

INNO LUX

群創光電



1Q 2014 Earning Results

May 2014

Disclaimer



Innolux Corporation's statements of its current expectations and estimates are forward-looking statements subject to significant known and unknown risks and uncertainties and actual results may differ materially from those contained or implied in the forward-looking statements. These forward-looking statements are not guarantees of future performance and therefore one should not place undue reliance on them. Except as required by law, we undertake no obligation to update any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events, or otherwise.

1Q 2014 Combined Income Statement - QoQ

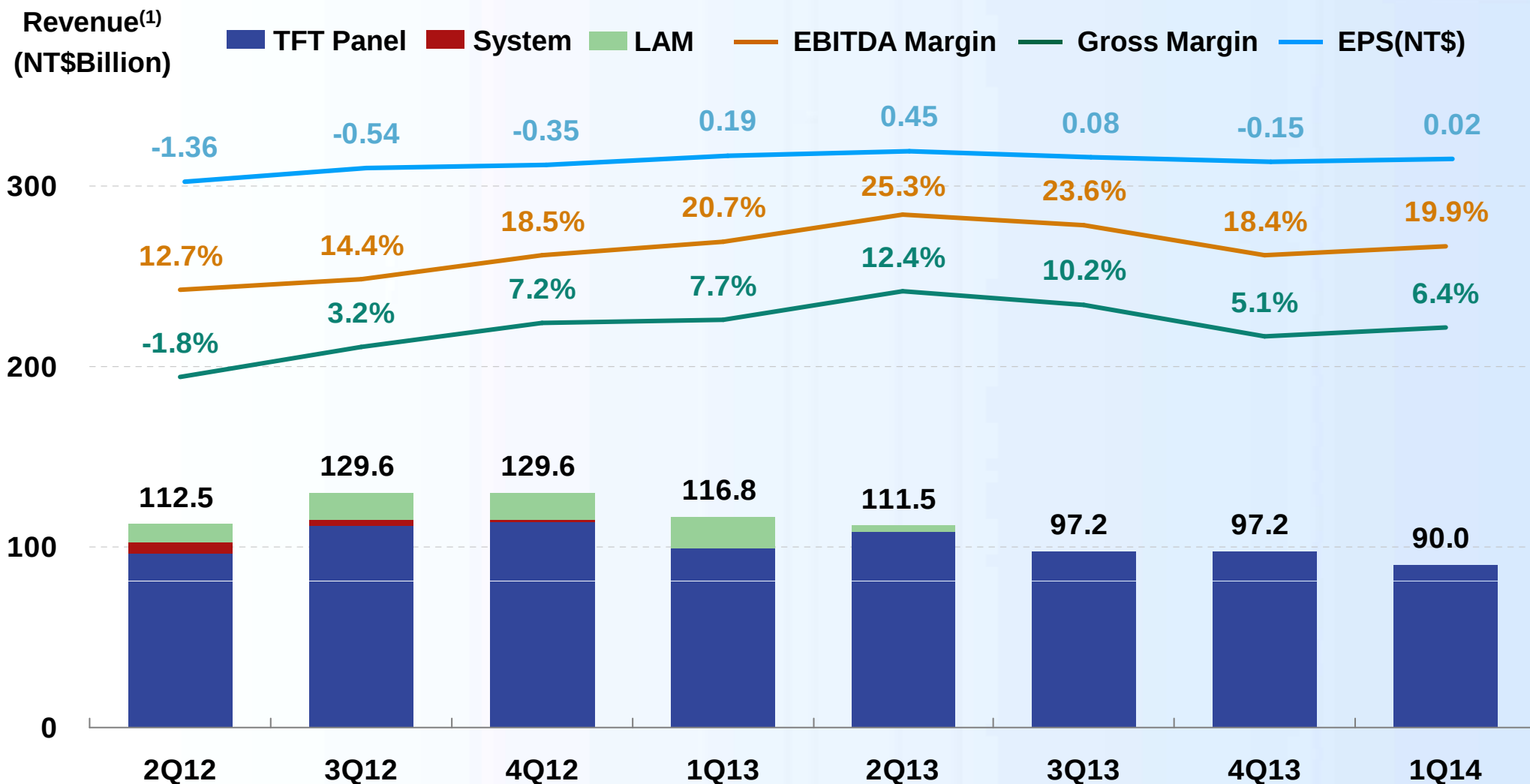


(NT\$ million)	1Q 2014		4Q 2013		QoQ %	1Q 2013	
Net Sales	89,559	100.0%	97,219	100.0%	-7.9%	116,775	100.0%
Cost of Goods Sold	83,830	93.6%	92,285	94.9%	-9.2%	107,734	92.3%
Gross Profit	5,729	6.4%	4,934	5.1%	16.1%	9,041	7.7%
Operating Expenses	4,427	4.9%	4,807	4.9%	-7.9%	5,748	4.9%
Operating Income	1,302	1.5%	127	0.1%	925.2%	3,293	2.8%
Net Non-operating Income (Exp.)	(1,140)	-1.3%	(1,349)	-1.4%	-	(1,607)	-1.4%
Income before Tax	162	0.2%	(1,222)	-1.3%	-	1,686	1.4%
EBITDA ⁽¹⁾	17,844	19.9%	17,871	18.4%	-0.2%	24,130	20.7%
Net Income	153	0.2%	(1,339)	-1.4%	-	1,683	1.4%
Net Income-Parent	153	0.2%	(1,337)	-1.4%	-	1,684	1.4%
Basic EPS (NT\$) ⁽²⁾	0.02		(0.15)			0.19	

