



WT MICROELECTRONICS

投資人簡報

2023年9月

交易概要

交易概覽

- 標的公司：**Future Electronics Inc. (“Future”)**
- 收購價格：以38億美元的企業價值（依據debt-free, cash-free的計價方式），收購Future的100%股份（“交易”）
- 交易對價：100%現金
- 雙總部：台北和蒙特婁
- 計畫於交易完成後，邀請Future執行長Omar Baig先生加入文晔科技的董事會

併購效益

- 實現地域多元化，打造世界級的全球電子元件通路商
- 提供完整的產品種類
- 實現客戶類別的全面覆蓋
- 提升對合作夥伴的服務並有利增強產業鏈韌性
- 創造優異的財務表現

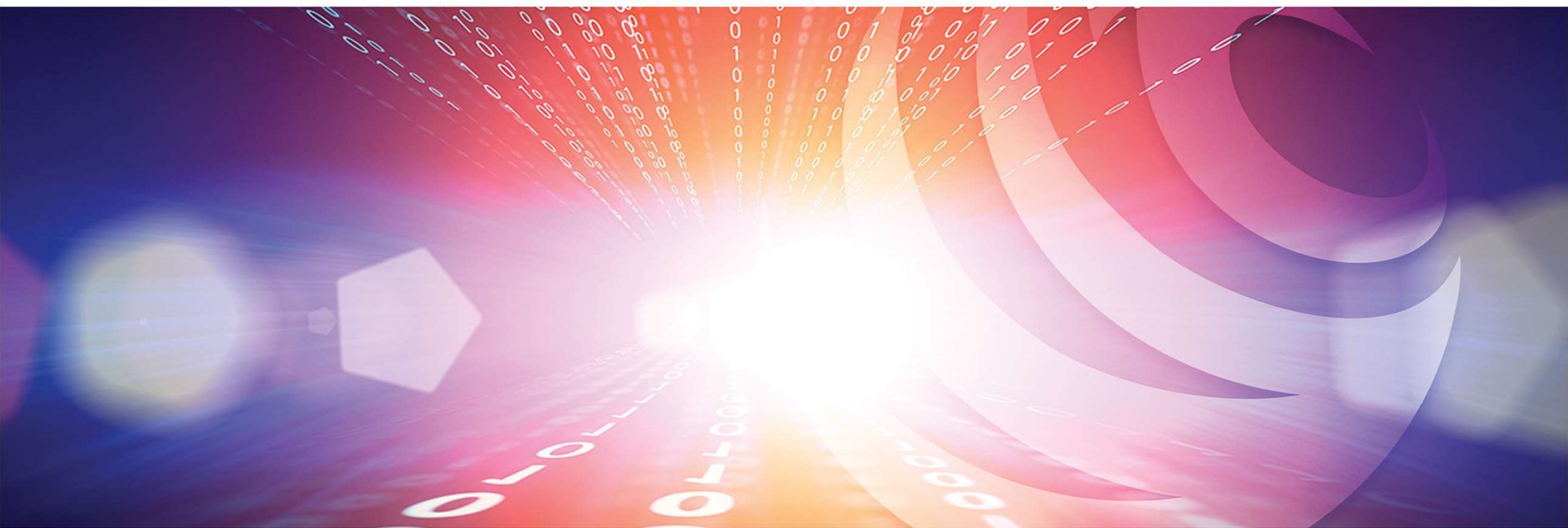
融資概覽

- 收購資金來源包括帳上現金及由DBS提供的財務融資
- 計劃透過股份發行，並透過活化營運資金來進一步降低槓桿

批准和時間表

- 本交易已獲得文晔科技和Future董事會的一致決議通過
- 本交易的交割必須獲得相關的主管機關核准
- 預計於2024年上半年完成交割

Future概覽



Future概覽

Future成立於1968年，總部位於加拿大蒙特婁，是全球領先的電子元件通路商，主要針對mass market客戶，提供供應鏈解決方案和技術支持。



概覽

- 全球領先的通路商，銷售行業領導供應商的**電子元件**
- 主要針對**mass market**客戶，提供技術支持，多種類型的電子元件，**增值供應鏈解決方案**
- 秉持以**客戶為中心**的經營理念，擁有統一的IT基礎架構，可提供即時庫存數據和客戶聯繫
- 擁有大約5,200名員工⁽³⁾，於全球47個國家設有170個營運據點

