



家的大小事  
一輩子都是特力的事!



# Test Rite Group 特力集團

1H12 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..... [8](#)
- Test Rite Group - Retail Sector零售事業..... [12](#)
- Test Rite Recent Financial Results財務資訊..... [21](#)

# 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>

# 集團組織架構\*



## 零售事業\*

(2012上半年營收達: NTD\$9.9 bn)

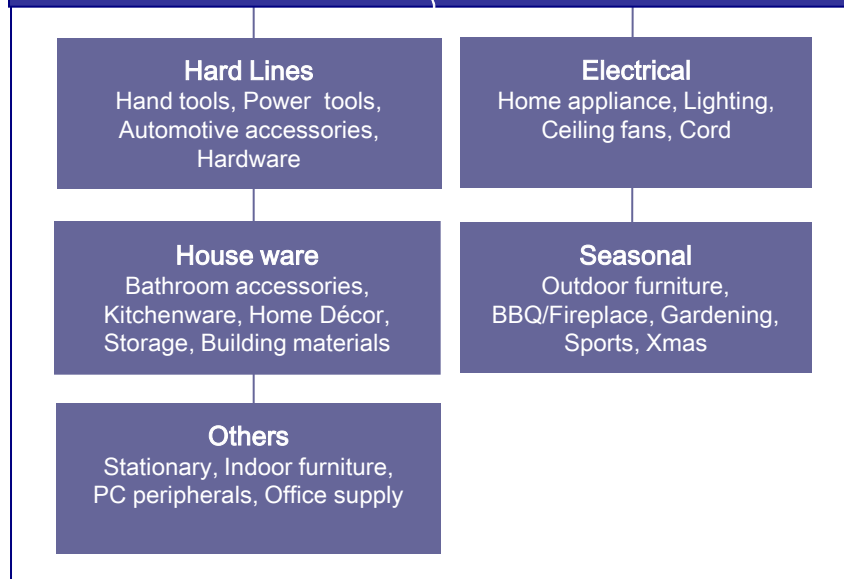


## 涵蓋市場

Taiwan — China

## 貿易事業

(2012上半年總出貨金額達: NTD\$ 7.3 bn)



## 涵蓋市場

America — Europe — Aust & NZ — Asia

## 其他轉投資事業



\* Store numbers updated as of August 2012

# 集團策略與展望



## Outlook and Opportunities 展望與機會

### • 貿易

- 傳統貿易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
- 持續擴展品牌代理銷售台灣及中國

### • 零售

#### – 展店計畫

- 特力屋 – 2012年新增2家店
- 和樂台灣 – 2012年新增1家店
- 和樂中國 – 4Q12計畫淨增加4家店; 1Q13預計增加2家店;
- 2014年目標為拓展至50-60家據點

#### – 持續展店: 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 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



# 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)

# 2012 Highlights



- 2012年第2季營業淨利為新台幣1.14億, EPS \$0.22元  
;2012上半年度淨利為新台幣3.82億, EPS \$0.77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
- 合併負債比率(淨負債/股東權益) 2012年12月目標為75%





**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 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(ex. Bissell, Stanley Black&Decker, La-Z-Boy, Umbra and 7<sup>th</sup> generation)
- 代理品牌內銷台灣only(ex: Frette and Jiou Young)

# 貿易事業概況 – 2Q12 and 1H12



- 貿易母公司 2012年第2季營業額達新台幣28.4億元，較去年同期約減少18.2%。總出貨金額也較去年減少約14.5%，累計達新台幣36.4億元。
- 2012年第2季合併營收為新台幣93億元，較去年同期約增加10.7%。
- 2012上半年累計總營收達新台幣57.3億元，較去年同期衰退約17.2%。
- 2012上半年累計合併營收達新台幣187億元，較去年同期成長約5.5%

## Trading business' revenue – 2Q12 and 1H12

Revenue (NT\$ mn)	2Q12*	2Q11	YoY % chg	1H12	1H11	YoY % chg
貿易營收	2,743	3,388	-19.0%	5,524	6,751	-18.2%
總營收	2,837	3,469	-18.2%	5,726	6,913	-17.2%

<sup>^</sup> According to Taiwan GAAP, revenue for Agency business is based on commission revenue.

# 貿易事業概況 – 2Q 2012

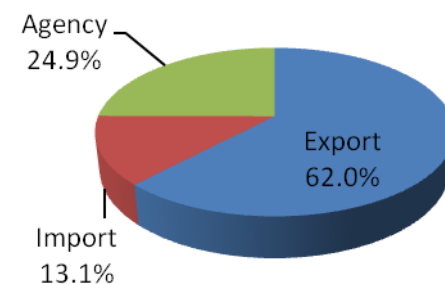


- 2012年第二季傳統貿易出貨金額達27.3億元，較去年同期衰退約19.0%；而2012上半年傳統貿易出貨金額較去年同期衰退約18.4%，達55.0億元。
- 2012年第二季採購代理業務出貨金額較去年同期成長約2.6%，2012上半年採購代理業務出貨金額較去年同期成長約27.5%
- 2012年第二季外銷業務佔出貨金額62.0%，採購代理業務及內銷業務分別佔出貨金額24.9%及13.1%

Shipments value breakdown by segment – 2Q12 and 1H12

Shipment Value (NT\$ mn)	2Q12*	2Q11	YoY % chg	1H12	1H11	YoY % chg
出貨金額- 傳統貿易	2,732	3,373	-19.0%	5,499	6,737	-18.4%
出貨金額- 採購代理業務	907	884	2.6%	1,820	1,427	27.5%
總出貨金額	3,640	4,257	-14.5%	7,319	8,164	-10.3%

