

# MATERI PRESENTASI



Due Diligence Meeting & Public Expose  
**PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM  
PT DHARMA SATYA NUSANTARA TBK**

Rabu, 8 Mei 2013, Shangri-La Hotel - Jakarta

Penjamin Pelaksana Emisi Efek

Ciptadana  **BCA** sekuritas

Presentasi ini telah dibuat oleh PT Dharma Satya Nusantara Tbk ("Perseroan") hanya untuk digunakan dalam presentasi bagi calon investor. Dengan menghadiri rapat dimana presentasi tersebut dilakukan, atau dengan membaca slide presentasi, anda setuju untuk mematuhi pembatasan dan pemberitahuan berikut dan menyatakan bahwa anda merupakan pihak yang diizinkan oleh undang-undang dan peraturan yang berlaku untuk menerima informasi yang tercantum dalam presentasi ini.

Presentasi ini bersifat sangat rahasia bagi penerimanya, tidak dapat disalin, disebarluarkan atau selanjutnya dibagikan kepada pers atau pihak lainnya, tidak dapat disalin dalam bentuk apapun dan tidak boleh dipublikasikan, diteruskan atau dibagikan, baik secara keseluruhan maupun sebagian, untuk maksud apapun. Presentasi ini tidak diarahkan, atau dimaksud untuk dibagikan kepada atau digunakan oleh pihak atau badan manapun yang merupakan warga negara atau penduduk yang berkedudukan di daerah, kota, negara atau yurisdiksi selain Indonesia. Dengan tidak mematuhi pembatasan ini dapat merupakan pelanggaran atas peraturan perundang-undangan yang berlaku khususnya peraturan perundang-undangan yang terkait dengan pasar modal.

Presentasi ini dibagikan bersama dengan prospektus dan oleh karenanya harus dibaca bersamaan dengan prospektus. Presentasi ini bukan merupakan, ataupun membentuk bagian dari, dan tidak boleh disusun sebagai, atau membentuk bagian dari setiap iklan, setiap penawaran atau undangan untuk menjual atau mengeluarkan atau permohonan penawaran untuk membeli atau memesan setiap sekuritas dalam Perseroan. Informasi yang tercantum dalam presentasi ini dimaksudkan hanya untuk tujuan pemberian informasi dan bukan merupakan suatu penawaran atau undangan untuk menjual atau permohonan penawaran atau undangan untuk membeli sekuritas. Presentasi ini tidak boleh ataupun segala hal yang tercantum didalamnya tidak boleh membentuk dasar dari, atau tidak mencakup hubungan apapun dengan setiap kontrak atau perikatan apapun, serta bukan merupakan rekomendasi mengenai sekuritas dalam Perseroan. Presentasi ini dimaksudkan hanya untuk pihak-pihak yang hadir dalam presentasi dimaksud dan tidak dapat dikirimkan kembali atau dibagikan oleh mereka kepada pihak lain.

Presentasi ini mengandung pernyataan-pernyataan spekulasi yang melibatkan risiko dan ketidakpastian. Kinerja, hasil dan akibat nyata dimasa mendatang dapat berbeda secara material dari kinerja, hasil dan akibat sebagaimana dinyatakan dalam pernyataan-pernyataan spekulasi sebagai akibat dari sejumlah risiko, ketidakpastian dan asumsi. Walaupun Perseroan meyakini bahwa pernyataan-pernyataan spekulasi adalah berdasarkan asumsi-asumsi yang layak, tidak dapat memberikan jaminan bahwa pengharapan-pengharapan yang tercantum akan dipenuhi. Perlu berhati-hati untuk tidak semata-mata mengandalkan pernyataan-pernyataan spekulasi ini, yang berdasarkan pendapat manajemen pada saat ini mengenai prospek dimasa mendatang.

Informasi dalam presentasi ini masih bersifat awal dan dapat dilengkapi dan/atau diubah tanpa pemberitahuan. Setiap investasi dalam Perseroan harus dilakukan hanya berdasarkan informasi yang tercantum dalam surat penawaran dan setiap tambahannya yang akan dipublikasikan sehubungan dengan penawaran itu, apabila ada. Kecuali dinyatakan lain, Perseroan merupakan sumber bagi seluruh data yang terkandung dalam presentasi ini. Data-data tersebut diberikan sejak tanggal presentasi ini dan dapat dilakukan perubahan tanpa pemberitahuan. Tidak ada klaim yang dapat diajukan terhadap setiap maksud apapun dalam informasi yang terkandung dalam presentasi ini, atau materi lain yang dibicarakan dalam presentasi, atau mengenai kelengkapan, keakuratan atau keadilannya.

Informasi dalam presentasi ini belum diverifikasi secara terpisah. Tidak ada pernyataan, jaminan yang dibuat, baik tersirat ataupun tersurat, mengenai, dan tidak ada klaim yang harus diajukan terhadap keadilan, keakuratan, kelengkapan atau kebenaran informasi atau pendapat dalam presentasi ini. Tak satupun dari Perseroan atau para agen atau penasihatnya, atau masing-masing afiliasi, penasihat atau wakil, wajib memperbaharui atau merevisi setiap pernyataan-pernyataan spekulasi, apakah sebagai akibat adanya informasi baru, kejadian dimasa mendatang atau lainnya dan tak satupun dari mereka mempunyai kewajiban (dalam hal kelalaian atau lainnya) atas segala kewajiban apapun yang timbul dari penggunaan presentasi ini atau isinya atau sebaliknya yang timbul sehubungan dengan presentasi ini.

Presentasi ini juga mencantumkan data-data dan analisa-analisa statistik tertentu ("Informasi Statistik") yang telah dipersiapkan berdasarkan informasi yang diserahkan oleh Perseroan dan/atau sumber lain. Berbagai asumsi telah digunakan dalam mempersiapkan Informasi Statistik, yang asumsi-asuminya dapat atau tidak dapat muncul dalam presentasi ini. Oleh karenanya, segala jaminan tidak dapat diberikan mengenai keakuratan, kelayakan atau kelengkapan Informasi Statistik dalam konteks khusus, ataupun mengenai apakah Informasi Statistik dan asumsi-asumsi yang menjadi dasarnya mencerminkan kondisi pasar terkini atau kinerja pasar dimasa mendatang.

Presentasi ini tidak dapat diambil, dipublikasikan, dikirimkan atau dibagikan diluar Indonesia. Presentasi ini dibuat dan diarahkan hanya bagi (i) pihak-pihak di Indonesia, (ii) profesional investasi (iii) individu-individu bernilai bersih tinggi, dan pihak-pihak lain yang secara hukum dapat berkomunikasi, (pihak-pihak itu disebut, "Pihak-pihak Terkait"). Sekuritas hanya berlaku bagi, dan setiap undangan, penawaran atau kesepakatan untuk menempatkan, membeli atau lainnya memperoleh sekuritas tersebut akan dilaksanakan hanya dengan Pihak-pihak Terkait. Setiap pihak yang bukan merupakan Pihak Terkait tidak boleh bertindak atau mengacu pada presentasi ini atau setiap isinya.

