



家的大小事  
一輩子都是特力的事!



# Test Rite Group 特力集團

1Q13 中文版

Updated on May 24<sup>th</sup>, 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..... 17
- Test Rite Recent Financial Results財務資訊..... 26

# Company Introduction

TR share price \$22.45  
Date: May 21<sup>st</sup>, 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。

## 1Q13 Consolidated Earnings and April Sales Performance

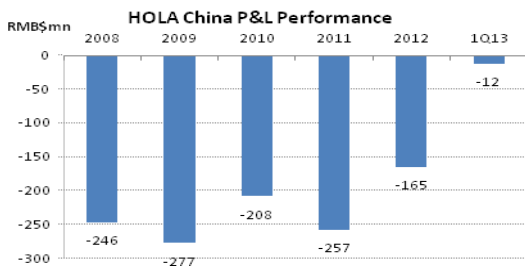
2013年第一季以國際會計準則為基礎表達的合併營收為新台幣88.7億元，較去年同期衰退5.0%，稅後淨利達新台幣2.5億元，較去年同期成長13.4%，EPS為新台幣0.50元，較去年同期成長16.3%。扣除東隆五金及一次性費用後營收為新台幣88.7億元，較去年同期成長約3.4%，稅後淨利為新台幣2.3億元及每股盈餘為新台幣0.43元，均較去年同期成長約24.9%。特力(股)公司已連續11季盈餘正成長。

✓ 2013年4月份合併營收達新台幣27.3億元，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2.0%。一至四月份合併營收為新台幣116.0億元，較去年同期衰退5.3%，扣除東隆五金影響，則較去年同期成長3.0%。

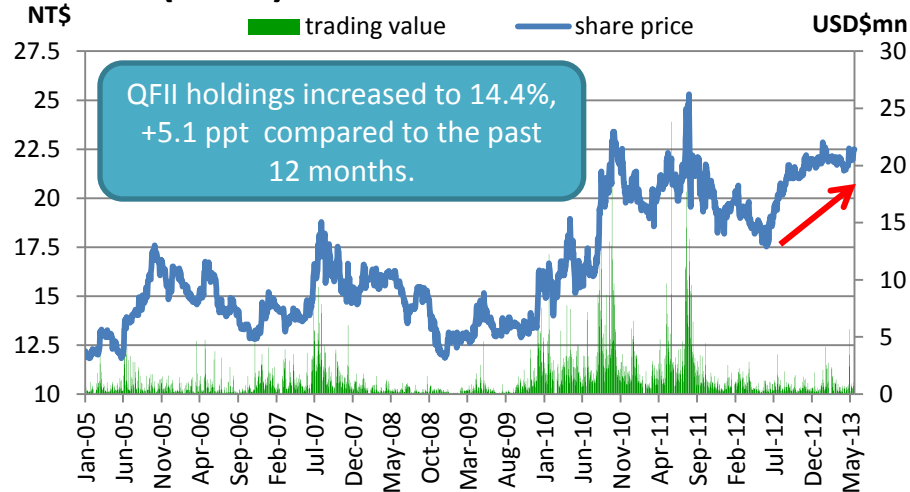
✓ 2013年第一季合併負債比率降至**64.0%**，超出預期目標65%。

□ 2013年第一季合併營收較去年同期成長7.4%，達人民幣2.2億元，主要受惠於持續展店所致。

□ 2013年第一季虧損為新臺幣1仟2百萬元，較去年同期虧損減少66.2%，2012年虧損為新台幣2.6億元，較去年同期虧損減少35.9%，主係受毛利率提升及營業費用下降所致。



## TR(2908) Share Price Performance



# 集團組織架構\*



## 零售事業\*

(2013 年第一季營收達: NT\$ 5.5 bn / 2012年營收達 NT\$ 19.8 bn)

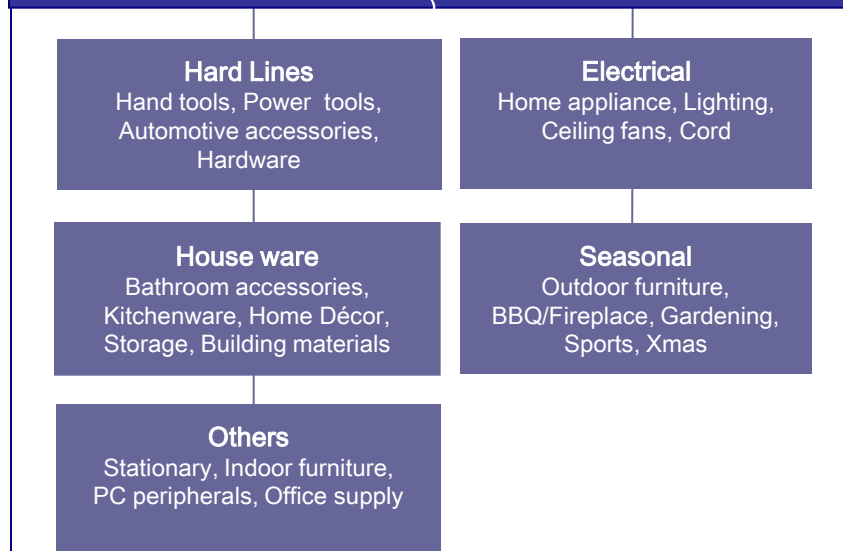


## 涵蓋市場

Taiwan — China

## 貿易事業

(2013年第一季總出貨金額達: NTD\$ 4.0 bn/ 2012年為 NTD\$ 4.0 bn)



