

Garuda Indonesia



Materi Paparan Publik 2023

Paparan Kinerja FY 2022

PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk

30 Mei 2023

**GROWING WITH RESILIENCE
READY TO FLY HIGHER**



Garuda Indonesia



Paparan oleh : DIREKTUR UTAMA IRFAN SETIAPUTRA

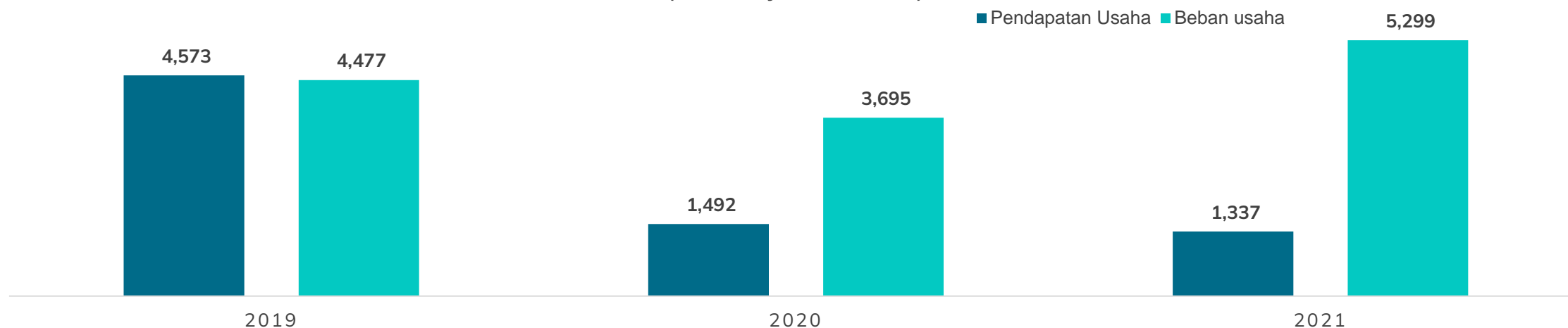


Pandemi Covid-19 membawa industri penerbangan ke titik terendahnya sepanjang kiprah industri penerbangan berlangsung (IATA-2021)

Situasi pandemi Covid-19 sekaligus membuka kotak pandora kompleksitas kinerja usaha Garuda Indonesia. Pendapatan usaha jatuh signifikan dengan tekanan beban usaha yang berdampak sistemik terhadap kondisi likuiditas dan solvabilitas kinerja usaha

Kinerja Keuangan GA Group 2019- 2021

(DALAM JUTAAN USD)



Komposisi Organisasi dan Market View yang tidak Inline



Problem Tata Kelola Perusahaan



Beban Sewa Pesawat yang tidak kompetitif



Cost Structure yang tidak adaptif

Optimalisasi Bisnis dan Inisiatif Pre-PKPU



Menjaga kualitas tingkat ketepatan penerbangan di tengah situasi pandemi



Negosiasi skema baru *lease rate*



Value Propositions & Improving Service Experience



Cost-cutting melalui pengelolaan *human capital*

Outlook Kinerja Usaha Yang Dibayangi Ketidakpastian & Secara Fundamen Dalam Kondisi “Red Flag”

\$10,1 Bio

Total Utang

\$5,3 Bio

Ekuitas Negatif

-90%

Trafik & Revenue

70 %

Aircraft Grounded

Fase Restrukturisasi (PKPU): Good-Will, Good Faith, Openness

Restrukturisasi yang dijalankan Garuda Indonesia melalui tahapan Penundaan Kewajiban Pembayaran Utang (PKPU) melibatkan ragam latar belakang hukum entitas dan organisasi baik vendor local maupun asing dengan preferensi yang beragam dalam penyelesaian kewajiban usaha

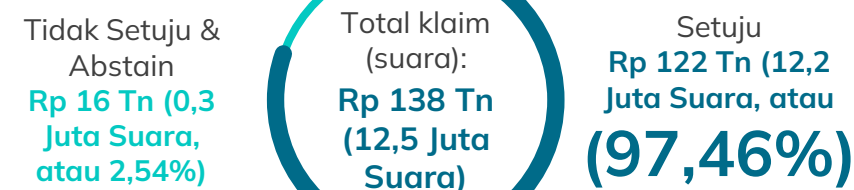
800+ Kreditor

- Institusi Pemerintah
- Lessor
- BUMN dan Afiliasinya
- Vendor Lokal
- Vendor Asing
- Bank BUMN & BUMN lainnya
- Bank Swasta
- Lembaga & Instrumen Keuangan Lain
- Afiliasi Garuda
- Kategori kreditor lainnya

Hasil Voting Berdasarkan Jumlah Kehadiran Kreditor (Headcount)



Hasil Voting Berdasarkan Nilai Klaim Kreditor



Highlight Perjanjian Perdamaian Pada Proses PKPU (1)

Ekuitas Baru

Penerbitan ekuitas baru melalui Penambahan Modal Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sesuai porsi ekuitas baru yang telah ditentukan dalam dokumen Rencana Perdamaian Disamping itu, diterbitkan juga ekuitas melalui Penambahan Modal Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu.

Surat Utang Baru, Sukuk Baru, dan Klaim Utang Lokal

Diterbitkan Surat Utang Baru sebesar USD 624 Juta, Sukuk Baru sebesar USD 78 Juta, dan Klaim utang lokal USD 1.2 juta; dengan tenor 9 tahun | bunga: 6,50% p.a. dalam bentuk kas atau, pada dua tahun pertama, 7,25% PIK



**KEY
RESTRUCTURING
TERM UTANG
RECOVERY RATE
19-20 %**

Utang Jangka Panjang

Skema pembayaran utang terhadap Bank, BUMN dan Anak Perusahaan direstrukturisasi menjadi selama 22 tahun dengan suku bunga sebesar 0.1%.

Highlight Perjanjian Perdamaian Pada Proses PKPU (2)

Kreditur < Rp 255 Juta
Dilunasi secara penuh melalui arus kas perusahaan (telah dilakukan)

**KEY RESTRUCTURING
TERM UTANG KREDITUR
PREFEREN & NILAI
UTANG
< Rp 255 JUTA**

Kreditur Preferen
OWK – SMI: Dikonversi menjadi Saham
Kreditur Preferen lainnya: Dilunasi secara bertahap melalui arus kas perusahaan

Highlight Perjanjian Perdamaian Pada Proses PKPU (3)

Implementasi Periode Power by the Hour

Narrow-body: 9 Des 2021-31 Des 2022

Wide-body : 9 Des 2021- 30 Jun 2023 (All Airbus)

Wide-body : 9 des 21-31 Des 2023 (B777)



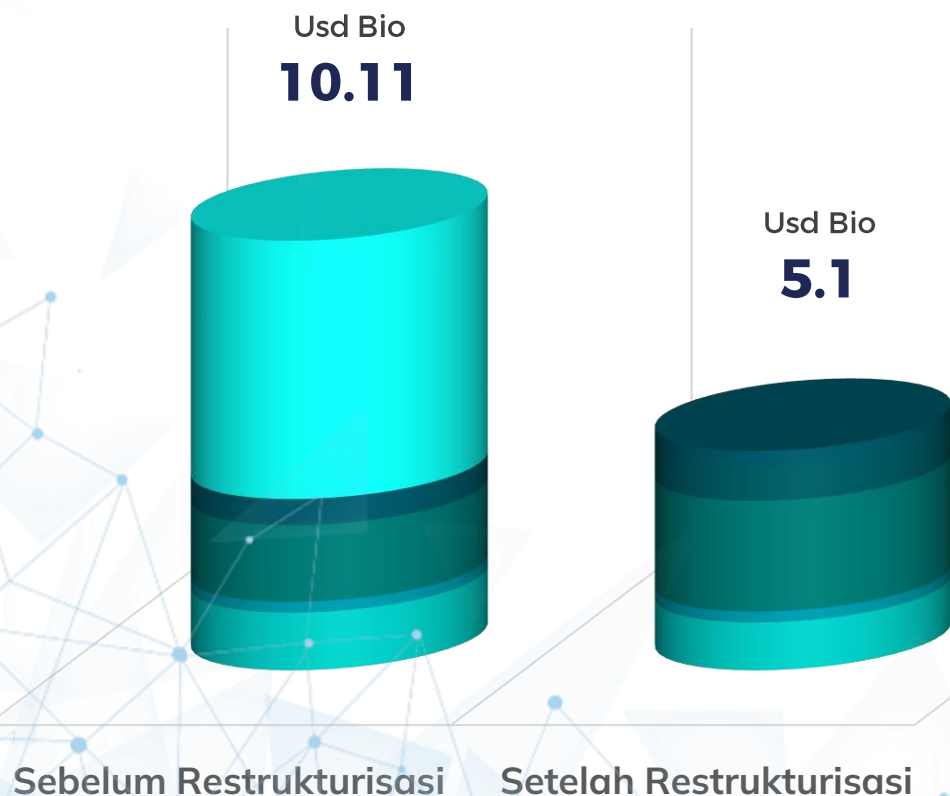
Penurunan Total Fleet

Penurunan total pesawat sewa (GA dan QG) dari total 210 pesawat pada tahun 2020 (GA 142, QG 168) menjadi 134 pesawat per 31 Des 2022 (QG 66, GA 68)

