

RINGKASAN IPO

PT CHAMP RESTO INDONESIA TBK (TICKER CODE: ENAK)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 12 Januari 2022 - 20 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 27 Januari 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 31 Januari – 03 Februari 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 03 Februari 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 07 Februari 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 666.666.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 30,0% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp10,- (sepuluh rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp800,- (delapan ratus rupiah) sampai dengan Rp950,- (sembilan ratus lima puluh rupiah)
Nilai	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp633.332.700.000,-
Kegiatan Usaha Utama	: Bergerak dalam bidang restoran.
Penjamin Emisi	: PT. UOB Kay Hian 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:

1. Akan digunakan untuk pembayaran utang dengan rincian sebagai berikut:
 - 1.1. Sekitar 22% akan digunakan oleh Perseroan untuk pembayaran sebagian utang Perseroan kepada PT Bank CIMB Niaga Tbk
 - 1.2. Sekitar 22% akan digunakan oleh Perseroan untuk melunasi utang Perseroan kepada Ali Gunawan Budiman dan Barokah Melayu Foods Pte. Ltd., keduanya pemegang saham Perseroan
2. Akan digunakan untuk belanja modal dengan rincian sebagai berikut:
 - 2.1. Sekitar 7% akan digunakan oleh Perseroan untuk belanja modal berupa renovasi (fit out) outlet-outlet baru Perseroan
 - 2.2. Sekitar 4% akan digunakan oleh Perseroan untuk belanja modal berupa renovasi outlet-outlet eksisting Perseroan
 - 2.3. Sekitar 3% akan digunakan oleh Perseroan untuk belanja modal untuk meningkatkan dapur utama perseroan dan saara penunjang lainnya
3. Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan untuk mendukung kegiatan usaha Perseroan, termasuk namun tidak terbatas pada pembelian bahan baku, gaji karyawan dan biaya-biaya lain

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Juta Rupiah)

Keterangan	30 November	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset Lancar	99.399	107.685	198.371
Total Aset Tidak Lancar	510.001	564.492	322.740
Total Aset	609.399	672.176	521.110
Total Liabilitas Jangka Pendek	327.574	248.919	107.043
Total Liabilitas Jangka Panjang	200.836	235.765	120.135
Total Liabilitas	590.105	561.801	310.316
Total Ekuitas	19.295	110.375	210.795
Total Liabilitas dan Ekuitas	609.399	672.176	521.110

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Juta Rupiah)

Keterangan	30 November	31 Desember	
	2021	2020	2019
Penjualan	672.799	560.183	1.087.378
Beban Pokok Penjualan	(263.438)	(236.145)	(397.555)
Laba Bruto	409.361	324.038	689.824
Beban Penjualan	(386.009)	(371.349)	(471.759)
Beban Umum dan Administrasi	(52.878)	(58.153)	(62.882)
Laba (Rugi) Usaha	(29.526)	(105.464)	155.182
Pendapatan (beban) usaha lainnya - neto	(27.912)	(37.705)	(18.295)
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan	(57.438)	(143.169)	136.887
Manfaat (beban) pajak penghasilan			
Pajak kini	-	-	(35.698)
Pajak tangguhan	4.350	7.403	467
Total Manfaat (beban) Pajak Penghasilan	4.350	7.403	(35.231)
Laba (Rugi) periode berjalan	(53.088)	(135.766)	101.656
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi			
Pengukuran kembali liabilitas pasca kerja karyawan	2.166	(1.003)	(506)
Pajak tangguhan	(477)	221	127
Total Penghasilan (Beban) Komprehensif	(51.398)	(136.548)	101.276
Laba per saham dasar (dalam Rupiah)	(27)	(68)	85