## 涵蓋市場

America — Europe — Aust & NZ — Asia

## 其他轉投資事業



\* Store numbers updated on May 24<sup>th</sup>, 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 recognitions 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
- 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
- 2011 特力家居桃園南崁店於9月開幕  
榮獲沃爾瑪“最佳供應商”獎
- 2012 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



<b>Vision 願景:</b>	<b>Form a global integrated enterprise in home-related products &amp; services</b> 構築一個專注居家產業的全球整合型企業
<b>Goals 終極目標:</b>	<b>Sustainable business growth 業務持續成長</b> <b>Corporate governance 公司治理</b>
<b>Strategy 策略:</b>	<b>Growth through Innovation &amp; Integration</b> 透過創新與整合保持成長
<b>Objectives 目標:</b>	<b>Sustainable group revenue growth for 5 years</b> 集團營收五年持續正成長 <b>Integrate operation</b> 集團整合
<b>Culture 文化:</b>	<b>High Performance 高績效</b> <b>Customer focus 顧客導向</b> <b>Sales oriented 銷售導向</b>

# 1Q13/2012 Highlights



- 2013年第1季以IFRS表示之稅後淨利為新台幣2.5億元, EPS \$0.50元; 2012年以IFRS表示之稅後淨利為新台幣5.0億元, EPS \$1.02元
- 取得利臺國際(股)公司100%股權
- 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, 價金約美金1仟4百萬元
- 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) 於2013年第一季降至64.0%, 超出預期合併負債比率目標65%

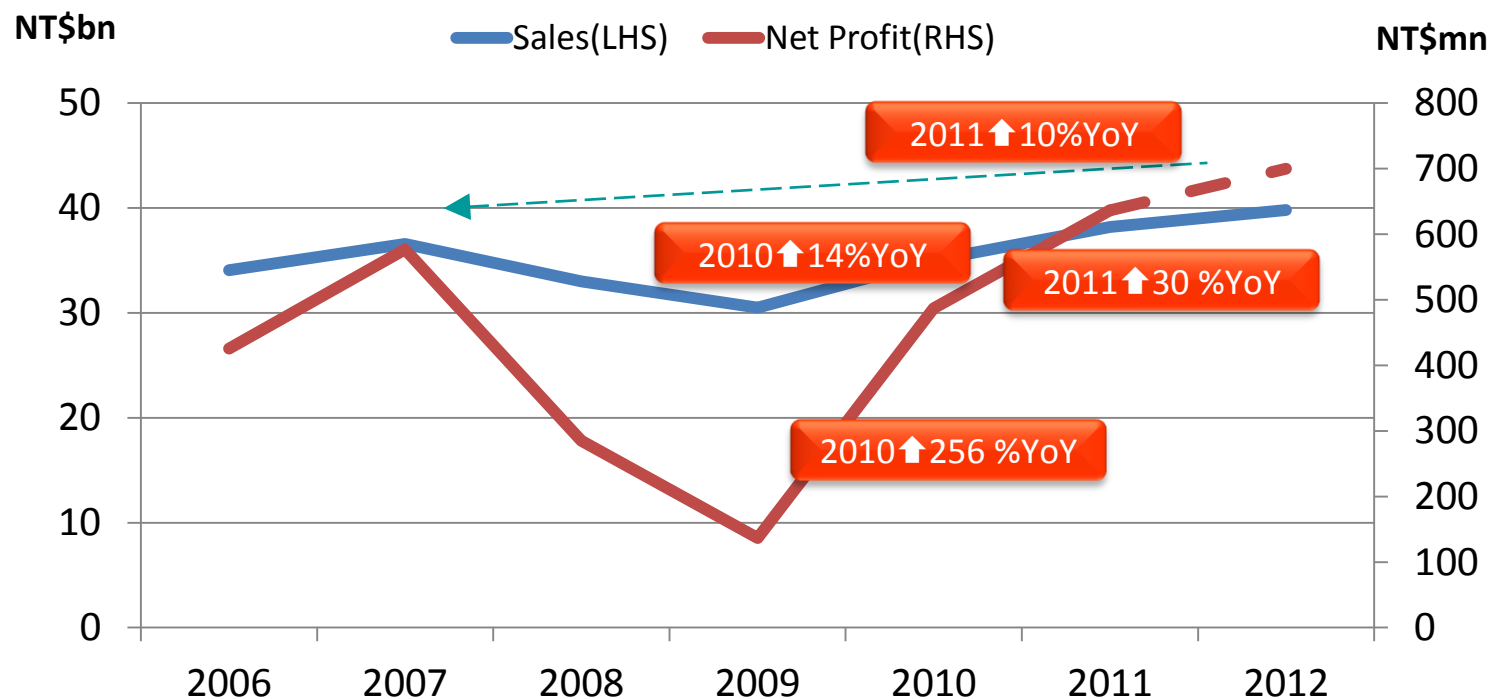


# 2012 Highlights



- 2011年及2012年合併營收超出2007年金融風暴前之高點
- 2011年集團稅後淨利較去年同期大幅增加30%

## TR Group Sales & Profit



# 2013 特力集團展望



- 貿易

- 增加採購代理客戶合約(自2012年第四季已新增加4筆合約)
- 利臺國際(股)公司整併
- 傳統貿易新專案計畫與採購代理業務增長
- 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-特力屋宅修便利購及HOLA Petite
  - 和樂中國預計每年新增3-5家店 ; 特力屋宅修便利購及HOLA Petite預計於2013年各新增5-10家店及6-10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; HOLA Petite +6-10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



