

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**สรุปผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 2 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556**

บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2555 ดังนี้

- รายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 247.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.7% และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 480.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.7%
- กำไรขั้นต้น ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 171.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.5% และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 335.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.0%
- ค่าใช้จ่ายในการขาย ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 84.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.4% และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 161.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.6%
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 24.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.4% และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 49.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.4%
- กำไรสุทธิ ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 55.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.8% และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 109.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.6%

Description (MB)	Q2				YoY		Q1		QoQ		YTD Q2				YoY			
	2013	%	2012	%	+/-	%	2013	%	+/-	%	2013	%	2012	%	+/-	%		
Sales	241.1	97.4%	187.9	98.6%	53.1	28.3%	226.5	97.3%	14.6	6.4%	467.6	97.4%	357.3	98.7%	110.3	30.9%		
COGS	69.5	28.1%	52.3	27.4%	17.1	32.8%	62.7	26.9%	6.8	10.8%	132.2	27.5%	103.1	28.5%	29.0	28.2%		
GP	171.6	71.2%	135.6	72.2%	36.0	26.5%	163.8	72.3%	7.8	4.8%	335.4	71.7%	254.2	71.1%	81.2	32.0%		
Other Income	6.3	2.6%	2.7	1.4%	3.6	132.0%	6.3	2.7%	0.0	-0.3%	12.6	2.6%	4.6	1.3%	8.0	172.3%		
Total Revenue	247.4	100.0%	190.7	100.0%	56.7	29.7%	232.8	100.0%	14.6	6.2%	480.2	100.0%	361.9	100.0%	118.3	32.7%		
Total S&D	84.4	34.1%	59.7	31.3%	24.7	41.4%	77.1	33.1%	7.3	9.4%	161.5	33.6%	112.4	31.1%	49.1	43.6%		
Total G&A	24.4	9.9%	17.2	9.0%	7.3	42.4%	25.1	10.8%	-0.6	-2.6%	49.5	10.3%	34.8	9.6%	14.7	42.4%		
EBIT	69.1	27.9%	61.5	32.3%	7.6	12.4%	68.0	29.2%	1.2	1.7%	137.1	28.5%	111.6	30.8%	25.5	22.8%		
Interest	0.1	0.0%	0.1	0.1%	-	0.0	-8.3%	0.1	0.0%	0.0	10.0%	0.2	0.0%	0.2	0.1%	-	0.0	-11.4%
Tax	13.8	5.6%	14.2	7.4%	-	0.3	-2.3%	13.7	5.9%	0.2	1.2%	27.5	5.7%	25.7	7.1%	1.8	7.1%	
NPAT	55.2	22.3%	47.2	24.8%	7.9	16.8%	54.2	23.3%	1.0	1.8%	109.4	22.8%	85.7	23.7%	23.7	27.6%		
EBITDA	76.6	31.0%	66.6	34.9%	10.0	15.0%	74.8	32.1%	1.8	2.5%	151.3	31.5%	121.2	33.5%	30.1	24.8%		

**รายได้รวม**

รายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 247.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.7% จากไตรมาส 2 ปี 2555 และเพิ่มขึ้น 6.2% จากไตรมาส 1 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556 เท่ากับ 480.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.7% จากไตรมาส 2 ปี 2555

รายได้ที่เพิ่มขึ้นหลักๆมาจากกรขยายสาขาที่เพิ่มขึ้นมาก โดยเพิ่มขึ้น 52 สาขา จาก 152 สาขา ณ 30 มิถุนายน 2555 (BB 131 สาขา, BC 21 สาขา) เป็น 204 สาขา ณ 30 มิถุนายน 2556 (BB 160 สาขา, BC 44 สาขา) และเพิ่มขึ้นจาก Same Store Sales Growth ที่งวด 6 เดือนแรกปี 2556 เท่ากับ 7.4% ส่วนรายได้อื่นหลักๆมาจากดอกเบี้ยรับ สัดส่วนรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2556 ส่วนใหญ่มาจากการขายผ่านช่องทางร้านค้าปลีก โดยมีสัดส่วนของร้าน บิวตี้ บูทเฟรนด์เท่ากับ 80.0% ร้านบิวตี้ คอทเทจ 15.3% แฟรนไชส์ 3.3% โมเดิร์นเทรด 0.7% ค้าส่งและอื่นๆ 0.7%

### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 171.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.5% จากไตรมาส 2 ปี 2555 และเพิ่มขึ้น 4.8% จากไตรมาส 1 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 335.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.0%

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2556 เพิ่มขึ้นมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 71.2% ต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2555 (72.2%) และต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปี 2556 (72.3%) เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2556 มีการจัดโปรโมชัน Mid Year Sale เพื่อเพิ่มยอดขายในเดือนมิถุนายน 2556 ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นงวด 6 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 71.7% สูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 (71.1%) อยู่เล็กน้อย

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 84.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.4% จากไตรมาส 2 ปี 2555 และเพิ่มขึ้น 9.4% จากไตรมาส 1 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 161.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.6% ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นมากจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วหลักๆมาจากค่าเช่าร้านและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเนื่องจากมีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นมากในปีนี้อย่างมีนัยสำคัญและมีการจัดหาบุคลากรเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายสาขาและรองรับร้านรูปแบบใหม่ที่จะเปิดดำเนินการในไตรมาส 3 ปี 2556 รวมทั้งผลกระทบจากการปรับค่าแรงขั้นต่ำ

