
特力 (2908:TT)
2015年第四季投資人報告資料

2016 APR

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。

童至祥
集團執行長
TEL: 886-2-8791-5888

劉智紘 (如有額外資訊需求請聯絡)
特力(股)公司財務經理暨代理發言人
TEL: 886-2-8791-5888 ext. 6073
Email : daniel.liu@testritegroup.com

張經漢
特力(股)公司財務資深副總經理暨發言人
TEL: 886-2-8791-5888

林家瑜
投資人關係部專員
TEL: 886-2-8791-5888 ext.6270
Email : investor@testritegroup.com

Agenda

- 2015 Snapshot.....4
- 2015年第四季/第一到四季財務資訊摘要.....5
- 集團介紹.....11
- 零售事業.....15
- 貿易事業.....21
- 附件.....24

2015 Snapshot

2015 GROUP OVERVIEW

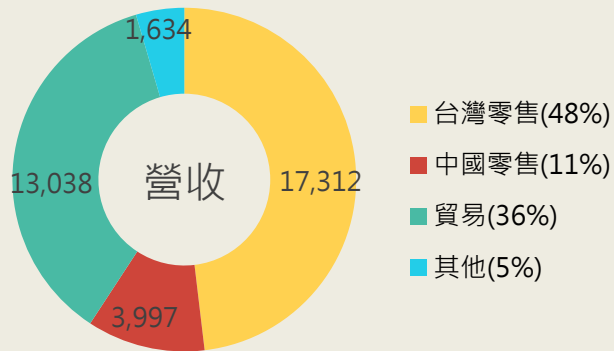
NT\$ 35,981M
營業收入

NT\$ 11,303M
營業毛利

NT\$ 810M
營業淨利

NT\$ 671M
稅後淨利

NT\$ 1.32
EPS



特力屋台灣
26 stores

和樂中國
38 stores

和樂台灣
25 stores

品牌代理
22 brands

零售合計銷售額
NT\$ 21,309M

特力屋自有品牌佔比
8.5%

和樂台灣自有品牌佔比
19.8%

貿易總出貨量
NT\$ 18,193M

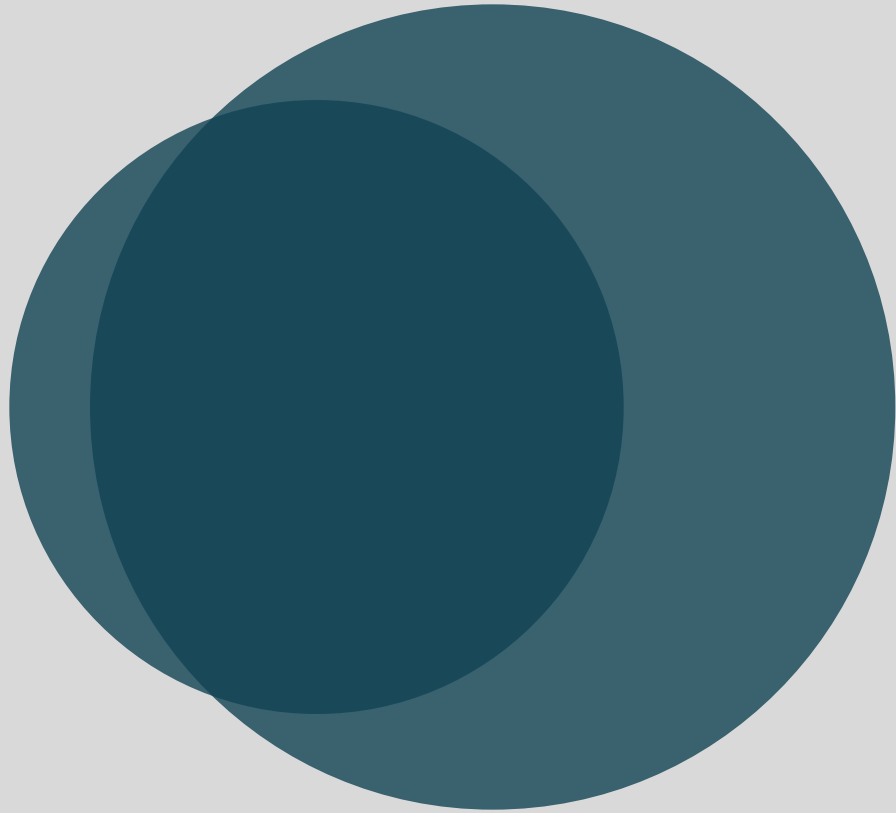
北美出貨佔比
73%

歐洲出貨佔比
19%

全球營運
11 國家/14 據點

物流中心
4 國家

全球員工總數
6000+ 人



2015年度財務資訊摘要

2015年度財務資訊摘要

營業收入 (YoY)

2015: +0.1%

4Q15: -5.1%

毛利率

2015: 31.4% (↑1.3%)

4Q15: 33.2% (↑0.9%)

基本面獲利能力提昇，毛利較前一年度增加 471M

營業利益率

2015: 2.3% (↓0.5%)

4Q15: 1.2% (↓2.2%)

受營業費用較前一年度增加影響，主因為新事業初期投資與展店、電子商務發展與併購德國子公司費用。

(新台幣/百萬元)	4Q15	4Q14	年增(減)率%	2015	2014	年增(減)率%
營業收入	8,367	8,813	-5.1%	35,981	35,946	0.1%
營業成本	(5,586)	(5,959)	-6.3%	(24,678)	(25,114)	-1.7%
營業毛利	2,781	2,854	-2.5%	11,303	10,832	4.3%
營業費用	(2,684)	(2,555)	5.1%	(10,493)	(9,850)	6.5%
營業利益	97	299	-67.5%	810	982	-17.5%
營業外收(支)	13	(82)	NA	55	(99)	NA
稅前淨利	110	217	-49.5%	865	883	-2.0%
本期淨利	99	179	-44.8%	670	715	-6.2%
其他綜合淨利	(116)	17	NA	(131)	37	NA
本期綜合淨利	(17)	196	-108.8%	539	752	-28.3%
淨利歸屬於本公司業主	99	181	-45.2%	671	706	-5.0%
(新台幣;元)						
基本每股盈餘	0.19	0.36	-46.0%	1.32	1.42	-6.7%
稀釋每股盈餘	0.19	0.36	-46.0%	1.32	1.42	-6.7%
毛利率	33.2%	32.4%	0.9%	31.4%	30.1%	1.3%
營業利益率	1.2%	3.4%	-2.2%	2.3%	2.7%	-0.5%
稅前淨利率	1.3%	2.5%	-1.2%	2.4%	2.5%	-0.1%
稅後淨利率	1.2%	2.1%	-0.9%	1.9%	2.0%	-0.1%

