

## RINGKASAN IPO

# PT NET VISI MEDIA TBK (TICKER CODE: NETV)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 27 Desember 2021 - 3 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 14 Januari 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 18 – 21 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 21 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 25 Januari 2022

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 765.306.100 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 4,37% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp100,- (seratus rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp190,- (seratus sembilan puluh rupiah) sampai dengan Rp196,- (seratus sembilan puluh enam rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp149.999.995.600,- : Perseroan bergerak dalam bidang usaha industri Media, dalam hal ini Manajemen (Artis), Penyiaran Televisi dan Rumah Produksi, Digital Media melalui Perusahaan Anak.
Penjamin Emisi	: PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

### 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:

- Sekitar 18,5% akan digunakan sebagai modal kerja yang akan digunakan Perseroan dalam Industri manajemen (Artis) antara lain untuk biaya pengembangan keahlian dan keterampilan artis dan biaya operasional di Perseroan.
- Sekitar 53,0% akan digunakan sebagai bentuk setoran modal dalam PT Net Mediatama Televisi ("NMTV") sebagai salah satu Perusahaan Anak yang akan digunakan untuk: a) pembayaran sebagian pokok pinjaman kepada PT Bank CIMB Niaga Tbk dan PT Bank Artha Graha Internasional Tbk, dengan skema pembayaran cicilan sebelum 30 April 2027. b) pembuatan dan pembelian program; biaya-biaya operasional dan/atau pembelian peralatan pendukung.
- Sisanya sekitar 28,5% akan digunakan sebagai bentuk setoran modal dalam PT Net Media Digital, sebagai salah satu Perusahaan Anak, yang akan digunakan untuk pembuatan dan pembelian program; dan/atau biaya-biaya operasional.

**IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING**
**Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian**

(dalam Juta Rupiah)

Keterangan	31 Juli	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset Lancar	1.111.374	1.186.199	1.339.832
Total Aset Tidak Lancar	605.001	629.789	966.829
<b>Total Aset</b>	<b>1.716.376</b>	<b>1.815.988</b>	<b>2.306.662</b>
Total Liabilitas Jangka Pendek	499.454	1.635.439	841.535
Total Liabilitas Jangka Panjang	1.193.180	128.927	1.463.379
<b>Total Liabilitas</b>	<b>1.692.634</b>	<b>1.764.366</b>	<b>2.304.914</b>
<b>Total Ekuitas</b>	<b>23.741</b>	<b>51.622</b>	<b>1.747</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>1.716.375</b>	<b>1.815.988</b>	<b>2.306.662</b>

**Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian**

(dalam Juta Rupiah)

Keterangan	31 Juli	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan	282.937	446.490	519.835
Beban Program dan Siaran	187.173	311.043	384.250
<b>Laba Bruto</b>	<b>95.764</b>	<b>135.447</b>	<b>135.584</b>
Beban umum dan administrasi	(146.706)	(258.617)	(276.555)
Beban keuangan	(72.189)	(141.114)	(206.373)
Pendapatan bunga	32	209	1.184
Keuntungan (kerugian) selisih kurs mata uang asing	(2.746)	(12.849)	4.834
Keuntungan (kerugian) pelepasan aset tetap	-	-	(25)
Rugi atas penghapusan persediaan	-	(43.267)	-
Rugi atas pelepasan Perusahaan Anak	-	(13)	-
Pendapatan (beban) lain-lain – neto	1.989	(117.339)	4.601
<b>Rugi Sebelum Pajak Penghasilan</b>	<b>(123.858)</b>	<b>(437.542)</b>	<b>(336.751)</b>
Manfaat (beban) pajak penghasilan	2.777	(178.517)	(86.031)
Rugi Neto tahun berjalan	(121.081)	(616.059)	(422.782)
Penghasilan Komprehensif lain			
Pos yang tidak direklasifikasi ke laba rugi:			
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	2.598	(1.753)	(5.026)
Beban (manfaat) pajak penghasilan terkait	(520)	355	1.257
Penghasilan (kerugian) komprehensif lain tahun berjalan – Setelah pajak	2.078	(1.398)	(3.770)
Total Rugi Komprehensif Tahun Berjalan	(119.003)	(617.457)	(426.552)