Notes:

1. EBITDA = Operating Income + Depreciation & Amortization
2. Basic EPS = Net Income-Parent / Weighted Average of Outstanding Common Shares
3. Capital Stock (common): NT\$91.07billion
4. All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).
5. Combined figures presented refer to results from other TFT-LCD related subsidiaries in which Innolux Corporation has 50% or more ownership. Inter-company transactions between Innolux Corporation and these companies have been eliminated to avoid double-counting.

Revenue, Gross Margin, EBITDA Margin, and EPS Trends



Notes:

1. All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).
2. All figures presented refer to results from other TFT-LCD related subsidiaries in which Innolux Corporation has 50% or more ownership. Inter-company transactions between Innolux Corporation and these companies have been eliminated to avoid double-counting.

1Q 2014 Combined Balance Sheet Highlights



(NT\$ million)	2014.3.31	2013.12.31	2013.3.31
Cash & Short Term Investment	34,800	42,647	40,780
Inventory	51,060	50,595	45,161
Total Assets	486,388	507,928	557,659
Short Term Debt ⁽¹⁾	96,426	102,158	100,413
Long Term Debt ⁽²⁾⁽³⁾	87,261	98,143	142,744
Shareholders' Equity ⁽⁴⁾	194,212	193,043	190,269
Net Debt to Shareholders' Equity	76.7%	81.7%	106.4%
Depreciation & Amortization	16,542	17,744	20,837
Capital Expenditure	4,169	4,460	4,454

Notes:

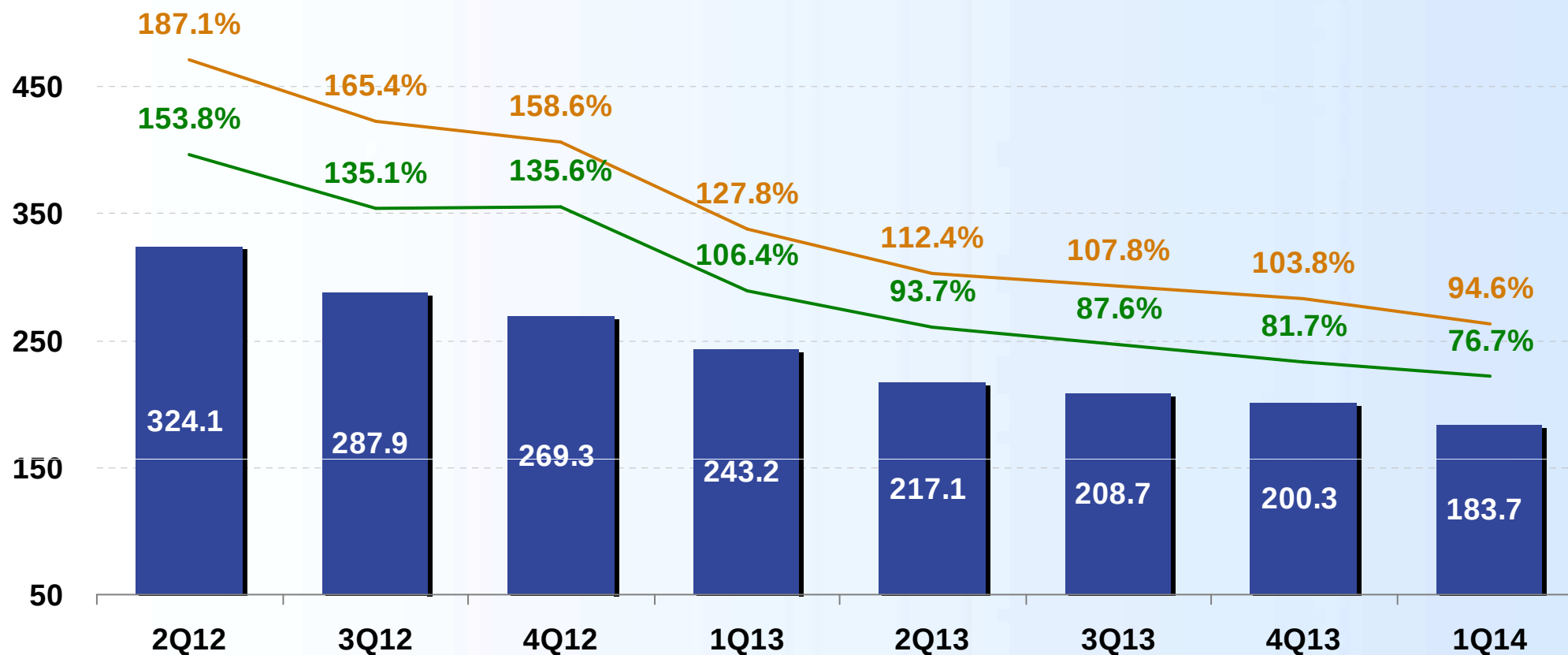
1. Short term debt = (short-term bank loan + commercial papers + current portion of long term loan)
2. Long term debt = (long-term bank loan + corporate bonds)
3. Innolux Corporation has obtained the waiver from the syndicated banks in January, 2014 to defer capital injection which will be completed by 2014. Long term debt, as of December 31, 2013, was reclassified as short term debt in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).
4. Capital Stock (common): NT\$91.07billion; Book value per common stock: NT\$ 21.33
5. Net debt to shareholders' equity = (short term debt + long term debt – cash & short term investment) / shareholders' equity
6. All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).
7. Combined figures presented refer to results from other TFT-LCD related subsidiaries in which Innolux Corporation has 50% or more ownership. Inter-company transactions between Innolux Corporation and these companies have been eliminated to avoid double-counting.

