



Nomor : 014/L-AKR-CS/2022

Jakarta, 14 Maret 2022

Kepada Yth.

Attention to:

**Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal
Otoritas Jasa Keuangan ("OJK")**

Gedung Sumitro Joyohadikusumo

Jl. Lapangan Banteng Timur 1 – 4, Jakarta 10710

Perihal : **Penyampaian Peringkat PT AKR
Corporindo Tbk dan Obligasi
Berkelanjutan I Tahun 2017**

Subject : **Submission of Rating of PT AKR
Corporindo Tbk and Its
Sustainable Bond I Year 2017**

Dengan hormat,

With due respect,

Mengacu kepada perihal tersebut di atas, bersama ini kami sampaikan Press Release PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) tanggal 11 Maret 2022: **PT AKR Corporindo Tbk diperingkat "idAA-" dengan Outlook Positive**, untuk PT AKR Corporindo Tbk dan Obligasi Berkelanjutan I Tahun 2017.

*Referring to the above mentioned subject, herewith we submit the Press Release of PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) dated on March 11, 2022: **PT AKR Corporindo Tbk rated "idAA-" with Positive Outlook**, for PT AKR Corporindo Tbk and its Shelf-Registered Bond I Year 2017.*

Demikian kami sampaikan. Atas perhatian dan kerjasama yang diberikan, kami ucapkan terima kasih.

Thank you for your kind attention and cooperation.

Hormat Kami / *Best Regards,*
PT AKR Corporindo Tbk



Haryanto Adikoesoemo
Presiden Direktur

Tembusan / Cc:

1. PT Bursa Efek Indonesia
 - a) Direksi
 - b) Divisi Penilaian Perusahaan Group 2
2. PT Bank Mega Tbk (Wali Amanat)

PT AKR Corporindo Tbk

Analysts: Aishantya / Aryo Perbongso

Tel/Fax/Email: (62-21) 50968469 / 50968468 / aishantya@pefindo.co.id / aryo.perbongso@pefindo.co.id

CREDIT PROFILE		FINANCIAL HIGHLIGHTS			
		As of/for the year ended			
		Sep-2021	Dec-2020	Dec-2019	Dec-2018
		(Unaudited)	(Audited)	(Audited)	(Audited)
Corporate Rating	<i>idAA-/Positive</i>	21,311.4	18,683.6	21,409.0	19,940.9
Rated Issues		3,576.3	4,116.4	4,610.1	4,229.8
<i>Shelf-Registered Bond I/2017</i>	<i>idAA-</i>	10,968.5	10,556.4	10,066.9	9,926.8
Rating Period		17,249.5	17,715.9	21,702.6	23,548.1
<i>March 9, 2022 – March 1, 2023</i>		1,343.7	1,582.0	1,420.9	1,207.0
Rating History		797.0	924.9	717.2	1,644.8
<i>MAR 2021</i>	<i>idAA-/Stable</i>	7.8	8.9	6.5	5.1
<i>MAR 2020</i>	<i>idAA-/Stable</i>	2.0*	2.6	3.2	3.5
<i>MAR 2019</i>	<i>idAA-/Stable</i>	0.3	0.4	0.5	0.4
<i>MAR 2018</i>	<i>idAA-/Positive</i>	36.7*	24.7	18.7	17.6
<i>MAR 2017</i>	<i>idAA-/Stable</i>	7.5	4.6	3.7	4.1
<i>OCT 2016</i>	<i>idAA-/Positive</i>	14,307	14,105	13,901	14,481
<i>OCT 2015</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>FFO = EBITDA – IFCCI + Interest Income – Current Tax Expense</i>			
<i>OCT 2014</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>EBITDA = Operating Profit + Depreciation Expense + Amortization Expense</i>			
<i>OCT 2013</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>IFCCI = Gross Interest Expense + Other Financial Charges + Capitalized Interest; (FX Loss not included)</i>			
<i>OCT 2012</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>MI = Minority Interest * = Annualized</i>			
		<i>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.</i>			

PT AKR Corporindo Tbk rated "idAA-", outlook revised to "positive"

PEFINDO has affirmed its "idAA-" ratings for PT AKR Corporindo Tbk (AKRA), its Shelf-Registered Bond I Year 2017. The outlook for the corporate rating is revised to "positive" from "stable" in light of AKRA's intensive deleveraging from the past three years, stemming from strong cash flow generation, particularly from trading and distribution, as well as industrial estate segments. We are of the view that macroeconomic improvement in the near to medium term will lead to solid demand for fuel and basic chemical distributed by AKRA, and its well-integrated industrial estate business in Java Integrated Industrial and Port Estate (JIPE) is expected to cement its EBITDA generation by providing a high margin business and stable recurring income.

