

Jadwal Penawaran Umum (Rencana)

12 Januari 2023

Masa Penawaran Umum	: 5 Januari—18 Januari 2023
Tanggal Penjatahan	: 3 Februari 2023
Tanggal Distribusi Saham	: 6 Februari 2023
Tanggal Pencatatan Saham	: 7 Februari 2023

Rifdah Fatin Hasanah
Rifdah.fatin@megasekuritas.id

Penawaran Umum Perdana Saham

- Jumlah : 2,934,798,300 Lembar
(23% Modal ditempatkan & disetor)
- Harga Penawaran : Rp. 350 - Rp. 510
- Target dana : Rp. 1.02 Triliun - 1.4 Triliun
- Sektor : IDXFİNANCE
- Sub-sector : Banks

Harga IPO : Rp.350— Rp. 510
Fair PBV : 1.7x

Underwriter :
OD—BRI DANAREKSA SEKURITAS

Penjamin Emisi Efek
OD—BRI DANAREKSA SEKURITAS
AI—UOB KAY HIAN SEKURITAS
DR—RHB SEKURITAS INDONESIA
PP—ALDIRACITA SEKURITAS INDONESIA

Rencana Penggunaan Dana

- 80% : Modal kerja perseroan, guna ekspansi
- 20% : Perluasan Jaringan dan pengembangan IT antara lain:
 - 10% : Capex (Sewa unit kantor, Unit layanan, Renovasi, IT, DII)
 - 10% : Opex (Pengembangan Jaringan ATM, Security System,dll)

Tentang Emiten

Perusahaan didirikan pada 4 November 1961 dengan kegiatan perbankan meliputi penghimpunan dana, penyaluran dana dan jasa layanan perbankan lainnya

Kebijakan Dividen

Perseroan berkomitmen bagi dividen minimum 40% dari laba bersih setiap tahunnya dimulai dari laba bersih yang dibukukan di tahun 2022.

Perseroan memiliki 1 kantor pusat, 36 Kantor Cabang Konvensional, 6 Kantor Cabang Syariah, 148 Kantor Cabang pembantu Konvensional, dan 16 Kantor Cabang Pembantu Syariah.

Informasi Lain

- Perseroan menerapkan program alokasi saham kepada karyawan (Employee Stock Allocation “ESA”) Sebanyak 58,695,900 Lembar saham, atau 2% dari jumlah saham yang ditawarkan di penawaran umum dengan harga yang sama dengan penawaran.
- Perseroan mengadakan Program MESOP sebanyak-banyaknya 259.798.300 (dua ratus lima puluh sembilan juta tujuh ratus sembilan puluh delapan ribu tiga ratus) saham atau sebanyak-banyaknya sebesar 2,64% (dua koma enam empat persen) dari modal ditempatkan dan disetor penuh pada saat pengumuman RUPS mengenai penambahan modal untuk program alokasi saham kepada Manajemen dan Karyawan Perseroan (MESOP)

Kantor Pusat

Gedung Bank SUMUT JL. Imam Bonjol No 18
Medan 20212 Sumatera Utara, Indonesia

Kontak

www.banksumut.co.id

(061) 4155100

corporate@banksumut.co.id

Pendistribusian Hak Opsi dilakukan dalam 4 tahapan yakni 180 hari setelah listing, ulang tahun pertama, ulang tahun kedua, dan ulang tahun ketiga. Dan masing masing sebesar 25% dari seluruh hak opsi program MESOP

Struktur Kepemilikan Saham Sebelum dan Sesudah IPO

Dengan terjualnya seluruh saham yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini, maka susunan modal saham dan pemegang saham Perseroan sebelum dan sesudah Penawaran Umum ini menjadi sebagai berikut:

