



家的大小事
一輩子都是特力的事!



Test Rite Group 特力集團

4Q12 中文版

Updated on March 6th, 2013

Table of Contents



- Test Rite Group Strategy & Outlook集團策略與展望..... 6
- Test Rite Group - Trading Sector貿易事業.....11
- Test Rite Group - Retail Sector零售事業..... 16
- Test Rite Recent Financial Results財務資訊..... 25

Company Introduction

TR share price \$22.0
Date: March 6th, 2013



公司介紹

• 特力集團自1978年成立，起初致力於手工具的外銷，並逐漸發展成五金工具的專家及台灣最大的貿易公司。在過去30年來，特力貿易部門獲得許多跨國零售商的認同，也得到許多最佳合作夥伴獎項。

• 特力集團於1996年與Kingfisher合作進入臺灣零售市場並開設DIY通路“B & Q”。次年，特力推出自己的家居零售通路“HOLA”並於2004年將之引進中國。

• 特力集團係由集團總裁-何湯雄先生及特力貿易董事長李麗秋女士所創辦。執行長-童至祥女士於2009年加入特力。特力(股)於1993年上市。

1-3Q12 Performance and consolidated sales in Jan. and Feb. 2013

✓ 2012年第一至三季，合併營收達新台幣274億元，較去年同期成長1.9%，淨利達新台幣5.5億元，較去年同期成長7.0%，EPS為新台幣1.10元，較去年同期成長12.2%。

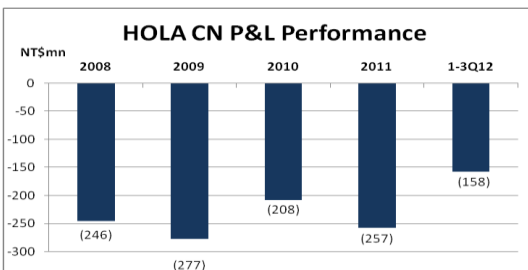
✓ 2013年一月份合併營收達新台幣34.3億元，較去年同期衰退6.5%。扣除東隆五金營收影響，則較去年同期成長0.2%。二月份合併營收為新台幣26.3億元，較去年同期衰退4.1%，扣除東隆五金影響，則較去年同期成長6.3%。

✓ 第三季合併負債比率降至**96.6%**，2012年目標合併負債比率為75%-80%

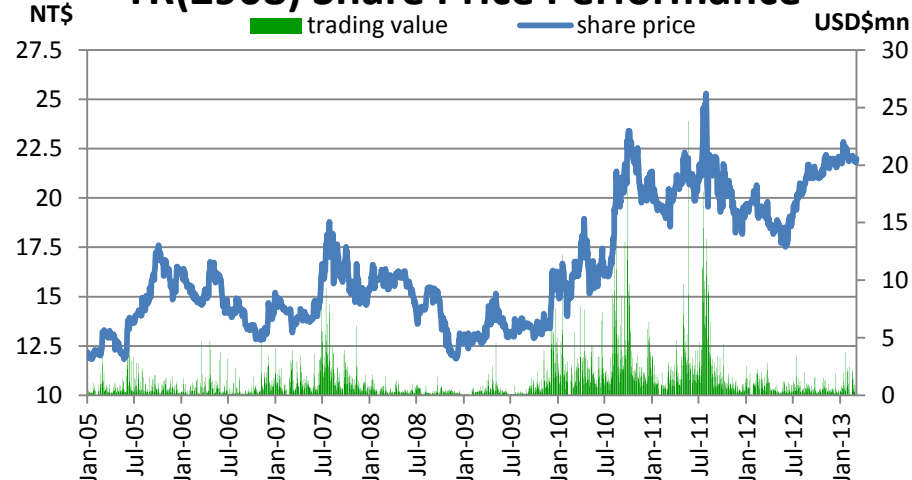
□ 2012年營收較去年同期成長0.3%，達人民幣7.7億元，主要係受上半年度銷售面積縮減10%以及開店一年以上之累計同店營業額年成長1.0%所致。



□ 2012年第一至三季虧損為新臺幣1.6億元，較去年同期減少21.9%，主要受租金成本簡紹及毛利改善影響。



TR(2908) Share Price Performance



集團組織架構*



零售事業*

(2012 年營收達: NTD\$19.9bn)

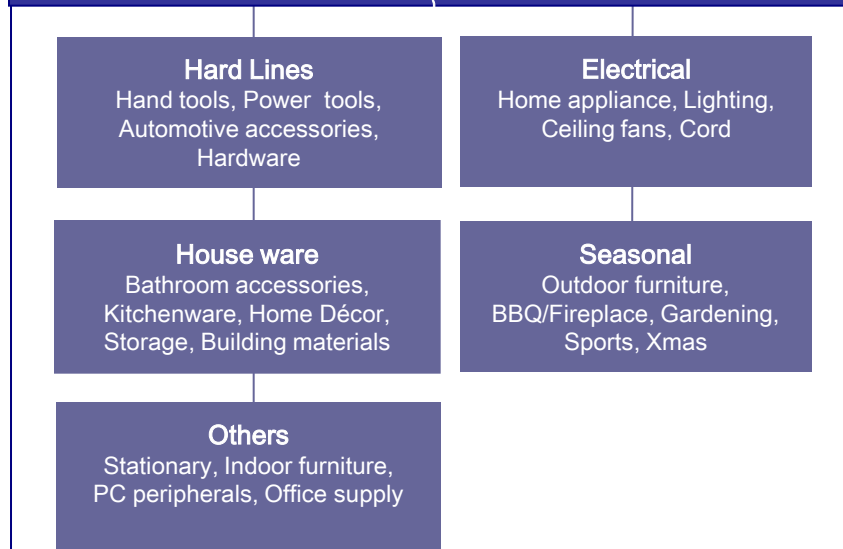


涵蓋市場

Taiwan — China

貿易事業

(2012年總出貨金額達: NTD\$ 15.8bn)



涵蓋市場

America — Europe — Aust & NZ — Asia

其他轉投資事業



* Store numbers updated on March 6th, 2013

Key Management Team



Tony Ho, Group Chairman; Co Founder of Test-Rite Group. Tony played a critical role in Test-Rite’s expansion into retail business and was instrumental in leading the company’s IPO efforts. Tony recently completed the two-year Joint Executive MBA Program between Taiwan University and Fudan University and is currently working on his graduation thesis: “How to pursue further growth by organization transformation-take large retail group for example.”