**TRADING SECTOR 貿易事業**  **TEST RITE**

Test Rite Group 特力集團

# 集團全球營業據點



- 在全球**15**個國家中，擁有**19**個辦公室；於臺灣、中國大陸及美國三地設有倉庫
- 美國倉庫為傳統貿易客戶提供倉儲物流配送系統及物流管理服務





# 貿易事業成長動能



## ◆貿易事業前10大客戶

### 傳統貿易



### 採購代理業務



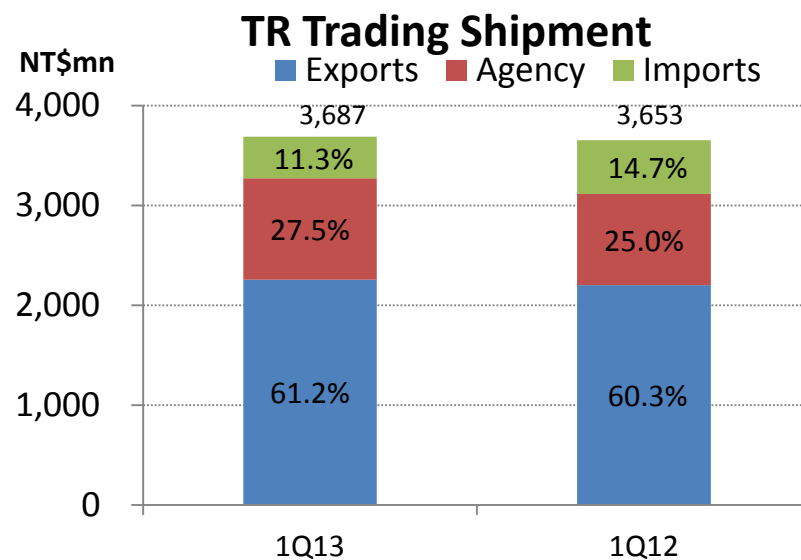
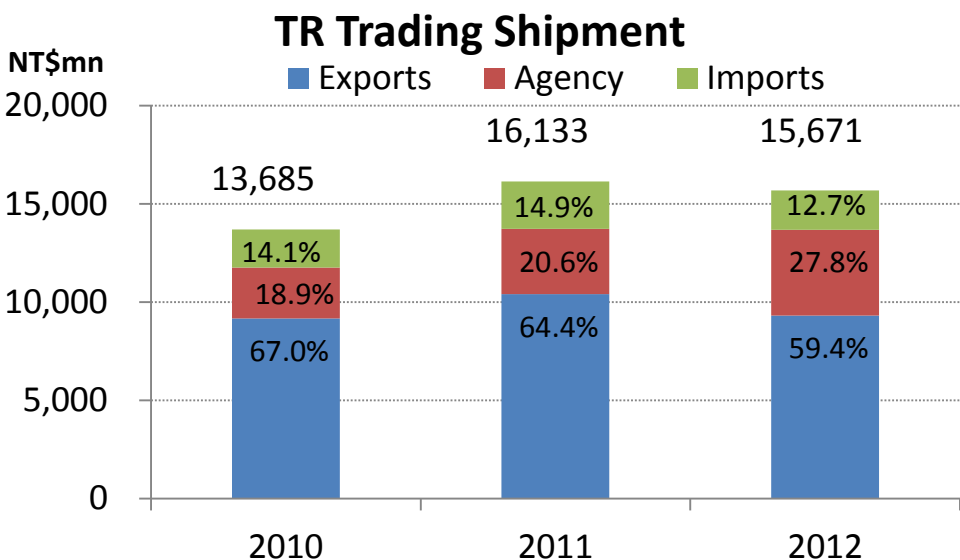
### 成長動能

- 美國消費需求復甦
- 採購代理業務 (Michaels, AutoZone, Tractor Supply, AAFES , Spotlight , OSH, Arteriors, Express Gift and Pep Boys)
- 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, Joyoung and OXO

# 貿易事業概況 – 1Q13



- 貿易事業2013年第1季以IFRS表達之營業額為新台幣29.9億元，較去年同期衰退3.2%。總出貨金額較去年同期微幅下降0.5%，累計達新台幣39.6億元，衰退主係受裝運組合變化所致。
- 2013年第一季傳統貿易出貨金額達29.5億元，較去年同期衰退約3.5%；而採購代理業務出貨金額達10.2億元，較去年同期成長9.2%；外銷業務佔出貨金額61.2%，採購代理業務及內銷業務分別佔出貨金額27.5%%及11.3%。採購代理業務呈現高度成長中。



