



家的大小事  
一輩子都是特力的事!



Test Rite Group 特力集團

# 法律聲明



- 特力股份有限公司於本次簡報中所提供的訊息(包括所有前瞻性聲明 forward-looking statements)均有可能因新訊息、未來事件發生或其他原因而有變化，本公司並不承擔任何關於本簡報中訊息之更新或更正的責任
- 本簡報中所提出之前瞻性聲明與實際結果可能具有差異，並非明示或暗示之保證所提供的訊息具正確性、完整性或可靠性，也並非指針對公司、市場所提出的正式聲明。
- 2013年1月1日起，本公司已採用國際會計準則理事會所發行的國際會計準則(IFRS)、並經中華民國金融監督管理委員會(FSC)認證。本公司依據國際會計準則出具年度及期中合併財務報告，唯台灣所採用之國際會計準則與原先採用的一般公認會計原則之間會存在重大差異，故2013年的財務數字與先前發布的中華民國一般公認會計準則下的財務信息相比可能存在重大差異。

# 流程



- 2014年度財務資訊摘要.....3
- 集團介紹.....10
- 零售事業.....15
- 貿易事業..... 19
- 附件.....25



# 2014年度財務資訊摘要



Test Rite Group 特力集團

# 2014年度財務資訊摘要



## Consolidated P&L for 4Q14 & FY2014 (IFRS Based)

(NT\$ mn)	4Q13	4Q14	YoY%	FY2013	FY2014	YoY%
Turnover	8,752.5	8,813.3	0.7%	35,203.9	35,946.2	2.1%
Gross profit	2,766.8	2,853.5	3.1%	10,610.3	10,832.0	2.1%
Gross margin %	31.6%	32.4%		30.1%	30.1%	
Operating Expense	-2,513.5	-2,554.9	1.6%	-9,833.6	-9,850.1	0.2%
Operating profit	253.3	298.6	17.9%	776.7	981.9	26.4%
Operating margin %	2.9%	3.4%		2.2%	2.7%	
Non-operating income/loss	-29.5	-81.2	175.2%	-44.0	-98.8	124.4%
Pre-tax profit	223.8	217.5	-2.8%	732.7	883.1	20.5%
Net profit	176.0	179.4	2.0%	640.6	715.2	11.6%
Other comprehensive income	23.1	16.8	-27.1%	29.7	37.3	25.5%
Total net profit	199.1	196.3	-1.4%	670.3	752.5	12.3%
<b>Net profit attribute to TRIC</b>	<b>175.0</b>	<b>180.8</b>	<b>3.3%</b>	<b>635.1</b>	<b>705.7</b>	<b>11.1%</b>
<b>Recurring Net profit attribute to TRIC *</b>	<b>167.4</b>	<b>157.1</b>	<b>-6.1%</b>	<b>524.4</b>	<b>676.0</b>	<b>28.9%</b>
Basic EPS(attributed to TRIC)(NT\$)	0.36	0.36	0.2%	1.30	1.42	8.6%
Recurring Fully-diluted EPS(Aft-tax)*	0.32	0.31	-4.7%	1.00	1.32	30.9%

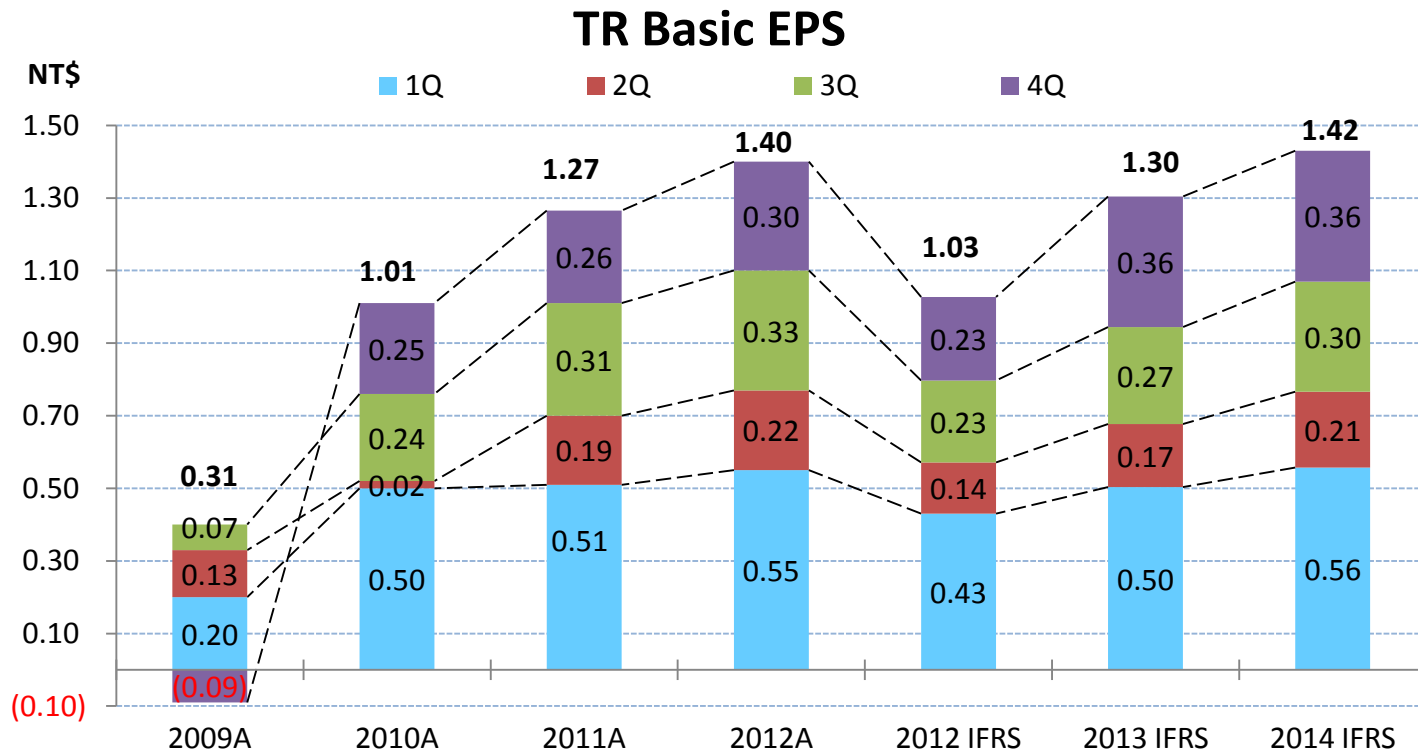
- 營收成長動能來自傳統貿易及和樂台灣
- 毛利率的提升受惠於自有品牌銷售佔比提高和採購代理業務之佣金收入
- 所得稅率增加主係2013年度因紅利點數實現，認列一億元之免稅利益
- 2014年度繼續營業部門利益總計新台幣6.76億元，較去年度增加28.9%

\* Recurring net profit exclude FOREX and one-time expense. FOREX contribution for 4Q14 and 4Q13 was NT\$ 28.0 mn and NT\$ 7.6 mn; FY2014 and FY2013 was NT\$ 35.5 mn and NT\$ 35.6 mn. M&A, cashback reward and store closing related one-time expense for 4Q14 was NT\$ 4.33 mn; FY2014 and FY2013 was NT\$ 5.74 mn and NT\$ 75.1 mn.