2015年度各事業體合併損益

營業收入

貿易與台灣零售事業穩定成長，中國零售則面臨挑戰。

各事業體合併營收 (新台幣/百萬元)	4Q15	4Q14	年增(減)率%	2015	2014	年增(減)率%
台灣零售事業 ▲	4,315	4,397	-1.9%	17,312	17,212	0.6%
和樂中國 ^	1,085	1,144	-5.2%	3,997	4,097	-2.4%
特力貿易 ◎	2,625	2,848	-7.8%	13,038	12,990	0.4%
其他 #	342	424	-19.3%	1,634	1,647	-0.8%
集團合併營業收入	8,367	8,813	-5.1%	35,981	35,946	0.1%
各事業體稅後淨利 (新台幣/百萬元)	4Q15	4Q14	年增(減)率%	2015	2014	年增(減)率%
台灣零售事業 ▲	133	227	-41.3%	604	646	-6.4%
和樂中國 ^	(55)	17	NA	(256)	(66)	290.7%
特力貿易 ◎	64	39	63.8%	616	538	14.5%
其他 #	(43)	(102)	-57.2%	(293)	(412)	-28.9%
集團合併稅後淨利	99	181	-45.2%	671	706	-5.0%

稅後淨利率

貿易與台灣零售事業獲利穩定，貿易受惠於合併德國子公司獲利有所提昇，在中國零售事業呈現虧損。

◎ 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)、特家、特力恩瑞

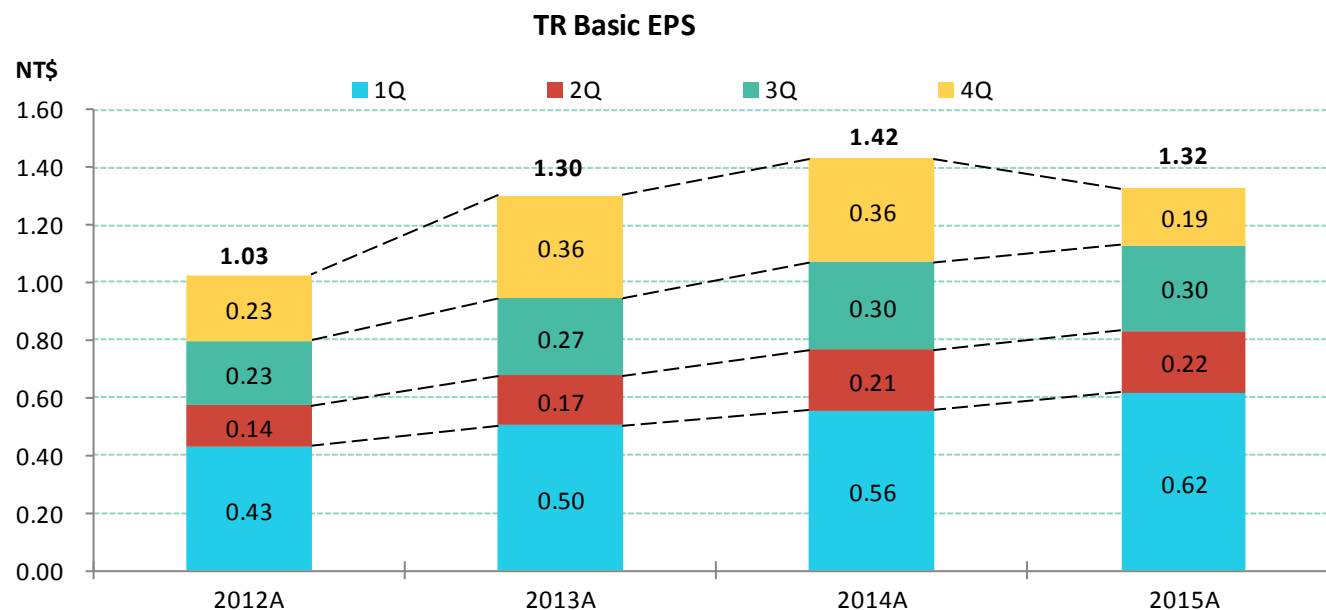
^ 和樂中國僅計算HOLA CN

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。

穩定現金股利及高可扣抵稅率

NT\$	2012A	2013A	2014A	2015A
Cash dividend	1.08	1.00	1.13	0.95
Payout rate	77.1%*	76.9%	79.6%	72.0%
Tax Deductable	20.48%	20.48%	20.48%	20.48%