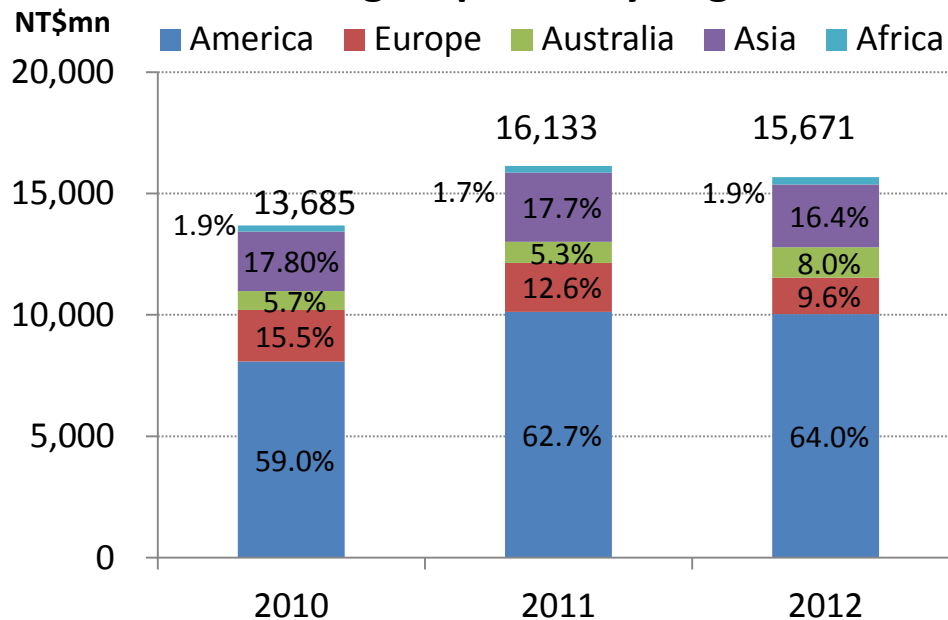
# 貿易事業概況 – 1Q13



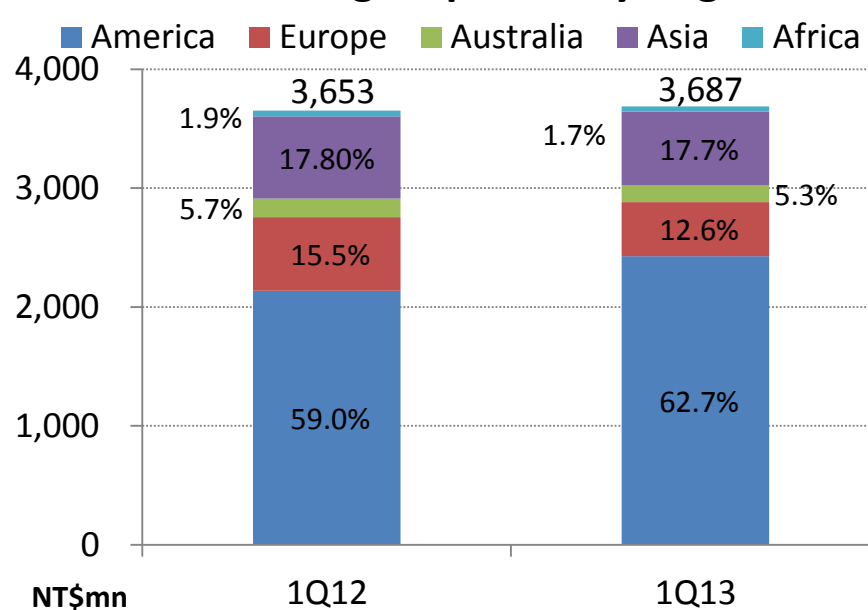
- 出貨金額-以區域劃分

- 美國約占 整體出貨的55-65%，歐洲約占10-15%，亞洲區域占 15-20%.
- 美國出貨金額於2013年第一季出現大幅成長.
- 歐洲市場依然險峻.