# 2014年度財務資訊摘要



- 相同會計基礎下，歸屬於母公司淨利及基本每股盈餘連續 18 季正成長
- 2014 年度基本每股盈餘成長 8.6% 達新台幣 1.42 元，繼續營業部門每股盈餘為新台幣 1.32 元，較去年同期成長 30.9%



# 2014年第四季/2014年度 各事業體合併損益



## Test Rite International Co., Ltd. (2908) – Consolidated (IFRS Based) Consolidated sales and net profit by BU for 4Q14 & FY2014 (IFRS Based)

Consolidated sales (NT\$ mn)	4Q13	4Q14	YoY%	FY2013	FY2014	YoY%
台灣零售事業 ▲	4,209.6	4,396.7	4.4%	16,667.9	17,211.9	3.3%
和樂中國 ^	1,077.3	1,143.6	6.2%	3,896.0	4,096.8	5.2%
特力貿易 ◎	2,792.2	2,848.2	2.0%	12,631.1	12,990.5	2.8%
其他 #	673.5	424.7	-36.9%	2,008.9	1,647.1	-18.0%
<b>集團合併營業收入</b>	<b>8,752.5</b>	<b>8,813.3</b>	<b>0.7%</b>	<b>35,203.9</b>	<b>35,946.2</b>	<b>2.1%</b>

Consolidated net profit (NT\$ mn)	4Q13	4Q14	YoY%	FY2013	FY2014	YoY%
台灣零售事業 ▲	224.3	227.1	1.3%	645.4	645.7	0.0%
和樂中國 ^	33.4	16.5	-50.6%	-45.4	-65.6	44.6%
特力貿易 ◎	1.8	30.0	1524.9%	424.9	537.6	26.5%
其他 #	-84.6	-92.8	9.8%	-389.8	-411.9	5.7%
<b>集團合併稅後淨利</b>	<b>175.0</b>	<b>180.8</b>	<b>3.3%</b>	<b>635.1</b>	<b>705.7</b>	<b>11.1%</b>
<b>集團繼續營業部門合併稅後淨利</b>	<b>167.4</b>	<b>157.1</b>	<b>-6.1%</b>	<b>524.4</b>	<b>676.0</b>	<b>28.9%</b>

◎ 特力貿易合併包含大中國地區貿易, TRPC, SO/RO 以及關係人沖銷數

▲ 台灣零售事業營收包含特力屋、特力家居、和樂台灣及特力屋室內裝修設計(股)

^ 和樂中國僅計算HOLA CN

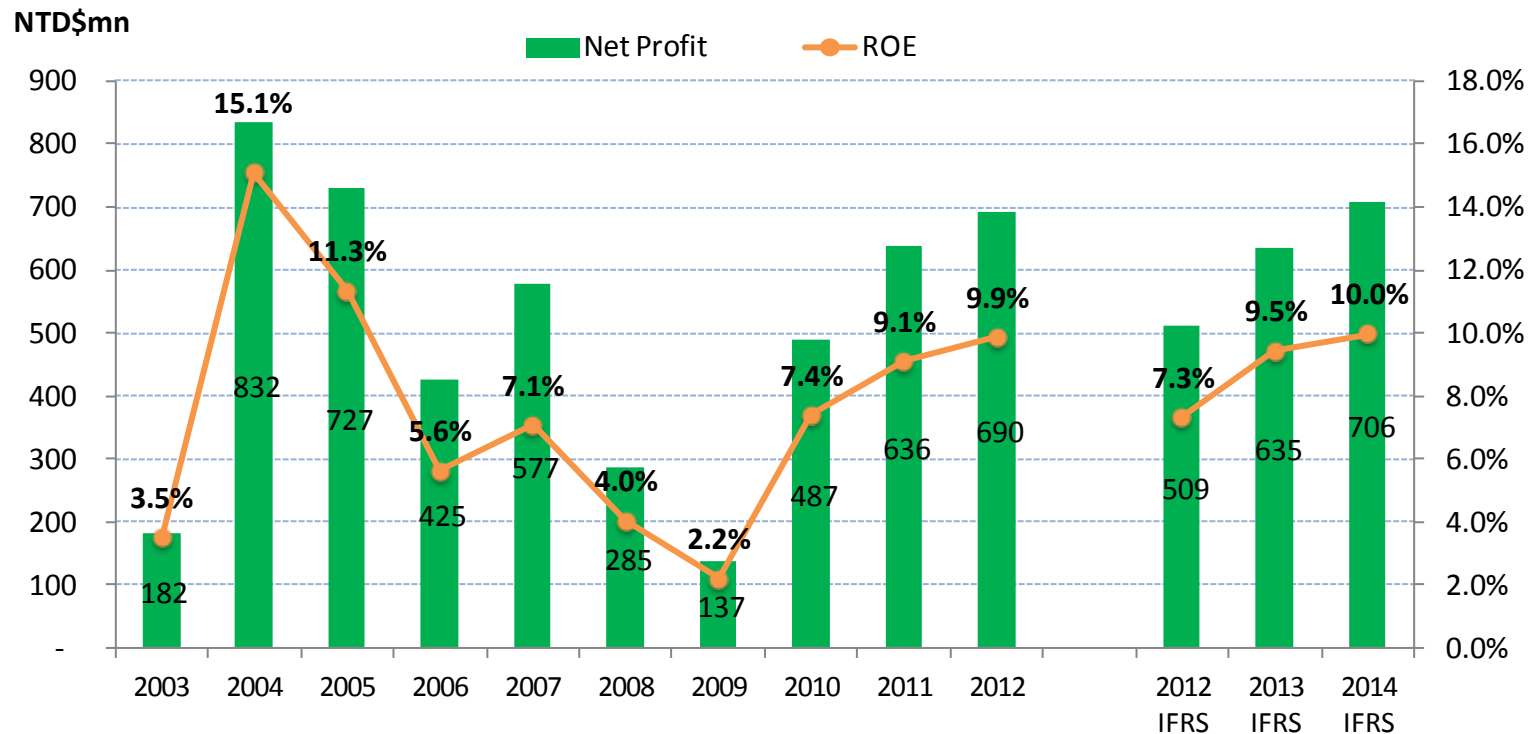
# 其他營收包含Life 1 Plaza, TRR others 中欣, 集團費用及售後租回利益認列

# 2014年度財務資訊摘要



- ROE自2009年起逐年提升，主係受益於毛利率的提升及對負債比的下降
- 負債比之降低主係歸因
  - 處分東隆五金
  - 營運資金減少

## TR Group ROE & Net profit



\*ROE is defined as Net income/Average shareholders equity

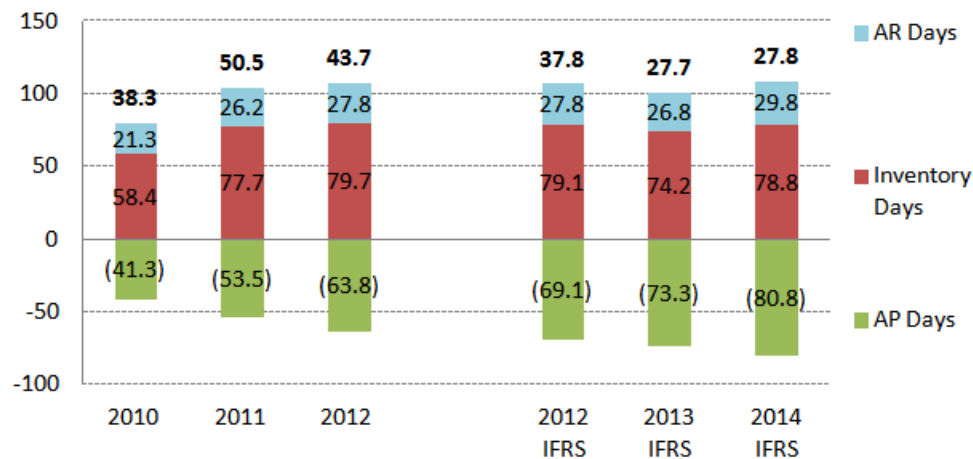


# 2014年度財務資訊摘要



- 營運資金之降低主係歸因於對存貨的控管及貿易與零售事業付款天數的延長 (貿易:30~90天 零售:90~120天)
- 2012年到2014年現金轉換循環縮短10天
- 2011年到2014年負債比降低38.6個百分點至75.3% , 利息費用亦降低10.3個百分點