No	Nama Pemegang Saham	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham			Sesudah Penawaran Umum Perdana Saham		
		Nilai Nominal Rp250 per saham		%	Nilai Nominal Rp250 per saham		%
		Jumlah Saham	Nominal (Rp)		Jumlah Saham	Nominal (Rp)	
Modal Dasar							
	Saham Seri A	20.000.000.000	5.000.000.000.000		20.000.000.000	5.000.000.000.000	
	Saham Seri B	16.000.000.000	4.000.000.000.000		16.000.000.000	4.000.000.000.000	
	Jumlah Modal Dasar	36.000.000.000	9.000.000.000.000		36.000.000.000	9.000.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh							
Seri A							
1	Pemerintah Provinsi Sumatera Utara	4.658.646.200	1.164.661.550.000	47,42	4.658.646.200	1.164.661.550.000	36,51
2	Pemerintah Kabupaten Tapanuli Selatan	840.250.200	210.062.550.000	8,55	840.250.200	210.062.550.000	6,59
3	Pemerintah Kabupaten Deli Serdang	344.955.680	86.238.920.000	3,51	344.955.680	86.238.920.000	2,70
4	Pemerintah Kabupaten Simalungun	342.206.160	85.551.540.000	3,48	342.206.160	85.551.540.000	2,68
5	Pemerintah Kota Medan	272.178.360	68.044.590.000	2,77	272.178.360	68.044.590.000	2,13
6	Pemerintah Kabupaten Mandailing Natal	251.148.760	62.787.190.000	2,56	251.148.760	62.787.190.000	1,97
7	Pemerintah Kota Padang Sidempuan	238.409.760	59.602.440.000	2,43	238.409.760	59.602.440.000	1,87
8	Pemerintah Kota Tebing Tinggi	215.075.120	53.768.780.000	2,19	215.075.120	53.768.780.000	1,69
9	Pemerintah Kabupaten Labuhan Batu	209.756.760	52.439.190.000	2,13	209.756.760	52.439.190.000	1,64
10	Pemerintah Kabupaten Dairi	199.971.360	49.992.840.000	2,04	199.971.360	49.992.840.000	1,57
11	Pemerintah Kabupaten Tapanuli Tengah	177.076.600	44.269.150.000	1,80	177.076.600	44.269.150.000	1,39
12	Pemerintah Kota Pematang Siantar	166.577.120	41.644.280.000	1,70	166.577.120	41.644.280.000	1,31
13	Pemerintah Kabupaten Nias	165.109.680	41.277.420.000	1,68	165.109.680	41.277.420.000	1,29
14	Pemerintah Kota Sibolga	158.484.920	39.621.230.000	1,61	158.484.920	39.621.230.000	1,24
15	Pemerintah Kabupaten Toba	154.226.000	38.556.500.000	1,57	154.226.000	38.556.500.000	1,21
16	Pemerintah Kabupaten Langkat	144.190.680	36.047.670.000	1,47	144.190.680	36.047.670.000	1,13
17	Pemerintah Kabupaten Asahan	143.281.400	35.820.350.000	1,46	143.281.400	35.820.350.000	1,12
18	Pemerintah Kabupaten Tapanuli Utara	142.663.560	35.665.890.000	1,45	142.663.560	35.665.890.000	1,12
19	Pemerintah Kota Tanjung Balai	125.240.920	31.310.230.000	1,27	125.240.920	31.310.230.000	0,98
20	Pemerintah Kabupaten Samosir	117.095.240	29.273.810.000	1,19	117.095.240	29.273.810.000	0,92
21	Pemerintah Kabupaten Serdang Bedagai	116.194.760	29.048.690.000	1,18	116.194.760	29.048.690.000	0,91
22	Pemerintah Kabupaten Batubara	85.348.040	21.337.010.000	0,87	85.348.040	21.337.010.000	0,67
23	Pemerintah Kabupaten Nias Selatan	84.402.920	21.100.730.000	0,86	84.402.920	21.100.730.000	0,66
24	Pemerintah Kabupaten Humbang Hasundutan	82.906.640	20.726.660.000	0,84	82.906.640	20.726.660.000	0,65
25	Pemerintah Kota Binjai	67.335.960	16.833.990.000	0,69	67.335.960	16.833.990.000	0,53
26	Pemerintah Kabupaten Padang Lawas	62.443.920	15.610.980.000	0,64	62.443.920	15.610.980.000	0,49
27	Pemerintah Kabupaten Labuhan Batu Selatan	51.040.400	12.760.100.000	0,52	51.040.400	12.760.100.000	0,40
28	Pemerintah Kabupaten Nias Utara	47.342.480	11.835.620.000	0,48	47.342.480	11.835.620.000	0,37
29	Pemerintah Kabupaten Karo	44.310.320	11.077.580.000	0,45	44.310.320	11.077.580.000	0,35
30	Pemerintah Kabupaten Labuhan Batu Utara	40.000.000	10.000.000.000	0,41	40.000.000	10.000.000.000	0,31
31	Pemerintah Kabupaten Padang Lawas Utara	30.075.920	7.518.980.000	0,31	30.075.920	7.518.980.000	0,24
32	Pemerintah Kabupaten Nias Barat	26.552.640	6.638.160.000	0,27	26.552.640	6.638.160.000	0,21
33	Pemerintah Kabupaten Pakpak Bharat	20.696.080	5.174.020.000	0,21	20.696.080	5.174.020.000	0,16
Seri B							
34	Masyarakat	-	-	-	2.934.798.300	733.699.575.000	23,00
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh		9.825.194.560	2.456.298.640.000	100,00	12.759.992.860	3.189.998.215.000	100,00
Saham dalam Portepel							
-	Seri A	10.174.805.440	2.543.701.360.000		10.174.805.440	2.543.701.360.000	
-	Seri B	16.000.000.000	4.000.000.000.000		13.065.201.700	3.266.300.425.000	
Total Saham dalam Portepel		26.174.805.440	6.543.701.360.000		23.240.007.140	5.810.001.785.000	