Rasio Keuangan

Keterangan	30 November	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Pertumbuhan (%)			
Penjualan Bersih	36,4	-48,5	46,0
Laba Bruto	44,4	-53,0	44,6
Laba (Rugi) sebelum pajak	59,0	-204,6	94,8
Laba (Rugi) periode berjalan	62,1	233,6	95,4
Total Aset	-5,9	29,0	40,3
Total Liabilitas (termasuk Syirkah)	1,7	81,0	11,0
Total Ekuitas	-71,6	-47,6	129,3
Rasio Usaha (%)			
Laba Bruto / Penjualan	60,8	57,8	63,4
Laba (Rugi) periode berjalan / Penjualan	-7,9	-24,2	9,3
Laba (Rugi) periode berjalan / Total Ekuitas	-275,1	-123,0	48,2
Laba (Rugi) periode berjalan / Total Aset	-8,7	-20,2	19,5
Rasio Keuangan (x)			
Total Liabilitas (termasuk syirkah)/ Total Aset	1,0	0,8	0,6
Total Liabilitas (termasuk syirkah)/ Total Ekuitas	30,6	5,1	1,5
Total Aset Lancar / Total Liabilitas Jangka Pendek	0,3	0,4	1,4
Interest Coverage Ratio	3,4	1,2	9,9
Debt Service Coverage Ratio	2,09	0,52	2,61

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham ENAK 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	8.000.000.000	80.000.000.000		8.000.000.000	80.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
Barokah Melayu Foods Pte. Ltd	1.105.300.000	11.053.000.000	55,265	660.856.000	6.608.560.000	29,739
PT Alba Cipta Rasa	344.400.000	3.444.000.000	17,220	344.400.000	3.444.000.000	15,498
Ali Gunawan Budiman	310.300.000	3.103.000.000	15,515	310.300.000	3.103.000.000	13,964
PT Cipta Rasa Juara	239.900.000	2.399.000.000	11,995	239.900.000	2.399.000.000	10,796
Christopher Supit	100.000	1.000.000	0,005	100.000	1.000.000	0,005
Masyarakat – Saham Baru	-	-	-	222.222.000	2.222.220.000	10,000
Masyarakat – Saham Divestasi	-	-	-	444.444.000	4.444.440.000	20,000
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	2.000.000.000	20.000.000.000	100	2.222.222.000	22.222.220.000	100
Saham dalam portepel	6.000.000.000	60.000.000.000		5.777.778.000	57.777.780.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

1. Perseroan merupakan salah satu *food & beverages platform* terbesar di Indonesia pada segmen *fast casual dining* yang memiliki merek dagang sendiri dengan winning concept yang mengedepankan *value-for-money* dan *highly scalable*
2. Perseroan memiliki platform yang didesain dan terbukti dapat bertumbuh pesat dan menguntungkan dengan pertumbuhan yang lebih tinggi dibandingkan industri makan dan minuman lainnya
3. Perseroan memiliki posisi yang baik untuk menangkap segmen konsumen terbesar di Indonesia
4. Berpotensi besar untuk berkembang pesat melalui kanal online delivery
5. Tim manajemen Perseroan yang berpengalaman dan terbukti di berbagai bidang terutama di industri makanan dan minuman

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menerapkan beberapa strategi bisnis yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Meningkatkan penjualan delivery dan take away dengan menambah variasi menu dan memperkuat platform digital
2. Melakukan ekspansi jumlah outlet di wilayah geografis baru serta menambah format outlet baru
3. Terus melakukan inovasi menu dan renovasi outlet untuk menunjang SSSG Perseroan
4. Secara aktif mencari peluang yang tepat untuk meningkatkan pertumbuhan secara anorganik
5. Meraih potensi pertumbuhan bisnis yang belum digarap seperti catering dan partnership

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan ENAK dengan perusahaan sejenis yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PBV (*Price to Book Value*). Berikut adalah data-datanya:

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PBV (x)
PZZA	Sarimelati Kencana	Restoran	1,77
FAST	Fast Food Indonesia	Restoran	4,00
MAPB	MAP Boga Adiperkasa	Restoran	3,74
Average			3,17

Sumber: SF Sekuritas

ENAK	FY2020	2021
Equity (Rp Juta)	110.375	19.295
Jumlah Saham	2.222.222.000	2.222.222.000
BVPS	49,67	8,68
PBV pada:		
• Harga Penawaran - Rp800	16,11x	92,17x
• Harga Penawaran - Rp950	19,13x	109,45x

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

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.