

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

ESPRIT

ESPRIT HOLDINGS LIMITED

思捷環球控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 00330)

截至二零一三年十二月三十一日止六個月中期業績公佈

中期業績

思捷環球控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料連同經挑選的附註如下：

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
營業額	2	12,810	13,554
銷售成本		(6,462)	(6,644)
毛利		6,348	6,910
員工成本		(1,984)	(2,123)
租賃成本		(1,819)	(1,865)
物流開支		(670)	(749)
市場推廣及廣告開支		(371)	(602)
折舊		(419)	(434)
物業、廠房及設備減值		(57)	(122)
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加		(80)	(21)
其他經營成本		(694)	(1,259)
經營溢利／（虧損）（除利息及 稅項前溢利／（虧損））	3	254	(265)
利息收入		31	15
融資成本	4	(15)	(17)
除稅前溢利／（虧損）		270	(267)
稅項	5	(175)	(198)
本公司股東應佔溢利／（虧損）		95	(465)
每股盈利／（虧損） — 基本及攤薄	7	0.05 港元	(0.30)港元

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
本公司股東應佔溢利／（虧損）	95	(465)
其他全面收益		
其後可能重新分類至損益之項目：		
現金流量對沖的公平值虧損	(144)	(229)
換算差額	381	629
	<hr/>	<hr/>
	237	400
	<hr/>	<hr/>
本公司股東應佔期內全面溢利／（虧損）總額	332	(65)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 二零一三年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一三年 六月三十日 百萬港元
非流動資產			
無形資產		5,802	5,763
物業、廠房及設備	8	4,285	4,363
投資物業		15	15
其他投資		7	7
應收賬款、按金及預付款項		353	384
遞延稅項資產		736	697
		11,198	11,229
流動資產			
存貨		3,127	3,209
應收賬款、按金及預付款項	9	3,071	3,375
應收稅項		369	264
現金、銀行結餘及存款	10	5,701	5,171
		12,268	12,019
流動負債			
應付賬款及應計費用	11	3,816	3,951
就店舖關閉及租賃作出的撥備	12	593	591
應付稅項		741	799
銀行貸款	13	260	520
		5,410	5,861
流動資產淨值		6,858	6,158
總資產減流動負債		18,056	17,387
權益			
股本	14	194	194
儲備		16,753	16,402
權益總額		16,947	16,596
非流動負債			
銀行貸款	13	260	-
遞延稅項負債		849	791
		1,109	791
		18,056	17,387

簡明綜合中期財務資料附註

1. 編製基準

在第2至18頁所列之截至二零一三年十二月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料（「中期財務資料」），乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的附錄16編製。

本中期財務資料應與截至二零一三年六月三十日止年度的全年財務報表一併閱讀。編製本中期財務資料所用的會計政策及計算方法，乃與截至二零一三年六月三十日止年度的全年財務報表所採用者一致。

於本期間，本集團已採納以下對本集團綜合財務報表並無任何重大影響之國際會計準則、國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋。

國際會計準則 第 19 號（經修訂）	僱員福利－因退休福利及終止福利項目而產生之修訂準則
國際會計準則 第 27 號（經修訂）	綜合及獨立財務報表－重新頒佈為國際會計準則第27號獨立財務報表
國際會計準則 第 28 號（經修訂）	於聯營公司的投資－重新頒佈為國際會計準則第28號於聯營公司及合營公司之投資
國際財務報告準則 第 1 號（修訂）	政府貸款
國際財務報告準則 第 7 號（修訂）	披露－抵銷金融資產及金融負債
國際財務報告準則 第 10 號	綜合財務報表
國際財務報告準則 第 11 號	共同安排
國際財務報告準則 第 12 號	披露於其他實體之權益
國際財務報告準則 第 13 號	公平值計量
國際財務報告準則 第 10、11 及 12 號（修訂）	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益：過渡指引
國際財務報告詮釋 委員會第 20 號	地表礦藏生產階段剝採成本
國際財務報告準則 （修訂）	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進

國際財務報告準則第13號為所有國際財務報告準則所規定或准許的公平值計量建立單一指引。該準則釐清了依據離場價（意指市場參與者在計量日按市況進行出售資產或轉讓債務的有秩序交易的價格）作為公平值的定義，並提高公平值計量的披露。

1. 編製基準（續）

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的國際會計準則、國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋。

於下列日期
或以後開始的
會計期間生效

國際會計準則 第 19 號（修訂）	界定福利計劃—僱員供款	二零一四年七月一日
國際會計準則 第 32 號（修訂）	抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
國際會計準則 第 36 號（修訂）	非金融資產可收回金額之披露	二零一四年一月一日
國際會計準則 第 39 號（修訂）	衍生工具之更替及對沖會計之延續	二零一四年一月一日
國際財務報告準則 第 9 及 7 號（修訂）	國際財務報告準則第 9 號的強制生效日期及 過渡披露	二零一五年一月一日
國際財務報告準則 第 9 號	金融工具	二零一五年一月一日
國際財務報告準則 第 9、7 號及 國際會計準則 第 39 號（修訂）	金融工具—對沖會計	二零一五年一月一日
國際財務報告準則 第 10、12 號及 國際會計準則 第 27 號（修訂）	投資實體	二零一四年一月一日
國際財務報告準則 第 14 號	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
國際財務報告詮釋 委員會第 21 號	徵費	二零一四年一月一日
國際財務報告準則 （修訂）	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年 週期之年度改進	二零一四年七月一日
國際財務報告準則 （修訂）	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年 週期之年度改進	二零一四年七月一日

2. 營業額及分類資料

本集團主要從事以其自有國際知名品牌Esprit設計的優質成衣與非服裝產品的批發、零售分銷及批授經營權業務。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
營業額		
批發	4,724	5,356
零售	7,985	8,102
批授經營權及其他收入	101	96
	<u>12,810</u>	<u>13,554</u>

