



PT. ISRA PRESISI INDONESIA

DIES MAKER, MOLD MAKER, PRECISION PART, JIG & CHECKING FIXTURE, STAMPING PART

Harga Penawaran	: 100
Target Price	: 145
Upside Potential	: 45%
Sector	: Basic Consumer Cyclicals
Sub Sector	: Auto Parts & Equipment
Kode Saham	: ISAP

Kegiatan Usaha :

Bergerak dalam Industri Mesin dan Perkakas untuk Pengerjaan Logam

Penjamin Pelasanaan Emisi :

UOB KAY HIAN SEKURITAS

Saham Ditawarkan :

1.500,000,000 lembar (37,31%)

Waran Ditawarkan :

750,000,000 lembar (15,72%)

Target Perolehan Dana IPO dan Warrant

Rp243,750,000,000

Rencana Penggunaan Dana IPO

1. 25,0% Modal kerja dalam pembuatan mould, dies, checking fixture produk aksesoris mobil after market (body kit, cover handle, garnish list Toyota, Daihatsu, Suzuki) dan aksesoris motor after market
2. 24,6% Modal kerja dalam pembuatan mould, dies, checking fixture aksesoris mobil after market (body kit, cover handle, garnish list Honda, Suzuki)
3. 24,9% Modal kerja dalam pembuatan mould, dies, checking fixture produk aksesoris mobil after market (wiper, karpet mobil, body kit, cover handle, garnish list Nissan, Mitsubishi) dan aksesoris motor after market
4. 25,4% Modal kerja dalam pembuatan ball screw, bearing spindle, arbor BT 50, arbor BT 40, cutting tools, conrod screw
5. Sisanya untuk pembelian bahan baku, bahan pembantu, lisrik dan gaji karyawan

Perseroan memiliki kegiatan usaha utama dan penunjang.

Kegiatan usaha utama perseoran ialah :

- 1) Industri Mesin dan Perkakas Mesin untuk Pengerjaan Logam (KBLI 28221) ,
- 2) Industri Penempatan Pengepresan Percetakan dan pembentukan Logam,
- 3) Pembuatan Dies, Mold, Precision part, Jig, Checking Fixture dan Stamping Part untuk Komponen Industri Otomotif dan Non Otomotif

Kegiatan usaha penunjangnya ialah :

- 1) KBLI 46639 adalah Perdagangan Besar Bahan Konstruksi Lainnya
- 2) KBLI 25920 adalah Jasa Industri untuk Berbagai Pengerjaan Khusus Logam dan Barang dari Logam

Perseroan juga merupakan mitra penyuplai part-part komponen ke PT Astra Group dari tahun 2011 yang memiliki jaringan bisnis yang luas di dunia otomotif maupun non otomotif domestic maupun internasional. Perseroan juga memiliki mesin – mesin terbaik dan berteknologi tinggi untuk menunjang produksi dari kegiatan usaha perseroan. Serta perseroan juga masuk salah satu nominasi sebagai Perusahaan Manufacture Mandiri Terbaik tahun 2018

Keunggulan Kompetitif :

1. Mitra dari Astra Group yang menyuplai produk-produk komponen otomotif dan non otomotif
2. Mesin –mesin produksi dan Software serta alat ukur yang berteknologi tinggi
3. Memiliki karyawan berpengalaman dan memiliki program training kerja sama dengan Yayasan Dharma Bhakti Astra dan AOTS Jepang
4. Jaringan bisnis yang luas karena menjadi psangan usaha Astra Mitra Ventura
5. Berlokasi di industry Lippo Cikaranag serta jam operasional 24 jam sehingga bisa mensupport kebutuhan konsumen dengan 24 jam Operasional Produksi