TR Trading Shipment by Region



TR Trading Shipment by Region

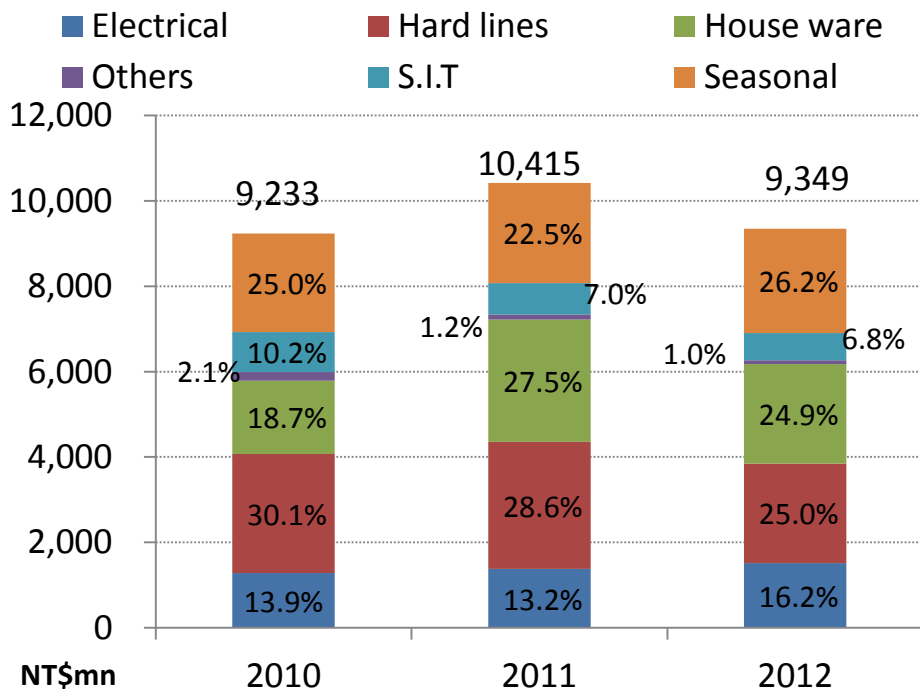


# 貿易事業概況 – 1Q13

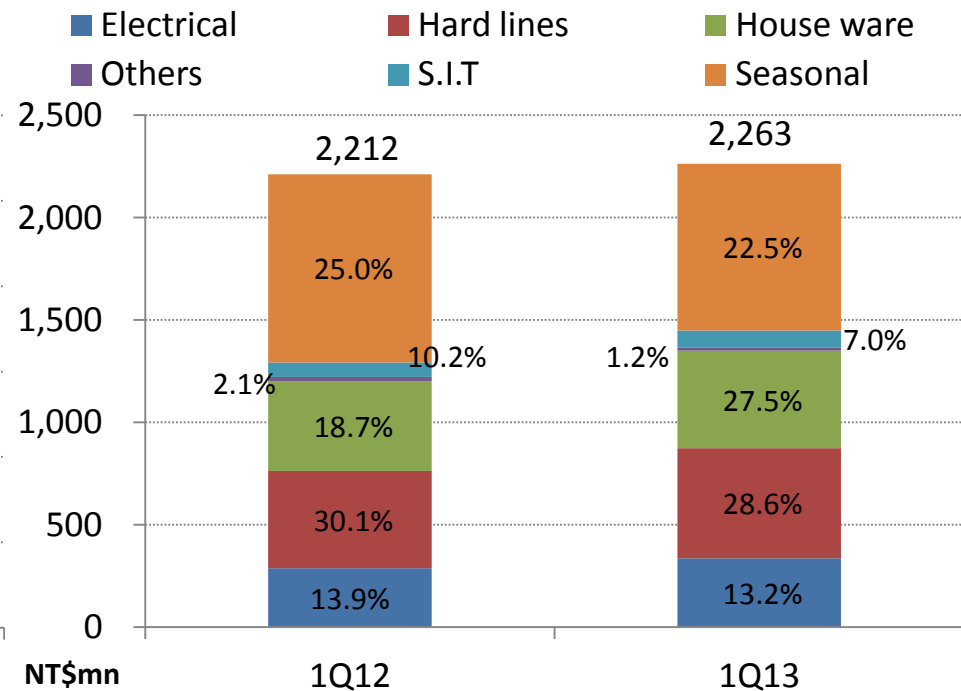


- 出貨金額-以產品類區分
  - 五金工具,室內裝修及季節性商品為大宗,約各佔總出貨的25%.

## TR Trading Shipment by Categories



## TR Trading Shipment by Categories





# RETAIL SECTOR 零售事業

## Test Rite Group 特力集團



# Brand value proposition of Retail BUs

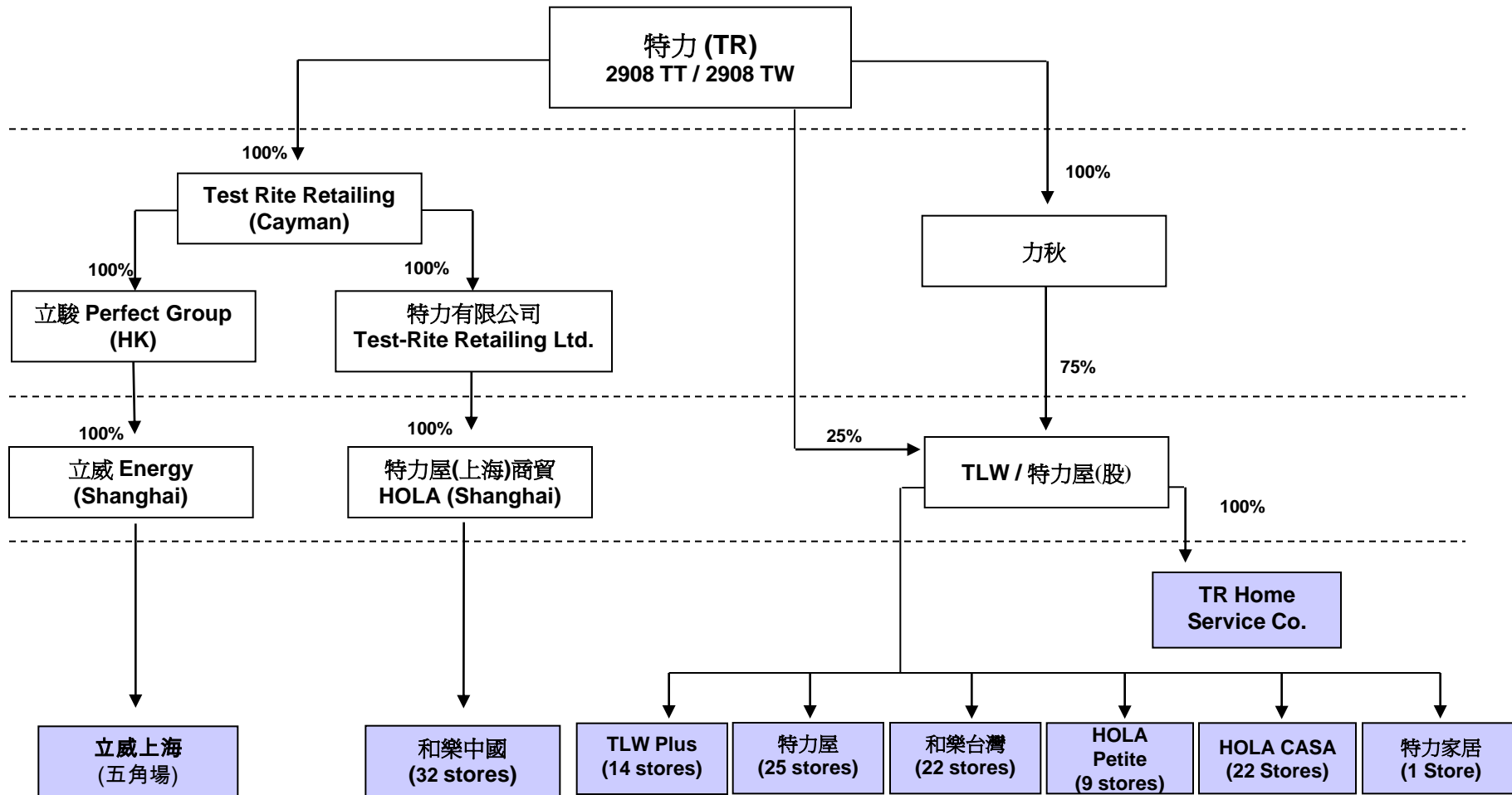


*Affordable Indulgence*

**S**imple To choose  
**E**asy To buy  
**E**xciting Experience



# Holding structure of TR Retail Group



Store # are as of May 24<sup>th</sup>, 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)
    - 於2013年為更貼近消費者的需求，將僑蒂絲轉型成HOLA小型店HOLA Petite，預計於2013年完成20家店目標
  - 和樂中國
    - 2013年1月於石家庄展店1家，2Q13預計展店1家，全年預計展店3-5家