Judy Lee, Chairwoman, Test-Rite Int’l (2908 TT/2908 TW); Co Founder of Test-Rite Group. Best know as the “Queen of Hardline”, Judy is a seasoned veteran of the import/export trading business. With Judy at the helm, Test-Rite Trading consistently provides outstanding services to retail customers globally and has received multiple recognition as “Best Partner/Supplier”.



Sophia Tong, Group CEO. Sophia joined Test-Rite in March 2009 to lead both Trading and Retail businesses. Prior to Test-Rite Sophia was the General Manager of IBM Taiwan from 2006 to 2009 and the Director of China Banking Cluster for IBM Greater China Group. Sophia was previously with IBM for over 25 years.

Test Rite Group Milestone



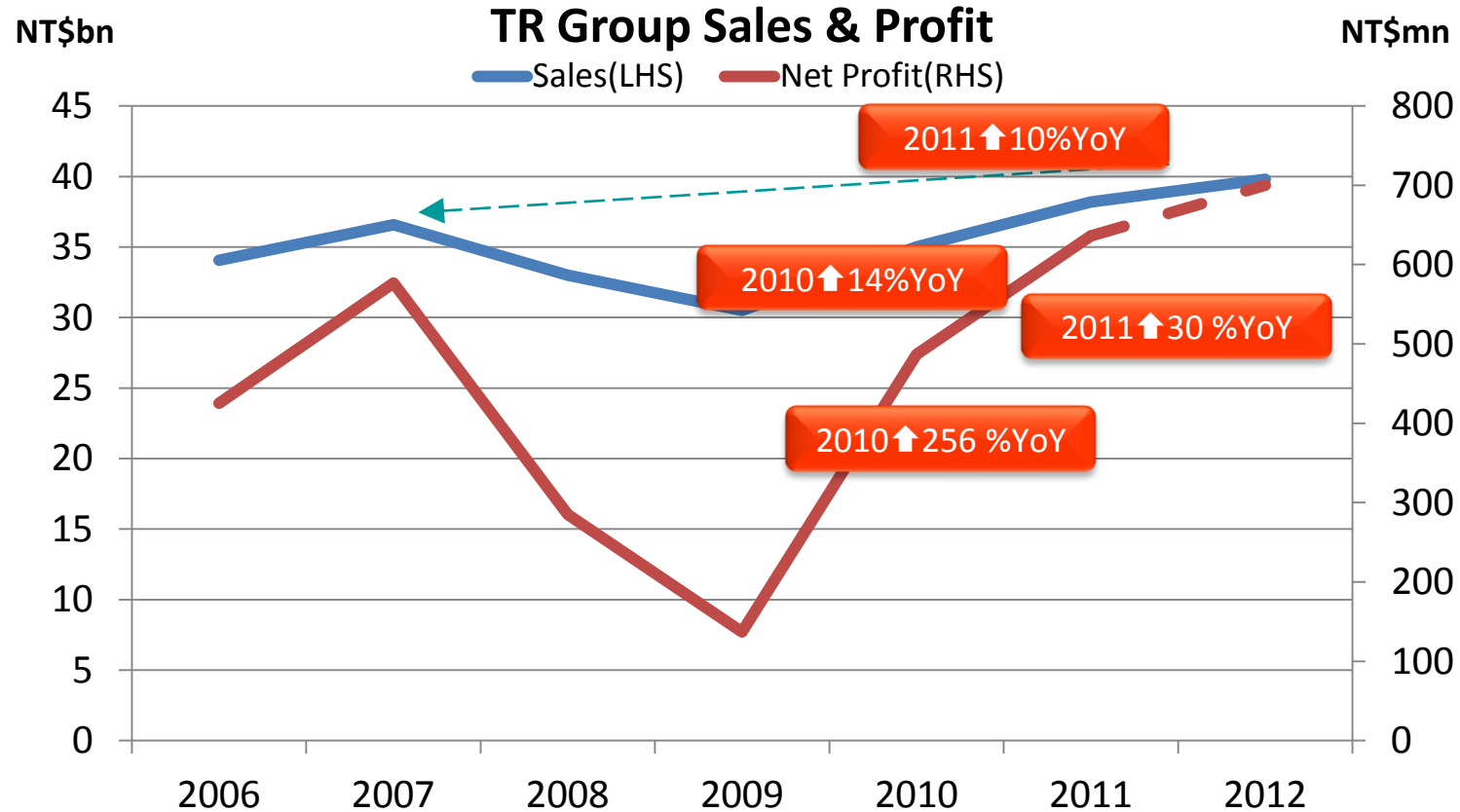
- 1978-91 特力成立，成長茁壯
- 1988-00 榮獲沃爾瑪“最佳供應商”獎
- 1993 特力股票於台灣證交所上市(2908TT)
- 1996-98 跨足零售事業Launch of Retail Business
特力屋 – 與英商Kingfisher集團合資成立B&Q TW
HOLA 和樂– “House of Living Art”
- 2001 取得國際認同，獲得富比士雜誌“200最佳中小企業”
- 2004 進入中國市場深耕，開設和樂中國第一家門市
- 2006 特力和樂 (2921TT)於櫃買中心掛牌上櫃
併購東隆五金(OTC listed 8705 TT)
- 2007 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(+9)
註銷1,480萬股庫藏股
- 2011 特力家居桃園南崁店於9月開幕
買進2,000萬股庫藏股；註銷900萬股庫藏股
榮獲沃爾瑪“最佳供應商”獎
- 2012 買進300萬股庫藏股
出售東隆五金全數普通股權予史丹利百得子公司(價金23億台幣)
取得TR USA 51%普通股權(交易金額:美金1,380萬)
於台灣開設多樣屋(TAYOHA)
- 2013 特力正式取得利臺國際股份有限公司100%股權

