

9 Mei 2018

**Sekilas Perusahaan**

PT MNC Studios International Tbk. (“Perseroan”) melakukan kegiatan usaha utamanya dalam bidang media, khususnya di bidang *Production House*, *Advertising*, dan Manajemen *Talent*.

**Kisaran Harga Saham**

IDR 500 — IDR 650

**Jumlah Saham yang Ditawarkan**

Sebanyak-banyaknya 1,560,000,000 lembar saham

**Jadwal Sementara**

Masa Penawaran Awal	: 7 – 17 Mei 2018
Perkiraan Tanggal Efektif	: 25 Mei 2018
Perkiraan Masa Penawaran Umum Perdana Saham	: 30 Mei – 4 Juni 2018
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 6 Juni 2018
Perkiraan Tanggal Distribusi Saham Secara Elektronik dan Pengembalian Uang Pesanan	: 7 Juni 2018
Perkiraan Tanggal Pencatatan Pada BEI	: 8 Juni 2018

**Target Dana**

IDR 780 miliar hingga IDR 1.014 triliun

**Kantor Pusat**

iNews Center Lantai 5  
MNC Center Complex  
Jl. K.H. Wahid Hasyim No. 28  
Jakarta Pusat 10340  
[www.msi.id](http://www.msi.id)

**Rencana Penggunaan Dana**

Dana yang diperoleh dari hasil dari Penawaran Umum Perdana Saham Perseroan, setelah dikurangi biaya-biaya yang berhubungan dengan Penawaran Umum Perdana akan digunakan sebagai berikut:

1. Sekitar 35% (tiga puluh lima persen) akan digunakan untuk mengakuisisi unit bisnis MNC Channels;
2. Sekitar 33% (tiga puluh tiga persen) akan digunakan untuk melunasi MTN PT MNC Pictures;
3. Sekitar 20% (dua puluh persen) akan digunakan untuk membangun *movie land* di kawasan Lido;
4. Sisanya akan digunakan Perseroan dan/atau Entitas Anak untuk akuisisi dan pembentukan *joint venture* atau kerja sama dengan pihak lain melalui pembentukan perusahaan baru di bidang *production house*. Akuisisi dan/atau *joint venture* ini dimaksudkan untuk meningkatkan kapasitas produksi konten di masa mendatang.