* EPS 1.4 on R.O.C. GAAP basis



追求股東最佳利益

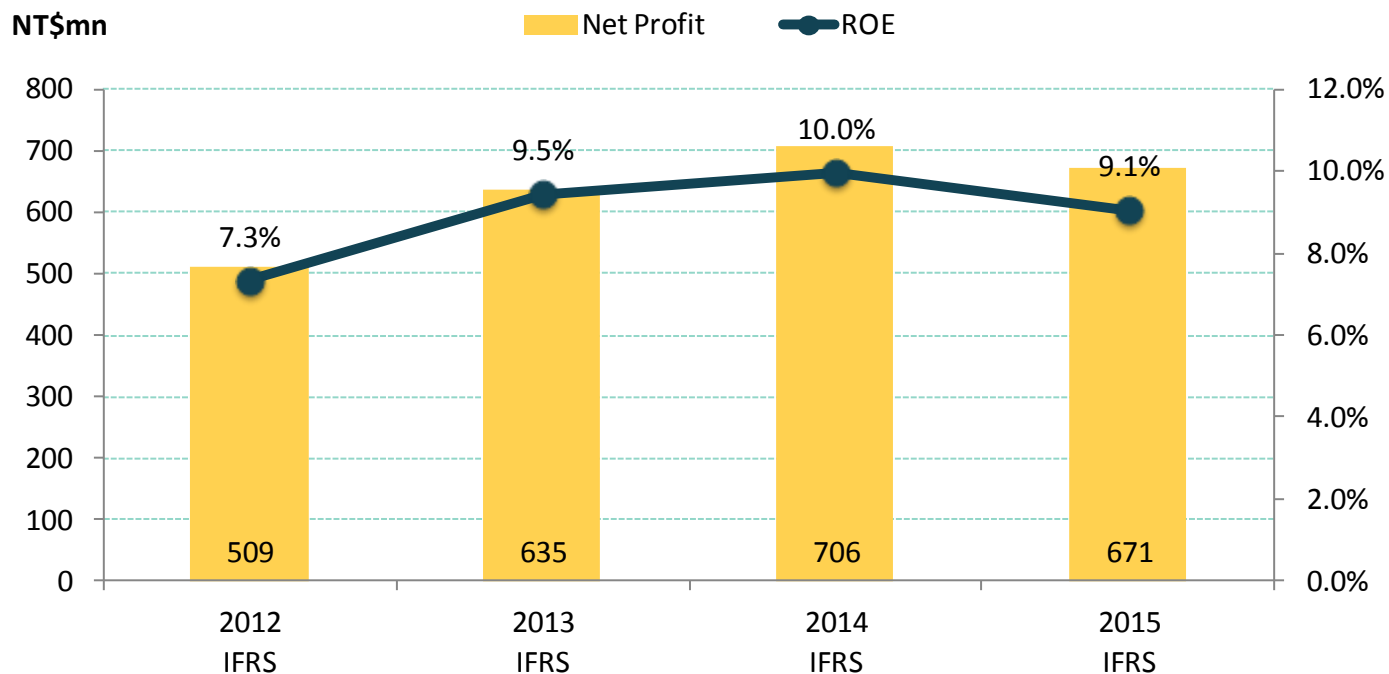
特力集團追求股東最佳利益

近三年股東權益報酬率(ROE)穩定介於 9-10%

高透明度

特力為證交所「公司治理」排名位於6%-20%

評鑑項目：維護股東權益、平等對待股東、強化董事會結構與運作、提昇資訊透明度以及落實企業社會責任



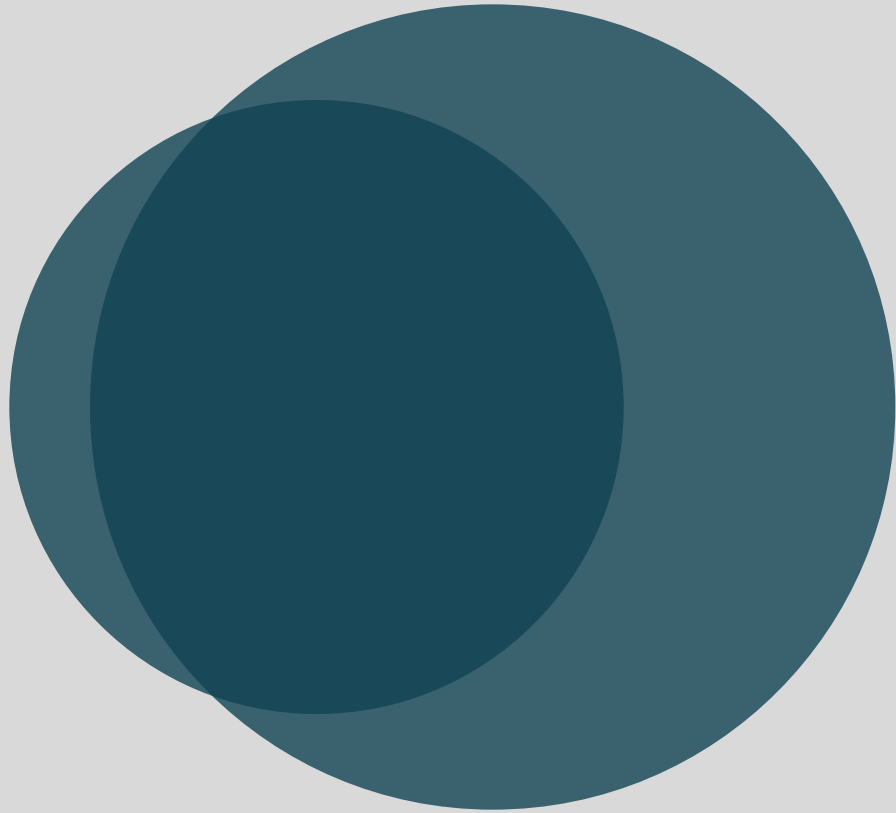
2016年展望

貿易事業

- 1) 強化自行開發設計能力，轉型為產品公司
- 2) 以產品專業性、採購和供應鏈管理服務，致力於為客戶提供更高附加價值服務
- 3) 強化上海自貿區倉儲物流中心之功能，以利提供高效率整合之採購和供應鏈管理服務。
- 4) 發展第三方/檢驗公司業務
- 5) 持續整合新併購之德國子公司，建立歐洲樞紐中心
- 6) 持續整合集團貿易與零售事業以達成綜效

零售事業

- 1) 展店計劃
 - 特力屋: 一月份 台中西屯店開幕
 - 和樂台灣: 無展店計畫
 - Crate & Barrel: 第二家門市於台中
 - 品牌代理增加於百貨設櫃拓展
 - 和樂中國: 無展店計畫，聚焦於電子商務及加盟店之拓展，進行獲利結構改善。
- 2) 實體通路強化消費者體驗
- 3) 電商平台持續優化並擴充品類，便利消費者
- 4) 品牌代理事業持續引進知名品牌，如2016年預計引進德國百年餐廚具WMF、KitchenAid、Honeywell水冷扇等。
- 5) 提高自有品牌銷售比例
- 6) 整合採購團隊發揮兩岸聯採效益



集團介紹

經營團隊



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 known 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". Judy is also awarded by "EY Entrepreneur of the Year" in 2015.