2014年集團策略與展望



Vision 願景:	Form a global integrated enterprise in home-related products & services 構築一個專注居家產業的全球整合型企業
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

2012 Highlights



- 2011 & 2012 consolidated sales exceeded pre financial crisis high of 2007.
- Group profit increased 30% YoY in 2011.

2012 Highlights



- 2012年第3季營業淨利為新台幣1.63億, EPS \$0.33元 ;2012年第1到3季淨利為新台幣5.45億, EPS \$1.10元
- 處分東隆五金，取得價金約新台幣23億元
- 取得TR USA 約51%之普通股股權
- 將貿易付款期限由30天延長至90天，預期使WC增加新台幣600萬元
- 合併負債比率(淨負債/股東權益) 2012年目標為75%-80%

2013 特力集團展望



• 貿易

- 傳統貿易新專案計畫與採購代理業務增長
- 增加既有市場及新興市場客戶成長機會
- 利臺國際(股)公司整併
- 持續擴展品牌代理銷售台灣及中國
- 自有品牌開發

• 零售

- 2013和樂中國虧損少於新台幣1億元
- 持續在臺灣及中國大陸展店
 - 特力屋及和樂台灣於2013年第一季各新增一家店 ;於台灣發展小型通路-特力屋宅修便利購
 - 和樂中國預計每年新增3-5家店
- 改善毛利
- 自有品牌開發

2013 CAPEX 計畫



- 2013 Major CAPEX 計畫 (約新台幣7.5億元):
 - 特力屋 / 和樂台灣
 - 特力屋+1家; 和樂台灣+1家; 特力屋Plus+10家
 - 改裝及翻新
 - 約新台幣3億元
 - 和樂中國
 - 和樂中國+3~5家
 - 改裝及翻新
 - 約新台幣2.5億元
 - 集團IT & Logistics
 - 約新台幣2億元

集團策略與展望



Potential Risks 潛在風險

- 消費者需求改變
- 新台幣匯率波動
- 原物料價格變動



TRADING SECTOR 貿易事業  **TEST RITE**

Test Rite Group 特力集團

Global Worldwide Network



(with local service 17 offices in 12 countries)



成長動能

- 採購代理業務 (Michaels, AutoZone, Tractor Supply, AAFES , Spotlight , Arteriors, Express Gift and OSH)
- 傳統貿易採購平台遍及全球
- 代理品牌內銷台灣、中國市場: La-Z-Boy and Umbra
- 代理品牌內銷台灣only: Frette, Bissell, Stanley Black&Decker, Joseph Joseph, 7th generation and Jiou Young)

貿易事業概況 – 4Q12 and FY2012



- 貿易母公司 2012年第4季營業額達新台幣28.9億元，較去年同期衰退5.3%。唯總出貨金額較去年同期成長1.0%，累計達新台幣38.8億元。
- 2012年累計總營收達新台幣119.0億元，較去年同期衰退10.3%。總出貨金額較去年同期衰退2.6%，累計達新台幣158億元。

Trading business' revenue – 4Q12 and FY2012

Revenue (NT\$ mn)	4Q12*	4Q11	YoY % chg	FY2012	FY2011	YoY % chg
貿易營收	2,797,686	2,976,172	-6.0%	11,509,075	12,948,156	-11.1%
總營收	2,894,539	3,057,370	-5.3%	11,902,223	13,272,554	-10.3%

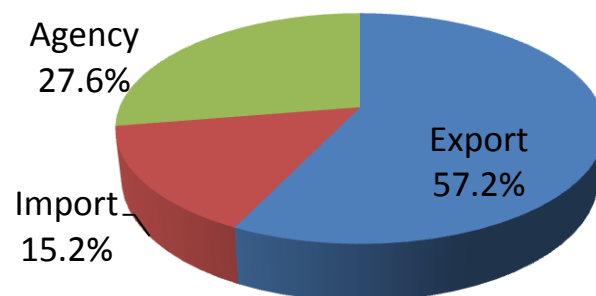
[^] According to Taiwan GAAP, revenue for Agency business is based on commission revenue.

貿易事業概況 – FY2012

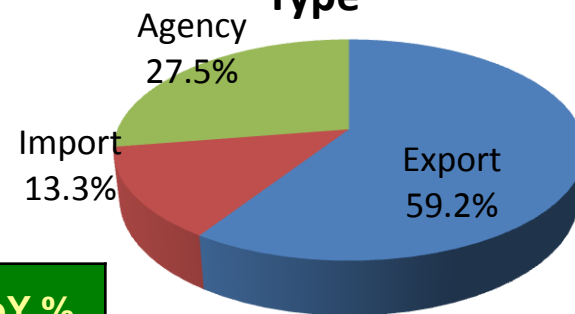


- 2012年第四季傳統貿易出貨金額達28.1億元，較去年同期衰退約5.5%；而2012全年度傳統貿易出貨金額較去年同期衰退約11.2%，達114.6億元。
- 2012年第四季採購代理業務出貨金額較去年同期成長約23.0%，
2012全年度採購代理業務出貨金額較去年同期成長約30.9%
- 2012年第四季外銷業務佔出貨金額57.2%，
採購代理業務及內銷業務分別佔出貨金額27.6%及15.2%