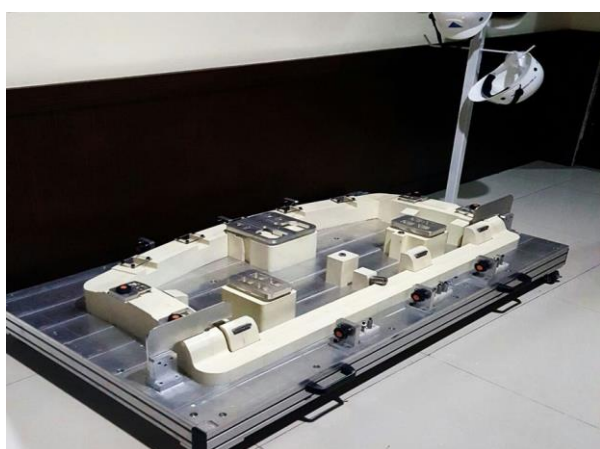


PT. ISRA PRESISI INDONESIA

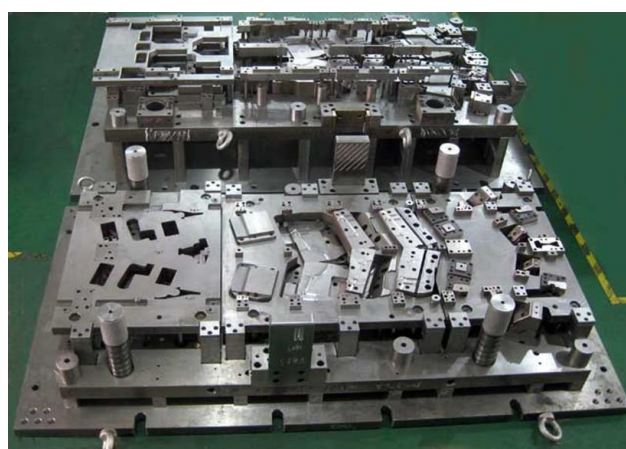
DIES MAKER, MOLD MAKER, PRECISION PART, JIG & CHECKING FIXTURE, STAMPING PART

PRODUK DAN LAYANAN

Checking Fixture



Dies Stamping



Precision Parts for
Automotive Component



Stamping Part





PT. ISRA PRESISI INDONESIA

DIES MAKER, MOLD MAKER, PRECISION PART, JIG & CHECKING FIXTURE, STAMPING PART

Kebijakan Deviden:

Sampai dengan 20% Laba Bersih

Perkiraan Jadwal Penawaran Umum

Bookbuilding :

7 Nov-14 Nov 2022

Tanggal Efektif :

23 Nov 2022

Masa Penawaran Umum :

25-29 Nov 2022

Tanggal Penjatahan :

29 Nov 2022

Tanggal Distribusi Saham dan Waran Seri I Secara Elektronik :

30 Nov 2022

Tanggal Penvataan Saham dan Waran Seri I di BEI :

1 Des 2022

Valuasi :

Pertumbuhan Asset perseroan meningkat dari 2020-2022 sehingga 2023E di perkirakan bertumbuh sebesar 63% seiring bertambahnya permintaan pembuatan komponen-komponen mesin untuk di suplai ke konsumen. Meningkatnya asset perseroan juga meningkatnya penjualan perseroan yang meningkat di tahun 2023E sebesar 36% dari tahun sebelumnya.

Tingkat pengembalian laba terhadap asset dan ekuitasnya cukup stabil sebesar 4% dan 9% serta rasio hutang terhadap asset dan ekuitas juga stabil dari tahun sebelumnya sebesar 0,3x dan 0,5x di tahun 2023E. Margin perseroan juga masih terjaga cukup baik dari tahun sebelumnya yaitu masih di atas hamper 10%.

Untuk PT Isra Presisi Indonesia ada keoptimisan dari harga saham yang ditawarkan 100 memiliki potential upside sebesar 45% sehingga target setelah IPO untuk PT Isra Presisi Indonesia adalah Rp 145 perlembar menggunakan Average P/BV Industries Sektor Barang Konsumen Non Primer subsektor Suku Cadang dan Peralatan 1,32

Awal Perdagangan Waran Seri I :
1 Des 2022

Akhir Perdagangan Waran Seri I
- **Pasar Reguler & Negoisiasi**
29 Nov 2027

- **Pasar Tunai**
30 Nov 2027

Awal Pelaksanaan Waran Seri I :
1 Juni 2023

Akhir Pelaksanaan Waran Seri I :
1 Des 2027

Akhir Masa Berlaku Waran Seri I :
1 Des 2027

Key Statistic	2020	2021	2022	2023E
Asset Growth		3%	48%	63%
Liabilities Growth		4%	-33%	131%
Equity Growth		-0,35%	342%	25%
Revenue Growth		10%	-41%	36%
Profit Growth		-96%	138626%	-31%
Gross Profit Margin	21%	18%	35%	27%
Operating Profit Margin	2%	3%	20%	11%
Net Profit Margin	1%	0,02%	18%	9%
Return on Assets	0,27%	0,01%	10%	4%
Return on Equity	1%	0,05%	15%	9%
Debt to Asset	0,3	0,4	0,3	0,3
Debt to Equity	1,3	1,7	0,5	0,5
Outstanding Share (Mn nominal 100)	4020	4020	4020	4020
Book Value per Share	1,54	1,54	6,80	8,50
Sales per Share	4	4	6	8
Earning per Share	0,02	0,001	1,04	0,72
Price offer	100	100	100	100
Price to BV	65	65	15	12
Price to Sales	27	24	17	13
Price to EPS	5.395	132.843	96	138