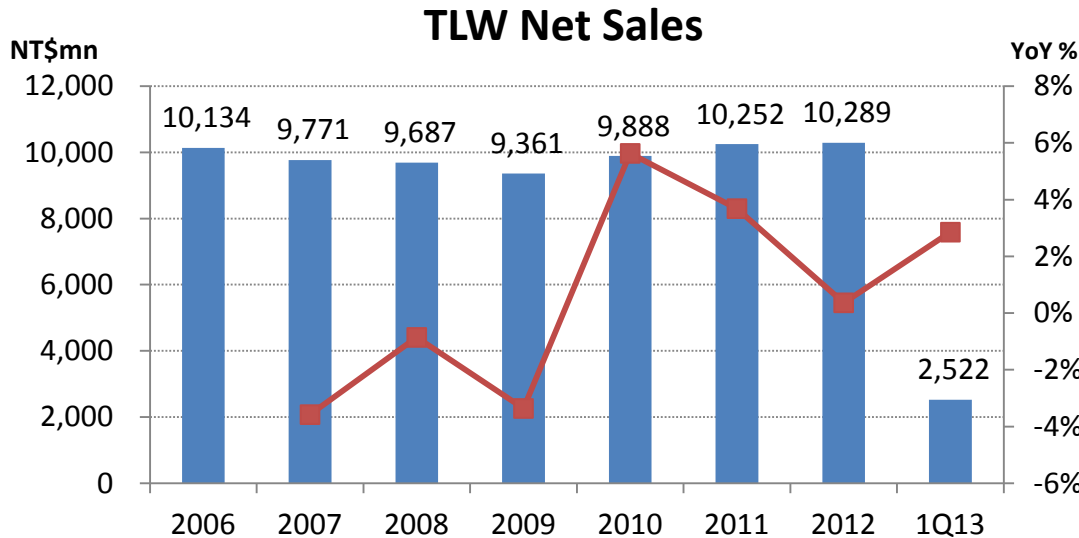
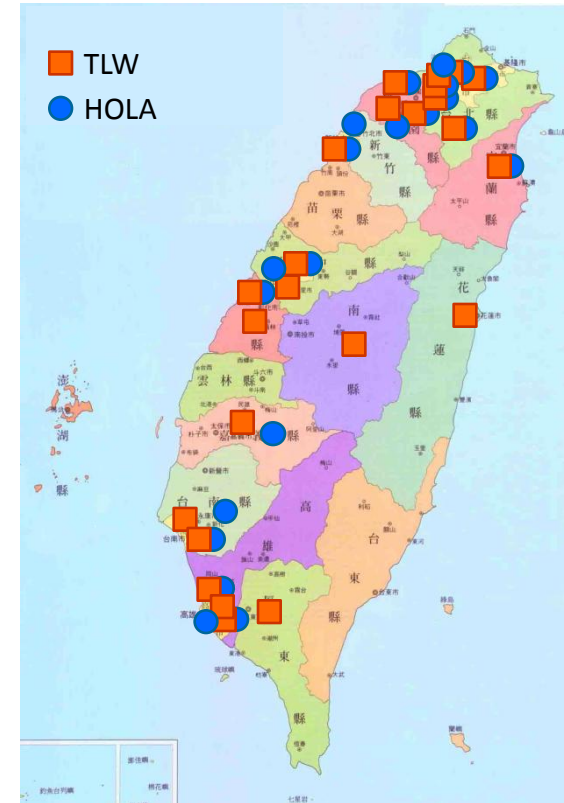
## Trading/Retail Synergy

- 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5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
- 2013年第一季營業額較去年同期成長2.9%，達25.2億元

## Store Locations



(m²)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	1Q13
Selling space	91,756	93,938	93,938	93,938	89,727	87,966	88,711	90,473
Store #	21	22	22	22	23	23	24	25

