

Indexlivingmall

บริษัท อินเด็กซ์ ลิฟวิ่งมอลล์ จำกัด (มหาชน) (ILM)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
(MD&A)

สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563



สรุปสาระสำคัญ

สรุปผลการดำเนินงาน	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 4/2562	ไตรมาส 1/2563	เปลี่ยนแปลง +/-	
				%YoY	%QoQ
(หน่วย: ล้านบาท)					
รายได้จากการขาย	2,299.7	2,407.6	2,076.2	-9.7%	-13.8%
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	126.2	148.6	134.9	+6.8%	-9.3%
รายได้จากการดำเนินงาน	2,426.0	2,556.2	2,211.1	-8.9%	-13.5%
กำไรขั้นต้น	1,062.1	1,070.6	1,015.3	-4.4%	-5.2%
EBITDA	356.9	419.3	440.6	+23.5%	+5.1%
กำไรสุทธิ	131.9	140.7	118.2	-10.4%	-16.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	43.8%	41.9%	45.9%	+2.1%	+4.0%
อัตรากำไร EBITDA (%)	14.6%	16.2%	19.8%	+5.2%	+3.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.4%	5.4%	5.3%	-0.1%	-0.1%
ค่าใช้จ่ายครั้งเดียว ^{1/}	21.0	-	-	-	-
ผลกระทบจาก TFRS 16 ^{2/}	-	-	6.3	-	-
กำไรสุทธิไม่รวมค่าใช้จ่ายครั้งเดียวและ TFRS 16	152.9	140.7	124.5	-18.6%	-11.5%

^{1/} ค่าใช้จ่ายครั้งเดียวในไตรมาส 1/2562 เกิดจากการปรับเพิ่มผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุของพนักงาน (สุทธิหลังภาษี)

^{2/} ผลกระทบจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (TFRS 16) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้มีการบันทึกค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น (สุทธิหลังภาษี)

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัท อินเด็กซ์ ลิฟวิ่งมอลล์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ" หรือ "ILM") มีกำไรสุทธิ 118.2 ล้านบาท ลดลง 10.4% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าที่ลดลง 9.7% YoY จากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 ตามประกาศคำสั่งปิดสถานที่เป็นการชั่วคราวตามจังหวัดต่างๆ ในประเทศไทยของหน่วยงานภาครัฐ เพื่อสกัดกั้นการแพร่ระบาดของ COVID-19
- รายได้จากการให้เช่าและบริการยังสามารถเติบโตได้ 6.8% YoY เนื่องจากพื้นที่เช่าและอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะปิดพื้นที่ให้เช่าส่วนใหญ่ของทั้ง The Walk และ Little Walk ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 เช่นเดียวกับ Index Living Mall แต่ยังมีพื้นที่ให้เช่าบางส่วนที่ยังให้บริการได้ เช่น ซุปเปอร์มาร์เก็ต ร้านอาหาร (ให้บริการส่งกลับเท่านั้น) และร้านขายยา เป็นต้น
- รายได้จากการขายผ่านช่องทางออนไลน์เติบโตอย่างแข็งแกร่ง 150.0% YoY
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น มาอยู่ที่ 45.9% จาก 43.8% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมของสินค้า (Product Mix) ซึ่งสามารถขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงได้สัดส่วนเพิ่มขึ้น
- การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (TFRS 16) ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง 6.3 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น
- บริษัทฯ ยังมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ยังไม่ได้เริ่มใช้จากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่อีกประมาณ 70 ล้านบาท

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2563 ลดลง 16.0% QoQ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน เนื่องจากการปิดสาขาชั่วคราวส่วนใหญ่ของทั้ง Index Living Mall, The Walk, และ Little Walk โดยรายได้จากการขายสินค้าลดลง 13.8% QoQ และรายได้จากการให้เช่าและบริการลดลง 9.3% QoQ
- รายได้จากการขายผ่านช่องทางออนไลน์เติบโตต่อเนื่อง 9.8% QoQ
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น มาอยู่ที่ 45.9% จาก 41.4% ในไตรมาสก่อน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมของสินค้า (Product Mix) ซึ่งสามารถขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงได้สัดส่วนเพิ่มขึ้น
- การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง 6.3 ล้านบาท จากการบันทึกค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น

*มูลค่าอาจแตกต่างกันที่ทศนิยม 1 ตำแหน่งเนื่องจากการปัดเศษ

เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1/2563

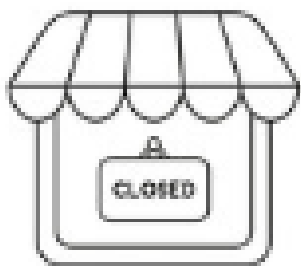


การปิดสาขาชั่วคราวของ Index Living Mall, The Walk และ Little Walk ตามคำสั่งของหน่วยงานภาครัฐ เพื่อสกัดกั้นการแพร่ระบาดของ COVID-19

ตามประกาศคำสั่งปิดสถานที่เป็นการชั่วคราวตามจังหวัดต่างๆ ในประเทศไทยของหน่วยงานภาครัฐ เพื่อสกัดกั้นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องปิดสาขาส่วนใหญ่ของทั้ง Index Living Mall, The Walk และ Little Walk ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563

