



家的大小事
一輩子都是特力的事!



Test Rite Group 特力集團

2011年12月 中文版

Table of Contents



- Test Rite Group Strategy & Outlook集團策略與展望..... 2
- Test Rite Group - Trading Sector貿易事業..... 7
- Test Rite Group - Retail Sector零售事業..... 11
- Test Rite Recent Financial Results財務資訊..... 21

2014年集團策略與展望



Vision 願景:	To form a globally integrated enterprise 構築一個全球性整合的企業集團
Goals 終極目標:	Sustainable business growth 業務持續成長 Corporate governance 公司治理
Strategy 策略:	Growth through Innovation & Integration 透過創新與整合保持成長
Objectives 目標:	Sustainable group revenue growth for 5 years 集團營收五年持續正成長 Integrate operation 集團整合
Culture 文化:	High Performance 高績效 Customer focus 顧客導向 Sales oriented 銷售導向

集團組織架構*



零售事業*

(2010 營收達: USD\$ 585 mn)

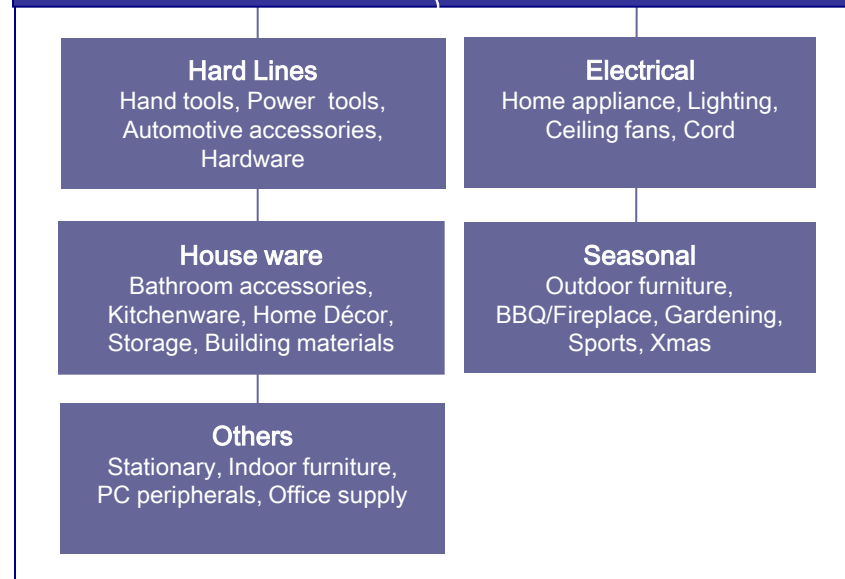


涵蓋市場

Taiwan — China

貿易事業

(2010 總出貨金額達: USD\$ 442 mn)



涵蓋市場

America — Europe — Aust & NZ — Asia

其他轉投資事業



* Store numbers updated as of November 2011

集團策略與展望



Outlook and Opportunities

• 貿易

- 傳統貿易與採購代理業務增長
- 品牌代理內銷台灣及中國大陸

• 零售

– 展店計畫

- 特力屋 – 2012年新增1-2家店
- 和樂台灣 – 2012年暫定新增1家店
- 和樂中國 – 2011年年底再增加1家據點
 - 2012年計畫淨增加4-8家店; 2014年目標為拓展至50-60家據點

– 新業態: 特力屋宅修便利購、特力屋好幫手

- 特力屋宅修便利購於2011年年底前已拓展到5家店



集團策略與展望



Potential Risks

- 消費者需求改變
- 新台幣匯率走勢
- 原物料價格變動

Test Rite Group Milestone



- 1978-91 特力成立，成長茁壯
- 1988-00 榮獲沃爾瑪“最佳供應商”獎
- 1993 特力股票於台灣證交所上市(2908TT)
- 1996-98 跨足零售事業Launch of Retail Business
特力屋 – 與英商Kingfisher集團合資成立B&Q TW
HOLA 和樂– “House of Living Art”
- 2000 於上海與深圳設立包裝廠
- 2001 取得國際認同，獲得富比士雜誌“200最佳中小企業”
- 2004 進入中國市場深耕，開設和樂中國第一家門市
- 2006 特力和樂 (2921TT)於櫃買中心掛牌上櫃
併購東隆五金(OTC listed 8705 TT)
- 2007 內湖大樓售後租回、活化資產
向Kingfisher集團購回50%特力屋合資股權
- 2009 台灣零售通路:特力屋、和樂、HOLA CASA及僑蒂絲完成四合一整合
- 2010 和樂中國加速拓展據點
註銷1,480萬股庫藏股
- 2011 特力家居於9月開幕



