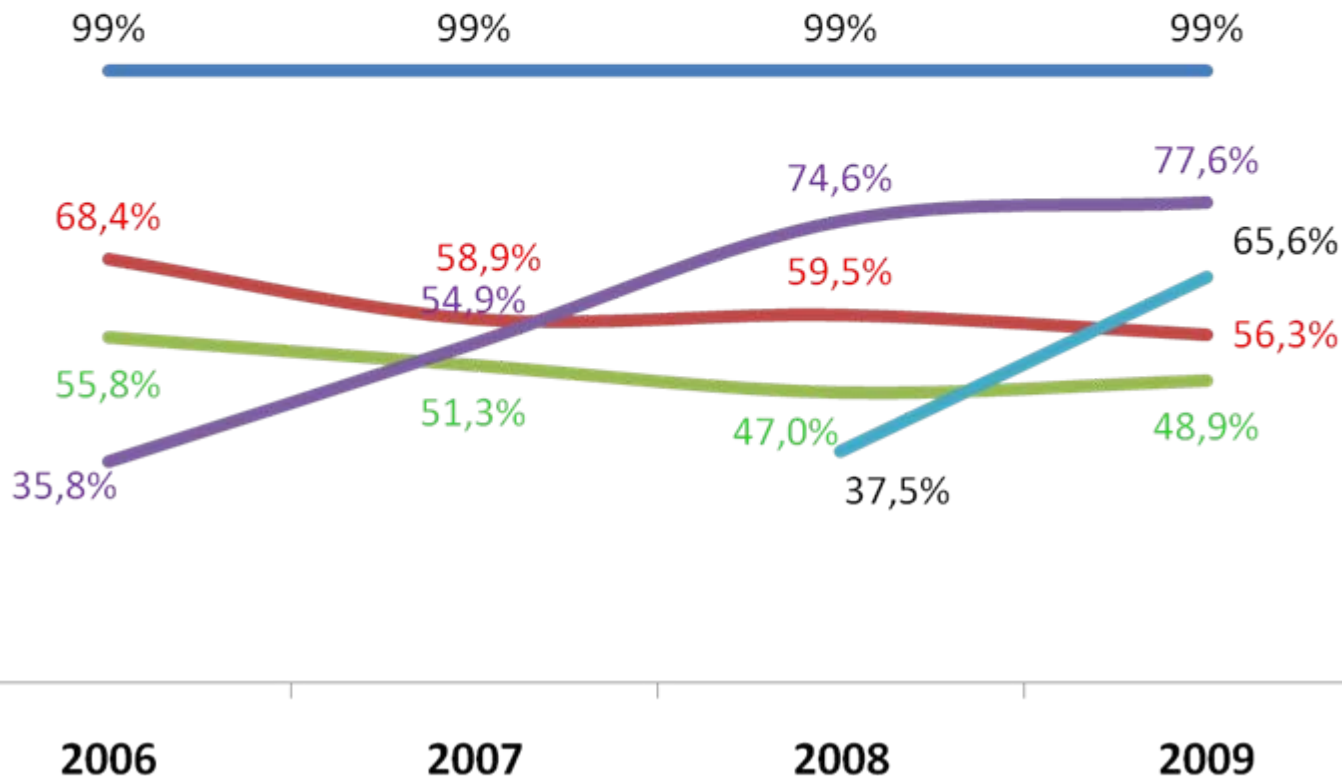


# Pangsa Pasar Produk Utama TELKOM



— Wireline — Flexi — Cellular — Speedy — Flash

Market Share



**TELKOM memimpin pasar seluruh produk**

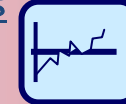
(Pangsa pasar mewakili posisi Telkom dalam segmen pasar berbeda: Fixed, CDMA, Cellular, dan Broadband)

# The Big Change



## Strengthen Core Business

- SI-1. Optimizing FWL Legacy
- SI-2. Consolidate & Grow FWA business and manage wireless portfolio
- SI-8. Streamline subsidiary portfolio