4Q12 Shipment by Type



FY2012 Shipment by Type



Shipments value breakdown by segment – 4Q12 and FY2012

Shipment Value (NT\$ mn)	4Q12*	4Q11	YoY % chg	FY2012	FY2011	YoY % chg
出貨金額– 傳統貿易	2,808.5	2,971.5	-5.5%	11,461.5	12,908.5	-11.2%
出貨金額– 採購代理業務	1,070.6	870.3	23.0%	4,357.9	3,328.4	30.9%
總出貨金額	3,879.1	3,841.8	1.0%	15,819.4	16,236.9	-2.6%

貿易事業概況 – FY2012



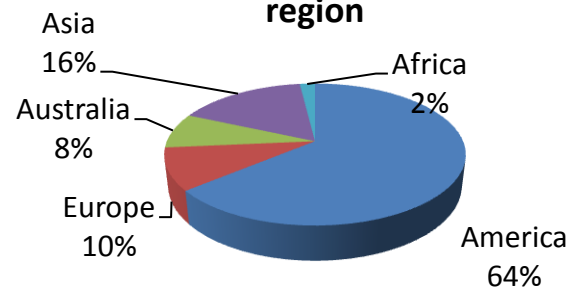
• 出貨金額-以區域劃分

- 美國約占 整體出貨的55-65%，歐洲約占10-15%，亞洲區域占 15-20%.
- 澳洲出貨金額大幅成長.
- 歐洲市場依然險峻.

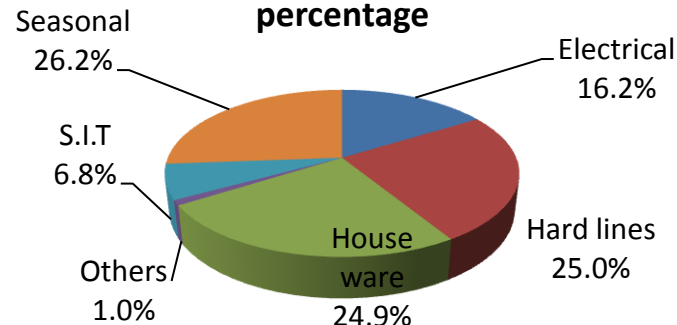
• 出貨金額-以產品類區分

- 五金工具,室內裝修及季節性商品為大宗,約各佔總出貨的25%.

2012 Shipments breakdown by region



2012 Sales breakdown by percentage



FY2012 Shipments geographic breakdown

(NT\$ '000)	2012	2011	YoY chg
America	10,026,913	10,117,710	-0.9%
Europe	1,503,223	2,026,471	-25.8%
Australia	1,259,226	858,909	46.6%
Asia	2,577,026	2,858,531	-9.8%
Africa	304,899	271,252	12.4%
Total	15,671,287	16,132,873	-2.9%

FY2012 Export sales breakdown by products

(NT\$ '000)	2012	2011	YoY
Electrical	1,516,324	1,377,594	10.1%
Hard lines	2,332,770	2,978,839	-21.7%
House ware	2,325,202	2,860,999	-18.7%
Others	92,146	123,680	-25.5%
Stationery & indoor	634,849	732,054	-13.3%
Seasonal	2,447,423	2,342,270	4.5%
Total	9,348,715	10,415,435	-10.2%