本集團執行董事（「執行董事」）被認定為主要經營決策者。

管理層根據經執行董事審閱用於評估表現及分配資源的報告釐定經營分類。

執行董事由經營性質角度（包括以其自有國際知名品牌Esprit設計的優質成衣及非服裝產品的批發、零售分銷及批授經營權業務）來評估其業務。

內部分類之間的交易乃根據適用於與無關連第三者的一般商業條款及條件進行。

2. 營業額及分類資料 (續)

	未經審核				集團 百萬港元
	截至二零一三年十二月三十一日止六個月				
	批發 百萬港元	零售 百萬港元	批授經營權 百萬港元	企業服務、 採購及其他 百萬港元	
總收益	4,724	7,985	99	10,820	23,628
內部分類收益	-	-	-	(10,818)	(10,818)
來自外界客戶的收益	4,724	7,985	99	2	12,810
除利息及稅項前溢利	555	497	74	(872)	254
利息收入					31
融資成本					(15)
除稅前溢利					270
資本開支	29	117	-	52	198
折舊	28	216	-	175	419
物業、廠房及設備減值	-	57	-	-	57
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	-	80	-	-	80

2. 營業額及分類資料（續）

	未經審核				集團 百萬港元
	截至二零一二年十二月三十一日止六個月				
	批發 百萬港元	零售 百萬港元	批授經營權 百萬港元	企業服務、 採購及其他 百萬港元	
總收益	5,356	8,102	88	11,725	25,271
內部分類收益	-	-	-	(11,717)	(11,717)
來自外界客戶的收益	5,356	8,102	88	8	13,554
除利息及稅項前虧損	686	87	71	(1,109)	(265)
利息收入					15
融資成本					(17)
除稅前虧損					(267)
資本開支	30	350	-	95	475
折舊	24	254	-	156	434
物業、廠房及設備減值	-	122	-	-	122
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	-	21	-	-	21

3. 經營溢利／（虧損）（除利息及稅項前溢利／（虧損））

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
除利息及稅項前溢利／（虧損）已扣除及（計入） 下列各項：		
折舊	419	434
客戶關係攤銷	33	29
出售物業、廠房及設備的（收益）／虧損	(4)	12
物業、廠房及設備減值	57	122
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	80	21
匯兌收益淨額	(111)	(100)
陳舊存貨（撥備撥回）／撥備淨額	(64)	151
租賃成本		
－經營租賃開支	1,472	1,479
－其他租賃成本	347	386
應收貿易賬款減值撥備淨額	122	149
	<u> </u>	<u> </u>

4. 融資成本

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	2	13
財務資產及財務負債的應計利息	13	4
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>15</u>	<u>17</u>

5. 稅項

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
本期稅項		
香港利得稅		
本期間撥備	1	2
海外稅項		
本期間撥備	106	122
過往年度撥備不足／（超額撥備）	26	(11)
	<u>133</u>	<u>113</u>
遞延稅項		
本期間開支淨額	42	85
	<u>42</u>	<u>85</u>
稅項	<u>175</u>	<u>198</u>

香港利得稅乃按照期內的估計應課稅溢利按稅率**16.5%**（二零一二年：16.5%），扣除結轉的稅項虧損（如有）而計算。

海外（香港以外）稅項乃按照期內的估計應課稅溢利，以本集團旗下公司經營業務國家的現行稅率，扣除結轉的稅項虧損（如有）而計算。

於上一財政年內，香港稅務局（「稅務局」）就一間從事本集團分銷業務的附屬公司於二零零六／二零零七之課稅年度所產生的收入應否納稅而進行稅務查詢，並發出合共約**449**百萬港元額外評稅通知單。就此額外評稅已提出反對及申請暫緩。稅務局同意暫緩此額外稅款但須購買**99**百萬港元儲稅券。此儲稅券於上一財政年度購買。截至二零一三年十二月三十一日止其後，稅務局就二零零七／二零零八之課稅年度發出合共約**550**百萬港元額外評稅通知單。就此額外評稅已提出反對及申請暫緩。因為現時此稅務問題還沒有最終結果，而且經考慮稅務顧問的建議及基於目前的事實及情況，本公司董事認為已於本集團的綜合財務報表作出了適當的撥備。

6. 中期股息

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	百萬港元	百萬港元
已宣佈派發中期股息每股 0.03 港元（二零一二年：無）	58	-

中期股息乃根據於二零一四年二月二十一日的已發行股份**1,939,824,064**股（二零一二年：無）計算。

7. 每股盈利／（虧損）

基本

每股基本盈利或虧損乃根據本公司股東應佔溢利或虧損除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
本公司股東應佔溢利／（虧損）（百萬港元）	95	(465)
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	1,940	1,574
每股基本盈利／（虧損）（每股港元）	0.05	(0.30)

7. 每股盈利／（虧損）（續）

攤薄

每股攤薄盈利或虧損乃根據本公司股東應佔溢利或虧損，及因假設轉換根據本公司購股權計劃授出的所有潛在具攤薄影響普通股而作出調整的期內已發行普通股的加權平均股數計算。就購股權而言，按公平值（釐定為期內本公司股份的平均市場股價）可購入的股份數目乃根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值作出計算而釐定。上述計算所得的股份數目，將與假設購股權獲行使而可能發行的股份數目作比較。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年	二零一二年
本公司股東應佔溢利／（虧損）（百萬港元）	95	(465)
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	1,940	1,574
購股權的調整（百萬股）	4	-
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬股）	1,944	1,574
每股攤薄盈利／（虧損）（每股港元）	0.05	(0.30)

截至二零一二年十二月三十一日止六個月期內，由於購股權會對每股攤薄虧損造成反攤薄影響，所以每股攤薄虧損與每股基本虧損一致。

8. 物業、廠房及設備

	未經審核 百萬港元
於二零一三年七月一日	4,363
換算差額	210
添置	198
出售	(10)
折舊(附註3)	(419)
減值開支(附註3)	(57)
於二零一三年十二月三十一日	<u>4,285</u>