ปิด Index Furniture Center สาขาท่าพระ

เนื่องจากสัญญาเช่าพื้นที่ระยะยาวของ Index Furniture Center สาขาท่าพระ ได้หมดลง ซึ่งเมื่อบริษัทฯ ได้ประเมินความคุ้มค่าของเงินลงทุนอย่างรอบคอบแล้ว ได้ตัดสินใจที่จะไม่ต่อสัญญาเช่าและยุติการดำเนินงานของสาขาดังกล่าวตั้งแต่เดือนมกราคม 2563 ที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ จะพิจารณาการลงทุนในสาขาอื่นทดแทนในอนาคต



ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีร้านจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์และสินค้าตกแต่งทั้งหมด 63 สาขา โดยอยู่ในประเทศไทย 44 สาขา และต่างประเทศ 19 สาขา ประกอบด้วย 1) ร้าน Index Living Mall จำนวน 31 สาขา 2) ร้าน Index Furniture Center จำนวน 5 สาขา 3) ร้าน WINNER จำนวน 1 สาขา 4) ร้าน Trend Design จำนวน 4 สาขา 5) ร้าน Bo Concept จำนวน 2 สาขา 6) ร้าน MOMENTOUS จำนวน 1 สาขา และ 7) ร้านแฟรนไชส์ Index Living Mall ในต่างประเทศ จำนวน 19 สาขา ใน 8 ประเทศ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

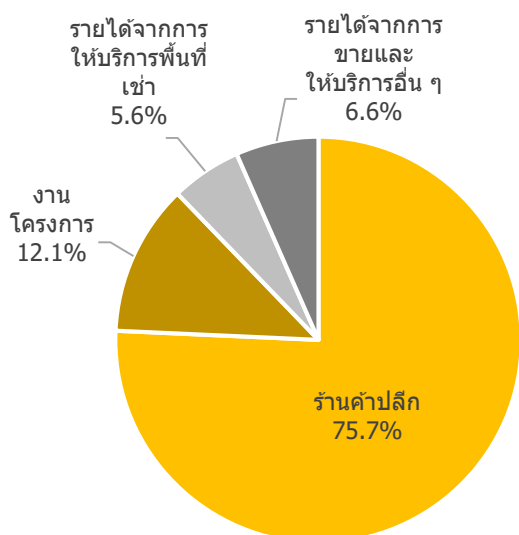
ภาพรวมผลการดำเนินงาน	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 4/2562	ไตรมาส 1/2563	เปลี่ยนแปลง	
				%YoY	%QoQ
(หน่วย: ล้านบาท)					
รายได้จากการขาย	2,299.7	2,407.6	2,076.2	-9.7%	-13.8%
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	126.2	148.6	134.9	+6.8%	-9.3%
รายได้จากการดำเนินงาน	2,426.0	2,556.2	2,211.1	-8.9%	-13.5%
ต้นทุนขาย	1,291.7	1,410.3	1,122.5	-13.1%	-20.4%
ต้นทุนการให้เช่าและบริการ ^{1/}	72.1	75.3	73.3	+1.6%	-2.7%
ต้นทุนขายและบริการ	1,363.9	1,485.6	1,195.8	-12.3%	-19.5%
กำไรขั้นต้น	1,062.1	1,070.6	1,015.3	-4.4%	-5.2%
รายได้อื่น	19.9	25.5	15.9	-20.2%	-37.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	587.9	568.3	536.7	-8.7%	-5.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ^{2/}	315.2	299.2	271.0	-14.0%	-9.4%
ต้นทุนทางการเงิน	39.8	45.5	84.7	+112.7%	+86.0%
ค่าใช้จ่ายอื่น (กลับรายการ)	0.0	0.0	0.0	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	139.0	183.0	138.7	-0.2%	-24.2%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (รายได้)	7.5	42.4	20.6	+174.4%	-51.5%
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.3)	0.0	0.0	+100.3%	+121.2%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	131.9	140.7	118.2	-10.4%	-16.0%

^{1/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยต้นทุนการให้เช่าและบริการก่อน Reclassification ในไตรมาส 1/2562 คือ 77.5 ล้านบาท และในไตรมาส 4/2562 คือ 81.1 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification ลดลงจากก่อน Reclassification 5.3 ล้านบาท และ 5.8 ล้านบาท ตามลำดับ)

^{2/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารก่อน Reclassification ในไตรมาส 1/2562 คือ 309.9 ล้านบาท และในไตรมาส 4/2562 คือ 293.4 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification เพิ่มขึ้นจากก่อน Reclassification 5.3 ล้านบาท และ 5.8 ล้านบาท ตามลำดับ)

โครงสร้างของรายได้จากการดำเนินงาน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจค้าปลีกเฟอร์นิเจอร์และสินค้าตกแต่ง โดยรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทฯ สามารถแบ่งตามธุรกิจได้ 4 ประเภท ดังนี้



รายได้จากการดำเนินงานไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 2,211.1 ล้านบาท