TRADING SECTOR 貿易事業  **TEST RITE**

Test Rite Group 特力集團

Global Worldwide Network



(with local service 22 offices in 16 countries)



成長動能

- 採購代理業務 (Michaels, AutoZone, Tractor Supply, AAFES , Topco, Spotlight and Orchard Supply)
- 傳統貿易採購平台遍及全球
- 代理品牌內銷台灣、中國市場(ex. Bissell, Jiou Young, Stanley, etc)

貿易事業概況 – 1-3Q11



- 貿易母公司 2011年第1到3季總營業額達新台幣 102 億元，較去年同期約增加11.7%。總出貨金額也較去年約增加16.0%，累計達新台幣 124億元
- 2011年1至11月累計營收達新台幣121.6億元，較去年同期約增加 13.6%。

Trading business' monthly sales

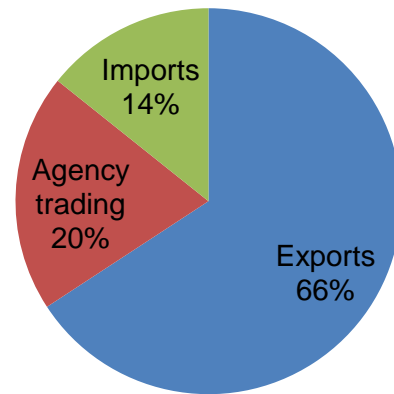
Revenue (NT\$ '000)	2011*	2010A	YoY % chg
一月至九月份貿易營收	9,971,984	8,923,144	11.8%
一月至九月份總營收	10,215,185	9,149,255	11.7%

^ According to Taiwan GAAP, revenue for Agency business is based on commission revenue.

Shipments value breakdown by segment for 1-3Q11

Shipment Value (NT\$ '000)	2011*	2010A	YoY % chg
傳統貿易一月至九月份累計出貨金額	9,937,033	8,947,584	11.1%
採購代理業務一月至九月份累計出貨金額	2,458,150	1,733,533	41.8%
一月至九月份累計總出貨金額	12,395,183	10,681,117	16.0%

1-3Q11 Shipments Breakdown



貿易事業概況 – 3Q11



- 貿易母公司 2011年第3季總營業額達新台幣 33億元，較去年同期約下降3.2% YoY. 第三季總出貨金額較去年同期約成長 3.9%至新台幣 42 億元。
- 2011年10至11月份總營收為新台幣19.5億元，較去年同期約成長 24.8%

Trading business' monthly sales

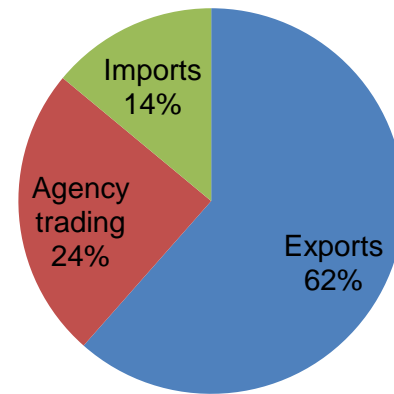
Revenue (NT\$ '000)	2011*	2010A	YoY % chg
第三季貿易營收	3,221,169	3,335,455	-3.4%
第三季總營收	3,302,238	3,410,119	-3.2%

^ According to Taiwan GAAP, revenue for Agency business is based on commission revenue.

Shipments value breakdown by segment for 2Q11

Shipment Value (NT\$ '000)	2011*	2010A	YoY % chg
傳統貿易第三季出貨金額	3,199,828	3,333,591	-4.0%
採購代理業務第三季出貨金額	1,031,089	739,680	39.4%
第三季總出貨金額	4,230,917	4,073,271	3.9%

3Q11 Shipments Breakdown





RETAIL SECTOR 零售事業

Test Rite Group 特力集團

Brand values for Test Rite Retail Business Group



Making all customers' home related items a lifelong business for Test Rite Retail