**TR Group Cash Conversion Cycle**



NT\$ bn	2010A	2011A	2012A	2013A	FY2014A
Accounts receivables	2,186.4	2,961.8	2,413.5	2,759.4	3,110.6
Accounts payable	3,212.7	4,471.9	4,531.4	5,467.0	5,895.9
<b>Working Capital</b>	<b>3,709.4</b>	<b>4,418.4</b>	<b>2,723.0</b>	<b>2,446.7</b>	<b>2,910.8</b>
YoY%		19.1%	-38.4%	-10.1%	19.0%

# 2015年展望



## ➤ 貿易事業

- 出貨金額3~5%
- 2014年下半年度起新增兩個採購代理客戶

## ➤ 零售事業

- 由新店及電子商務帶動營收成長。台灣零售事業3~5%; 和樂中國5-10%
- 藉由提高自有品牌銷售佔比及兩岸聯合採購提升毛利率
- 展店5-8間
  - 特力屋 +0 - 1間; 和樂台灣+2間
  - 引進Crate & Barrel 在台灣第一家店(4Q15)
  - 和樂中國 +3-5 間新概念店 (80-90% 的商品與和樂台灣相同)
  - 資本支出: 新台幣 12 億元



HOME

集團介紹



Test Rite Group 特力集團

# 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 completed 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.

# 大紀事



# 特力集團目標



# 集團架構



## 特力屋零售事業 (FY2014 合併營收: ~新台幣 213億元)

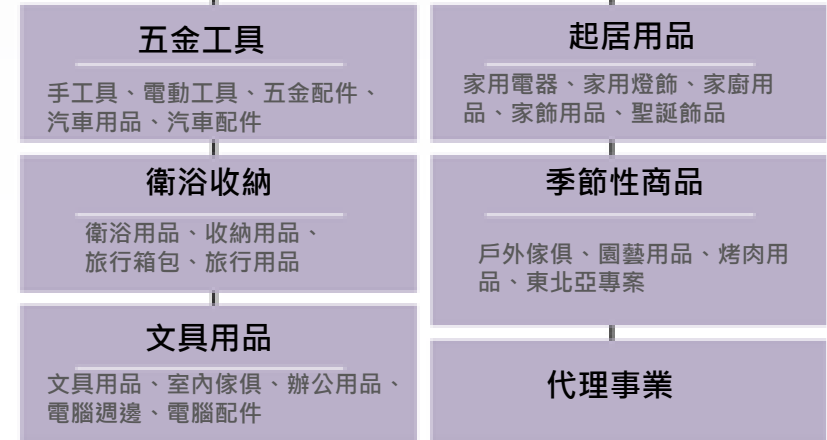
家居家飾	HOLA特力和樂 HOLA Taiwan (23) HOLA China (35)
居家修繕	TLW 特力屋 (26)、 特力屋PLUS宅修便利購 (3)、HISU
床墊寢具	HOLA CASA 和樂名品傢俱 (21)、HOLA Petite(11) WEDGWOOD(12)、FRETTE(6)
全方位居家 整合服務	DÉCOR House
品牌代理	Crete & Barrel

### 市場布局

台灣

中國

## 特力貿易事業群 (FY2014 總出貨金額: ~新台幣 185億元)



### 市場布局

美洲

泛歐洲

紐澳

東南亞

印度

## 附屬事業群

### 設計團隊

產品設計、包裝設計、工業設計

### 中欣實業

賣場興建、辦公大樓興建、招商

### 物流/倉儲服務

中國大陸 台灣、美國、歐洲



# 零售事業

# Test Rite Group 特力集團



# 台灣零售策略



## TLW (股)

### ■ 自有品牌

- 三年內和樂台灣自有品牌佔比提高至50%，特力屋提高至30%
- 透過兩岸聯合採購降低成本

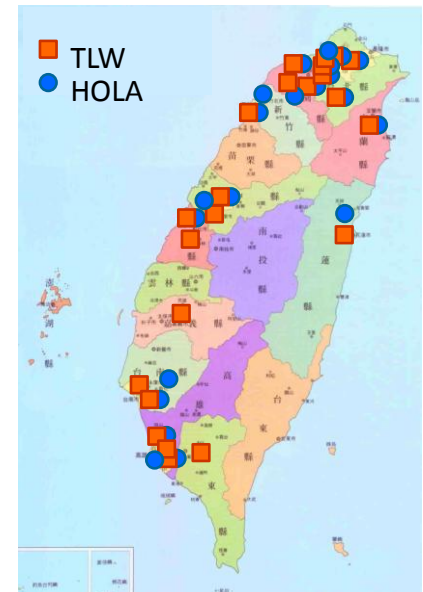


### ■ 全通路事業

- 展店1~3家 (HOLA + Crate & Barrel)
- 電子商務銷售平台改版
- 2015年電子商務流量翻倍

### ■ 重新定位特力屋; 和樂台灣成為潮流引領者

## Store Locations



# 成長動能 - 品牌代理



## Kitchenware

## Appliance

## Storage

## Décor/Textile

Product  
Brand



Channel  
Brand  
(Franchising)

**Crate&Barrel**

FRETTE

Channel  
Brand  
(Licensing)

W  
WEDGWOOD

# 和樂中國策略



## 和樂中國

### ■ 提升自有品牌銷售佔比

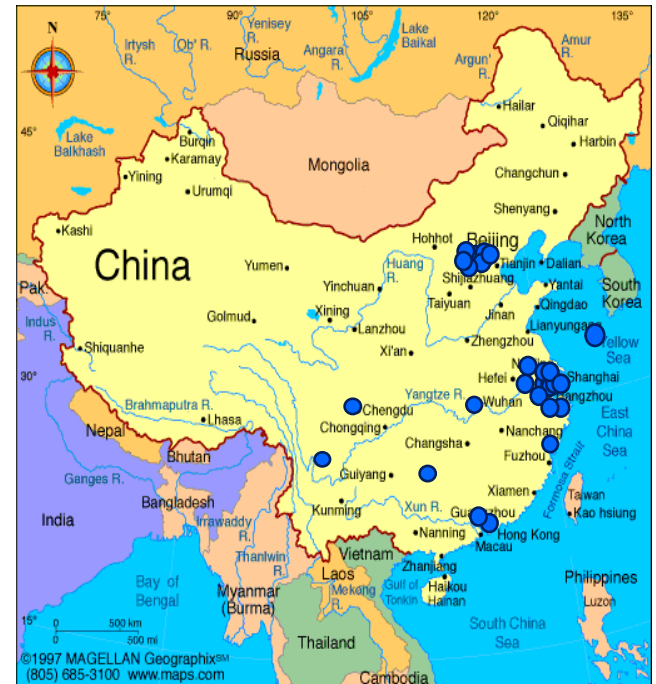
- 透過兩岸聯合採購降低成本

### ■ 新概念店

- 透過兩岸聯合採購降低成本
- 提升營業效率

### ■ 全通路事業

- 電子商務平台2014年6月於天貓開始營運，2014年第四季再加入壹號店
- 預計2015年加入新銷售平台 - 京東(JD.com)