Presentasi ini tidak dapat dianggap sebagai nasihat yang berkaitan dengan masalah hukum, perpajakan, keuangan, akuntansi atau investasi. Dengan menghadiri presentasi ini, anda (i) mengakui bahwa anda hanya akan bertanggung jawab atas penilaian anda sendiri mengenai pasar dan kedudukan pasar dari Perseroan dan risiko-risiko dan pokok-pokok setiap investasi dalam sekuritas Perseroan, dan bahwa anda akan melakukan analisa anda sendiri dan hanya bertanggung jawab untuk membuat pendapat anda sendiri mengenai kinerja potensial kegiatan usaha Perseroan, (ii) menyatakan dan menjamin bahwa anda berkedudukan di dalam negara Republik Indonesia dan selama anda membeli sekuritas Perseroan, anda melakukannya berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku khususnya peraturan perundang-undangan yang terkait dengan pasar modal, dan (iii) setuju untuk terikat pada ketentuan-ketentuan di atas dan menjaga kerahasiaan presentasi ini dan informasi-informasi yang tercantum didalamnya.

1

**Sekilas Mengenai DSN**

2

**Keunggulan Kompetitif**

3

**Strategi Pertumbuhan DSN**

4

**Kinerja Keuangan**

5

**Ringkasan IPO**



## AGENDA 1

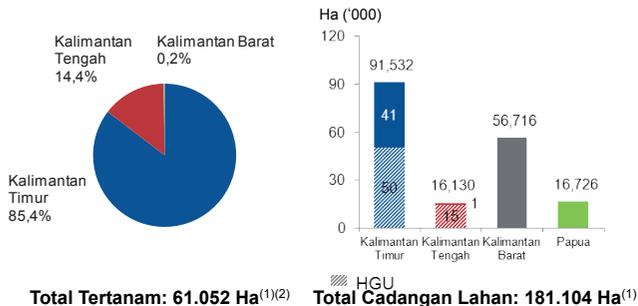
---

# SEKILAS MENGENAI DSN

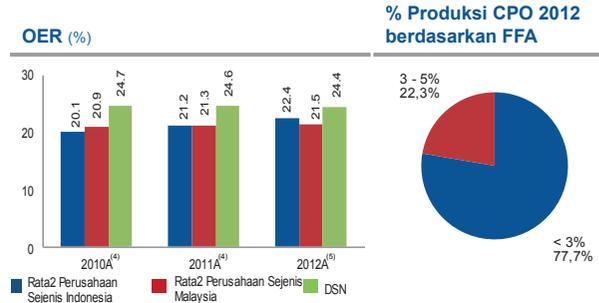
---

## DSN bergerak di bidang usaha minyak kelapa sawit, perkebunan kelapa sawit dan usaha pengolahan kayu

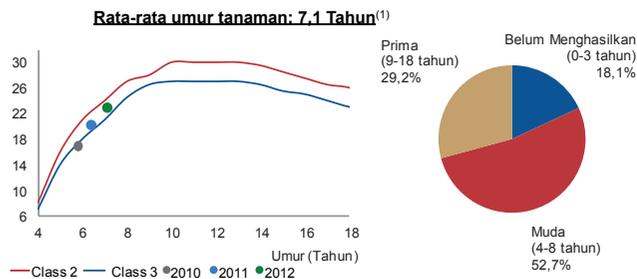
### Cadangan Lahan yang Luas dengan Hamparan Tanaman yang Menyatu



### Terdepan di Industrinya untuk hasil TBS dan OER



### Profil Usia Tanaman Inti yang Potensial untuk Pengembangan



### Pemain Produk Kayu yang Mapan dan Ter-diversifikasi



Catatan  
1. Per 31 Desember 2012  
2. Termasuk lahan tertanam inti dan plasma berdasarkan perhitungan 1 tahun  
3. Berdasarkan konvensi akhir tahun.

4. Berdasarkan Laporan Industri Kelapa Sawit oleh LMC  
5. Hanya termasuk First Resources, Astra Agro, Golden Agri, Bumitama dan Kencana Agri untuk komparasi Indonesia dan Oi, Sime Darby serta KLK untuk komparasi Malaysia dimana untuk lainnya belum memiliki laporan hasil tahun 2012.

# PEMEGANG SAHAM, KOMISARIS DAN DIREKSI



DSN dikendalikan oleh manajemen dan pemegang saham yang berpengalaman dan memiliki reputasi yang sangat baik

Keluarga Oetomo  
(33,89%)

Theodore Permadi Rachmat  
dan Keluarga  
(31,07%)

Liana Salim Lim dan Keluarga  
(1)  
(11,81%)

Subianto dan Keluarga  
(8,63%)

Komisaris, Direksi & Lainnya  
(14.60%)