9. 應收賬款、按金及預付款項

應收賬款、按金及預付款項包括應收貿易賬款。按應收貿易賬款到期日劃分的賬齡分析(扣除減值撥備)如下:

	未經審核 二零一三年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一三年 六月三十日 百萬港元
即期部分	<u>1,629</u>	<u>1,666</u>
1-30天	258	171
31-60天	92	114
61-90天	83	62
超過90天	<u>302</u>	<u>302</u>
已逾期但未減值的款額	<u>735</u>	<u>649</u>
	<u>2,364</u>	<u>2,315</u>

本集團向零售客戶作出的銷售以現金、銀行轉賬或信用卡交易。本集團亦授予若干批發商及特許權客戶一般為期30至60天的信貸期。

10. 現金、銀行結餘及存款

	未經審核 二零一三年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一三年 六月三十日 百萬港元
銀行結餘及現金	2,424	1,723
到期日為三個月內的銀行存款	756	459
到期日為三個月以上的銀行存款	2,521	2,989
	<u>5,701</u>	<u>5,171</u>

11. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括應付貿易賬款。按應付貿易賬款到期日劃分的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一三年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一三年 六月三十日 百萬港元
0-30 天	795	1,084
31-60 天	37	12
61-90 天	8	7
超過 90 天	16	19
	<u>856</u>	<u>1,122</u>

12. 就店舖關閉及租賃作出的撥備

就店舖關閉及租賃作出的撥備變動如下：

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
於七月一日	591	446
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	80	21
期內已動用金額	(106)	(206)
換算差額	28	17
於十二月三十一日	<u>593</u>	<u>278</u>

就店舖關閉及租賃作出的撥備乃與店舖關閉及就虧損店舖的虧損性租約作出的撥備有關。店舖關閉仍在進行中。

截至二零一三年十二月三十一日止期間，本集團已經確認額外撥備淨額**80百萬港元**，乃主要由於過往年度公佈因虧損店舖而就店舖關閉及虧損性租賃作出額外撥備。

期內已動用金額包括已付業主及員工的賠償、支付店舖關閉／剝離應佔的其他直接成本及期內已確認的租賃合約下的租賃成本。

13. 銀行貸款

於二零一三年十二月三十一日，本集團之應付銀行貸款如下：

	未經審核 二零一三年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一三年 六月三十日 百萬港元
須於一年內償還的無抵押長期銀行貸款	260	520
須於一至兩年內償還的無抵押長期銀行貸款	260	-
	<u>520</u>	<u>520</u>

貸款總額的賬面值按下列貨幣及利率架構分類如下：

	未經審核 二零一三年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一三年 六月三十日 百萬港元
浮動利率貸款 港元	520	520
	<u>520</u>	<u>520</u>

14. 股本

	每股面值 0.10 港元的 股份數目 百萬股	未經審核 百萬港元
法定		
於二零一三年七月一日及 二零一三年十二月三十一日	3,000	300
	每股面值 0.10 港元的 股份數目 百萬股	面值 百萬港元
已發行及繳足股本		
於二零一三年七月一日	1,939	194
行使購股權（附註 a）	1	-
於二零一三年十二月三十一日	1,940	194

附註：

(a) 行使購股權

期內，已根據二零零九年購股權計劃（定義見下文附註(b)）按行使價每股8.76港元（即每股溢價8.66港元）行使購股權而發行750,000股每股面值0.10港元的普通股。

(b) 購股權

本公司於二零零一年十一月二十六日採納一項購股權計劃（「二零零一年購股權計劃」）。二零零一年購股權計劃已於二零零九年十二月十日終止，惟截至當日已授出但尚未行使及／或已承諾授出之購股權須繼續遵守二零零一年購股權計劃之條文及上市規則之規定。

於二零零九年十二月十日，本公司採納新購股權計劃（「二零零九年購股權計劃」）。

管理層討論及分析

回顧期內的 **Esprit** 策略重點與一二／一三年財政年度所載維持不變。期內，管理團隊一直高度關注在短期內乃以穩定本集團業務表現的措施，同時致力採取更快速及更具效率的業務模式以在中期內重拾競爭力。我們認為，本集團在這兩方面均已步入正軌。

短期內穩定業務

由於過去數月致力降低成本、實現正常庫存水平、改善營運和採取促銷的策略，本集團各業務範疇已展現一些回穩的跡象，而更重要的是盈利亦開始改善。截至二零一三年十二月三十一日止六個月，本集團錄得經營溢利 **254** 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：經營虧損 **265** 百萬港元），主要是由於管理團隊採取了多項削減成本的措施。在回顧期內，按本地貨幣計算，營業額按年減少-9.3%，不過，此減少因總經營開支按本地貨幣計算按年下跌-18.2%而被抵銷。因此，本集團的經營開支與銷售比率由去年同期的 **52.9%**改善至 **47.6%**。本集團於期內產生正淨現金+530 百萬港元，從而使淨現金增加至 **5,181** 百萬港元。

中期內執行高效產品引擎

隨著本集團決定採用更快速及更具效率的垂直綜合業務模式以重拾競爭力，管理層繼續致力推行此項策略性舉措，而我們對迄今所取得的進展感到高興：

1. 委任新產品總裁，其對垂直業務模式的產品開發擁有豐富經驗和知識；
2. 重整我們在亞洲區的採購辦事處，以更好地反映我們的產品分部，並完成重組管理垂直業務模式所需的產品類別管理團隊；
3. 為我們的批發夥伴制定適用於採納垂直業務模式的關鍵解決方案（例如我們各系列採用的新架構和時間表），令各批發業務採取差異化的方法；
4. 於二零一三年九月開始以「實驗室」形式經營 **Trend** 分部，為 **Esprit** 開發快速投入市場的供應鏈，並為我們的概念測試一系列其他策略性措施（例如新定價方式、補貨模式）；及
5. 成功發展我們在各層面的定價測試：國家（例如台灣）、產品類別（例如外衣）及個別產品項目（例如 **Hero Product**）。

將現時的業務模式轉型為垂直業務模式無疑是一個極具挑戰性的過程，其中涉及整個組織的重大變化。我們訂定了進取的目標，並將繼續保持警覺，全力以赴以執行計劃。同時，本集團將盡力確保我們的持份者在適當時候獲悉潛在的風險和進度。

財務回顧

截至二零一三年十二月三十一日止六個月之概要

- 本集團營業額為 12,810 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：13,554 百萬港元），按年下降-5.5%（按本地貨幣計算為-9.3%），與零售及批發的淨銷售面積減少相符
- 持續投資於提升產品質索引致毛利率按年下跌-1.4 個百分點至 49.6%
- 削減成本的措施導致經營開支按年下跌-15.1%（按本地貨幣計算為-18.2%），令經營開支與銷售比率降至 47.6%（一二／一三年財政年度上半年：52.9%）
- 盈利改善，除利息及稅項前的溢利為 254 百萬港元，而去年錄得除利息及稅項前的虧損 265 百萬港元
- 淨現金增加+530 百萬港元至 5,181 百萬港元（二零一三年六月三十日：4,651 百萬港元），主要由於經營流入 920 百萬港元現金（一二／一三年財政年度上半年：現金流出）
- 存貨改善，存貨單位減少-13.1%，而存貨週轉日數較去年縮短 11 日至 91 日
- 中期股息每股 0.03 港元，可以股代息

收入分析

集團營業額為 12,810 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：13,554 百萬港元），按年下降-5.5%（按本地貨幣計算為-9.3%）。大部分的下降乃由於我們的零售和批發業務均錄得銷售面積流失。零售營業額按本地貨幣下降-5.0%，而零售淨銷售面積則按年減少-5.7%。批發營業額按本地貨幣計算減少-16.1%，而批發可控制面積於同期則下降-13.9%。

按產品分部劃分的營業額

於一三／一四年財政年度上半年，Esprit 品牌的產品營業額佔本集團營業額微升至 76.7%（一二／一三年財政年度上半年：76.1%），而 edc 品牌的產品營業額佔本集團營業額則跌至 23.3%（一二／一三年財政年度上半年：23.9%）。

按產品分部劃分的營業額

	截至十二月三十一日止六個月				變幅百分比	
	二零一三年		二零一二年		按港元 計算	按本地 貨幣計算
	百萬港元	佔本集團 營業額之 百分比	百萬港元	佔本集團 營業額之 百分比		
女裝	5,322	41.5%	5,376	39.7%	-1.0%	-4.9%
casual 女裝 [#]	3,708	28.9%	3,792	28.0%	-2.2%	-5.9%
collection 女裝	1,441	11.3%	1,485	11.0%	-2.9%	-6.9%
trend	173	1.3%	99	0.7%	74.6%	67.0%
男裝	1,963	15.4%	2,243	16.6%	-12.5%	-15.8%
casual 男裝 [#]	1,553	12.2%	1,749	13.0%	-11.2%	-14.5%
collection 男裝	410	3.2%	494	3.6%	-17.0%	-20.3%
其他	2,537	19.8%	2,694	19.8%	-5.8%	-9.8%
配飾	601	4.7%	649	4.8%	-7.3%	-10.8%
bodywear	492	3.8%	486	3.6%	1.3%	-3.5%
鞋具	488	3.8%	517	3.8%	-5.7%	-10.3%
童裝	453	3.5%	488	3.6%	-7.1%	-11.0%
sports	138	1.1%	165	1.2%	-16.4%	-19.8%
de. corp	12	0.1%	88	0.6%	-86.3%	-86.2%
其他 [*]	353	2.8%	301	2.2%	17.2%	12.7%
Esprit 總計	9,822	76.7%	10,313	76.1%	-4.8%	-8.5%
edc 女裝	2,285	17.8%	2,447	18.1%	-6.6%	-10.6%
edc 男裝	552	4.3%	627	4.6%	-12.0%	-15.6%
edc 其他 [^]	151	1.2%	167	1.2%	-9.6%	-13.9%
edc 總計	2,988	23.3%	3,241	23.9%	-7.8%	-11.7%
集團總計	12,810	100.0%	13,554	100.0%	-5.5%	-9.3%

[#] Denim 的營業額於一三/一四年財政年度上半年和一二/一三年財政年度上半年被重新歸納至 casual 女裝和 casual 男裝

^{*} 其他主要包括批授經營權收入及批授經營權產品，如手錶、眼鏡、首飾、床上及沐浴用品、家品系列等

[^] edc 其他包括 edc 鞋具、edc 配飾及 edc bodywear

Esprit 品牌產品營業額按本地貨幣計算下降-8.5%。從正面來看，本集團對女裝分部表現穩定感到欣慰，該分部的營業額按年輕微下降-1.0%（按本地貨幣計算為-4.9%）。

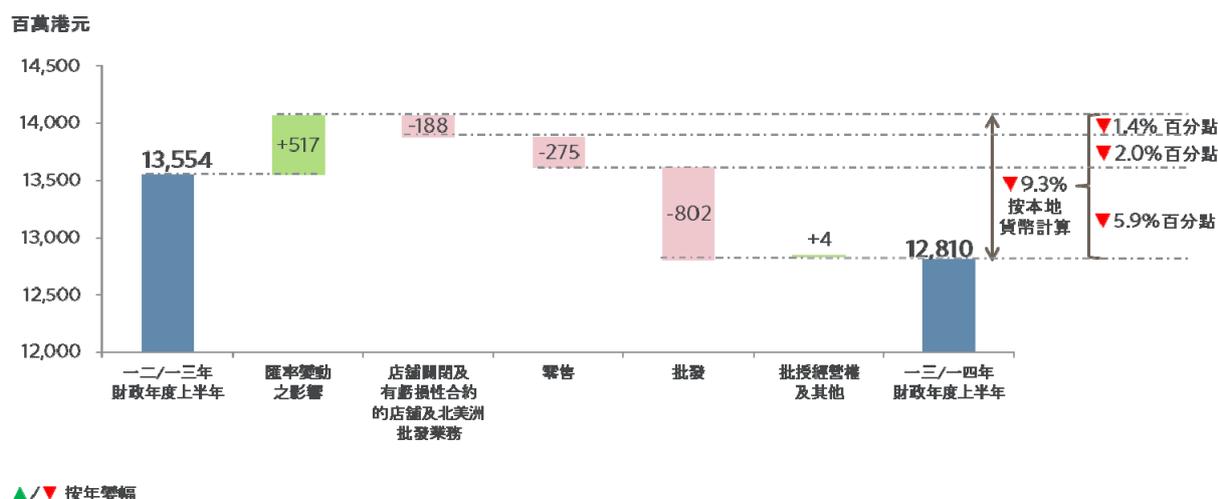
於一三/一四年財政年度上半年，我們加大力度集中改善我們女裝產品的性價比。相關的措施對我們的毛利率雖然帶來影響，但質素的提升令營業收入有穩定的表現。

不過，男裝分部的表現則仍有待回穩。

至於餘下的產品分部，則值得分辨兩種情況：一方面，本集團正著意縮減一些分部，如童裝、sports 及 de. corp；另一方面，主要是鞋具和 bodywear 等分部則因去年夏季推行的全新資訊科技平台步入最後階段，而受到一些資訊科技和物流問題所影響。這些問題已經解決，將不會影響我們未來數月的表現。

edc 品牌產品營業額按本地貨幣計算下降-11.7%。由於 edc 繼續向針對較年青客戶群的品牌方向發展，有關發展可能令銷售額於短期內下降。

本集團營業額之分析



按分銷渠道劃分的營業額

本集團經營的業務主要分為零售、批發及批授經營權業務。由於我們的零售和批發業務於過去數年有著不同的發展，零售渠道佔本集團總收益的比例相對日益增加。

截至二零一三年十二月三十一日止六個月，零售、批發及批授經營權業務分別佔本集團營業額 62.3% (一二/一三年財政年度上半年：59.8%)、36.9% (一二/一三年財政年度上半年：39.5%) 和 0.8% (一二/一三年財政年度上半年：0.6%)。

按分銷渠道劃分的營業額

主要分銷渠道	截至十二月三十一日止六個月				變幅百分比	
	二零一三年		二零一二年		按港元計算	按本地貨幣計算
	百萬港元	佔本集團營業額之百分比	百萬港元	佔本集團營業額之百分比		
零售[#]	7,985	62.3%	8,102	59.8%	-1.4%	-5.0%
歐洲	5,970	46.6%	5,675	41.9%	5.2%	0.1%
亞太區	1,629	12.7%	1,925	14.2%	-15.4%	-14.5%
小計	7,599	59.3%	7,600	56.1%	0.0%	-3.6%
店舖關閉及有虧損性合約的店舖 [*]	386	3.0%	502	3.7%	-23.0%	-25.8%
批發	4,724	36.9%	5,356	39.5%	-11.8%	-16.1%
歐洲	4,245	33.1%	4,552	33.6%	-6.7%	-11.4%
亞太區	479	3.8%	746	5.5%	-35.8%	-38.2%
北美洲	-	-	58	0.4%	-100.0%	-100.0%
批授經營權及其他	101	0.8%	96	0.7%	4.8%	3.9%
批授經營權	99	0.8%	88	0.6%	12.6%	11.6%
其他	2	0.0%	8	0.1%	-77.1%	-78.0%
總計	12,810	100.0%	13,554	100.0%	-5.5%	-9.3%

[#] 零售銷售包括來自有關國家電子商店的銷售

^{*} 代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性合約的店舖

零售表現數據

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
按本地貨幣計算的按年營業額增長	-5.0%	-13.0%
分類未扣除利息及稅項前的溢利 (EBIT) 率	6.2%	1.1%
銷售點數目	963	1,060
淨銷售面積 (平方米)	340,661	361,360
淨銷售面積按年變幅	-5.7%	-10.4%
可比較店舖銷售額增長	-4.1%	-3.6%

於一三／一四年財政年度上半年，零售營業額為 7,985 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：8,102 百萬港元），按年下降-1.4%（按本地貨幣計算為-5.0%）。撇除店舖關閉及有虧損性合約的店舖（「核心零售」），零售營業額按本地貨幣計算按年下降-3.6%，主要由於淨銷售面積按年下降-3.7%。

可比較店舖佔總零售淨銷售面積 57.5%（一二／一三年財政年度上半年：40.0%）或總零售銷售點的 52.7%（一二／一三年財政年度上半年：41.6%），其營業額錄得按年-4.1%的跌幅。

在核心零售業務方面，於歐洲，本集團錄得按本地貨幣計算按年+0.1%的增長，與可控制面積發展（按年+0.9%）相符。德國是我們最大的市場，營業額亦有穩定的發展，按本地貨幣計算按年下降-0.1%，與零售淨銷售面積的-0.2%跌幅相同。我們透過改善促銷措施、重點專注投資回報率和改善庫存管理，以提升零售銷售表現。不過，這些正面發展被本集團於亞太區未如理想的零售表現抵銷，本集團於亞太區錄得的零售營業額按本地貨幣計算按年減少-14.5%。有關跌幅主要是由於零售淨銷售面積按年減少-11.6%和貨品供應問題所致。亞太區零售淨銷售面積的按年減少，主要是由於中國和澳洲的面積分別按年減少-12.6%及-23.5%所致。