2Q12 Shipment by Type





# 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



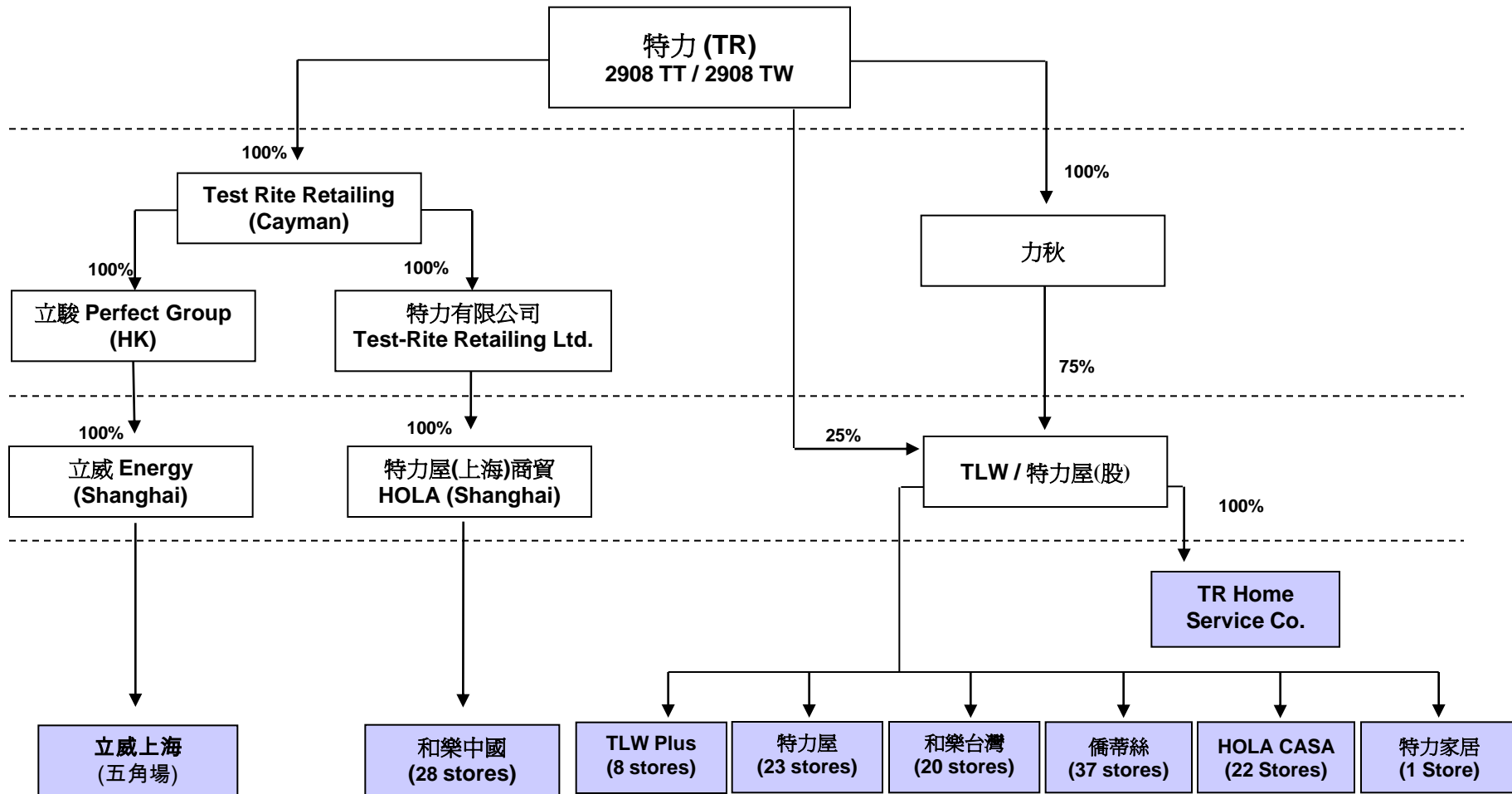
Affordable Indulgence

Value for Money

Simple to choose	Easy to buy	Exciting experience
---------------------	----------------	------------------------



# Holding structure of TR Retail Group



Store # are as of August 2012

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年預計展店2家
  - 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年累計展店2家,2012年預計展店一家
  - 和樂中國
    - 4Q12預計展店4家,1Q13預計展店2家
    - 2014年展店目標為50-60家