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



集團架構

特力零售事業 (2015 合併營收: ~新台幣 213億元)

家居家飾	HOLA特力和樂 Taiwan (26) China (38)
居家修繕	TLW 特力屋 (27)、 特力屋PLUS宅修便利購 (1)、HISU
床墊寢具	HOLA CASA 和樂名品傢俱 (22)、HOLA Petite(11) WEDGWOOD(12)、FRETTE(7)、Zucchi (1)
全方位居家 整合服務	DÉCOR House
品牌代理	Crate & Barrel (1)

市場布局



特力貿易事業群 (2015 總出貨金額: ~新台幣 182億元)



市場布局



附屬事業群

設計團隊

產品設計、包裝設計、工業設計

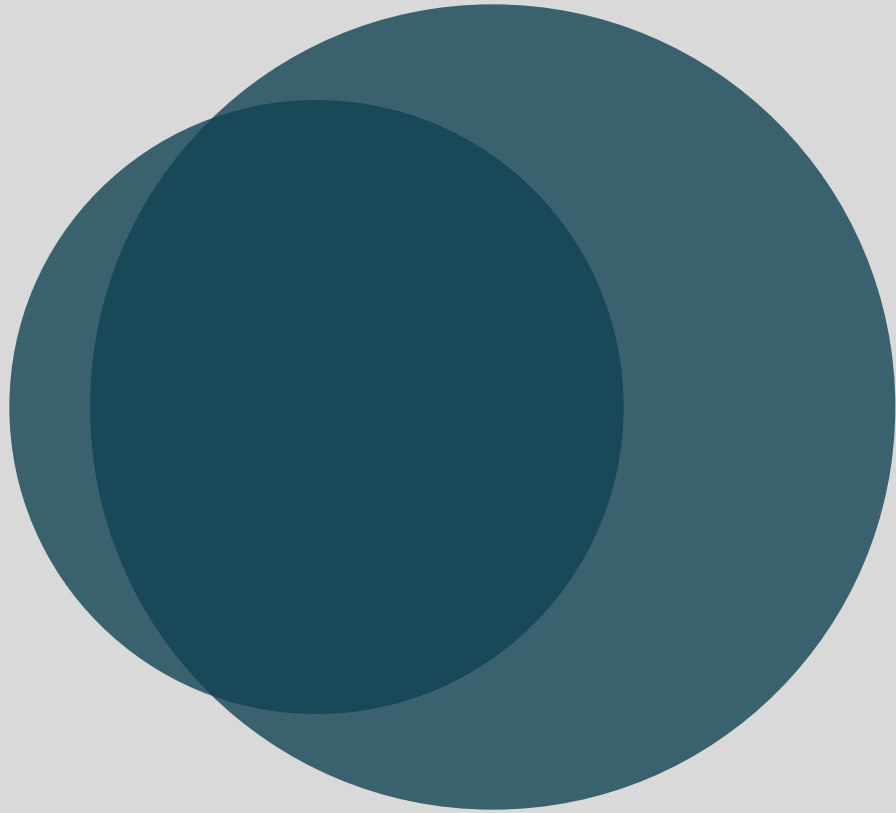
中欣實業

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

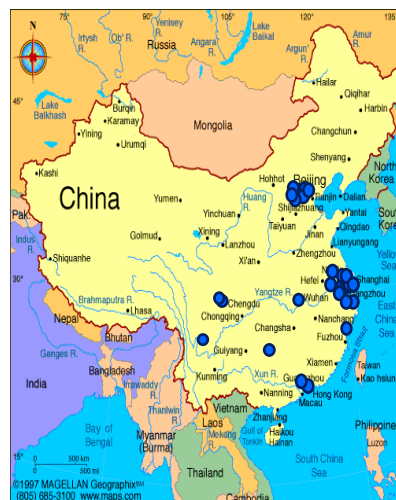
Note: store numbers updated on February 29th, 2016



零售事業

以「家」為中心的產業佈局

Store #	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A
TLW	23	24	26	26	26
HOLA TW	20	21	22	23	25
HOLA CN	28	31	33	35	38
Avg. selling space(m ²)	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A
TLW	3,824	3,696	3,541	3,541	3,410
HOLA TW	2,700	2,466	2,414	2,311	2,179
HOLA CN	2,147	2,054	1,904	1,853	1,867



Store Locations



強化自有品牌銷售提昇毛利

2015年

特力屋佔比 8.5%
HOLA 佔比19.8%



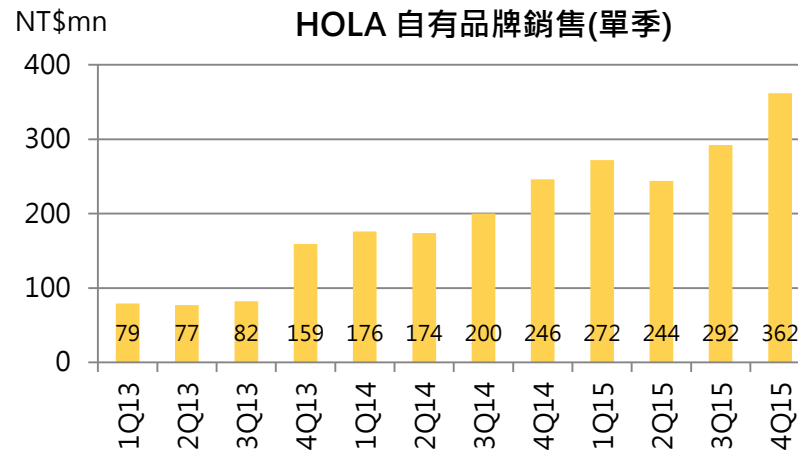
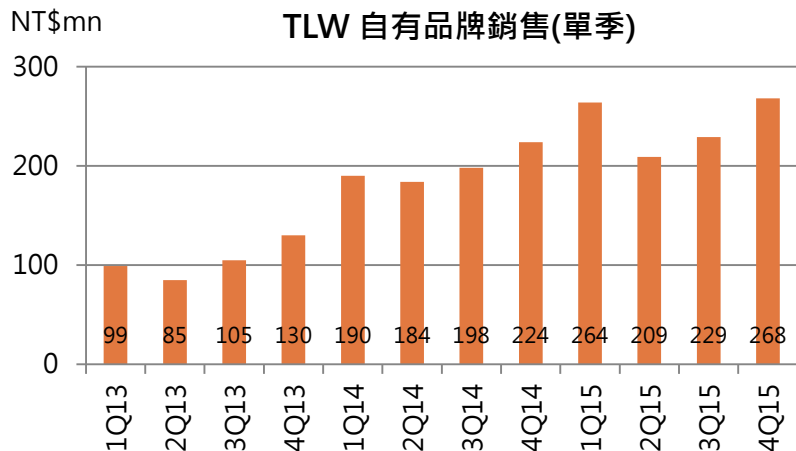
中期目標