RETAIL SECTOR 零售事業

Test Rite Group 特力集團

Brand value proposition of Retail BUs

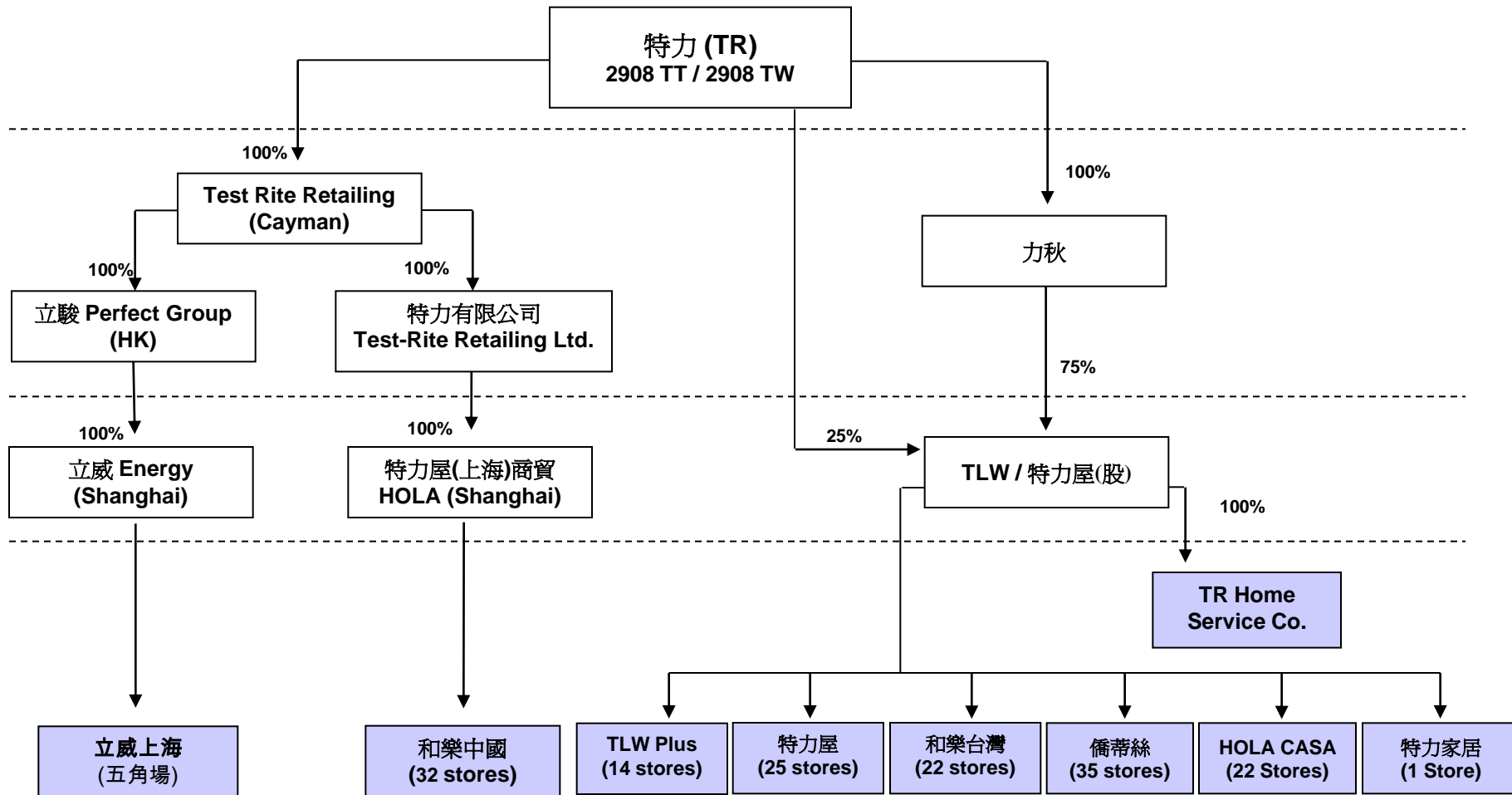


Affordable Indulgence

Simple To choose
Easy To buy
Exciting Experience



Holding structure of TR Retail Group



Store # are as of March 6th, 2013 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
 - 2011年9月新增桃園南崁一家，2012年展店1家(南投),2013年1月展店1家(三峽)
 - 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

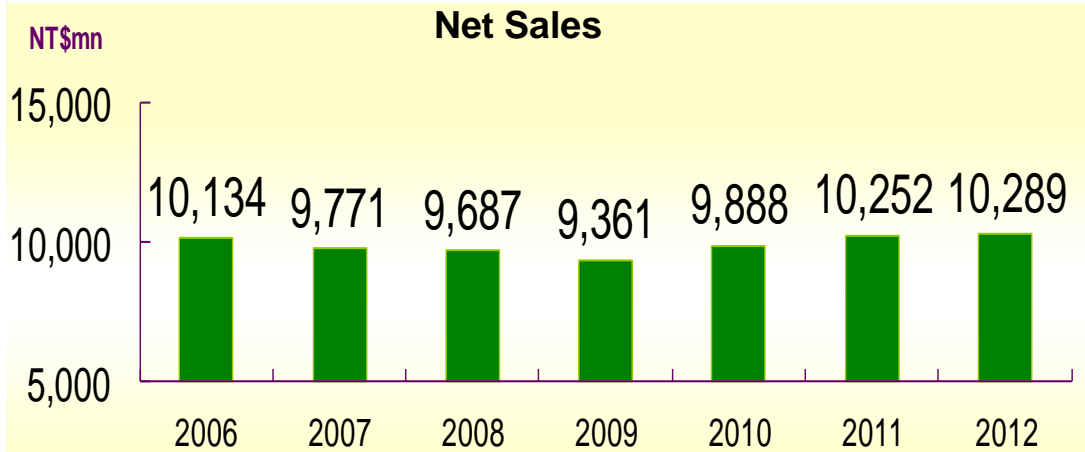
- HOLA
 - 和樂台灣於2012年底於嘉義展店一家，2013年1月展店1家(三峽)
 - 和樂中國
 - 4Q12展店4家,2013年1月於石家莊展店1家, 2Q13預計展店1家

Trading/Retail Synergy

- 整合貿易及零售集團

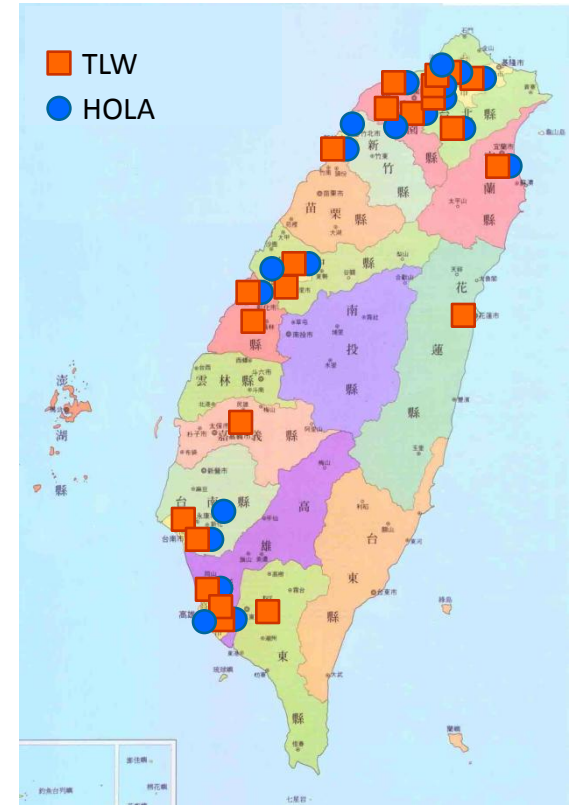


- 台灣DIY市場領導品牌，市占率約達30%
- 2012年9月於南投草屯展店一家，另於2013年1月在三峽展店一家，至2013年1月止,共計25家店，並開拓特力屋好幫手、特力屋Plus等新服務業務型態發展機會
- 2012年營業額較去年同期微幅成長0.4%，達102.9億元