Total Debt and Debt Ratios



Total Debt⁽¹⁾
(NT\$ Billion)

■ Total Debt — Debt to Equity — Net Debt to Equity



Notes:

1. Total Debt = short term debt + long term debt
2. All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).

Inventory Trend



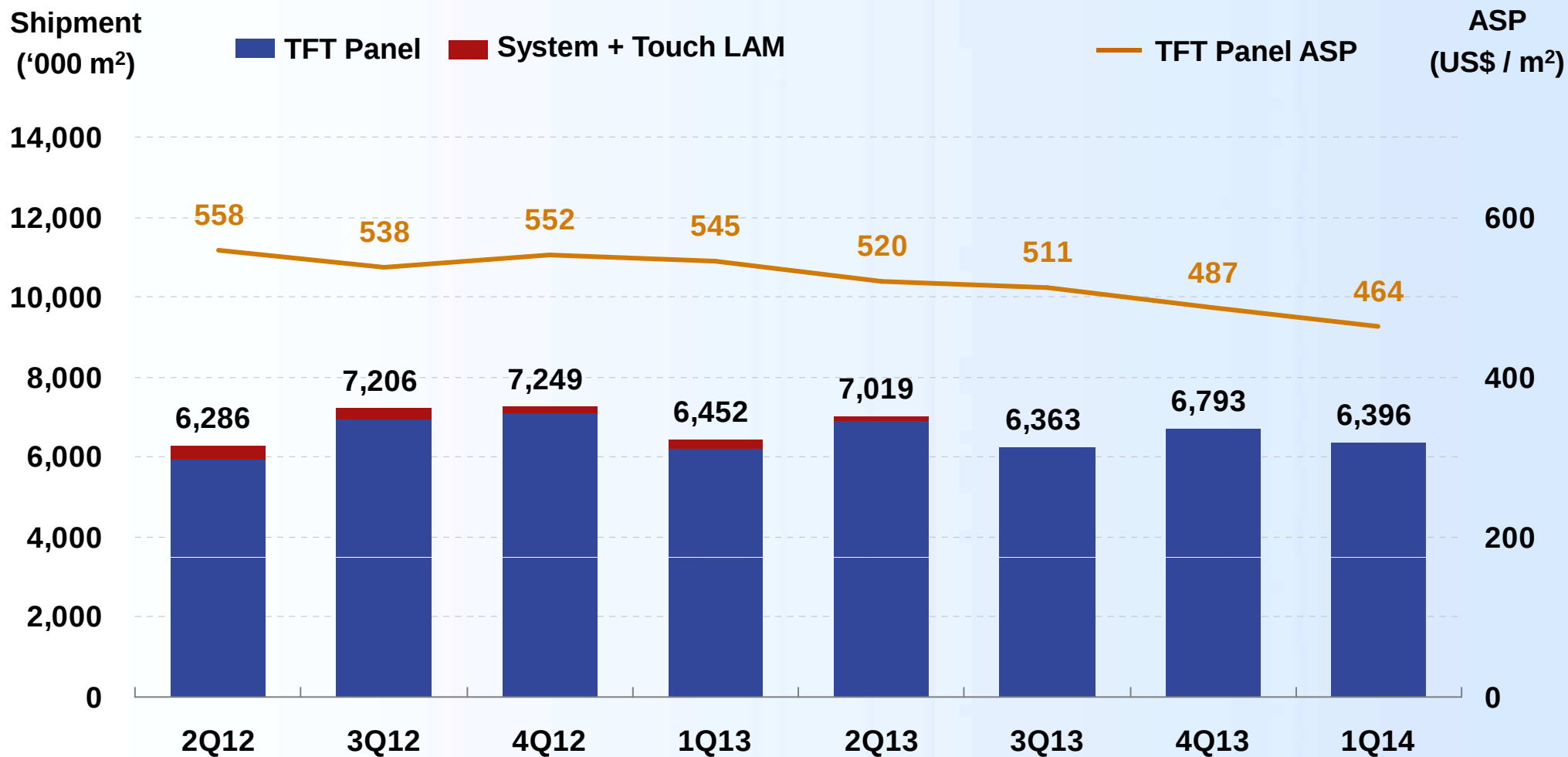
Net Inventory
(NT\$Bn)