特力屋 – 達到15%
HOLA – 達到30%

長期目標

特力屋 – 達到30%
HOLA – 達到50%

- 兩岸聯合採購降低成本
- 強化品牌設計成為潮流引領者



Omni-Channel 全通路結合

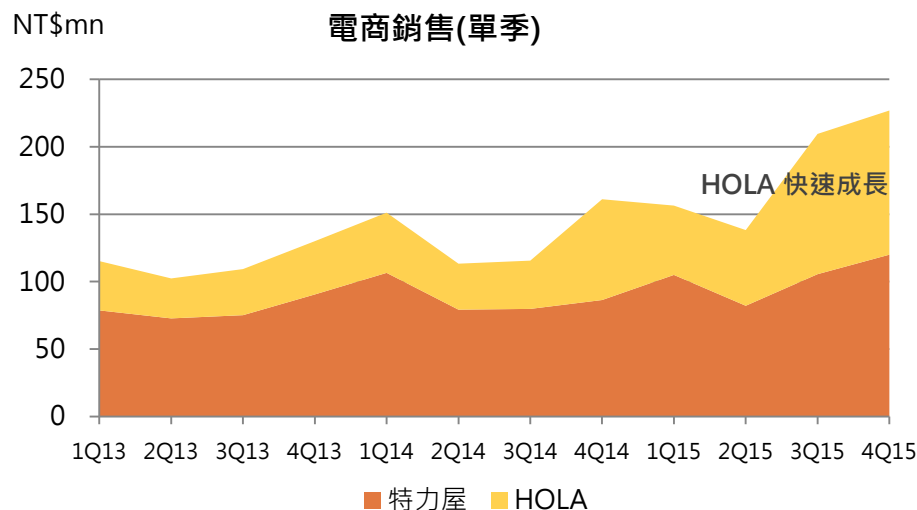
2015年

特力屋電商銷售佔比 3.6%
HOLA 電商銷售佔比 5.4%



2016目標

- 流量與上架商品數成長
- 電商平台改版並與外站平台合作
- 強化消費者於實體店之體驗
- 將線上的流量導入線下，達到O2O的結合



2016上架商品數量再翻倍



特力屋上架產品 > 15,000項

HOLA 上架產品 > 10,000項

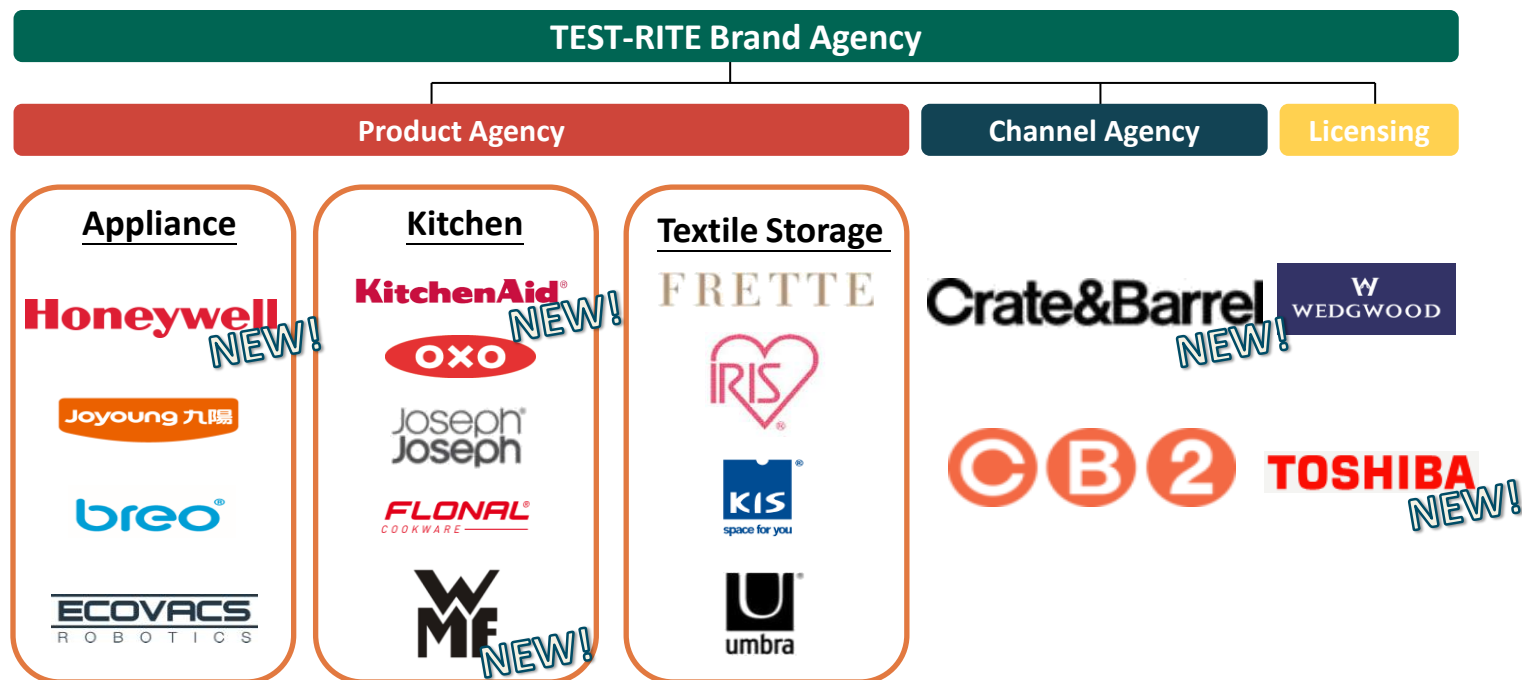
線上客單約 1.5-2倍 實體店客單

成長動能 - 品牌代理事業

2015年
代理品牌數量總計22家



- 2016年目標
- 持續引進家居類市場知名品牌
 - 增加百貨專櫃設點



和樂中國策略

2015年

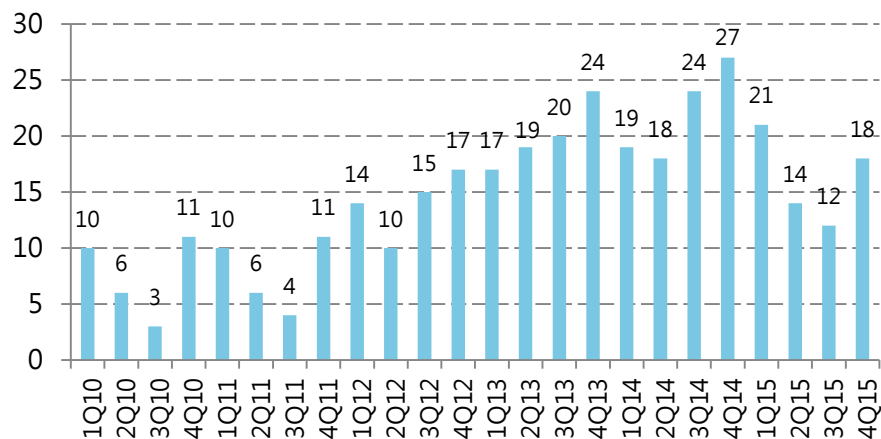
自有品牌銷售佔比 10.9%
電商銷售佔比 0.6%



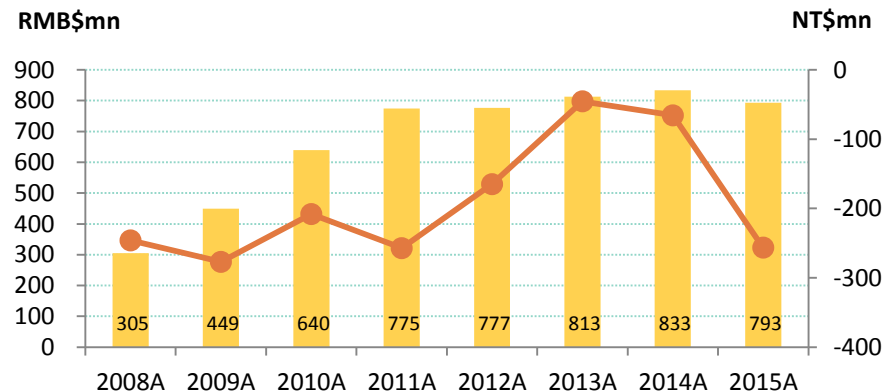
2016目標

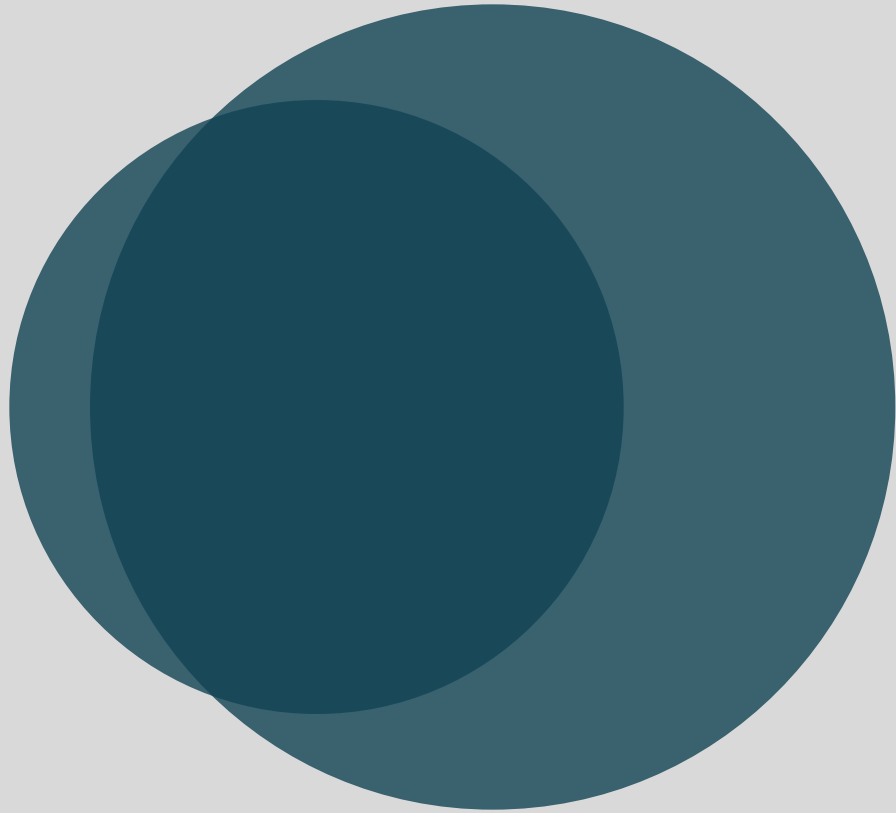
- 提昇自有品牌、兩岸聯合採購策略
- 電商、購銷加盟模式發展
- 增加店端獲利 / 降低總部費用以達到損平