Sumber : Company

Kegiatan Usaha Perseroan

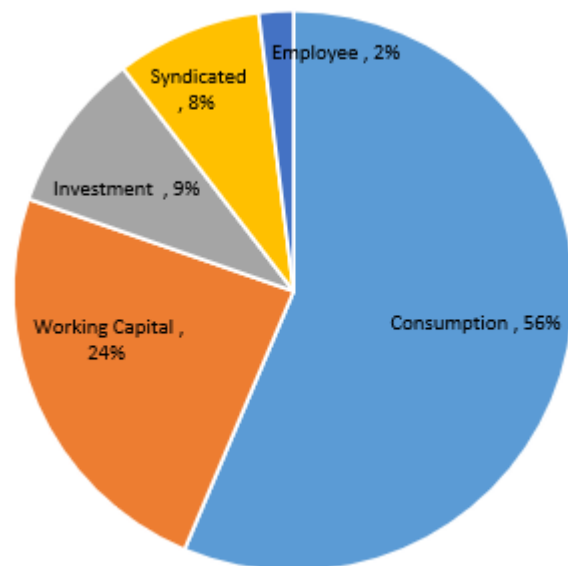
Perseroan dalam usaha menjalankan kegiatan perbankan meliputi penghimpunan dana, penyaluran dana dan jasa layanan perbankan lainnya. Untuk nasabah dari setiap layanan perbankan ini, perusahaan menyediakan pinjaman, pendanaan dan layanan jasa yang ditargetkan dapat memenuhi kebutuhan setiap nasabah.

Dalam aktivitas usaha penghimpunan dana, perseroan memiliki 2 jenis penghimpunan dana yaitu konvensional dan syariah, dimana didalamnya terdapat tabungan, giro serta deposito.

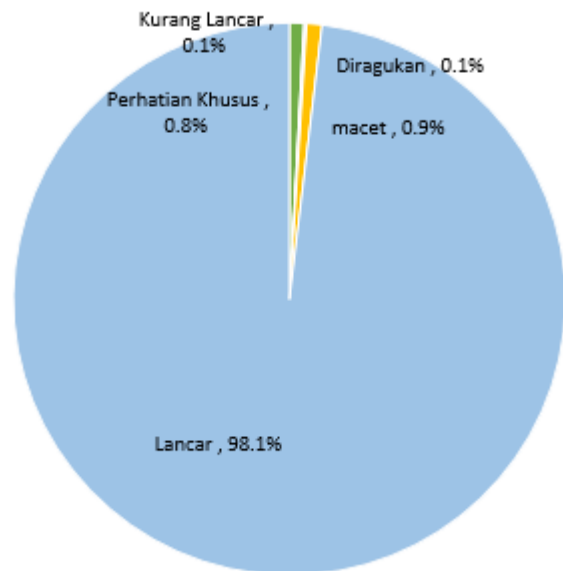
Sedangkan dalam penyaluran dananya, perseroan menyalurkan kredit untuk konsumsi, modal kerja, investasi, sindikasi, dan kepegawaian, dimana komposisi penyaluran kredit untuk konsumsi mendominasi, yakni sebesar 56%. Dimana jumlah dana kredit yang disalurkan perseroan terus mengalami peningkatan tiap periodenya.