**Penjamin Pelaksana Emisi**

PT CGS-CIMB Sekuritas Indonesia  
PT Mandiri Sekuritas  
PT MNC Sekuritas

## Riwayat Singkat Perseroan

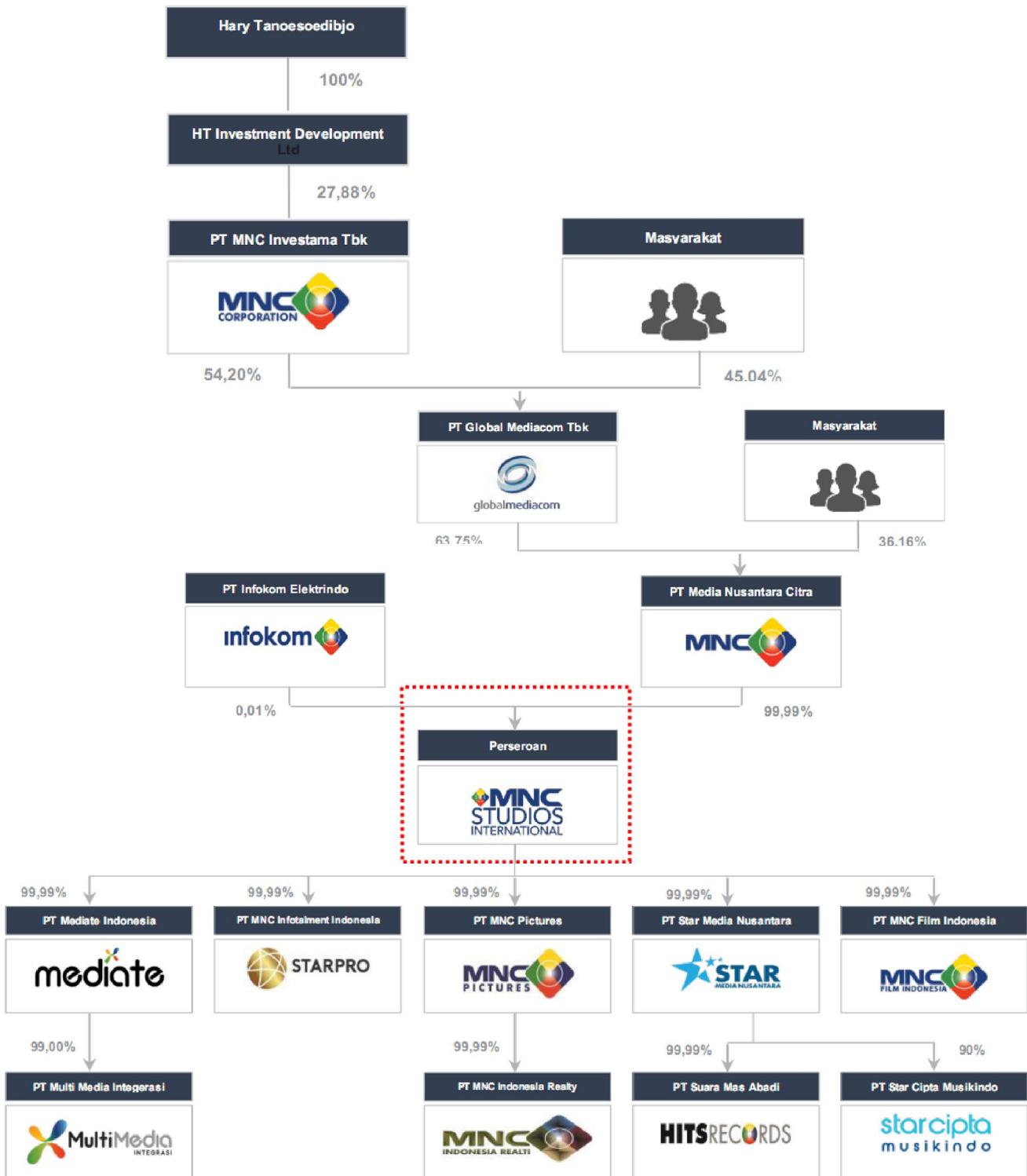
PT MNC Studios International Tbk. (“Perseroan”), berkedudukan di Jakarta Pusat didirikan pertama kali dengan nama PT Bhakti Media International pada tahun 2000. Perseroan merupakan perusahaan yang terkemuka di bidang industri media. Perseroan melalui entitas anaknya melakukan kegiatan usahanya di dalam bidang media, khususnya dalam bidang *Production House*, *Advertising*, dan *Manajemen Talent*.

- Untuk bisnis *Production House* merupakan bisnis inti dari Perseroan. Perseroan merupakan penyedia Konten media terbesar di Indonesia pada semua *Platform* distribusi media, mulai dari Platform tradisional hingga digital, yang terdiri dari TV FTA, TV Berlangganan (*Pay TV*), *Internet Protocol Television* (IPTV), *Over The Top* (OTT), media sosial hingga *Platform* lainnya. *Platform* media saat ini telah berkembang pesat, termasuk perkembangan *Platform* yang dimiliki oleh MNCN induk dari Perseroan, sehingga Perseroan melihat adanya peningkatan permintaan kebutuhan Konten dari berbagai *Platform* media yang dapat dipenuhi oleh Konten yang diproduksi oleh Perseroan. Saat ini Perseroan fokus pada penyedia Konten drama, film dan *infotainment*.