## Dewan Komisaris



**Subianto**

Komisaris Utama  
26 tahun bersama Grup DSN



**Aron Yongky**

Komisaris  
22 tahun bersama Grup DSN



**Adi Resanata  
Somadi  
Halim**

Komisaris  
31 tahun bersama Grup DSN



**Adi Susanto**

Komisaris  
2 tahun bersama Grup DSN



**Stephen Z  
Satyahadi**

Komisaris Independen  
< 1 tahun bersama Grup DSN



**Edy Sugito**

Komisaris Independen  
< 1 tahun bersama Grup DSN

## Direksi



**Djojo  
Boentoro**

Direktur Utama, CEO  
22 tahun bersama Grup DSN



**Andrianto  
Oetomo**

Wakil Direktur Utama, CFO  
9 tahun bersama Grup DSN



**Joseph  
Tedjasukmana**

Wakil Direktur Utama  
28 tahun bersama Grup DSN



**Ricky  
Budiarto**

Direktur  
19 tahun bersama Grup DSN



**Efendi  
Sulisetyo**

Direktur  
14 tahun bersama Grup DSN



**Timotheus  
Arifin C**

Direktur  
10 tahun bersama Grup DSN



**FX Budi  
Setyo  
Wibowo**

Direktur Tidak Terafiliasi  
16 tahun bersama Grup DSN

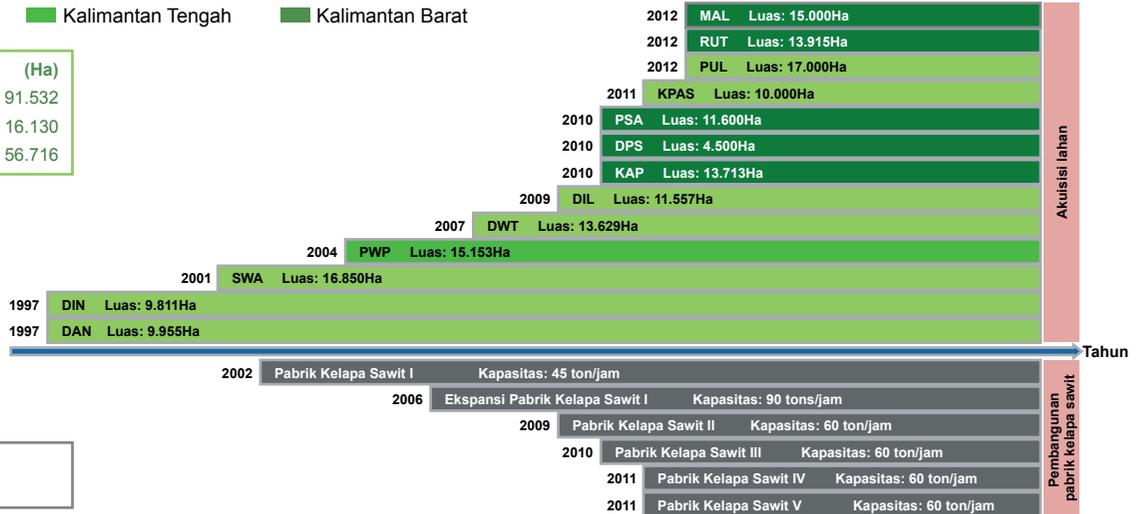
Calatan

1. Istri dari Aron Yongky, anggota Dewan Komisaris

## Sejarah Kelapa Sawit<sup>(1)</sup>

■ Kalimantan Timur   
 ■ Kalimantan Tengah   
 ■ Kalimantan Barat

| Jumlah lahan       | (Ha)   |
|--------------------|--------|
| Kalimantan Timur:  | 91.532 |
| Kalimantan Tengah: | 16.130 |
| Kalimantan Barat:  | 56.716 |



|  |
|--|
| <b>Kapasitas Pabrik</b><br>330 ton/jam |
|--|

## Sejarah Produk Kayu

- |   |   |  |  |  |
|---|---|--|--|--|
| <b>1983</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Memulai usaha pengolahan kayu dengan fokus pada produksi <i>sawn timber</i> berkualitas tinggi untuk ekspor ke Jepang</li> <li>Akuisisi pabrik pengolahan kayu pertama di Samarinda</li> </ul> | <b>1991</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Relokasi operasi dari Samarinda ke Surabaya</li> </ul> | <b>2005</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Memulai produksi <i>lumber core</i> di Temanggung</li> <li>Memulai produksi <i>sawn timber</i> dan <i>veneer</i> di pabrik satelit di Banyumas</li> </ul> | <b>2007</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Memulai produksi <i>block board</i> di Temanggung</li> <li>Memulai usaha perkebunan kayu dengan akuisisi NI, perusahaan perkebunan kayu dengan ijin lokasi seluas 113.196 Ha di Kalimantan Barat</li> </ul> | <b>2011</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Memperluas usaha <i>engineered flooring</i> melalui akuisisi 65% kepemilikan di TKPI</li> </ul> |
|---|---|--|--|--|

Catatan  
 1. Luas pada saat akuisisi

DSNGROUP



AGENDA 2

---

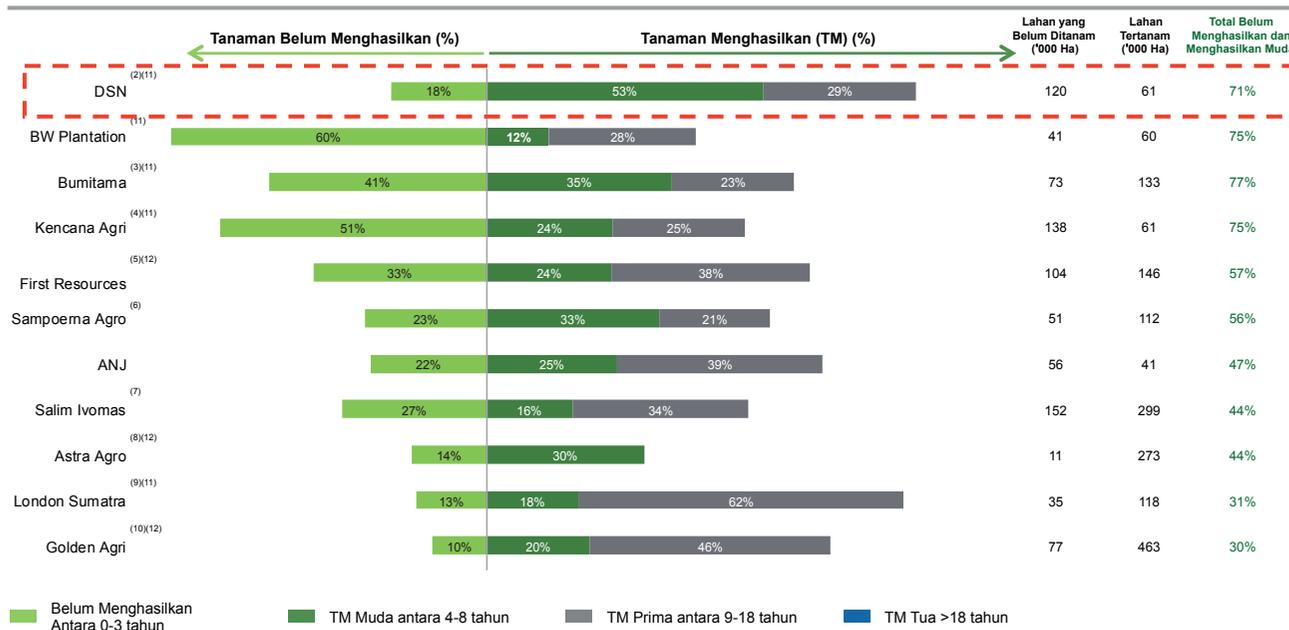
KEUNGGULAN KOMPETITIF

---

- 1** **Prospek yang positif bagi industri kelapa sawit dan produk kayu**
- 2** **Profil usia tanaman kelapa sawit yang muda akan mendorong hasil produksi TBS yang lebih tinggi di masa datang**
- 3** **Luas lahan yang signifikan akan mendukung program penanaman dan pertumbuhan bisnis kelapa sawit yang berkesinambungan**
- 4** **Lahan dalam satu hamparan dan praktek agronomi yang disiplin untuk menghasilkan operasi yang efisien**
- 5** **Dedikasi terhadap tanggung jawab sosial perusahaan dan pemeliharaan lingkungan**
- 6** **Produsen produk kayu terkemuka dengan hubungan yang telah lama dengan pembeli**
- 7** **Dewan Komisaris dan manajemen yang berpengalaman dan pemegang saham yang memiliki reputasi baik**