*มูลค่าอาจแตกต่างกันที่ทศนิยม 1 ตำแหน่งเนื่องจากการปัดเศษ

ร้านค้าปลีก

- > 98% เป็นรายได้จากการขายผ่าน Index Living Mall และ Index Furniture Center

งานโครงการ

- > 90% มาจากการขายงานโครงการในประเทศไทย

รายได้จากการให้บริการพื้นที่เช่า

- รายได้ค่าเช่า ค่าบริการ ค่าบริการส่วนกลาง และค่าสาธารณูปโภค

รายได้จากการขายและให้บริการอื่น ๆ

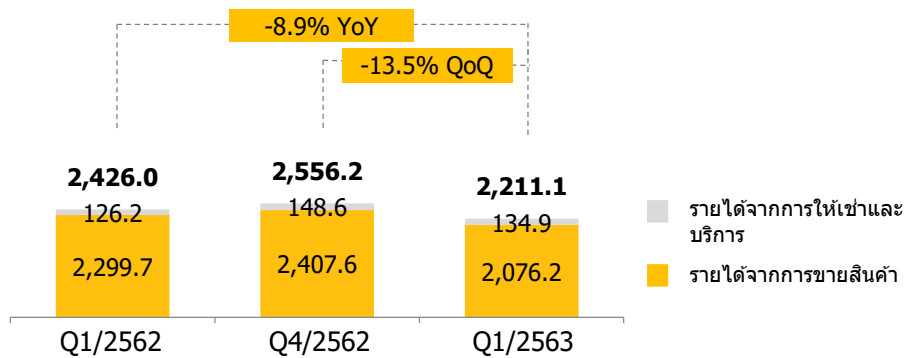
- รายได้จากการขายอื่น ๆ เช่น รายได้จากการขายผ่านร้านค้าแฟรนไชส์ ร้านค้าตัวแทนจำหน่าย และออนไลน์
- รายได้จากการให้บริการอื่น ๆ เช่น รายได้การส่งสินค้า บริการติดตั้ง และรายได้จากบริการ Home Service เช่น บริการขนย้าย บริการทำความสะอาดบ้าน บริการทำความสะอาดที่นอน บริการก่อสร้างและตกแต่งภายใน เป็นต้น

ผลการดำเนินงาน

รายได้	ไตรมาส 1/2562	ไตรมาส 4/2562	ไตรมาส 1/2563	เปลี่ยนแปลง	
				%YoY	%QoQ
(หน่วย: ล้านบาท)					
A. รายได้จากการขาย					
รายได้จากการขายภายในประเทศ					
1. หน้ร้านค้าปลีกของบริษัทฯ	1,877.2	1,890.0	1,674.2	-10.8%	-11.4%
2. งานโครงการ	314.9	340.1	261.9	-16.8%	-23.0%
3. ตัวแทนจำหน่าย	35.1	25.8	23.3	-33.4%	-9.5%
4. ออนไลน์	31.5	71.7	78.7	+150.0%	+9.8%
รวมรายได้จากการขายภายในประเทศ	2,258.6	2,327.6	2,038.2	-9.8%	-12.4%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	41.1	80.0	38.0	-7.5%	-52.5%
รวมรายได้จากการขาย	2,299.7	2,407.6	2,076.2	-9.7%	-13.8%
B. รายได้จากบริการให้เช่าและบริการ	126.2	148.6	134.9	+6.8%	-9.3%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	2,426.0	2,556.2	2,211.1	-8.9%	-13.5%
รายได้อื่น	19.9	25.5	15.9	-20.2%	-37.8%
รวมรายได้	2,445.9	2,581.7	2,227.0	-9.0%	-13.7%

1. รายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท, %



ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

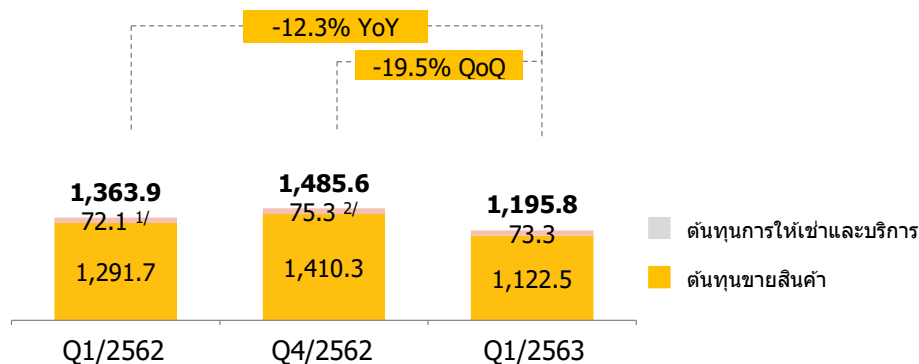
- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 2,211.1 ล้านบาท ลดลง 214.9 ล้านบาท หรือ 8.9% YoY โดยมีเหตุผลดังต่อไปนี้
 - รายได้จากการขาย** ลดลง 223.5 ล้านบาท หรือ 9.7% YoY เนื่องมาจากการลดลงของทั้งรายได้จากธุรกิจในประเทศที่ลดลง 220.4 ล้านบาท หรือ 9.8% และรายได้จากต่างประเทศที่ลดลง 3.1 ล้านบาท หรือ 7.5% ซึ่งรายได้จากธุรกิจในประเทศที่ลดลงเป็นผลมาจากการปิดสาขาชั่วคราวส่วนใหญ่ของ Index Living Mall ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 ตามประกาศคำสั่งปิดสถานที่เป็นการชั่วคราวตามจังหวัดต่างๆ ในประเทศไทยของหน่วยงานภาครัฐ เพื่อสกัดกั้นการแพร่ระบาดของ COVID-19
 - รายได้จากการให้เช่าและบริการ** เพิ่มขึ้น 8.6 ล้านบาท หรือ 6.8% YoY เนื่องจากพื้นที่เช่าและอัตราค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 แม้มีการปิดสาขาส่วนใหญ่ของทั้ง The Walk และ Little Walk ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 เช่นเดียวกับ Index Living Mall ตามมาตรการการสกัดกั้นการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่ยังมีพื้นที่ให้เช่าบางส่วนที่ยังให้บริการได้ เช่น ซุปเปอร์มาร์เก็ต ร้านอาหาร (ให้บริการส่งกลับเท่านั้น) และร้านขายยา เป็นต้น

