

PT Medikaloka Hermina Tbk.

Sekilas Perusahaan

PT Medikaloka Hermina Tbk. ("Perseroan") merupakan grup rumah sakit swasta terbesar kedua di Indonesia berdasarkan jumlah rumah sakit dan tempat tidur menurut laporan Frost & Sullivan. Per 31 Desember 2017, Perseroan mengoperasikan 28 rumah sakit umum dengan multi spesialisasi dengan total 2,780 tempat tidur.

19 April 2018

Kisaran Harga Saham

IDR 3,700- IDR 5,000

EV/EBITDA FY18E

16.7x-21.7x

Jadwal Sementara

Masa Penawaran Awal	: 18 – 26 April 2018
Perkiraan Tanggal Efektif	: 7 Mei 2018
Perkiraan Masa Penawaran Umum Perdana Saham	: 9 - 11 Mei 2018
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 14 Mei 2018
Perkiraan Tanggal Distribusi Saham Sec. Elektronik	: 15 Mei 2018
Perkiraan Tanggal Pencatatan Pada BEI	: 16 Mei 2018

Jumlah Saham yang Ditawarkan

Sebanyak-banyaknya 351,380,800 lembar saham (11.82%)

Target Dana

IDR 1.30 triliun hingga IDR 1.76 triliun

Kegiatan Usaha Utama

Bergerak dalam bidang perumaha-sakit

Rencana Penggunaan Dana

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

- 1) Sekitar 25% akan digunakan oleh Entitas Anak, yaitu antara lain seperti Medikaloka Jakabaring, Medikaloka Samarinda, Medikaloka Padang, dan lainnya untuk belanja modal pembukaan rumah sakit baru yang antara lain berlokasi di Palembang, Samarinda dan Padang dan lainnya
- 2) Sekitar 25% akan digunakan oleh Medikaloka Investama untuk belanja modal perlengkapan medis
- 3) Sekitar 25% akan digunakan oleh Perseroan untuk pelunasan seluruh utang Perseroan dengan PT Bank DBS Indonesia ('DBSI') dan MTN (*Medium Term Notes*) I Medikaloka Hermina Tahun 2017;
- 4) Sisanya akan digunakan oleh Perseroan dan/atau Entitas Anak untuk pembiayaan kebutuhan operasional sehari-hari

Kantor Pusat

Jalan Raya Jatinegara Barat No. 126
Jakarta Timur 13320
www.herminahospitals.com

Penjamin Pelaksana Emisi Efek

PT Citigroup Sekuritas Indonesia
PT Credit Suisse Sekuritas Indonesia
PT DBS Vickers Sekuritas Indonesia
PT Mandiri Sekuritas

Helen

helen.vincentia@megasekuritas.id

Riwayat Singkat Perseroan

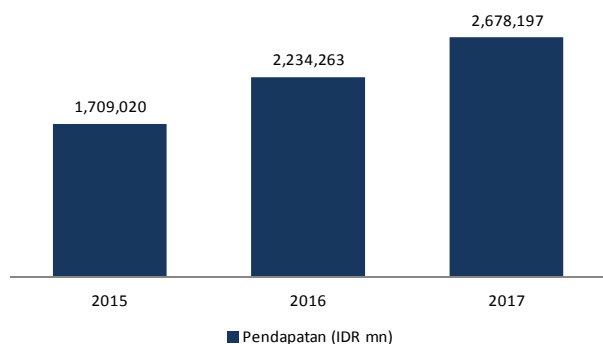
PT Medikaloka Hermina Tbk. ("Perseroan") merupakan grup rumah sakit swasta terbesar kedua di Indonesia berdasarkan jumlah rumah sakit dan tempat tidur menurut laporan Frost & Sullivan. Per 31 Desember 2017, Perseroan mengoperasikan 28 rumah sakit umum dengan multi spesialisasi dengan total 2,780 tempat tidur, yang menyediakan serangkaian jasa medis, termasuk layanan kesehatan ibu dan anak, prosedur operasi yang kompleks, jasa laboratorium, fasilitas radiologi dan pencitraan, perawatan kesuburan serta layanan kesehatan umum, apotek, jasa diagnosa dan gawat darurat. Per 31 Desember 2017, Perseroan juga memiliki delapan rumah sakit dalam pengembangan. Empat di antaranya diperkirakan akan dibuka pada tahun 2018 dan 2019.