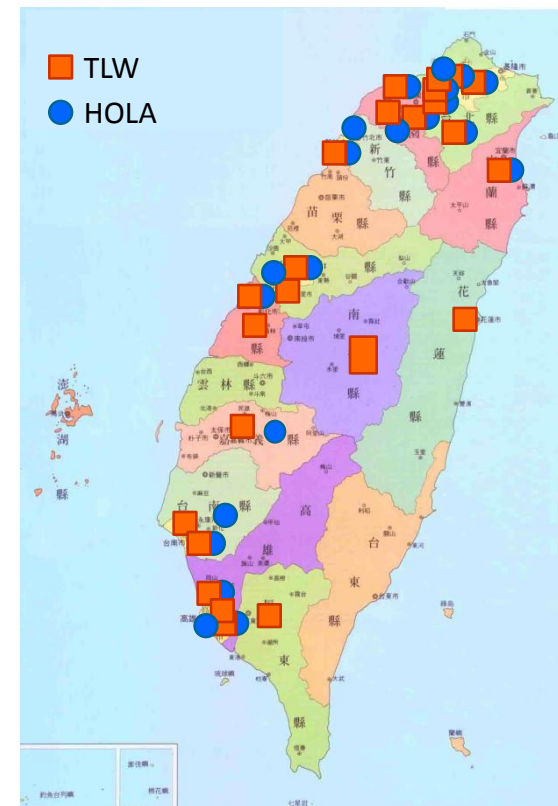


•台灣居家裝飾零售通路領導品牌，目前共有22家據點，另於2013年將僑蒂絲轉型成和樂小型店HOLA Petite, 目前共計9家店

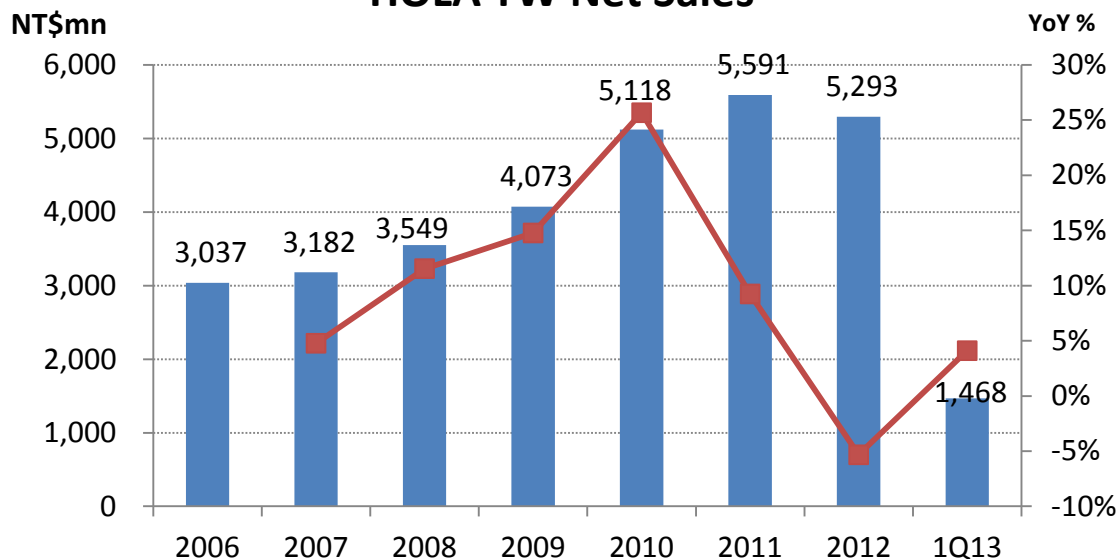
•和樂2012年底於嘉義展店1家,2013年1月於三峽展店一家

•2013年第一季營業額為新台幣14.7億元，較去年同期成長4.1%

## Store Locations



### HOLA TW Net Sales\*



(m²)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	1Q13
Selling space*	45,157	48,311	51,779	51,779	58,587	58,938	60,004	62,146
Store #	11	12	13	13	18	20	21	22

\*營收及銷售面積包含和樂臺灣及HOLA CASA



# 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 m<sup>2</sup>), 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, HOLA Petite及其他傢俱, 餐飲, 與暢貨中心