產品種類



主要數據⁽⁴⁾

55年經營歷史

逾**400**家供應商及
逾**15,000**家客戶

約**29億美元**2023年上半年
營業收入

約**1.84億美元**2023年上半年
淨利

約**2.2億美元**現金和約當現金⁽⁵⁾

約**39億美元**總資產

零債務⁽⁶⁾

約**32億美元**股東權益⁽⁵⁾

資料來源：公司資訊。Future的財務數據根據管理報表。

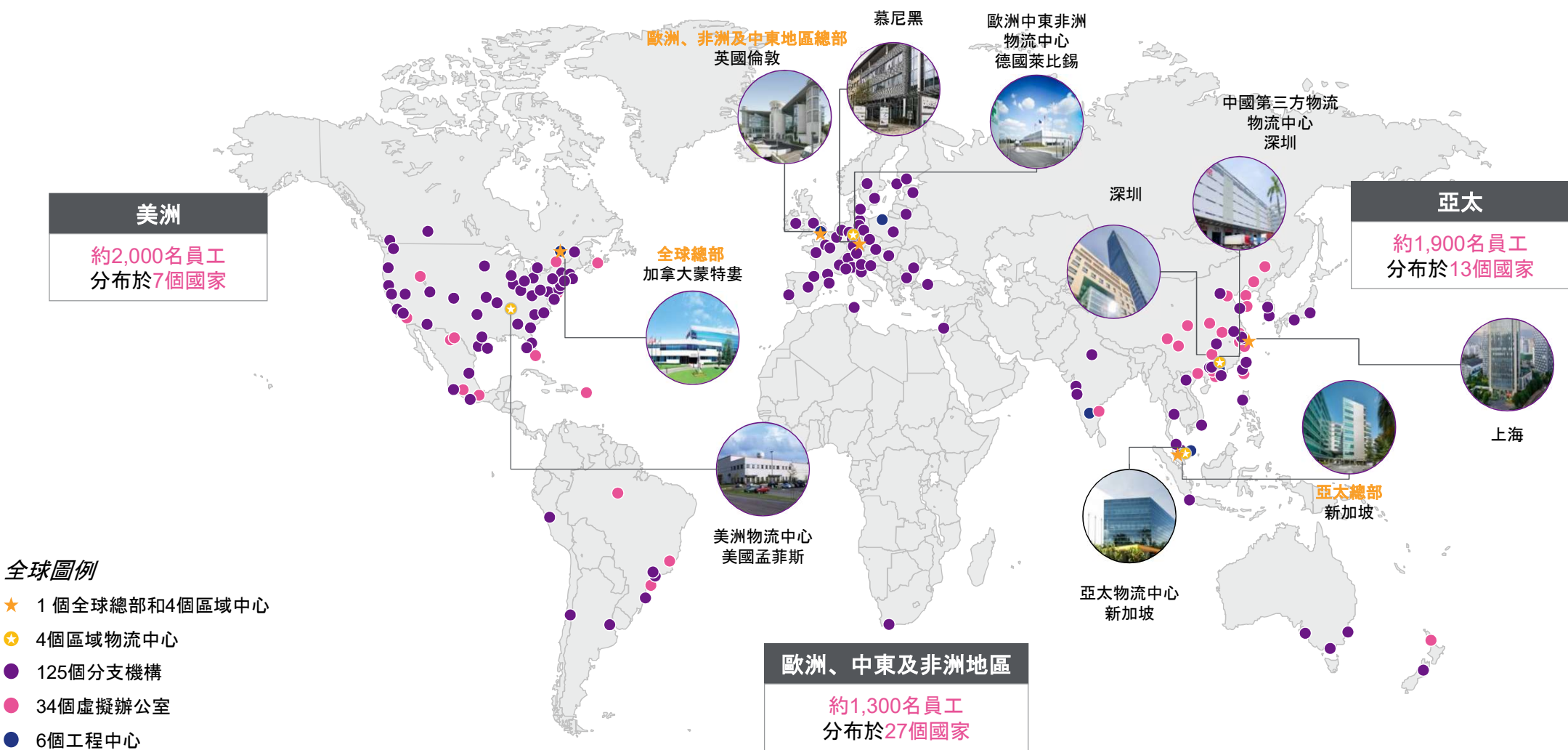
註：(1) Field programmable gate arrays (現場可程式化邏輯閘陣列)。(2) Interconnect, passive & electromechanical (互連、被動和機電)。(3) 截至2022年12月。(4) 除有另外說明，截至2023年6月。(5) 可能依據股份買賣協議有變化，多餘的現金將在交割前作為股利支付給股東。(6) Future無任何債務，公司間交易被歸類為其他應收賬款/應付賬款。

以歐美為重心的全球業務網絡

~170
全球營運據點

47
國家

5,200+
員工



資料來源：公司資訊。
註：員工人數截至2022年12月。

瞄準Mass Market客戶群的商業模式



Mass Market 全球領先通路商

- ▲ 供應商將Future視為**通路合作夥伴**，以接觸廣泛的中端客戶群，向其提供**全面的產品組合**
- ▲ Future建立了全球產品專家和銷售團隊，擁有強大的**技術專長**
- ▲ 透過**獨家數據和市場情報**，能夠提供更高水準的服務，做出更明智、獲利更高的業務決策
- ▲ 能夠產生更高水平的需求創造服務，從而獲得**具吸引力的利潤率**

一級
500大
客戶

- 大型、專業且資本充足的藍籌廠商
- 通路商的需求創造相對有限
- 通路商服務主要需要大量但利潤率較低的fulfillment業務

Mass Market
客戶

- 較少原廠直接支持的中階客戶
- 依靠通路商的**增值服務⁽¹⁾**
- 通路商提供技術支持較多
- **結合銷量和優秀利潤的最佳客戶群**

混合 – 小量客戶
網路/電子型錄

- 從事原型設計、小量生產和業餘愛好者客戶
- 高接觸和客製化服務

需求創造 + Mass Market + 產品組合 (包括IP&E) + 市場情報 = 18%+ 毛利率⁽²⁾

資料來源：公司資訊。

註：(1) 增值服務，例如供應鏈管理、產品和技術專業知識以及工程服務。(2) 2023年上半年。

Future主要亮點

01

在龐大且增長的電子元件市場上的全球領先通路商，於美洲，歐洲及亞洲地區擁有廣泛的布局

02

憑藉以客戶為中心的理念和強大的需求創造能力，實現差異化的價值主張

03

瞄準mass market客戶的商業模式，為欠缺原廠直接支持的客戶提供增值服務

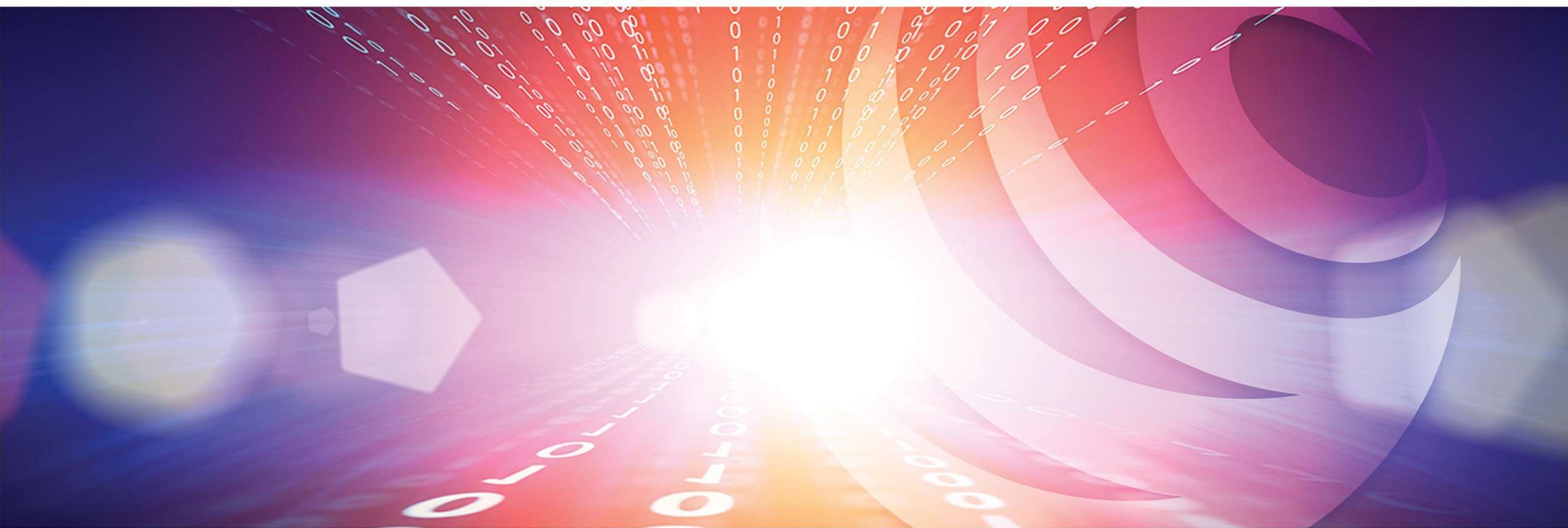
04

持續實現卓越的利潤率和資本報酬率

05

經驗豐富的管理團隊，平均擁有20年的產業經驗

戰略合併效益



戰略意義：打造全球領先的電子元件通路商

通過兩家高度互補的公司結合，打造一家世界級全球的電子元件通路商，顯著提高競爭力和財務表現，預計會為所有利害關係人創造長期且永續的價值。

全球化佈局

擴大文晔在美洲和歐洲地區的業務，成為全球領先的電子元件通路商之一，服務世界各地的客戶

提供完整的產品種類

將文晔的產品組合擴展到有吸引力的IP&E領域，提供完整的產品種類，尤其專注於關鍵的戰略行業

實現客戶類別的全面覆蓋

將文晔的客戶覆蓋範圍擴展到最高利潤的mass market，尤其在美洲和歐洲地區，全面實現包括端對端客戶、OEM、mass market客戶在內的客戶類別全面覆蓋

提升對合作夥伴的服務

加強文晔為供應商提供不間斷的跨境供應鏈解決方案和市場情報的能力，有利於提升整體產業鏈韌性

優異的財務表現

透過更多元化的產品組合和交叉銷售的綜效機會，提高文晔的長期財務表現，並使合併後的營業利潤率有望實現翻倍

具有良好併購和整合記錄且經驗豐富的管理層

跨境併購和成功整合的良好記錄



- ✓ 持續進行戰略收購，加強綜效和競爭優勢
- ✓ 過去15年通過成功的併購共取得**26億美元**營業收入
- ✓ 順利的整合經驗，形成更強大的人才庫和豐富的企業文化

具有相似企業文化、經驗豐富的領導團隊



鄭文宗
文晔科技
董事長及執行長



Omar Baig
Future
總裁、執行長及董事長

- ✓ 致力保留Future的管理團隊、全球員工和差異化的商業模式
- ✓ 雙方的高級管理團隊平均任期超過**20年**，具有相似的創業精神
- ✓ 在交易完成後，Future的總裁、執行長及董事長**Omar Baig**將受邀加入文晔的董事會