Adapun untuk kualitas atas kredit yang disalurkan oleh perseroan yang memiliki kualitas lancar sebesar 96.4% dan kredit macet sebesar 1.9%

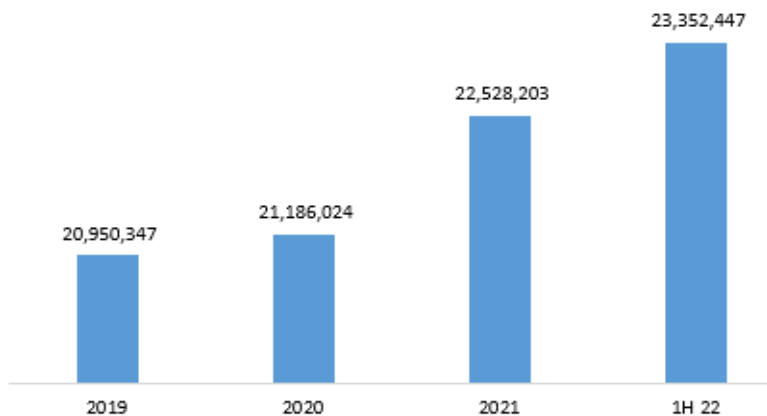
Gambar 1 : Komposisi Penyaluran Kredit



Gambar 2: Loan Quality



Gambar 3 : Jumlah Penyaluran Kredit



Sumber : Company

Keunggulan Kompetitif Perseroan

- Ekosistem digital yang terintegrasi
Produk yang dikembangkan diantaranya adalah sebagai :
 1. SUMUT Mobile
 2. SUMUT Debit
 3. SUMUT Tmoney
 4. SUMUT Link
 5. SUMUT Net Corporate
- BPD Terdepan Diluar Pulau Jawa
Perseroan merupakan Bank Pembangunan Daerah (BPD) dengan nilai aset terbesar ke lima dari 27 BPD di seluruh Indonesia. Sampai dengan bulan Mei 2022, sudah terdapat 164 ribu rekening payroll ASN di Perseroan dengan nasabah yang sudah terealisasi sebesar 58% adapun potensi yang masih dapat dikembangkan sebesar 42% untuk mengoptimalkan captive market Perseroan.
- Jaringan Distribusi Luas
Perseroan memiliki jaringan kantor sebanyak 316 unit kantor yang terdiri dari 1 Kantor Pusat, 36 Kantor Cabang Konvensional, 6 Kantor Cabang Syariah, 148 Kantor Cabang Pembantu Konvensional, dan 16 Kantor Cabang Pembantu Syariah yang tersebar di Kabupaten dan Kota se-Sumatera Utara, DKI Jakarta Kepulauan Riau (Batam). Selain itu jaringan layanan Perseroan juga didukung oleh lebih dari 1.000 agen SUMUTLink dalam melayani transaksi perbankan secara realtime online

Strategi Usaha

- Perluasan Jaringan ke wilayah wilayah yang strategis termasuk remote area yang belum terjangkau Perseroan, melalui digital ataupun hybrid branch secara bertahap untuk melayani nasabah potensial
- Meningkatkan akselerasi bisnis dalam bentuk peningkatan kualitas produk dan pelayanan dana melalui peningkatan pelayanan dan teknologi (digital services)
- Pemberian kredit secara selektif pada sektor-sektor prioritas di Sumatera Utara melalui produk kredit konsumen dan UMKM dalam jangka pendek, kredit sindikasi pada jangka menengah, serta kredit komersial pada jangka panjang