Untuk *Production House* ini terbagi menjadi beberapa jenis Konten, dimana untuk Konten drama diproduksi oleh PT MNC Pictures (MNCP), Konten *Infotainment* diproduksi oleh PT MNC Infotainment Indonesia (MII), film diproduksi oleh PT MNC Pictures dan MNC Film Indonesia (MFI).

- Usaha *Talent Management* Perseroan merupakan manajemen artis yang terbesar di Indonesia, dengan mengelola lebih dari 300 artis Indonesia, mulai dari penyanyi (pop dan dangdut), *band*, *magician*, *host/presenter/aktor/aktris*, artis cilik, komedian, *chef*, termasuk artis baru yang muncul dari program pencarian bakar (*talent search*) yang diadakan di stasiun RCTI, MNCTV, dan GTV. Para artis tidak hanya digunakan untuk kebutuhan acara di stasiun TV MNCN namun juga sering diundang oleh stasiun TV lainnya dan juga *Platform* media lainnya. Kegiatan usaha ini dikelola oleh PT Star Media Nusantara (SMN).
- Untuk bidang usaha *Advertising*, Perseroan menawarkan *full services agency* yang meliputi *design*, *printing*, konsultasi strategi hingga penayangan iklan di berbagai media seperti TV, *billboard*, koran, media *online* dan radio, termasuk jasa *Event Organizer* (EO) yang membantu klien dalam melaksanakan kegiatan *off-air*. Selain *advertising* yang konvensional, Perseroan juga menawarkan jasa *digital production* dan *digital advertising* untuk *market digital*, melalui *Platform* web seperti iklan di Google.com, Youtube.com, dan lainnya. Kegiatan usaha *advertising* ini dilaksanakan oleh PT Mediate Indonesia (MI), dan PT Multi Media Integrasi (MMI).

**Diagram Kepemilikan antara Pemegang Saham Perseroan dan Perseroan**



## A. Bisnis Program TV dan Film

### 1. PT MNC Pictures (MNCP)

Saat ini MNCP memiliki 3 tipe Konten yang menopang bisnisnya sebagai *production house* yang terdiri dari Konten serial drama dan FTV, film, dan web series.

#### Serial Drama dan FTV



#### Film



#### Web Series

MNCP meluncurkan saluran web series yang bernama Klaklik pada Oktober 2016. Klaklik berperan sebagai Platform *online* berisi berbagai macam Konten dan serial yang dapat dinikmati oleh seluruh warganet secara gratis. Klaklik diluncurkan untuk memaksimalkan potensi pendapatan dari iklan digital mengingat semakin pesatnya perkembangan prospek industri Konten digital di Indonesia.

### 2. PT MNC Infotainment Indonesia (MII)

MII merupakan *production house* yang memproduksi program *infotainment* dan *reality show*. Beberapa program acara yang diproduksi di antaranya adalah: Go Spot, Obsesi, Seleb on News, Barista, Celebrity Story, Sekuter, Mom & Kids, Genie on TV, Selebriti dan Asmara, Celeb Vaganza, Celebrity & Chef, dan Paparazzi Passport.

### 3. PT MNC Film Indonesia (MFI)

MFI didirikan dengan tujuan untuk memproduksi film layar lebar. MFI akan mengambil alih peran MNCP dalam memproduksi film layar lebar. Selain memproduksi film, kegiatan usaha MFI juga akan meliputi pembiayaan dan distribusi film.