Penurunan Lease Rates

Narrow-body: penurunan rata-rata sebesar ~31%, dan Wide-body: penurunan rata-rata sebesar ~55%

Penurunan Nilai Utang Pasca PKPU



- Utang Anak Perusahaan
- OWK
- Utang BUMN
- SUKUK
- Unsecured Claim Lainnya
- Long-term Loan dan Long-term Payable
- Utang Prioritas
- EDC
- KIIK EBA
- Capitalized Lease Liabilities
- New Coupon Debt

Penurunan Nilai Utang Garuda

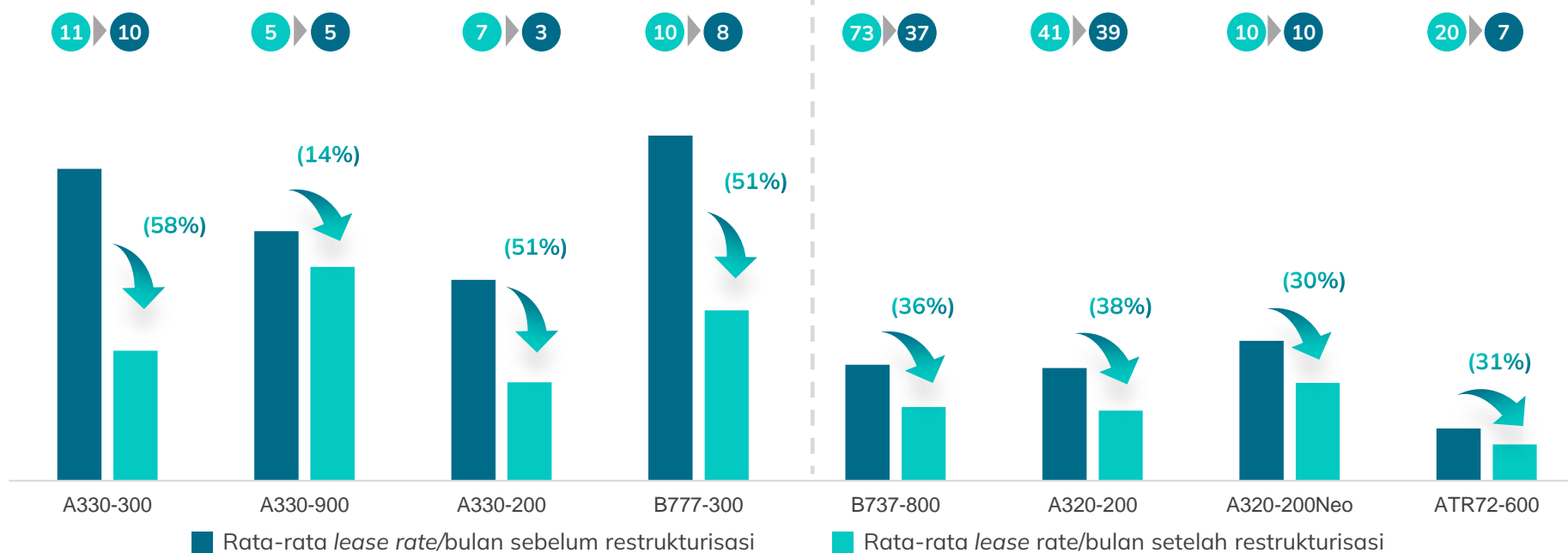
+ - 50%

Penurunan Tarif Sewa Pesawat (Ribuan USD)

Pesawat Wide-body (WB)

Pesawat Narrow-body (NB)

Jumlah *Fleet* Sebelum Restrukturisasi (Des-2020A)⁽²⁾: ● Jumlah *Fleet* Sebelum Restrukturisasi ● Jumlah *Fleet* Setelah Restrukturisasi (Des-2022F)⁽³⁾:



Key Driver 2022



Corporate Action 2022



Fleet Strategy



Commercial Strategy



Network Strategy



Financial Strategy

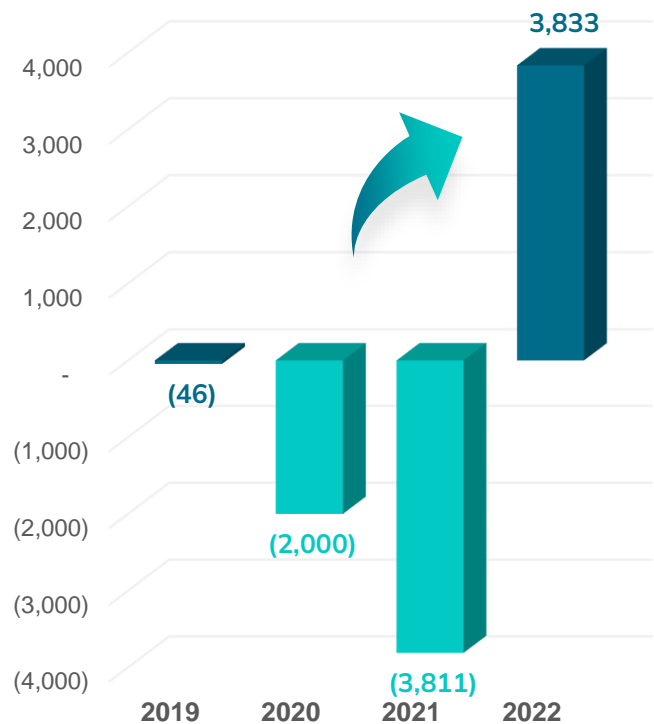


Supporting Strategy

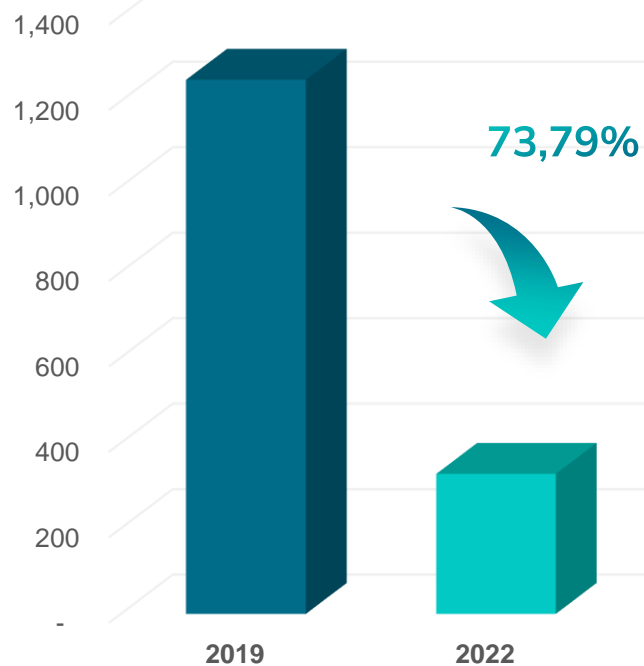
Penguatan Fundamen Kinerja Usaha 2022

Pasca Restrukturisasi (1)

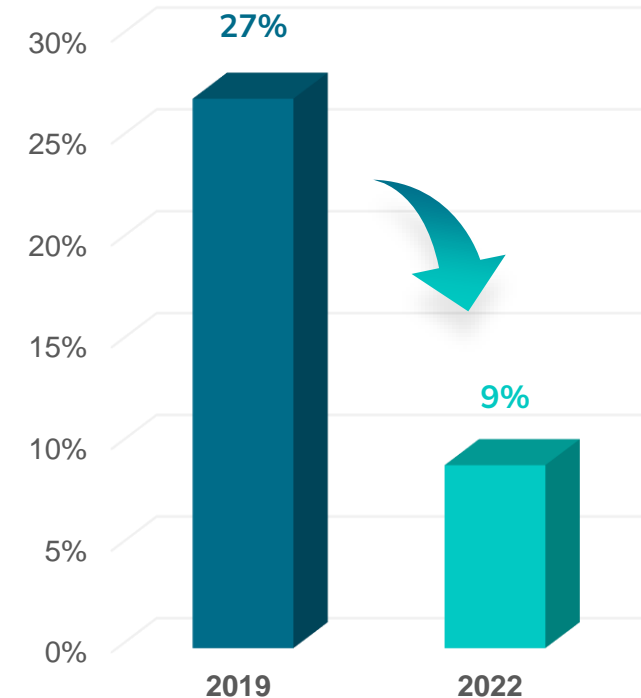
Net Income
(USD bio)



Total Fixed Cost
(USD bio)