An obligor rated idAA differs from the highest rated obligors only to a small degree, and has a very strong capacity to meet its long-term financial commitments relative to that of other Indonesian obligors. The Minus (-) sign indicates that the rating is relatively weak within the respective rating category.

The rating reflects AKRA's extensive logistics infrastructure network, continued strong financial profile, and strong demand for fuel and basic chemical. The rating is constrained by its high exposure to business volatility in the mining sector.

The rating may be raised if AKRA continue to lower its debt in conservative level, as indicated by a debt to EBITDA ratio of less than 2.0x on a sustained basis, while also maintaining strong cash flow generation, particularly from its core businesses, trading and distribution, and industrial estates. The outlook may be revised to stable if the Company fails to demonstrate debt deleveraging by incurring substantial higher-than-expected investment cost without being compensated by stronger business performance. The rating may also be under pressure if there is materialized EBITDA impairment due to lower demand, resulting in a weaker financial profile.

AKRA is engaged in the trading and distribution of fuel and basic chemicals in Indonesia. Through its subsidiaries, it is also involved in logistics, manufacturing, integrated industrial estates, and ports. As of September 30, 2021, its shareholders were PT Arthakencana Rayatama (59.60%), management (1.13%), treasury stocks (1.68%), and the public (37.59%, each below 5% ownership).

DISCLAIMER

The rating contained in this report or publication is the opinion of PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) given based on the rating result on the date the rating was made. The rating is a forward-looking opinion regarding the rated party's capability to meet its financial obligations fully and on time, based on assumptions made at the time of rating. The rating is not a recommendation for investors to make investment decisions (whether the decision is to buy, sell, or hold any debt securities based on or related to the rating or other investment decisions) and/or an opinion on the fairness value of debt securities and/or the value of the entity assigned a rating by PEFINDO. All the data and information needed in the rating process are obtained from the party requesting the rating, which are considered reliable in conveying the accuracy and correctness of the data and information, as well as from other sources deemed reliable. PEFINDO does not conduct audits, due diligence, or independent verifications of every information and data received and used as basis in the rating process. PEFINDO does not take any responsibility for the truth, completeness, timeliness, and accuracy of the information and data referred to. The accuracy and correctness of the information and data are fully the responsibility of the parties providing them. PEFINDO and every of its member of the Board of Directors, Commissioners, Shareholders and Employees are not responsible to any party for losses, costs and expenses suffered or that arise as a result of the use of the contents and/or information in this rating report or publication, either directly or indirectly. PEFINDO generally receives fees for its rating services from parties who request the ratings, and PEFINDO discloses its rating fees prior to the rating assignment. PEFINDO has a commitment in the form of policies and procedures to maintain objectivity, integrity, and independence in the rating process. PEFINDO also has a "Code of Conduct" to avoid conflicts of interest in the rating process. Ratings may change in the future due to events that were not anticipated at the time they were first assigned. PEFINDO has the right to withdraw ratings if the data and information received are determined to be inadequate and/or the rated company does not fulfill its obligations to PEFINDO. For ratings that received approval for publication from the rated party, PEFINDO has the right to publish the ratings and analysis in its reports or publication, and publish the results of the review of the published ratings, both periodically and specifically in case there are material facts or important events that could affect the previous ratings. Reproduction of the contents of this publication, in full or in part, requires written approval from PEFINDO. PEFINDO is not responsible for publications by other parties of contents related to the ratings given by PEFINDO.

PT AKR Corporindo Tbk

Analysts: Aishantya / Aryo Perbongso

Tel/Fax/Email: (62-21) 50968469 / 50968468 / aishantya@pefindo.co.id / aryo.perbongso@pefindo.co.id

CREDIT PROFILE		FINANCIAL HIGHLIGHTS			
		As of/for the year ended			
		Sep-2021	Dec-2020	Dec-2019	Dec-2018
		(Unaudited)	(Audited)	(Audited)	(Audited)
Corporate Rating	<i>idAA-/Positive</i>	21,311.4	18,683.6	21,409.0	19,940.9
Rated Issues		3,576.3	4,116.4	4,610.1	4,229.8
<i>Shelf-Registered Bond I/2017</i>	<i>idAA-</i>	10,968.5	10,556.4	10,066.9	9,926.8
Rating Period		17,249.5	17,715.9	21,702.6	23,548.1
<i>March 9, 2022 – March 1, 2023</i>		1,343.7	1,582.0	1,420.9	1,207.0
Rating History		797.0	924.9	717.2	1,644.8
<i>MAR 2021</i>	<i>idAA-/Stable</i>	7.8	8.9	6.5	5.1
<i>MAR 2020</i>	<i>idAA-/Stable</i>	2.0*	2.6	3.2	3.5
<i>MAR 2019</i>	<i>idAA-/Stable</i>	0.3	0.4	0.5	0.4
<i>MAR 2018</i>	<i>idAA-/Positive</i>	36.7*	24.7	18.7	17.6
<i>MAR 2017</i>	<i>idAA-/Stable</i>	7.5	4.6	3.7	4.1
<i>OCT 2016</i>	<i>idAA-/Positive</i>	14,307	14,105	13,901	14,481
<i>OCT 2015</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>FFO = EBITDA – IFCCI + Interest Income – Current Tax Expense</i>			
<i>OCT 2014</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>EBITDA = Operating Profit + Depreciation Expense + Amortization Expense</i>			
<i>OCT 2013</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>IFCCI = Gross Interest Expense + Other Financial Charges + Capitalized Interest; (FX Loss not included)</i>			
<i>OCT 2012</i>	<i>idAA-/Stable</i>	<i>MI = Minority Interest * = Annualized</i>			
		<i>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.</i>			

Peringkat PT AKR Corporindo Tbk tetap di "idAA-" outlook direvisi menjadi "positif"

PEFINDO menegaskan peringkat "idAA-" untuk PT AKR Corporindo Tbk (AKRA) dan Obligasi Berkelanjutan I Tahun 2017. *Outlook* untuk peringkat Perusahaan direvisi menjadi "positif" dari "stabil" sehubungan dengan penurunan utang AKRA yang intensif selama tiga tahun terakhir, yang berasal dari arus kas yang kuat, terutama dari segmen perdagangan dan distribusi, serta kawasan industri. Kami berpandangan bahwa kondisi makroekonomi yang menunjukkan pemulihan dalam waktu jangka pendek hingga menengah diharapkan akan meningkatkan permintaan bahan bakar dan kimia dasar yang merupakan produk utama yang didistribusikan oleh AKRA, di samping itu bisnis kawasan industri yang terintegrasi dengan baik di *Java Integrated Industrial and Port Estate* (JIPE) dianggap dapat memperkuat EBITDA Perusahaan dengan menyediakan model bisnis dengan margin tebal dan pendapatan berulang yang stabil.

Obligor dengan peringkat *idAA* memiliki sedikit perbedaan dengan peringkat tertinggi yang diberikan, dan memiliki kemampuan yang sangat kuat untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjangnya dibandingkan terhadap obligor Indonesia lainnya. Tanda Kurang (-) menunjukkan bahwa peringkat yang diberikan relatif lemah dan di bawah rata-rata kategori yang bersangkutan.

Peringkat tersebut mencerminkan jaringan infrastruktur logistik Perusahaan yang ekstensif, profil keuangan yang kuat secara berkelanjutan, dan permintaan yang relatif kuat terhadap bahan bakar minyak dan kimia dasar. Namun, peringkat dibatasi oleh paparan terhadap risiko volatilitas bisnis dalam industri pertambangan.

Peringkat dapat dinaikkan jika AKRA terus menurunkan jumlah utangnya pada level yang konservatif, yang ditunjukkan dengan rasio utang terhadap EBITDA kurang dari 2,0x secara berkelanjutan, dan juga menjaga arus kas yang kuat, terutama pada bisnis utamanya, perdagangan dan distribusi, serta kawasan industri. Outlook dapat direvisi kembali menjadi stabil jika perusahaan mengeluarkan biaya investasi yang didanai oleh utang lebih tinggi dari yang diperkirakan, tanpa dikompensasi oleh kinerja bisnis yang lebih kuat. Peringkat juga dapat mengalami tekanan jika terjadi penurunan EBITDA yang material akibat rendahnya permintaan, yang berdampak pada pelemahan profil keuangan.

AKRA bergerak dalam bisnis perdagangan dan distribusi bahan bakar serta kimia dasar di Indonesia. Melalui anak usahanya, Perusahaan juga bergerak dalam bidang usaha logistik, manufaktur, kawasan industri yang terintegrasi, dan pelabuhan. Pada 30 September 2021, pemegang saham Perusahaan terdiri dari PT Arthakencana Rayatama (59,60%), manajemen Perusahaan (1,33%), saham treasuri (1,68%), dan publik (37,50%, masing-masing dengan kepemilikan di bawah 5%).

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 memenuhinya 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.