Risiko Usaha

- Risiko kredit yang dihadapi Perseroan adalah apabila debitur tidak mampu untuk membayar kembali pokok atas kredit yang diberikan maupun bunganya, yang pada gilirannya menurunkan tingkat kolektibilitas dan pendapatan Perseroan. Risiko ini akan semakin tinggi apabila pemberian kredit dalam jumlah yang signifikan terkonsentrasi pada sekelompok perusahaan atau industri tertentu. Saat ini, kelompok industri terbesar yang memperoleh penyaluran kredit dari Perseroan adalah sektor industri rumah tangga yaitu sebesar 55,76% dari total kredit yang diberikan oleh Perseroan. Disamping itu, risiko ini dapat mempengaruhi likuiditas Bank sehingga mengakibatkan Perseroan harus mencari sumber dana baru yang mungkin lebih mahal dimana hal ini akan menurunkan kinerja Perseroan

Analisis Keuangan :

Key Financial Highlight - PT Bank Pembangunan Daerah Sumatera Utara Tbk

Variable (Million IDR)	FY19	FY20	FY21	YoY	9M 22	9M 21	
Balance Sheet							
Asset	31,736,073	33,530,317	38,012,388	13%	40,615,164		
Liability	26,138,888	27,562,121	31,811,043	15%	34,196,171		
Dana Syirkah	2,096,120	2,080,405	2,087,167	0%	2,118,702		
Equity	3,501,065	3,887,791	4,114,178	6%	4,300,291		
Income Statement							
Interest Income	2,187,758	2,044,302	2,238,927	10%	1,840,267	1,656,212	11.1%
Other Operating Income	243,718	198,284	305,574	54%	250,461	232,290	7.8%
Operating Income (loss)	732,635	666,717	771,243	16%	659,296	599,277	10.0%
Net Income	544,755	514,627	613,502	19%	520,578	443,290	17.4%
EPS in Mn IDR	2,946	2,504	2,719	9%	2,263.00	1,961.00	15.4%

©MCS Research, Company

Pendapatan Perusahaan di 9M22 Tumbuh 11.1%.

Pendapatan Bunga dan Pendapatan syariah perusahaan sampai 9M22 mencapai 1.8 Triliun Rupiah atau tumbuh 11.1% YoY dibandingkan periode yang sama pada tahun 2021 yang mencatatkan pendapatan sebesar 1.6 Triliun Rupiah. Adapun pendapatan terbesar adalah dari pendapatan bunga atas penyaluran kredit.

Laba Bersih Tumbuh Dua Digit

Kenaikan laba bersih yang tinggi ini selain karena ciamiknya pendapatan didukung oleh penekanan beban perusahaan yang tercermin pada Net Profit Margin di 9M22 yang meningkat menjadi 28% dimana sebelumnya adalah sebesar 27%

Asset yang terus meningkat

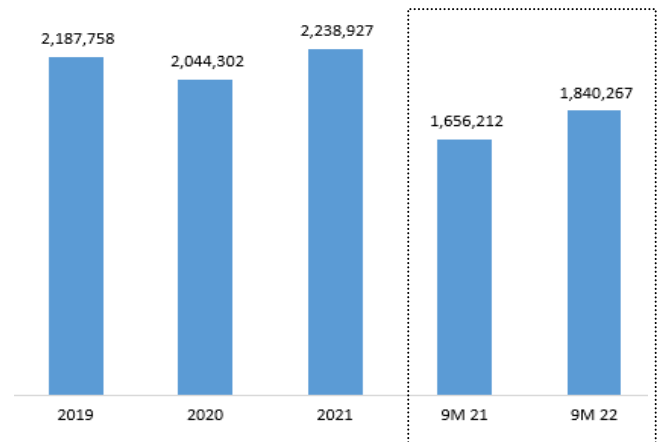
Jumlah asset perusahaan meningkat menjadi 40.6 Triliun Rupiah di 9M22 (vs 38 Triliun rupiah 2021), Peningkatan jumlah asset ini disebabkan oleh terus meningkatnya jumlah penyaluran kredit yang diberikan.