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 2,211.1 ล้านบาท ลดลง 345.1 ล้านบาท หรือ 13.5% QoQ โดยมีเหตุผลดังต่อไปนี้
 - รายได้จากการขาย** ลดลง 331.3 ล้านบาท หรือ 13.8% QoQ โดยรายได้จากธุรกิจในประเทศลดลง 289.4 ล้านบาท หรือ 12.4% และรายได้จากต่างประเทศลดลง 42.0 ล้านบาท หรือ 52.5% เนื่องจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall ตามมาตรการสกัดกั้นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ของหน่วยงานภาครัฐ ดังอธิบายข้างต้น
 - รายได้จากการให้เช่าและบริการ** ลดลง 13.8 ล้านบาท หรือ 9.3% QoQ เนื่องจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของทั้ง The Walk และ Little Walk แม้มิพื้นที่บางส่วนสามารถเปิดให้บริการได้

2. ต้นทุนขายและบริการ

หน่วย: ล้านบาท, %



^{1/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยต้นทุนการให้เช่าและบริการในไตรมาส 1/2562 ก่อน Reclassification คือ 77.5 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification ลดลงจากก่อน Reclassification 5.3 ล้านบาท)

^{2/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยต้นทุนการให้เช่าและบริการในไตรมาส 4/2562 ก่อน Reclassification คือ 81.1 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification ลดลงจากก่อน Reclassification 5.8 ล้านบาท)

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

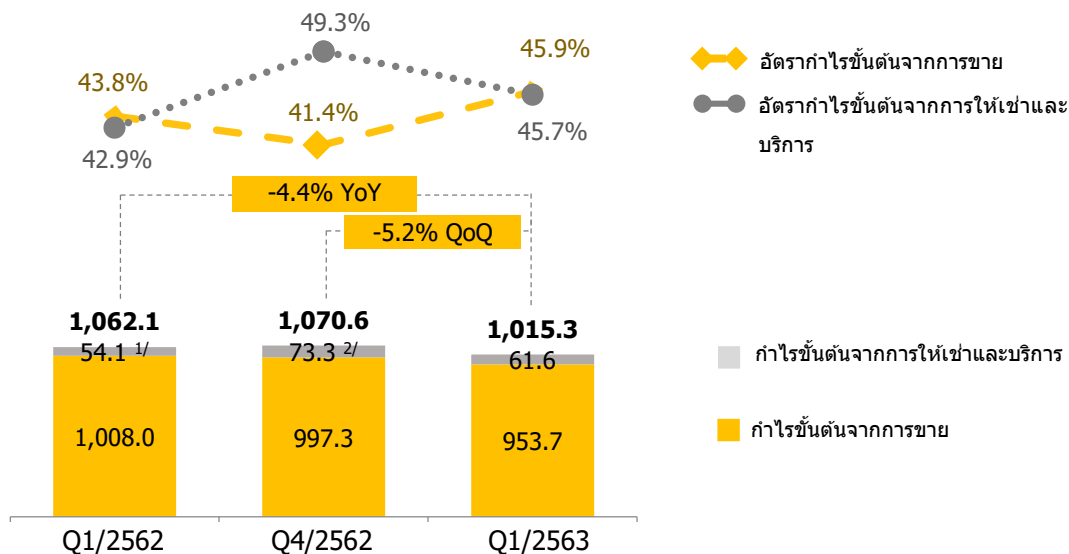
- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ 1,195.8 ล้านบาท ลดลง 168.1 ล้านบาท หรือ 12.3% YoY โดยมีเหตุผลหลักดังต่อไปนี้
 - ต้นทุนขายสินค้า** ลดลง 169.2 ล้านบาท หรือ 13.1% YoY ตามรายได้จากการขายสินค้าที่ลดลงจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563
 - ต้นทุนการให้เช่าและบริการ** เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.2 ล้านบาท หรือ 1.6% YoY ตามพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ส่งผลให้ต้นทุนการให้เช่าและบริการในไตรมาส 1/2563 ลดลง 3.8 ล้านบาท

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ 1,195.8 ล้านบาท ลดลง 289.8 ล้านบาท หรือ 19.5% QoQ โดยมีเหตุผลหลักดังต่อไปนี้
 - ต้นทุนขายสินค้า** ลดลง 287.8 ล้านบาท หรือ 20.4% QoQ ตามรายได้จากการขายสินค้าที่ลดลงจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563
 - ต้นทุนการให้เช่าและบริการ** ลดลง 2.1 ล้านบาท หรือ 2.7% QoQ เนื่องจากผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการให้เช่าและบริการในไตรมาส 1/2563 ลดลง 3.8 ล้านบาท รวมถึงการปิดสาขาส่วนใหญ่ของทั้ง The Walk และ Little Walk ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายบางส่วนลดลง เช่น ค่าสาธารณูปโภค

3. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท, %



^{1/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการในไตรมาส 1/2562 ก่อน Reclassification คือ 48.8 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification เพิ่มขึ้นจากก่อน Reclassification 5.3 ล้านบาท)

^{2/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการในไตรมาส 4/2562 ก่อน Reclassification คือ 67.5 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification เพิ่มขึ้นจากก่อน Reclassification 5.8 ล้านบาท)

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

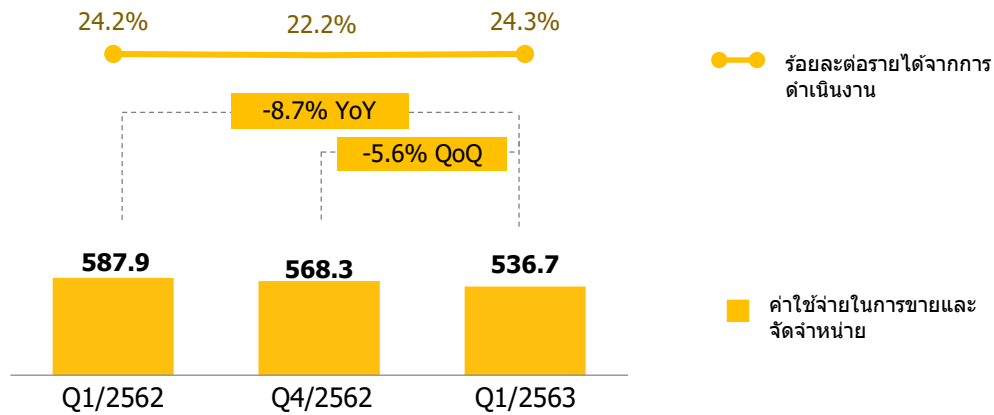
- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 1,015.3 ล้านบาท ลดลง 46.8 ล้านบาท หรือ 4.4% YoY โดยมีเหตุผลหลักดังต่อไปนี้
 - กำไรขั้นต้นจากการขาย** ลดลง 54.3 ล้านบาท หรือ 5.4% YoY ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของรายได้จากการขายสินค้า อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ YoY จาก 43.8% ในไตรมาส 1/2562 เป็น 45.9% ในไตรมาส 1/2563 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมของสินค้า (Product Mix) ซึ่งสามารถขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงได้สัดส่วนเพิ่มขึ้น
 - กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการ** เพิ่มขึ้น 7.5 ล้านบาท หรือ 13.8% YoY ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าและบริการ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของพื้นที่เช่าและอัตราเช่า

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 1,015.3 ล้านบาท ลดลง 55.3 ล้านบาท หรือ 5.2% QoQ โดยมีเหตุผลหลักดังต่อไปนี้
 - กำไรขั้นต้นจากการขาย** ลดลง 43.6 ล้านบาท หรือ 4.4% QoQ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของรายได้จากการขายสินค้า อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายปรับเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น QoQ จาก 41.4% ในไตรมาส 4/2562 เป็น 45.9% ในไตรมาส 1/2563 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงส่วนผสมของสินค้า (Product Mix) ซึ่งสามารถขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงได้สัดส่วนเพิ่มขึ้น
 - กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการ** ลดลง 11.7 ล้านบาท หรือ 16.0% QoQ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของรายได้จากการให้เช่าและบริการ เนื่องจากบริษัทฯ มีการให้ส่วนลดค่าเช่าและบริการบางส่วนให้แก่ผู้เช่าที่ต้องปิดการค้าดำเนินการชั่วคราวตามคำสั่งของหน่วยงานภาครัฐ

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย*

หน่วย: ล้านบาท, %



*ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในร้านค้าปลีกและพื้นที่เช่าของบริษัทฯ เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค และค่าเช่า ฯลฯ

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

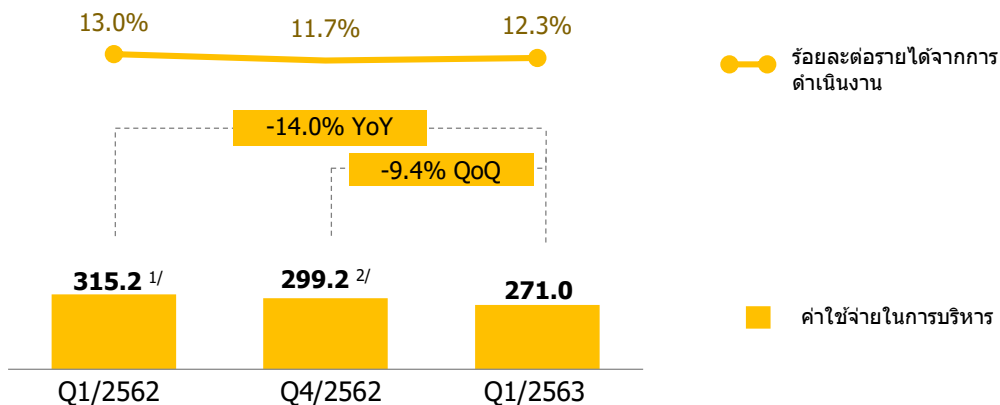
- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 536.7 ล้านบาท ลดลง 51.2 ล้านบาท หรือ 8.7% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ลดลงจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall, The Walk, และ Little Walk ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 รวมถึงการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในไตรมาส 1/2563 ลดลง 26.7 ล้านบาท
- อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY จากการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน แม้มีการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้นในหลายส่วน เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค และค่าส่งเสริมการขาย

