

PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk

Credit Rating(s)

SR Bond II Phase I Series B
SR Sukuk I Phase I Series B

idA+
idA+(sy)

Rating Period

September 13, 2024 – September 30, 2024

Published Rating History

| | |
|----------|---------------|
| JUL 2024 | idA+/Stable |
| JUL 2023 | idA+/Stable |
| MAR 2023 | idA+/Stable |
| JUL 2022 | idA+/Positive |
| APR 2022 | idA+/Positive |

Surat utang yang diterbitkan PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk (INKP) sebagai berikut akan jatuh tempo pada 30 September 2024:

- Obligasi Berkelanjutan II Tahap I Tahun 2021 Seri B (Rp1,05 triliun, peringkat idA+)
- Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2021 Seri B (Rp449,25 miliar, peringkat idA+(sy))

Perusahaan berencana menggunakan dana internal untuk melunasi surat utang yang akan jatuh tempo tersebut. Pada 30 Juni 2024, INKP mencatatkan kas dan setara kas senilai USD1,5 miliar.

INKP adalah produsen bubur kertas dan kertas terkemuka, tidak hanya di Indonesia bahkan di dunia. Beroperasi sejak 1976, Perusahaan memproduksi bubur kertas, kertas budaya dan industri, pengemasan, dan tisu. Perusahaan memiliki pabrik di Tangerang dan Serang di Banten, dan di Perawang, Riau, di Sumatra. Per 30 Juni 2024, mayoritas saham Perusahaan dimiliki oleh PT APP Purinusa Ekapersada (56,57%), dan sisa saham dipegang oleh publik (43,43%).

Rating Definition

Efektif 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 mudah terpengaruh oleh perubahan buruk keadaan dan kondisi ekonomi, dibandingkan dengan emiten yang peringkatnya lebih tinggi. Tanda tambah (+) menunjukkan bahwa peringkat yang diberikan relatif kuat dan di atas rata-rata kategori yang bersangkutan.

Peringkat (sy) berarti peringkat mengindikasikan pemenuhan prinsip Syariah.

Contact Analysts:

ayuningtyas.nur@pefindo.co.id
kresna.wiryawan@pefindo.co.id

Financial Highlights

| As of/for the year ended | Jun-2024 (Unaudited) | Dec-2023 (Audited) | Dec-2022 (Audited) | Dec-2021 (Audited) |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Total adjusted assets [USD mn] | 10,816.8 | 10,125.1 | 9,640.7 | 8,978.4 |
| Total adjusted debt [USD mn] | 3,848.9 | 3,456.1 | 3,356.4 | 3,568.7 |
| Total adjusted equity [USD mn] | 6,262.9 | 6,000.1 | 5,605.2 | 4,764.9 |
| Total sales [USD mn] | 1,602.8 | 3,479.0 | 4,002.6 | 3,516.6 |
| EBITDA [USD mn] | 482.5 | 1,022.1 | 1,395.4 | 1,139.2 |
| Net income after MI [USD mn] | 278.8 | 411.4 | 857.5 | 527.1 |
| EBITDA margin [%] | 30.1 | 29.4 | 34.9 | 32.4 |
| Adjusted debt/EBITDA [X] | *4.0 | 3.4 | 2.4 | 3.1 |
| Adjusted debt/adjusted equity [X] | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.7 |
| FFO/adjusted debt [%] | *15.4 | 18.5 | 28.4 | 21.6 |
| EBITDA/IFCCI [X] | 3.4 | 3.4 | 5.5 | 4.5 |
| USD exchange rate [IDR/USD] | 16,421 | 15,416 | 15,731 | 14,269 |

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 *annualized

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.

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.