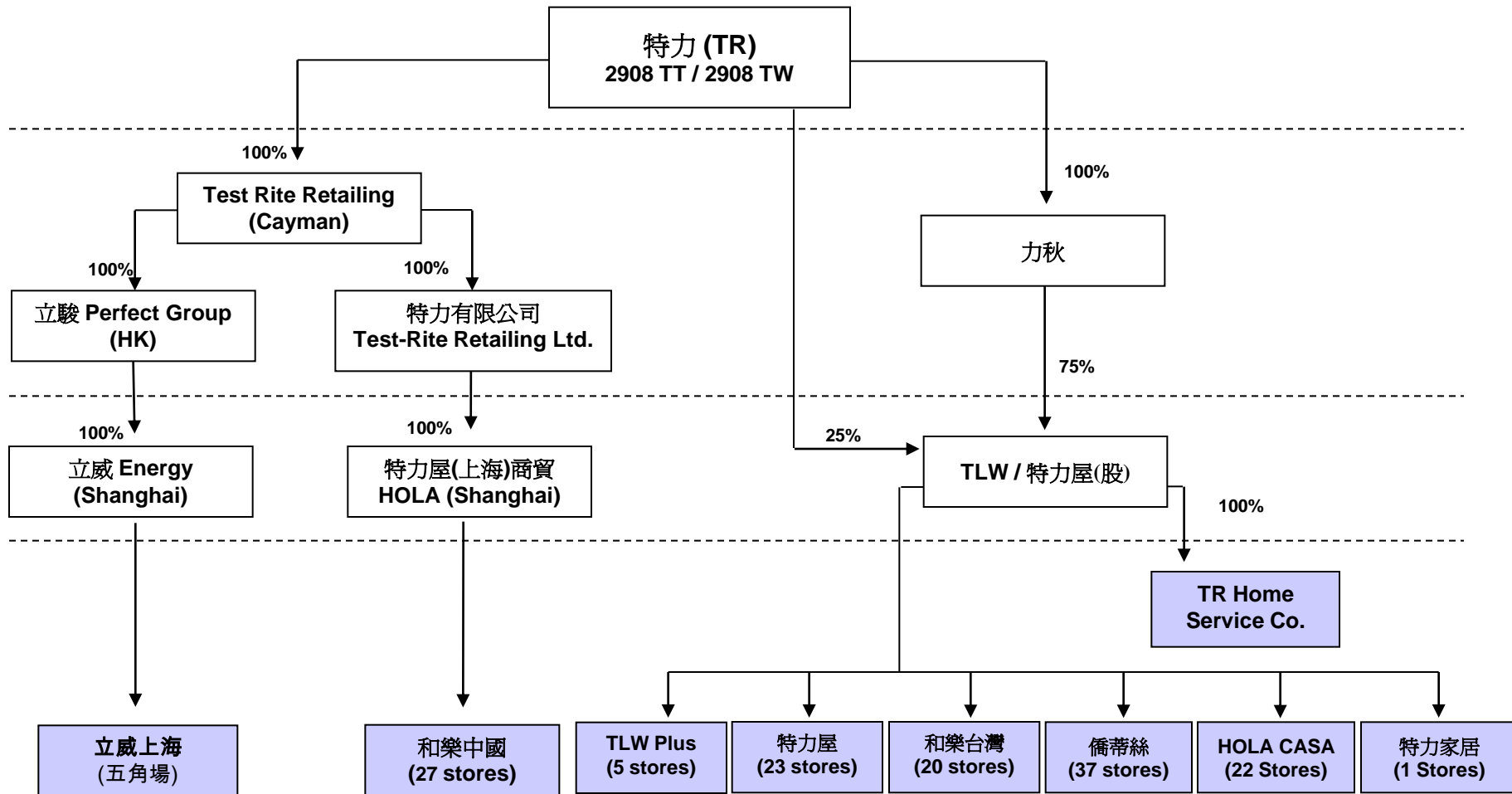


Affordable Indulgence

Value for Money



Holding structure of TR Retail Group



Store # are as of November 2011. Designate Retail Sales Channels

TLW (Formerly B&Q TW) made a tender offer of HOLA TW common shares in June 2009. TLW merged HOLA TW, Freer, and HOMY in Oct 2009. And the scheduled date of 4 in 1 merger is Dec. 31, 2009.