綠的傢俱

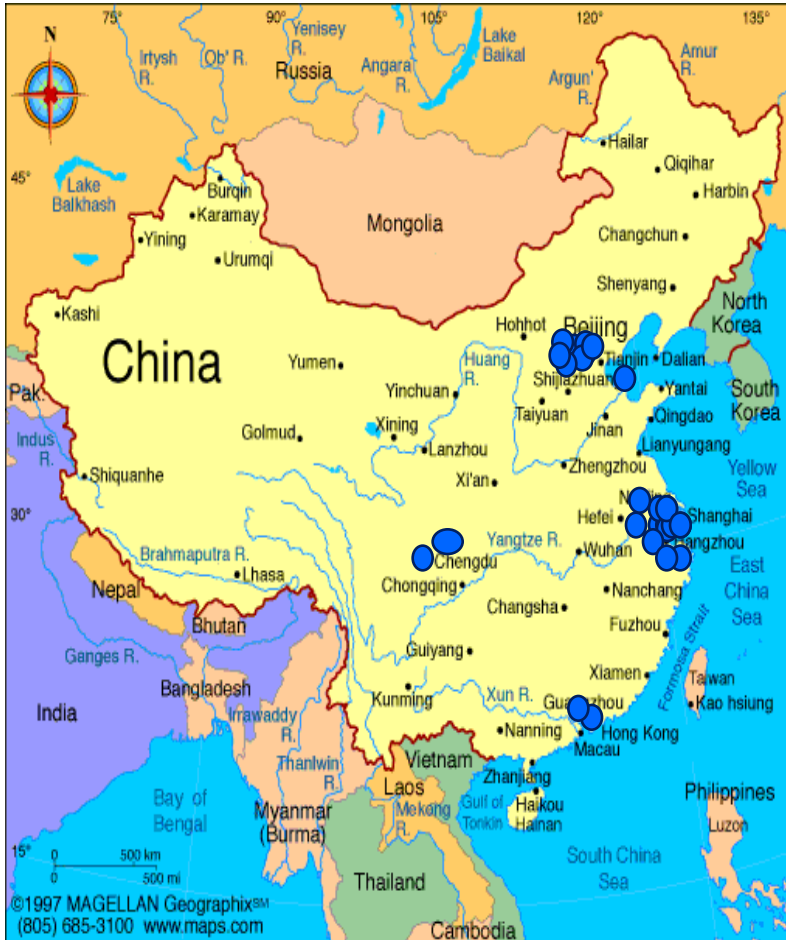


NATUZZI

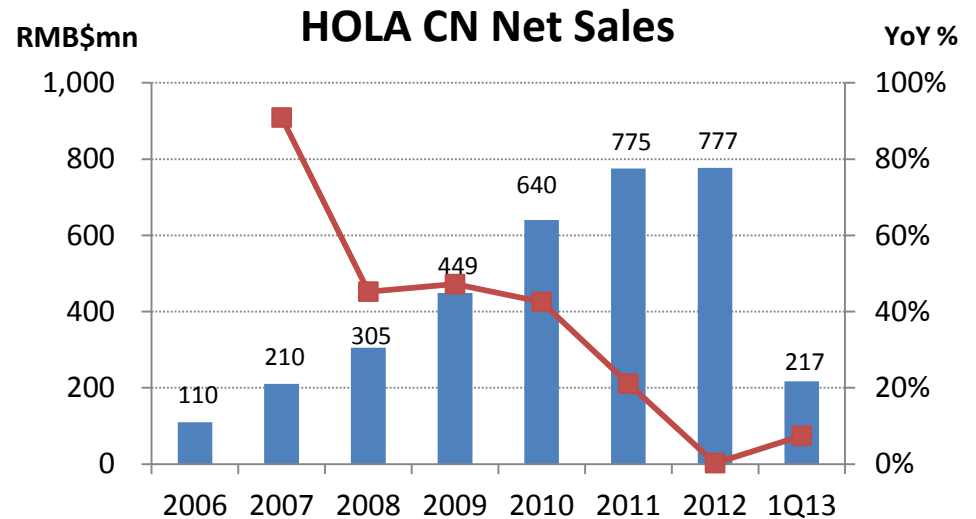




## HOLA China (Private – 100% held by Test-Rite)



- 2013年第一季營業額達人民幣2.2億元，較去年同期成長7.4%
- 2013年預計展店3-5家，1月於石家庄展店1家,共計有32家店



(m <sup>2</sup> )	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	1Q13
Selling space	25,593	32,595	46,442	51,506	59,481	60,116	63,686	65,764
Store #	7	9	14	18	27	28	31	32

# Hola China business update



- 2013年第一季營業額達人民幣2.2億元，較去年同期成長7.4%;2012年全年度營業額達人民幣7.8億元，較去年同期約成長0.3%
- 2013年第一季和樂中國淨損降為新台幣1仟2百萬元，較去年同期虧損減少66.2%
- 2013年第一季及2012全年度，和樂中國均有20家店達成店端獲利
- 2013年第一季及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-1.1%及+1.0%
- 和樂中國2013年1月在石家庄展店1家,預計第2季再展店1家，預計全年展店3-5家，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32家



HOME

**RECENT FINANCIAL RESULTS 財務資訊**



Test Rite Group 特力集團

# 2013年第一季合併營收



## Test Rite Int'l Co., Ltd. (2908) Consolidated sales breakdown ( IFRS Based)

(NT\$ '000)	1Q13	1Q12	YoY% chg
特力貿易合併營收	2,993,378	3,093,563	-3.2%
台灣零售事業營收	4,490,623	4,170,736	7.7%
和樂中國營收	1,029,213	944,569	9.0%
零售事業總營收	5,519,836	5,115,306	7.9%
其他營收	355,689	1,122,388	-68.3%
<b>合併營收</b>	<b>8,868,902</b>	<b>9,331,257</b>	<b>-5.0%</b>
合併營收扣除東隆五金 營收#	<b>8,868,902</b>	<b>8,580,102</b>	<b>3.4%</b>

# 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 1Q13 Financial Results



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

### Consolidated P&L for 1Q13 & 1Q12 ( IFRS Based )

(NT\$m)	1Q13	1Q12	YoY%
Turnover	8,869	9,331	-5.0%
Gross profit	2,577	2,656	-3.0%
<b>Gross margin</b>	<b>29.1%</b>	<b>28.5%</b>	<b>2.1%</b>
Operating Expense	(2,302)	(2,406)	-4.3%
Operating profit	275	250	10.0%
<b>Operating margin</b>	<b>3.1%</b>	<b>2.7%</b>	<b>15.7%</b>
Non-operating income/loss	1	50	-98.0%
Pre-tax profit	276	300	-8.0%
Net profit	248	227	9.3%
Other comprehensive income	26	(24)	n.a
Total net profit	274	203	35.0%
Net profit attribute to TRIC	245	216	13.4%
Recurring Net profit attribute to TRIC	227	181	24.9%
EPS(attributed to TRIC)(NT\$)	0.50	0.43	16.3%
Recurring Fully-diluted EPS(Aft-tax)	0.47	0.36	30.6%

# Test Rite 1Q13 Financial Results



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

### B/S (Consolidated ) 1Q13 and 1Q12

(NT\$ mn)	1Q13	1Q12	YoY % chg
Cash & Equivalents	1,796.8	1,358.1	32.30%
Current Assets	10,786.8	11,482.8	-6.06%
Net PP&E	6,185.2	7,407.1	-16.50%
L/T Investments	124.0	159.4	-22.21%
Total Assets	22,294.5	26,001.2	-14.26%
S/T Debts	2,157.5	2,937.8	-26.6%
Current Liability	10,319.8	10,244.6	0.73%
L/T Debts	4,437.2	6,656.6	-33.34%
Total Liabilities	15,371.4	17,877.3	-14.02%
Shareholders Equities	6,923.1	8,124.0	-14.78%
Current Ratio (%)	104.53%	112.09%	
Net Debt/Equity (%)	64.04%	101.38%	
Total Liab/Assets (%)	68.95%	68.76%	

### C/F (Consolidated ) of 1Q13 and 1Q12

(NT\$ mn)	1Q13	1Q12	YoY % chg
Operating CF	458.2	892.0	-48.6%
Investment CF	-112.9	-435.0	-74.0%
Financing CF	-400.3	-1,160.9	-65.5%
Net Cash Flow	-84.9	-735.7	-88.5%
Cash at beg. quarter	1,881.7	2,093.8	-10.1%
Cash at end quarter	1,796.8	1,358.1	32.3%



家的大小事  
一輩子都是特力的事!

Thank you!



Test Rite Group 特力集團