就季度銷售表現而言，歐洲於第二季表現相對較為疲弱。對比第一季的+5.6%增長，核心零售的營業額按本地貨幣計算按年下降-4.0%。此銷售顯著放緩主要歸於多個因素，包括：i) 把促銷活動由二零一三年十月推前至九月引致的日曆效應；及 ii) 本年度的季中銷情未如去年熾熱。

按國家劃分的零售營業額

國家	截至十二月三十一日止六個月				變幅百分比	
	二零一三年		二零一二年		按港元 計算	按本地 貨幣計算
	百萬港元	佔本集團 零售營業額 之百分比	百萬港元	佔本集團 零售營業額 之百分比		
歐洲	5,970	74.8%	5,675	70.0%	5.2%	0.1%
德國	3,647	45.7%	3,472	42.9%	5.1%	-0.1%
比荷盧區域	963	12.1%	878	10.8%	9.6%	4.2%
瑞士	474	5.9%	468	5.8%	1.4%	-2.3%
奧地利	396	5.0%	397	4.9%	-0.3%	-5.2%
法國	359	4.5%	331	4.1%	8.3%	3.0%
芬蘭	42	0.5%	44	0.6%	-3.8%	-8.6%
英國	39	0.5%	39	0.5%	-0.3%	-3.6%
丹麥	24	0.3%	27	0.3%	-8.9%	-13.4%
瑞典	7	0.1%	3	0.0%	177.6%	163.6%
西班牙	3	0.0%	2	0.0%	31.0%	24.0%
意大利	2	0.0%	2	0.0%	6.7%	1.3%
愛爾蘭	1	0.0%	1	0.0%	-8.3%	-13.1%
其他*	13	0.2%	11	0.1%	11.1%	5.5%
亞太區	1,629	20.4%	1,925	23.8%	-15.4%	-14.5%
中國	712	8.9%	796	9.8%	-10.4%	-13.1%
澳洲及新西蘭	230	2.9%	339	4.2%	-32.1%	-24.3%
香港	206	2.6%	250	3.1%	-17.6%	-17.6%
新加坡	178	2.2%	204	2.5%	-13.0%	-11.2%
馬來西亞	132	1.7%	153	1.9%	-13.8%	-10.0%
台灣	108	1.3%	125	1.6%	-13.9%	-13.2%
澳門	63	0.8%	58	0.7%	8.3%	8.3%
小計	7,599	95.2%	7,600	93.8%	0.0%	-3.6%
店舖關閉及 有虧損性合約的店舖#	386	4.8%	502	6.2%	-23.0%	-25.8%
總計	7,985	100.0%	8,102	100.0%	-1.4%	-5.0%

* 其他零售營業額代表來自捷克共和國、波蘭、斯洛伐克、匈牙利、斯洛文尼亞、拉脫維亞、希臘、馬爾他、愛沙尼亞及葡萄牙推出電子商店的零售營業額

代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性合約的店舖

於二零一三年十二月三十一日，本集團的分銷網絡包括 963 間直接管理零售店舖（二零一二年十二月三十一日：1,060 間）。本集團在關閉虧損店舖方面持續取得進展。在一三／一四年財政年度上半年，本集團根據以前年度公佈的「店舖關閉和有虧損性合約的店舖」關閉合共 5 間店舖。然而，基於置換租客和高於市價的租金等種種原因，本集團在關閉部分店舖時愈加困難。為避免延誤關閉該等店舖，本集團正研究一籃子交易以解決問題，有可能導致一些未被指定為關閉的店舖被放棄。

按國家劃分的直接管理零售店舖 – 自二零一三年一月一日的變動

於二零一三年十二月三十一日

國家	店舖 數目	淨開設 店舖*	淨銷售面積 平方米	淨銷售面積 淨變幅*	可比較店舖 數目	可比較店舖 銷售額增長
歐洲	320	(2)	203,582	0.9%	233	-3.4%
德國**	141	(3)	113,642	-0.2%	111	-3.1%
荷蘭	52	1	20,507	2.7%	39	-3.9%
瑞士	36	-	16,241	1.3%	30	-5.5%
比利時	29	-	18,634	1.9%	20	2.1%
法國	24	4	13,850	17.0%	17	-5.0%
奧地利	17	-	16,154	-7.5%	12	-6.6%
英國	15	(5)	949	-31.2%	-	-3.4%
芬蘭	3	-	1,739	-0.1%	2	-8.0%
盧森堡	3	1	1,866	62.4%	2	-6.3%
亞太區	587	(79)	104,696	-11.6%	276	-7.1%
中國**	333	(38)	51,962	-12.6%	127	-3.8%
澳洲	92	(33)	12,483	-23.5%	51	-5.2%
台灣	76	(7)	7,321	-13.3%	52	-3.8%
馬來西亞	35	1	12,444	0.0%	18	-9.8%
新加坡	24	1	9,187	2.9%	14	-14.9%
香港	15	(1)	7,286	-13.1%	7	-11.2%
新西蘭	8	(2)	1,826	-19.6%	4	-5.8%
澳門	4	-	2,187	0.0%	3	-2.0%
小計	907	(81)	308,278	-3.7%	509	-4.1%
店舖關閉 及有虧損性合約的店舖#	56	(16)	32,383	-21.5%	n.a.	n.a.
總計	963	(97)	340,661	-5.7%	509	-4.1%

* 與二零一三年一月一日比較的淨變幅

** 所有歐洲地區的電子商店和中國的電子商店分別顯示為一間德國可比較店舖和一間中國可比較店舖

代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性合約的店舖

n.a. 不適用

按店舖類型劃分的直接管理零售店舖 – 自二零一三年一月一日的變動

店舖類型	銷售點數目					淨銷售面積(平方米)				
	於二零一三年 十二月三十一日	與二零一三年 一月一日比較		於二零一三年 一月一日	淨變幅	於二零一三年 十二月三十一日	與二零一三年 一月一日比較		於二零一三年 一月一日	淨變幅
		開店	關閉				開店	關閉		
店舖/特約店	828	48	(129)	909	(81)	270,225	13,056	(26,467)	283,636	-4.7%
特賣場	79	13	(13)	79	-	38,053	4,822	(3,262)	36,493	4.3%
小計	907	61	(142)	988	(81)	308,278	17,878	(29,729)	320,129	-3.7%
店舖關閉 及有虧損性合約的店舖#	56	-	(16)	72	(16)	32,383	-	(8,848)	41,231	-21.5%
總計	963	61	(158)	1,060	(97)	340,661	17,878	(38,577)	361,360	-5.7%

