

RINGKASAN IPO

PT CERESTAR INDONESIA TBK (TICKER CODE: TRGU)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 17 Juni 2022 – 23 Juni 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 29 Juni 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 01 Juli 2022 – 05 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 05 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 07 Juli 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 1.500.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 18,8788% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp100,- (seratus rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp200,- (dua ratus rupiah) sampai dengan Rp210,- (dua ratus sepuluh rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp315.000.000.000,- : Industri Tepung Terigu dan Perdagangan Sereal/Biji-Bijian Melalui Perusahaan Anak dan Jasa Konsultasi Manajemen
Penjamin Emisi	: PT Semesta Indovest 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:

1. Sekitar 46,67% akan digunakan Perseroan sebagai setoran modal kepada Perusahaan Anak - HFM yang selanjutnya akan digunakan untuk pengembangan bisnis yaitu belanja modal untuk pengembangan dan peningkatan kapasitas pabrik HFM yaitu pembangunan pabrik dan fasilitas penunjang serta pembelian mesin dengan kapasitas 600 MT/hari.
2. Sekitar 20,00% akan digunakan Perseroan sebagai setoran modal kepada Perusahaan Anak - HFM yang selanjutnya akan digunakan untuk pembelian tanah di Kawasan Industri Gresik untuk pembangunan fasilitas warehouse.
3. Sekitar 33,33% akan digunakan Perseroan sebagai setoran modal kepada Perusahaan Anak - AGY yang selanjutnya akan digunakan untuk pengembangan bisnis yaitu belanja modal untuk pembangunan fasilitas warehouse dan packing facility di daerah Cilegon.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Aset Lancar	848.892.642.982	496.729.848.312
Aset Tidak Lancar	1.132.171.013.606	891.359.224.832
Jumlah Aset	1.981.063.656.588	1.388.089.073.144
Liabilitas Jangka Pendek	1.200.586.486.691	797.551.595.633
Liabilitas Jangka Panjang	109.716.194.143	158.556.945.390
Jumlah Liabilitas	1.310.302.680.834	956.108.541.023
Jumlah Ekuitas	670.760.975.754	431.980.532.121
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	1.981.063.656.588	1.388.089.073.144

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020 (5 bulan)
Penjualan	3.420.557.279.845	741.404.144.764
Beban Pokok Penjualan	(3.150.245.203.143)	(668.076.719.931)
Laba Bruto	270.312.076.702	73.327.424.833
Beban penjualan dan distribusi	(6.644.523.821)	(3.642.496.150)
Beban umum dan administrasi	(167.838.093.928)	(20.758.176.942)
Beban keuangan	(70.696.808.530)	(37.482.814.479)
Pendapatan keuangan	580.668	232.773
Pendapatan (beban) lainnya – neto	8.864.123.202	(1.982.878.950)
Laba sebelum beban pajak penghasilan	33.997.354.293	9.461.291.085
(Beban) Manfaat pajak penghasilan	(7.195.065.280)	7.175.997.483
Laba periode berjalan setelah efek penyesuaian kombinasi bisnis	26.802.289.013	16.637.288.568
Penyesuaian laba efek kombinasi bisnis entitas sependangali	(42.344.237.461)	(16.637.288.568)
Rugi periode berjalan sebelum efek penyesuaian kombinasi bisnis	(15.541.948.448)	-
Penghasilan komprehensif lain		
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		
Surplus revaluasi aset tetap – neto	213.870.420.000	20.665.400.000
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasca kerja	223.429.000	410.684.000
Pajak penghasilan terkait	(49.154.380)	(82.229.663)
Penghasilan komprehensif lain – setelah pajak	214.044.694.620	20.993.854.337
Total penghasilan komprehensif periode berjalan setelah efek penyesuaian kombinasi bisnis	198.502.746.172	20.993.854.337
Rugi periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada:		

Pemilik entitas induk	(15.541.946.940)	-
Kepentingan non-pengendali	(1.508)	-
Total	(15.541.948.448)	-