## Profil usia tanaman memosisikan DSN untuk memiliki potensi pertumbuhan yang lebih baik dari perkebunan lain

### Profil Usia Tanaman Kebun Inti<sup>(1)</sup> (%)



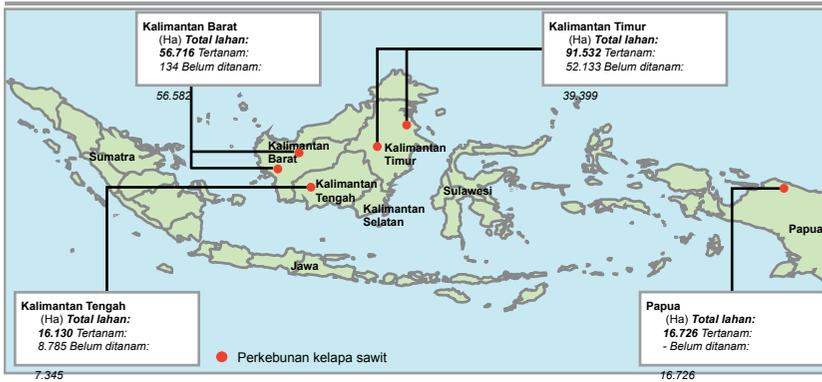
Sumber informasi terakhir dari masing-masing perusahaan

#### Catatan

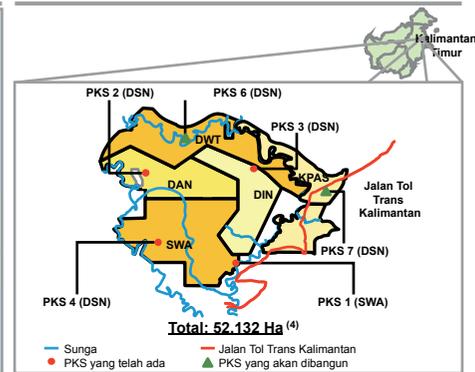
- Per 31 Desember 2012 untuk DSN, Bumitama, Kencana Agri, First Resources, Astra Agro dan Golden Agri. Per 31 Desember 2011 untuk lainnya
- Berdasarkan konvensi akhir tahun
- Bumitama: TM Muda antara 4-6 tahun dan TM Prima antara 7-18 years
- Kencana Agri: TM Muda antara 4-6 tahun, TM Prima antara 7-20 tahun dan TM Tua >20 tahun
- First Resources: TM Muda antara 4-7 tahun dan TM Prima antara 8-17 tahun
- Sampoema Agri: TM Muda antara 4-7 tahun, TM Prima antara 8-19 tahun dan TM Tua >19 tahun

- Salim Ivomas: TM Muda antara 4-6 tahun, TM Prima antara 7-20 tahun dan TM Tua >20 tahun
- Astra Agro: TM Muda antara 4-15 tahun dan TM Tua >15 tahun
- London Sumatra: TM Muda antara 4-6 tahun, TM Prima antara 7-20 tahun dan TM Tua >20 tahun
- Golden Agri: TM Muda antara 4-6 tahun, TM Prima antara 7-18 tahun dan TM tua >=19 years
- 0% TM Tua untuk DSN, BW Plantation, Bumitama dan Kencana Agri
- Termasuk perkebunan plasma

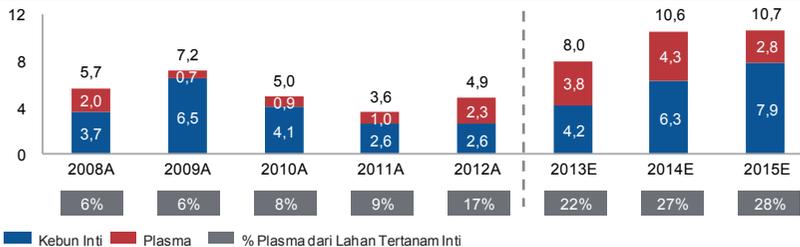
Lokasi Perkebunan dan Lahan DSN<sup>(3)</sup>



Perkebunan dalam satu hamparan di Kalimantan Timur



Jadwal Penanaman DSN<sup>(5)</sup>  
(’000 Ha)

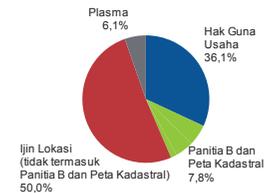


Catatan

1. Per 31 Desember 2012
2. Termasuk 1.134 Ha area plasma belum ditanam
3. Untuk perkebunan inti dan plasma

4. Termasuk perkebunan inti dan plasma
5. Per 31 Desember, 2012

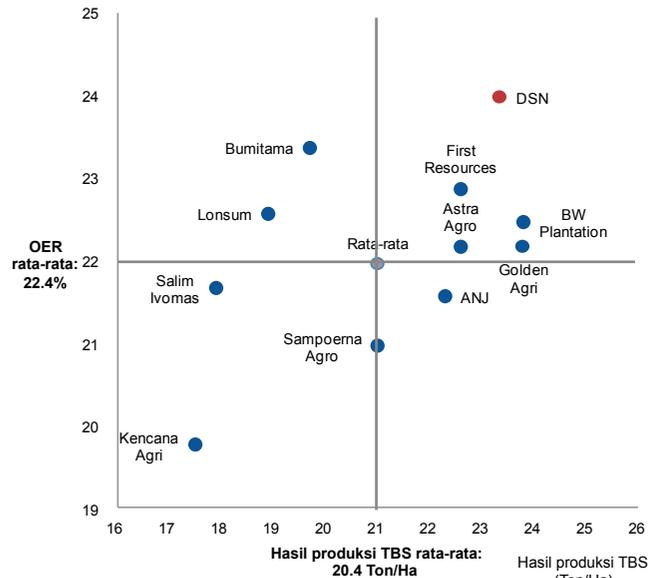
Total Perijinan Lokasi<sup>(3)</sup>



**Total: 181.104 Ha<sup>(1)</sup>**

DSN mengungguli pemain lainnya – mencapai tingkat produktivitas yang lebih tinggi dengan umur rata-rata tanaman yang lebih muda yaitu 7,1 tahun<sup>(1)(3)</sup>

## Tingkat Ekstraksi CPO (OER) (%)



Sumber: Informasi terakhir dari masing-masing perusahaan

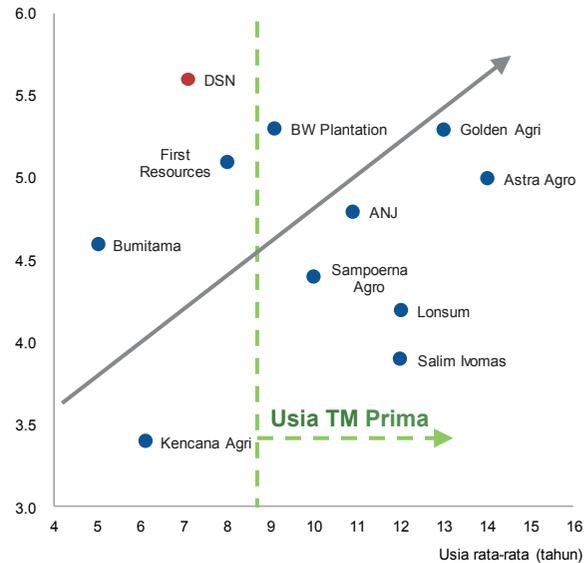
Catatan

1. Per 31 Desember 2012

2. Berdasarkan hasil produksi tahun 2012 untuk DSN, Golden Agri, First Resources, Bumitama dan Kencana Agri. Berdasarkan hasil produksi tahun 2011 untuk perusahaan lainnya yang belum melaporkan hasil tahun 2012.

