

PT Madusari Murni Indah Tbk.

Sekilas Perusahaan

PT Madusari Murni Indah ("Perseroan") bergerak di bidang produksi ethanol, karbondioksida cair, dry ice dan pupuk yang terintegrasi dengan kegiatan distribusi dan perdagangan.

08 August 2018

Kisaran Harga Saham

IDR 500- IDR 600

PE Ratio

9x-11x

Jadwal Sementara

Perkiraan Masa Penawaran Awal	: 6 – 9 Agustus 2018
Perkiraan Tanggal Efektif	: 21 Agustus 2018
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 23 - 27 Agustus 2018
Perkiraan Tanggal Distribusi Saham Secara Elektronik	: 29 Agustus 2018
Perkiraan Tanggal Pencatatan	: 30 Agustus 2018

Jumlah Saham yang Ditawarkan

Sebanyak-banyaknya 495,946,000 lembar saham (20.00%)

Target Dana

IDR 247.9 miliar hingga IDR 297.6 miliar

Rencana Penggunaan Dana

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum Perdana Saham ini setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, seluruhnya akan dipergunakan Perseroan sebagai berikut:

- 1) Sekitar 94.45% akan disalurkan oleh Perseroan kepada Entitas Anak untuk meningkatkan kapasitas produksi Entitas Anak dengan membangun pabrik serta membeli beberapa mesin baru.
- 2) Sisanya akan disalurkan oleh Perseroan kepada Entitas Anak untuk pembangunan fasilitas distribusi berupa gudang di daerah Jawa Timur.

Kegiatan Usaha Utama

Bergerak dalam bidang produksi ethanol, karbondioksida cair, es kering dan pupuk terintegrasi dengan kegiatan distribusi dan perdagangan

Kantor Pusat

Jl. Sumber Waras No. 255
Lawang—Malang
Jawa Timur 65141, Indonesia
www.molindo.co.id

Penjamin Pelaksana Emisi Efek

PT Sucor Sekuritas

Riwayat Singkat Perseroan

Perseroan bergerak dalam bidang produksi ethanol, karbondioksida cair, es kering dan pupuk terintegrasi dengan kegiatan distribusi dan perdagangan. Saat ini Perseroan merupakan produsen Ethanol independen terbesar di Indonesia.

Kinerja (in bn IDR)

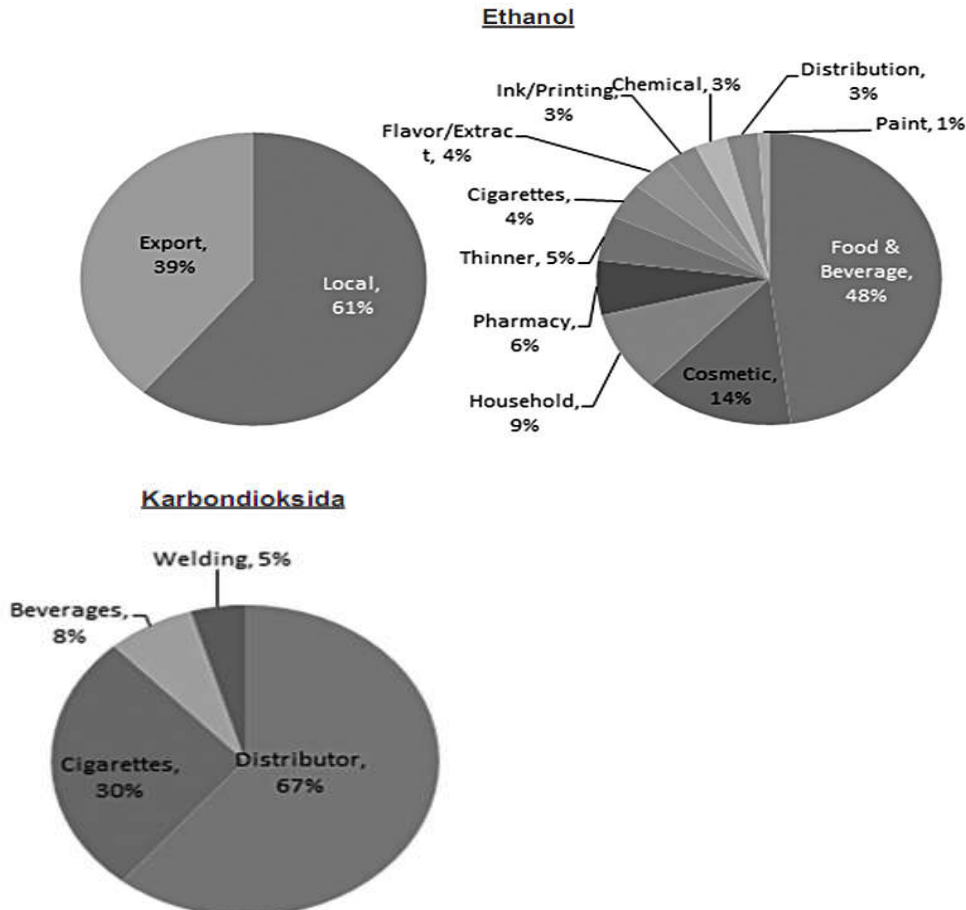
(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Maret				31 Desember					
	2018		2017		2017		2016		2015	
	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%
Ethanol	252.712	91,06	248.653	91,51	1.030.278	91,00	903.289	90,05	720.631	89,30
Karbondioksida	13.887	5,00	14.185	5,22	54.748	4,83	60.214	6,00	46.777	5,80
Pupuk	8.434	3,04	4.906	1,81	34.565	3,05	30.871	3,08	33.924	4,20
Lainnya	2.503	0,90	3.975	1,46	12.642	1,12	8.754	0,87	5.618	0,70
Jumlah pendapatan bersih	277.536	100	271.719	100	1.132.233	100	1.003.128	100	806.950	100