台北和蒙特婁的雙總部架構，確保交易後順利整合和業務連續性

高度互補的業務和財務狀況

按地區劃分的收入明細⁽¹⁾

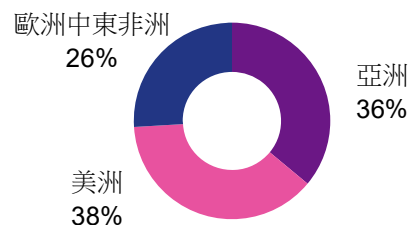

WT MICROELECTRONICS
文晔收入⁽²⁾：186億美元



+



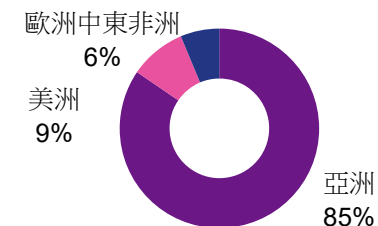
Future收入⁽²⁾：61億美元



=

合併⁽³⁾

合併收入：247億美元



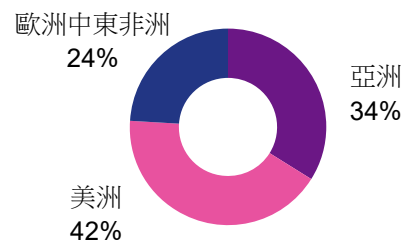
按地區劃分的毛利明細⁽¹⁾

文晔毛利⁽²⁾：6億美元



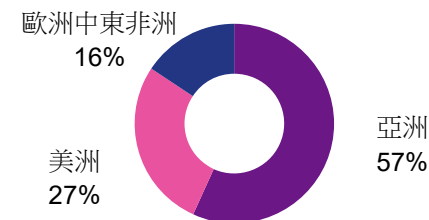
+

Future毛利⁽²⁾：12億美元

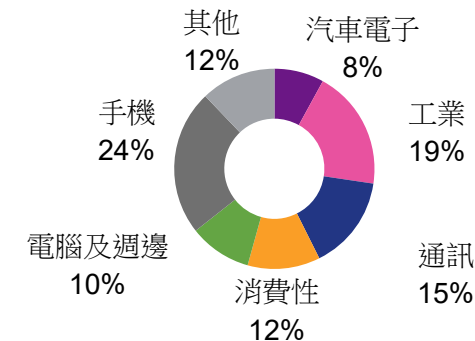
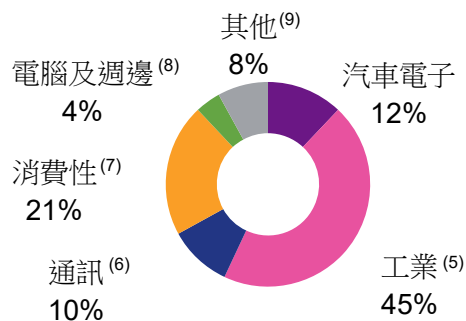
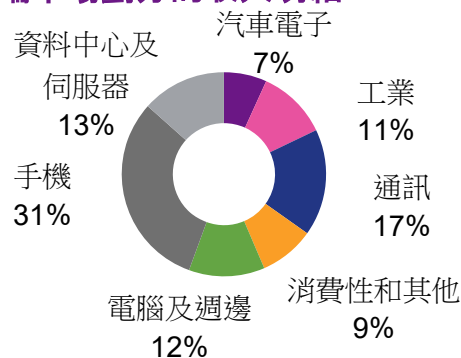


=

合併毛利：19億美元



按終端市場劃分的收入明細⁽⁴⁾



資料來源：公司資訊。Future的財務數據根據管理報表。新台幣對美元匯率= 30.67。

註：(1) 根據產品交付地點。(2) 2022年度財務數據。(3) 簡單相加，未考慮資本結構變化、綜效和其他交易調整。(4) 根據目前文晔和Future各自資料庫的估計。(5) 工業包括工業製造、能源和醫療/牙科領域。(6) 通訊網路產品包括網絡/通信和安全領域。(7) 消費性電子包括消費與娛樂以及照明領域。(8) 電腦及週邊包括電腦軟硬體製造。(9) 其他包括航太與國防及其他領域。

創造優異的財務效益



合併⁽¹⁾

(百萬美元)	2022	2022	2022
營業收入	18,624	6,072	24,696
毛利	647	1,222	1,868
利潤率	3.5%	20.1%	7.6%
營業利益 ⁽²⁾	384	666	1,050
利潤率	2.1%	11.0%	4.3%
淨利	248	507	755
利潤率	1.3%	8.4%	3.1%

(百萬美元)	2023 1H	2023 1H	2023 1H
營業收入	7,746	2,877	10,622
毛利	272	519	791
利潤率	3.5%	18.0%	7.4%
營業利益 ⁽²⁾	131	228	359
利潤率	1.7%	7.9%	3.4%
淨利	57	184	241
利潤率	0.7%	6.4%	2.3%

- ✓ 擴大收入規模 – 打造一家營業收入逾200億美元的公司
- ✓ 透過更優質的產品組合、更多 mass market 客戶提升利潤率
- ✓ 多元化的組合：亞洲以外地區對合併後毛利的貢獻率約40%
- ✓ 交易完成後第一個完整會計年度，文晔科技之每股盈餘預估將增加

