

PT Panca Mitra Multiperdana Tbk.

Sekilas Perusahaan

PT Panca Mitra Multiperdana Tbk. (“Perseroan”) merupakan salah satu produsen hasil olahan udang dengan kapasitas produksi dan kapasitas penyimpanan *cold storage* terbesar di Indonesia. Perseroan membeli udang mentah segar dan berkualitas dari petambak, lalu memprosesnya menjadi beragam produk olahan seperti *skewered*, *nobashi ebi*, *sushi ebi*, *breaded shrimp*, *headless* dan produk-produk lainnya. Seluruh produk olahan udang Perseroan diekspor ke luar negeri, dengan lebih 95% pengiriman ditujukan ke Amerika Serikat dan Jepang.

Jadwal Sementara

Masa Penawaran Awal	: 07– 16 Mei 2018
Perkiraan Tanggal Efektif	: 25 Mei 2018
Perkiraan Masa Penawaran Umum Perdana Saham	: 28 - 31 Mei 2018
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 05 Juni 2018
Perkiraan Tanggal Distribusi Saham Sec. Elektronik	: 06 Juni 2018
Perkiraan Tanggal Percatatan Pada BEI	: 07 Juni 2018

Rencana Penggunaan Dana

Dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Perdana Saham ini, setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi akan digunakan untuk:

- 1) Sekitar 80% akan digunakan untuk modal kerja
- 2) Sekitar 20% akan digunakan untuk belanja modal, dimana Perseroan berencana untuk membangun *mini plant* di daerah-daerah sentra pertambakan udang dan penambahan kapasitas produksi di pabrik-pabrik yang saat ini telah dimiliki Perseroan.

07 May 2018

Kisaran Harga Saham

IDR 800 - IDR 1,100

PE Ratio

7.8x-10.7x

Jumlah Saham yang Ditawarkan

Sebanyak-banyaknya 857,142,800 lembar saham (30%)

Target Dana

IDR 685.7 miliar hingga IDR 942.8 miliar

Kegiatan Usaha Utama

Bergerak dalam Industri pengolahan udang, pembekuan udang dan perdagangan

Kantor Pusat

Jl. Raya Banyuwangi Km. 10
Kabupaten Situbondo, Jawa Timur
68362
www.pancamitra.com

Penjamin Pelaksana Emisi Efek

PT RHB Sekuritas Indonesia
PT Danareksa Sekuritas

Helen

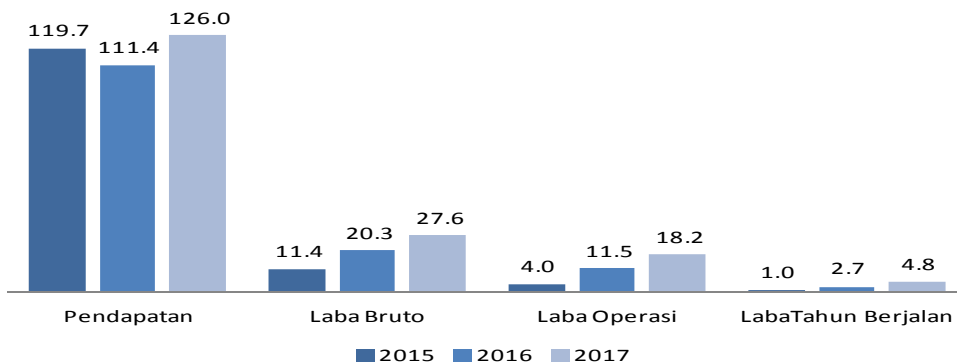
helen.vincentia@megasekuritas.id

Riwayat Singkat Perseroan

PT Panca Mitra Multiperdana Tbk. ("Perseroan") merupakan salah satu produsen hasil olahan udang dengan kapasitas produksi dan kapasitas penyimpanan *cold storage* terbesar di Indonesia. Perseroan membeli udang mentah segar dan berkualitas dari petambak, lalu memprosesnya menjadi beragam produk olahan seperti *skewered*, *nobashi ebi*, *sushi ebi*, *breaded shrimp*, *headless* dan produk-produk lainnya. Seluruh produk olahan udang Perseroan diekspor ke luar negeri, dengan lebih 95% pengiriman ditujukan ke Amerika Serikat dan Jepang. Pelanggan Perseroan didominasi oleh peritel besar di negara asalnya masing-masing seperti Walmart, Blue Sea, Certifresh, dan CP Food di AS; serta Maruha Nichiro dan Marubeni di Jepang. Saat ini, Perseroan memiliki kapasitas produksi terpasang sebesar 41,900 ton udang per tahun yang tersebar di enam pabriknya. Perseroan memfokuskan diri dalam pengolahan produk udang berjenis Vannamei dan Black Tiger.