Sumber: Perseroan

Perseroan memiliki pelanggan dari berbagai segmen usaha, yaitu, makanan dan minuman, farmasi, kosmetik, rokok, rumah sakit, mebel, tinta, percetakan, bahan bakar, pengelasan.

Pelanggan Perseroan berdasarkan produk dan industri:



Sumber: Perseroan

Profitabilitas Berdasarkan Geografis

(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Maret				31 Desember						
	2018		2017		2017		2016		2015		
	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%	
Ethanol											
Dalam Negeri	165.848	65,63	146.796	59,04	615.798	59,77	547.393	60,60	441.098	61,21	
Luar Negeri	86.864	34,37	101.857	40,96	414.480	40,23	355.896	39,40	279.533	38,79	
Karbondioksida											
Dalam Negeri	13.887	100,0	14.185	100,0	54.748	100,0	60.214	100,0	46.777	100,0	
Luar Negeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Maret				31 Desember						
	2018		2017		2017		2016		2015		
	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%	
Pupuk											
Dalam Negeri	7.416	87,93	4.906	100,0	33.357	96,51	30.871	100,0	33.924	100,0	
Luar Negeri	1.018	12,07	-	-	1.208	3,49	-	-	-	-	
Lainnya											
Dalam Negeri	2.503	100,0	3.975	100,0	12.642	100,0	8.754	100,0	5.618	100,0	
Luar Negeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Jumlah pendapatan bersih	277.536	100,0	271.719	100,0	1.132.233	100,0	1.003.128	100,0	806.950	100,0	

Sumber: Perseroan

Struktur Permodalan & Pemegang Saham

Dengan terjualnya seluruh Saham Yang Ditawarkan Perseroan dalam Penawaran Umum Perdana Saham ini, dan dilaksanakannya Program ESA seperti dijelaskan di atas, maka susunan pemegang saham Perseroan sebelum dan sesudah Penawaran Umum Perdana Saham dan pelaksanaan Program ESA, secara proforma menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham			Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham		
	Nilai Nominal Rp 100 per saham			Nilai Nominal Rp 100 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	7.500.000.000	750.000.000.000		7.500.000.000	750.000.000.000	
Modal Ditempatkan Disetor Penuh						
CPI	1.102.292.593	110.229.259.300	55,56	1.102.292.593	110.229.259.300	44,45
Handjojo Rustanto (Komisaris)	287.399.941	28.739.994.100	14,49	287.399.941	28.739.994.100	11,59
Indra Winarno (Komisaris)	143.877.817	14.387.781.700	7,25	143.877.817	14.387.781.700	5,80
Henry Rustanto (Komisaris)	143.699.970	14.369.997.000	7,24	143.699.970	14.369.997.000	5,79
Handayani Rustanto	139.075.961	13.907.596.100	7,01	139.075.961	13.907.596.100	5,61
Avelawati Machmur	93.013.718	9.301.371.800	4,69	93.013.718	9.301.371.800	3,75
SII	74.528.498	7.452.849.800	3,76	74.528.498	7.452.849.800	3,01
Masyarakat ⁽¹⁾	-	-	-	446.351.400	44.635.140.000	18,00
Peserta Program ESA	-	-	-	49.594.600	4.959.460.000	2,00
Jumlah Modal Ditempatkan dan Modal Disetor	1.983.888.498	198.388.849.800	100,00	2.479.834.498	247.983.449.800	100,00
Saham Dalam Portepel	5.516.111.502	551.611.150.200		5.020.165.502	502.016.550.200	

