

**Lampiran I**  
**Neraca PT Bank Negara Indonesia Tbk periode 2007 - 2009**  
**(Jutaan Rupiah)**

<b>NERACA</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<b>AKTIVA</b>			
Kas	3,259,229	4,428,192	4,903,316
Giro pada BI	17,573,082	9,350,792	8,531,044
Giro pada Bank lain	1,170,800	1,700,793	6,927,618
Penempatan pada bank lain dan BI	14,808,515	22,641,940	33,371,420
Efek-efek	16,200,561	9,874,051	16,048,157
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali	195,119	86,815	-
Wesel ekspor dan tagihan lainnya	319,333	427,945	-
Tagihan Akseptasi	2,380,118	3,831,037	4,729,379
Tagihan Derivatif	2,637	95,558	7,301
Pinjaman yang diberikan	83,214,985	106,342,351	113,922,685
Obligasi pemerintah	36,700,770	34,655,313	31,039,513
Penyertaan	134,793	104,653	51,267
Aktiva tetap	3,871,229	3,732,893	3,707,940
Aktiva pajak tangguhan	710,755	1,989,131	1,358,911
Aktiva lain-lain	2,799,685	2,479,605	2,898,406
<b>Jumlah aktiva</b>	<b>183,341,611</b>	<b>201,741,069</b>	<b>227,496,957</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Kewajiban</b>			
Kewajiban Segera	1,118,333	1,059,663	1,109,216
Simpanan Nasabah	146,188,546	163,164,358	188,468,987
Simpanan bank lain	3,803,936	4,100,032	3,819,149
Efek yang dijual dengan janji dibeli kembali	199,406	625,000	-
Kewajiban derivatif	29,190	82,666	152,423
Kewajiban akseptasi	1,594,270	1,969,306	2,558,681
Efek yang diterbitkan	1,269,135	1,269,242	1,260,750
Pinjaman yang diterima	6,309,151	8,616,869	5,569,805
Hutang pajak	151,379	599,246	94,036
Kewajiban yang masih harus dibayar	4,318,861	4,663,795	5,133,675
Estimasi kerugian atas kontimen dan kontijensi	178,505	129,166	155,723
Pinjaman subordinasi	933,704	-	-
<b>Jumlah kewajiban</b>	<b>166,094,416</b>	<b>186,279,343</b>	<b>208,322,445</b>
Hak minorias	27,610	30,578	30,940
<b>Ekuitas</b>			
Modal saham	7,789,288	7,789,288	7,789,288
Agio saham	5,812,879	5,812,879	5,617,599
Kerugian yang belum direalisasikan atas efek	(89,680)	(2,720,198)	(924,402)
Kerugian yang belum direalisasikan atas transaksi	-	-	(148,374)
Selisih kurs	(5,590)	39,141	6,903
Cadangan umum dan khusus	1,721,093	1,912,618	2,140,119
Saldo laba/rugi	2,039,493	2,597,420	4,662,449
Modal saham diperoleh kembali	(47,898)	-	-
<b>Jumlah modal</b>	<b>17,219,585</b>	<b>15,431,148</b>	<b>19,143,582</b>
<b>Jumlah kewajiban dan modal</b>	<b>183,341,611</b>	<b>201,741,069</b>	<b>227,496,967</b>

