

Profindo Sekuritas Indonesia
01 Agustus 2023

Struktur Penawaran Umum Perdana Saham

Saham

Jumlah saham ditawarkan	Sebanyak-banyaknya 1,037,500,000 lembar saham biasa (sebesar-besarnya 20% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan)
Nilai nominal	Rp 100,-
Harga penawaran	Rp 370,- sampai dengan Rp 410,-
Nilai emisi	Sebanyak-banyaknya Rp 425,375,000,000,-
Masa penawaran awal	14 - 26 Juli 2023
Masa penawaran umum (Perkiraan)	02 - 04 Agustus 2023
Tanggal pencatatan (Perkiraan)	08 Agustus 2023

Penggunaan Dana

Penawaran Umum Perdana Saham

Sekitar 37.0% akan digunakan untuk pemberian pinjaman kepada entitas anak yang selanjutnya akan digunakan untuk modal kerja;

Sekitar 13.75% akan digunakan untuk penyeteroran modal kepada entitas anak;

Sekitar 49.25% akan digunakan untuk modal kerja Perseroan.

Penjamin Emisi Efek dan Lembaga & Profesi Penunjang

Penjamin pelaksana emisi efek	PT Mirae Asset Sekuritas Indonesia PT BNI Sekuritas
Penjamin emisi efek	(akan ditentukan kemudian)
Kantor akuntan publik	KAP Purwanto, Sungkoro & Surja
Konsultan hukum	Genio Atyanto & Partners
Notaris	Dr. Sugih Haryati S.H., M.Kn.
Biro administrasi efek	PT Raya Saham Registra

Jadwal

Masa penawaran awal	14 - 26 Juli 2023
Tanggal efektif (perkiraan)	31 Juli 2023
Masa penawaran umum (perkiraan)	02 - 04 Agustus 2023
Tanggal penjabatan (perkiraan)	04 Agustus 2023
Tanggal distribusi saham secara elektronik (perkiraan)	07 Agustus 2023
Tanggal pencatatan di bursa efek (perkiraan)	08 Agustus 2023

Struktur Permodalan	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham	Setelah Penawaran Umum Perdana Saham dan Setelah ESA & EMSOP
PT Erajaya Swasembada Tbk	100.0 %	79.2 %
Jemmy Hady Wijaya	0.0 %	0.0 %
Masyarakat	-	19.2 %
Employee Stock Allocation	-	0.6 %
Management & Employee Stock Option Plan	-	1.0 %
Total	100.0 %	100.0 %

Research analyst:

Setya Pambudi

setya.pambudi@profindo.com

Company Overview

PT Sinar Eka Selaras Tbk (ERAL) merupakan perusahaan yang bergerak di bidang perdagangan retail melalui entitas anak dan perusahaan asosiasi untuk produk-produk *active lifestyle*. Saat ini Perseroan telah menjalin kerjasama dengan principal merek terkemuka seperti Garmin, DJI, JD Sports, dan Asics. Perseroan juga menawarkan produk dengan merek sendiri atau *private label*.

Hingga 31 Desember 2022, grup Perseroan didukung oleh 89 titik distribusi dan 1,689 gerai yang dimiliki oleh grup Erajaya. Jaringan distribusi yang luas ini memberikan akses yang mudah dan cepat kepada pasar di seluruh Indonesia bagi Perseroan.

Competitive Advantage

- Perseroan memiliki *track record* yang baik di industri retail;
- Layanan omni-channel yang mengintegrasikan bisnis *cross-selling* di jaringan retail Perseroan;
- Jaringan distribusi nasional yang luas;
- Sinergi yang signifikan dengan grup Erajaya.

Business Strategy

- Ekspansi gerai retail lebih lanjut untuk mono- dan multi-brand;
- Meningkatkan jaringan distribusi untuk penetrasi pasar *active lifestyle products* lebih jauh;
- Meningkatkan portfolio product Perseroan agar lebih komprehensif;
- Memperkuat sinergi dengan grup Erajaya untuk memaksimalkan jaringan distribusi yang dimiliki grup Erajaya.

Financial Performance and Valuation

Perseroan mencatatkan pendapatan sebesar Rp 360.2 miliar hingga bulan Januari 2023. Jumlah ini meningkat 60.3% dibanding periode yang tahun sebelumnya.