Rugi yang dapat diatribusikan kepada:

Pemilik Perseroan	(120.347)	(612.387)	(420.529)
Kepentingan nonpengendali	(734)	(3.672)	(2.253)
Rugi Neto tahun berjalan	(121.081)	(616.059)	(422.782)
<b>Total Rugi Komprehensif Yang Dapat diatribusikan:</b>			
Pemilik Perseroan	(118.269)	(613.778)	(424.273)
Kepentingan nonpengendali	(734)	(3.679)	(2.279)
<b>Total Rugi komprehensif tahun berjalan</b>	<b>(119.003)</b>	<b>(617.457)</b>	<b>(426.552)</b>
<b>Rugi Per Saham Dasar</b>	<b>(7)</b>	<b>(37)</b>	<b>(25)</b>

### Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

Keterangan	31 Juli	31 Desember	
	2021	2020	2019
<b>Pertumbuhan (%)</b>			
Pendapatan	34,74	-14,11	-26,60
Laba Bruto	73,24	-0,10	-59,80
Beban Umum dan Administrasi	5	-6,49	-12,04
Rugi Neto	-70,63	45,72	146,60
Aset	-5,49	-21,27	-5,69
Liabilitas	-4,07	-23,45	-4,85
Ekuitas	-54,01	2.854,33	-92,50
<b>Common Size (%)</b>			
Marjin Laba Bruto	33,85	30,34	26,08
Marin Rugi Sebelum Pajak	-43,78	-98,00	-64,78
Marjin Rugi Neto	-42,79	-137,98	-81,33
Marjin Rugi Komprehensif	-42,03	-138,29	-82,06
<b>Rentabilitas (%)</b>			
Laba Neto Terhadap Ekuitas (ROE)	-510,0	-1.193,40	-24.195,78
Laba Neto Terhadap Aset (ROA)	-7,05	-33,92	-18,33
<b>Solvabilitas (x)</b>			
Aset Terhadap Liabilitas	1,01	1,03	1,00
Liabilitas Terhadap Aset	0,99	0,97	1,00
Liabilitas Terhadap Ekuitas	71,29	34,18	1.319,10
Utang Terhadap Ekuitas	49,53	24,72	838,09
<b>Likuiditas (x)</b>			
Rasio Lancar	2,23	0,73	1,59
<b>Efisiensi (x)</b>			
Perputaran Aset	0,16	0,22	0,22
Interest Coverage Ratio (ICR)	-2,17	-2,37	-0,61
DSCR	-1,98	-2,28	-0,54

## STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 100,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
<b>Modal Dasar</b>	<b>65.000.000.000</b>	<b>6.500.000.000.000</b>		<b>65.000.000.000</b>	<b>6.500.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
PT. Sinergi Lintas Media	16.751.872.184	1.675.187.218.400	99,9999	16.751.872.184	1.675.187.218.400	95,63
PT. Indika Inti Holdiko	10.000	1.000.000	0,0001	10.000	1.000.000	0,00
Masyarakat	-	-	-	765.306.100	76.530.610.000	4,37
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>16.751.882.184</b>	<b>1.855.521.807.800</b>	<b>100,00</b>	<b>17.517.188.284</b>	<b>1.751.718.828.400</b>	<b>100,00</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>41.546.822.760</b>	<b>4.154.682.276.000</b>	<b>-</b>	<b>47.482.811.716</b>	<b>4.748.281.171.600</b>	<b>-</b>

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

Kapabilitas dan keunggulan dalam pembuatan program:

- a) Dapat dibuktikan dari:
  - Hampir 60% program dari NET diproduksi *in-house*;
  - Kualitas program yang baik, unik dan inovatif
  - Genre program yang variatif dari entertainment sampai ke berita
  - *Talent Management* yang berkualitas
- b) Dengan membuat *in-house* produksi dapat membuat NET dapat melakukan:
  - Memproduksi program yang berkualitas
  - Dapat melakukan kontrol atas biaya
  - Hak Cipta dan Hak Paten dimiliki oleh Perseroan melalui Perusahaan Anak
  - Dapat melakukan penyesuaian terhadap program secara cepat berdasarkan performa ataupun berdasarkan feedback dari media sosial
  - Enhance flexibility to make adjustments
  - Dapat memasukkan iklan ke dalam program acara