Net Inventory



Notes: All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).

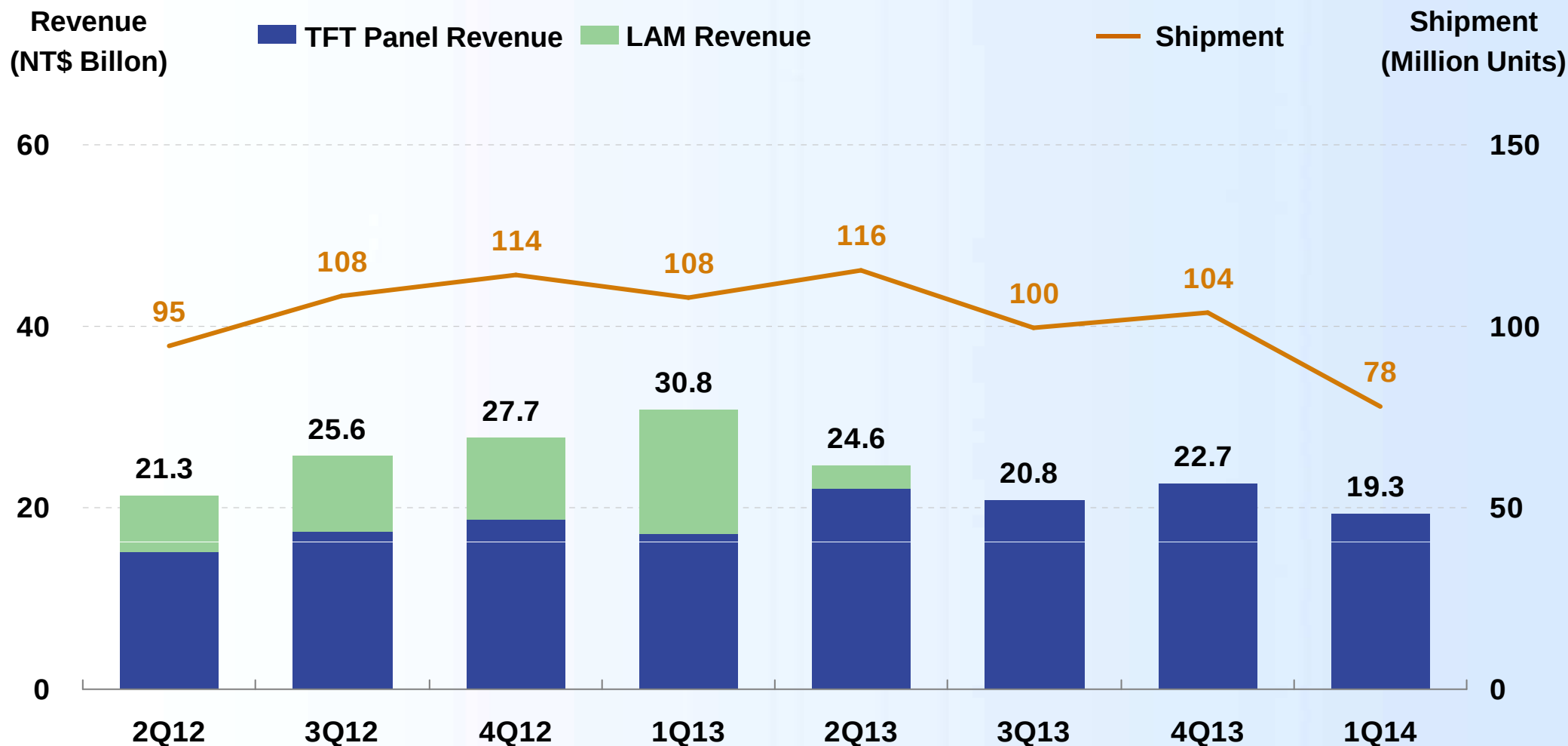
Area Shipments and TFT LCD ASP Trends



Notes:

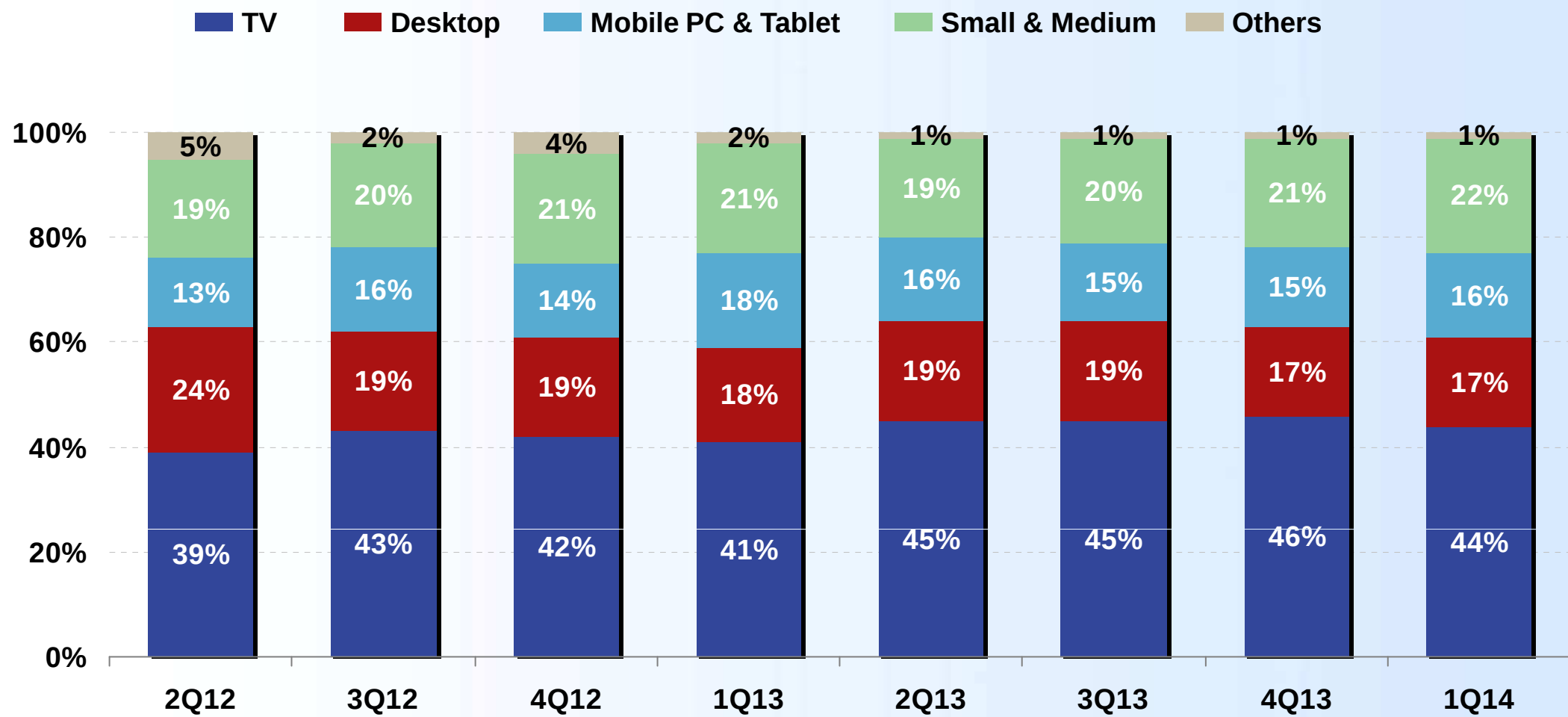
1. Exchange rate based on the prevailing market rate at the end of each quarter.
2. All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).

Small & Medium-Size Unit Shipments and Sales Trends



Notes: All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS)..

Sales Breakdown by Application

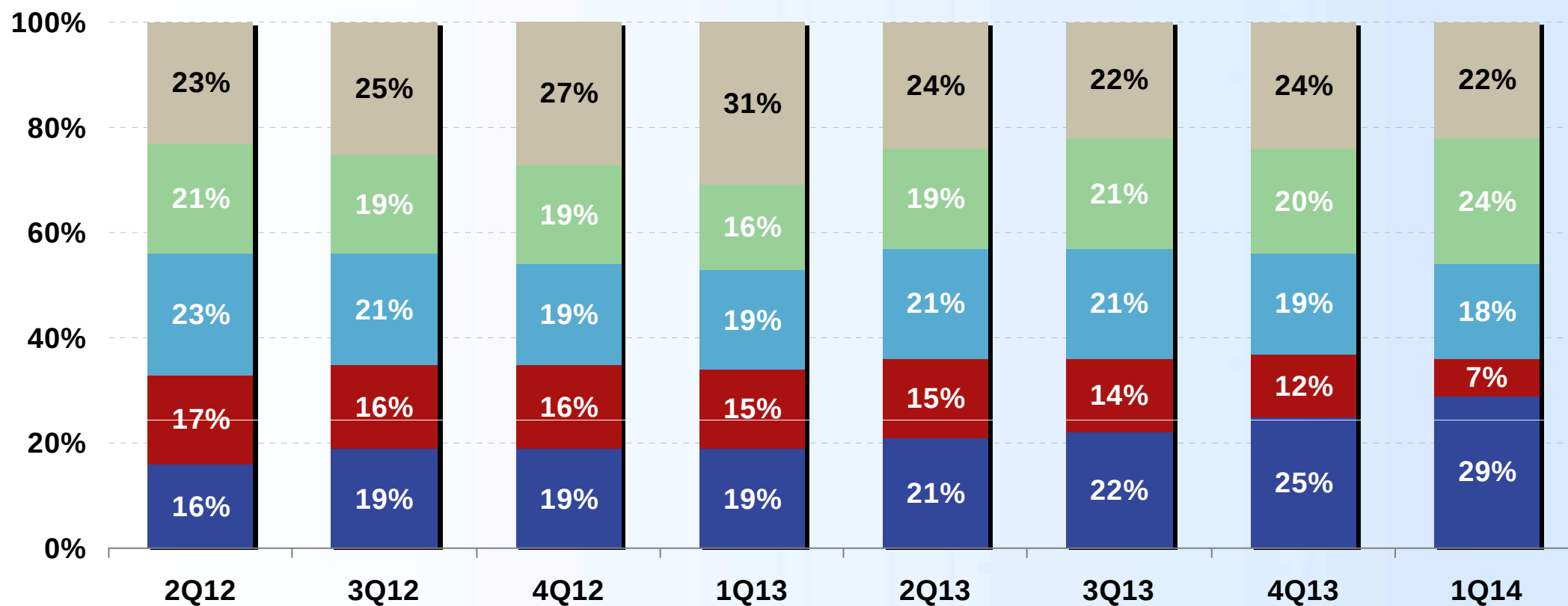


Notes: All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).

Sales Breakdown by Size



■ 40"+ ■ 30 to <40" ■ 20 to <30" ■ 10 to <20" ■ <10"



Notes: All figures are unaudited, prepared by Innolux Corporation in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed in R.O.C. (TIFRS).

INNO LUX

群創光電



Q&A

群創光電股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國103年3月31日及民國102年12月31日、3月31日
(民國103年及102年3月31日之合併資產負債表
僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

			103 年 3 月 31 日		102 年 12 月 31 日		102 年 3 月 31 日				
資	產	附註	金	額 %	金	額 %	金	額 %			
流動資產											
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	36,244,705	7	\$	44,137,818	9	\$	42,652,394	8
1110	透過損益按公允價值衡量之	六(二)									
	金融資產—流動			90,518	-		227,703	-		627,959	-
1125	備供出售金融資產—流動	六(三)		-	-		-	-		93,481	-
1170	應收帳款淨額	六(六)		67,789,097	14		66,358,291	13		78,597,752	14
1180	應收帳款—關係人淨額	七		2,565,367	1		2,049,985	-		2,832,300	1
1200	其他應收款	七		3,103,835	1		4,255,683	1		1,967,210	-
130X	存貨	六(七)		50,934,517	11		50,524,156	10		45,183,183	8
1410	預付款項			1,247,203	-		1,194,871	-		1,047,805	-
1460	待出售非流動資產淨額	六(十二)		113,681	-		113,681	-		404,534	-
1476	其他金融資產—流動	八		861,606	-		2,544,567	1		1,085,841	-
1479	其他流動資產—其他			582,549	-		295,214	-		212,552	-
11XX	流動資產合計			163,533,078	34		171,701,969	34		174,705,011	31
非流動資產											
1510	透過損益按公允價值衡量之	六(二)									
	金融資產—非流動			1,075,434	-		712,603	-		165,280	-
1523	備供出售金融資產—非流動	六(三)		3,995,952	1		3,952,530	1		7,438,301	1
1543	以成本衡量之金融資產—非	六(四)									
	流動			-	-		-	-		198,490	-
1550	採用權益法之投資	六(八)		4,325,983	1		4,919,134	1		5,343,341	1
1600	不動產、廠房及設備	六(九)、七									
	及八			261,666,588	54		273,505,759	54		316,211,711	57
1760	投資性不動產淨額	六(十)		703,557	-		706,850	-		716,730	-
1780	無形資產	六(十一)		20,830,472	4		21,214,994	4		22,485,036	4
1840	遞延所得稅資產			18,184,718	4		18,123,869	4		17,621,555	3
1980	其他金融資產—非流動	八		12,076,562	2		12,327,722	2		11,703,303	3
1990	其他非流動資產—其他			1,057,815	-		1,035,455	-		1,542,235	-
15XX	非流動資產合計			323,917,081	66		336,498,916	66		383,425,982	69
1XXX	資產總計		\$	487,450,159	100	\$	508,200,885	100	\$	558,130,993	100