代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性合約的店舖

批發營業額為 4,724 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：5,356 百萬港元），按年下降-11.8%（按本地貨幣計算為-16.1%）。下降主要由於批發分銷渠道的業務表現持續疲弱，而可控制批發面積按年減少-13.9%。於二零一三年十二月三十一日，本集團有 8,653 個可控制面積批發銷售點（二零一二年十二月三十一日：9,958 個），而可控制批發面積為 529,136 平方米（二零一二年十二月三十一日：614,618 平方米）。

按國家劃分的批發營業額

國家	截至十二月三十一日止六個月				變幅百分比	
	二零一三年		二零一二年		按港元 計算	按本地 貨幣計算
	百萬港元	佔本集團 批發營業額 之百分比	百萬港元	佔本集團 批發營業額 之百分比		
歐洲	4,245	89.9%	4,552	85.0%	-6.7%	-11.4%
德國*	2,334	49.4%	2,327	43.4%	0.3%	-4.8%
比荷盧區域	611	12.9%	796	14.9%	-23.3%	-27.1%
法國	411	8.7%	436	8.1%	-5.8%	-10.8%
北歐地區	363	7.7%	459	8.6%	-20.9%	-23.9%
奧地利	182	3.9%	191	3.6%	-4.6%	-9.5%
西班牙	105	2.2%	98	1.8%	7.8%	2.3%
瑞士	99	2.1%	117	2.2%	-16.0%	-18.7%
意大利	78	1.7%	80	1.5%	-3.2%	-8.1%
英國	53	1.1%	38	0.7%	42.1%	43.2%
葡萄牙	6	0.1%	6	0.1%	-5.4%	-10.0%
愛爾蘭	3	0.1%	4	0.1%	-25.6%	-29.2%
亞太區	479	10.1%	746	13.9%	-35.8%	-38.2%
中國	270	5.7%	462	8.6%	-41.6%	-43.2%
澳門**	204	4.3%	267	5.0%	-23.3%	-27.1%
澳洲	5	0.1%	17	0.3%	-73.7%	-70.3%
北美洲	-	-	58	1.1%	-100.0%	-100.0%
加拿大	-	-	58	1.1%	-100.0%	-100.0%
總計	4,724	100.0%	5,356	100.0%	-11.8%	-16.1%

* 德國批發營業額包括向其他歐洲國家（主要為俄羅斯、波蘭、捷克共和國、保加利亞及烏克蘭）作出的銷售

** 澳門營業額包括向其他國家（主要為智利、泰國及中東）作出的批發銷售

跟零售渠道一樣，歐洲的批發表現較亞太區理想，營業額按本地貨幣計算按年下降-11.4%，而批發可控制面積按年下降-11.7%，亞太區分別為-38.2%和-22.7%。亞太區營業額跌幅較大乃由於面積大幅減少和區內批發客戶進行清貨活動。

從正面來看，我們注意到我們最大的市場——德國展現一些復甦跡象。儘管期內面積按年減少-10.2%，批發營業額按本地貨幣計算的按年減幅收窄至-4.8%（一二／一三年財政年度上半年：-9.9%），反映生產力有所改善。其營業額跌幅亦遠較其他市場少。

在季度表現方面，歐洲和亞太區的批發業務於第二季均錄得較大的營業額跌幅。在歐洲，撇除匯率變動的影響，第二季批發營業額的按年跌幅擴大至-16.3%（一三／一四年財政年度第一季：-7.9%）。在亞太區，由於中國的店舖面積大幅減少、去年高存貨水平導致訂單減少，以及運往泰國、印度尼西亞及菲律賓貨品延遲至財政年度下半年，第二季的批發營業額按年跌幅擴大至-51.2%（一三／一四年財政年度第一季：-23.8%）。