**Lampiran II**  
**Proyeksi Neraca PT Bank Negara Indonesia Tbk Periode 2010 - 2015**  
**(Jutaan Rupiah)**

NERACA	P2010	P2011	P2012	P2013	P2014	P2015
<b>AKTIVA</b>						
Kas	5,197,515	5,509,366	5,839,928	6,248,723	6,686,133	7,154,163
Giro pada BI	8,104,492	7,699,267	7,314,304	6,948,589	6,601,159	6,271,101
Giro pada Bank lain	7,343,275	7,783,872	8,250,904	8,828,467	9,446,460	10,107,712
Penempatan pada bank lain dan BI	35,874,277	38,385,476	41,072,459	43,942,531	47,018,508	50,074,712
Efek-efek	17,251,769	18,545,651	19,843,847	21,232,916	22,719,220	24,309,566
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali	-	-	-	-	-	-
Wesel ekspor dan tagihan lainnya	-	-	-	-	-	-
Tagihan Akseptasi	5,013,142	5,313,930	5,632,766	5,970,732	6,328,976	6,708,715
Tagihan Derivatif	7,739	8,203	8,696	9,217	9,770	10,357
Pinjaman yang diberikan	125,299,954	137,829,949	151,594,365	168,994,813	188,429,216	210,108,610
Obligasi pemerintah	33,207,279	35,531,788	37,841,355	40,485,250	42,914,364	45,493,226
Penyertaan	54,856	57,598	60,478	64,107	67,312	70,678
Aktiva tetap	3,930,416	4,126,937	4,335,284	4,595,401	4,871,125	5,163,393
Aktiva pajak tangguhan	1,440,446	1,512,468	1,588,091	1,683,377	1,784,379	1,891,442
Aktiva lain-lain	3,043,326	3,195,493	3,356,267	3,557,643	3,771,102	3,997,368
<b>Jumlah aktiva</b>	<b>245,768,484</b>	<b>265,499,999</b>	<b>286,738,744</b>	<b>312,561,766</b>	<b>340,647,727</b>	<b>371,361,042</b>
<b>PASIVA</b>						
<b>Kewajiban</b>						
Kewajiban Segera	1,186,861	1,269,941	1,358,837	1,453,956	1,555,733	1,664,634
Simpanan Nasabah	204,518,861	221,870,594	240,782,781	263,704,580	288,760,116	316,182,327
Simpanan bank lain	4,143,777	4,495,998	4,878,157	5,341,582	5,849,033	6,404,691
Efek yang dijual dengan janji dibeli kembali	-	-	-	-	-	-
Kewajiban derivatif	166,141	181,094	191,959	203,477	215,686	228,627
Kewajiban akseptasi	2,686,615	2,834,379	3,004,442	3,214,753	3,439,785	3,680,570
Efek yang diterbitkan	1,374,218	1,449,799	1,536,787	1,644,363	1,759,468	1,882,631
Pinjaman yang diterima	6,071,087	6,617,485	7,213,059	7,862,234	8,569,835	9,341,121
Hutang pajak	102,499	111,724	121,779	132,739	144,686	157,708
Kewajiban yang masih harus dibayar	5,595,706	6,099,319	6,648,258	7,246,601	7,898,795	8,609,687
Estimasi kerugian atas kontimen dan kontijensi	169,738	179,074	188,923	200,258	212,274	225,010
Pinjaman subordinasi	-	-	-	-	-	-
<b>Jumlah kewajiban</b>	<b>226,015,503</b>	<b>245,109,408</b>	<b>265,924,983</b>	<b>291,004,543</b>	<b>318,405,410</b>	<b>348,377,005</b>
Hak minorias	32,487	34,274	36,159	39,052	42,176	45,550
<b>Ekuitas</b>						
Modal saham	7,789,288	7,789,288	7,789,288	7,789,288	7,789,288	7,789,288
Agio saham	5,617,599	5,617,599	5,617,599	5,617,599	5,617,599	5,617,599
Kerugian yang belum direalisasikan atas efek	(970,622)	(1,024,006)	(1,080,327)	(1,139,745)	(1,202,431)	(1,268,564)
Kerugian yang belum direalisasikan atas transaksi	(155,793)	(164,361)	(173,401)	(182,938)	(193,000)	(203,615)
Selisih kurs	-	-	-	-	-	-
Cadangan umum dan khusus	2,311,329	2,496,235	2,646,009	2,857,690	3,086,305	3,333,209
Saldo laba/rugi	5,128,694	5,641,563	5,978,434	6,576,277	7,102,380	7,670,570
Modal saham diperoleh kembali	-	-	-	-	-	-
<b>Jumlah modal</b>	<b>19,720,495</b>	<b>20,356,317</b>	<b>20,777,602</b>	<b>21,518,171</b>	<b>22,200,141</b>	<b>22,938,487</b>
<b>Jumlah kewajiban dan modal</b>	<b>245,768,484</b>	<b>265,499,999</b>	<b>286,738,744</b>	<b>312,561,766</b>	<b>340,647,727</b>	<b>371,361,041</b>