PT. ISRA PRESISI INDONESIA

DIES MAKER, MOLD MAKER, PRECISION PART, JIG & CHECKING FIXTURE, STAMPING PART

Balance Sheets (in Mn IDR)	2020	2021	2022*	2023E
Assets				
Current Assets				
Cash	456	573	13.220	14.688
Trade Receivables				
Third parties	1.868	1.676	2.112	7.373
Other receivables				
Third parties	54	35	1.070	1.200
Inventories	1.954	2.941	1.322	4.254
Advances and prepaid expenses	1.322	729	1.301	1.941
Prepaid tax	259	-	-	169
Unearned revenue	120	376	66	357
Total current assets	6.034	6.330	19.092	29.982
Non-current assets				
Related party receivables	500	451	2.055	1.579
Fixed assets-net	20.144	20.792	18.852	34.643
Right-of-use assets-net	1.033	865	796	1.574
Deferred Tax Assets	43	61	62	95
Other assets	294	294	1.624	1.186
Total non-current assets	22.014	22.463	23.389	39.077
Total assets	28.047	28.793	42.481	69.059

Balance Sheets (in Mn IDR)	2020	2021	2022*	2023**
Liabilities				
Short-Term Liabilities				
Short-term bank loan	2.031	2.431	2.447	3.963
Trade payables	1.370	2.789	3.327	4.184
Others Payable				
Third Parties	1.568	35	798	1.448
Taxes payable	26	93	687	419
Current portion of long-term liabilities	1.200	1.270	2.002	2.528
Total Short-Term Liabilities	6.194	6.619	9.261	12.542
Long-Term Liabilities				
Related party debt	13.502	11.503	-	15.404
Long-term liabilities - net of Current portion:	1.952	4.212	5.592	6.531
Estimated liabilities for employees; benefits	196	278	284	431
Total Long-Term Liabilities	15.650	15.993	5.875	22.366
Total liabilities	21.844	22.611	15.136	34.908
Equity				
Issued Capital	300	300	25.200	25.200
Retained earning	5.900	5.903	2.153	8.966
Other comprehensive income Gain (loss) of remeasurement	3	(22)	(8)	(16)
Total Equity	6.203	6.182	27.344	34.151
Total Liabilities and Equity	28.047	28.793	42.481	69.058

Income Statement (in Mn IDR)	2020	2021	2022*	2022**	2023E
Net sales	14.897	16.411	9.685	23.245	31.705
Cost of sales	(11.782)	(13.376)	(6.297)	(15.114)	(23.036)
Gross Profit	3.115	3.035	3.388	8.131	8.668
General and adm expenses	(2.779)	(2.593)	(1.420)	(3.409)	(5.055)
Income from operations	336	442	1.968	4.722	3.613
Financial income	35	9	18	42	52
Financial cost	(365)	(740)	(524)	(1.258)	(1.409)
Other income	277	454	753	1.807	1.599
Income before income tax	284	165	2.214	5.314	3.855
Income Tax Expenses					
Current tax	(214)	(173)	(470)	(1.128)	(967)
Deferred tax	5	11	5	12	16
Income Tax Expenses	(210)	(162)	(465)	(1.116)	(951)
Net income for the year	75	3	1.749	4.198	2.904
Other comprehensive income					
Item that will not be reclassified to profit or loss					
Remeasurement of estimated liabilities for employees benefit	4	(32)	17	42	15
Related income tax	(1)	7	(4)	(9)	(3)
Other comprehensive income (loss) net	3	(25)	14	32	12
Total Comprehensive Income (loss) for the year	78	(22)	1.763	4.230	2.916

Notes:

*Laporan Kuartal 2

** Laporan disetahunkan



PT. ISRA PRESISI INDONESIA

DIES MAKER, MOLD MAKER, PRECISION PART, JIG & CHECKING FIXTURE, STAMPING PART

IPO VALUATIONS

IPO Valuations		2023E
Share Outstanding (Mn) Nom. 100		4020
Share offer IPO (Mn) Nom. 100		1500
Percent (%)		37,31%
Average P/BV Industries (x) Est		1,32
Price per Share (IDR)		100
Enterprise Value (Mn)		582.912
Est. Fair Value after IPO (12M)		145
Price offer		100
Upside potential		45%