Growth Driver – Retail Group



**Provide consumers the experience of “affordable indulgence”
低調奢華的消費體驗**

- **TLW (特力屋) Taiwan**
 - 開設首家特力家居購物中心
 - 2010年跨足居家修繕服務市場，轉型提供居家裝修之全面服務
 - 特力屋宅修便利購拓展社區市場

- **HOLA**
 - 和樂台灣2011年累計已展店2家
 - 和樂中國
 - 2011年年底前預計再淨增加1家據點
 - 2012預計展店4-8家 (2014年展店目標為50-60家)

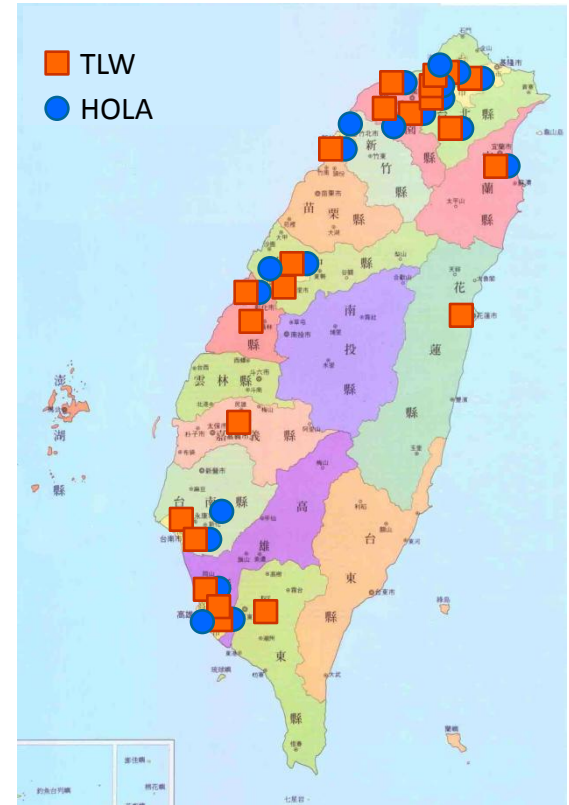
Trading/Retail Synergy

- 整合貿易及零售集團

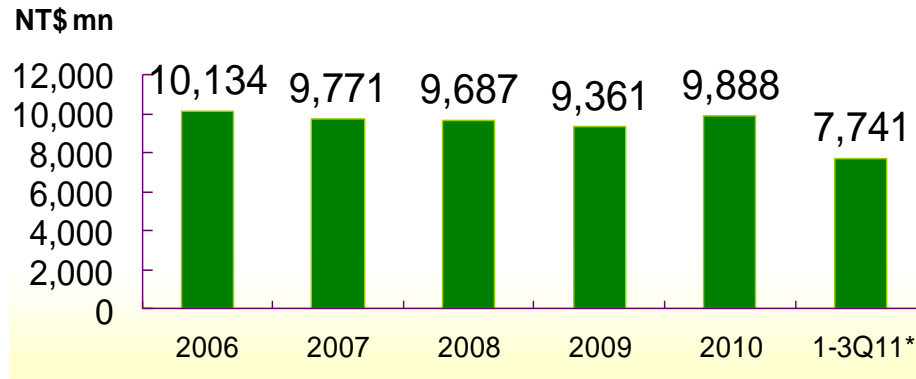


- 台灣DIY市場領導品牌，市占率約達30%
- 開拓特力屋好幫手、特力屋Plus等新服務業務型態發展機會
- 2010年營收成長 5.6%。2011年第一到三季營收較去年同期成長 3.4%，毛利率為33.9%