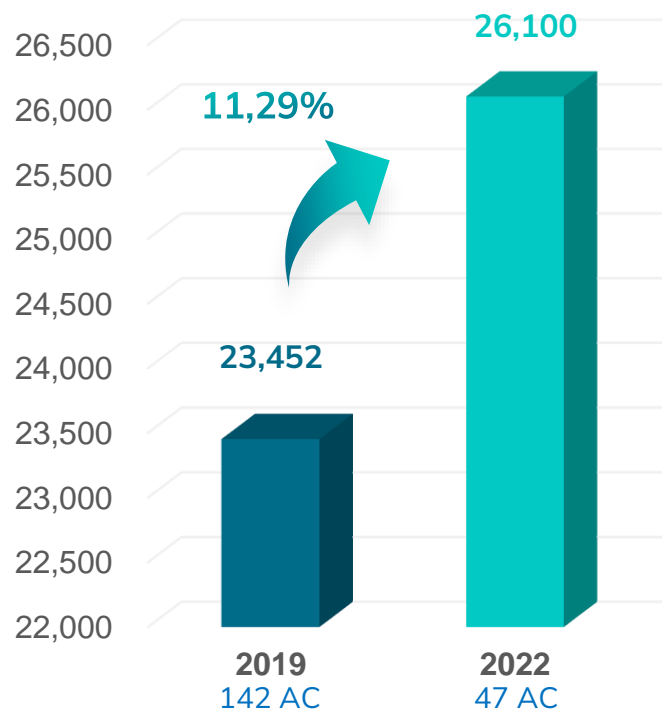
Lease Cost to Revenue



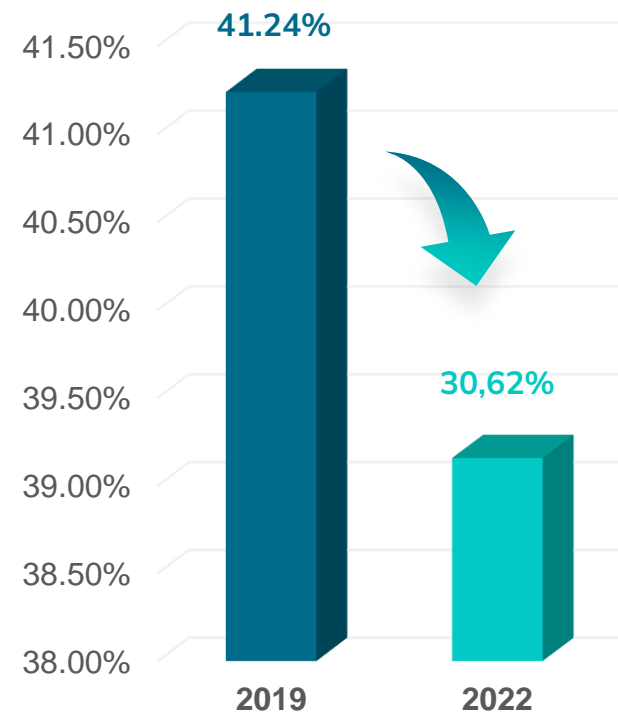
Penguatan Fundamen Kinerja Usaha 2022

Pasca Restrukturisasi (2)

**Average Revenue Per Aircraft
(Mio USD)**



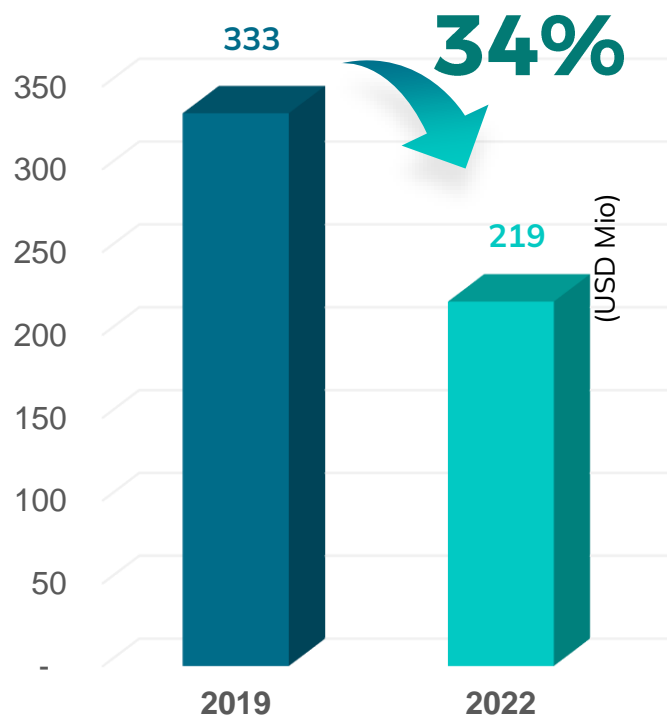
Fixed Cost to Revenue



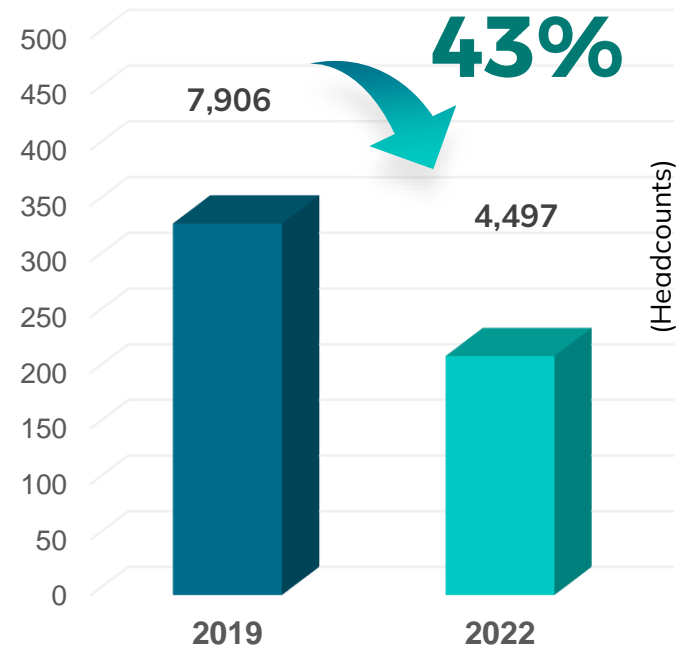
Penguatan Fundamen Kinerja Usaha 2022

Pasca Restrukturisasi (3)

Total Personal Expense
(Mio USD)