## Trading/Retail Synergy

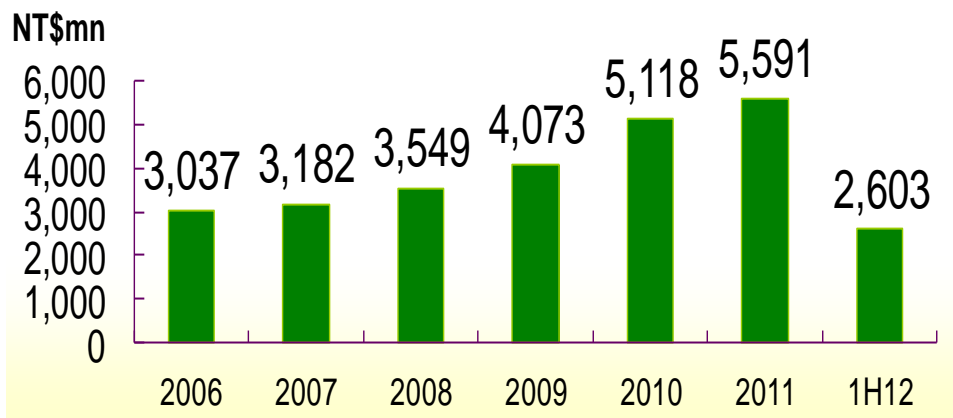
- 整合貿易及零售集團





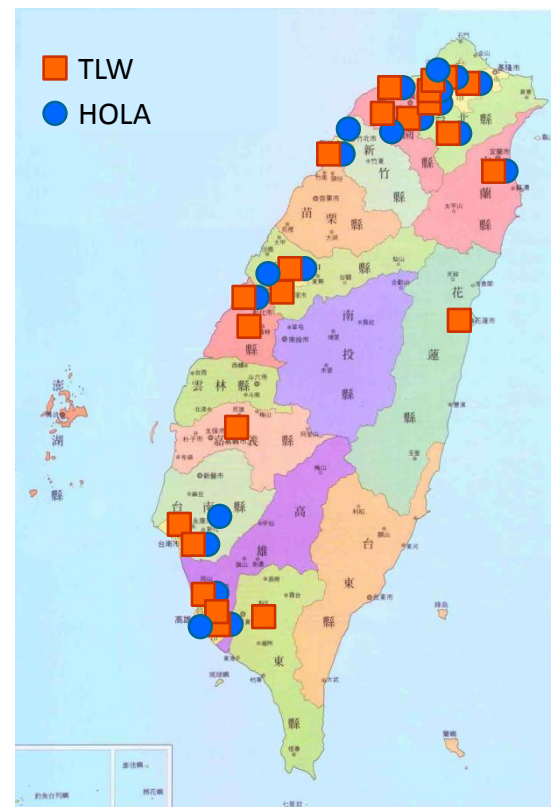
- 台灣居家裝飾零售通路領導品牌，目前共有20家據點
- 2012年預計於中南部展店1家
- 2012上半年營業額為新台幣26億元，約較去年同期衰退3.7%

Net Sales



(m <sup>2</sup> )	2006	2007	2008	2009	2010	2011	1H12
Selling space	36,919	40,073	43,541	43,541	50,349	53,995	53,995
Store #	11	12	13	13	18	20	20

## Store Locations



# 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>)
- 預計每年單店營收可達新台幣20-25億元，且租金收益預計每年貢獻新台幣1億元



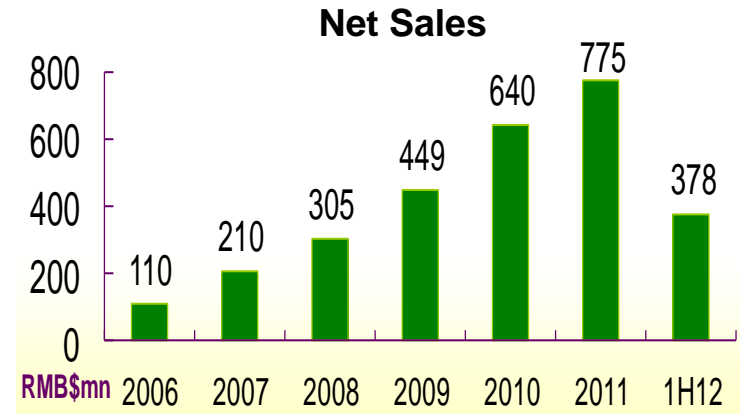




## HOLA China (Private – 100% held by Test-Rite)



- 2012年第二季營業額達人民幣1.8億元，較去年同期約成長 1.1%
- 2012上半年營業額達人民幣3.8億元，較去年同期約成長1.6%
- 2012年8月份，於南京展店一家，預計2012年展店4家



(m <sup>2</sup> )	2006	2007	2008	2009	2010	2011	1H12
Selling space	25,593	32,595	46,442	51,506	59,481	60,116	53,687
Store #	7	9	14	18	27	28	27



# Hola China business update



- 2012年第2季營業額達人民幣1.8億元，較去年同期增加1.1%
- 2012上半年營業額達人民幣3.8億元，較去年同期約成長1.6%
- 2012年第2季和樂中國淨損較去年同期減少29.6%，2012上半年淨損較去年同期減少23.8%
- 2012年第2季及上半年度，和樂中國分別有13家/14家店達成店端獲利。
- 2012上半年和樂中國關閉北京一家店，累計總店數達27家，預計於下半年展店4家，至8月份止已於南京展店一家
- 和樂中國2012上半年銷售面積較去年同期減少11.5%，有助於成本控管