Store Locations



Net Sales

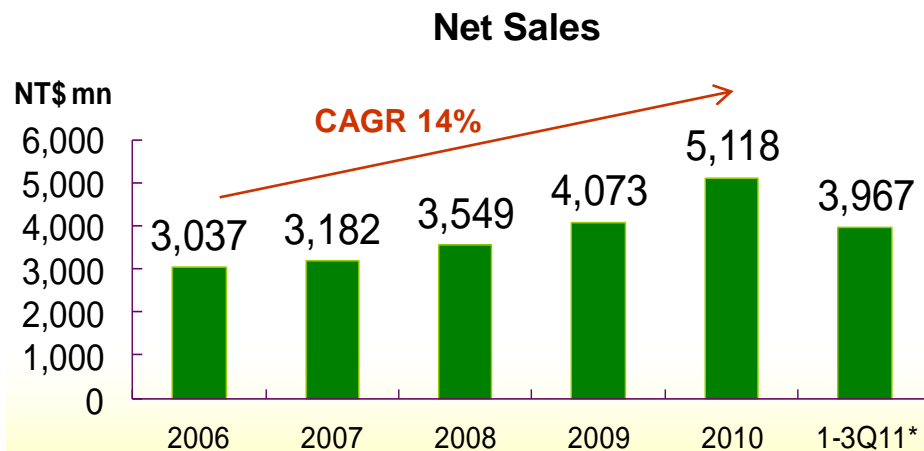


(m²)	2006	2007	2008	2009	2010	3Q11
Selling space	91,756	93,938	93,938	93,938	89,727	91,821
Store #	21	22	22	22	23	23

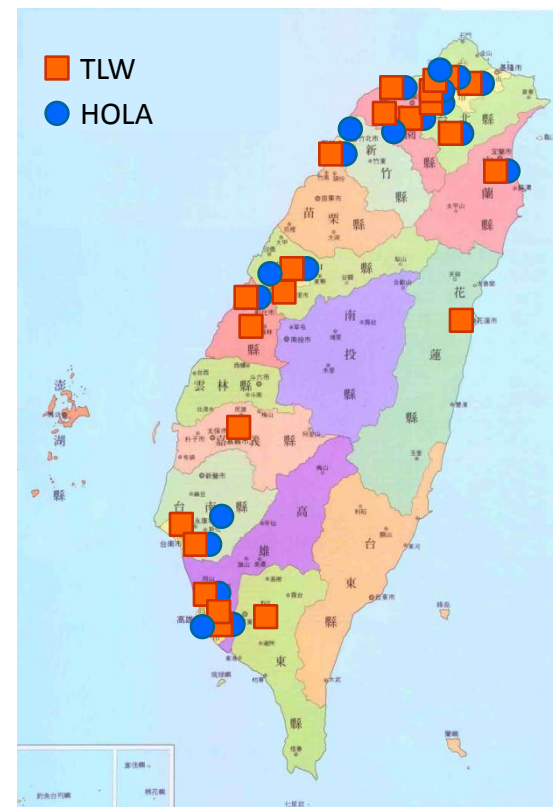


- 台灣居家裝飾零售通路領導品牌，目前共有20家據點
- 2011年累計展店2家
- 2011年第一到三季營收約較去年同期成長12.1%，毛利率為39.3%

Store Locations



(m ²)	2006	2007	2008	2009	2010	3Q11
Selling space	36,919	40,073	43,541	43,541	50,349	53,995
Store #	11	12	13	13	18	20