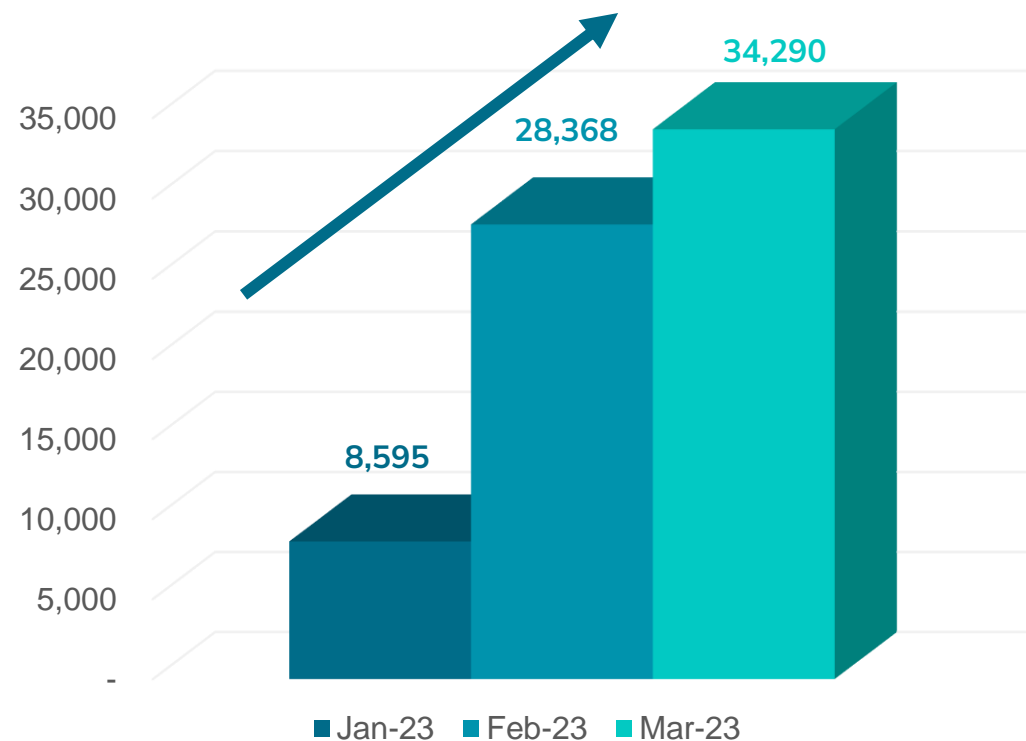
Manpower Size



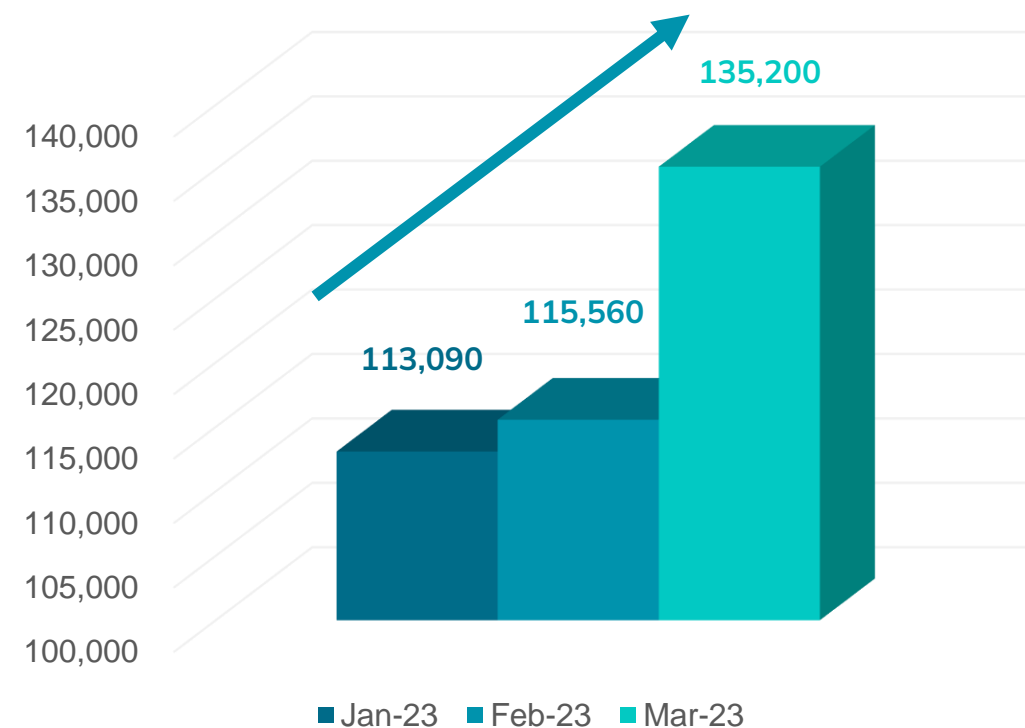
Outlook Kinerja Korporasi 2023

Landasan Kinerja Keuangan yang Semakin Solid

EBITDA
(Mio USD)

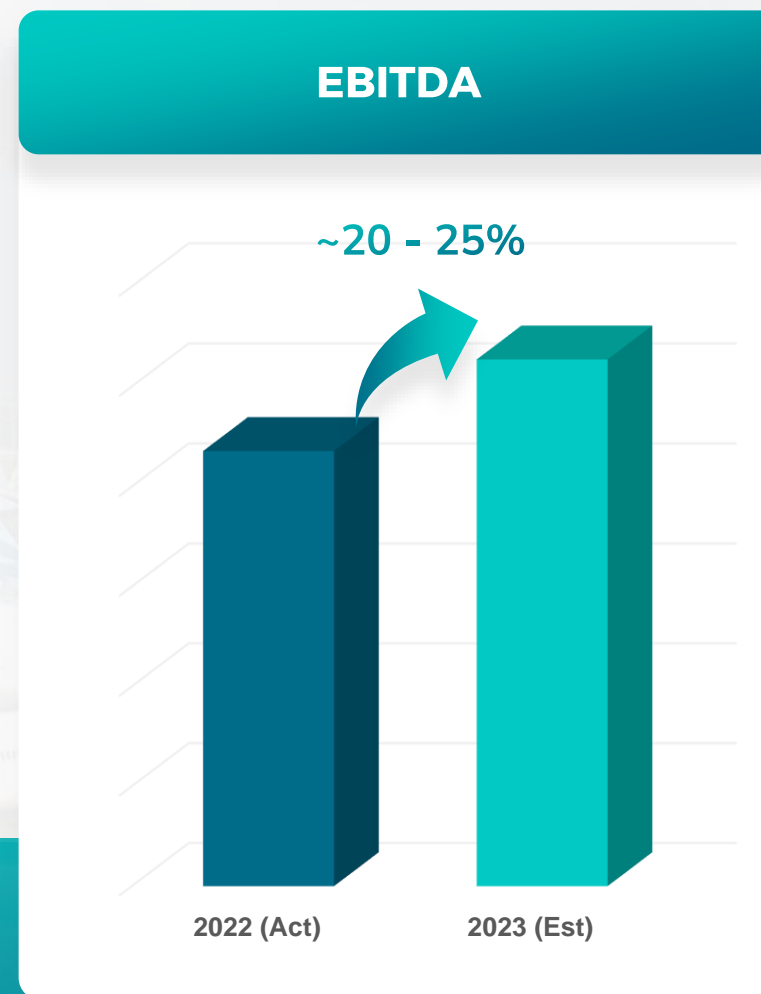
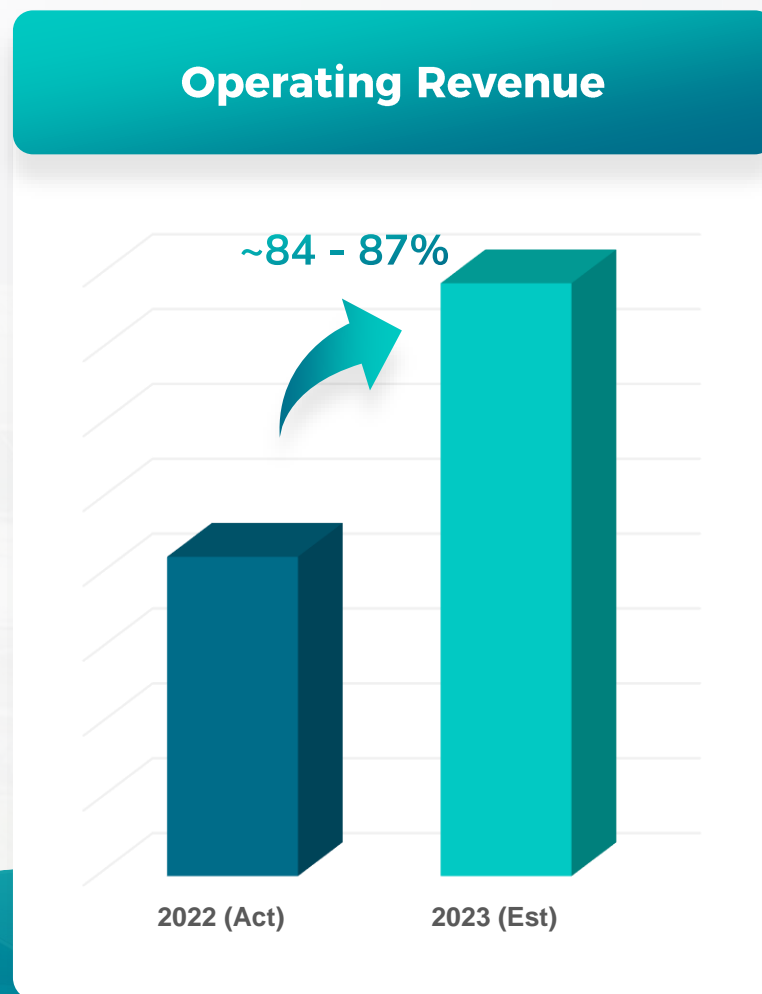


PENDAPATAN USAHA
(Mio USD)