Kinerja Keuangan (USD mn)



Data Penjualan

Data Penjualan Produk Menurut Negara Tujuan Tahun 2015-2017

Tahun	Amerika Serikat		Jepang		Negara Lainnya	
	Penjualan (ton)	Persentase	Penjualan (ton)	Persentase	Penjualan (ton)	Persentase
2015	4.426	50,0%	3.790	42,8%	635	7,2%
2016	4.773	49,4%	3.506	36,3%	1.390	14,4%
2017	7.641	69,1%	2.701	24,4%	711	6,4%

Data Penjualan Produk Menurut Spesies Tahun 2015-2017

Tahun	Black Tiger		Vannamei		Spesies Lainnya	
	Penjualan (ton)	Persentase	Penjualan (ton)	Persentase	Penjualan (ton)	Persentase
2015	1.896	21,4%	6.220	70,3%	735	8,3%
2016	2.004	20,7%	6.848	70,8%	816	8,4%
2017	2.782	25,2%	7.681	69,5%	590	5,3%

Sumber: Perseroan

Fasilitas Produksi

Pabrik Perseroan tersebar di dua kota, yaitu Situbondo, Jawa Timur dan Tarakan, Kalimantan Utara. Berikut ini adalah keterangan mengenai kapasitas dan utilisasi pabrik Perseroan:

**Kapasitas Produksi dan Utilisasi Pabrik
(tidak dikonsolidasikan)**

Plant	Jenis Produk yang Dihasilkan	Kapasitas Produksi (ton/tahun)	Produksi Tahun 2015 (ton)	Utilisasi Tahun 2015	Produksi Tahun 2016 (ton)	Utilisasi Tahun 2016	Produksi Tahun 2017 (ton)	Utilisasi Tahun 2017
PMMP Plant 1 - Situbondo	Frozen raw & Cooked shrimp	9.600	9.223	96%	8.069	84%	5.104	53%
PMMP Plant 2 - Situbondo	Frozen raw & Cooked shrimp	9.500	-	-	-	-	-	-
PMMP Tarakan	Frozen raw shrimp	6.000	1.661	28%	1.466	24%	1.856	31%
TMM Plant 1 - Situbondo	Breaded, Nobashi, Sushi Ebi	3.600	-	-	1.007	28%	1.256	35%
TMM Plant 2 - Situbondo	Frozen raw & Cooked shrimp	9.000	-	-	-	-	4.176	46%
TMM Tarakan	Frozen raw shrimp	4.500	1.107	25%	978	22%	1.238	28%
Total		42.200	11.991	51%	11.520	49%	13.630	42%

Catatan:

PMMP Plant 2 baru resmi beroperasi sejak Februari 2018, sehingga penggunaan tahun 2015-2017 adalah nihil. TMM Plant 2 juga baru resmi beroperasi sejak Oktober 2015, sehingga penggunaan tahun 2015-2016 adalah nihil, sementara produksi TMM Plant 2 pada tahun 2016 masih digabungkan dengan TMM Plant 1 sebagai fasilitas induk. Persentase utilisasi total telah disesuaikan dengan tahun dimulainya pengoperasian masing-masing pabrik.