(m²)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Selling space	91,756	93,938	93,938	93,938	89,727	87,966	88,711
Store #	21	22	22	22	23	23	24

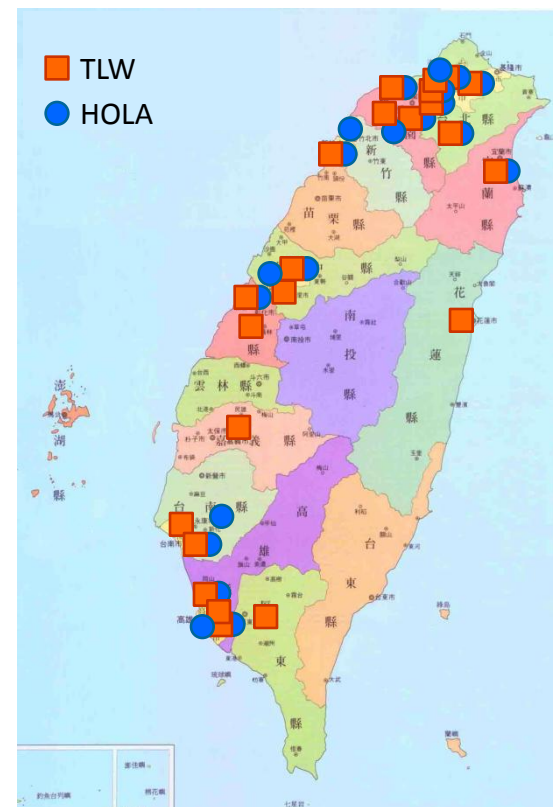
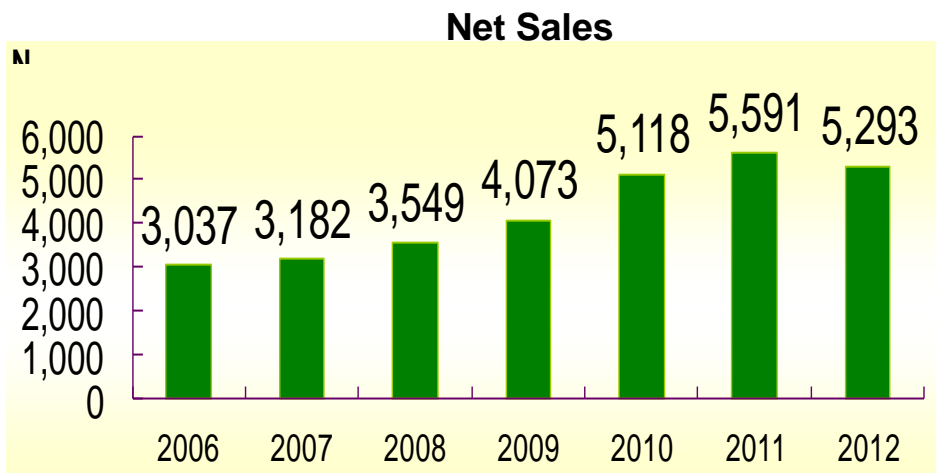
Store Locations





- 台灣居家裝飾零售通路領導品牌，目前共有22家據點
- 2012年底於嘉義展店1家,2013年1月於三峽展店一家
- 2012年營業額為新台幣52.9億元，較去年同期衰退5.3%

Store Locations



(m ²)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Selling space	36,919	40,073	43,541	43,541	50,349	50,700	51,799
Store #	11	12	13	13	18	20	21

Décor House business update



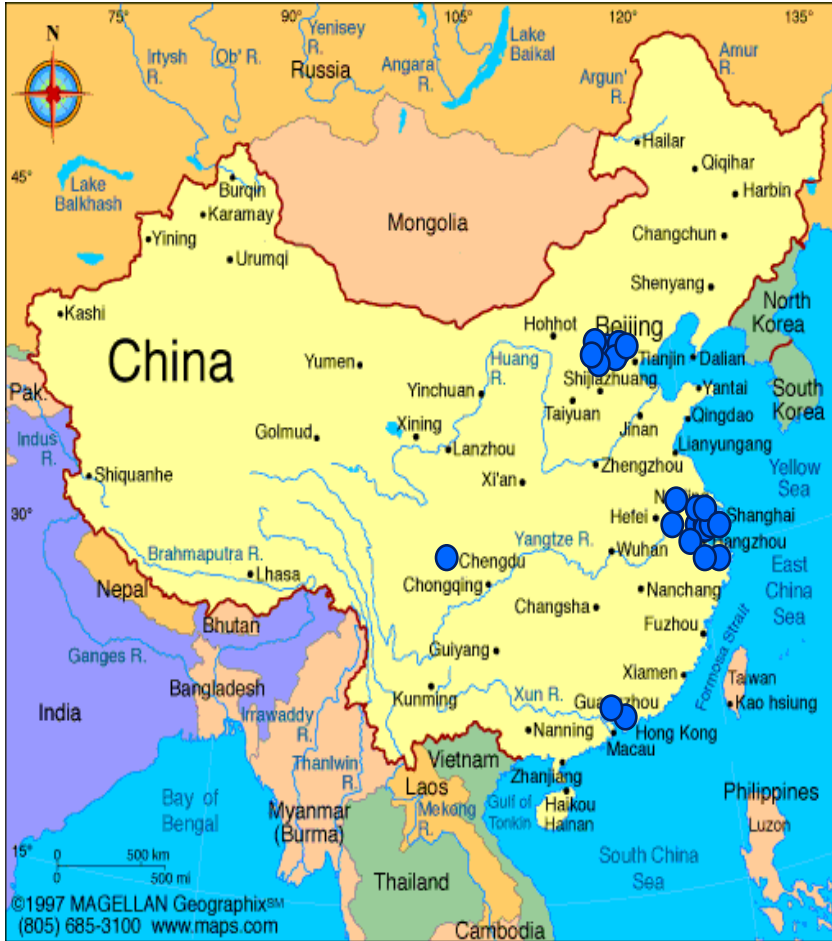
特力家居 DÉCOR HOUSE

- 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), 每年租金收入約為新台幣1億元
- 主要包含特力集團零售通路- 特力屋, 和樂, Hola Casa, 僑蒂絲及其他傢俱, 餐飲, 與暢貨中心