**Lampiran III**  
**Laporan Laba Rugi PT Bank Negara Indonesia Tbk periode 2007 - 2009**  
**(Jutaan Rupiah)**

	2007	2008	2009
<b>PENDAPATAN DAN BEBAN OPERASIONAL</b>			
Pendapatan Bunga dan investasi	14,455,271	16,103,368	18,694,455
Pendapatan provisi dan komisi	422,449	524,771	568,191
Beban bunga pembiayaan	(7,410,289)	(6,716,256)	(8,129,878)
<b>Pendapatan bunga bersih</b>	<b>7,467,431</b>	<b>9,911,883</b>	<b>11,132,768</b>
<b>PENDAPATAN OPERASIONAL LAINNYA</b>			
Provisi dan Komisi lainnya	1,596,604	1,975,746	2,231,196
Laba selisih kurs	265,641	629,965	261,966
Laba (rugi) dari perubahan nilai wajar efek dan obligasi	1,222,737	(143,240)	424,428
Lain-lain	1,044,734	1,086,418	1,377,795
<b>Jumlah pendapatan operasional lainnya</b>	<b>4,129,716</b>	<b>3,548,889</b>	<b>4,295,385</b>
Beban penghapusan aktiva produktif	(2,703,572)	(4,358,607)	(4,050,809)
<b>BEBAN OPERASIONAL LAINNYA</b>			
Beban gaji dan tunjangan	(3,691,747)	(3,298,886)	(3,460,000)
Beban umum dan administrasi	(2,389,407)	(2,273,336)	(2,311,820)
Beban promosi	(296,805)	(351,967)	(427,323)
Lain-lain	(1,247,968)	(1,303,453)	(1,792,087)
<b>Jumlah Beban Operasional</b>	<b>(7,625,927)</b>	<b>(7,227,642)</b>	<b>(7,991,230)</b>
<b>PENDAPATAN OPERASIONAL BERSIH</b>	<b>1,267,648</b>	<b>1,874,523</b>	<b>3,386,114</b>
<b>PENDAPATAN BUKAN OPERASIONAL BERSIH</b>	213,492	57,862	57,835
<b>LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>1,481,140</b>	<b>1,932,385</b>	<b>3,443,949</b>
<b>PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>(579,396)</b>	<b>(706,480)</b>	<b>(957,230)</b>
<b>LABA SETELAH PAJAK PENGHASILAN</b>	901,744	1,225,905	2,486,719
<b>HAK MINORITAS</b>	<b>(3,816)</b>	<b>(3,420)</b>	<b>(2,724)</b>
<b>LABA BERSIH</b>	<b>897,928</b>	<b>1,222,485</b>	<b>2,483,995</b>
<b>LABA BERSIH PER SAHAM DASAR</b>	<b>64</b>	<b>80.00</b>	<b>162</b>

