

RINGKASAN IPO

PT AVIA AVIAN TBK (TICKER CODE: AVIA)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 12 - 18 November 2021
Perkiraan Tanggal Efektif	: 29 November 2021
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 1 - 3 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 3 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 7 Desember 2021

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 6.200.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 10.0% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp10,- (sepuluh rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp780,- (tujuh ratus delapan puluh rupiah) sampai dengan Rp930,- (sembilan ratus tiga puluh rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Rp.4.836.000.000.000,- hingga Rp5.766.000.000.000,- Bergerak di bidang usaha industri dan perdagangan cat dan tinta cetak, pernis, lak, perekat, mortat atau beton siap pakai.
Penjamin Emisi	: PT. Mandiri Sekuritas.

RENCANA PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Dana hasil dari Penawaran Umum Perdana yang akan diterima oleh Perseroan, setelah dikurangi seluruh biaya-biaya emisi yang berhubungan dengan Penawaran Umum akan digunakan untuk:

- 54.5% untuk modal kerja.
- 18.2% digunakan oleh entitas anak PT Tirtakencana Tatawarna untuk modal kerja.
- 14.0% untuk belanja modal fasilitas manufaktur sepanjang 2022-2024.
- 13.3% untuk pelunasan pokok utang bank

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Mei	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset	6.140.225	5.870.885	4.947.429
Total Liabilitas	2.903.252	1.186.250	728.318
Total Ekuitas	3.236.972	4.684.634	4.219.111

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Mei	31 Desember	
	2021	2020	2019
Penjualan Neto	2.702.089	5.731.261	5.669.732
Beban Pokok Penjualan	(1.512.453)	(3.205.894)	(3.324.241)
Laba Bruto	1.189.636	2.525.366	2.345.491
Laba Usaha	751.849	1.447.760	1.284.291
Laba (rugi) sebelum pajak	779.857	1.491.045	1.331.358
Laba (rugi) Tahun Berjalan	603.460	1.136.148	959.369

Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Pertumbuhan (%)			
Penjualan Neto	32.3	1.1	10.7
Laba Bruto	35.2	7.7	6.8
Laba Usaha	94.4	12.7	-1.3
Laba sebelum pajak	92.0	12.0	-2.3
Laba bersih	89.7	15.5	-3.3
Rasio Usaha (%)			
Laba bersih / penjualan	22.3	19.8	16.9
Rasio Keuangan (x)			
Aset lancar / Liabilitas lancar	1.5	3.8	4.9
ROA	23.4	19.4	19.4
ROE	44.5	24.3	22.7
Interest coverage ratio	2.929	N/A	N/A
Debt service coverage ratio	2.5	N/A	N/A

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham AVIA sebelum dan setelah IPO akan menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 10,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	200.000.000.000	2.000.000.000.000		200.000.000.000	2.000.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Tancorp Surya Sentosa	24.587.318.000	245.873.180.00	44.1	22.674.971.000	226.749.710.000	36.6
PT Wahana Lancar Rejeki	21.827.334.500	218.273.345.000	39.1	20.129.652.9000	201.296.529.000	32.5
Archipelago Inv. Priv. Ltd	5.575.355.600	55.753.556.000	10.0	3.902.748.900	39.027.489.000	6.3
Robert Christian Tanoko	1.505.382.500	15.053.825.000	2.7	1.388.297.200	13.882.972.000	2.2
Rudi Tanoko	1.129.082.500	11.290.825.000	2.0	1.041.265.000	10412.650.000	1.7
Rony Tanoko	1.129.082.500	11.290.825.000	2.0	1.041.265.000	10412.650.000	1.7
Masyarakat	-	-	-	11.651.355.600	116.513.556.000	18.8
ESA	-	-	-	124.000.000	1.240.000.000	0.2
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	55.753.555.600	557.535.556.000	100.0	61.953.555.600	619.535.556.000	100.0
Saham dalam portepel	144.246.444.400	1.442.464.444.000		138.046.444.400	1.380.464.444.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