Décor House business update



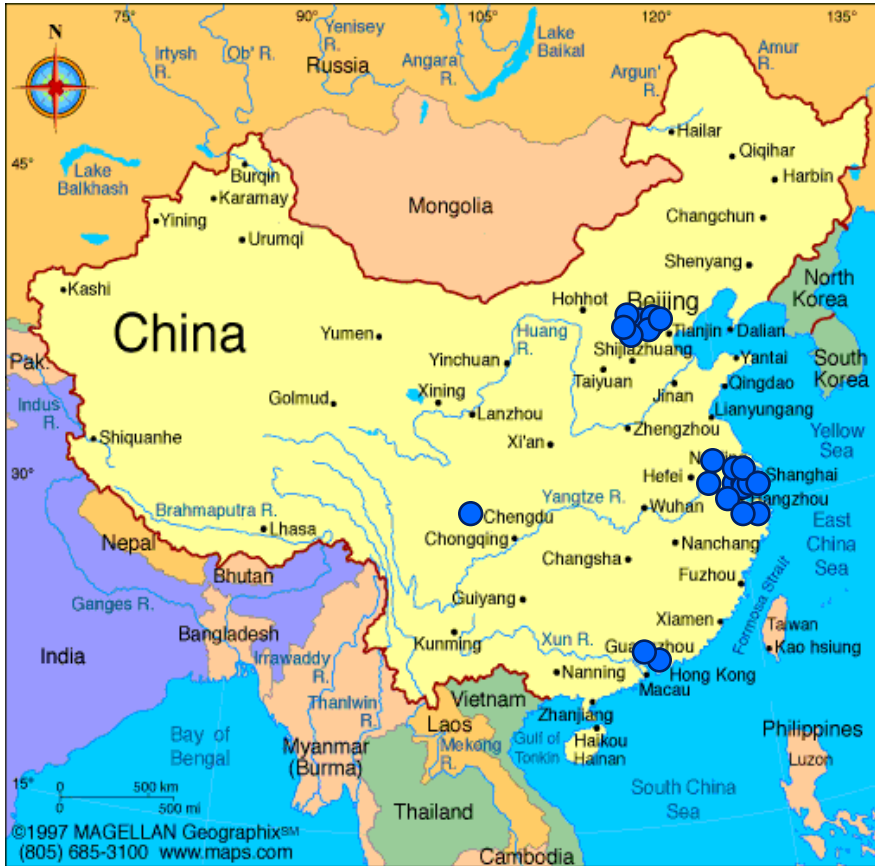
特力家居 DÉCOR HOUSE

- 於2010年第二季關閉原特力屋南崁店重新改建後，特力家居 Décor House購物中心於2011年7月份開始試營運，9月份正式開幕
- 總銷售面積超過8,100坪 (26,700 m²)
- 預計每年貢獻營收達新台幣20-25億元

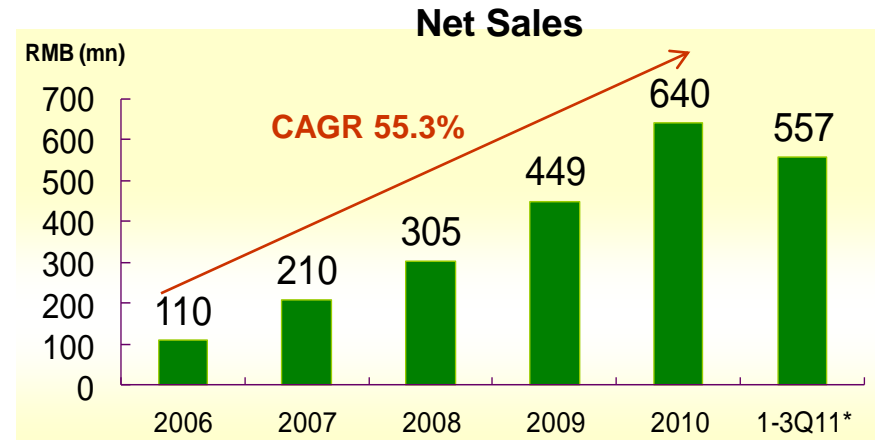




HOLA China (Private – 100% held by Test-Rite)



- 截至2011年11月，和樂中國共有27個實體通路
- 2011年第一到三季營收達人民幣5.6億元，較去年同期約成長 24.5%
- 第一到三季毛利率為 35.2%



(m ²)	2006	2007	2008	2009	2010	3Q11
Selling space	25,593	32,595	46,442	51,506	59,481	60,116
Store #	7	9	14	18	27	27

Hola China business update



- 2010年營業額達人民幣6.4億元，較2009年增加37.2%，全年淨損減少25%至新台幣2.08億元
- 2010年和樂中國累計展店9家，2011年目前已於北京新增一家據點
- 2014年目標為拓展至50-60家通路，並思考開發其他經銷通路

Hola China business update cont'd



- 2011年第三季營收較去年同期約成長22.5%至人民幣1.8億元。第一到三季營收達人民幣5.6億元，較去年同期約成長24.5%
- 2011年第三季由於營業費用攀升，淨損增加1.8%至新台幣 8千7百萬元
- 和樂中國於2009年12月首次達成單月獲利。2010年全年共有 12家店獲利。
- 2011年前三季和樂中國有10家店達成店端獲利，2011年第一季有16家店獲利，第二季7家，第三季亦有7家店獲利。



HOME

RECENT FINANCIAL RESULTS 財務資訊



Test Rite Group 特力集團

2011年第三季及一到三季營收



Test Rite International Co., Ltd. (2908)

(NT\$ '000)	3Q11*	3Q10	YoY% chg	1-3Q11	1-3Q10	YoY% chg
貿易^	3,302,238	3,410,119	-3.2%	10,215,185	9,149,255	11.7%
零售 - 特力屋	4,034,242	3,720,179	8.4%	11,946,371	11,047,088	8.1%
零售 - 和樂中國(人民幣/仟元)	184,934	150,957	22.5%	557,088	447,398	24.5%
特力零售集團**	5,068,707	4,570,057	10.9%	14,934,223	13,483,365	10.8%
東隆五金	791,642	842,776	-6.1%	2,335,671	2,319,093	0.7%

^根據台灣GAAP, 採購代理事業收入僅以佣金方式認列.

