

## PT Lautan Luas Tbk

### Credit Rating(s)

General Obligation (GO) idA/Stable  
SR Bond III idA

### Rating Period

March 20, 2024 – March 1, 2025

### Published Rating History

APR 2023 idA/Positive  
APR 2022 idA/Stable  
APR 2021 idA-/Stable  
APR 2020 idA-/Stable  
APR 2019 idA-/Stable

PEFINDO merevisi prospek atas peringkat PT Lautan Luas Tbk (LTLS) menjadi stabil dari sebelumnya positif. Pada saat yang sama, PEFINDO menegaskan peringkat idA untuk LTLS dan Obligasi Berkelanjutan III. Revisi prospek ini mencerminkan pandangan kami bahwa tingkat *leverage* Perusahaan tidak akan mengalami perbaikan yang signifikan seperti yang kami perkirakan pada tahun sebelumnya. Hal ini dipicu oleh proyeksi pertumbuhan pendapatan dan EBITDA yang lebih bersifat organik di tengah fluktuasi harga dan tekanan pada volume penjualan. Di sisi lain, kami memperkirakan tingkat utang LTLS dapat mengalami peningkatan untuk memenuhi kebutuhan belanja modal yang signifikan, sehingga berpotensi menghambat perbaikan struktur permodalan dan perlindungan arus kas Perusahaan.

Peringkat mencerminkan posisi pasar LTLS yang kuat, operasi bisnis yang terintegrasi dan jaringan distribusi yang baik, serta manajemen operasional yang baik. Peringkat dibatasi oleh kebutuhan belanja modal yang besar dan sensitivitas terhadap perubahan kondisi makro ekonomi.

Peringkat dapat dinaikkan jika LTLS terus melakukan penurunan tingkat utang, yang diikuti dengan meningkatkan capaian pendapatan dan EBITDA secara berkelanjutan, sehingga menghasilkan *leverage* keuangan yang lebih konservatif. Peringkat dapat diturunkan jika arus kas Perusahaan melemah secara substansial sebagai akibat dari kinerja bisnis yang lebih rendah dari ekspektasi atau Perusahaan menarik utang yang lebih tinggi dari proyeksi, tanpa diimbangi dengan peningkatan yang signifikan dalam profil bisnisnya.

LTLS merupakan perusahaan distribusi dan produsen kimia dasar dan khusus terdepan di Indonesia yang telah berdiri sejak tahun 1951. Perusahaan memperoleh pendapatan dari tiga divisi: distribusi, manufaktur, serta jasa dukungan dan layanan. Per 31 Desember 2023, pemegang saham Perusahaan terdiri dari PT Caturkarsa Megatunggal (56,6%), publik (39,9%, masing-masing dengan kepemilikan di bawah 5%), sedangkan sisanya dimiliki oleh manajemen.

### Rating Definition

Efek utang dengan peringkat idA mengindikasikan bahwa kemampuan emiten untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjang atas efek utang tersebut, dibandingkan dengan emiten lainnya di Indonesia, adalah kuat. Walaupun demikian, kemampuan emiten mungkin akan terpengaruh oleh perubahan buruk keadaan dan kondisi ekonomi, dibandingkan dengan emiten yang peringkatnya lebih tinggi.

### Financial Highlights

As of/for the year ended	Dec-2023 (Audited)	Dec-2022 (Audited)	Dec-2021 (Audited)	Dec-2020 (Audited)
Total adjusted assets [IDR bn]	5,614.7	6,079.3	6,206.5	5,505.9
Total adjusted debt [IDR bn]	1,035.3	1,373.8	1,754.4	1,959.4
Total adjusted equity [IDR bn]	2,959.2	2,971.9	2,726.4	2,275.8
Total sales [IDR bn]	7,316.9	7,879.1	6,635.5	5,592.3
EBITDA [IDR bn]	541.8	765.7	733.5	597.1
Net income after MI [IDR bn]	160.9	321.0	274.5	75.2
EBITDA margin [%]	7.4	9.7	11.1	10.7
Adjusted debt/EBITDA [X]	1.9	1.8	2.4	3.3
Adjusted debt/adjusted equity [X]	0.3	0.5	0.6	0.9
FFO/adjusted debt [%]	37.2	37.2	31.1	18.5
EBITDA/IFCCI [X]	5.7	5.5	6.0	3.5
USD excshange rate [IDR/USD]	15,416	15,731	14,269	14,105

FFO = EBITDA – IFCCI + Interest Income – Current Tax Expense

EBITDA = Operating Profit + Depreciation Expense + Amortization Expense

IFCCI = Gross Interest Expense + Other Financial Charges + Capitalized Interest; (FX Loss not included)

MI= Minority Interest

The above ratios have been computed based on information from the company and published accounts. Where applicable, some items have been reclassified according to PEFINDO's definitions.

### Contact Analysts:

[aishantya@pefindo.co.id](mailto:aishantya@pefindo.co.id)

[ayuningtyas.nur@pefindo.co.id](mailto:ayuningtyas.nur@pefindo.co.id)

## DISCLAIMER

Peringkat yang dimuat dalam laporan atau publikasi ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat pemberian peringkat. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi dalam laporan atau publikasi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO menerima imbalan untuk jasa pemeringkatan umumnya dari pihak yang meminta dilakukannya jasa pemeringkatan, dan PEFINDO sudah menginformasikan biaya pemeringkatan sebelum penetapan peringkat. PEFINDO memiliki komitmen dalam bentuk kebijakan dan prosedur untuk menjaga obyektivitas, integritas, dan independensi dalam proses pemeringkatan. PEFINDO juga memiliki code of conduct untuk menghindari benturan kepentingan dalam proses pemeringkatan. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. Atas peringkat yang sudah mendapat persetujuan publikasi dari pihak yang diperingkat, PEFINDO berhak untuk mempublikasi peringkat dan analisisnya dalam laporan atau publikasi ini serta mempublikasikan hasil kaji ulang terhadap peringkat yang telah dipublikasikan, baik secara berkala maupun secara khusus dalam hal terdapat fakta material atau kejadian penting yang dapat mempengaruhi hasil pemeringkatan sebelumnya. Reproduksi isi publikasi ini, secara penuh atau sebagian, harus mendapat persetujuan tertulis dari PEFINDO. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas publikasi yang dilakukan oleh pihak lain terkait peringkat yang diberikan oleh PEFINDO.