- Pemimpin pasar dalam produksi dan distribusi cat dan pelapis di Indonesia
- Mempunyai kapasitas dan kapabilitas manufaktur yang kuat.
- Memiliki pengalaman lebih dari 35 tahun di industri cat

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam rangka mewujudkan potensi dan proyeksi, Perseroan bermaksud menetapkan beberapa strategi utama sebagai berikut:

- Mengeksekusi rencana ekspansi dalam waktu dekat untuk meningkatkan produksi secara signifikan di Koridor Timur dan membuka potensi produksi di Koridor Barat
- Mengimplementasi program-program pengurangan biaya
- Menambah portofolio solusi cat dan pelapis yang inovatif dan bernilai tambah
- Melanjutkan fokus pada pengembangan model operasi yang diuntungkan secara strategis
- Menanamkan praktik-praktik terbaik di setiap elemen strategi

PROSPEK USAHA

- Meningkatnya laju urbanisasi
- Meningkatnya kegiatan konstruksi perumahan, non-perumahan dan infrastruktur
- Meningkatnya pendapatan masyarakat
- Meningkatnya belanja infrastruktur pemerintah
- Semakin berkurangnya siklus pengecatan ulang dari 6-7 tahun menjadi 3-4 tahun

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan AVIA dengan perusahaan produsen perkakas rumah yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PER (*Price to Earnings Ratio*). Berikut adalah data-datanya:

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PER (x)
TOTO	Surya Toto Indonesia	Produsen sanitair	29.5
ARNA	Arwana Citramulia	Produsen keramik	13.4
KUAS	Ace Oilfields	Produsen alat cat	50.3
Mean			31.1

Sumber: RTI. data 2021 annualized, diolah tim SF Sekuritas tanggal 12 November 2021

AVIA	FY2020	2021 annualized
Pendapatan ¹	5.731	6.485
Laba Bersih ¹	1.136	1.448
Jumlah Saham ²	61.953.555.600	61.953.555.600
EPS	18.3	23.4
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp780	42.5x	33.4x
• Harga Penawaran - Rp930	50.7x	39.8x

¹dalam miliar rupiah, kecuali jika dinyatakan lain

²jumlah saham sudah memperhitungkan penawaran umum



SEKURITAS

PT SURYA FAJAR SEKURITAS

Satrio Tower Building Lt. 9
Jalan Prof. Dr. Satrio Blok C4/5
Kuningan, DKI Jakarta 12950, Indonesia
Phone : 021-2788-3989 | www.sfsekuritas.co.id

DISCLAIMER

All the information contained herein is based upon publicly available information and has been obtained from sources that PT Surya Fajar Sekuritas (“SFS”) believes to be reliable and relevant at the time this report is issued. However, such sources have not been independently verified by SFS and/or its affiliates and this report does not purport to contain all information that a prospective investor may require.

The opinions expressed herein are SFS’ present opinions only and are subject to change without prior notice. SFS is not under any obligation to update or keep current the information and opinions expressed herein or to provide the recipient with access to any additional information. Consequently, SFS does not guarantee, represent or warrant, expressly or impliedly, as to the adequacy, accuracy, reliability, fairness or completeness of the information and opinion contained in this report. Neither SFS (including its officers, directors, associates, connected parties, and/or employees) nor does any of its agents accept any liability for any direct, indirect or consequential losses, loss of profits and/or damages that may arise from the use or reliance of this research report and/or further communications given in relation to this report. Any such responsibility or liability is hereby expressly disclaimed.

This report may further consist of, whether in whole or in part, summaries, research, compilations, extracts or analysis that has been prepared by SFS’ strategic, joint venture and/or business partners. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of such information and accordingly investors should make their own informed decisions before relying on the same.

This report is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to the applicable laws or regulations. By accepting this report, the recipient hereof (i) represents and warrants that it is lawfully able to receive this document under the laws and regulations of the jurisdiction in which it is located or other applicable laws and (ii) acknowledges and agrees to be bound by the limitations contained herein. Any failure to comply with these limitations may constitute a violation of applicable laws.