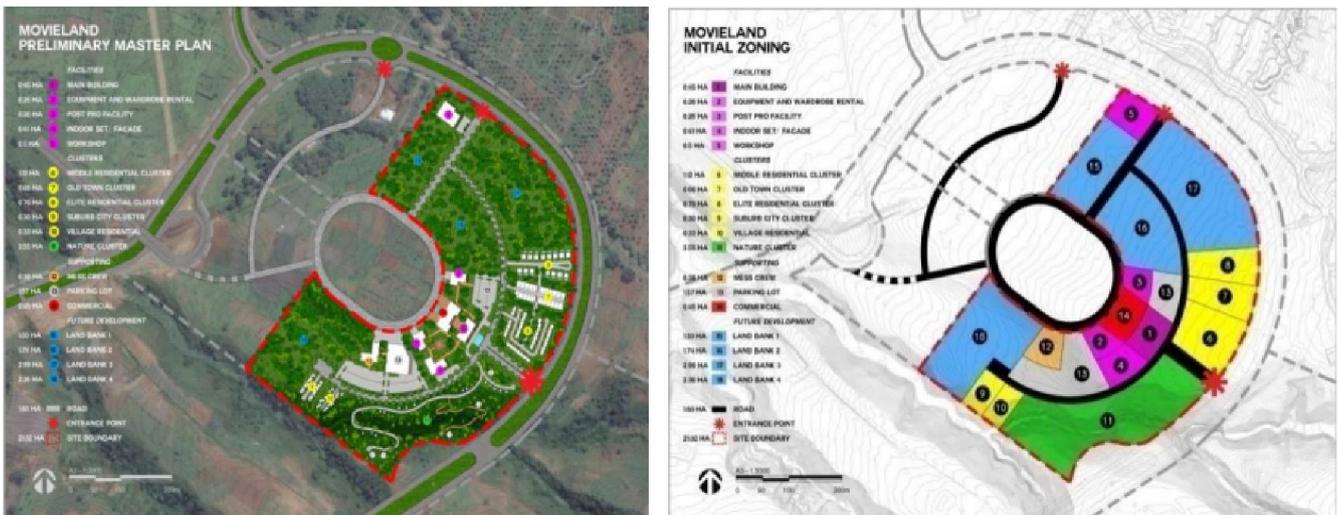
#### 4. PT MNC Indonesia Realti (MIR)

Bergerak di bidang properti, MIR merupakan entitas anak yang berada di bawah naungan MNCP. Saat ini, MIR sedang membangun dan mengembangkan *movie land* yang nantinya akan digunakan untuk fasilitas kegiatan *pre-production*, *production* dan *post-production*.

Saat ini MIR sedang dalam tahap penyelesaian *master plan* untuk *movie land*. Dengan luas lahan *movie land* sebesar 21 hektar, MIR merencanakan akan membagi pembangunan ke dalam 2 tahap yakni pembangunan tahap 1 seluas 10 hektar dan sisanya akan dilanjutkan di pembangunan tahap 2. Perseroan membagi rencana pembangunan *movie land* tahap 1 dalam 3 fase, yaitu:



Gambar Master Plan Movie Land



#### B. Bisnis Iklan

##### 1. PT Mediate Indonesia (MI)

MI merupakan sebuah perusahaan *advertising agency* yang menyediakan jasa terkait dengan periklanan, mulai dari strategi pemasaran, konsultasi merk (*brand*), perencanaan penempatan iklan, produksi iklan, hingga publikasi iklan. Berikut ini merupakan daftar perusahaan yang menjadi klien dari Perseroan:



## 2. PT Multi Media Integrasi (MMI)

MMI merupakan entitas anak yang berada di bawah MI dan bergerak di bidang digital *strategy* dan agen periklanan untuk Platform digital yang meliputi penayangan iklan di website dan media sosial, dimana saat ini masih dipegang oleh MI, namun direncanakan pada akhir tahun 2018 akan berada di bawah MMI. MMI juga mengembangkan usahanya ke bidang *digital production*, yang meliputi: *digital content creative*, *digital activity*, serta *website development and maintenance*.

## C. Bisnis Manajemen Artis

### 1. PT Star Media Nusantara (SMN)

SMN merupakan salah satu perusahaan manajemen artis atau *Talent Management* yang berada di bawah naungan Perseoran. SMN mengelola artis dari program pencarian bakat (*talent search*) yang diadakan di stasiun TV MNC Group (RCTI, MNCTV dan GTV), dimulai dengan mengelola finalis program Bintang Cilik dan Bintang Akting di RCTI dan terus berkembang dengan bergabungnya artis dari KDI, Indonesian Idol, Miss Indonesia, MTV VJ Hunt, Starteen, X Factor, Rising Stars, The Voice, Indonesian Idol Junior, The Voice Kids, The Master, MasterChef, The Next Boys/Girls Band, Primadona, OLI, dan Idola Cilik.

