

RINGKASAN IPO

PT DAYAMITRA TELEKOMUNIKASI TBK (TICKER CODE: MTEL)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

| | |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Masa Penawaran Awal | : 26 Oktober - 4 November 2021 |
| Perkiraan Tanggal Efektif | : 12 November 2021 |
| Perkiraan Masa Penawaran Umum | : 16 - 18 November 2021 |
| Perkiraan Tanggal Distribusi | : 19 November 2021 |
| Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI | : 22 November 2021 |

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

| | |
|------------------------------|---|
| Jumlah Saham Yang Ditawarkan | : Sebanyak-banyaknya 25.540.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 29.85% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum. |
| Nilai Nominal | : Rp.228,- (Dua ratus dua puluh delapan rupiah) setiap Saham |
| Rentang Harga Penawaran | : Rp.775,- (Tujuh ratus tujuh puluh lima rupiah) sampai dengan Rp.975,- (Sembilan ratus tujuh puluh lima rupiah) |
| Nilai | : sebanyak-banyaknya Rp.24.901.500.000.000,- |
| Kegiatan Usaha Utama | : Jasa penyedia menara telekomunikasi. |
| Penjamin Emisi | : PT. BRI Danareksa sekuritas dan PT. Mandiri 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:

- 90% digunakan untuk kemudahan dalam memanfaatkan peluang bisnis seiring dengan strategi pertumbuhan perusahaan, seperti:
 - o 44% digunakan untuk modal belanja.
 - Pengembangan dan perluasan hubungan dengan pelanggan dengan cara penambahan sewa kolokasi, dan penambahan menara,
 - Pembangunan menara baru dan menambah tempat baru untuk memenuhi pesanan operator telekomunikasi
 - Ekspansi teknologi dan pelayanan, seperti integrasi fiber optik dan digital.
 - o 56% digunakan belanja modal anorganik.
 - Akuisisi strategis portofolio menara milik operator terkemuka.
 - Akuisisi produk, teknologi dan layanan yang dapat bersinergi dengan bisnis milik perseroan.
- 10% digunakan untuk kebutuhan modal kerja seperti peningkatan sistem teknologi informasi dan program pengembangan kualitas menara telekomunikasi milik perseroan.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam miliar Rupiah)

| Keterangan | 30 Juni | 31 Desember | |
|------------------|----------|-------------|----------|
| | 2021 | 2020 | 2019 |
| Total Aset | 32.255,4 | 25.285,2 | 20.091,2 |
| Total Liabilitas | 18.571,5 | 17.122,1 | 12.359,9 |
| Total Ekuitas | 13.683,9 | 8.163,1 | 7.731,3 |

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam miliar Rupiah)

| Keterangan | 30 Juni | 31 Desember | |
|---|-----------|-------------|-----------|
| | 2021 | 2020 | 2019 |
| Pendapatan usaha | 3.226,8 | 6.186,7 | 5.326,3 |
| Beban Pokok pendapatan | (1.641,1) | (4.077,1) | (3.651,5) |
| Laba Bruto | 1.585,7 | 2.109,6 | 1.674,8 |
| Beban usaha | (233,4) | (411,4) | (357,0) |
| Laba (rugi) sebelum beban pendanaan dan pajak | 1.313,0 | 1.557,8 | 1,347,9 |
| Laba (rugi) komprehensif tahun/periode berjalan | 701,8 | 596,5 | 491,5 |

Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

| Keterangan | 30 Juni | 31 Desember | |
|--|---------|-------------|-------|
| | 2021 | 2020 | 2019 |
| Rasio Pertumbuhan (%) | | | |
| Pendapatan | 10.9 | 16.2 | 17.8 |
| Laba Tahun Berjalan | 356.0 | 22.0 | 9.7 |
| Jumlah Aset | 27.6 | 25.9 | 53.9 |
| Jumlah Liabilitas | 8.5 | 38.5 | 21.6 |
| Jumlah Ekuitas | 67.6 | 5.6 | 167.9 |
| Rasio Keuangan (X) | | | |
| Total Liabilitas / Total Ekuitas | 1.4 | 2.1 | 1.6 |
| Total Liabilitas / Total Asset | 0.6 | 0.7 | 0.6 |
| Total Aset Lancar / Total Liabilitas Jangka Pendek | 0.5 | 0.4 | 0.6 |
| <i>Interest coverage ratio</i> | 3.3 | 2.2 | 1.9 |
| <i>Debt service coverage ratio</i> | 1.5 | 0.9 | 1.1 |
| Rasio Usaha (%) | | | |
| Laba Bruto / Pendapatan | 49.1 | 34.1 | 31.4 |
| Laba Tahun Berjalan / Pendapatan | 21.7 | 9.7 | 9.3 |
| Return on Assets (ROA) | 4.3 | 2.4 | 2.5 |
| Return on Equity (ROE) | 10.2 | 7.4 | 6.4 |

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham MTEL sebelum dan setelah IPO akan menjadi sebagai berikut:

| Keterangan | Nilai Nominal Rp. 228,- per saham | | | | | |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| | Sebelum Penawaran Umum | | | Setelah Penawaran Umum | | |
| | Jumlah saham | Jumlah nilai nominal (Rp) | % | Jumlah saham | Jumlah nilai nominal (Rp) | % |
| Modal Dasar | 220.000.000.000 | 50.160.000.000.000 | | 220.000.000.000 | 50.160.000.000.000 | |
| Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh: | | | | | | |
| Telkom | 60.021.928.043 | 13.684.999.593.804 | 99.99 | 60.021.928.043 | 13.684.999.593.804 | 70.06 |
| PT. Metra Digital Investama. | 1 | 228 | 0.01 | 1 | 228 | 0.00 |
| Masyarakat | - | - | - | 25.515.000.000 | 5.817.420.000.000 | 29.78 |
| ESA | - | - | - | 25.000.000 | 5.700.000.000 | 0.03 |
| MESOP | - | - | - | 112.000.000 | 25.536.000.000 | 0.13 |
| Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh | 60.021.928.044 | 13.684.999.594.032 | 100,00 | 85.673.928.044 | 19.533.655.594.032 | 100,00 |
| Saham dalam portepel | 159.978.071.956 | 36.475.000.405.968 | | 134.326.071.956 | 30.626.344.405.968 | |

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

- Kepemilikan jumlah tower terbanyak saat ini dan tersebar pada banyak lokasi strategis di seluruh Indonesia.
- Berpengalaman dalam membangun jaringan telekomunikasi berkualitas yang didukung oleh tim perencanaan yang handal dan relasi yang baik antara suplier peralatan dan kontraktor pelaksana pembangunan tower.
- Relasi bisnis yang kuat dengan seluruh operator telekomunikasi di Indonesia.

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam mempertahankan kepemimpinan di pasar menara telekomunikasi, beberapa strategi perseroan sebagai berikut:

- Mempertahankan posisi sebagai pemimpin pasar melalui pertumbuhan organik yang telah terbukti.
- Mempercepat pertumbuhan dengan memanfaatkan neraca Perseroan yang kuat untuk meraih peluang anorganik.
- Ekspansi ke bisnis pelengkap untuk menyediakan solusi infrastruktur digital yang menyeluruh.
- Meningkatkan profitabilitas dan arus kas.

PROSPEK USAHA

Sebagai perusahaan menara telekomunikasi terbesar di Indonesia, prospek pertumbuhan bisnis masih terbuka lebar. Pertumbuhan dapat berasal dari perkembangan bisnis internal (internal) maupun dari luar (anorganik).

Pertumbuhan organik seperti penambahan sewa dari operator untuk daerah-daerah di luar pulau Jawa. Para operator tentunya ingin menjangkau lebih banyak pelanggan dan meningkatkan mutu kualitas layanan di luar pulau Jawa. Hal tersebut diperkirakan akan menambah angka tenancy ratio yang tercatat saat ini berada di angka 1.46x dan target perseroan, angka tersebut bisa mencapai 1.9x dalam waktu yang tidak terlalu lama.