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 536.7 ล้านบาท ลดลง 31.5 ล้านบาท หรือ 5.6% QoQ โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ลดลงจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall, The Walk, และ Little Walk ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 รวมถึงการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้จากค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในไตรมาส 1/2563 ลดลง 26.7 ล้านบาท
- อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน แม้มีการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้นในหลายส่วน เช่น ค่าสาธารณูปโภค และค่าส่งเสริมการขาย

5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร*

หน่วย: ล้านบาท, %



*ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เป็นค่าใช้จ่ายในหน่วยงานสนับสนุน เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าจัดส่งสินค้า และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น

^{1/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1/2562 ก่อน Reclassification คือ 309.9 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification เพิ่มขึ้นจากก่อน Reclassification 5.3 ล้านบาท)

^{2/} เป็นข้อมูลหลังจัดประเภทรายการใหม่ (Reclassification) โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 4/2562 ก่อน Reclassification คือ 293.4 ล้านบาท (ข้อมูลหลัง Reclassification เพิ่มขึ้นจากก่อน Reclassification 5.8 ล้านบาท)

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

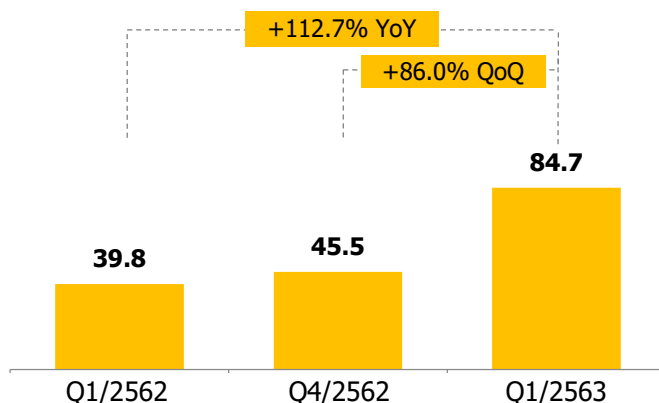
- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 271.0 ล้านบาท ลดลง 44.2 ล้านบาท หรือ 14.0% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป 2563 รวมถึงการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้จากค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1/2563 ลดลง 5.5 ล้านบาท
- อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการดำเนินงานปรับตัวลดลง YoY แม้รายได้จากการดำเนินงานปรับตัวลดลง เนื่องจากการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 271.0 ล้านบาท ลดลง 28.2 ล้านบาท หรือ 9.4% QoQ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น เช่น ของค่าใช้จ่ายพนักงานค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป ค่าจัดส่งสินค้าที่ลดลงตามจำนวนรอบการขนส่งตามยอดขายที่ลดลงจากการลดลงของยอดขาย 2563 รวมถึงการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้จากค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1/2563 ลดลง 5.5 ล้านบาท
- อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานปรับตัวลดลง แม้การบริหารค่าใช้จ่ายดีขึ้น

6. ต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท, %



ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 84.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.9 ล้านบาท หรือ 112.7% YoY โดยมีเหตุผลหลักมาจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มสูงขึ้น 43.9 ล้านบาท ทั้งนี้ ถ้าไม่มีผลกระทบจาก TFRS 16 ต้นทุนทางการเงินใน ไตรมาส 1/2563 จะใกล้เคียงกับในไตรมาส 1/2562

ทั้งนี้ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 7,073.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,323.7 ล้านบาท หรือ 48.9% จาก 4,749.6 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 โดยหลักเป็นผลจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS 16 ซึ่งส่งผลให้หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินเพิ่มขึ้น 2,738.3 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม เงินกู้จากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 4,321.0 ล้านบาท ลดลง 404.4 ล้านบาท หรือ 8.6% จาก 4,725.3 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/2562

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

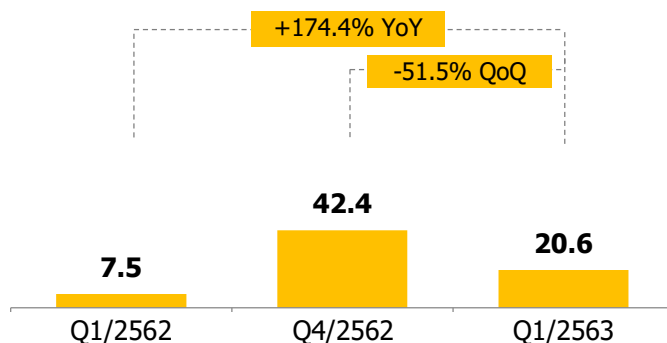
- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 84.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.2 ล้านบาท หรือ 86.0% QoQ โดยมีเหตุผลหลักมาจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มสูงขึ้น 43.9 ล้านบาท ทั้งนี้ ถ้าไม่มีผลกระทบจาก TFRS 16 ต้นทุนทางการเงินใน ไตรมาส 1/2563 จะลดลงจากไตรมาส 4/2562

ทั้งนี้ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 7,073.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,387.3 ล้านบาท หรือ 50.9% จาก 4,685.9 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 4/2562 โดยหลักเป็นผลจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS 16 ซึ่งส่งผลให้หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินเพิ่มขึ้น 2,738.3 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม เงินกู้จากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 4,321.0 ล้านบาท ลดลง 343.7 ล้านบาท หรือ 7.4% จาก 4,664.7 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 4/2562

7. ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้

หน่วย: ล้านบาท, %



ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

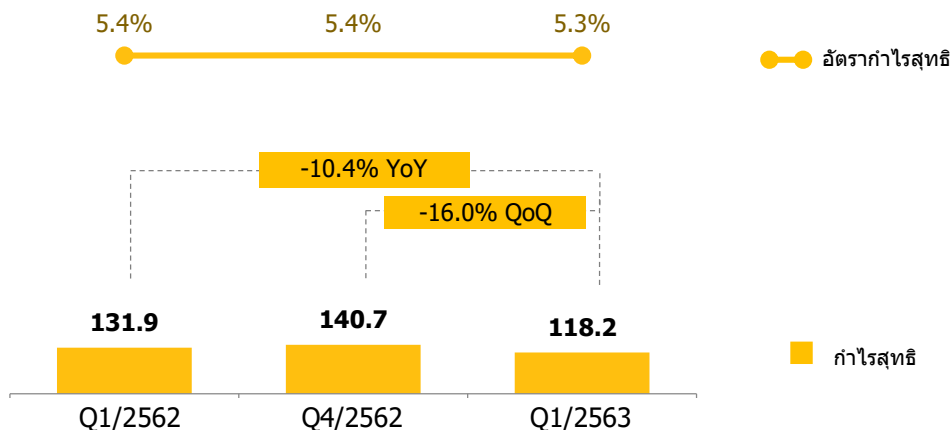
- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 20.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.1 ล้านบาท หรือ 174.4% YoY เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในไตรมาส 1/2562 จำนวน 14.0 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ยังไม่ได้เริ่มใช้จากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่อีกประมาณ 70 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลา 3 ปี

ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 20.6 ล้านบาท ลดลง 21.8 ล้านบาท หรือ 51.5% QoQ โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT) ที่ลดลงในไตรมาส 1/2563 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน รวมถึงบริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในไตรมาส 4/2562 จำนวน 9.7 ล้านบาท

8. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท, %



ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 1/2562 (YoY)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิมี 118.2 ล้านบาท ลดลง 13.7 ล้านบาท หรือ 10.4% YoY โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้
 - ยอดขายที่ลดลงเนื่องจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563
 - การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง 6.3 ล้านบาท จากการบันทึกค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น
 - ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ ยังไม่ได้เริ่มใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่ อีกประมาณ 70 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลา 3 ปี หลังจากการเริ่มใช้ ในขณะที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในไตรมาส 1/2562 จำนวน 14.0 ล้านบาท

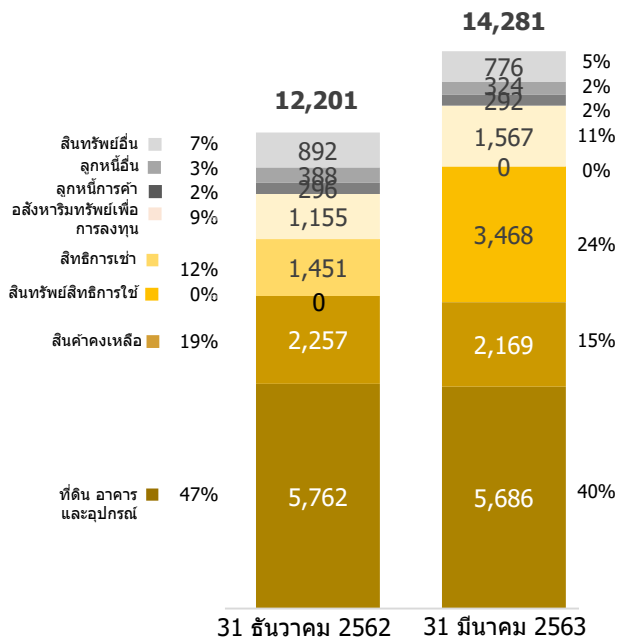
ไตรมาส 1/2563 vs ไตรมาส 4/2562 (QoQ)

- ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิมี 118.2 ล้านบาท ลดลง 22.5 ล้านบาท หรือ 16.0% QoQ โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้
 - รายได้จากการขายสินค้าและรายได้จากการให้เช่าและบริการที่ลดลงเนื่องจากการปิดสาขาส่วนใหญ่ของ Index Living Mall, The Walk, และ Little Walk ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563
 - การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง 6.3 ล้านบาท จากการบันทึกค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น
 - ในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ ยังไม่ได้เริ่มใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่ ในขณะที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในไตรมาส 4/2562 จำนวน 9.7 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