Liabilitas Meningkat

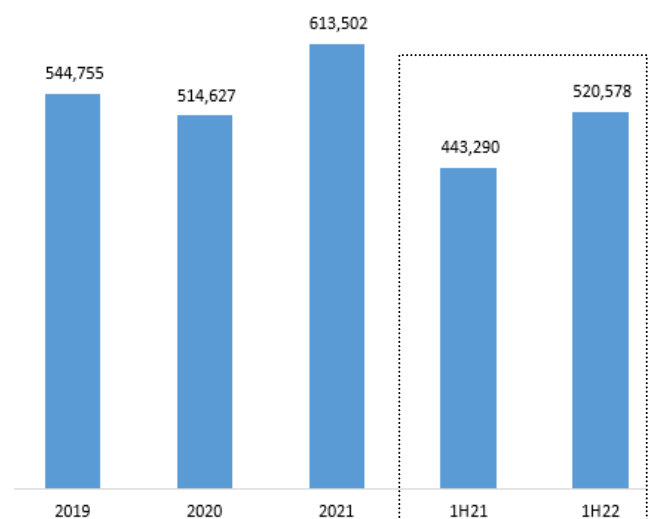
Liabilitas perusahaan di 9M22 adalah sebesar 34.1 Triliun rupiah (Vs 31.8 Triliun Rupiah di 2021) peningkatan jumlah liabilitas ini didorong oleh meningkatnya dana simpanan nasabah.

Meningkatnya Ekuitas peningkatan ekuitas ini karena adanya penambahan modal.

Grafik 4. Pendapatan



Grafik 2. Laba



Perbandingan Rasio Keuangan Perseroan Terhadap Kompetitor:

STOCKS COMPARASION

Variabel	BSMT	BJBR	BJTM	BEKS
Profitability				
NIM	6.8%	5.7%	5.1%	2.3%
BOPO	75.2%	82.9%	74.2%	127.0%
Return On Equity (ROE)	17.4%	14.9%	15.9%	-11.85%
Return On Asset (ROA)	2.2%	1.3%	2.0%	-2.53%
Liquidity				
LDR	80.6%	78.3%	55.4%	75.1%
NPL (nett)	1.5%	2.5%	1.0%	2.5%
Current Valuation				
Price to Book Value (PBV)	0.84 - 1.12	1.01	0.97	1.47
Price to Earning Ratio (PER)	6.59 - 9.60	5.6	6.86	-12.5

©MCS Research, Company

*penutupan harga 10 Jan 23

*laporan keuangan 9M22

*asumsi ekuitas setelah ipo, eps TTM

- Dibandingkan dengan kinerja actual per 9M 22 antara BSMT dengan perbankan daerah lain yang telah listing di Bursa Efek Indonesia Menunjukkan bahwa **Kinerja perseroan lebih baik dibanding pesaingnya**