**Lampiran IV**  
**Proyeksi Laporan Laba Rugi PT Bank Negara Indonesia Tbk**  
**Periode 2010 - 2015 (Jutaan Rupiah)**

	P2010	P2011	P2012	P2013	P2014	P2015
<b>PENDAPATAN DAN BEBAN OPERASIONAL</b>						
Pendapatan Bunga dan investasi	19,538,815	21,261,348	23,113,074	27,952,721	30,641,872	33,583,279
Pendapatan provisi dan komisi	626,500	689,150	757,972	844,974	942,146	1,050,543
Beban bunga pembiayaan	(8,589,792)	(9,318,565)	(10,112,877)	(11,075,592)	(12,127,925)	(13,279,658)
<b>Pendapatan bunga bersih</b>	<b>11,575,522</b>	<b>12,631,933</b>	<b>13,758,169</b>	<b>17,722,103</b>	<b>19,456,094</b>	<b>21,354,164</b>
<b>PENDAPATAN OPERASIONAL LAINNYA</b>						
Provisi dan Komisi lainnya	2,454,316	2,601,575	2,757,669	2,923,129	3,098,517	3,284,428
Laba selisih kurs	288,163	305,452	323,779	343,206	363,799	385,627
Laba (rugi) dari perubahan nilai wajar efek dan obligasi	466,871	494,883	524,576	556,051	589,414	624,778
Lain-lain	1,515,575	1,606,509	1,702,900	1,805,073	1,913,378	2,028,181
<b>Jumlah pendapatan operasional lainnya</b>	<b>4,724,924</b>	<b>5,008,419</b>	<b>5,308,924</b>	<b>5,627,459</b>	<b>5,965,107</b>	<b>6,323,013</b>
Beban penghapusan aktiva produktif	(4,253,349)	(4,678,684)	(5,146,553)	(5,661,208)	(6,227,329)	(6,850,062)
<b>BEBAN OPERASIONAL LAINNYA</b>						
Beban gaji dan tunjangan	(3,633,000)	(3,814,650)	(4,005,383)	(4,205,652)	(4,415,934)	(4,636,731)
Beban umum dan administrasi	(2,334,938)	(2,358,288)	(2,381,870)	(2,405,689)	(2,429,746)	(2,454,044)
Beban promosi	(470,055)	(517,061)	(568,767)	(625,644)	(688,208)	(757,029)
Lain-lain	(1,971,296)	(2,168,425)	(2,385,268)	(2,623,795)	(2,886,174)	(3,174,791)
<b>Jumlah Beban Operasional</b>	<b>(8,409,289)</b>	<b>(8,858,424)</b>	<b>(9,341,288)</b>	<b>(9,860,779)</b>	<b>(10,420,062)</b>	<b>(11,022,595)</b>
<b>PENDAPATAN OPERASIONAL BERSIH</b>	<b>3,637,807</b>	<b>4,103,243</b>	<b>4,579,253</b>	<b>7,827,575</b>	<b>8,773,809</b>	<b>9,804,521</b>
<b>PENDAPATAN BUKAN OPERASIONAL BERSIH</b>	<b>63,619</b>	<b>69,980</b>	<b>76,978</b>	<b>84,676</b>	<b>93,144</b>	<b>102,458</b>
<b>LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>3,701,426</b>	<b>4,173,224</b>	<b>4,656,231</b>	<b>7,912,251</b>	<b>8,866,953</b>	<b>9,906,979</b>
<b>PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>(1,159,287)</b>	<b>(1,307,054)</b>	<b>(1,458,332)</b>	<b>(2,478,117)</b>	<b>(2,777,130)</b>	<b>(3,102,866)</b>
<b>LABA SETELAH PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>2,542,139</b>	<b>2,866,170</b>	<b>3,197,900</b>	<b>5,434,134</b>	<b>6,089,823</b>	<b>6,804,113</b>
<b>HAK MINORITAS</b>	<b>(2,860)</b>	<b>(3,003)</b>	<b>(3,304)</b>	<b>(3,634)</b>	<b>(3,997)</b>	<b>(4,397)</b>
<b>LABA BERSIH</b>	<b>2,539,279</b>	<b>2,863,167</b>	<b>3,194,596</b>	<b>5,430,500</b>	<b>6,085,826</b>	<b>6,799,716</b>
<b>LABA BERSIH PER SAHAM DASAR</b>	<b>166</b>	<b>187</b>	<b>209</b>	<b>356</b>	<b>398</b>	<b>445</b>

**Lampiran V**  
**Rasio Keuangan PT Bank Negara Indonesia Tbk**

Ratio	2007	2008	2009	P2010	P2011	P2012	P2013	P2014	P2015
EPS	64	80	162	166	187	209	356	398	445
Loan to Deposits Ratio	55%	64%	59%	60%	61%	62%	63%	64%	65%
R O E	8.0%	9.0%	16.3%	12.9%	14.1%	15.4%	25.2%	27.4%	29.6%
R O A	0.9%	1.1%	1.7%	1.5%	1.6%	1.6%	2.5%	2.6%	2.7%
Loan to Total Assets	45%	53%	50%	51%	52%	53%	54%	55%	57%
Deposits to Liabilities	88%	88%	90%	90%	91%	91%	91%	91%	91%
Equity to Total Assets	9.4%	7.6%	8.4%	8.0%	7.7%	7.2%	6.9%	6.5%	6.2%
Pertumbuhan	2007	2008	2009	P2010	P2011	P2012	P2013	P2014	P2015
Pertumbuhan Deposito	7.7%	11.6%	15.5%	8.5%	8.5%	8.5%	9.5%	9.5%	9.5%
Pertumbuhan Kredit	32.9%	27.8%	7.1%	10.0%	10.0%	10.0%	11.5%	11.5%	11.5%
Pertumbuhan Aktiva	8.2%	10.0%	12.8%	8.0%	8.0%	8.0%	9.0%	9.0%	9.0%
Pertumbuhan Interest Income	-1.7%	11.4%	16.1%	4.5%	8.8%	8.7%	20.9%	9.6%	9.6%
Pertumbuhan Net Income	-53.4%	36.1%	103.2%	2.2%	12.8%	11.6%	70.0%	12.1%	11.7%