HOME

**RECENT FINANCIAL RESULTS 財務資訊**



Test Rite Group 特力集團

# 2012年第二季及2012年上半年營收



## Test Rite International Co., Ltd. (2908)

(NT\$ '000)	2Q12	2Q11	YoY% chg	1H12	1H11	YoY% chg
貿易 <sup>^</sup>	2,836,864	3,469,382	-18.2%	5,726,356	6,912,946	-17.2%
零售 - 特力屋	3,760,515	3,742,045	0.5%	7,898,778	7,912,129	-0.2%
零售 - 和樂中國(人民幣/仟元)	176,241	174,141	1.2%	378,392	372,154	1.7%
特力零售集團*	4,728,403	4,635,839	2.0%	9,925,412	9,785,627	1.4%
東隆五金	845,608	833,795	1.4%	1,625,028	1,544,030	5.2%

<sup>^</sup>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 2Q12 Financial Results



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

### P&L for 2Q12 & 2Q11 (parent only)

(NT\$m)	2Q12	2Q11	YoY % chg
Turnover	2,837	3,469	-18.2%
Gross profit	584	652	-10.4%
Operating profit	97	117	-17.1%
Non-operating income/loss	37	6	567.9%
Pre-tax profit	134	123	9.6%
Net profit	114	97	18.1%
Basic EPS(Aft-tax)	0.22	0.19	15.8%
Diluted EPS(NT\$)	0.22	0.19	15.8%
Fully diluted EPS (NT\$)	0.22	0.18	23.6%
Net profit ex one time charge and FOREX*	107	92	16.0%
Fully-diluted EPS(Aft-tax)ex FOREX and one time charge(NT\$)	0.21	0.17	21.4%
Gross margin	20.6%	18.8%	
Operating margin	3.4%	3.4%	
Pre tax margin	4.7%	3.5%	
Net profit margin	4.0%	2.8%	

### Breakdown of Non-operating income (loss)

(NT\$m)	2Q12	2Q11	YoY % chg
Trading Subsidiaries	(39)	6	n.m.
Retail Subsidiaries			
- TLW	44	30	49.0%
- Hola China	(50)	(71)	-29.6%
- Life 1 Plaza	11	8	28.6%
Subtotal: Retail Subsidiaries	5	(33)	n.m.
Tong Lung Metal	57	15	291.0%
Other LT Investments	0	9	-100.0%
FX Gain/(Loss)	9	5	91.7%
Interest net amount	(22)	(20)	7.9%
Others	28	25	11.2%
Subtotal of Non- Operating income / loss	37	6	567.9%

\*One-time expense for closing one store in HOLA CN is NT\$1.6 mn in 2Q12; FOREX in 2Q12 is NT\$9mn. and NT\$5mn. in 2Q11.

# Test Rite 2Q12 Financial Results



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

### B/S (Parent only) 2Q12 and 2Q11

(NT\$ mn)	2Q12	2Q11A	%chg
Cash & Equivalents	183	494	-63.0%
Current Assets	5,336	5,972	-10.7%
Net PP&E	585	605	-3.3%
L/T Investments	9,369	9,353	0.2%
Total Assets	16,017	16,644	-3.8%
S/T Debts	100	70	42.9%
Current Liability	2,278	2,177	4.6%
L/T Debts	5,723	5,828	-1.8%
Total Liabilities	9,449	9,739	-3.0%
Shareholders Equities	6,568	6,905	-4.9%
Current Ratio (%)	234.2%	274.3%	
Net Debt/Equity (%)	85.6%	78.3%	
Total Liab/Assets (%)	59.0%	58.5%	

### C/F (Parent only) of 2Q12 and 2Q11

(NT\$ mn)	2Q12	2Q11A	%chg
Operating CF	422	(388)	-208.8%
Investment CF	(79)	(205)	-61.6%
Financing CF	(203)	914	-122.2%
Net Cash Flow	140	321	-56.3%
Cash at beg. quarter	42	173	-75.5%
Cash at end quarter	183	494	-63.0%