Pendapatan

	31 Desember					
	2015		2016		2017	
	IDR mn	Contribution	IDR mn	Contribution	IDR mn	Contribution
Rawat Inap						
Obat & Perlengkapan Medis	302,657	17.71%	407,681	18.25%	518,844	19.37%
Layanan Rawat Inap	285,171	16.69%	409,438	18.33%	476,263	17.78%
Layanan Tindakan	162,052	9.48%	249,459	11.17%	366,349	13.68%
Layanan Penunjang Medis & Diagnostik	124,408	7.28%	174,856	7.83%	201,937	7.54%
Jasa Medis	60,884	3.56%	87,366	3.91%	117,935	4.40%
Administrasi & Lainnya	77,925	4.56%	101,283	4.53%	113,024	4.22%
Diskon Asuransi	-3,701	-0.22%	-8,133	-0.36%	-12,132	-0.45%
Rawat Jalan						
Obat & Perlengkapan Medis	407,059	23.82%	499,836	22.37%	646,595	24.14%
Layanan Penunjang Medis & Diagnostik	127,921	7.49%	192,008	8.59%	248,461	9.28%
Layanan Poliklinik	120,274	7.04%	160,076	7.16%	201,515	7.52%
Layanan Instalasi Gawat Darurat	18,657	1.09%	24,161	1.08%	26,229	0.98%
Jasa Medis	13,349	0.78%	17,437	0.78%	23,816	0.89%
Administrasi & Lainnya	17,975	1.05%	12,471	0.56%	17,482	0.65%
Selisih Tarif Paket	-5,611	-0.33%	-93,676	-4.19%	-268,121	-10.01%
Pendapatan Neto	1,709,020	100%	2,234,263	100%	2,678,197	100%

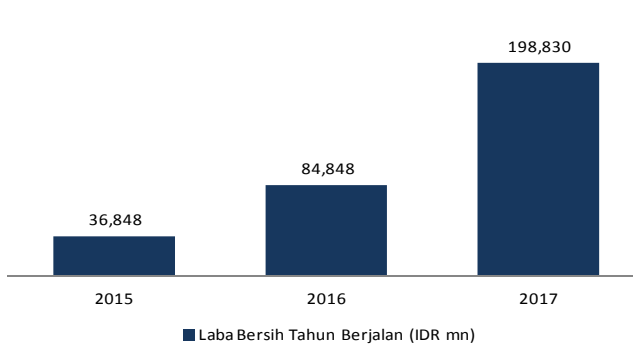
Sumber: Perseroan

Pendapatan Neto



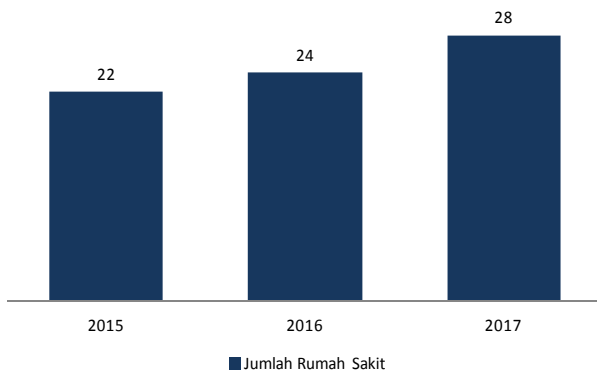
Sumber: Perseroan

Laba Bersih Tahun Berjalan

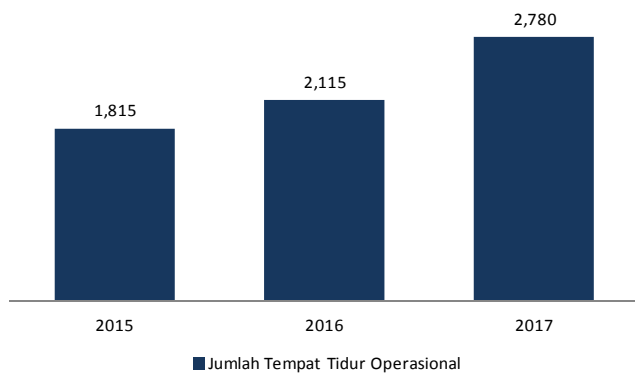


Sumber: Perseroan

Data Operasional



Sumber: Perseroan



Sumber: Perseroan

Struktur Permodalan & Pemegang Saham

Dengan dilaksanakannya konversi MCN Apollo, MCN Andara dan Obligasi SCK bersamaan dengan terjualnya seluruh saham yang ditawarkan Perseroan dalam Penawaran Umum Perdana Saham ini, maka susunan modal saham dan pemegang saham Perseroan sebelum dan sesudah Penawaran Umum Perdana Saham secara proforma adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham			Setelah Penawaran Umum Perdana Saham & Pelaksanaan Konversi MCN Apollo, MCN Andara dan Obligasi SCK		
	Nilai Nominal IDR 100 per saham			Nilai Nominal IDR 100 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)
Modal Dasar	10,000,000,000	1,000,000,000,000		10,000,000,000	1,000,000,000,000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
Dewan Komisaris						
Husen Sutakaria	120,160,000	12,016,000,000	4.76%	120,160,000	12,016,000,000	4.04%
Sudarsono	195,190,000	19,519,000,000	7.72%	195,190,000	19,519,000,000	6.57%
Dewan Komisaris						0.00%
Hasmoro	130,620,000	13,062,000,000	5.17%	130,620,000	13,062,000,000	4.39%
Yulisar Khiat	403,830,000	40,383,000,000	15.98%	403,830,000	40,383,000,000	13.58%
Binsar Parasian Simorangkir	199,180,000	19,918,000,000	7.88%	199,180,000	19,918,000,000	6.70%
Pemegang Saham Lainnya						0.00%
Non Widjaja Kusuma	250,640,000	25,064,000,000	9.92%	250,640,000	25,064,000,000	8.43%
Soepardiman	190,570,000	19,057,000,000	7.54%	190,570,000	19,057,000,000	6.41%
Tjiptawati Budiharta	171,820,000	17,182,000,000	6.80%	171,820,000	17,182,000,000	5.78%
Soedidjo Toeloes	190,460,000	19,046,000,000	7.54%	190,460,000	19,046,000,000	6.41%
Iskandar Wahidiyat	125,890,000	12,589,000,000	4.98%	125,890,000	12,589,000,000	4.23%
Raden Endjun	174,260,000	17,426,000,000	6.90%	174,260,000	17,426,000,000	5.86%
Lydia Immanuel	197,380,000	19,738,000,000	7.81%	197,380,000	19,738,000,000	6.64%
PT Citra Artha Niramaya	176,890,000	17,689,000,000	7.00%	176,890,000	17,689,000,000	5.95%
Apollo Aurora (Singapore)				77,167,400	7,716,740,000	2.60%
Andara Cordata Sdn. Bhd				7,511,000	751,100,000	0.25%
PT Sentul Cycling Klub				10,050,800	1,005,080,000	0.34%
Masyarakat				351,380,800	35,138,080,000	11.82%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	2,526,890,000	252,689,000,000	100%	2,973,000,000	297,300,000,000	100%
Jumlah Saham dalam Portepel	7,473,110,000	747,311,000,000		7,027,000,000	702,700,000,000	

Sumber: Perseroan

APPENDIX

Ikhtisar Data Keuangan

	31 Desember		
dalam jutaan IDR	2015	2016	2017
Aset Lancar	382,722	600,962	922,457
Aset tidak Lancar	1,399,405	1,900,535	2,424,168
TOTAL ASET	1,782,127	2,501,497	3,346,625
Liabilitas Jangka Pendek	457,712	682,201	1,721,955
Liabilitas Jangka Panjang	366,827	559,336	668,141
TOTAL LIABILITAS	824,539	1,241,537	2,390,096
Ekuitas	957,588	1,259,960	956,529
TOTAL LIABILITAS & EKUITAS	1,782,127	2,501,497	3,346,625

	31 Desember		
dalam jutaan IDR	2015	2016	2017
Pendapatan	1,709,020	2,234,263	2,678,197
Beban Pokok Pendapatan	(970,348)	(1,244,760)	(1,509,335)
Laba Bruto	738,672	989,503	1,168,862
Laba Usaha	212,733	343,350	385,564
Laba Bersih Tahun Berjalan	36,848	84,848	198,830

	31 Desember		
	2015	2016	2017
Rasio Pertumbuhan			
Pendapatan	na	30.73%	19.87%
Laba Bruto	na	33.96%	18.13%
Laba Usaha	na	61.40%	12.29%
Laba Bersih Tahun Berjalan	na	130.26%	134.34%
Rasio Keuangan			
ROA	2.07%	3.39%	5.94%
ROE	3.85%	6.73%	20.79%
Current Ratio	0.84	0.88	0.54
Rasio Usaha			
OPM	12.45%	15.37%	14.40%
NPM	2.16%	3.80%	7.42%

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.