**特力零售集團營收包含特力屋、和樂中國、立威上海及特力屋室內裝修設計(股)

Test Rite 3Q11 Financial Results



Test Rite International Co., Ltd. (2908) – parent only

P&L for 3Q11 & 3Q10 (parent only)

(NT\$m)	3Q11	3Q10A	% chg
Turnover	3,302.3	3,409.9	-3.2%
Gross profit	636.1	656.3	-3.1%
Operating profit	116.5	74.2	57.0%
Non-operating income/loss	54.0	49.3	9.5%
Pre-tax profit	170.5	123.5	38.1%
Net profit	155.1	116.2	33.5%
Basic EPS(Aft-tax) (NT\$)	0.31	0.24	29.2%
Diluted EPS (NT\$)	0.30	0.24	25.0%
Fully diluted EPS (NT\$)	0.30	0.23	33.5%
Net profit ex FX & one-time write off	127.8	104.7	22.1%
FD EPS ex FX & one-time write off (NT\$)	0.25	0.20	22.1%
Gross margin	19.3%	19.2%	
Operating margin	3.5%	2.2%	
Pre tax margin	5.2%	3.6%	
Net profit margin	4.7%	3.4%	

Breakdown of Non-operating income (loss)

(NT\$m)	3Q11	3Q10A	% chg
Trading Subsidiaries	(23.7)	(7.5)	21.0%
Retail Subsidiaries			
- TLW	111.7	80.3	39.1%
- Hola China	(86.6)	(88.2)	-1.8%
- Life 1 Plaza	(4.2)	(13.8)	-69.6%
Subtotal: Retail Subsidiaries	20.9	(21.7)	n.a.
Tong Lung Metal	36.3	60.1	-39.6%
Other LT Investments	13.6	37.5	-63.7%
FX Gain/(Loss)	27.3	11.5	137.4%
Interest net amount	(22.9)	(18.0)	27.2%
Others	2.5	(12.6)	n.a.
Subtotal of Non-Operating income / loss	54.0	49.3	9.5%

Test Rite 3Q11 Financial Results



Test Rite International Co., Ltd. (2908) – parent only

B/S (Parent only) 3Q11 and 3Q10

(NT\$ mn)	3Q11	3Q10A	%chg
Cash & Equivalents	304	69	338.3%
Current Assets	5,649	4,270	32.3%
Net PP&E	594	614	-3.2%
L/T Investments	9,427	9,435	-0.1%
Total Assets	16,382	15,087	8.6%
S/T Debts	0	476	-100.0%
Current Liability	1,827	2,298	-20.5%
L/T Debts	6,040	4,566	32.3%
Total Liabilities	9,553	8,795	8.6%
Shareholders Equities	6,829	6,293	8.5%
Current Ratio (%)	309.2%	185.8%	
Net Debt/Equity (%)	83.5%	78.4%	
Net Debt/Equity ex. Trading WC (%)	33.9%	39.3%	
Total Liab/Assets (%)	58.3%	58.3%	

C/F (Parent only) of 3Q11 and 3Q10

(NT\$ mn)	3Q11	3Q10A	% chg
Operating CF	274	(109)	-350.6%
Investment CF	(19)	(204)	-90.5%
Financing CF	(444)	253	-275.7%
Net Cash Flow	(190)	(60)	217.0%
Cash at beg. quarter	494	129	282.1%
Cash at end quarter	304	69	338.3%

Test Rite 1-3Q11 Financial Results



Test Rite International Co., Ltd. (2908) - Consolidated

Consolidated P&L for 1-3Q11 & 1-3Q10

(NT\$m)	1-3Q11	1-3Q10A	% chg
Turnover	26,922	24,209	11.2%
Gross profit	8,154	7,342	11.1%
Operating profit	735	636	15.5%
Non-operating income/loss	1	58	-99.0%
Pre-tax profit	736	695	5.9%
Net profit	599	490	22.2%
Less: minority shareholders	90	123	-27.2%
Net profit for Test Rite	509	367	38.8%
EPS (NT\$)	1.01	0.76	32.9%
Gross margin	30.29%	30.33%	
Operating margin	2.73%	2.63%	
Pre tax margin	2.73%	2.87%	
Net profit margin	2.23%	2.03%	