HOLA CN Breakeven store numbers



HOLA CN Net Sales & Profit





貿易事業

服務全球大型零售通路

以產品專業性、採購和供應鏈管理服務，致力於為客戶提供更高附加價值服務



採購代理業務的成長



北美市場活絡帶動貿易成長

2015年

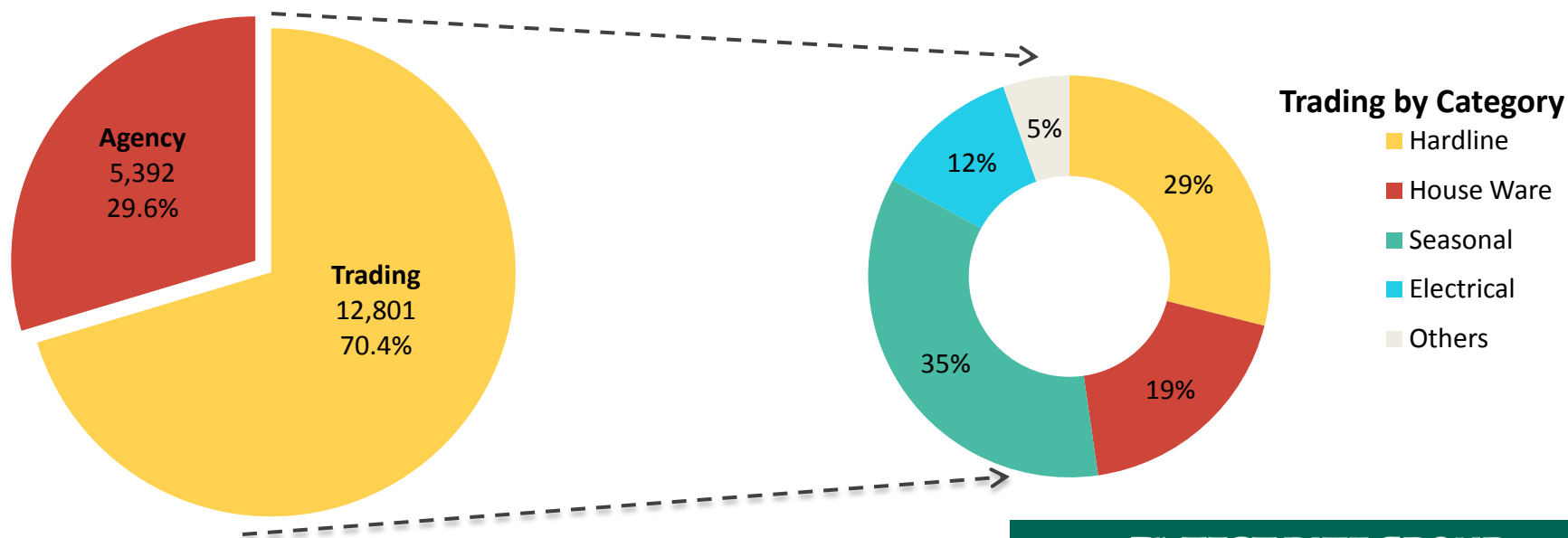
- Hardline, House Ware 成長7-10%
- Seasonal 受惠於合併德國子公司 TEPRO 成長近三成
- 北美與歐洲為最主要出口市場

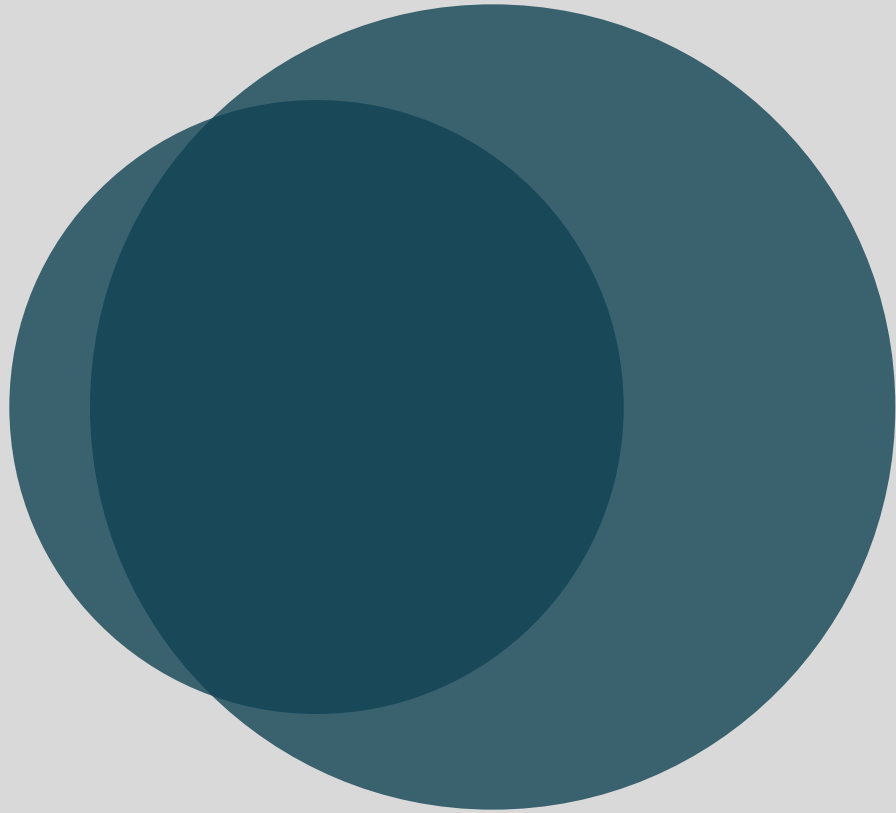


2016目標

- Hardline, House Ware, Seasonal 維持成長
- Agency 新客戶開發
- 強化自行開發設計能力，轉型為產品公司
- 著重獲利能力，提昇毛利率