3. Berdasarkan korvensi akhir tahun

## Produktivitas terhadap Usia<sup>(1)(2)(3)</sup> Produksi CPO/Ha Menghasilkan (Ton)

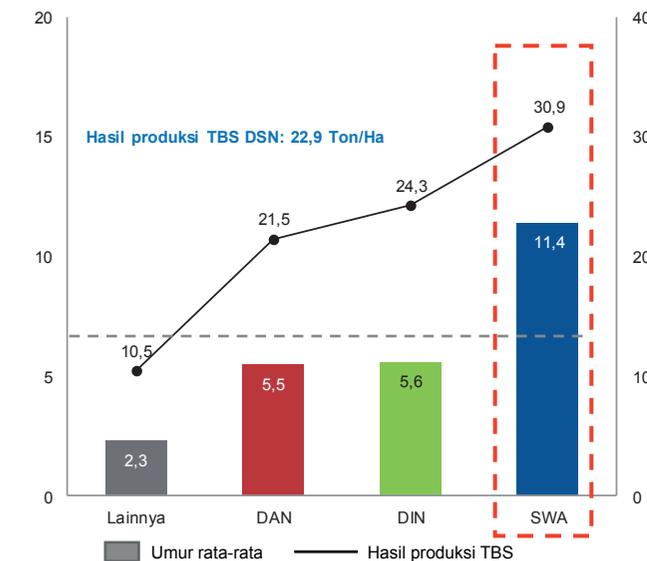


## Umur Rata-rata<sup>(1)</sup>

Tahun

## Hasil Produksi TBS<sup>(1)</sup>

Ton/Ha



| Area Tertanam <sup>(1)</sup> (Ha) | Lainnya | DAN   | DIN   | SWA    |
|-----------------------------------|---------|-------|-------|--------|
|                                   | 19.032  | 9.000 | 8.749 | 15.282 |

Catatan

1. Per 31 Desember 2012, berdasarkan konvensi akhir tahun

## Praktek Agronomi yang Disiplin

- **Penggunaan bibit berkualitas dan pupuk yang optimal**
  - Penanaman menggunakan bibit dari Pusat Penelitian Kelapa Sawit, London Sumatra, Socfindo dan Selapan Jaya
  - Penggunaan pupuk disesuaikan berdasarkan analisa daun dan tanah
- **Pemenuhan standar yang tinggi**
  - Meminimalkan asam lemak bebas (*free fatty acid*) melalui pengangkutan TBS ke pabrik kelapa sawit yang efisien
- **Praktek agronomi yang disiplin dan berkesinambungan**
  - Tanaman penutup tanah (*cover crop*) digunakan untuk mempertahankan nutrisi tanah dan memperbaiki elemen tanah
  - Manajemen hama
    - Penggunaan predator alami: burung hantu digunakan untuk mengendalikan populasi tikus dan tanaman inang untuk menarik serangga yang merupakan predator alami untuk ulat

## Kami berkomitmen kepada tanggung jawab sosial perusahaan dan pemeliharaan lingkungan



Catatan  
1. Per 31 Desember 2012

## Pemeliharaan Lingkungan

- Sebagai anggota RSPO, kami berkomitmen untuk menjaga standar RSPO dan ISPO
  - Perkebunan SWA (17.952 Ha) dan pabriknya telah mendapatkan sertifikasi RSPO
  - Kami berniat untuk mendapatkan sertifikasi RSPO dan ISPO untuk hampir semua perkebunan pada atau sebelum tahun 2015
- 11% dari lahan tertanam<sup>(1)</sup> dicadangkan untuk tujuan konservasi
- Kebijakan 'zero burning' dalam pembebasan lahan dan 'zero waste' dalam daur ulang

## Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

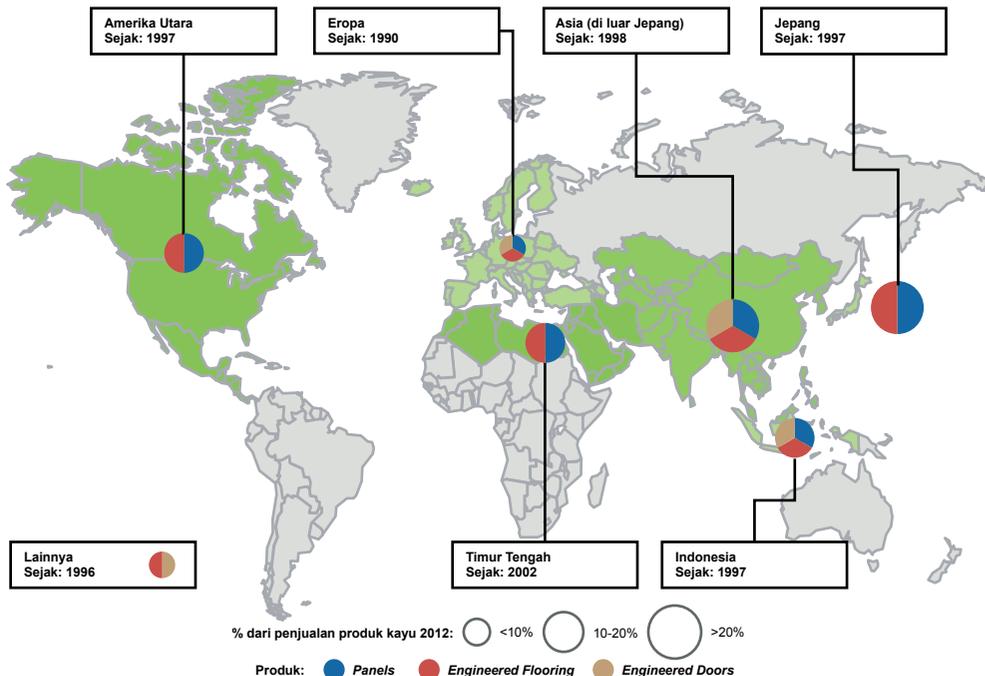
- Program kemitraan aktif dengan lebih dari 10 koperasi petani plasma dengan total area tertanam seluas 8.988 Ha<sup>(1)</sup> dalam program plasma
  - Penggunaan 161 kontraktor lokal dan koperasi untuk transportasi, konstruksi dan jasa non-inti lainnya<sup>(1)</sup>
- Pengembangan inisiatif-inisiatif di bidang pendidikan, kesehatan, keagamaan dan lingkungan untuk komunitas sekitar