### 2. PT Suara Mas Abadi (SMA)

SMA merupakan perusahaan yang bergerak di bidang label rekaman, yaitu memproduksi dan memasarkan album rekaman. SMA juga mengelola artis untuk ranah digital, seperti artis Youtuber, dimana terdapat pembagian penghasilan antara artis dengan SMA yang diperoleh dari iklan *built in* dan *revenue share* dari Platform *video sharing*.

### 3. PT Star Cipta Musikindo (SCM)

SCM merupakan perusahaan yang bergerak di bidang pengelolaan pencipta lagu dan hasil karyanya. Pendapatan SCM berasal dari bagi hasil atas pendapatan royalti pencipta lagu yang berada dalam pengelolaan SCM. Dalam kegiatan usahanya, SCM mendapatkan pencipta lagu baru melalui proses *scouting*.

## Susunan Dewan Komisaris dan Direksi

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan saat ini adalah sebagai berikut:

### Dewan Komisaris

- Komisaris Utama : Noersing
- Komisaris : Liliana Tanaja
- Komisaris : Kanti Mirdiati Imansyah
- Komisaris : Angela Herliani Tanoesoedibjo
- Komisaris Independen : Djaja Setia
- Komisaris Independen : Andry Wisnu Triyudanto

### Dewan Direksi

- Direktur Utama : Ella Kartika
- Direktur : Dewi Tembaga
- Direktur : Valencia Herliani Tanoesoedibjo
- Direktur : Titan Hermawan
- Direktur Independen : Endang Mayawati

## Keunggulan Kompetitif

Perseroan berkeyakinan bahwa keunggulan-keunggulan kompetitif utamanya mencakup hal-hal berikut:

- Perseroan mendapatkan dukungan yang kuat dari MNC Group sebagai salah satu pemain bisnis utama dalam bidang media di Indonesia;
- Perseroan memiliki model bisnis yang lengkap dan terintegrasi;
- Perseroan selalu berusaha untuk mengembangkan usahanya dengan tidak berhenti berinovasi untuk selalu mengikuti perkembangan zaman;
- Perseroan memiliki hubungan yang kuat dengan pemilik *Platform* FTA, *Pay TV*, *OTT*, *VOD*, biro iklan, dan *Platform* lainnya;
- Perseroan memiliki portofolio *Content Library* untuk serial drama dan FTV serta film yang terdiversifikasi baik judul maupun segmen konsumen.

## Struktur Permodalan

Dengan terjualnya seluruh saham yang ditawarkan Perseroan dalam Penawaran Umum Perdana Saham ini, dan dengan dilaksanakannya Program ESA (*Employee Stock Allocation*) dan Program MESOP (*Management and Employee Stock Option Program*), maka susunan modal saham dan pemegang saham Perseroan sebelum dan setelah Penawaran Umum Perdana Saham ini, secara proforma adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum serta Pelaksanaan Program ESA dan MESOP		
	Nilai Nominal Rp100 per Saham			Nilai Nominal Rp100 per Saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)
<b>Modal Dasar</b>	<b>8,887,920,000</b>	<b>888,792,000,000</b>		<b>8,887,920,000</b>	<b>888,792,000,000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh</b>						
1. PT Media Nusantara Citra Tbk	3,641,999,990	364,199,999,000	99.99	3,641,999,990	364,199,999,000	67.97
2. PT Infokom Elektrindo	10	1,000	0.01	10	1,000	0.01
3. Masyarakat	-	-	-	1,513,200,000	151,320,000,000	28.24
4. Program ESA	-	-	-	46,800,000	4,680,000,000	0.87
5. Program MESOP	-	-	-	156,060,000	15,606,000,000	2.91
<b>Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor</b>	<b>3,642,000,000</b>	<b>364,200,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>5,358,060,000</b>	<b>535,806,000,000</b>	<b>100.00</b>
<b>Jumlah Saham dalam portepel</b>	<b>5,245,920,000</b>	<b>524,592,000,000</b>		<b>3,529,860,000</b>	<b>352,986,000,000</b>	