Perseroan menargetkan segmen demografis yang menarik:

- a) Segmen middle-affluent (menengah ke atas)
  - Mempunyai daya beli yang tinggi
  - Sangat menarik dan dicari oleh pengiklan / merek
- b) Segmen Millennial-GenX
  - Akan menjadi 75% dari angkatan kerja produktif pada tahun 2030
  - Mengatur dan membentuk trend dan memberikan influence
  - Mahir menggunakan teknologi
- c) Segmen pemirsa televisi wanita, keluarga dan anak-anak
  - Mayoritas penonton televisi adalah wanita, keluarga dan anak-anak
  - Mayoritas brand dari produk iklan digunakan untuk keperluan wanita

Distribusi program melalui multi-platform:

- a) TV Nasional
- b) Pemain terkemuka di Open Platform yaitu saluran YouTube terbesar di Asia Tenggara
- c) Telah meluncurkan platform sendiri dengan grafik naik dan berkembang secara pesat yaitu; NET.Prime d/h Zulu (OTT Platform), NET Connect (Engagement platform), NETCJ

- (citizen journalist)
- d) Event aktifitas Offline;
- NET 5.0 – produksi kualitas internasional yang merupakan salah satu acara yang paling ditunggu dan dinanti di Indonesia setiap tahunnya
  - Dipilih sebagai “pool events” ataupun “pool TV” seperti Countdown Asian Games 2018, HUT RI dari Istana Negara, Kunjungan kerja Presiden Jokowi di HongKong dan Australia dan lain-lain
- e) Dengan distribusi multi-platform ini akan membuat NET dapat melakukan 360 derajat marketing dan mencapai engagement yang tinggi dengan permirsanya.

Dipimpin oleh tim yang kuat dan berpengalaman:

- a) Tim manajemen dan operasi mencakup banyak karyawan yang mempunyai banyak pengalaman di industri media yang berada di seluruh organisasi Perseroan dan Perusahaan Anak.

### **STRATEGI PERUSAHAAN**

Dalam rangka mewujudkan potensi dan proyeksi, Perseroan bermaksud menetapkan beberapa strategi utama yaitu Perseroan dan Perusahaan Anak:

#### Perseroan

- Strategi di bidang Manajemen (Artis). Fokus kepada bidang Manajemen (artis) untuk aktivitas di Televisi, Event Off Air, Brand Ambassador ,dan juga fokus untuk aktivitas Recording Label dan Music Publishing.
- Menciptakan talent-talent baru.

#### Perusahaan Anak

- Target penonton/pelanggan/konsumen/pengguna.
- Strategi Pencitraan Branding, berupa tampilan yang berkualitas tinggi taraf internasional, termasuk dalam hal ini penyiaran televisi yang dilakukan oleh Perusahaan Anak dilakukan secara High Definition (HD)
- Aksesibilitas Multiplatform Perusahaan Anak Perseroan di bidang digital
- Strategi Program Perusahaan Anak Perseroan di bidang penyiaran televisi. Strategi *time belt* dimana untuk program yang berbiaya mahal hanya diproduksi pada jam Prime Time sedangkan untuk jam Non Prime Time program-program yang digunakan adalah program akuisisi yang berbiaya murah ataupun program re-run

## COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan NETV dengan perusahaan sejenis 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)
MNCN	Media Nusantara Citra	<i>Industri Media Televisi</i>	6,02
SCMA	Surya Citra Media	<i>Industri Media Televisi</i>	17,29

Sumber: SF Sekuritas

NETV	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (Rp)	446.490.000.000	485.035.000.000
Laba Bersih (Rp)	(616.059.000.000)	(207.567.000.000)
Jumlah Saham	17.517.188.284	17.517.188.284
EPS	(35,17)	(11,85)
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp190	N/A	N/A
• Harga Penawaran - Rp196	N/A	N/A

Sumber: SF Sekuritas



# 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](http://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.