# 6 PRODUSEN PRODUK KAYU TERKEMUKA DENGAN HUBUNGAN YANG TELAH TERBINA DALAM WAKTU PANJANG DENGAN PEMBELI INTERNASIONAL



DSN adalah produsen produk kayu terbesar ke-4 di Indonesia<sup>(1)</sup>

## Distribusi Geografis Pasar Produk Kayu



Calatan

<sup>1)</sup> Berdasarkan pangsa pasar penjualan kategori kayu dan produk kayu tahun 2011 sebagaimana didefinisikan oleh Euronitor sebagai produk kayu cilaan di bawah ISIC Code 20 dan termasuk penggergajian kayu, planing dan perawatan kayu, veneer sheets, plywood, builders' carpentry dan joinery, wooden containers dan produk kayu lainnya. Kategori ini juga termasuk partikel dari jerami dan materi anyaman, penggergajian dan planing kayu serta produksi produk-produk kayu, gabus, jerami dan materi anyaman (termasuk panel lantai dan pintu)



## AGENDA 3

---

# STRATEGI PERTUMBUHAN DSN

---

1

**Meningkatkan luas tanam kelapa sawit**

2

**Meningkatkan kapasitas produksi dan efisiensi operasional**

3

**Mempertahankan dan meningkatkan program tanggung jawab sosial, program kemitraan dan kelestarian lingkungan**

4

**Optimalisasi portfolio produk kayu dengan diferensiasi produk dengan nilai lebih**

5

**Mencari peluang akuisisi secara selektif**

## Langkah-langkah penting untuk mayoritas penanaman tahun 2013 telah diselesaikan

### Jadwal Tanam Tahun 2013

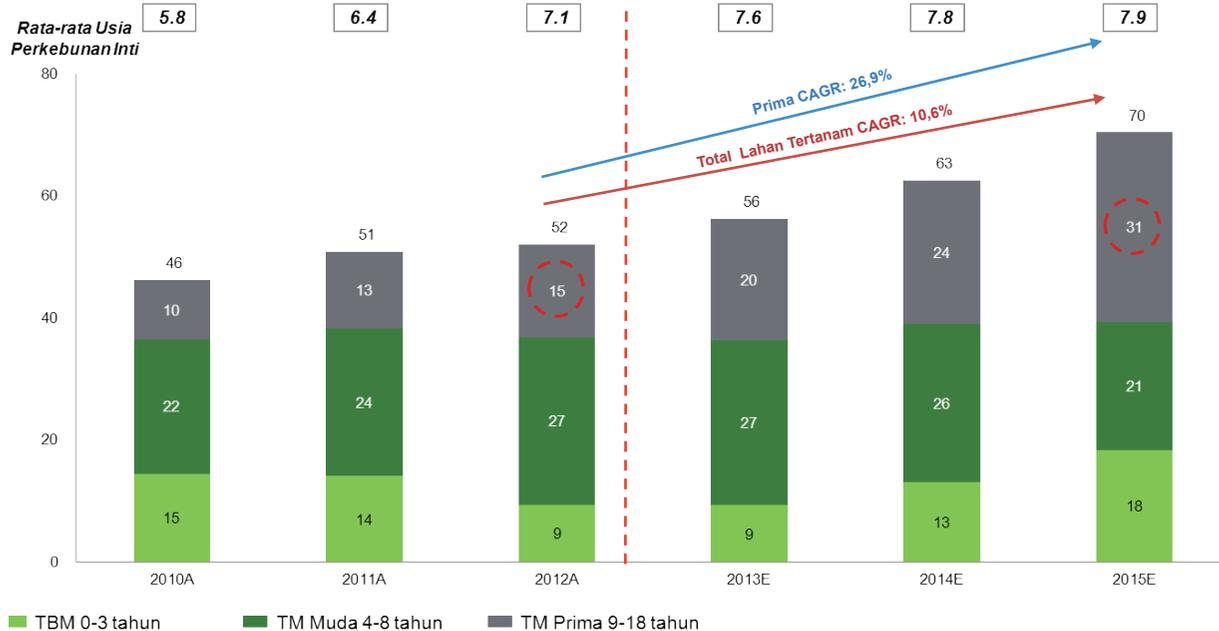
|                       | Kalimantan Timur | Kalimantan Tengah | Kalimantan Barat | Jumlah |
|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|
| Jumlah Lahan Tertanam | 5.000            | 2.000             | 1.000            | 8.000  |

### Pelaksanaan Tahun 2013

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Konversi Ijin Lokasi menjadi HGU             |                      |                     |  |
| Kompensasi Lahan                             |                      |                     |  |
| Penyiapan Lahan                              |                      |                     |  |
| Pembelian Bibit dan Pengembangan             |                      |                     |  |
| Pembelian Pupuk                              |                      |                     |  |
| Pengembangan Infrastruktur                   |                      |                     |  |
| Berdekatan dengan Lokasi Perkebunan yang ada |                      |                     |  |
|  |  Telah Dilaksanakan |  Akan Dilaksanakan |   |

**DSN akan meningkatkan lahan tertanam sebesar 35% pada 3 tahun ke depan dan menjaga rata-rata usia tanaman berusia muda yaitu 7,9 tahun**