## Grow New Wave

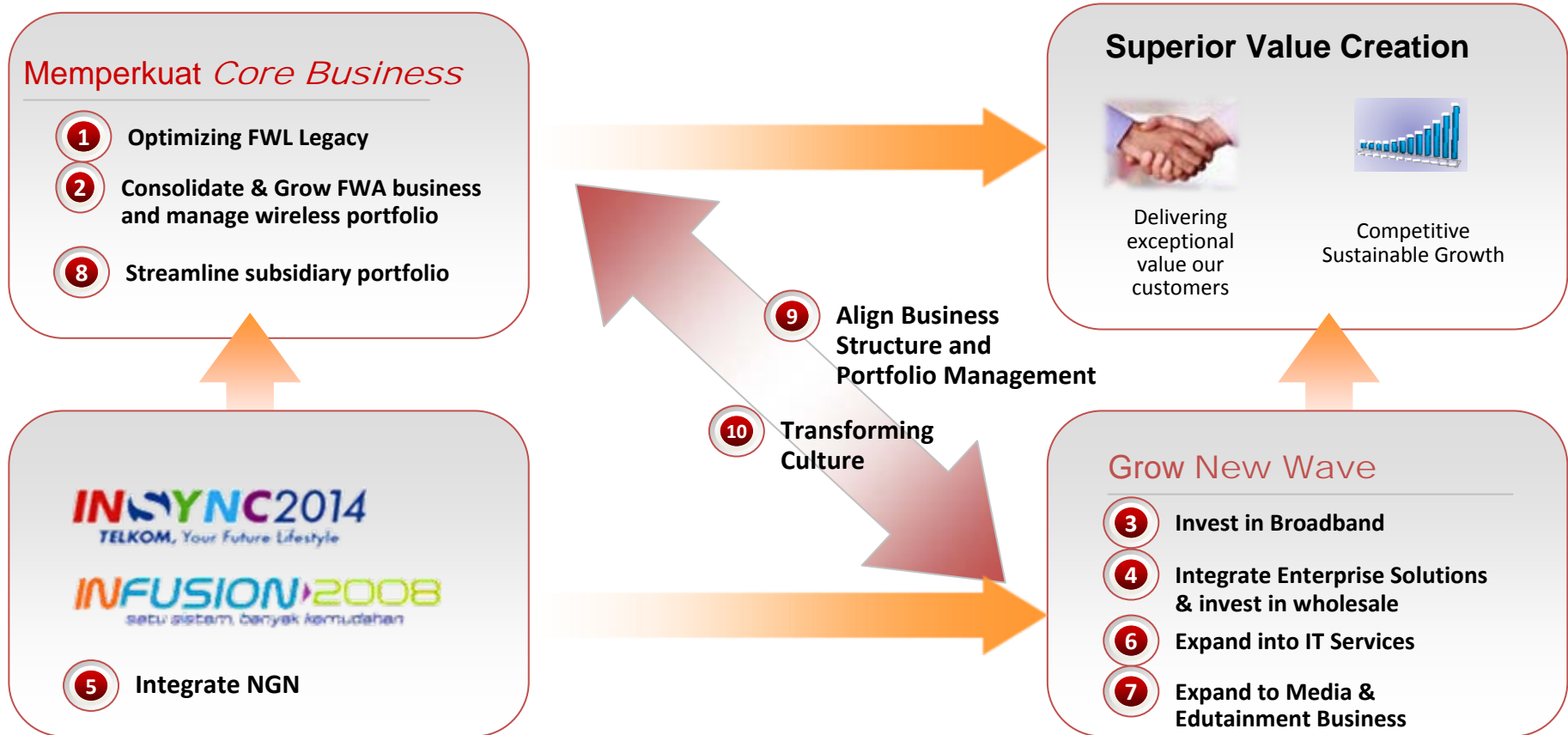
- SI-3. Invest in Broadband
- SI-4. Integrated Enterprise Solutions
- SI-6. Expand into IT Services
- SI-7. Expand to Media & Edutainment Business

SI-9. Alignment Business Structure & Portfolio Management

SI-10. Transform Culture

# Strategi Bisnis

Telkom telah memulai transformasi bisnis menjadi **TIME (Telecommunication, Information, Media, and Edutainment)** untuk memelihara pertumbuhan berkelanjutan