Struktur Permodalan & Pemegang Saham

Dengan terjualnya seluruh Saham Yang Ditawarkan Perseroan dan pelaksanaan program ESA dalam Penawaran Umum Perdana Saham ini, maka susunan modal saham dan pemegang saham Perseroan sebelum dan setelah Penawaran Umum Perdana Saham secara proforma adalah sebagai berikut:

**Modal Saham
Saham Biasa Atas Nama
Dengan Nilai Nominal Rp100,- (seratus Rupiah) Setiap Saham**

Keterangan	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	Persentase Kepemilikan (%)	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	Persentase Kepemilikan (%)
Modal Dasar	8.000.000.000	800.000.000.000		8.000.000.000	800.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
PT Tiga Makin Jaya	1.200.000.000	120.000.000.000	60,00	1.200.000.000	120.000.000.000	42,00
Soesilo Soebardjo, S.H.	580.000.000	58.000.000.000	29,00	580.000.000	58.000.000.000	20,30
Martinus Soesilo	200.000.000	20.000.000.000	10,00	200.000.000	20.000.000.000	7,00
Hirawan Tedjokoesoemo	20.000.000	2.000.000.000	1,00	20.000.000	2.000.000.000	0,70
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	-	-	-	771.428.520	77.142.850.000	27,00
Program ESA	-	-	-	85.714.280	8.571.430.000	3,00
Jumlah Ditempatkan Disetor Penuh	2.000.000.000	200.000.000.000	100,00	2,857,142,800	285.714.280.000	100,00
Jumlah Saham dalam Portepel	6.000.000.000	600.000.000.000		5,142,857,200	514.285.720.000	

Sumber: Perseroan

LAPORAN POSISI KEUANGAN

(dalam US\$)

Keterangan	31 Desember		
	2015	2016	2017
Total Aset Lancar	69.407.717	110.807.057	154.154.658
Total Aset Tidak Lancar	34.756.715	36.198.850	17.865.826
Total Aset	104.164.432	147.005.907	172.020.484
Total Liabilitas Jangka Pendek	86.419.976	109.459.463	133.409.651
Total Liabilitas Jangka Panjang	3.204.444	9.726.975	7.788.764
Total Liabilitas	89.624.420	119.186.438	141.198.415
Total Ekuitas	14.540.012	27.819.469	30.822.069

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

(dalam US\$)

Keterangan	31 Desember		
	2015	2016	2017
Penjualan Neto	119.746.747	111.437.410	126.015.678
Beban Pokok Penjualan	108.333.996	91.106.721	98.372.026
Laba Bruto	11.412.751	20.330.689	27.643.652
Laba Usaha	4.038.254	11.539.740	18.213.672
Laba Sebelum Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan	220.460	7.171.984	12.352.867
Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan			
Kini	-	(1.667.409)	(2.491.406)
Tangguhan	884.530	(273.131)	(315.522)
Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - Neto	884.530	(1.940.540)	(2.806.928)
Laba Sebelum Penyesuaian Laba Proforma Yang Terjadi Dari Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali	1.104.990	5.231.444	9.545.939
Laba Proforma Yang Terjadi Dari Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali	(139.101)	(2.563.941)	(4.767.081)
Laba Tahun Berjalan	965.889	2.667.503	4.778.858
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain Sebelum Penyesuaian Penghasilan Komprehensif Lain Proforma Yang Terjadi Dari Transaksi Restrukturisasi entitas Sepengendali	17.285	(148.441)	(6.718)
Penyesuaian Rugi Komprehensif Lain Proforma Yang Terjadi Dari Transaksi Restrukturisasi Entitas Pengendali	85.659	26.474	229.839
Total Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain Tahun Berjalan	102.924	(121.967)	223.121

RASIO-RASIO KEUANGAN

Keterangan	31 Desember		
	2015	2016	2017
Rasio Pertumbuhan (%)			
Penjualan neto	40,2%	-6,9%	13,1%
Beban pokok penjualan	40,2%	-15,9%	8,0%
Laba bruto	40,0%	78,1%	36,0%
Laba sebelum pajak penghasilan	-86,3%	3.153,2%	72,2%
Laba tahun berjalan	-40,1%	176,2%	79,2%
Rasio Rentabilitas (%)			
Laba tahun berjalan / Penjualan neto	0,8%	2,4%	3,8%
Laba tahun berjalan / Total ekuitas	6,6%	9,6%	15,5%
Laba tahun berjalan / Total aset	0,9%	1,8%	2,8%
Rasio Solvabilitas (X)			
Total Liabilitas / Total Aset	0,86	0,81	0,82
Total Liabilitas / Total Ekuitas	6,16	4,28	4,58
Total Aset / Total Liabilitas	1,16	1,23	1,22

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
Novilya Wiyatno	Mining, Media, Plantation	novilya@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.