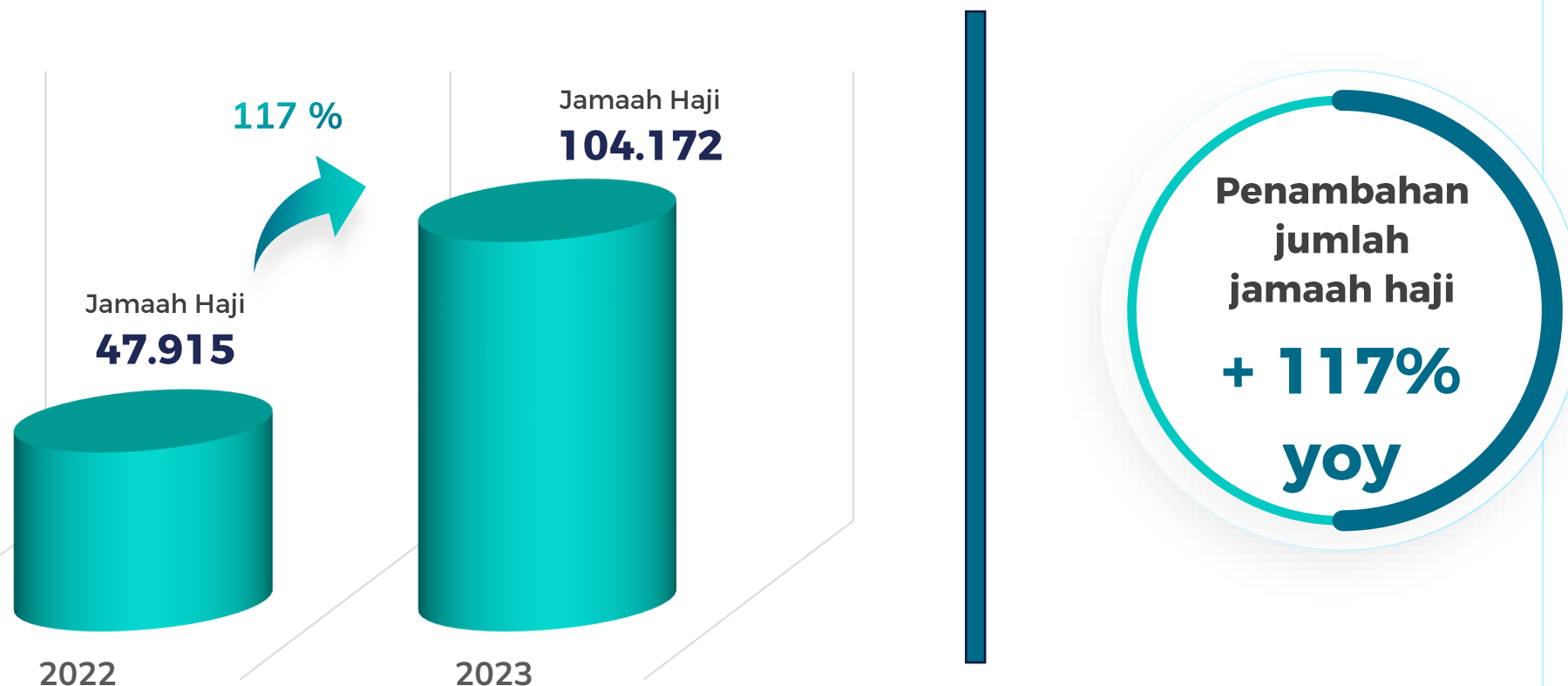
Outlook Kinerja Korporasi 2023

Peningkatan Revenue melalui Penguatan & Restorasi Armada



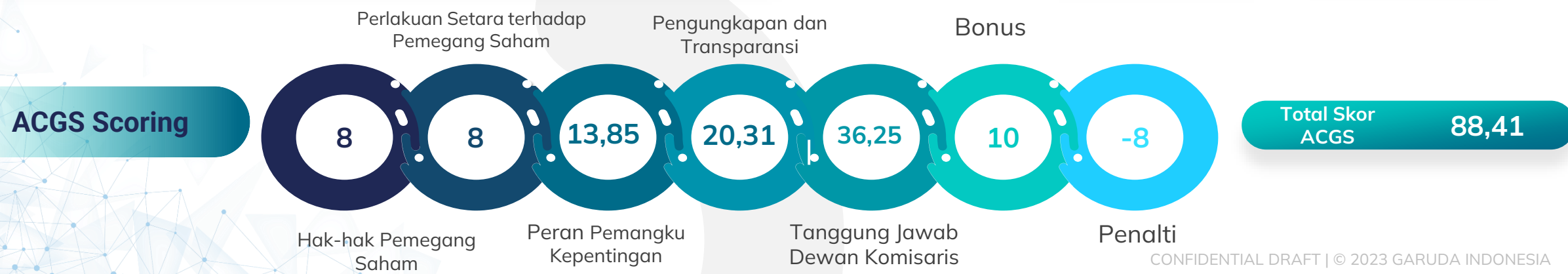
Outlook Kinerja Korporasi 2023

Peningkatan Jumlah Jamaah Haji yang menggunakan layanan Garuda Indonesia



Penguatan Tata Kelola Perusahaan

	2021		2022		Penjelasan
	Score	%	Score	%	
Penerapan GCG Berkelanjutan	6,50	92,86	6,81	97,28	Sangat Baik
Pemegang Saham & RUPS	8,56	95,13	8,45	93,99	Sangat Baik
Dewan Komisaris	30,86	88,18	33,00	94,29	Sangat Baik
Direksi	31,73	90,65	33,17	94,78	Sangat Baik
Informasi dan Transparansi	8,18	90,89	8,11	90,15	Sangat Baik
Aspek Lain	1,25	25,00	2,5	50,00	Sangat Baik
Total Score Keseluruhan	87,08	87,08	92,69	92,69	



Garuda Indonesia

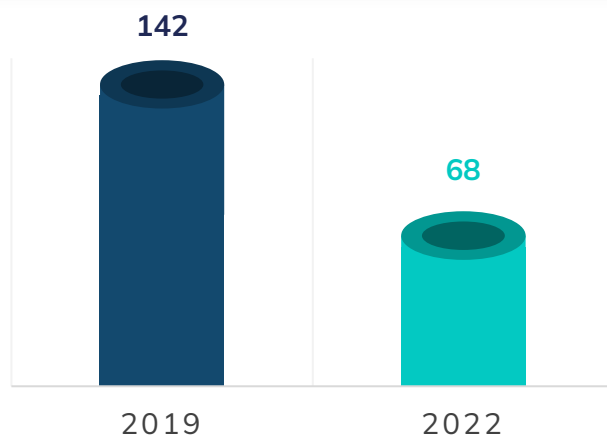


Paparan oleh:
DIREKTUR LAYANAN & NIAGA
ADE R. SUSARDI

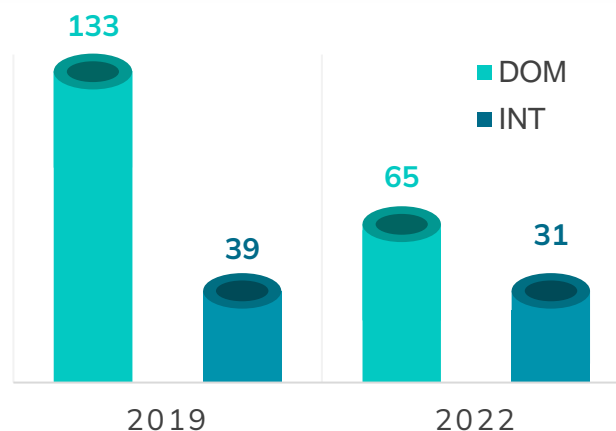


Optimizing GA Network and Strengthening Network-Partnership

JUMLAH ARMADA



JUMLAH RUTE

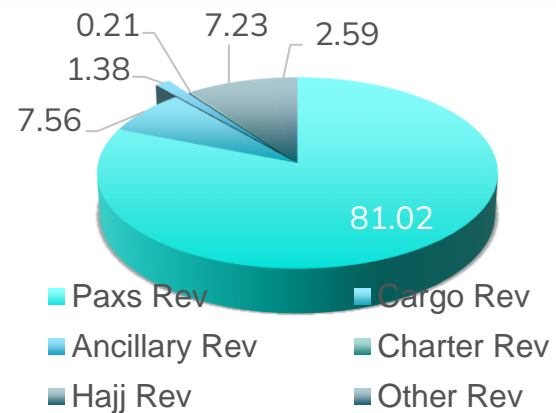


Komersial Index

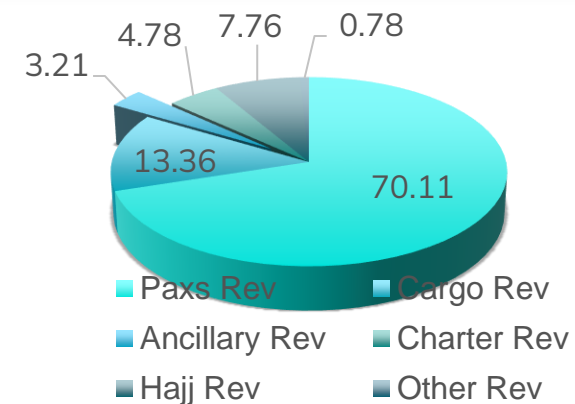
	2019	2022
Paxs Carried/Flight	138	151
Cargo/Flight (kg)	1.532	2.126
Revenue/Flight	15.101	20.141

Maximizing Revenue Opportunity

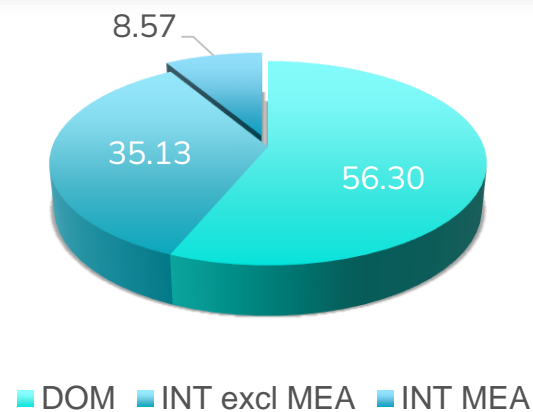
Revenue Stream (%) 2019



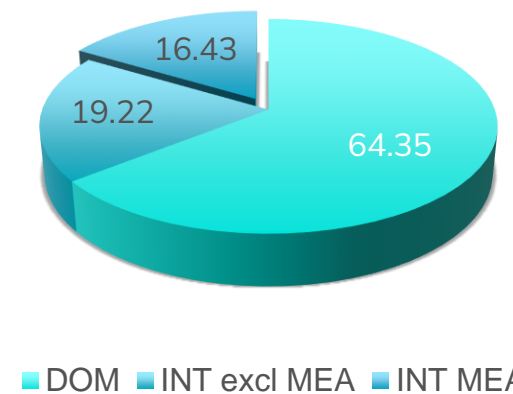
Revenue Stream (%) 2022



Proporsi Revenue (%) 2019



Proporsi Revenue (%) 2022



Service Enhancement & Marketing



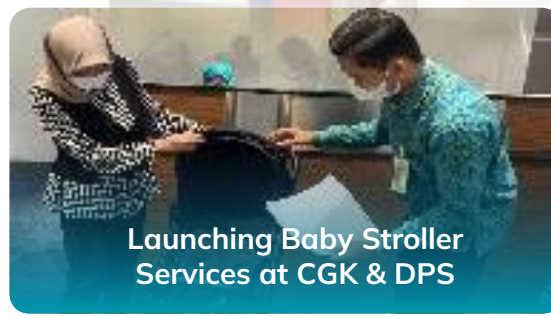
Normalization Food & Beverages Services



Garuda Priority Service



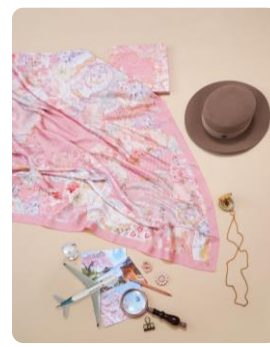
New IFE content



Launching Baby Stroller Services at CGK & DPS



Additional wheelchair



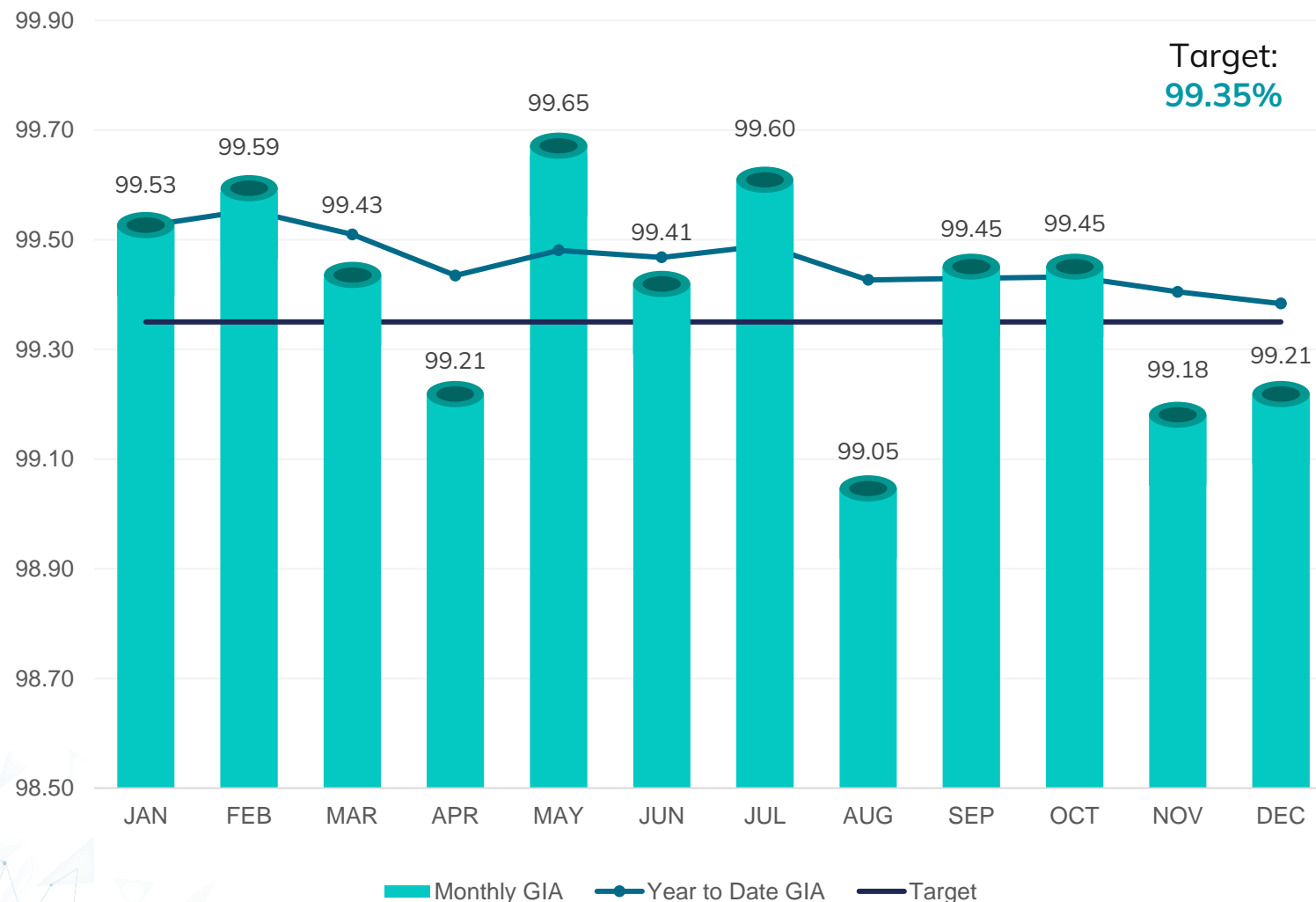
Garuda Indonesia



Paparan oleh: DIREKTUR TEKNIK RAHMAT HANAFI



Kinerja Dispatch Reliability 2022



99.38%

Kinerja Dispatch Reliability selama tahun 2022 untuk seluruh armada Perseroan mencapai **99,38%** dimana memenuhi target KPI sebesar **99,35%**.

Jika dibandingkan dengan rata-rata industri, kinerja dispatch reliability armada Perseroan adalah sebagai berikut :

- GIA B737-800: 99.49% Vs Worldwide 99.32%
- GIA B777-300ER: 98.97% Vs Worldwide 99.14%
- GIA A330: 98.87% Vs Worldwide: 98.84%