Sumber: Perseroan

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Maret		31 Desember		
	2018	2017	2017	2016*	2015*
Pendapatan bersih	277.536	271.719	1.132.233	1.003.128	806.950
Beban pokok penjualan	(176.426)	(189.616)	(766.208)	(720.114)	(540.333)
Laba bruto	101.110	82.103	366.025	283.014	266.617
Beban penjualan	(35.164)	(35.020)	(143.131)	(135.552)	(112.814)
Beban umum dan administrasi	(18.083)	(20.192)	(101.831)	(81.989)	(65.254)
Beban keuangan	(6.108)	(5.322)	(16.400)	(14.249)	(26.060)
Pendapatan keuangan	591	1.451	7.847	12.025	18.122
Pendapatan (beban) lain-lain – bersih	482	1.454	3.242	(1.244)	11.724
Laba sebelum pajak	42.828	24.474	115.752	62.005	92.335
Beban pajak penghasilan	(11.133)	(6.406)	(28.130)	(29.517)	(19.978)
Laba tahun berjalan setelah dampak penyesuaian proforma atas transaksi restrukturisasi entitas sependangali	31.695	18.068	87.622	32.488	72.357

RASIO-RASIO PENTING

Keterangan	31 Maret		31 Desember		
	2018	2017 (tidak diaudit)	2017	2016*	2015*
Rasio Pertumbuhan (%)					
Pendapatan bersih	2,14%	n/a	12,87%	24,31%	n/a
Beban Pokok Penjualan	-6,96%	n/a	6,40%	33,27%	n/a
Laba Bruto	23,15%	n/a	29,33%	6,15%	n/a
Laba Tahun Berjalan	75,43%	n/a	169,71%	-55,10%	n/a
Laba Komprehensif	71,79%	n/a	-62,54%	237,98%	n/a
Total Aset	-3,40%	n/a	-0,13%	28,41%	n/a
Total Liabilitas	-8,66%	n/a	23,30%	39,17%	n/a
Total Ekuitas	-1,19%	n/a	-7,53%	25,35%	n/a
Rasio Keuangan (%)					
Total Liabilitas/Total Ekuitas	38,88%	n/a	42,06%	31,55%	28,41%
Total Liabilitas/Total Aset	27,99%	n/a	29,61%	23,98%	22,13%
Total Aset Lancar/Total Liabilitas Jangka Pendek	221,30%	n/a	213,89%	278,98%	366,97%
Total Ekuitas/Total Aset	72,01%	n/a	70,39%	76,02%	77,87%
Total Ekuitas/Total Aset Tetap	178,84%	n/a	183,70%	213,87%	301,32%
Total Aset Tetap/Total Utang Jangka Panjang	1.444,11%	n/a	1.495,31%	1.626,03%	1.090,22%
Rasio Usaha (%)					
Laba Bruto/Pendapatan bersih	36,43%	30,22%	32,33%	28,21%	33,04%
Laba Bersih Tahun Berjalan/Pendapatan bersih	11,42%	6,65%	7,74%	3,24%	8,97%
Laba Komprehensif/Pendapatan bersih	11,18%	6,65%	7,96%	23,98%	8,82%
Laba Bersih Tahun Berjalan/Total Aset	2,16%	n/a	5,77%	2,14%	6,11%
Laba Komprehensif/Total Aset	2,12%	n/a	5,94%	15,83%	6,02%
Laba Bersih Tahun Berjalan/Total Ekuitas	3,00%	n/a	8,20%	2,81%	7,85%
Laba Komprehensif/Total Ekuitas	2,94%	n/a	8,44%	20,83%	7,72%

Sumber: Perseroan

Research Division

Danny Eugene	Strategist, Construction, Cement, Automotive	danny.eugene@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62431
Helen	Consumer Goods, Retail	helen.vincentia@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Fikri Syaryadi	Banking	fikri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Adrian M. Priyatna	Property, Hospital	adrian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Qolbie Ardie	Economist	qolbie@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62143
Fadlillah Qudsi	Technical Analyst	fadlillah.qudsi@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035

Retail Equity Sales Division

Hendry Kuswari	Head of Sales, Trading & Dealing	hendry@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62038
Dewi Suryani	Retail Equity Sales	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62441
Brema Setyawan	Retail Equity Sales	brema.setyawan@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62126
Ety Sulistyowati	Retail Equity Sales	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62408
Fadel Muhammad Iqbal	Retail Equity Sales	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62164
Andri Sumarno	Retail Equity Sales	andri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62045
Harini Citra	Retail Equity Sales	harini@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62161
Syaifathir Muhamad	Retail Equity Sales	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62179

Corporate Equity Sales Division

Rachmadian Iskandar Z	Corporate Equity Sales	rachmadian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62402
Ratna Wijayanti	Corporate Equity Sales	ratna.wijayanti@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62055
Reza Mahendra	Corporate Equity Sales	reza.mahendra@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62409

Fixed Income Sales & Trading

Tel. +62 7917 5559-62 Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking

Tel. +62 21 7917 5599 Fax. +62 21 7919 3900

Kantor Pusat

Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Kapt P. Tendean, Kav 12-14 A
Jakarta Selatan 12790

Pondok Indah

Plaza 5 Pondok Indah Blok D No. 15 Lt. 2
Jl. Margaguna Raya Pondok Indah
Jakarta Selatan

Kelapa Gading

Ruko Gading Bukit Indah Lt.2
Jl. Bukit Gading Raya Blok A No. 26, Kelapa Gading
Jakarta Utara - 14240

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report may not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Mega Capital Sekuritas.