貿易總出貨量 NT\$18,193M





附錄

自有品牌－強化設計與品牌力提昇

HOLA 春風格及秋風格 每年兩檔新品發表，引領居家生活潮流

2016春夏 新波西米亞風 居家樣貌！

湖水藍綠、粉嫩紅為主角
自然融入橄欖黃綠配角



自有品牌－特力屋廚具

特力屋自有品牌廚具供應鏈整合，掌握來源成本及核心競爭力

成立**板類家具產品專業設計團隊**，自有品牌廚具銷售佔比達**39%**



極簡定規



醉戀亞維儂



華貴摩納哥



普羅結烤、普羅水晶



左岸巴黎

創造商品差異化 提高來客數

HOLA Petite中和環球新概念店

2015年四月正式開幕，百坪空間首度完整呈現**寢藝/沐浴/餐茶**三大生活提案



強化產品開發設計能力

2016年榮獲德國iF設計獎

2014年榮獲德國紅點設計獎



台灣零售事業廚櫃及家具



Costco Motion sensor light/垃圾桶



貿易事業全球據點



- 在全球11個國家/地區中，擁有14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

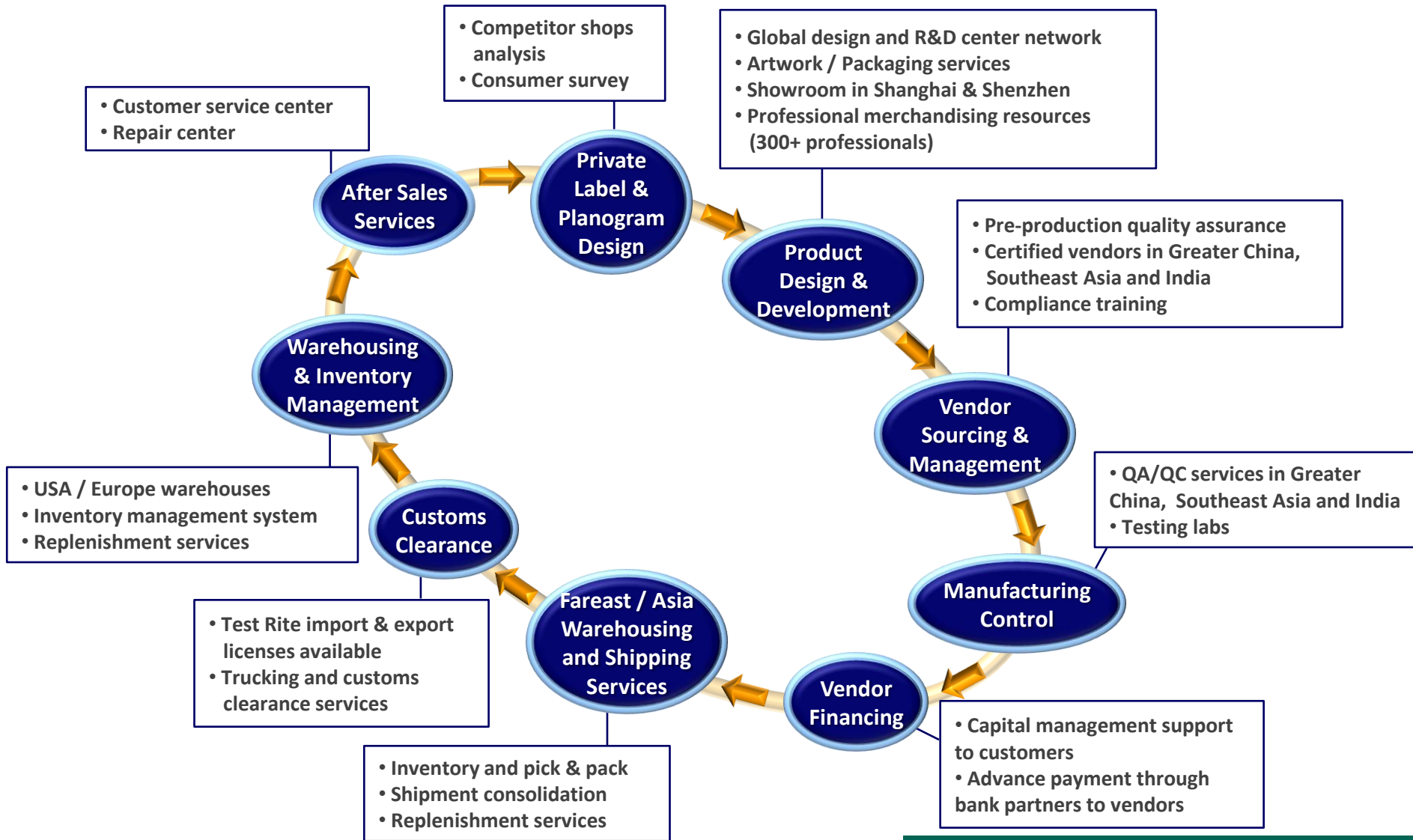


● TESTRITE's Warehouse

Greater China Retail Service



Repositioning-Total Solution Provider



2015年度合併資產負債表

(NT\$ mn)	2015	2014		2015	2014
現金及約當現金	1,903	2,316	短期借款	2,283	2,750
透過損益按公允價值衡量之金融資產— 流動	939	1,054	應付商業本票	50	80
無活絡市場之債券工具投資—流動	297	159	應付帳款及票據	5,825	5,896
應收帳款及票據	2,473	3,110	其他應付款	1,475	1,382
其他應收款	257	411	當期所得稅負債	163	87
存貨	6,719	5,696	預收款項	503	465
預付費用及預付款	381	385	一年內到期長期借款	1,604	500
其他金融資產—流動	30	2	其他流動負債	191	208
其他流動資產	24	61			
流動資產	13,023	13,194	流動負債	12,094	11,368

2015年度合併資產負債表

(NT\$ mn)	2015	2014		2015	2014
以成本衡量之金融資產-非流動	94	71	長期借款	5,107	5,662
無活絡市場之債券工具投資-非流動	50	50	淨確定福利負債-非流動	189	125
預付投資款	0	45	其他非流動負債	376	405
不動產廠房及設備	6,411	6,048	非流動負債	5,672	6,192
商譽及無形資產合計	2,613	2,473	負債總額	17,766	17,560
遞延所得稅資產	1,249	1,182			
其他非流動資產	1,755	1,858	股本	5,099	5,139
非流動資產	12,172	11,727	資本公積	673	679
			保留盈餘	1,683	1,733
			其他權益	-29	30
			庫藏股票	0	-248
			母公司股東權益合計	7,426	7,333
			非控制權益	3	28
			股東權益總額	7,429	7,361
資產總額	25,195	24,921	負債及股東權益總額	25,195	24,921

THANK YOU

For Watching