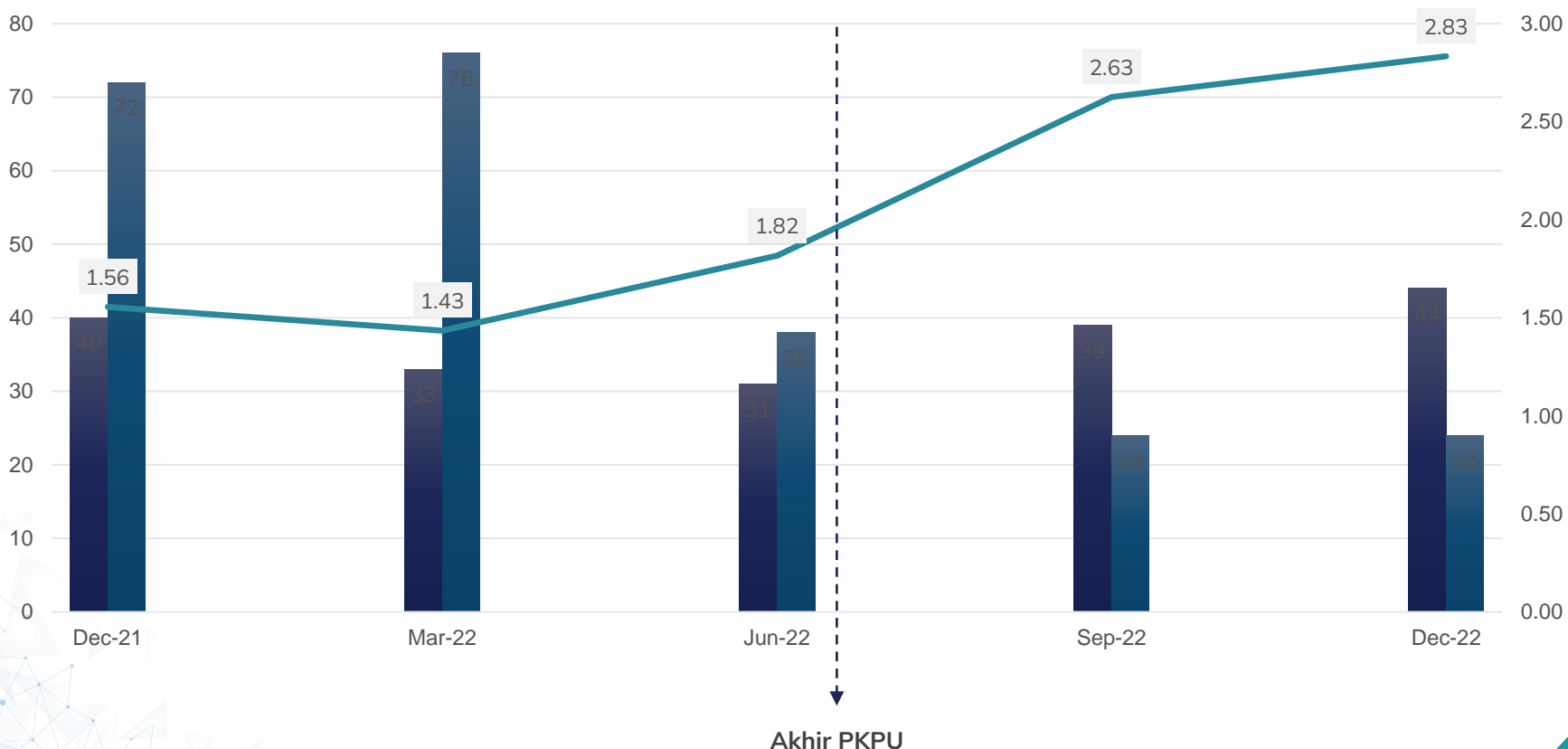
**Source Data : Boeing & Airbus*

Capaian Program Reaktivasi Pesawat

Garuda Indonesia Fleet Status 2021-2022

Garuda Indonesia Fleet Status 2021-2022

Serviceable Grounded Serviceable Ratio



41%

Penambahan jumlah pesawat serviceable PKPU dengan adanya program reaktivasi pesawat dari 31 pesawat pada Juni 2022 menjadi menjadi 44 pesawat serviceable.

Jumlah pesawat grounded terus menurun dari 72 pesawat pada Desember 2021 menjadi sisa 24 pesawat pada Desember 2022 sehingga Serviceable Ratio terus meingkat. Reaktivasi pesawat sisa 24 pesawat grounded dilanjutkan tahun 2023.

Serviceable Ratio = Total Fleet / Jumlah Grounded

Sorotan Teknologi Informasi (TI) 2022

Fokus TI : Rekalibrasi Arsitektur dan Penyelerasan Restrukturisasi

1 Optimalisasi Ekosistem TI

- Penerapan *microservice architecture*, skalabilitas infrastruktur dan layanan multi platform pada aplikasi pendukung penjualan.
- Penguatan Arsitektur Data dalam mendukung pengambilan keputusan dengan penerapan Route Profitability Intelligence
- Resiliensi system menghadapi berbagai macam resiko, dengan pencapaian SLA system sebesar 99,7%



2 Peningkatan efektivitas dan efisiensi TI

- Renegosiasi Kontrak Strategis Pada layanan network internasional dan Layanan sistem operasional terintegrasi
- Digitalisasi bisnis proses perusahaan serta automasi proses dengan penerapan Aircrew Mobie Apps dan juga eOffice

3 Peningkatan Digital Channel dan Customer Experience

- Customer experiences dengan simplifikasi proses booking hingga payment
- Personalisasi perjalanan, berdasarkan pemahaman atas kebutuhan, preferensi

Garuda Indonesia

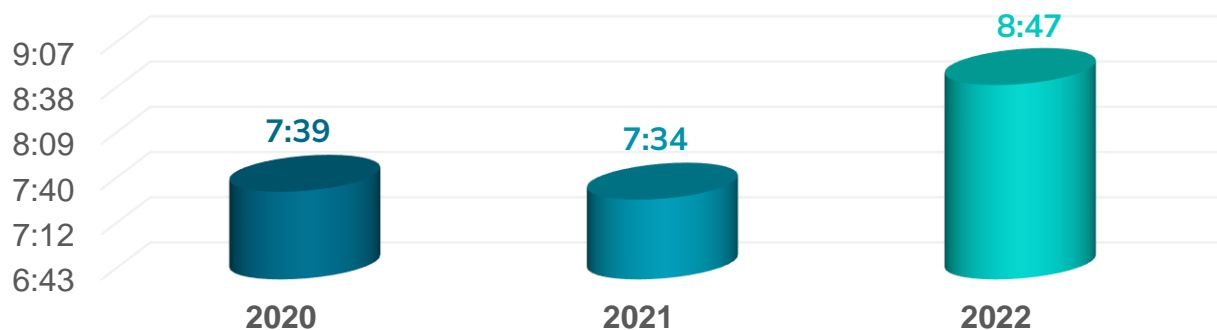


Paparan oleh:
DIREKTUR OPERASI
TUMPAL M. HUTAPEA

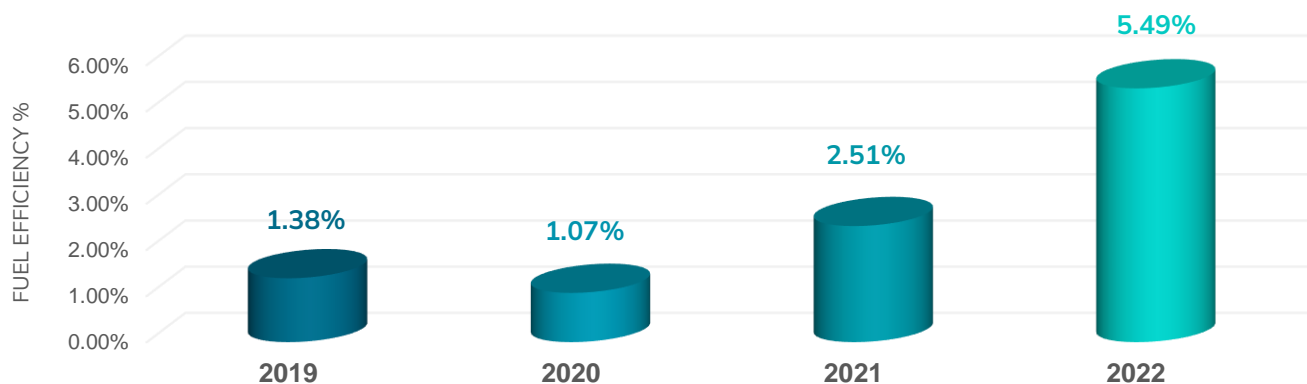


Aircraft Utilization

Aircraft Utilization



Fuel Optimization Results vs Fuel Cost 2019-2022 (%)



Pada lini operasional, Implementasi fuel optimization dilakukan dengan inisiatif seperti Cost Index, Potable water, economical tankering, Engine Out – Taxi In Procedure, GPU Usage dan Reducing Landing Flaps

Highlights

Tren Positif Aircraft Utilization (hours) secara rata-rata pada sdi tahun 2022 meningkat dari 7:34 menjadi 8:47 di tahun 2022

Selama 2019-2022 program penghematan penggunaan fuel menunjukkan tren positif terlihat dari kenaikan persentasi Perbandingan antara Efisiensi Fuel yang berhasil dilakukan dibandingkan dengan biaya Total Fuel Cost yang dikeluarkan Perseroan

The Best OTP in 5 Star Airline (96.3%)

The Most Punctual Airline in the World (95,01%)

Most Punctual Airline in Asia Pacific (96,6%)

OAG[®]