貿易事業



Test Rite Group 特力集團

# 貿易事業策略



- 傳統貿易精耕重要客戶，並增加產品項目及服務



- 採購代理業務的成長



Express Gifts Ltd



PEPBOYS

meijer



- 成為Product Company

- 37 人產品設計團隊; 1間上海產品設計開發研究實驗室

- 藉由自貿區提供component based 服務

- 全球整合

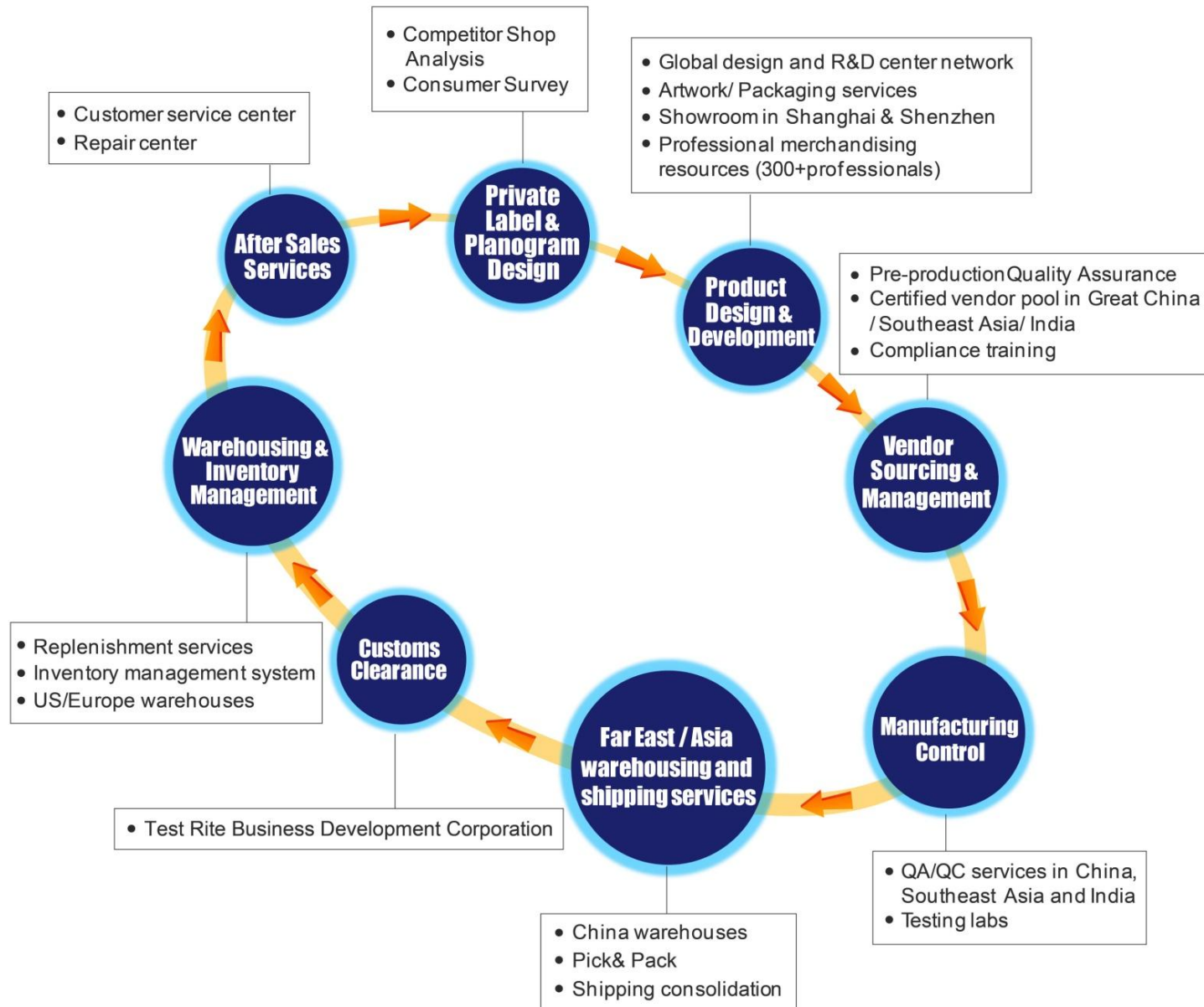
# 產品設計成果



- 2014年榮獲得到Red Dot Awards
- 銷售給Costco的Motion censer light和垃圾桶
- 台灣零售事業銷售的廚櫃及家俱



# Test Rite Repositioning – A Total Solution Provider



# 貿易事業全球據點



- 在全球15個國家中，擁有19個據點；於臺灣、中國大陸、德國及美國四地設有物流中心
- 美國物流中心為傳統貿易客戶提供倉儲、物流配送系統及管理服務

## Worldwide Trading Service



● TESTRITE's Warehouse

## Greater China Retail Service







家的大小事  
一輩子都是特力的事!

Q & A





附錄:

HOME



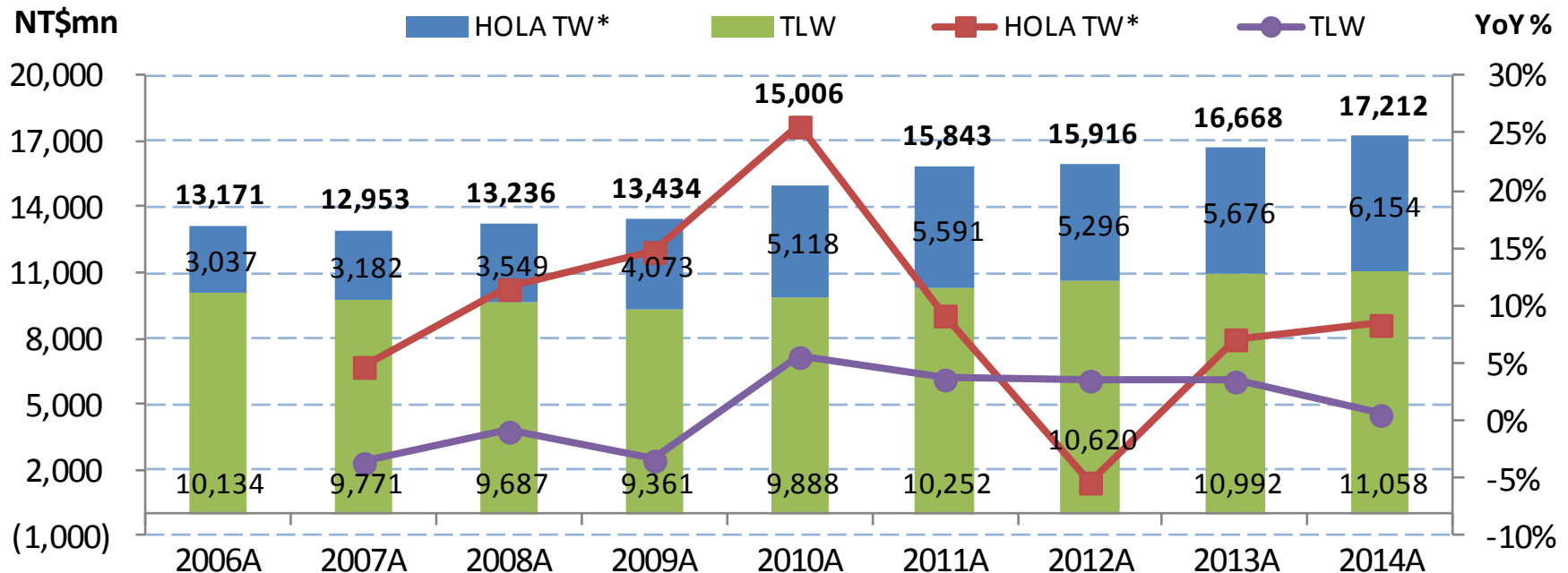
Test Rite Group 特力集團

# 台灣零售事業發展近況



- 特力屋2014 第四季營業額達新臺幣 27.4億元，較去年同期成長 2.4%，2014 年度營業額為 110億元，較去年度成長0.6%
- 和樂台灣2014 年第四季營業額為新台幣 16.6億元，較去年同期成長 8.1%，2014 年度營業額為 61.5億元，較去年同期成長 8.4%

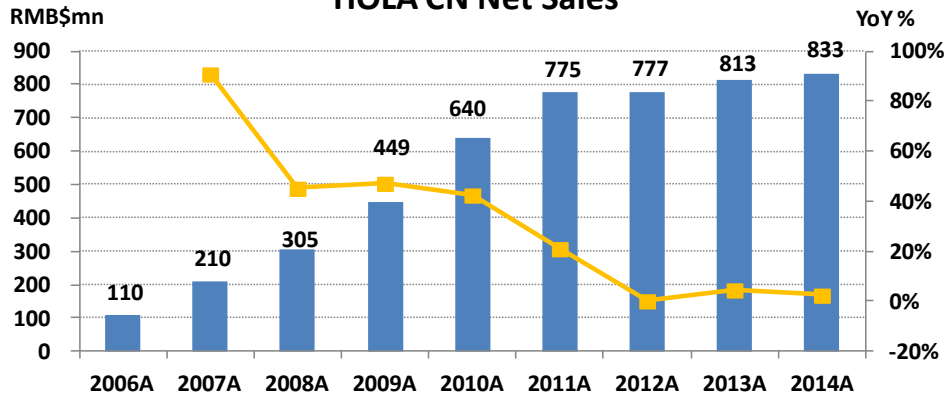
## TW Retail Net Sales





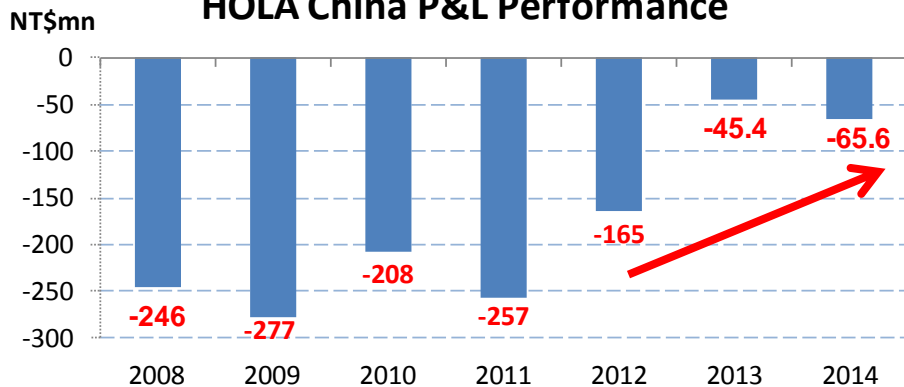
## 2015年目標營收成長 5-10% 及達損益兩平

HOLA CN Net Sales

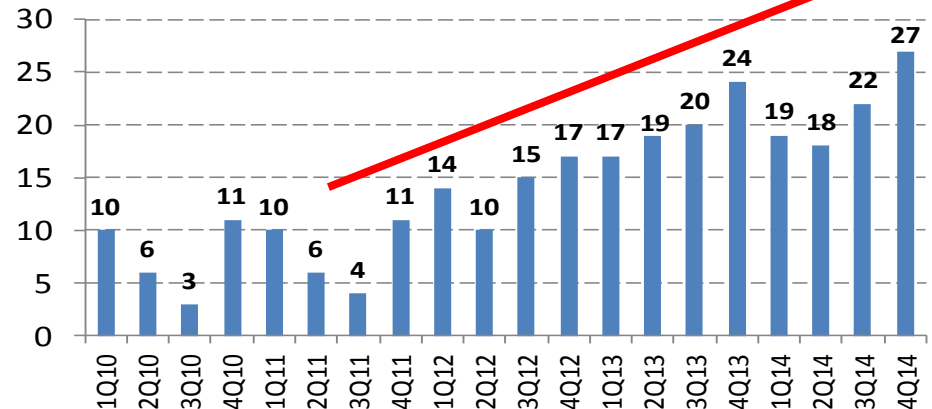


- 2014 年第四季營業額達人民幣 2.3億元，較去年同期增加4.4%。2014 年度營業額達人民幣 8.3億元，較去年度成長2.5%
- 2014 年度和樂中國稅後淨損為新台幣 6千6百萬元，較去年同期增加44.6%，主係展店之影響
- 2014 年第四季在 35家門店中和樂中國共有 27家店達成店端獲利，而 2013年第四季的33家店中僅有24家達成店端獲利
- 2014 年第四季及全年度和樂中國開店一年以上之同店營業額年成長率分別為 4.8%及 3.2%

HOLA China P&L Performance



HOLA CN Breakeven store numbers



# 零售事業發展近況

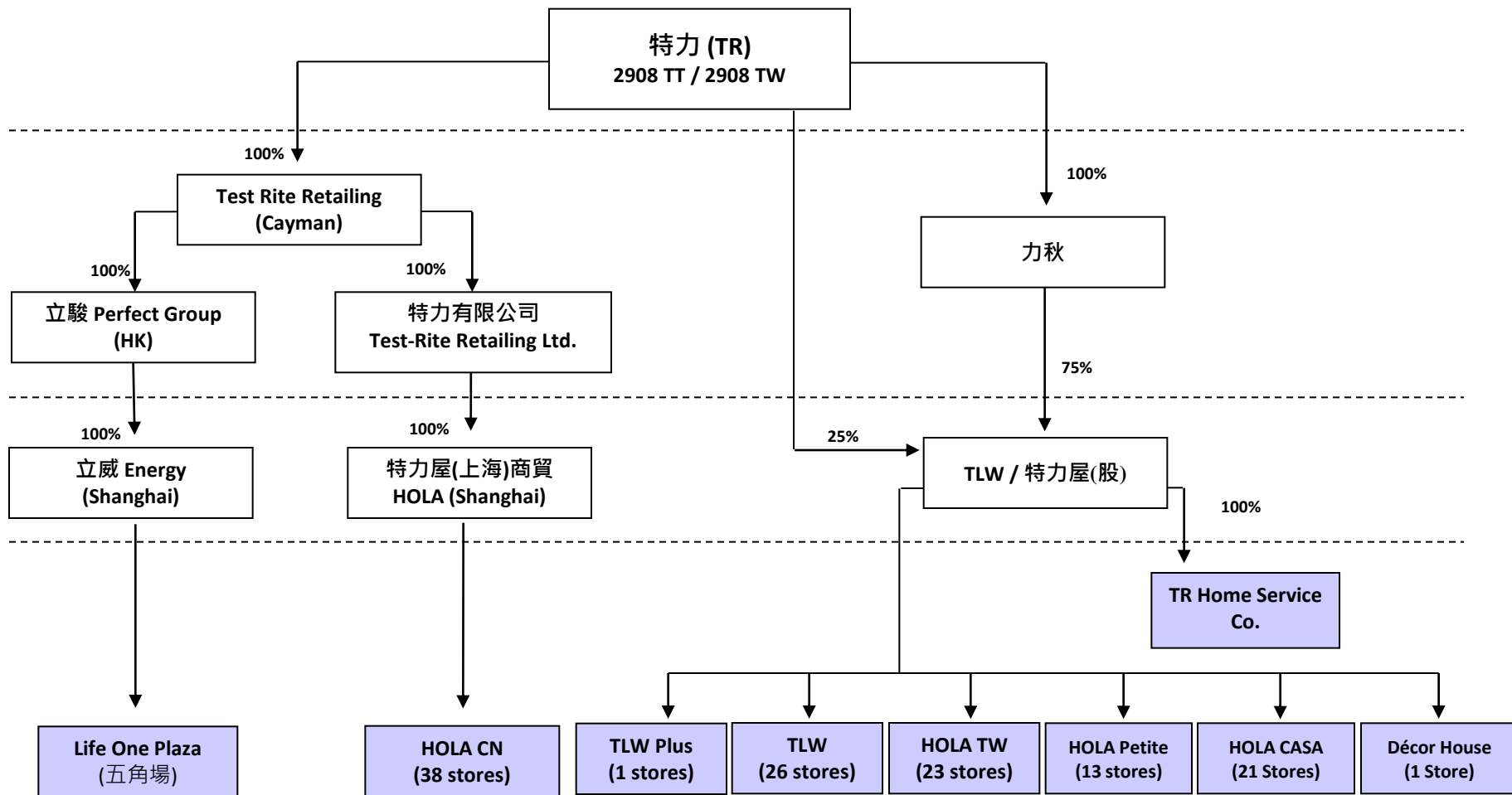


Store #	2006A	2007A	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A	2013A	2014A
TLW	21	22	22	22	23	23	24	26	26
HOLA TW	11	12	13	13	18	20	21	22	23
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>49</b>
HOLA CN	7	9	14	18	27	28	31	33	35