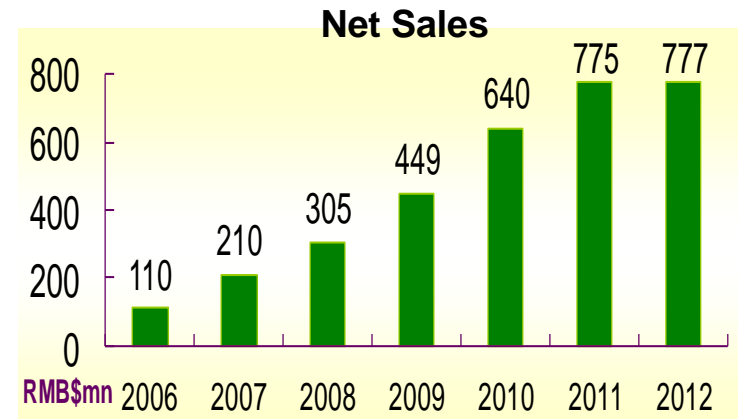




HOLA China (Private – 100% held by Test-Rite)



- 2012年第四季營業額達人民幣2.2億元，較去年同期微幅成長0.1%
- 2012年營業額達人民幣7.8億元，較去年同期約成長0.3%
- 2012年展店5家(8月:南京/11月:溫州/12月:重慶,成都及天津)各展店一家，另於2012年3月及10月關閉2家店，並於2013年1月於石家莊展店1家,共計有32家店



(m ²)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Selling space	25,593	32,595	46,442	51,506	59,481	60,116	66,414
Store #	7	9	14	18	27	28	31

Hola China business update



- 2012年第四季營業額達人民幣2.2億元，較去年同期微幅成長0.1%
- 2012年營業額達人民幣7.8億元，較去年同期約成長0.3%
- 2012年第四季及2012全年度，和樂中國分別有19家/20家店達成店端獲利
- 2012年第四季及2012全年度，和樂中國開店一年以上之同店營業額年成長率分別為-1.6%及+1.0%
- 和樂中國2012年關閉北京及深圳共計二家店，另於南京,溫州,成都,重慶及天津各展店1家,累計總店數達31家，並於2013年1月在石家庄展店1家,預計第2季再展店1家
- 2012年第三季和樂中國淨損較去年同期減少19.4%，2012年第一到第三季淨損較去年同期減少21.9%



HOME

RECENT FINANCIAL RESULTS 財務資訊



Test Rite Group 特力集團

2012年第四季及2012年營收



Test Rite International Co., Ltd. (2908)

(NT\$ '000)	4Q12	4Q11	YoY% chg	FY2012	FY2011	YoY% chg
貿易^	2,894,539	3,057,370	-5.3%	11,902,223	13,272,554	-10.3%
零售 - 特力屋	3,925,709	4,171,536	-5.9%	15,643,139	15,976,872	-2.1%
零售 - 和樂中國 (人民幣/仟元)	217,859	217,645	0.1%	776,946	774,673	0.3%
特力零售集團*	5,139,181	5,315,894	-3.3%	19,908,212	19,982,582	-0.4%
東隆五金#				2,034,946	2,056,721	-1.1%

^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)

#特力(股)於2012年8月15日出售旗下持有68.27%股權之東隆五金，故第三季營收計算至2012年8月15日止

Test Rite 3Q12 Financial Results



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

P&L for 3Q12 & 3Q11 (parent only)

(NT\$m)	3Q12	3Q11	YoY % chg
Turnover	3,281	3,302	-0.6%
Gross profit	681	636	7.0%
Operating profit	123	117	5.2%
Non-operating income/loss	60	54	10.7%
Pre-tax profit	182	171	7.0%
Net profit	163	155	5.2%
Basic EPS(Aft-tax)	0.33	0.30	10.0%
Diluted EPS(NT\$)	0.33	0.30	10.0%
Fully diluted EPS (NT\$)	0.31	0.29	7.0%
Net profit ex one time charge and FOREX*	141	92	53.7%
Fully-diluted EPS(Aft-tax)ex FOREX and one time charge(NT\$)	0.27	0.17	56.3%
Gross margin	20.7%	19.3%	
Operating margin	3.7%	3.5%	
Pre tax margin	5.6%	5.2%	
Net profit margin	5.0%	4.7%	

Breakdown of Non-operating income (loss)

(NT\$m)	3Q12	3Q11	YoY % chg
Trading Subsidiaries	3	(24)	n.a.
Retail Subsidiaries			
- TLW	91	112	-18.4%
- Hola China	(70)	(87)	-19.4%
- Life 1 Plaza	4	(4)	n.a.
Subtotal: Retail Subsidiaries	25	21	20.6%
Tong Lung Metal	13	36	-65.6%
Other LT Investments	14	14	5.1%
FX Gain/(Loss)	10	27	-63.0%
Interest net amount	(19)	(23)	-16.6%
Others	14	3	460.0%
Subtotal of Non- Operating income / loss	60	54	10.7%

*FOREX in 3Q12 is NT\$10mn. and NT\$27mn. in 3Q11.
TLM's net profit in 3Q12 is NT\$13mn and NT\$36mn in 3Q11.