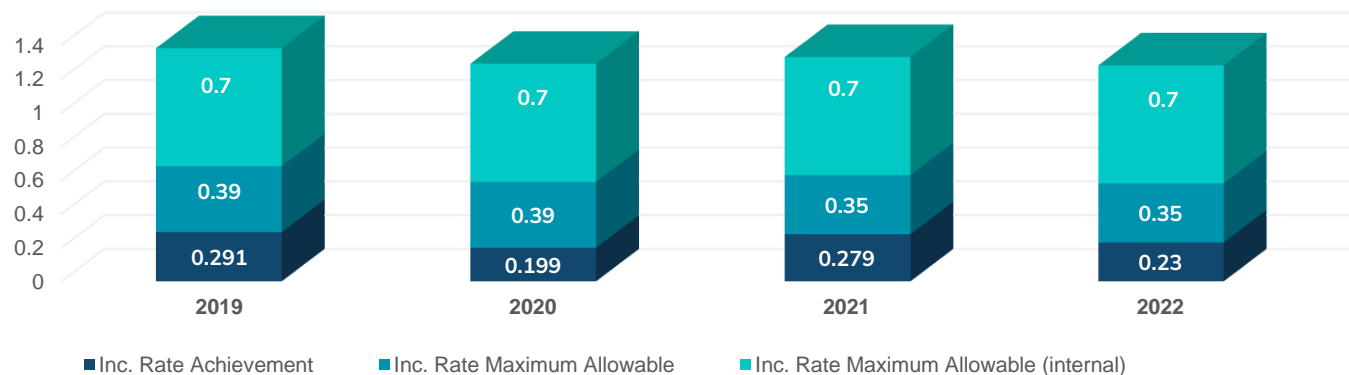
2019

2020

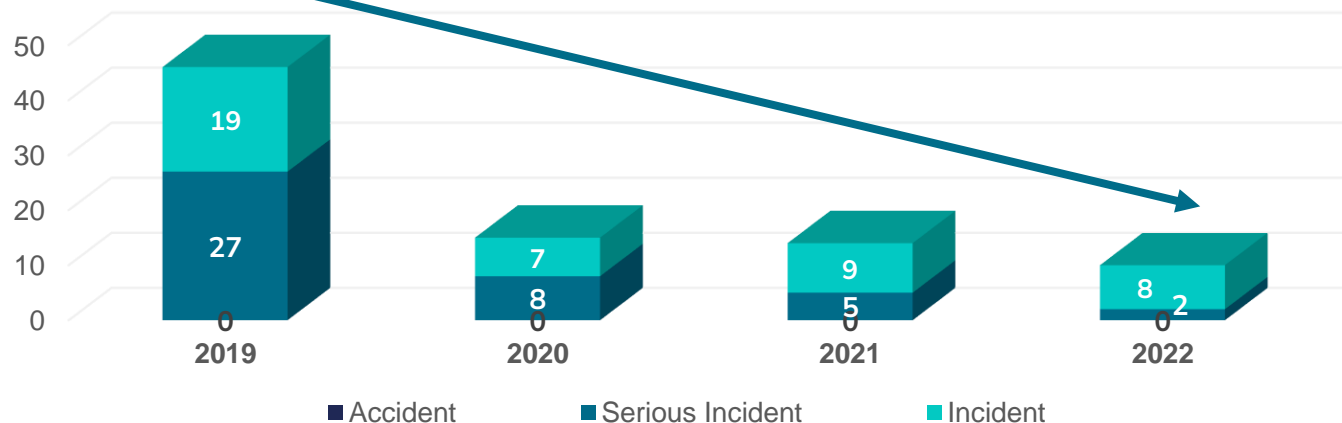
2022

Incident Rate Report 2019-2022

INCIDENT RATE
(per 1.000 departures)



INCIDENT EVENTS



Avoid and reduce Incident with Safety Management System (SMS) Implementation

Incident Investigation

Management review

Hazard Identification & Risk Assessment

Safety Performance Monitoring

Audit, surveillance, inspection

Safety Promotion

Garuda Indonesia



Paparan oleh:
DIREKTUR KEUANGAN & MANAJEMEN RISIKO
PRASETIO



Highlight Kinerja Keuangan 2022

1H-2022 & FY2022

Kinerja Keuangan

Description (USD Mio)	FY 2021 Parent	1H-2022 Parent	FY 2022 Parent	FY 2022 Konsolidasi
Cash and Bank	22	69	493	522
Advances for purchase of aircraft	159	146	219	138
Advanced & Security Deposit	150	133	134	224
Bank Loan	674	0	0	16
Trade Payable & Accrued	947	349	296	741
Tax Payable	220	196	175	194
Total Asset	4,789	3,671	4,147	6,235
Total Liabilities	10,094	5,161	4,800	7,770
Total Equity	(5,305)	(1,490)	(653)	(1,535)
Total Revenue	784	490	1,227	2,100
EBITDA Adjusted	(679)	(10)	51	NA
Operating Income (Loss)	(3,431)	(9)	50	104
Net Income (Loss)	(3,812)	3,816	3,819	3,736
Net Income (Loss) (without PSAK73)	(3,306)	4,177	4,416	NA

Fokus Pengelolaan Aspek Keuangan dan Manajemen Risiko (1)



Restrukturisasi Keuangan Melalui PKPU

17 Juni 2022, Kreditur melaksanakan voting PKPU Garuda Indonesia dengan hasil **347 kreditur (95.07%)**, dengan nilai klaim IDR 122 Triliun yang mewakili **12,2 juta total suara (97.46%)** menyetujui Perjanjian Perdamaian Garuda Indonesia.

27 Juni 2022, Perjanjian perdamaian PKPU Garuda Indonesia dinyatakan **Homologasi**.



Penyertaan Modal Negara (PMN) dan Pembiayaan PPA

Pada tahun 2022, Perseroan berhasil memperoleh fasilitas pembiayaan restorasi armada dari **PT PPA** senilai **Rp 725 Miliar**.

Pada akhir tahun 2022, Perseroan berhasil memperoleh penambahan **Penyertaan Modal Negara (PMN)** senilai **Rp 7,5 Triliun**.



Governance Privatisasi

Penatalaksanaan proses privatisasi Garuda Indonesia dengan diterbitkannya **3 Peraturan Pemerintah**: (i) PP No. 43/2022 (PMN), (ii) PP No. 51/2022 (OWK), dan (iii) PP 63/2022 (Perubahan Struktur Permodalan). Termasuk di dalamnya Rights Issue, Konversi OWK, dan Konversi Utang Kreditur.



Opini Laporan Keuangan Wajar Tanpa Pengecualian (WTP)

Laporan Keuangan YTD Jun-22 Perseroan memperoleh opini laporan keuangan **Wajar Tanpa Pengecualian (WTP)** dari KAP.

Laporan Keuangan YTD Des-22 Perseroan memperoleh opini laporan keuangan **Wajar Tanpa Pengecualian (WTP)** dari KAP.



Kasasi dan Pendampingan Kejagung

Greylag 1410 dan Greylag 1446 mengajukan permohonan kasasi pada tanggal **4 Juli 2022** dan **ditolak pada 26 September 2022**. Putusan Homologasi tanggal 27 Juni 2022 telah berkekuatan hukum tetap.

Dukungan positif oleh Kejagung telah memberikan kontribusi kesuksesan proses restrukturisasi Perseroan melalui PKPU.



Membangun Budaya Risiko yang melekat melalui penerapan *Six Eye Principles* & Perbaikan Sistem Prosedur

Dalam mendukung Garuda Indonesia menjadi Perseroan yang unggul, Garuda Indonesia juga melakukan beberapa strategi pendukung di tahun 2022 yakni *assessment risk maturity index* dan pengembangan *governance, risk, compliance*, nilai maturitas risiko Garuda Indonesia di tahun 2022. 3,78, naik sebesar 0,28 poin dari tahun 2021.

Fokus Pengelolaan Keuangan dan Manajemen Risiko (2)



Pembentukan Sinking Fund

Perseroan membentuk sinking fund sebagai salah satu upaya memenuhi kewajiban Perjanjian Perdamaian PKPU.

Perseroan telah berhasil membentuk **sinking fund sebesar 27,5 Juta USD per 31 Desember 2022** sebagai bentuk komitmen Perseroan atas kewajiban pasca homologasi.



Persetujuan Kredit Luar Negeri (PKLN)

Perseroan berhasil memperoleh persetujuan dari Menteri Keuangan atas Permohonan PKLN Perseroan berupa: penerbitan **Surat Utang Baru maksimum sebesar USD 624.735.352** dan penerbitan **Sukuk Baru maksimum sebesar USD 78.019.581** sebagai bagian dari penyelesaian Restrukturisasi dan Transformasi Perseroan.



Upaya Perbaikan Ekuitas

Posisi ekuitas terus menunjukkan perbaikan dari posisi pada 31 Desember 2021 (audited) sebelum restrukturisasi sebesar; **Konsolidasi: (6,1) Miliar USD**, kemudian pada posisi pada 31 Desember 2022 (audited) sebesar; **Konsolidasi: (1,6) Miliar USD**.

Garuda Indonesia

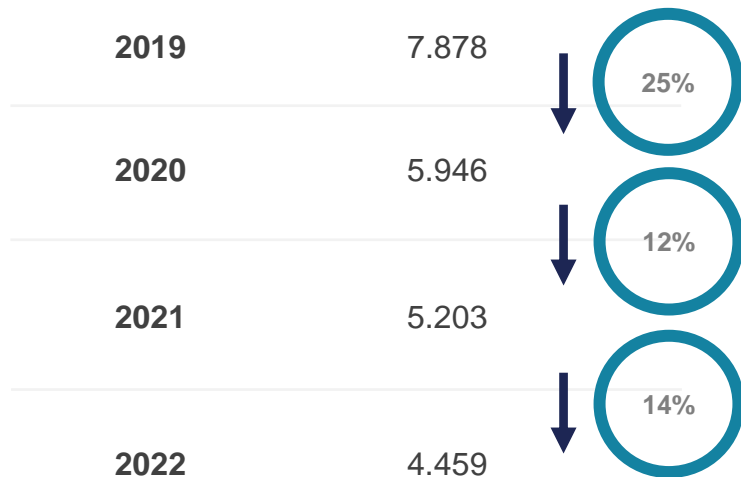


Paparan oleh:
DIREKTUR HUMAN CAPITAL
SALMAN EL FARISIY



Human Capital Performance Garuda Indonesia

Tahun	Total Pegawai
-------	---------------



Langkah restrukturisasi Perusahaan turut tercermin dari upaya right-sizing yang dilakukan di mana dalam kurun 4 tahun, terdapat penurunan rasio komposisi pegawai dengan rata-rata 17%

Penyesuaian Jumlah SDM	2022				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
Pensiun Dipercepat	230	224	141	157	752
Penyelesaian Kontrak Dipercepat	21	20	2	35	78
Total	251	244	143	192	830



TERIMA KASIH

PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk

**GROWING WITH RESILIENCE
READY TO FLY HIGHER**