

26 Mar 2026

Sektor
Transportasi & Logistik

Struktur IPO

Jumlah saham	Sebanyak-banyaknya 1.800.000.000 lembar saham
Nilai nominal	Rp40,-
Harga penawaran	Rp150,- – Rp170,-
Jumlah dana dihipung	Sebanyak-banyaknya Rp306.000.000.000,-

Perkiraan Jadwal IPO

Masa penawaran awal	25 – 27 Maret 2026
Tanggal efektif	30 Maret 2026
Masa penawaran umum	1 – 8 April 2026
Tanggal penjabatan	8 April 2026
Tanggal distribusi	9 April 2026
Tanggal pencatatan saham	10 April 2026

Struktur Pemegang Saham

Nama	Pre-IPO		Post-IPO	
	Pre-IPO		Post-IPO	
Tiga Beruang Kalifornia Pte. Ltd.	99,69		79,01	
PT Permata Gandaria Indah Masyarakat	0,31		0,24	
	-		20,75	

Lembaga dan Profesi Penunjang

Penjamin	PT OCBC Sekuritas Indonesia
Pelaksana	PT Semesta Indovert Sekuritas
Emisi Efek	
Konsultan Hukum	Assegaf Hamzah & Partners
Akuntan Publik	KAP Purwanto Susanti dan Surja
Notaris	Notaris Jose Dima Satria, S.H., M.Kn.
Biro Administrasi Efek	PT Adimitra Jasa Korpora

Penggunaan Dana

70%	Pengambilalihan saham PT Bermuda Inovasi Logistik
30%	Modal kerja Perseroan

Ikhtisar Keuangan

Uraian	(dalam miliar rupiah)		
	Sep-25	Dec-24	Dec-23
Pendapatan	1,544.8	1,772.0	1,729.4
Laba	24.4	10.2	3.1
Aset	1,157.0	874.1	870.4
Liabilitas	826.8	754.6	770.3
Ekuitas	330.2	119.4	100.2

Gambaran Umum

PT BSA Logistics Indonesia Tbk ("Perseroan" atau "WSBA") adalah suatu perseroan terbatas yang berkedudukan di Jakarta Timur. Kegiatan Usaha Perseroan saat ini adalah

- angkutan multimoda;
- angkutan bermotor untuk barang umum;
- angkutan bermotor untuk barang khusus;
- pergudangan dan penyimpanan;
- aktivitas *cold storage*;
- aktivitas *bonded warehousing* atau wilayah kawasan berikat; dan
- aktivitas perusahaan *holding*.

Keunggulan Kompetitif

- Didukung oleh ekosistem Sinar Mas Group yang kuat, sehingga memiliki permintaan internal yang stabil dan kredibilitas tinggi di industri.
- Memiliki jaringan nasional yang luas, memungkinkan distribusi domestik yang efisien di seluruh Indonesia.
- Memiliki keunggulan di bidang infrastruktur modern dan cold storage, segmen yang memiliki margin lebih tinggi.

Strategi Usaha

- Fokus pada pengembangan layanan multimoda dan terintegrasi end-to-end (angkutan darat, laut, udara, freight forwarding, warehousing, dan cold storage) untuk memberikan solusi logistik yang lebih fleksibel dan efisien.
- Mengalokasikan dana IPO untuk melakukan akuisisi strategis (PT Bermuda Inovasi Logistik).
- Memperluas cakupan layanan baik untuk pasar domestik maupun internasional (import-export freight forwarding).

Kinerja Keuangan dan Valuasi

WSBA mencatatkan pendapatan sebesar Rp1.544,8 miliar pada periode September 2025. Pendapatan tersebut naik 29,1% dibanding pendapatan pada periode yang sama tahun sebelumnya yaitu sebesar Rp1.196,9 miliar. Laba bersih WSBA tercatat sebesar Rp24,4 miliar pada periode September 2025. Laba bersih tersebut naik 1482,7% dibanding laba bersih pada periode yang sama tahun sebelumnya yaitu sebesar Rp1,5 miliar. Saham WSBA ditawarkan pada harga Rp150,- – Rp170,- per lembar. Harga penawaran tersebut diestimasi mencerminkan *forward price-to-earning ratio* 2026E antara 53.4x –60.5x.