資料來源：公司資訊、公司文件。新台幣對美元匯率= 30.67。Future的財務數據根據管理報表。會計年度截止於2022年12月31日。半年度截止於2023年6月30日。
註：(1)簡單相加，未考慮資本結構變化、綜效和其他交易調整。(2) 營業利益為毛利減去營業費用。

合併後健全的資本結構



WT MICROELECTRONICS

穩健的槓桿水準
和充足的流動性



資產負債表上無借貸

- 兩家公司均具有雄厚的財務實力
- 交易資金已獲得融資承諾保障
- 為交割後快速降低槓桿制定了清晰的計畫，目標將淨槓桿倍數降為4倍以下



更好的成長前景和
獲利能力



生成強勁的自由現金流



優化營運資金



公開股權市場融資途徑

健康的財務狀況，擁有數十億美金的融資額度且沒有高額的短期內到期債務，足以保持靈活性以應對市場環境變化

打造全球領先的電子元件通路商



全球化佈局



提供完整的產品種類



實現客戶類別的全面覆蓋



提升對合作夥伴的服務



優異的財務表現

免責聲明

This presentation has been prepared by WT Microelectronics Co., Ltd. (the “Company”, “we” or “us”) and is general background information about the proposed acquisition transaction with Future Electronics Inc. The information in this document is provided in summary form only and does not purport to be complete. This document does not contain all the information that is or may be material to investors or potential investors and should not be considered as advice or a recommendation to investors or potential investors in respect of the holding, purchasing or selling of securities or other financial instruments and does not take into account any investor’s particular objectives, financial situation or needs. By attending the presentation or by reading this document, you agree to be bound as follows:

You and your directors, officers, employees, agents and affiliates must hold this document and any information contained therein or provided in connection with this document in strict confidence and may not communicate, reproduce, distribute or disclose it to any other person, or refer to it publicly, in whole or in part at any time except with our prior written consent. If you are not the intended recipient of this document, please delete and destroy all copies immediately.

We have prepared this document solely for informational purposes. You should not rely upon it or use it to form the definitive basis for any decision, contract, commitment or action whatsoever, with respect to any proposed transaction, post integration purpose or otherwise. We have prepared this document and the analyses contained in it based, in part, on certain assumptions and information obtained by us from other sources and does not purport to represent what the results of operations are on an audited basis or actually will be in any future periods. The information in this document is not intended to predict actual results and no assurances are given with respect thereto. Our use of such assumptions and information does not imply that we have independently verified or necessarily agree with any of such assumptions or information, and we have assumed and relied upon the accuracy and completeness of such assumptions and information for purposes of this document. No representation is made as to the reasonableness of the assumptions made in this document, or the accuracy or completeness thereof. Neither we nor any of our affiliates, or our or their respective directors, officers, employees or agents, make any representation or warranty, express or implied, in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any information provided in connection herewith, or any data it generates and accept no responsibility, obligation or liability (whether direct or indirect, in contract, tort or otherwise) in relation to any of such information. We and our affiliates and our and their respective directors, officers, employees and agents expressly disclaim any and all liability which may be based on or relating to this document and any errors therein or omissions therefrom. Neither we nor any of our affiliates, or our or their respective directors, officers, employees or agents, make any representation or warranty, express or implied, that any transaction has been or may be effected on the terms or in the manner stated in this document, or as to the achievement or reasonableness of future projections, management targets, estimates, prospects or returns, if any. Any views or terms contained herein are preliminary only, and are based on financial, economic, market and other conditions prevailing as of the date of this document and are therefore subject to change. We undertake no obligation or responsibility to update any of the information contained in this document. Past performance does not guarantee or predict future performance.

The communication of this document may be restricted by law; it is not intended for distribution to, or use by any person in, any jurisdiction where such distribution or use would be contrary to local law or regulation.

This document and the information contained herein do not constitute an offer to buy or sell or the solicitation of an offer to buy or sell any securities or instrument or related derivative, nor do they constitute an offer or commitment to purchase or in any other capacity with respect to any transaction, or commit capital.