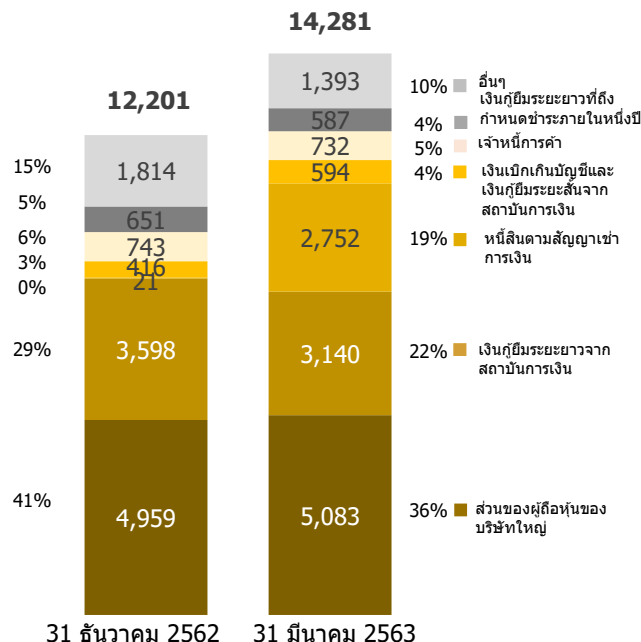
สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท



สินทรัพย์

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 14,281.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,080.0 ล้านบาท หรือ 17.0% จาก 12,201.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีเหตุผลหลักจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS 16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้สินทรัพย์เพิ่มขึ้น 2,436.4 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการเช่า 3,514.3 ล้านบาท และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 400.7 ล้านบาท ในขณะที่สิทธิการเช่าลดลง 1,451.3 ล้านบาท และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง 27.3 ล้านบาท

หนี้สิน

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 9,196.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,955.4 ล้านบาท หรือ 27.0% จาก 7,241.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีเหตุผลหลักจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS 16 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งส่งผลให้หนี้สินเพิ่มขึ้น 2,436.4 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 2,738.3 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้อื่น 301.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เงินกู้จากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 4,321.0 ล้านบาท ลดลง 343.7 ล้านบาท หรือ 7.4% จาก 4,664.7 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 4/2562

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รวม 5,083.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.6 ล้านบาท หรือ 2.5% จาก 4,958.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการผลกำไรจากการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 1/2563

*มูลค่าอาจแตกต่างกันที่ศนิยม 1 ตำแหน่งเนื่องจากการปัดเศษ

แนวโน้มในอนาคต



การปรับปรุงร้าน Younique Customized Furniture 4.0 ทดแทนการขยายสาขาเพิ่มเติม

ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ มีร้าน Younique Customized Furniture ทั้งหมด 12 สาขา และเพื่อเป็นการพัฒนานวัตกรรมและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ รวมถึงเพิ่มฐานลูกค้าที่สูงขึ้น บริษัทฯ มีแผนที่จะปรับปรุงสาขา Younique Customized Furniture ที่มีอยู่ ทดแทนการขยายสาขาเพิ่มเติม เพื่อสามารถเพิ่มยอดขายของแต่ละสาขาจากการใช้กระแสเงินสด ณ ปัจจุบัน ให้เหมาะสมที่สุด รวมถึงการเพิ่มประเภทวัสดุของผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลายมากขึ้นเพื่อจับกลุ่มลูกค้า Ultra-luxury และเพิ่มศักยภาพการปรับแต่งเพื่อสนองความต้องการของลูกค้า



การปรับปรุงสาขาเพื่อเพิ่มพื้นที่ขายสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูง ทดแทนการขยายสาขาเพิ่มเติม

หลังจากบริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงสาขาของ Index Living Mall จำนวน 3 สาขา เพื่อทำการเพิ่มพื้นที่ขายสำหรับสินค้าที่มีราคาสูง และมีอัตรากำไรสูงขึ้น รวมถึงการเลือกสรรผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้น โดยผลตอบรับของสาขาที่มีการปรับปรุงดังกล่าวทั้ง 3 แห่ง เป็นไปได้ด้วยดี บริษัทฯ จึงมีแผนที่จะปรับปรุงสาขาอื่นๆ เพิ่มเติมต่อไป ซึ่งจะใช้กระแสเงินสดจำนวนมาก แต่สามารถเพิ่มยอดขายของสาขาที่มีการปรับปรุงได้อย่างคุ้มค่า



การขยายสาขาในต่างประเทศ

หลังจากการเปิดร้านแฟรนไชส์ Index Living Mall ทั้ง 2 สาขาแรก ณ เมืองโฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม ในช่วงปลายปี 2562 ที่ผ่านมา ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี บริษัทฯ จึงมีแผนที่จะเดินหน้าขยายสาขาในต่างประเทศเพิ่มเติมต่อไปในปี 2563 ทั้งในประเทศเวียดนามและประเทศอื่นๆ เช่น เมียนมาร์

อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์การแพร่ระบาดทั่วโลกของ COVID-19 ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2563 ทำให้แผนการเปิดสาขาเพิ่มเติมของร้านแฟรนไชส์ในต่างประเทศชะลอออกไปประมาณ 1-2 ไตรมาส โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการได้ครบถ้วนในปีนี้ เมื่อสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายไปในทิศทางที่ดีขึ้น

การปรับลดสินค้าคงเหลือโดยไม่เสียโอกาสในการขาย

บริษัทฯ มีนโยบายในการลดสินค้าคงเหลืออย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นมา เพื่อลดต้นทุนการเก็บรักษา ต้นทุนการดำเนินงาน รวมถึงช่วยเพิ่มสภาพคล่องของธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการวางแผนและดำเนินการอย่างรอบคอบ เพื่อไม่ให้สินค้าขาดแคลนหรือสูญเสียโอกาสในการขาย โดยสินค้าคงเหลือลดลงจาก 2,379 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 มาอยู่ที่ 2,257 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และลดลงเหลือ 2,169 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/2563