Profindo Sekuritas Indonesia - Research

Darmawan Putra Wijaya

Email: darmawan.putra@profindo.com

Phone: +62 21 5093 1890 (ext: 137)

(dalam miliar rupiah)

Financial Position Summary	Sep 25	Sep 24*	Dec 24	Dec 23	Dec 22
Kas dan setara kas	213.7		19.6	115.8	55.7
Piutang usaha - pihak ketiga	321.8		354.5	419.2	284.8
Piutang lain-lain	55.5		29.3	3.2	27.6
Beban dibayar dimuka	16.1		31.7	31.4	8.0
Aset lancar lainnya	.0		2.3	.0	.0
Total aset lancar	607.1		437.4	569.6	376.1
Aset tetap	74.6		18.0	13.2	3.8
Aset hak guna	420.2		342.7	232.4	153.0
Estimasi tagihan pajak	35.3		54.9	44.5	19.2
Aset tidak lancar lainnya	19.8		21.0	10.7	12.8
Total aset tidak lancar	549.9		436.7	300.8	188.8
Total aset	1,157.0		874.1	870.4	565.0
Pinjaman bank	67.0		168.6	241.7	91.4
Utang usaha - pihak ketiga	239.0		186.2	231.4	233.1
Beban akrual	41.1		18.1	13.8	13.5
Liabilitas sewa jangka pendek	63.4		57.0	63.0	68.2
Liabilitas jangka pendek lainnya	13.2		35.5	17.8	16.4
Total liabilitas jangka pendek	423.9		465.4	567.7	422.5
Liabilitas sewa jangka panjang	349.6		267.3	173.6	82.6
Medium-term notes	30.0		-	-	-
Liabilitas pajak tangguhan	19.4		16.8	24.3	19.4
Liabilitas jangka panjang lainnya	3.9		5.2	4.6	.5
Total liabilitas jangka panjang	402.9		289.3	202.5	102.4
Total liabilitas	826.8		754.6	770.3	525.0
Modal saham ditempatkan dan disetor penuh	245.0		60.0	60.0	10.0
Tambahan modal disetor	1.1		1.1	1.1	-
Cadangan berbasis saham	15.2		13.5	9.2	2.6
Saldo laba - belum ditentukan penggunaannya	54.7		40.3	30.0	27.0
Komponen ekuitas lainnya	14.2		4.5	(.2)	.4
Total ekuitas	330.2		119.4	100.2	40.0
Total liabilitas dan ekuitas	1,157.0		874.1	870.4	565.0

Income Summary	Sep 25	Sep 24*	Dec 24	Dec 23	Dec 22
Pendapatan	1,544.8	1,196.9	1,772.0	1,729.4	1,286.9
Beban pokok pendapatan	(1,305.2)	(1,026.3)	(1,534.5)	(1,552.1)	(1,140.2)
Laba kotor	239.6	170.5	237.5	177.2	146.8
Beban usaha	(168.4)	(131.1)	(184.2)	(154.2)	(122.9)
Penghasilan operasi lainnya	2.2	1.6	2.6	1.6	2.2
Beban operasi lainnya	(6.8)	(12.4)	(6.3)	(.3)	(.5)
Laba usaha	66.7	28.6	49.6	24.4	25.5
Penghasilan keuangan	1.5	.4	.4	.3	.1
Beban keuangan	(33.5)	(22.5)	(33.7)	(19.8)	(8.1)
Laba sebelum pajak	34.6	6.4	16.3	4.9	17.5
Beban pajak penghasilan	(10.2)	(4.9)	(6.1)	(1.8)	(5.6)
Laba setelah pajak	24.4	1.5	10.2	3.1	11.9

*Tidak diaudit

Source: Perseroan, Profindo Research

PROFINDO Research Team

Darmawan Putra Wijaya
(Research Analyst)
darmawan.putra@profindo.com
Ext. 137

Lies Lilia Jamin
(Research Analyst)
liesljamin@profindo.com
Ext. 180

Setya Pambudi
(Research Analyst)
setya.pambudi@profindo.com
Ext. 181

PROFINDO Equity Sales Team

Alvian Satria
(OLT and Marketing)
alvian.satria@profindo
Ext. 111

HEAD OFFICE

Permata Kuningan Building, 19F
Jl. Kuningan Mulia, Kav. 9C, Guntur Setiabudi
South Jakarta 12980
Phone : +62 21 5093 1888
Fax : +62 21 5093 1889
WA (Helpdesk) : +62 811 8747 088
WA (Research) : +62 811 1098 378
Instagram : @profindosekuritas
Facebook : ProclikProfindo
Tiktok : @profindosekuritas

BRANCH OFFICE

SERANG

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

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).