

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
BAB I	1
Pendahuluan	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	2
1.3. Pertanyaan Penelitian	4
1.4. Tujuan Penelitian	4
1.5. Manfaat Penelitian	4
1.6. Lingkup Penelitian	5
1.7. Sistematika Penelitian	6
BAB II	8
LANDASAN TEORI	8
2.1. Akuisisi	8
2.2. Valuasi	10
2.3. <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF)	12
2.3.1. <i>Free Cash Flow</i>	13
2.3.2. Analisis Proyeksi Keuangan	13
2.3.3. <i>Free Cash Flow of The Firm</i> (FCFF)	16
2.3.4. <i>Free Cash Flow – Adjusted Present Value</i> (FCF-APV)	16
2.3.5. <i>Free Cash Flow of Equity</i>	18
2.4. <i>Relative Valuation</i>	20

2.5. Kajian Penelitian Terdahulu	21
2.6. Kerangka Penelitian	24
BAB III	25
METODE PENELITIAN	25
3.1. Desain Penelitian	25
3.2. Metode Pengumpulan Data	25
3.3. Instrumen Penelitian	26
3.4. Metoda Analisis Data	26
3.4.1. <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF)	27
3.4.2. <i>Relative Valuation</i>	32
3.5. Profil Kasus	35
3.5.1. Profil Organisasi	35
3.5.2. Isu Utama	37
BAB IV	39
PEMBAHASAN DAN ANALISIS	39
4.1. Deskripsi Data	39
4.1.1. Pemegang Saham PT Holcim Indonesia Tbk	39
4.1.2. Susunan Pengurus PT Holcim Indonesia Tbk	40
4.1.3. Kronologi Akuisisi	41
4.2. Pembahasan	42
4.2.1. <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF)	42
4.2.2. <i>Relative Valuation</i>	49
4.2.3. Rekonsiliasi Nilai	55
BAB V	57
KESIMPULAN DAN SARAN	57
5.1. Simpulan	57
5.2. Keterbatasan	58
5.3. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

4.1. Persentase Pemegang Saham	39
4.2. Perhitungan <i>Free Cash Flow</i>	44
4.3. Perhitungan <i>Weighted Average Cost of Capital (WACC)</i>	45
4.4. <i>Present Value</i> dari <i>Free Cash Flow</i>	45
4.5. Perhitungan <i>Free Cash Flow of Equity</i>	46
4.6. <i>Present Value</i> dari <i>Free Cash Flow of Equity</i>	47
4.7. Perhitungan <i>Interest Tax Saving</i>	48
4.8. <i>Present Value</i> dari <i>Unlevered</i>	48
4.9. <i>Present Value</i> dari <i>Tax Shield</i>	49
4.10. Perhitungan <i>Price to Earning per Share</i>	50
4.11. Perhitungan <i>Price to Earning per Share</i>	51
4.12. Perhitungan <i>Price to Book Value</i>	52
4.13. Perhitungan <i>Price to Sales Ratio</i>	53
4.14. Estimasi Nilai Wajar Saham per lembar	55
4.15. Perhitungan <i>Price to Sales Ratio</i>	56

DAFTAR BAGAN

2.1. Kerangka Penelitian	24
4.1. Struktur Pemegang Saham	39

DAFTAR LAMPIRAN

4.1. Data Penjualan SMCB Periode 2008-2017	63
4.2. Total Aset SMCB Periode 2008-2017	63
4.3. Laporan Laba Rugi Periode <i>Best</i> (2011) dan <i>Worst</i> (2015) <i>commonsize analysis</i>	64
4.4. Laporan Laba Rugi Proyeksi <i>final growth</i> (+11,83%) <i>commonsize analysis</i>	64
4.5. Laporan Posisi Keuangan Periode <i>Best</i> (2011) dan <i>Worst</i> (2015) <i>commonsize analysis</i>	65
4.6. Laporan Posisi Keuangan Proyeksi <i>final growth</i> (+11,83%) <i>commonsize analysis</i>	66
4.7. Laporan Laba Rugi Proyeksi Periode 2018-2027	67
4.8. Laporan Posisi Keuangan Proyeksi Periode 2018-2027	68
4.9. Proyeksi <i>Net Investment Operating Capital</i> Periode 2018-2027	69
4.10. Data Tingkat Pengembalian IHSG dan SMCB periode 2012-2017	70
4.11. Regresi	72
4.12. <i>Free Cash Flow of The Firm</i> (FCFF)	73
4.13. <i>Present Value Free Cash Flow of The Firm</i> (FCFF)	74
4.14. <i>Free Cash Flow of Equity</i> (FCFE)	75
4.15. <i>Present Value Free Cash Flow of Equity</i> (FCFE)	76
4.16. <i>Free Cash Flow – Adjusted Present Value</i> (FCF-APV)	77
4.17. <i>Present Value Free Cash Flow – Adjusted Present Value</i> (FCF-APV)	78