Laba bersih Perseroan pada periode ini tercatat sebesar Rp 18.9 miliar, dengan margin laba bersih sebesar 5.2%. Nilai laba bersih tersebut meningkat 61.5% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

Saham Perseroan ditawarkan pada rentang harga Rp 370,- hingga Rp 410,- per lembar dimana harga penawaran tersebut mencerminkan tingkat *price-to-book value ratio* sekitar 1.68x hingga 1.86x.

(In Idr.)	31-01-2023*	31-Dec-22	31-Dec-21	31-Dec-20
Simplified Balance Sheet				
Aset				
Aset lancar	Rp 1,102,370,148,169	Rp 1,084,409,368,955	Rp 707,832,584,296	Rp 992,129,481,524
Aset tidak lancar	303,971,513,121	298,069,018,286	185,730,226,302	131,670,019,240
Total aset	1,406,341,661,290	1,382,478,387,241	893,562,810,598	1,123,799,500,764
Liabilitas				
Liabilitas jangka pendek	399,382,952,154	393,509,762,772	129,866,730,032	570,124,072,186
Liabilitas jangka panjang	72,265,275,772	73,205,421,470	33,270,377,910	10,433,040,984
Total liabilitas	471,648,227,926	466,715,184,242	163,137,107,942	580,557,113,170
Ekuitas				
Total ekuitas	934,693,433,364	915,763,202,999	730,425,702,656	543,242,387,594
Total liabilitas dan ekuitas	Rp 1,406,341,661,290	Rp 1,382,478,387,241	Rp 893,562,810,598	Rp 1,123,799,500,764

* Tidak diaudit

(In Idr.)	31-Jan-2023*	31-Jan-2022*	31-Dec-22	31-Dec-21	31-Dec-20
Simplified Income Statement					
Penjualan Neto	Rp 360,182,192,730	Rp 224,650,099,102	Rp 3,037,345,793,667	Rp 2,194,381,934,184	Rp 1,971,792,990,143
Beban pokok penjualan	(320,050,406,034)	(198,236,383,682)	(2,623,954,586,808)	(1,880,192,335,067)	(1,726,872,248,783)
Laba bruto	40,131,786,696	26,413,715,420	413,391,206,859	314,189,599,117	244,920,741,360
Laba sebelum pajak penghasilan	23,597,983,811	15,510,859,956	244,170,300,624	235,620,680,345	98,044,175,760
Laba periode/tahun berjalan	18,895,697,547	11,718,971,093	184,009,875,971	186,794,521,734	73,152,450,559
Laba (rugi) komprehensif periode/tahun berjalan	Rp 18,930,230,362	Rp 11,718,971,093	Rp 184,009,875,971	Rp 181,250,335,349	Rp 70,672,167,743

* Tidak diaudit

Profindo Research Team:

Setya Pambudi

(Research Analyst)

Setya.pambudi@profindo.com

Ext 181

Yuda Sukama

(Technical Analyst)

yuda.sukama@profindo.com

Ext 170

Profindo Equity Sales Team

Jessie James

(Head of Equity Sales)

jessie.james@profindo.com

Ext 125/137

Gabriella Pratiwy

(Head of Marcom & OLT)

Gabriella.pratiwy@profindo.com

Ext 111

KANTOR PUSAT

Permata Kuningan Building, 19F
Jl. Kuningan Mulia, Kav. 9C, Guntur Setiabudi
South Jakarta 12980
Phone : +62 21 5093 1888
Fax : +62 21 50933 1889
WA : 0818 0772 5505
FB : ProclickProfindo
IG : @profindosekuritas
Telegram : RanGers Stock Community
Twitter : proclickRG

KANTOR PERWAKILAN

SERANG

IDX Indonesia Stock Exchange
Jl. Veteran No 39-40
Cimuncang, Kota Serang
Banten 42117

BANDUNG

IDX Indonesia Stock Exchange
Jl. PHH Mustofa No 33
Neglasari, Kec. Cibeunying Kaler,
Bandung 40124

DISCLAIMER

This research report is prepared by PT PROFINDO SEKURITAS INDONESIA for information purposes only and is not to be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell or to buy or subscribe for securities or other financial instruments. The report has been prepared without regard to individual financial circumstance, need or objective of person to receive it. The securities discussed in this report may not be suitable for all investors. The appropriateness of any particular investment or strategy whether opined on or referred to in this report or otherwise will depend on an investor's individual circumstance and objective and should be independently evaluated and confirmed by such investor, and, if appropriate, with his professional advisers independently before adoption or implementation (either as is or varied).