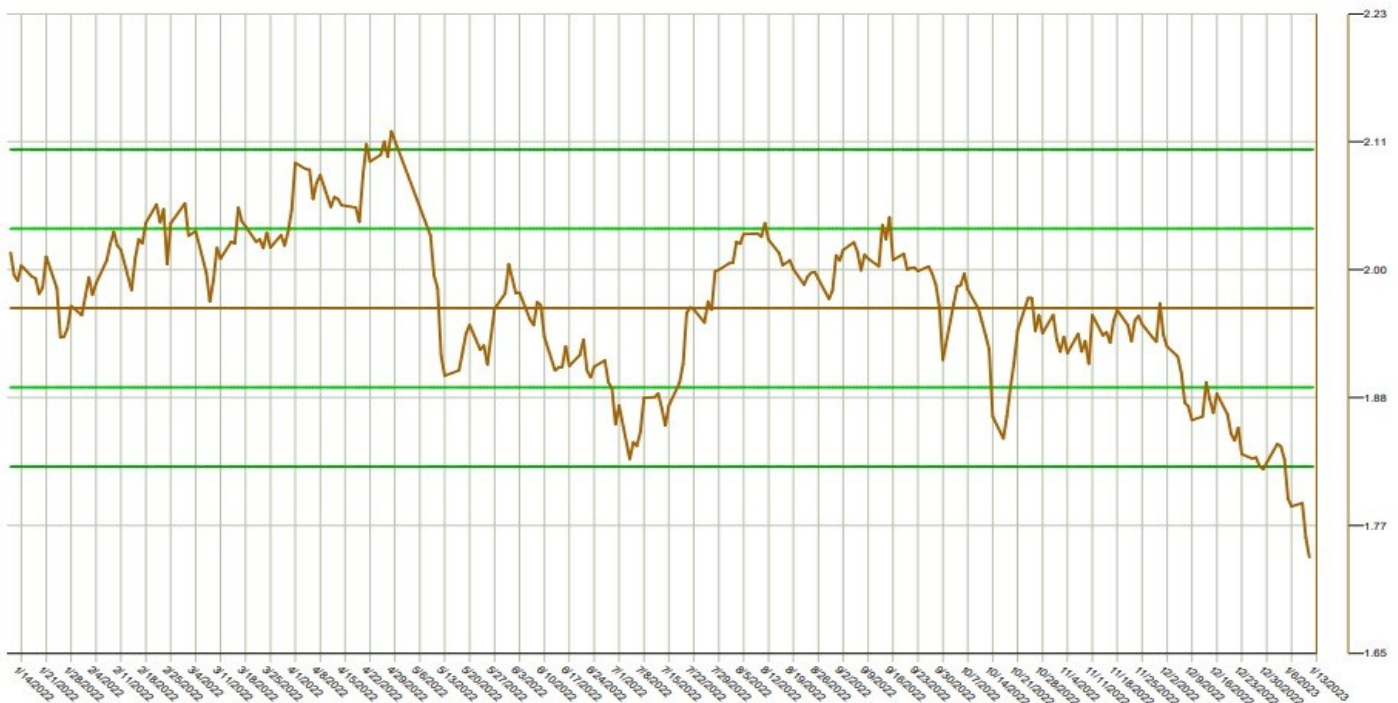
***Keterangan:**

- Rasio Profitabilitas** : rasio yang menunjukkan kemampuan Perseroan untuk mendapatkan keuntungan (bisa dari aset yang dimiliki, modal yang dimiliki, hasil penjualan)
- Rasio Likuiditas** : rasio yang menunjukkan kemampuan Perseroan dalam membayar hutangnya (jangka pendek dan total) dengan aset dan ekuitas yang dimiliki
- Rasio Current Valuation**: menunjukkan seberapa mahal harga sahamnya dibandingkan dengan pendapatan yang dihasilkan dan nilai buku yang dimiliki

Valuasi

IPO Structure		
Target Fund	1,027,179,405,000	1,496,747,133,000
Share Percentage		23%
IPO Price	350	510
MCS Modelling		
Equity Value	5,327,470,405,000	5,797,038,133,000
P/BV	0.84	1.12
Net Income TTM		677,678,000,000
P/E	6.59	9.60
Fair P/B		1.7

©MCS Research, Company



- Harga saham yang ditawarkan saat IPO secara valuasi dapat dikatakan dalam kategori undervalue hal ini berdasarkan pada P/B Rerata Sektor yang sebesar 1.738
- Sedangkan P/B dari BSMT adalah Sebesar 0.84x—1.12x

Research Division

Fadlillah Qudsi	fadlillah.qudsi@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Nanda Puput R.	nanda@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62089
Rifdah Fatin Hasanah	rifdah.fatin@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62186

Retail Equity Sales Division

Brema Setyawan	brema.setyawan@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62126
Dewi Suryani	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62441
Ety Sulistyowati	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62408
Fadel Muhammad Iqbal	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62164
Syaifathir Muhamad	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62179

Fixed Income Sales & Trading
Tel. +62 21 7995 795, 7917 5559-62
Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking
Tel. +62 21 7917 5599
Fax. +62 21 7919 3900

PT. Mega Capital Sekuritas
Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Kapt P. Tendean, Kav 12-14 A
Jakarta Selatan 12790

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Mega Capital Sekuritas.