**Profil Usia Perkebunan Inti DSN<sup>(1)</sup>**  
(<sup>000</sup> Ha)



Catatan

1. Berdasarkan perhitungan akhir tahun per 31 Desember setiap tahunnya

DSNGROUP



AGENDA 4

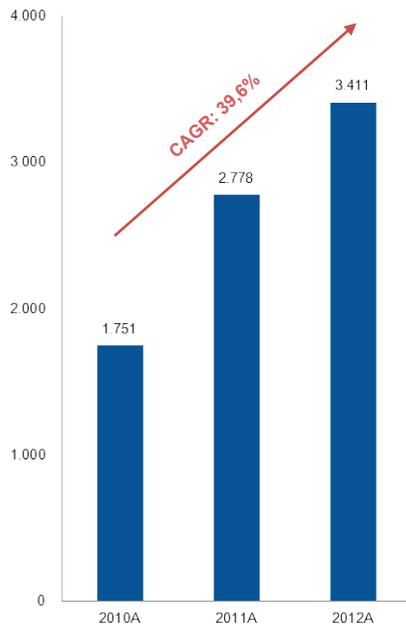
---

KINERJA KEUANGAN

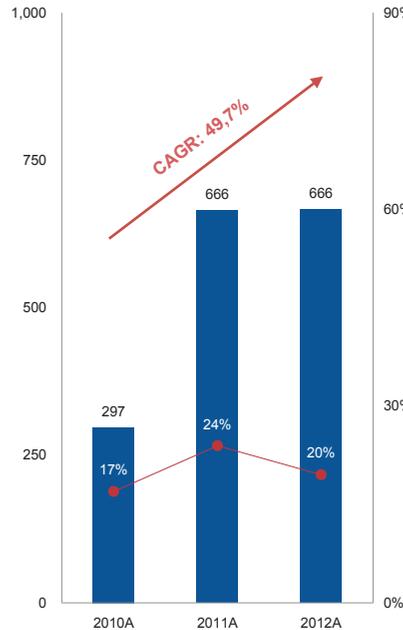
---

**Pertumbuhan pendapatan yang kuat yang didorong oleh pertumbuhan produksi di bisnis kelapa sawit dan produk kayu**

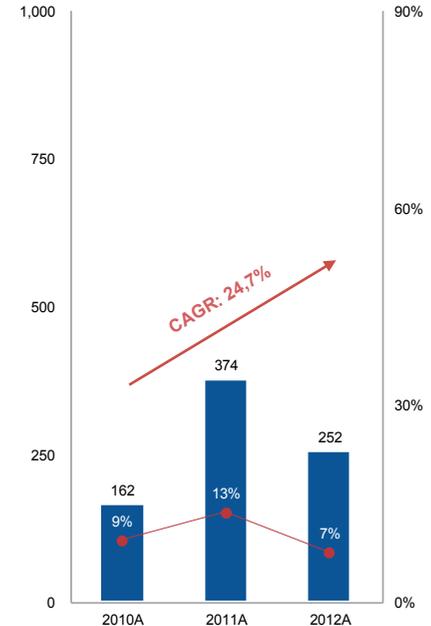
## Pendapatan (Rp miliar)



## EBITDA dan Marjin (Rp miliar)



## Laba Bersih dan Marjin<sup>(1)</sup> (Rp miliar)



Catatan:  
1. Berdasarkan basis 100%

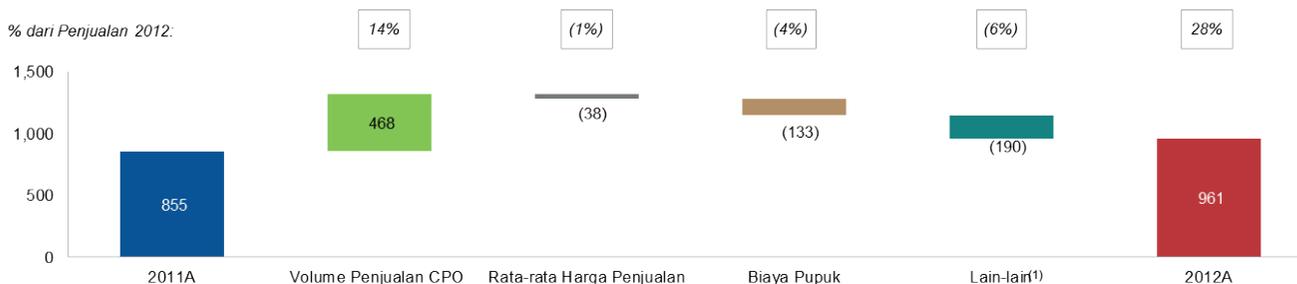
# ANALISA LABA KOTOR KONSOLIDASI PERIODE TAHUN 2011-2012



## Lab a Kotor

(Rp miliar)

% dari Penjualan 2012:

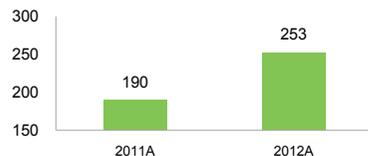


### Volume Penjualan CPO

- Volume Penjualan meningkat sebesar 33,1% dari 189.690 ton pada tahun 2011 menjadi 252.536 ton pada tahun 2012, dimana lahan TM Muda meningkat 14%

### Volume Penjualan CPO

(<sup>0</sup>000 ton)

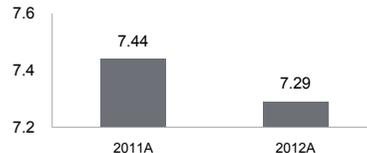


### Realisasi Rata-rata Harga Penjualan CPO

- Realisasi rata-rata harga penjualan CPO Menurun sebesar 2,0 dari Rp7,44 miliar/ton di tahun 2011 menjadi Rp7,29 miliar/ton di tahun 2012, yang disebabkan oleh penurunan harga patokan CPO

### Rata-rata Harga Penjualan CPO

(miliar Rupiah/t)

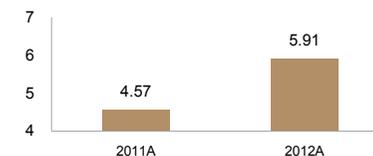


### Biaya Pupuk

- Biaya pupuk per ton meningkat 29% – Volume serta biaya per ton lebih tinggi
- Dampak nilai tukar mata uang asing yang disebabkan oleh depresiasi Rupiah terhadap

### Biaya Pupuk/Ton

(miliar Rupiah/ton)



Catatan

1. Biaya lain-lain terutama terkait dengan peningkatan konsumsi bahan mentah produk kayu, peningkatan biaya pemeliharaan dan perbaikan mesin dan peralatan pada bisnis kelapa sawit dan produk kayu dan depresiasi dan amortisasi

# ANALISA LABA KOMPREHENSIF KONSOLIDASI PERIODE TAHUN 2011-2012<sup>(1)</sup>



## Labas Komprehensif (Rp miliar)

% dari Penjualan 2012:



### Biaya Umum dan Administrasi

- Peningkatan pembayaran gaji sekitar 10 – 15% dari 2011 ke 2012 sebesar Rp10,5 miliar<sup>(2)</sup> dan pembayaran bonus luar biasa sebesar Rp22,3 miliar yang disebabkan oleh kenaikan signifikan % laba bersih untuk tahun 2011
- Pengakuan biaya karyawan untuk setahun penuh dibandingkan 7 bulan dengan jumlah sebesar Rp11,7 miliar
- Peningkatan jumlah karyawan dari konsolidasian DSN Group dan persiapan IPO sebesar Rp16,5 miliar

### Biaya Penjualan

- Peningkatan sekitar 13% pada biaya transportasi / ton CPO yang disebabkan oleh kenaikan harga solar
- Juga karena peningkatan volume penjualan sebesar 33,1%

### Biaya Keuangan

- Kenaikan sebesar Rp24,8 miliar untuk biaya bunga terkait pinjaman investasi untuk akuisisi TKPI dan KPAS masing-masing pada bulan Oktober 2011 dan Agustus 2012. Sebagian dari pinjaman ini akan dibayar kembali dengan menggunakan dana IPO