(續次頁)

群創光電股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國103年3月31日及民國102年12月31日、3月31日
(民國103年及102年3月31日之合併資產負債表
僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

		103 年 3 月 31 日			102 年 12 月 31 日			102 年 3 月 31 日			
負債及權益		附註	金	額	%	金	額	%	金	額	%
流動負債											
2100	短期借款	六(十三)	\$	40,387,474	8	\$	31,179,767	6	\$	29,681,014	6
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	六(二)		97,929	-		689,097	-		252,582	-
2125	避險之衍生金融負債—流動	六(五)		14,068	-		-	-		265,109	-
2170	應付帳款			62,962,833	13		65,435,586	13		84,171,457	15
2180	應付帳款—關係人	七		8,318,145	2		8,756,243	2		7,700,348	2
2200	其他應付款	七及九		19,809,925	4		20,372,113	4		18,051,598	3
2230	當期所得稅負債			273,950	-		454,482	-		347,325	-
2250	負債準備—流動	六(十七)		1,231,483	-		2,292,511	1		1,405,177	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十四)		56,010,147	12		169,097,708	33		70,706,308	13
2399	其他流動負債—其他			2,077,907	-		2,309,244	-		2,200,174	-
21XX	流動負債合計			191,183,861	39		300,586,751	59		214,781,092	39
非流動負債											
2510	避險之衍生金融負債—非流動	六(五)		-	-		21,918	-		50,984	-
2540	長期借款	六(十四)		87,261,433	18		-	-		142,744,288	26
2570	遞延所得稅負債			906,848	-		909,708	-		819,788	-
2600	其他非流動負債	九		12,359,327	3		12,104,654	3		7,843,150	1
25XX	非流動負債合計			100,527,608	21		13,036,280	3		151,458,210	27
2XXX	負債總計			291,711,469	60		313,623,031	62		366,239,302	66
歸屬於母公司業主之權益											
股本											
3110	普通股股本	六(十八)		91,064,572	19		91,094,288	18		91,019,608	16
資本公積											
3200	資本公積	六(十九)		96,124,031	19		96,058,741	19		123,242,760	22
保留盈餘											
3310	法定盈餘公積	六(二十)		2,328,981	1		2,328,981	-		2,328,981	1
3350	未分配盈餘(待彌補虧損)			5,245,276	1		5,092,716	1		25,624,513	(5)
其他權益											
3400	其他權益	六(二十一)		(550,507)	-		(1,531,497)	-		(698,253)	-
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計			194,212,353	40		193,043,229	38		190,268,583	34
36XX	非控制權益			1,526,337	-		1,534,625	-		1,623,108	-
3XXX	權益總計			195,738,690	40		194,577,854	38		191,891,691	34
重大或有負債及未認列之合約承諾											
負債及權益總計											
			\$	487,450,159	100	\$	508,200,885	100	\$	558,130,993	100

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所吳漢期、徐聖忠會計師民國103年5月6日核閱報告。

董事長：段行建

經理人：段行建

會計主管：張錦源

群創光電股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國103年及102年1月1日至3月31日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	103 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日		102 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	七	\$ 89,558,900	100	\$ 116,847,723	100
5000 營業成本	六(七)(二十五)(二十六)及七	(83,933,056)	(94)	(107,836,876)	(92)
5900 營業毛利		5,625,844	6	9,010,847	8
營業費用	六(二十五)(二十六)				
6100 推銷費用		(678,405)	(1)	(628,445)	(1)
6200 管理費用		(1,604,596)	(2)	(1,606,448)	(1)
6300 研究發展費用		(2,163,984)	(2)	(3,465,776)	(3)
6000 營業費用合計		(4,446,985)	(5)	(5,700,669)	(5)
6900 營業利益		1,178,859	1	3,310,178	3
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(二十二)	570,807	1	536,304	-
7020 其他利益及損失	六(二十三)	(436,966)	(1)	(601,422)	(1)
7050 財務成本	六(二十四)	(1,151,400)	(1)	(1,399,904)	(1)
7060 採用權益法之關聯企業及合資損益之份額		847	-	(156,314)	-
7000 營業外收入及支出合計		(1,016,712)	(1)	(1,621,336)	(2)
7900 稅前淨利		162,147	-	1,688,842	1
7950 所得稅費用	六(二十七)	(9,192)	-	(6,012)	-
8200 本期淨利		\$ 152,955	-	\$ 1,682,830	1
其他綜合損益					
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		\$ 774,859	1	\$ 1,596,921	2
8325 備供出售金融資產未實現評價利益	六(三)	98,393	-	2,417,323	2
8330 現金流量避險	六(五)	7,851	-	27,606	-
8370 採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額		7,482	-	12,822	-
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(二十七)	30,137	-	(24,053)	-
8300 本期其他綜合利益之稅後淨額		\$ 918,722	1	\$ 4,030,619	4
8500 本期綜合利益總額		\$ 1,071,677	1	\$ 5,713,449	5
淨利歸屬於：					
8610 母公司業主		\$ 152,560	-	\$ 1,683,707	1
8620 非控制權益		395	-	(877)	-
合計		\$ 152,955	-	\$ 1,682,830	1
綜合損益總額歸屬於：					
8710 母公司業主		\$ 1,079,965	1	\$ 5,623,506	5
8720 非控制權益		(8,288)	-	89,943	-
合計		\$ 1,071,677	1	\$ 5,713,449	5
每股盈餘	六(二十八)				
9750 基本每股盈餘		\$ 0.02		\$ 0.19	
9850 稀釋每股盈餘		\$ 0.02		\$ 0.19	