Rasio-Rasio Penting

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Pertumbuhan (%)		
Penjualan	361,36	-
Laba periode berjalan	61,10	-
Total Aset	42,72	-
Total Liabilitas	37,05	-
Total Ekuitas	55,28	-
Rasio Usaha (%)		
Laba sebelum beban pajak penghasilan/penjualan	0,99	1,28
Laba periode berjalan/penjualan	0,78	2,24
ROA	1,35	1,20
ROE	4,00	3,85
Total liabilitas/total ekuitas	195,35	221,33
Total liabilitas/total aset	66,14	68,88
Total aset lancar/total liabilitas jangka pendek	70,71	62,28
Debt Service Coverage Ratio	0,14x	0,07x
Interest Coverage Ratio	2,08x	1,63x

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 100,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	25.000.000.000	2.500.000.000.000		25.000.000.000	2.500.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Sunterra Indonesia	6.445.382.700	644.538.270.000	99,9995	6.445.382.700	644.538.270.000	81,1208
Hondro Widjaja	30.000	3.000.000	0,0005	30.000	3.000.000	0,0004
Masyarakat	-	-		1.500.000.000	150.000.000.000	18,8788
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	6.445.412.700	644.541.270.000	100	7.945.412.700	794.541.270.000	100
Saham dalam portepel	18.554.587.300	1.855.458.730.000		17.054.587.300	1.705.458.730.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan memiliki keunggulan-keunggulan kompetitif yang membedakan Perseroan dari pesaing lainnya. Keunggulan tersebut harus terus diterapkan dan ditingkatkan guna mempertahankan kinerja Perseroan secara keseluruhan. Beberapa keunggulan kompetitif yang dimiliki Perseroan adalah:

1. **Produk yang berkualitas.** Dalam usahannya dalam menjaga kualitas produk dan kepuasan pelanggan, maka Perseroan dan Perusahaan Anak menerapkan sistem quality control yang berstandar tinggi dan sertifikasi internasional hingga manajemen yang profesional.
2. **Pemanfaatan kapasitas fasilitas yang maksimum.** Saat ini Perseroan dan Perusahaan Anak telah mencapai tingkat utilisasi maksimum yaitu 100,00% dari kapasitas produksi yang dimiliki. Artinya, Perseroan dan Perusahaan anak harus meningkatkan kapasitas produksi baru guna meningkatkan hasil produksi.
3. **Produk yang terdiversifikasi.** Perseroan dan Perusahaan Anak memproduksi berbagai macam jenis produk tepung terigu sehingga dapat memenuhi berbagai macam kebutuhan atau keinginan konsumen. Tidak hanya tepung terigu dari gandum saja, Perseroan dan Perusahaan Anak juga mulai memproses biji kedelai (yellow soybean).
4. **Hubungan yang baik dengan pemasok.** Perseroan dan Perusahaan Anak telah lama bergerak dalam industri ini dan memiliki hubungan baik dengan para pemasok di berbagai negara. Hal ini merupakan salah satu faktor kunci utama bagi Perseroan dan Perusahaan Anak untuk bersaing kedepannya.

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menerapkan strategi bisnis berupa 5 (five) P's yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Menjaga kualitas produk-produk yang dihasilkan & secara berkala melakukan evaluasi
2. Melakukan ekspansi bidang usaha selain dari pengolahan produk-produk olahan gandum
3. Menargetkan untuk masuk ke pangsa pasar retail
4. Melakukan efisiensi biaya disemua proses bisnis
5. Meningkatkan kapasitas produksi pabrik

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan TRGU dengan perusahaan dengan bisnis sejenis yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PBV (*Price to Book Value*). Berikut adalah data-datanya:

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PBV(annualized 2022) (x)
INDF	Indofood Sukses Makmur	Flour Mill	0,64x

Sumber: SF Sekuritas

TRGU	FY2020	FY2021
Equity (Rp)	431.980.532.121	670.760.975.754
Jumlah Saham	7.945.412.700	7.945.412.700
BVPS	54,37	84,42
PBV pada:		
• Harga Penawaran - Rp200	3,68x	2,37x
• Harga Penawaran - Rp210	3,86x	2,49x

Sumber: SF Sekuritas



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.