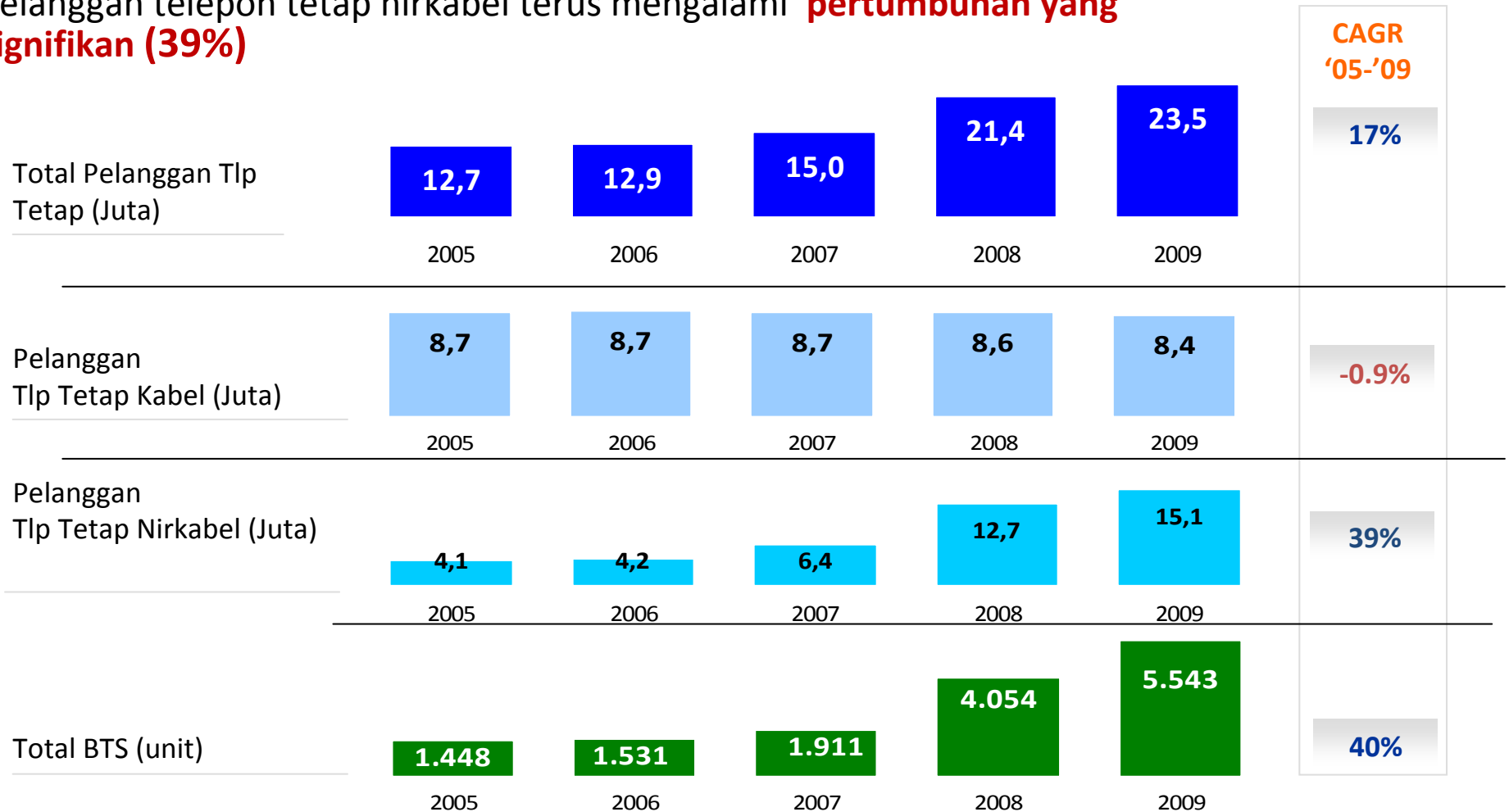
# 3

## KINERJA OPERASIONAL

# Layanan Telepon Tetap Kabel & Nirkabel



Pelanggan telepon tetap nirkabel terus mengalami **pertumbuhan yang signifikan (39%)**