Selling space(m <sup>2</sup> )	2006A	2007A	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A	2013A	2014A
TLW	91,756	93,938	93,938	93,938	89,727	87,966	88,711	92,060	92,071
HOLA TW	36,919	40,073	43,541	43,541	50,349	53,995	51,780	53,117	53,162
<b>Total</b>	<b>128,675</b>	<b>134,011</b>	<b>137,479</b>	<b>137,479</b>	<b>140,076</b>	<b>141,961</b>	<b>140,491</b>	<b>145,177</b>	<b>145,233</b>
HOLA CN	25,593	32,595	46,442	51,506	59,481	60,116	63,686	62,848	64,860

Avg. selling space(m <sup>2</sup> )	2006A	2007A	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A	2013A	2013A
TLW	4,369	4,270	4,270	4,269.9	3,901	3,824	3,696	3,541	3,541
HOLA TW	3,356	3,339	3,349	3,349	2,797	2,700	2,466	2,414	2,311
<b>Total</b>	<b>4,021</b>	<b>3,942</b>	<b>3,928</b>	<b>3,928</b>	<b>3,417</b>	<b>3,301</b>	<b>3,122</b>	<b>3,025</b>	<b>2,964</b>
HOLA CN (RMB)	4,298	6,443	6,567	8,717	10,760	12,892	12,201	12,934	12,849

# 特力零售事業組織架構



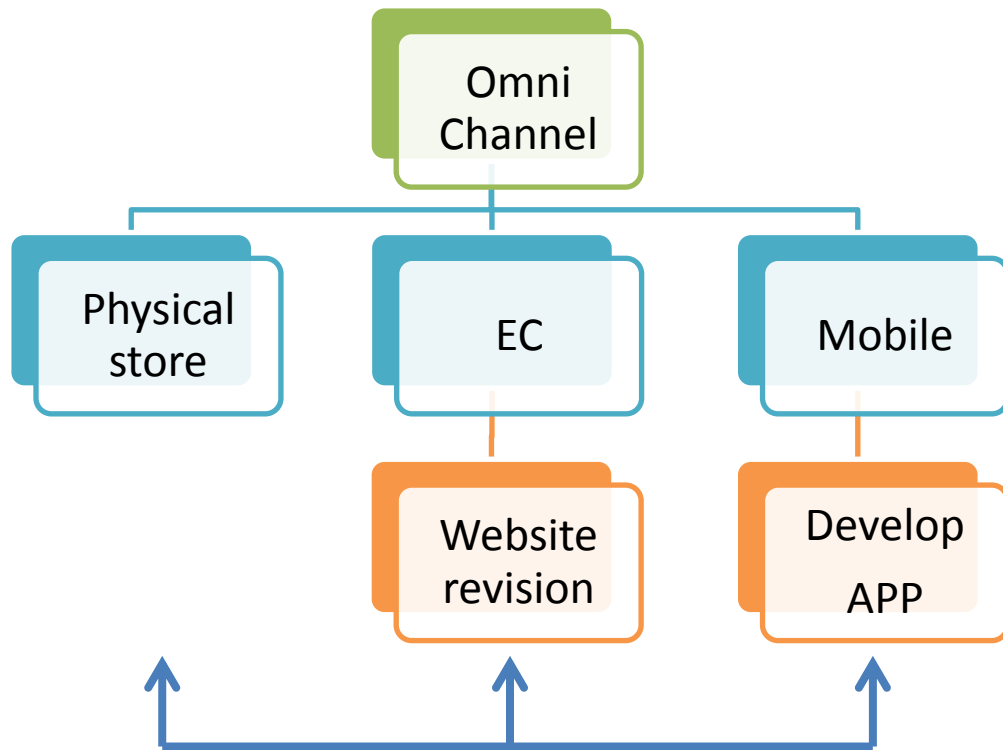
Store # are as of March 31<sup>st</sup>, 2015

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.

# 全通路策略



## 2014年度電子商務銷售佔比:

- 特力屋: 新台幣 3.5億元，佔特力屋總營收3.2%
- 和樂台灣: 新台幣1.9億元，佔和樂台灣總營收3.1%
- 和樂中國: 人民幣129萬元，佔和樂中國營收 0.26% (2014年6~12月)

圖資文優化  
及時存貨  
補貨與退貨優化

# 特力屋全通路

http://www.i-house.com.tw/



- 2014年營收為新台幣3.5億元，成長11.0%
- 上線商品數約為15,000 SKUs
- 特力屋實體店面商品數約為30,000~40,000 SKUs
- 客單價：新台幣2,825元
- 來客數：129,615
- 特力屋實體店面來客數：7,194,528
- 客單價：新台幣1,453.72元



# 和樂台灣全通路

http://www.hola.com.tw/

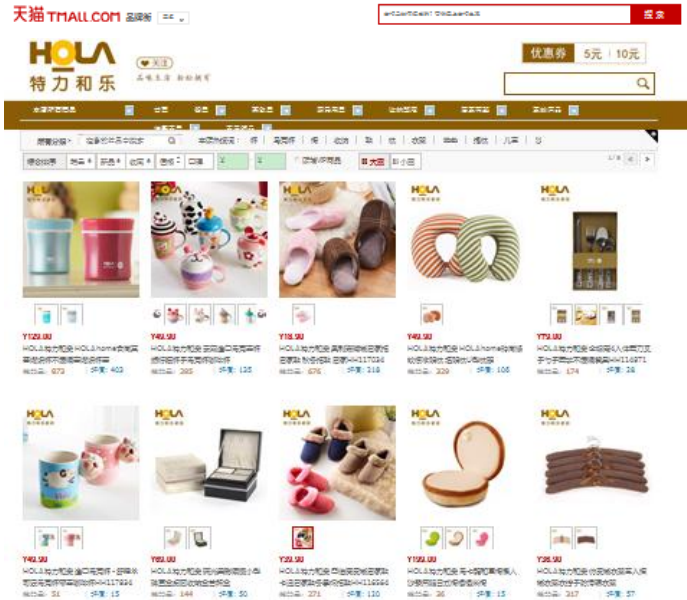


- 2014年營收為新台幣1.9億元，成長35.3%
- 上線商品數約為10,000 SKUs
- 和樂台灣實體店面商品數約為30,000~40,000 SKUs
- 客單價：新台幣2,357元
- 來客數：80,263
- 和樂台灣實體店面來客數：3,679,890
- 客單價：新台幣1,712.42元

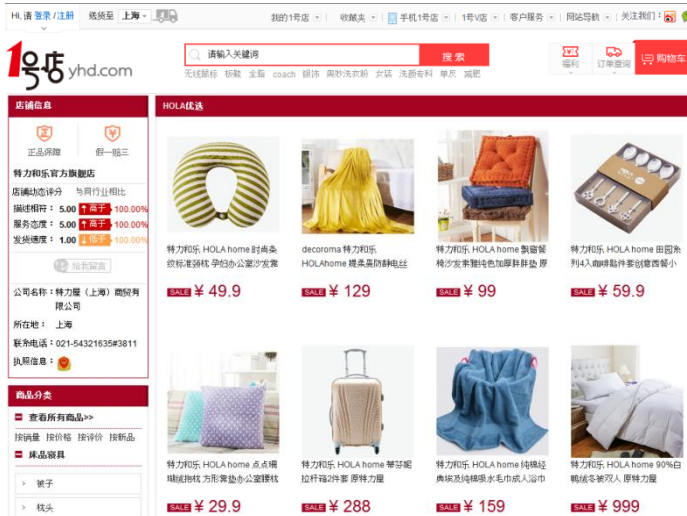
The screenshot shows the HOLA website interface. At the top, there's a navigation bar with the HOLA logo, user login options, and promotional banners for a 2015 New Year sale (滿\$2000折\$200) and a mobile shopping promotion. Below the navigation is a search bar and a main banner for 'HOLA手機購物 全新上線' (HOLA Mobile Shopping Newly Online) with a \$900 coupon offer. The main content area features a grid of product listings with images, titles, and prices. On the left, there's a sidebar with '每日限定特惠' (Daily Limited Special) and a '全站分類' (All Site Categories) menu. At the bottom, there are more promotional banners for food and drink, home goods, and a '浴室用品' (Bathroom Goods) section.