# Test Rite 1H12 Financial Results



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

### P&L for 1H12 and 1H11 (parent only)

(NT\$m)	1H12	1H11	YoY % chg
Turnover	5,726	6,913	-17.2%
Gross profit	1,150	1,292	-11.0%
Operating profit	175	162	8.2%
Non-operating income/loss	249	230	8%
Pre-tax profit	424	392	8.2%
Net profit	382	354	7.8%
Basic EPS(Aft-tax) (NT\$)	0.77	0.68	13.2%
Diluted EPS (NT\$)	0.76	0.68	11.8%
Fully diluted EPS (NT\$)	0.75	0.67	12.8%
Net profit ex FX & one-time charge*	342	343	-0.3%
FD EPS ex FX & one-time charge(NT\$)	0.67	0.65	4.3%
Gross margin	20.1%	18.7%	
Operating margin	3.1%	2.3%	
Pre tax margin	7.4%	5.7%	
Net profit margin	6.7%	5.1%	

### Breakdown of Non-operating income (loss)

(NT\$m)	1H12	1H11	YoY % chg
Trading Subsidiaries	(81)	(34)	140.2%
Retail Subsidiaries			
- TLW	285	263	8.2%
- Hola China	(88)	(116)	-23.8%
- Life 1 Plaza	9	(1)	-1162.5%
Subtotal: Retail Subsidiaries	205	147	n.a.
Tong Lung Metal	79	36	122.5%
Other LT Investments	31	53	-41.6%
FX Gain/(Loss)	23	66	-65.1%
Interest net amount	(47)	(38)	23.9%
Others	38	0	19100.0%
Subtotal of Non-Operating income / loss	249	230	8.2%

•One-time expense related to disposal Jiashan Warehouse gain in 1H12 is NT\$20mn, and for closing one store in HOLA CN is NT\$3.2 mn in 1H12; treasury share expenses totaled NT\$54mn in 1H11. FOREX in 1H12 is NT\$23mn. and NT\$66mn. in 1H11.



# Test Rite 1H12 Financial Results



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

### P&L for 1H12 and 1H11(Consolidated)

(NT\$m)	1H12	1H11	YoY % chg
Turnover	18,657	17,684	5.5%
Gross profit	5,412	5,397	0.3%
Operating profit	549	529	3.7%
Non-op income/loss	10	(21)	-144.9%
Pre-tax profit	558	508	9.9%
Net profit	454	409	11.1%
Less: minority shareholders	72	54	32.4%
Net profit for Test Rite	382	354	7.9%
EPS (NT\$)	0.78	0.70	11.4%
Gross margin	29.01%	30.52%	
Operating margin	2.94%	2.99%	
Pre tax margin	2.99%	2.87%	
Net profit margin	2.43%	2.31%	

# Test Rite 2Q12 Financial Results



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

### Consolidated B/S for 2Q12 & 2Q11

(NT\$ mn)	2Q12	2Q11A	%chg
Cash & Equivalents	1,269	1,801	-29.6%
Current Assets	11,283	12,170	-7.3%
Net PP&E	7,359	7,194	2.3%
L/T Investments	183	194	-5.6%
Total Assets	25,915	26,520	-2.3%
S/T Debts	3,126	3,756	-16.8%
Current Liability	10,582	10,328	2.5%
L/T Debts	6,723	7,144	-5.9%
Total Liabilities	18,876	19,245	-1.9%
Shareholders Equities	7,040	7,275	-3.2%
Current Ratio (%)	106.6%	117.8%	
Net Debt/Equity (%)	115.7%	114.6%	
Total Liab/Assets (%)	72.8%	72.6%	

### C/F (Consolidated only) of 2Q12 and 2Q11

(NT\$ mn)	2Q12	2Q11A	% chg
Operating CF	716	(20)	-3697.5%
Investment CF	(549)	(808)	-32.1%
Financing CF	(278)	1,284	-121.6%
Net Cash Flow	(90)	465	-119.2%
Cash at beg. quarter	1,358	1,336	1.6%
Cash at end quarter	1,269	1,801	-29.6%



家的大小事  
一輩子都是特力的事!

Thank you!



Test Rite Group 特力集團