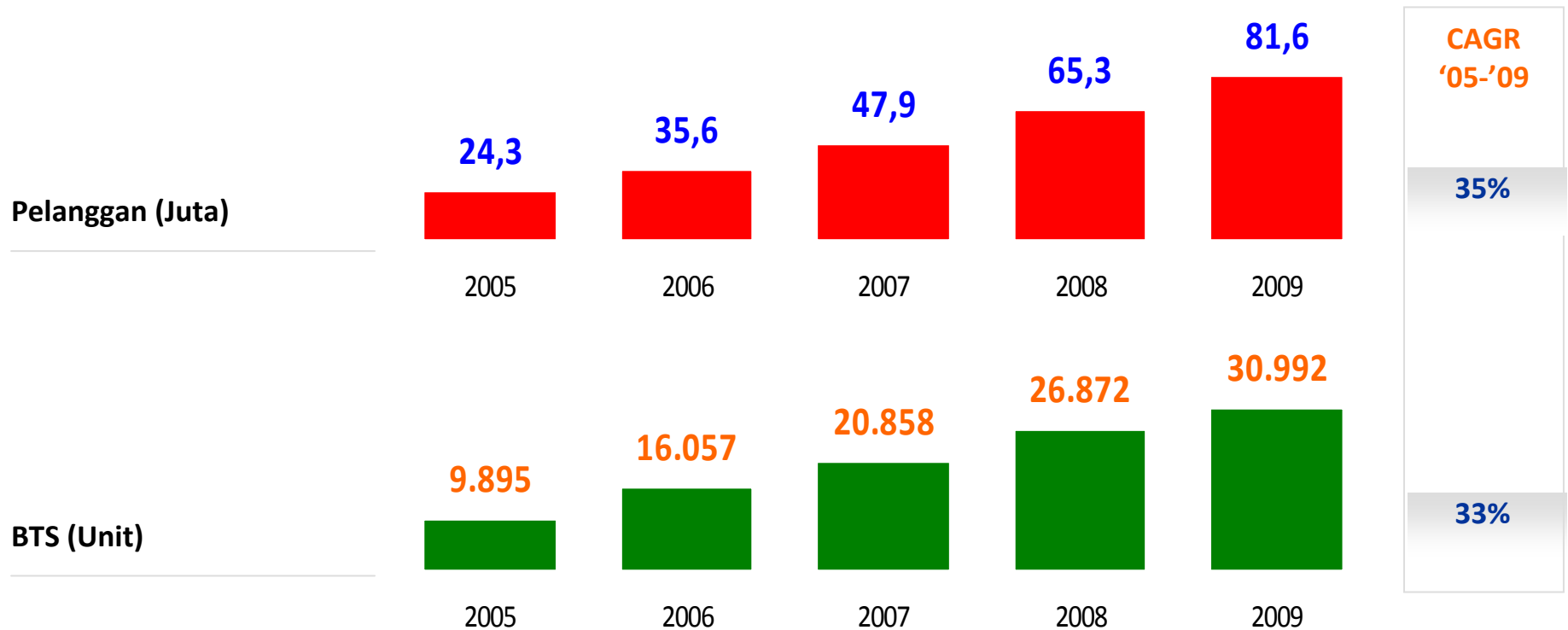




# Layanan Selular



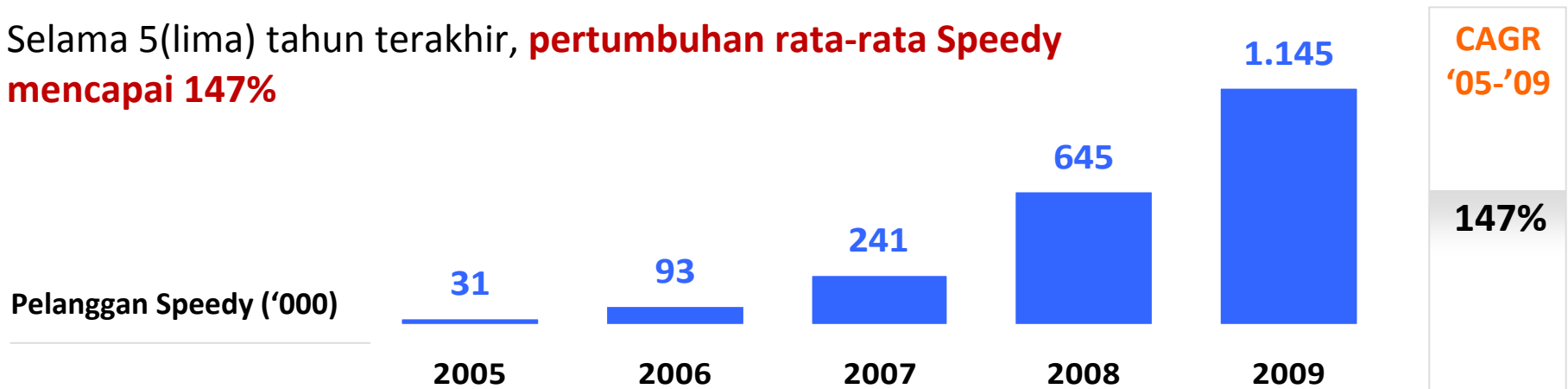
**Telkomsel terus mempertahankan posisi sebagai pemimpin pasar** dengan total pelanggan mencapai lebih dari 81 juta, dan pangsa pasar mencapai **49%**



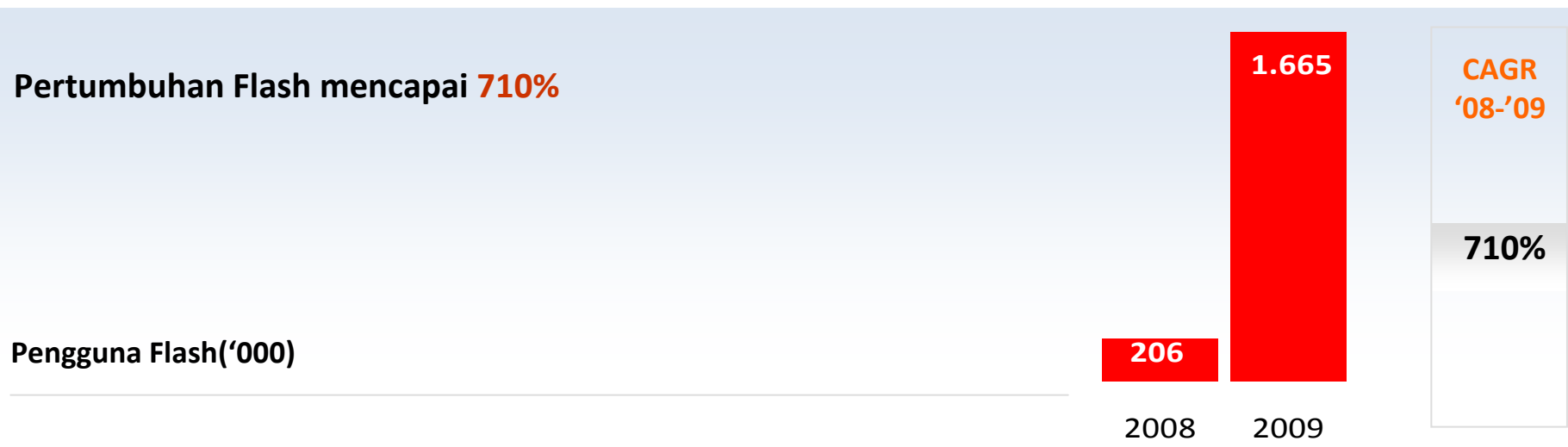
# Layanan Pita Lebar (Speedy & Flash)