Consolidated B/S for 1-3Q11 & 1-3Q10

(NT\$ mn)	1-3Q11	1-3Q10A	%chg
Cash & Equivalents	1,739	1,135	53.2%
Current Assets	12,587	10,688	17.8%
Net PP&E	7,849	6,227	26.0%
L/T Investments	207	296	-30.0%
Total Assets	27,334	23,910	14.3%
S/T Debts	4,571	4,079	12.1%
Current Liability	10,696	9,836	8.7%
L/T Debts	7,681	5,416	41.8%
Total Liabilities	20,113	17,174	17.1%
Shareholders Equities	7,221	6,737	7.2%
Current Ratio (%)	117.7%	108.7%	
Net Debt/Equity (%)	134.0%	116.3%	
Net Debt/Equity ex. Trading WC (%)	101.8%	89.5%	
Total Liab/Assets (%)	73.6%	71.8%	

Test Rite 1-3Q11 Financial Results



Test Rite International Co., Ltd. (2908) – parent only

P&L for 1-3Q11 & 1-3Q10 (parent only)

(NT\$m)	1-3Q11	1-3Q10A	% chg
Turnover	10,215.2	9,149.0	11.7%
Gross profit	1,928.3	1,772.0	8.8%
Operating profit	278.6	222.0	25.5%
Non-operating income/loss	283.8	278.0	2.1%
Pre-tax profit	562.4	500.0	12.5%
Net profit	509.4	367.0	38.8%
Basic EPS(Aft-tax) (NT\$)	1.01	0.76	32.9%
Diluted EPS (NT\$)	1.00	0.76	31.6%
Fully diluted EPS (NT\$)	0.99	0.71	38.8%
Net profit ex FX & one-time write off	470.4	287.6	63.6%
FD EPS ex FX & one-time write off (NT\$)	0.91	0.56	63.6%
Gross margin	18.9%	19.4%	
Operating margin	2.7%	2.4%	
Pre tax margin	5.5%	5.5%	
Net profit margin	5.0%	4.0%	

Breakdown of Non-operating income (loss)

(NT\$m)	1-3Q11	1-3Q10A	YoY % chg
Trading Subsidiaries	(57.5)	(81.0)	-29.0%
Retail Subsidiaries			
- TLW	374.9	280.0	33.9%
- Hola China	(202.1)	(190.0)	6.4%
- Life 1 Plaza	(5.0)	(73.0)	-93.2%
Subtotal: Retail Subsidiaries	167.8	17.0	887.1%
Tong Lung Metal	71.9	122.0	-41.1%
Other LT Investments	66.3	85.0	-22.0%
FX Gain/(Loss)	93.2	141.0	-33.9%
Interest net amount	(60.6)	(52.0)	16.5%
Others	2.7	46.0	-94.1%
Subtotal of Non-Operating income / loss	283.8	278.0	2.1%

Test Rite 1-3Q11 Financial Results



Test Rite International Co., Ltd. (2908) – parent only

B/S (Parent only) 3Q11 and 3Q10

(NT\$ mn)	3Q11	3Q10A	%chg
Cash & Equivalents	304	69	338.3%
Current Assets	5,649	4,270	32.3%
Net PP&E	594	614	-3.2%
L/T Investments	9,427	9,435	-0.1%
Total Assets	16,382	15,087	8.6%
S/T Debts	0	476	-100.0%
Current Liability	1,827	2,298	-20.5%
L/T Debts	6,040	4,566	32.3%
Total Liabilities	9,553	8,795	8.6%
Shareholders Equities	6,829	6,293	8.5%
Current Ratio (%)	309.2%	185.8%	
Net Debt/Equity (%)	83.5%	78.4%	
Net Debt/Equity ex. Trading WC (%)	33.9%	39.3%	
Total Liab/Assets (%)	58.3%	58.3%	

C/F (Parent only) of 1-3Q11 and 1-3Q10

(NT\$ mn)	1-3Q11	1-3Q10A	% chg
Operating CF	(661)	(128)	414.5%
Investment CF	(240)	(816)	-70.6%
Financing CF	968	716	35.2%
Net Cash Flow	68	(229)	n.a.
Cash at beg. Year	237	298	-20.6%
Cash at end Year	304	69	338.3%



家的大小事
一輩子都是特力的事!

Thank you!



Test Rite Group 特力集團