Penggunaan data seluler telah meningkat 11 kali dalam 5 tahun terakhir. Hal tersebut menghendaki adanya peningkatan densitas jaringan dalam bentuk peningkatan kapasitas menara. Selain itu, peraturan pemerintah yang membatasi spektrum tertentu untuk penggunaan selular, membuat kebutuhan adanya tower dengan jarak yang berdekatan.

Prospek pertumbuhan secara organik adalah mengakuisisi menara milik operator. Tercatat hingga saat ini, masih banyak operator yang masih memiliki towernya, dan berencana untuk mendivestasikan dalam waktu dekat guna mencapai efisiensi operasional. Dengan semakin banyaknya tower yang dimiliki, maka semakin mengukuhkan Perseroan dalam memberikan pelayanan lebih baik bagi pelanggan operatornya.

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan MTEL dengan perusahaan menara telekomunikasi yang berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PER (*Price Earning Ratio*). Berikut adalah data-datanya:

| Ticker | Nama perusahaan | Bisnis | PER (x) |
|-------------|-----------------------------|--|--------------|
| TOWR | Sarana Menara Nusantara | <i>Jasa penyewaan menara telekomunikasi</i> | 17.50 |
| TBIG | Tower Bersama Infrastucture | <i>Jasa penyewaan menara telekomunikasi</i> | 48.14 |
| BALI | Bali Towerindo Sentra | <i>Jasa penyewaan menara dan repeater dalam gedung</i> | 16.67 |
| Mean | | | 27.43 |

Sumber: RTI. data Q2 2021, diolah tim SF Sekuritas tanggal 28 Oktober 2021

| MTEL | FY2020 | 2021 annualized |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| Pendapatan ¹ | 6.186,7 | 6.453,6 |
| Laba Bersih ¹ | 596,5 | 1.403,6 |
| Jumlah Saham ² | 85.673.928.044 | 85.673.928.044 |
| PER pada: | | |
| • Harga Penawaran - Rp.775 | 111.31 x | 47.30 x |
| • Harga Penawaran - Rp.975 | 140.04 x | 59.51 x |

¹dalam milyar rupiah, kecuali jika dinyatakan lain

²jumlah saham sudah memperhitungkan penawaran umum

Kami juga membandingkan dengan menggunakan parameter nilai EV/EBITDA (*Enterprise value per EBITDA Ratio*). Berikut adalah data-datanya:

| Ticker | Nama perusahaan | Bisnis | EV/EBITDA (x) |
|-------------|-----------------------------|--|---------------|
| TOWR | Sarana Menara Nusantara | <i>Jasa penyewaan menara telekomunikasi</i> | 10.55 |
| TBIG | Tower Bersama Infrastucture | <i>Jasa penyewaan menara telekomunikasi</i> | 16.33 |
| BALI | Bali Towerindo Sentra | <i>Jasa penyewaan menara dan repeater dalam gedung</i> | 7.39 |
| Mean | | | 11.42 |

Sumber: RTI. data Q2 2021, diolah tim SF Sekuritas tanggal 28 Oktober 2021

| MTEL | FY2020 | 2021 annualized |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| Pendapatan ¹ | 6.186,7 | 6.453,6 |
| Laba Bersih ¹ | 596,5 | 1.403,6 |
| Jumlah Saham ² | 85.673.928.044 | 85.673.928.044 |
| EV/EBITDA pada: | | |
| • Harga Penawaran - Rp.775 | 17.94 x | 15.15 x |
| • Harga Penawaran - Rp.975 | 22.04 x | 18.61 x |

¹dalam milyar rupiah, kecuali jika dinyatakan lain

²jumlah saham sudah memperhitungkan penawaran umum



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.