Selama 5(lima) tahun terakhir, **pertumbuhan rata-rata Speedy mencapai 147%**



**Pertumbuhan Flash mencapai 710%**





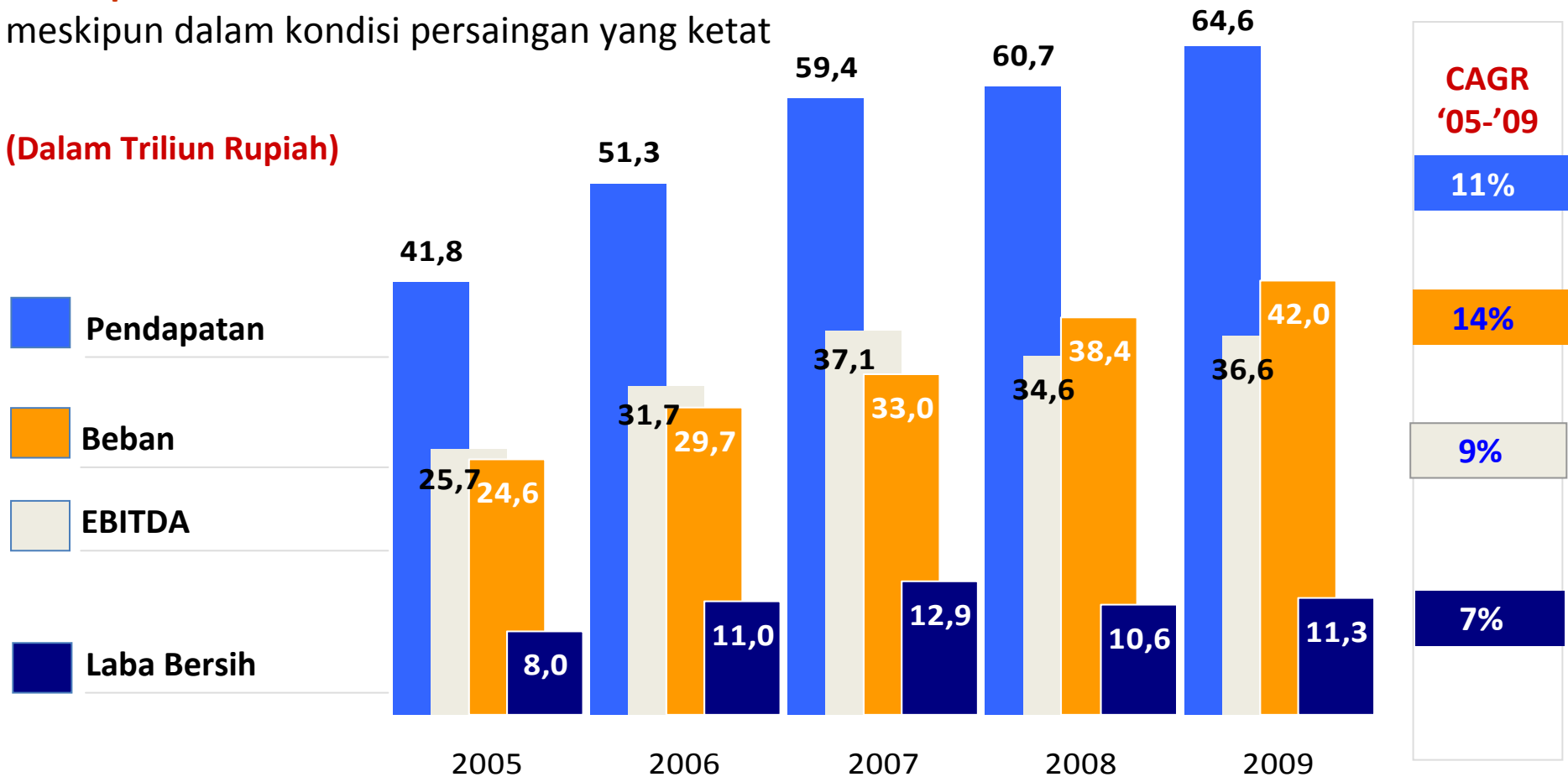
# 4

## KINERJA KEUANGAN

# Laporan Laba Rugi

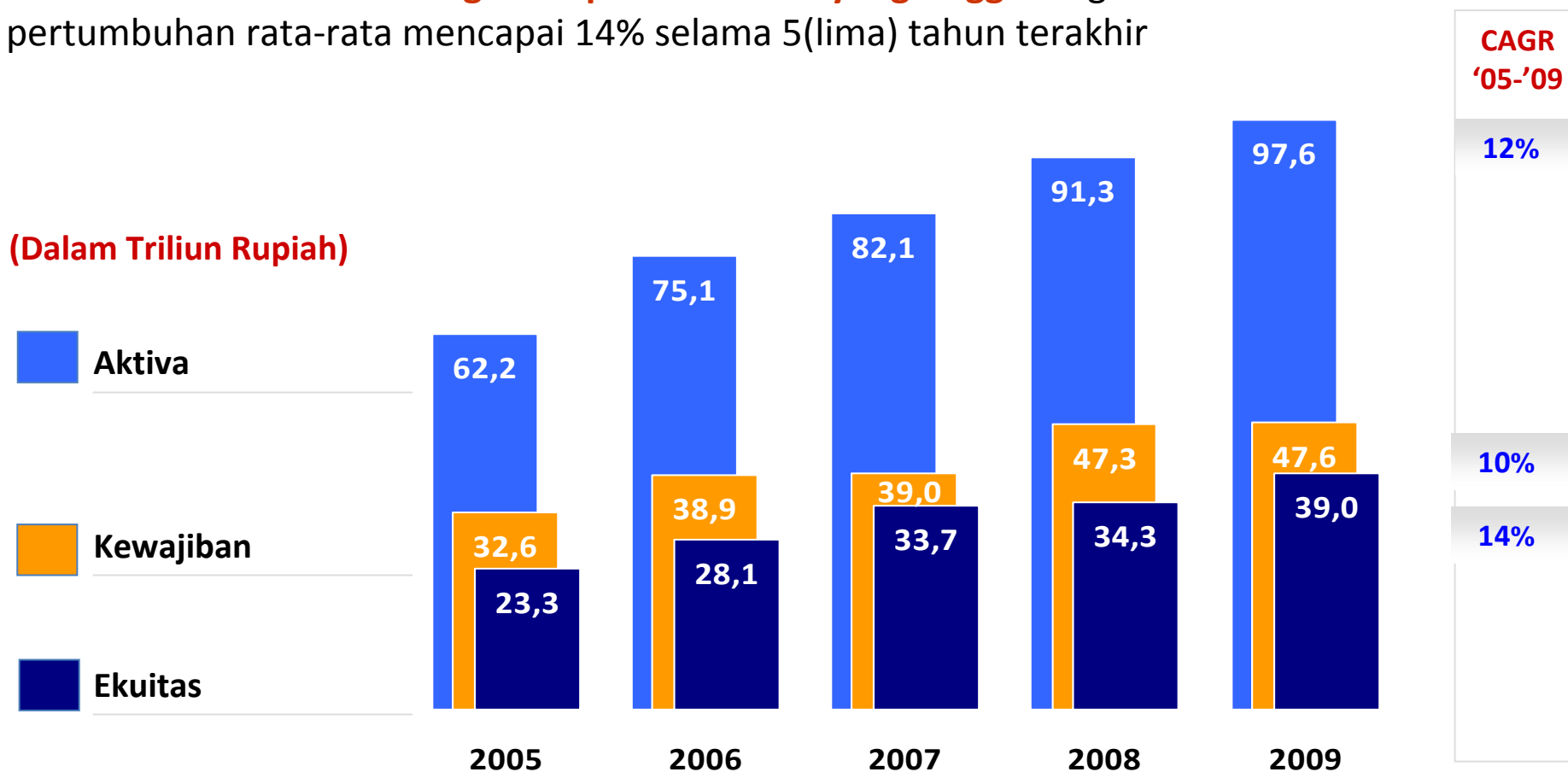
**Pendapatan dan Laba Bersih TELKOM terus tumbuh** meskipun dalam kondisi persaingan yang ketat