## Faktor Risiko

- Risiko terkait kegiatan usaha Perseroan
  1. Risiko operasional;
  2. Risiko terganggunya kegiatan usaha para pelanggan utama Perseroan;
  3. Risiko persaingan;
  4. Risiko kenaikan biaya.
- Risiko terkait investasi pada saham Perseroan
  1. Kondisi pasar dan ekonomi dapat mempengaruhi harga pasar dan permintaan atas saham-saham Perseroan;
  2. Penawaran saham-saham dapat mengakibatkan saham Perseroan pasar tidak aktif atau tidak likuid.
- Risiko umum
  1. Kondisi perekonomian makro;
  2. Kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku terkait dengan bidang usaha;
  3. Risiko tuntutan atau gugatan hukum;
  4. Risiko kebijakan pemerintah.

## Kebijakan Dividen

Setelah Penawaran Umum, manajemen Perseroan bermaksud untuk membayarkan dividen kas kepada pemegang saham Perseroan sekurang-kurangnya 50% (lima puluh persen) dari konsolidasi laba bersih setelah pajak pada tahun pembukuan tersebut mulai tahun buku 2018 yang akan dibayarkan di tahun 2019.

## Appendix — Ikhtisar Data Keuangan

dalam jutaan Rupiah

Laporan Laba Rugi	31 Desember		
	2015	2016	2017
Pendapatan	523,281	698,269	1,112,391
Beban pokok pendapatan	(449,576)	(576,894)	(891,984)
Laba kotor	73,705	121,375	220,407
Laba (rugi) usaha	27,249	71,738	157,032
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan	28,915	72,710	162,598
Laba (rugi) tahun berjalan sebelum dampak penyesuaian proforma	20,867	53,592	121,538
Laba (rugi) bersih periode penjualan	2,052	4,192	121,538

dalam jutaan Rupiah

Laporan Posisi Keuangan	31 Desember		
	2015	2016	2017
Total aset lancar	366,445	373,700	706,268
Total aset tidak lancar	28,256	109,902	170,126
Total aset	394,702	483,602	876,394
Total liabilitas jangka pendek	205,257	186,849	455,835
Total liabilitas jangka panjang	5,110	7,434	11,200
Total liabilitas	210,367	194,283	467,035
Total ekuitas	184,335	289,319	409,359

dalam jutaan Rupiah

Laporan Arus Kas	31 Desember		
	2015	2016	2017
Kas dari aktivitas operasi	20,387	47,122	51,908
Kas dari aktivitas investasi	(10,070)	(26,123)	(46,369)
Kas dari aktivitas pendanaan	(348)	(193)	(4,050)

Rasio Keuangan	31 Desember		
	2015	2016	2017
<i>Current Ratio</i>	1.79	2.00	1.55
<i>EBITDA / Interest</i>	70.96	176.97	715.31
<i>Debt Service Coverage</i>	6.81	17.93	-
<i>DER</i>	1.14	0.67	1.14
<i>DAR</i>	0.53	0.40	0.53
<i>Gross Profit Margin (%)</i>	14.09	17.38	19.81
<i>EBITDA Margin (%)</i>	5.21	10.27	14.12
<i>Net Profit Margin (%)</i>	0.39	0.60	10.93

## Research Division

Danny Eugene	Strategist, Construction, Cement, Automotive	danny.eugene@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62431
Helen Vincentia	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
Novilya Wiyatno	Mining, Media, Plantation	novilya@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Qolbie Ardie	Economist	qolbie@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62134
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.