Test Rite 3Q12 Financial Results



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

B/S (Parent only) 3Q12 and 3Q11

(NT\$ mn)	3Q12	3Q11	YoY % chg
Cash & Equivalents	367	304	20.8%
Current Assets	5,522	5,649	-2.3%
Net PP&E	575	594	-3.3%
L/T Investments	7,499	9,427	-20.5%
Total Assets	14,313	16,382	-12.6%
S/T Debts	100	0	#DIV/0!
Current Liability	2,272	1,827	24.3%
L/T Debts	4,196	6,040	-30.5%
Total Liabilities	7,724	9,553	-19.1%
Shareholders Equities	6,589	6,829	-3.5%
Current Ratio (%)	243.1%	309.2%	
Net Debt/Equity (%)	59.6%	83.5%	
Total Liab/Assets (%)	54.0%	58.3%	

C/F (Parent only) of 3Q12 and 3Q11

(NT\$ mn)	3Q12	3Q11	YoY % chg
Operating CF	466	274	70.0%
Investment CF	1,774	(19)	n.a
Financing CF	(2,055)	(444)	362.3%
Net Cash Flow	185	(190)	n.a
Cash at beg. quarter	183	494	-63.0%
Cash at end quarter	367	304	20.8%

Test Rite 1-3Q12 Financial Results



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

P&L for 1-3Q12 and 1-3Q11 (parent only)

(NT\$m)	1-3Q12	1-3Q11	YoY % chg
Turnover	9,008	10,215	-11.8%
Gross profit	1,830	1,928	-5.1%
Operating profit	298	279	7.0%
Non-operating income/loss	309	284	8.7%
Pre-tax profit	607	562	7.8%
Net profit	545	509	7.0%
EPS(Aft-tax)	1.10	0.98	12.2%
Diluted EPS(NT\$)	1.09	0.97	12.4%
Fully diluted EPS (NT\$)	1.04	0.96	8.9%
Net profit ex one time charge and FOREX and TLM's net profit	403	399	1.1%
Fully-diluted EPS(Aft-tax)ex FOREX and one time charge and TLM's net profit	0.77	0.75	2.9%
Gross margin	20.3%	18.9%	
Operating margin	3.3%	2.7%	
Pre tax margin	6.7%	5.5%	
Net profit margin	6.1%	5.0%	

Breakdown of Non-operating income (loss)

(NT\$m)	1-3Q12	1-3Q11	YoY % chg
Trading Subsidiaries	(78)	(58)	36.3%
Retail Subsidiaries			
- TLW	376	375	0.2%
- Hola China	(158)	(202)	-21.9%
- Life 1 Plaza	12	(5)	n.a.
Subtotal: Retail Subsidiaries	230	168	37.3%
Tong Lung Metal	92	72	27.5%
Other LT Investments	45	66	-32.0%
FX Gain/(Loss)	33	93	-64.5%
Interest net amount	(66)	(61)	8.6%
Others	52	3	1840.7%
Subtotal of Non-Operating income / loss	309	284	8.7%

- One-time expense related to disposal Jiashan Warehouse gain in 1-3Q12 is NT\$20mn, and one-time expense for closing one store in HOLA CN is NT\$3.2 mn in 1-3Q12; treasury share expenses totaled NT\$54mn in 1-3Q11.
- FOREX in 1-3Q12 is NT\$33mn and NT\$93mn in 1-3Q11.
- TLM's net profit in 1-3Q12 is NT\$92mn and NT\$72mn in 1-3Q11.

Test Rite 1-3Q12 Financial Results



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

P&L for 1-3Q12 and 1-3Q11(Consolidated)

(NT\$m)	1-3Q12	1-3Q11	YoY % chg
Turnover	27,440	26,922	1.9%
Gross profit	7,953	8,154	-2.5%
Operating profit	784	735	6.7%
Non-op income/loss	2	1	193.5%
Pre-tax profit	786	736	6.8%
Net profit	644	599	7.5%
Less: minority shareholders	99	90	10.0%
Net profit for Test Rite	545	509	7.0%
EPS (NT\$)	1.10	0.98	12.2%
Gross margin	29.0%	30.3%	
Operating margin	2.9%	2.7%	
Pre tax margin	2.9%	2.7%	
Net profit margin	2.3%	2.2%	

Test Rite 3Q12 Financial Results



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

Consolidated B/S for 3Q12 & 3Q11

(NT\$ mn)	3Q12	3Q11	YoY % chg
Cash & Equivalents	1,607	1,739	-7.6%
Current Assets	10,984	12,587	-12.7%
Net PP&E	6,073	7,863	-22.8%
L/T Investments	150	193	-22.3%
Total Assets	22,816	27,334	-16.5%
S/T Debts	2,227	4,571	-51.3%
Current Liability	9,102	10,696	-14.9%
L/T Debts	5,798	7,681	-24.5%
Total Liabilities	16,171	20,113	-19.6%
Shareholders Equities	6,645	7,221	-8.0%
Current Ratio (%)	120.7%	117.7%	
Net Debt/Equity (%)	92.1%	126.4%	
Total Liab/Assets (%)	70.9%	73.6%	

C/F (Consolidated only) of 3Q12 and 3Q11

(NT\$ mn)	3Q12	3Q11	YoY % chg
Operating CF	411	50	725.9%
Investment CF	1,499	(885)	n.a
Financing CF	(1,543)	762	n.a
Net Cash Flow	338	(62)	n.a
Cash at beg. quarter	1,269	1,801	-29.6%
Cash at end quarter	1,607	1,739	-7.6%



家的大小事
一輩子都是特力的事!

Thank you!



Test Rite Group 特力集團