(Dalam Triliun Rupiah)



# Neraca

**Ekuitas TELKOM terus mengalami pertumbuhan yang tinggi** dengan pertumbuhan rata-rata mencapai 14% selama 5(lima) tahun terakhir



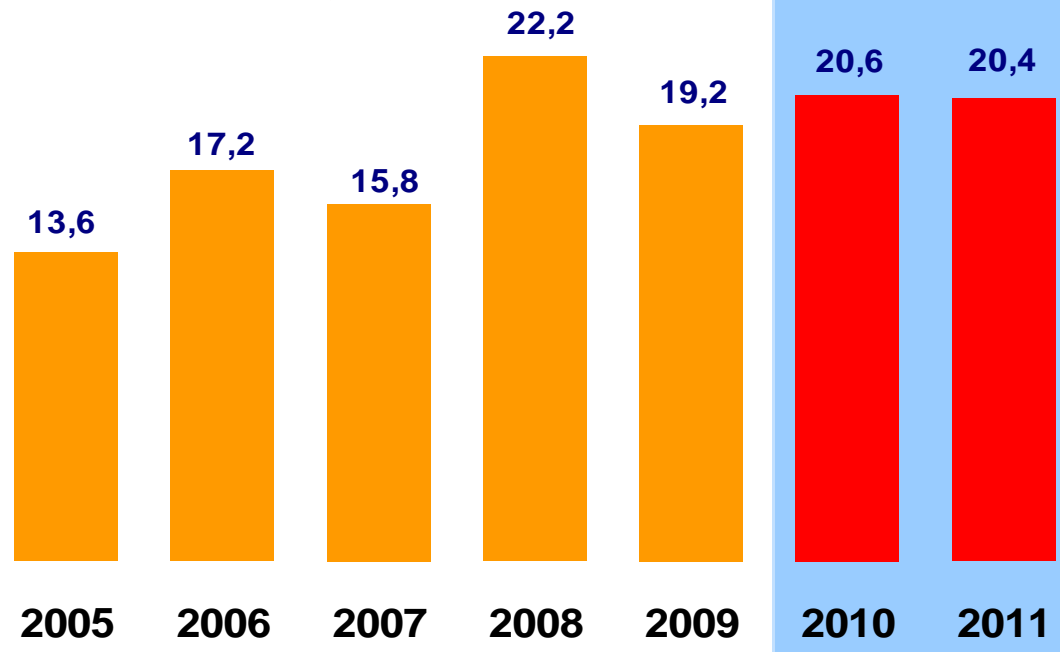


# Belanja Modal

- Anggaran belanja modal pada tahun 2010 mencapai lebih dari Rp20 triliun
- **Penerbitan obligasi diperlukan untuk menambah belanja modal**



(Dalam Triliun Rupiah)

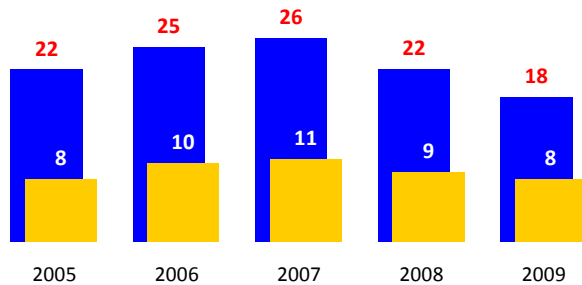


Dana obligasi akan digunakan untuk keperluan *capital expenditure* antara lain untuk *new wave, infrastructure, optimizing legacy*.