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 24.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.4% จากไตรมาส 2 ปี 2555 และลดลง 2.6% จากไตรมาส 1 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 49.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.4% ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นหลักๆมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรเนื่องจากมีการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการขยายงาน รวมทั้งผลกระทบจากการปรับค่าแรงขั้นต่ำ

### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ ไตรมาส 2 ปี 2556 เท่ากับ 55.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.8% จากไตรมาส 2 ปี 2555 และเพิ่มขึ้น 1.8% จากไตรมาส 1 ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรก เท่ากับ 109.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.6% กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจาก 23% ในปี 2555 เป็น 20% ในปี 2556

### งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,092.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.5 ล้านบาท หรือ 1.3% จาก 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยหลักๆมาจากสินค้าคงคลังและสินทรัพย์ถาวรหนี้สินรวมเท่ากับ 101.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.1 ล้านบาท หรือ 9.9% จาก 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นหลักๆมาจากกำไรสุทธิที่ค้างจ่ายจากการบันทึกกำไรสุทธิที่ค้างจ่ายสำหรับผลประกอบการครึ่งปีแรกของปี 2556 ที่ต้องนำส่งกรมสรรพากรภายในเดือนสิงหาคม 2556 เท่ากับ 27.6 ล้านบาท สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 991.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4 ล้านบาท หรือ 0.4% จาก 31 ธันวาคม 2555 โดยสาเหตุหลักๆมาจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด

### งบกระแสเงินสด

ในรอบบัญชีไตรมาส 2 ปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 97.6 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 219.1 ล้านบาท หลักๆใช้ไปในการจัดซื้ออาคารและอุปกรณ์ 16.4 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 5.97 ล้านบาท และจ่ายปันผลสำหรับงวดปี 2555 จำนวน 105.0 ล้านบาท

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

Financial Ratio	2011	2012	Q2/2013
Current ratio	1.77	10.75	9.05
Finished goods days	113	113	120
Gross profit margin	71.4%	71.3%	71.2%
Net profit margin	21.8%	22.3%	22.3%
Return on equity	99.4%	28.6%	22.1%
Return on assets	49.7%	24.3%	20.2%
Debt to equity	0.55	0.09	0.10

**การจ่ายเงินปันผล**

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 มีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรจากผลการดำเนินงานปี 2555 เป็นเงินปันผลเพิ่มอีกในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 105.0 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าว ได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 22 พฤษภาคม 2556

นอกจากนี้ ที่ประชุมกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 90.0 ล้านบาท ซึ่งจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 12 กันยายน 2556

**มุมมองผู้บริหาร**

ในปี 2556 บริษัทได้ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้รวมทั้งปีไว้ที่ 30% จากปี 2555 ซึ่งในครึ่งปีแรกสามารถทำได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2556 บริษัทยังคงเป้าหมายเดิมไว้และคาดว่าจะสามารถทำได้อย่างแน่นอน

โดยการขยายสาขาของร้านบิวตี้ บูฟเฟต์ และร้านบิวตี้ คอทเทจ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 คาดว่าจะเป็นไปตามเป้าหมาย เนื่องจากมีร้านที่มีการเซ็นสัญญากับทางห้างแล้วเกินครึ่งของร้านที่จะต้องเปิด(Shop in hand) ส่วนสินค้าภายใต้แบรนด์ Made in Nature ที่จำหน่ายผ่านห้าง Super Market มีจำหน่ายแล้วที่ห้างบิ๊กซีและโลตัส และในไตรมาส 3 Made in Nature จะมีการออกสินค้าใหม่อีก 5 sku อีกทั้งในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ทางบริษัทได้พัฒนารูปแบบใหม่ในชื่อ BEAUTY MARKET ที่ถือว่าเป็นร้านคอนเซ็ปท์ใหม่ The Beauty Convenience Store ได้เริ่มเปิดดำเนินการร้านแรกแล้วเมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2556 ที่ซีคอน สแควร์ ถนนศรีนครินทร์ ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทได้เซ็นสัญญาเป็นตัวแทนจำหน่ายน้ำหอมยี่ห้อ Girl De Provence จากประเทศเกาหลีและได้เริ่มจำหน่ายผ่านร้านบิวตี้ บูฟเฟต์แล้วตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2556 เป็นต้นมา

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการจัดโปรโมชันต่างๆอยู่อย่างสม่ำเสมอ และมีการทำ CRM กับสมาชิกของร้านบิวตี้ บูฟเฟต์ ในการสะสมแต้ม แลกแต้มต่างๆ อีกทั้งบริษัทไม่หยุดที่จะคิดและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆคอนเซ็ปท์ใหม่ๆและหาช่องทางใหม่ๆเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้นไป สำหรับในต่างประเทศ บริษัทมีเป้าหมายที่จะเปิดร้านในปี 2556 นี้ จำนวน 7 สาขาในประเทศกัมพูชา ลาว และเวียดนาม จากปัจจุบันที่มีร้านแรกที่กัมพูชา ซึ่งมีผลการตอบรับจากลูกค้าที่ดี จึงมั่นใจได้ว่าผลประกอบการสำหรับปี 2556 นี้จะเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้อย่างแน่นอน

ขอแสดงความนับถือ  
**บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)**

(นายสุรพล เพชรกลิ้ง)  
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน