

## RINGKASAN IPO

# PT WIDODO MAKMUR PERKASA TBK (TICKER CODE: WMPP)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 27 Oktober - 9 November 2021
Perkiraan Tanggal Efektif	: 18 November 2021
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 22 - 24 November 2021
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 24 November 2021
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 26 November 2021

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 8.333.333.300 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 25% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp.20,- (Dua puluh lima rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp.160,- (Seratus enam puluh rupiah) sampai dengan Rp.220,- (Dua ratus dua puluh rupiah)
Program ESA	: Sebanyak-banyaknya 625.000.000 saham, atau 7.5% dari saham yang ditawarkan dalam penawaran umum perdana.
Program MSOP	: Sebanyak-banyaknya 343.620.000 saham, atau 1.02% dari saham yang ditawarkan dalam penawaran umum perdana.
Total Nilai	: Sebanyak-banyaknya hingga Rp.1.833.333.326.000,-
Kegiatan Usaha Utama	: Pedagang besar dan peternakan sapi, rumah potong hewan, perdagangan besar daging dan olahannya, peternakan ayam, perdagangan pakan ternak, perdagangan besar bahan makanan dan minuman hasil pertanian serta konstruksi baik secara langsung maupun tidak langsung melalui entitas anak.
Penjamin Emisi	: PT. BRI Danareksa Sekuritas. PT. CIMB Niaga Sekuritas. PT. DBS Vickers Sekuritas Indonesia. PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia.

## 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:

- 11.43% digunakan untuk pengembangan kerjasama logistik, export yard, dan rumah potong hewan di Australia.
- 19.05% digunakan untuk fasilitas peternakan terintegrasi dan perkebunan jagung di Sumatra, Sulawesi, dan Papua.
- 19.05% digunakan untuk penyertaan modal pada entitas anak perusahaan Perseroan.
- 17.90% digunakan untuk pembayaran utang perseroan dan grup.
- 32.57% digunakan untuk modal kerja, terutama pembelian bahan baku.

## IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

### Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset	4.175.591	3.526.415	2.866.251
Total Liabilitas	2.609.760	2.595.915	2.080.927
Total Ekuitas	1.565.830	930.501	785.324

### Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan usaha	2.706.990	3.031.488	2.809.001
Beban Pokok pendapatan	(2.321.325)	(2.588.197)	(2.454.690)
Laba Bruto	385.665	443.291	354.311
Beban usaha	(221.201)	(319.923)	(206.402)
Laba (rugi) sebelum pajak	164.464	123.368	147.909
Laba (rugi) Tahun Berjalan	126.484	136.951	113.194

### Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
<b>Rasio Pertumbuhan (%)</b>			
Penjualan	80.05	7.92	(3.46)
Gross Profit Margin	93.75	25.11	(3.62)
EBITDA	124.13	22.73	22.45
Laba tahun berjalan	189.31	(23.59)	48.53
Total Aset	18.41	23.03	24.45
Total Liabilitas	0.53	24.75	27.06
Total Ekuitas	68.28	18.49	18.01

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
<b>Rasio Keuangan (X)</b>			
Total Liabilitas / Total Ekuitas	1.67	2.79	2.65
Total Liabilitas / Total Asset	0.63	0.74	0.73
Total Ekuitas / Total Aset	0.37	0.26	0.27
Total Aset Lancar / Total Liabilitas Jangka Pendek	1.10	1.02	1.27
Total aset tetap / Total utang jangka panjang	2.41	2.09	1.52
Interest coverage ratio	2.11	1.55	2.24
Debt service coverage ratio	1.13	0.91	1.07
<b>Rasio Usaha (%)</b>			
Laba Bruto / Pendapatan	14.25	14.62	12.61
Laba Tahun Berjalan / Pendapatan	4.67	4.52	4.03
Return on Assets (ROA)	3.03	3.70	3.95
Return on Equity (ROE)	8.08	14.72	14.41

## STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 20,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
<b>Modal Dasar</b>	<b>50.000.000.000</b>	<b>1.000.000.000.000</b>		<b>50.000.000.000</b>	<b>1.000.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
Tumiyana	23.900.000.000	478.000.000.000	95.60	23.900.000.000	478.000.000.000	70.97
Warsini	1.000.000.000	20.000.000.000	4.00	1.000.000.000	20.000.000.000	2.97
Mega Nurfitriyana	100.000.000	2.000.000.000	0.40	100.000.000	2.000.000.000	0.30
Masyarakat	-	-	-	7.708.333.300	154.166.666.000	22.89
ESA	-	-	-	625.000.000	12.500.000.000	1.85
MSOP	-	-	-	343.620.000	6.872.400.000	1.02
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>25.000.000.000</b>	<b>500.000.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>33.676.953.300</b>	<b>673.539.066.000</b>	<b>100,00</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>25.000.000.000</b>	<b>500.000.000.000</b>	<b>-</b>	<b>16.323.046.700</b>	<b>326.460.934.000</b>	<b>-</b>

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

- Ekosistem sektor barang konsumsi dan pertanian yang komprehensif.
- Fasilitas agro-industri dengan praktik terbaik berskala luas.
- Efisiensi biaya berkat model bisnis ramah lingkungan yang terintegrasi secara holistik.
- Dinamika sektor barang konsumsi yang menarik dengan prospek pertumbuhan yang mapan.
- Keunggulan operasi dan tim manajemen yang telah terbukti.

## STRATEGI PERUSAHAAN

- Berkonsentrasi pada perkebunan jagung dan peternakan terintegrasi untuk mengurangi biaya di sektor peternakan sapi dan ayam guna meningkatkan daya saing produk.
- Integrasi produk daging.
- Berkonsentrasi pada segmen rumah potong ayam, yang akan bertumbuh seiring dengan pertumbuhan kapasitas produksi Grup.
- Pengembangan sektor produksi protein dan jalur distribusi di Indonesia.
- Investasi dukungan internal dalam energi terbarukan (biogas, panel surya, dan tenaga angin).
- Ekspansi ke pasar internasional.

## PROSPEK USAHA

Permintaan atas daging sapi dan ayam (per kapita) terus meningkat. Menurut Frost & Sullivan, permintaan atas produk daging sapi dan ayam dipengaruhi oleh pertumbuhan populasi dan perkembangan kelas middle-income.

Jumlah penduduk diperkirakan dalam 5 tahun akan mencapai 283 juta jiwa. Populasi dengan pendapatan lebih dari USD.5000 per kapita, diperkirakan akan mencapai 35% dari komposisi penduduk, naik dari 22% dari saat ini. Data tersebut menggambarkan, jumlah penduduk mapan akan bertambah dan mendorong konsumsi daging lebih banyak.

Perseroan telah diuntungkan oleh skala usaha yang besar, operasional yang terintegrasi dan termasuk sebagai pemimpin pangsa pasar. Hal tersebut membuat Perseroan memiliki kesempatan lebih baik dan lebih mudah untuk melakukan diversifikasi ke bisnis pendukung dengan efisien, seperti: mendirikan perkebunan jagungnya sendiri, dan memanfaatkan energi terbarukan. Diversifikasi usaha bisa menurunkan paparan resiko bisnis dalam operasional perusahaan.

## COMPANY PEERS

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

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PER (x)
CPIN	Charoen Pokphand Indonesia	Pakan, peternakan, dan pengolahan makanan terintegrasi.	27.06
JPFA	Japfa	Pakan, peternakan, dan pengolahan makanan terintegrasi.	9.56
MAIN	Malindo Feedmill	Peternakan unggas skala besar	63.64
		<b>Mean</b>	<b>33.40</b>

Sumber: RTI. data Q3 2021, diolah tim SF Sekuritas tanggal 16 November 2021

WMPP	FY2020	2021 annualized
Pendapatan <sup>1</sup>	3.031.488	5.413.980
Laba Bersih <sup>1</sup>	136.951	252.968
Jumlah Saham <sup>2</sup>	33.676.953.300	33.676.953.300
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp.160	39.35 x	21.30 x
• Harga Penawaran - Rp.220	54.10 x	29.29 x

<sup>1</sup>dalam jutaan rupiah, kecuali jika dinyatakan lain

<sup>2</sup>jumlah 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](http://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.