# 和樂中國全通路

http://holahome.taiwan.tmall.com/



- 每周透過微信與消費者溝通促銷活動及集客活動等訊息
- 營收為人民幣幣129萬元 (2014年6~12月)
- 上線商品數約為300 SKUs



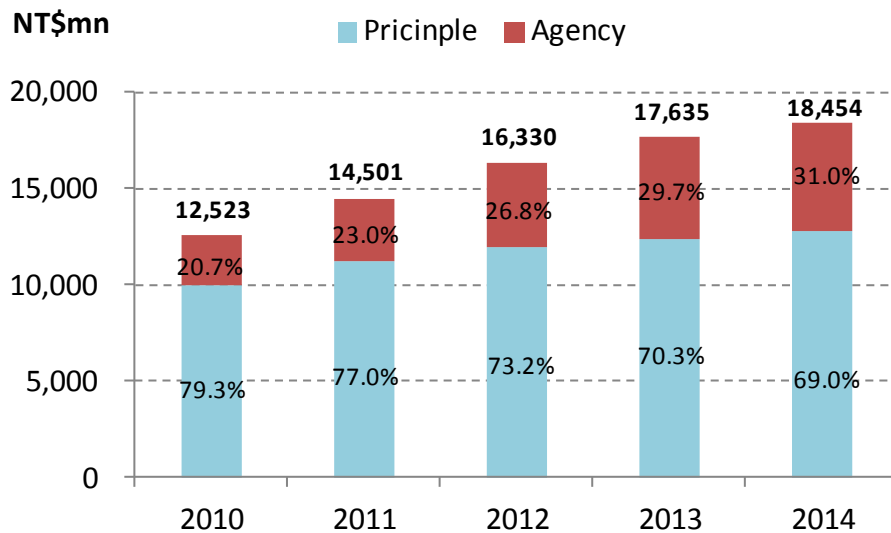
<b>在线活动</b> 在线参与活动, 享受互动乐趣及特别优惠	<b>电子杂志</b> 精美图片及生活提案, 丰富的促销资讯	<b>微博关注</b> 关注新浪官方微博, 获取最新资讯及家居知识	<b>微信互动</b> 扫描微信帐号, 参与您产生不一样的互动体验

# 貿易事業概況 – FY2014

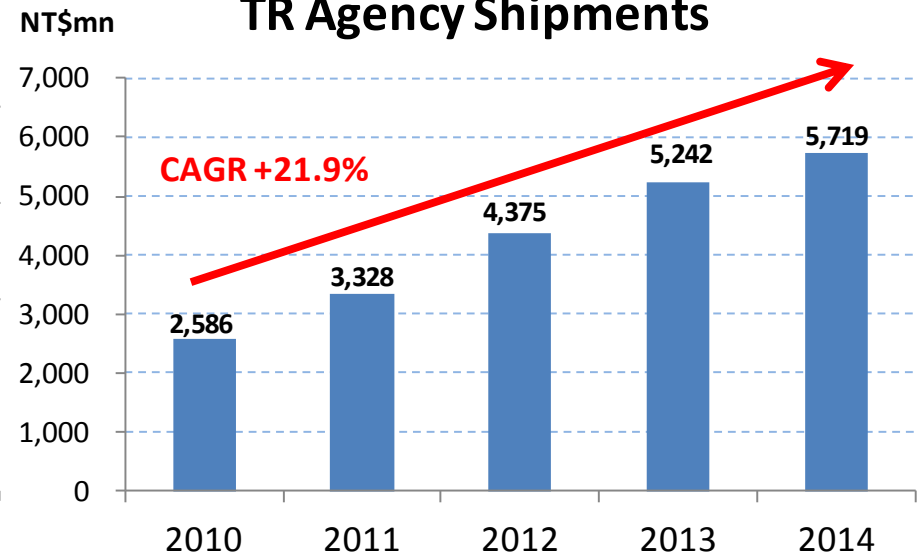


- 傳統貿易 2014 年度出貨金額達新台幣127.3億元，較去年度成長2.8%，占整體貿易合併出貨金額69.0%
- 採購代理業務 2014年度出貨金額達新台幣57.2億元，較去年度成長9.1%，約占整體貿易合併出貨金額的31.0%
- 2014 年年度佣金收入達新台幣2.55億元，較去年度成長7.1%，占整體貿易營收2.0%

## TR Trading Shipments



## TR Agency Shipments



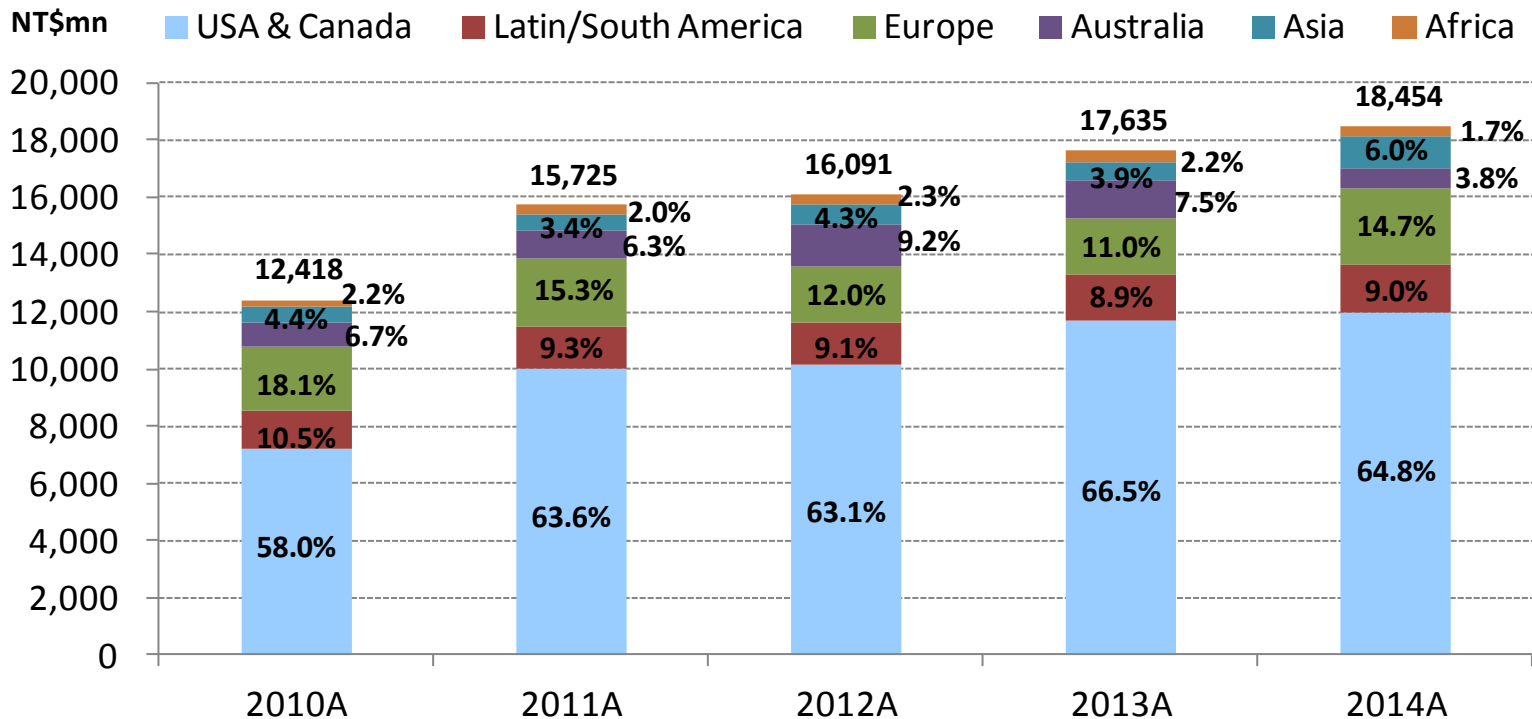
# 貿易事業概況 – FY2014



- 貿易事業合併出貨金額-以區域劃分

- 2014年對歐洲出貨較去年度成長39.9%，佔總出貨金額14.7%，增加3.7個百分點
- 2014年對北美出貨較去年度成長2.0%，佔總出貨金額64.8%，減少1.7個百分點