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所吳漢期、徐聖志會計師民國103年5月6日核閱報告。

董事長：段行建

經理人：段行建

會計主管：張錦源

聯創光電股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國103年及102年1月1日至3月31日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣千元

附註	歸屬	於	保	母	公	餘	司	業			主	之			總	計	合	計
								其	他	益		權	權	權				

董事長：殷行建

經理人：殷行建

會計主管：張錦源

請參閱後附合併財務報告附註暨會計師事務所吳漢明、徐聖忠會計師民國103年5月6日核閱報告。

群創光電股份有限公司及子公司
合併現金流量表
 民國103年及102年1月1日至3月31日
 (僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

附註	103年1月1日 至3月31日	102年1月1日 至3月31日
<u>營業活動之現金流量</u>		
合併稅前淨利	\$ 162,147	\$ 1,688,842
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊及攤銷費用	六(二十五) 16,543,422	20,856,098
股份基礎給付酬勞成本	六(二十六) 92,183	151,523
呆帳費用提列數	六(六) 5	313
採用權益法認列之關聯企業損益之份額	(847)	156,314
處分投資利益	(365,693)	-
處分不動廠、廠房及設備損失	六(二十三) 113,277	14,409
利息費用	六(二十四) 1,143,680	1,420,368
利息收入	六(二十二) (74,647)	(47,755)
未實現兌換損失	432,817	639,703
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債	(816,814)	(1,565,124)
應收帳款	(1,430,811)	(3,902,514)
應收帳款-關係人	(515,382)	5,717,928
其他應收款	(1,199,299)	674,264
存貨	(410,361)	(3,115,614)
預付款項	(52,332)	(79,610)
其他流動資產	(287,335)	(40,384)
與營業活動相關之負債之淨變動		
避險之衍生性金融負債	-	(47,931)
應付帳款	(2,472,753)	2,669,737
應付帳款-關係人	(438,098)	(6,013,969)
其他應付款	(427,688)	(1,950,264)
負債準備-流動	(1,061,028)	270,401
其他流動負債	(231,337)	470,237
其他非流動負債	254,673	(1,118,153)
營運產生之現金流入	8,957,779	16,848,819
支付所得稅	(283,570)	(177,047)
營業活動之淨現金流入	8,674,209	16,671,772

(續次頁)

群創光電股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國103年及102年1月1日至3月31日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	附註	103年1月1日 至3月31日	102年1月1日 至3月31日
投資活動之現金流量			
取得備供出售金融資產		(\$ 76,986)	\$ -
處分備供出售金融資產價款		226,600	-
處分採用權益法之投資價款		771,206	-
其他金融資產減少		1,967,601	2,168,061
購置不動廠、廠房及設備	六(二十九)	(4,168,926)	(4,455,555)
處分不動廠、廠房及設備之價款	六(二十九)	2,746,829	428,670
購置無形資產		(10,864)	(29,944)
其他非流動資產(增加)減少		(1,730)	45,333
收取利息		114,522	53,001
投資活動之淨現金流入(流出)		1,568,252	(1,790,434)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加(減少)		8,875,128	(16,081,061)
應付短期票券減少		-	(699,430)
長期借款償還數		(25,997,137)	(8,100,616)
應付公司債償還數		-	(2,000,000)
現金增資發行新股	六(十八)	-	14,519,051
發行有償之限制員工權利新股	六(十六)	-	159,975
買回有償之限制員工權利新股		(2,459)	-
支付利息		(1,113,597)	(1,407,627)
籌資活動之淨現金流出		(18,238,065)	(13,609,708)
匯率變動對現金及約當現金之影響		102,491	482,787
本期現金及約當現金(減少)增加數		(7,893,113)	1,754,417
期初現金及約當現金餘額		44,137,818	40,897,977
期末現金及約當現金餘額		\$ 36,244,705	\$ 42,652,394

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
吳漢期、徐聖忠會計師民國103年5月6日核閱報告。

董事長：段行建

經理人：段行建

會計主管：張錦源