Catatan

1. Berdasarkan dasar 100%
2. Tidak termasuk karyawan TKPI

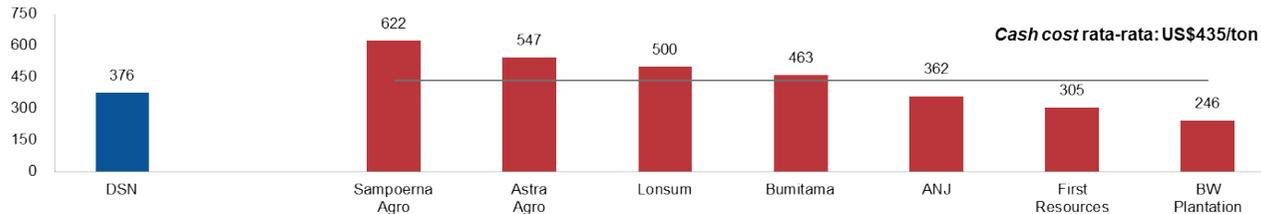
# ANALISA CASH COST PRODUKSI



**Cash cost DSN berada di bawah rata-rata kompetitorinya**

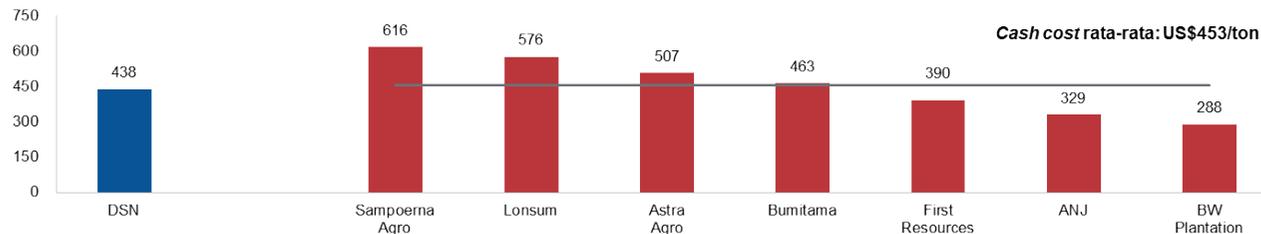
## Cash Cost Produksi 2011<sup>(1)</sup>

(US\$/Ton)



## Cash Cost Produksi 2012<sup>(1)</sup>

(US\$/Ton)



Source Data Perusahaan

Catatan

1. Berdasarkan beban pokok penjualan per ton CPO dijual

DSNGROUP



AGENDA 5

---

RINGKASAN IPO

---

# STRUKTUR PENAWARAN UMUM



|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Emiten</b>                  | <ul style="list-style-type: none"><li>• PT Dharma Satya Nusantara Tbk</li></ul>  |
| <b>Struktur Penawaran</b>      | <ul style="list-style-type: none"><li>• Sebanyak-banyaknya 500.000.000 saham biasa (21,32% dari jumlah saham setelah penawaran umum) dengan nilai nominal Rp100 per saham</li></ul>  |
| <b>Kisaran Harga Penawaran</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Rp _____ to Rp _____</li></ul>   |
| <b>Pencatatan</b>              | <ul style="list-style-type: none"><li>• Bursa Efek Indonesia</li></ul>   |
| <b>Jenis Penawaran</b>         | <ul style="list-style-type: none"><li>• Penawaran Umum domestik</li><li>• Penawaran Internasional berdasarkan Regulation S</li></ul>   |
| <b>Lock-up</b>                 | <ul style="list-style-type: none"><li>• DSN tidak menerbitkan saham baru 12 bulan sejak tanggal pencatatan</li><li>• 8 bulan lock up setelah tanggal perolehan efektif dari OJK untuk sebagian pemegang saham DSN <sup>(1)</sup></li></ul>   |
| <b>Penggunaan Dana</b>         | <ul style="list-style-type: none"><li>• 50% untuk peningkatan penyertaan modal pada Entitas Anak, terkait dengan kegiatan penanaman baru dan konstruksi 2 (dua) pabrik baru di Muara Wahau</li><li>• 30% untuk pembayaran sebagian pinjaman investasi</li><li>• 10% untuk relokasi pabrik pengolahan kayu, termasuk penambahan/peremajaan mesin</li><li>• Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan</li></ul> |

Calatan  
1. PT Krishna Kapital Investama, Franciscus Efendi Sulisetyo, Timotheus Arifin Cahyono

# JADWAL EMISI SEMENTARA



|  |                               |
|--|-------------------------------|
| <b>Masa Penawaran Awal</b>                           | <b>8 - 17 Mei 2013</b>        |
| <b>Penetapan Harga</b>                               | <b>20 Mei 2013</b>            |
| <b>Pernyataan Efektif dari OJK</b>                   | <b>29 Mei 2013</b>            |
| <b>Masa Penawaran Umum</b>                           | <b>31 Mei dan 3 Juni 2013</b> |
| <b>Penjatahan</b>                                    | <b>4 Juni 2013</b>            |
| <b>Pengembalian Uang Pemesanan</b>                   | <b>7 Juni 2013</b>            |
| <b>Pembayaran kepada Emiten / Tanggal Distribusi</b> | <b>7 Juni 2013</b>            |
| <b>Tanggal Pencatatan</b>                            | <b>10 Juni 2013</b>           |

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Penjamin Pelaksana Emisi</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• PT Ciptadana Securities</li><li>• PT BCA Sekuritas</li></ul>   |
| <b>Konsultan Hukum</b>          | <ul style="list-style-type: none"><li>• Lubis Ganie Surowidjojo</li></ul>  |
| <b>Akuntan Publik</b>           | <ul style="list-style-type: none"><li>• KAP Siddharta &amp; Widjaja (anggota KPMG)</li></ul>   |
| <b>Penilai</b>                  | <ul style="list-style-type: none"><li>• KJPP Felix Sutandar &amp; Rekan (Aset Kelapa Sawit)</li><li>• KJPP Suhartanto Budiharjo &amp; Rekan (Aset Produk Kayu)</li></ul> |
| <b>Notaris</b>                  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Kumala Tjahjani Widodo, S.H., M.H., M.Kn.</li></ul>  |
| <b>Biro Administrasi Efek</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>• PT Raya Saham Registra</li></ul>   |

DSNGROUP



---

Q & A

---



---

THANK YOU

---

**DSN GROUP**

Sapta Mulia Center  
Jl. Rawa Gelam V Kav. OR / 3B  
Kawasan Industri Pulo Gadung  
Jakarta 13930  
T +6221.4618.135  
F +6221.4683.4865  
[www.dsn.co.id](http://www.dsn.co.id)