### TR Trading Shipments by Region

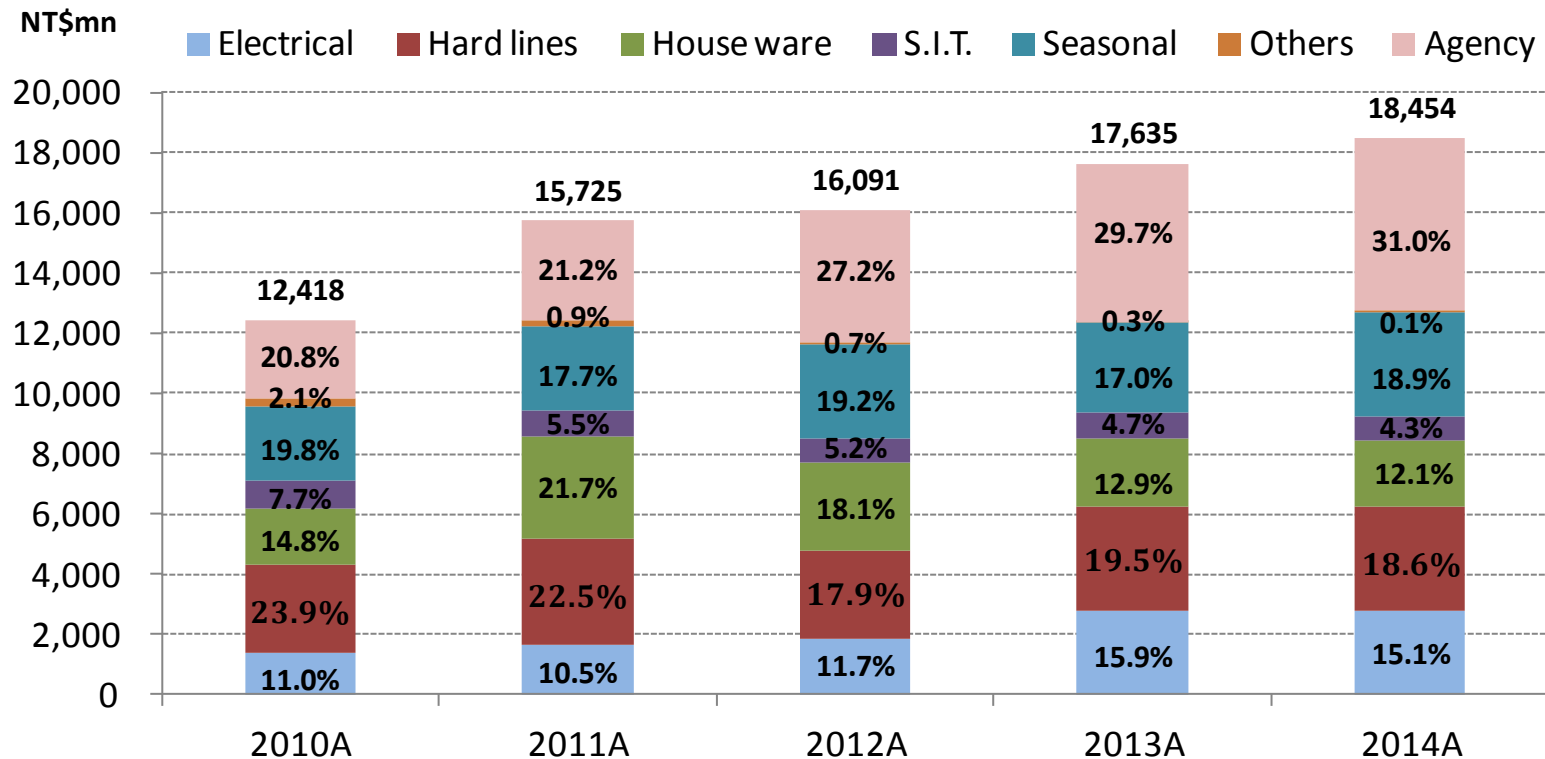


# 貿易事業概況 – FY2014



- 傳統貿易出貨金額-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15-20%
- 採購代理業務於2014年度約占總體出貨的31.0%

## TR Trading Shipments by Categories



# 2014年度合併資產負債表



## Test Rite International Co., Ltd. (2908) – Consolidated (IFRS Based) Consolidated Balance Sheet for FY2014 (IFRS Based)

(NT\$ mn)	FY2013	FY2014		FY2013	FY2014
現金及約當現金	2,418.4	2,316.1	短期借款	2,256.7	2,749.8
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	352.0	1,053.6	應付商業本票	10.0	80.0
無活絡市場之債券投資—流動	166.1	158.7	應付帳款及票據	5,467.0	5,895.9
應收帳款及票據	2,759.4	3,110.6	其他應付款	1,831.2	1,382.3
其他應收款	455.6	411.1	當期所得稅負債	105.4	87.2
存貨	5,154.3	5,696.0	預收款項	603.4	464.7
預付費用及預付款	563.6	385.4	一年內到期長期負債	300.0	500.0
其他金融資產—流動	0.3	1.7	其他流動負債	230.8	207.7
其他流動資產	141.6	60.9			
<b>流動資產</b>	<b>12,011.3</b>	<b>13,194.2</b>	<b>流動負債</b>	<b>10,804.5</b>	<b>11,367.7</b>

# 2014年度合併資產負債表



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

### Consolidated Balance Sheet for FY2014 (IFRS Based )

(NT\$ mn)	FY2013	FY2014		FY2013	FY2014
以成本衡量之金融資產—非流動	71.8	71.1	銀行借款—非流動	5,227.6	5,662.5
預付投資款	0.0	44.4	應計退休金負債	123.4	125.1
無活絡市場之債券投資—非流動	50.0	50.0	其他非流動負債	423.6	404.7
不動產廠房及設備	6,208.1	6,048.1	<b>非流動負債</b>	<b>5,774.6</b>	<b>6,192.3</b>
商譽及無形資產合計	2,419.3	2,473.0	<b>負債總額</b>	<b>16,579.1</b>	<b>17,560.0</b>
遞延資產合計	1,089.2	1,182.0			
其他非流動資產	1,522.5	1,858.1	股本	5,219.6	5,139.6
<b>非流動資產</b>	<b>11,360.9</b>	<b>11,726.8</b>	資本公積合計	694.5	678.8
			保留盈餘	1,580.1	1,733.4
			其他權益	-2.4	29.8
			庫藏股票帳面值	-729.1	-248.2
			母公司股東權益合計	6,762.7	7,333.5
			非控制權益	30.5	27.5
			<b>股東權益總額</b>	<b>6,793.2</b>	<b>7,361.0</b>
<b>資產總額</b>	<b>23,372.2</b>	<b>24,920.9</b>	<b>負債及股東權益總額</b>	<b>23,372.2</b>	<b>24,920.9</b>



家的大小事  
一輩子都是特力的事!

Thank you!



Test Rite Group 特力集團