**Lampiran VI**  
**Valuasi PT Bank Negara Indonesia Tbk**  
**Dengan Menggunakan Metode FCFE**

FCFE	P2010	P2011	P2012	P2013	P2014	P2015
<i>Net Income</i>	2,539,279	2,863,167	3,194,596	5,430,500	6,085,826	6,799,716
<i>Other comprehensive income</i>	589,947	619,445	650,417	682,938	717,085	752,939
<i>Changes in equity</i>	(576,913)	(635,823)	(421,285)	(740,569)	(681,970)	(738,346)
<i>Equity cash flow</i>	2,552,314	2,846,789	3,423,728	5,372,869	6,120,941	6,814,309

Ke					
DCF	0.85	0.72	0.61	0.52	0.44
PV of FCFE	2,164,996	2,048,336	2,089,625	2,781,624	2,688,025
Terminal Value					57,119,103
PV Terminal Value					24,961,048
Total Value					36,733,654
Share					15,273
Value/Share					2,405

**Lampiran VII**  
**PER Industri Perbankan**

No	Nama Bank	EPS	Price per 30/12/2009	PER
1	Bank Agroniaga Tbk	1.3	141	108.46
2	Bank Artha Graha Internasional Tbk	6	76	12.67
3	Bank Bukopin Tbk	55	375	6.82
4	Bank Bumi Arta Tbk	15	133	8.87
5	Bank ICB Bumiputera Tbk	1	120	120.00
6	Bank Capital Indonesia Tbk	5	98	19.60
7	Bank Central Asia Tbk	275	4,850	17.64
8	Bank Mutiara Tbk	11	50	4.55
9	Bank CIMB Niaga Tbk	64	710	11.09
10	Bank Danamon Indonesia Tbk	217	4,550	20.97
11	Bank Ekonomi Raharja Tbk	128	2,700	21.09
12	Bank Eksekutif Internasional Tbk	-58	95	-1.64
13	Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	21	280	13.33
14	Bank Int' l Indonesia Tbk	1.7	330	194.12
15	Bank Kesawan Tbk	7	740	105.71
16	Bank Mandiri (Persero) Tbk	294	4,700	15.99
17	Bank Mayapada Internasional Tbk	22	1,670	75.91
18	Bank MEGA Tbk	138	2,300	16.67
<b>19</b>	<b>Bank Negara Indonesia Tbk</b>	<b>162</b>	<b>1,980</b>	<b>12.22</b>
20	Bank OCBC NISP Tbk	71	1,000	14.08
21	Bank Nusantara Parahyangan Tbk	57	1,300	22.81
22	Bank Pan Indonesia Tbk	35	760	21.71
23	Bank Permata Tbk	85	800	9.41
24	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	573	7,650	13.35
25	Bank Swadesi Tbk	36	600	16.67
26	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	46	840	18.26
27	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	376	3,900	10.37
28	Bank Victoria International Tbk	17	138	8.12
29	Bank Windu Kentjana International Tbk	2	112	56.00
	<b>Rata-rata industri</b>	<b>91.86</b>	<b>1,482.69</b>	<b>33.62</b>

**Lampiran VIII**  
**Perhitungan Relative Valuation dengan Metode PER**

Dasar tahun proyeksi	Market price per 2009 (Rp)	PER per 2009	Expected EPS	Value	Overvalued / Undervalued
2010	1980	12.22	166	2031.56	Undervalued
2011	1980	12.22	187	2290.69	Undervalued
2012	1980	12.22	209	2555.85	Undervalued