# Rasio Leverage

## EBITDA to Interest Expense (x)

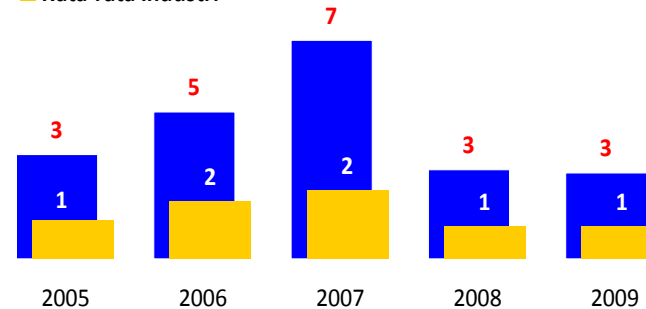
■ Telkom  
■ Rata-rata Industri



- Indikator kemampuan pendapatan riil bisnis terhadap Pembayaran hutang.
- Telkom memiliki rasio **lebih tinggi** daripada industri, mencerminkan kemampuan membayar bunga yg lebih baik.

## EBITDA to Net Debt (x)

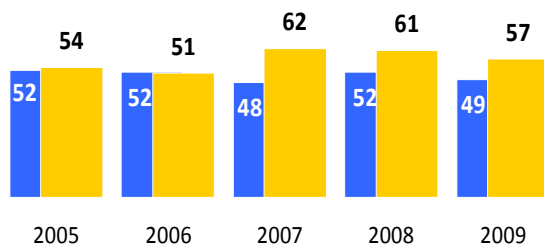
■ Telkom  
■ Rata-rata Industri



- Indikator kemampuan pendapatan riil bisnis terhadap Pembayaran pokok hutang.
- Telkom memiliki rasio **lebih tinggi** daripada industri, mencerminkan kemampuan membayar pokok pinjaman yg lebih baik.

## Debt to Asset (%)

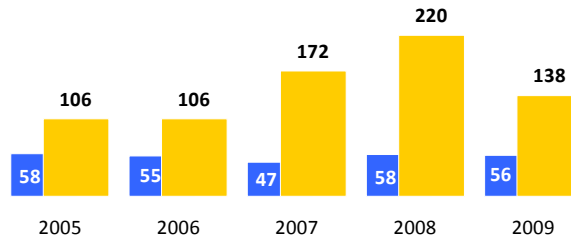
■ Telkom  
■ Industri



- Aset Telkom sebagian besar pendanaanya berasal dari modal sendiri.

## Debt to Equity ratio (%)

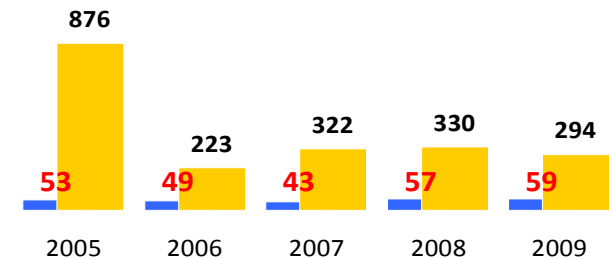
■ Telkom  
■ Industri



- Telkom masih memiliki peluang untuk meningkatkan pendanaan yang berasal dari hutang.

## Debt to EBITDA (%)

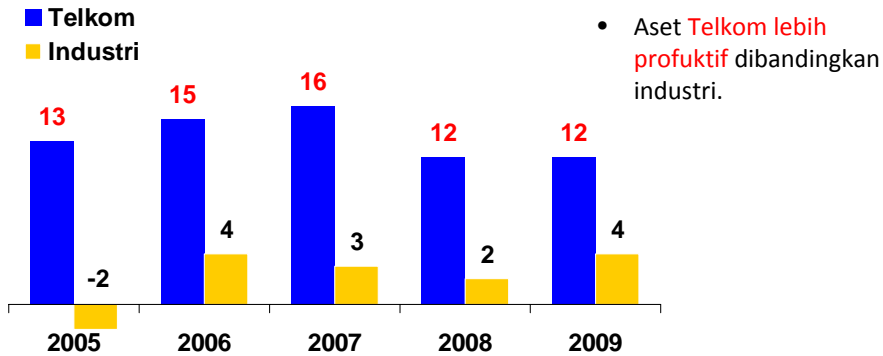
■ Telkom  
■ Industri



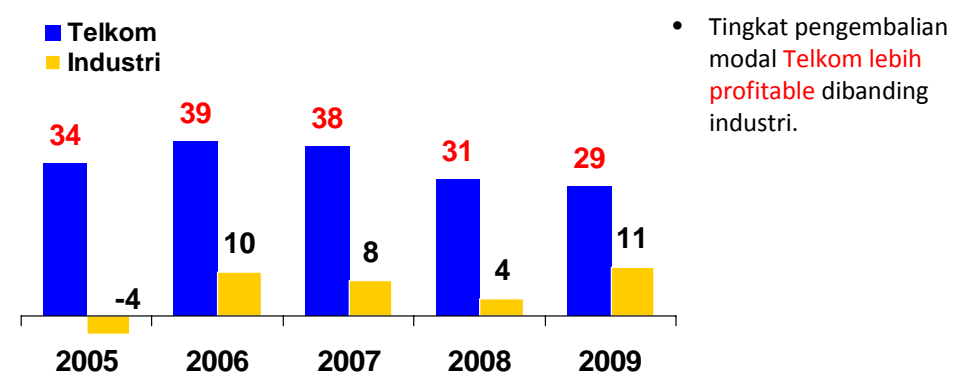
- Telkom memiliki EBITDA yang masih jauh diatas kewajiban dibandingkan industri.

# Tingkat Profitabilitas

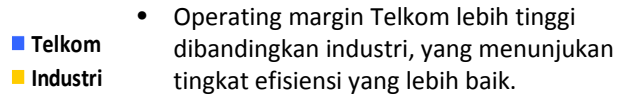
## ROA (%)



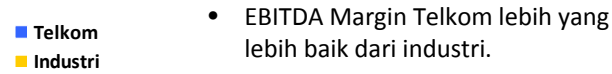
## ROE (%)



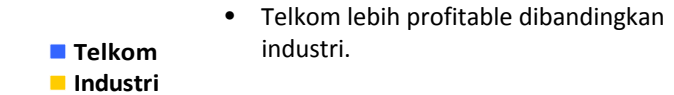
## Operating Margin (%)



## EBITDA Margin (%)



## Net Profit Margin (%)





**5**

**STRUKTUR PENAWARAN & INDIKASI JADWAL**

# Struktur Penawaran Umum Obligasi



<b>Emiten</b>	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.
<b>Nama Obligasi</b>	Obligasi II Telkom Tahun 2010
<b>Jumlah Nominal</b>	Sebesar-besarnya Rp3.000.000.000.000,00 (tiga triliun Rupiah)
<b>Harga Penawaran</b>	100% dari Nilai Nominal Obligasi
<b>Jangka Waktu</b>	Seri A : 5 (lima) tahun dan Seri B : 10 (sepuluh) tahun
<b>Pembayaran Bunga</b>	Bunga obligasi akan dibayarkan setiap 3 bulan
<b>Peringkat Obligasi</b>	idAAA ( <i>Stable Outlook</i> ) dari Pefindo
<b>Jaminan</b>	Tidak ada jaminan khusus
<b>Pencatatan</b>	PT Bursa Efek Indonesia
<b>Penggunaan Dana</b>	Setelah dikurangi biaya-biaya emisi, seluruhnya akan dipergunakan untuk meningkatkan belanja modal yang meliputi antara lain: <i>New Wave Broadband (Softswitching, Datakom, IT &amp; Others), Infrastructure (Backbone, Metro, RMJ, IP), Optimizing Legacy (Fixed wireline &amp; wireless).</i>

# Joint Lead Underwriter & Profesi Penunjang



## Joint Lead Underwriter

PT Bahana Securities  
PT Danareksa Sekuritas  
PT Mandiri Sekuritas

## Konsultan Hukum

Hadiputranto, Hadinoto & Partner

## Kantor Akuntan Publik

KAP Tanudiredja, Wibisana & Rekan (*PricewaterhouseCoopers*)

## Notaris

Poerbaningsih Adi Warsito, S.H

## Wali Amanat

PT CIMB Niaga Tbk.

## Lembaga Pemeringkat

PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO).



# Indikasi Jadwal Penerbitan Obligasi



Public Expose (Paparan Publik)	7 Juni 2010
Masa Bookbuilding	7 – 18 Juni 2010
Surat Efektif dari Bapepam	24 Juni 2010
Masa Penawaran	28 – 29 Juni 2010
Penjatahan	30 Juni 2010
Pembayaran dari Investor	1 Juli 2010
Distribusi Efek Secara Elektronik	2 Juli 2010
Pencatatan Efek di BEI	5 Juli 2010



**6**

***INVESTMENT HIGHLIGHTS***



# Investment Highlights



## Industri Telekomunikasi Yang Menarik

- Populasi pengguna jasa telekomunikasi mencapai 240 juta
- Potensi pertumbuhan industri telekomunikasi didukung oleh penetrasi pasar yang relatif masih rendah saat ini
- Pertumbuhan ekonomi Indonesia yang kuat, mendukung pertumbuhan penggunaan jasa Telkom

## Pemimpin Industri

- Pemimpin di industri telekomunikasi dengan *market share* 99% fixed-line dan 49% selular

## Kemampuan Pertumbuhan Operasional

- Kemampuan meningkatkan jumlah pelanggan pada hampir semua produk
- Peningkatan operasional melalui peningkatan BTS, *50% fixed line capacity will ready for broadband*
- Kemampuan bertumbuh dari transformasi ke bisnis Telekomunikasi-Informasi-Media-Edutainment

## Kinerja Keuangan Yang Baik

- Rasio marjin dan tingkat pengembalian yang stabil

## Kemampuan Tinggi Dalam Membayar Hutang

- Tingkat *leverage* yang rendah
- Rasio *coverage* terhadap hutang dan bunga yang relatif baik
- Hasil *rating* yang tertinggi dari Pefindo : *idAAA (stable outlook)*

# Indikasi Kupon



**SERI A (5 tahun)**

FR 0027 + (50 s.d 150) bp

**SERI B (10 tahun)**

FR 0031 + (50 s.d 150) bp



**Terima Kasih**