按國家劃分的批發分銷渠道（僅可控制面積）－ 自二零一三年一月一日的變動

國家	於二零一三年十二月三十一日															
	專營店*				零售專櫃*				專營櫃位*				總計*			
	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖數目 按年 變幅	淨銷售 面積 按年變幅	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖數目 按年 變幅	淨銷售 面積 按年變幅	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖數目 按年 變幅	淨銷售 面積 按年變幅	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖數目 按年 變幅	淨銷售 面積 按年變幅
歐洲	885	219,425	(107)	-12.0%	4,147	154,791	(279)	-7.9%	2,831	59,703	(663)	-19.3%	7,863	433,919	(1,049)	-11.7%
德國**	348	91,596	(27)	-9.9%	3,190	123,872	(228)	-8.2%	1,669	30,852	(316)	-17.8%	5,207	246,320	(571)	-10.2%
比荷盧區域	143	46,159	(18)	-10.2%	151	6,264	(7)	-5.5%	335	8,264	(124)	-25.4%	629	60,687	(149)	-12.2%
法國	147	26,619	(17)	-9.1%	314	7,107	(39)	-13.7%	170	5,243	(87)	-25.9%	631	38,969	(143)	-12.6%
瑞典	52	18,153	(21)	-20.9%	-	-	-	-	44	1,210	(20)	-12.9%	96	19,363	(41)	-20.4%
奧地利	72	12,071	(4)	-8.8%	91	3,146	1	-2.0%	54	1,387	(16)	-23.2%	217	16,604	(19)	-9.0%
芬蘭	26	6,761	(3)	-16.7%	91	3,989	-	-4.8%	200	5,082	(73)	-27.4%	317	15,832	(76)	-18.0%
意大利	29	5,420	(17)	-38.6%	35	1,179	6	14.0%	141	2,349	(20)	-13.0%	205	8,948	(31)	-28.8%
丹麥	17	4,510	(2)	-14.5%	-	-	(1)	-100.0%	30	750	(12)	-32.1%	47	5,260	(15)	-17.9%
瑞士	26	4,425	(5)	-18.7%	61	2,822	1	-6.8%	26	484	(14)	-39.1%	113	7,731	(18)	-16.6%
西班牙	18	2,437	7	37.6%	195	5,654	(9)	-2.3%	81	2,317	23	37.9%	294	10,408	21	12.7%
葡萄牙	2	576	-	1.2%	-	-	-	-	5	85	-	-	7	661	-	1.1%
英國	4	456	1	23.2%	14	524	2	10.8%	68	1,554	(4)	-4.5%	86	2,534	(1)	2.6%
挪威	1	242	-	0.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	1	242	-	0.8%
愛爾蘭	-	-	(1)	-100.0%	5	234	(5)	-40.2%	8	126	-	-	13	360	(6)	-49.3%
亞太區	700	93,246	(243)	-22.8%	90	1,971	(13)	-21.9%	-	-	-	-	790	95,217	(256)	-22.7%
中國	418	57,443	(193)	-26.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	418	57,443	(193)	-26.7%
中東	41	9,462	(1)	-13.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	41	9,462	(1)	-13.8%
泰國	103	7,278	11	3.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	103	7,278	11	3.1%
印度	-	-	(64)	-100.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64)	-100.0%
菲律賓	29	4,325	5	42.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	29	4,325	5	42.9%
澳洲	-	-	-	-	-	-	(18)	-100.0%	-	-	-	-	-	-	(18)	-100.0%
其他	109	14,738	(1)	3.3%	90	1,971	5	6.5%	-	-	-	-	199	16,709	4	3.6%
總計	1,585	312,671	(350)	-15.5%	4,237	156,762	(292)	-8.1%	2,831	59,703	(663)	-19.3%	8,653	529,136	(1,305)	-13.9%

* 不包括髮廊

** 德國可控制面積批發銷售點包括德國以外（主要為俄羅斯、波蘭、捷克共和國、保加利亞及烏克蘭）的可控制面積批發銷售點

批發表現數據

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
按本地貨幣計算的按年營業額增長	-16.1%	-13.7%
分類未扣除利息及稅項前的溢利 (EBIT) 率	11.8%	12.8%
可控制面積銷售點	8,653	9,958
可控制面積 (平方米)	529,136	614,618
可控制面積按年變幅	-13.9%	-9.0%

批授經營權營業額為 99 百萬港元 (一二/一三年財政年度上半年: 88 百萬港元), 按年增長+12.6% (按本地貨幣計算為+11.6%)。部分的營業額增長是由於現有批授經營權產品持續增長所致。

於一三/一四年財政年度上半年, 本集團繼續著力優化其批授經營權組合, 集中強化核心批授經營權產品類別, 同時終止會削弱品牌的批授經營權, 主要為家居系列及嬰孩系列。由於本集團持續整頓組合以進一步與品牌定位接軌, 於二零一三年十二月三十一日, 批授經營權產品類別數目減少至 18 個。本集團預期於一三/一四年財政年度完結前完成此項優化活動。

主要批授經營權產品類別

於二零一三年十二月三十一日	歐洲	亞太區	北美洲	拉丁美洲
配飾系列				
服裝首飾	■	■		
眼鏡	■	■	■	■
香水	■	■		■
首飾	■	■		■
行李箱	■	■		
外衣			■	■
鞋具			■	■
襪及緊身衣	■	■	■	■
文具	■			
手錶	■	■	■	■
雨傘	■	■	■	■
家居系列				
沐浴用品	■	■		
床上用品	■	■	■	■
家品裝飾	■	■		■
地毯	■	■		
牆紙	■	■		
嬰孩系列				
童裝鞋履			■	
孕婦裝	■			

按地理劃分的營業額

本集團大部分業務位於歐洲及亞太區。按營業額計算，歐洲是本集團最大的地區，而德國是本集團在區內最大的國家。撇除店舖關閉及有虧損性合約的店舖（「核心業務」），來自歐洲及德國的營業額分別佔本集團總營業額的 79.9%（一二／一三年財政年度上半年：75.6%）及 46.8%（一二／一三年財政年度上半年：42.9%）。

按國家劃分的營業額

國家 [#]	截至十二月三十一日止六個月				變幅百分比	
	二零一三年		二零一二年		按港元 計算	按本地 貨幣計算
	百萬元	佔本集團 營業額之 百分比	百萬元	佔本集團 營業額之 百分比		
歐洲	10,232	79.9%	10,243	75.6%	-0.1%	-5.0%
德國* ^{###}	5,992	46.8%	5,807	42.9%	3.2%	-1.9%
比荷盧區域*	1,580	12.4%	1,682	12.4%	-6.0%	-10.8%
法國	770	6.0%	768	5.7%	0.3%	-4.9%
奧地利	578	4.5%	588	4.3%	-1.7%	-6.6%
瑞士	573	4.5%	585	4.3%	-2.1%	-5.6%
北歐地區	436	3.4%	532	3.9%	-18.0%	-21.3%
西班牙	108	0.9%	100	0.8%	8.3%	2.8%
英國	92	0.7%	77	0.6%	20.5%	19.3%
意大利	80	0.6%	82	0.6%	-2.9%	-7.9%
葡萄牙	6	0.0%	6	0.0%	-4.4%	-9.1%
愛爾蘭	4	0.0%	5	0.0%	-21.6%	-25.4%
其他	13	0.1%	11	0.1%	10.9%	4.7%
亞太區	2,110	16.5%	2,679	19.8%	-21.2%	-21.3%
中國**	984	7.7%	1,266	9.4%	-22.3%	-24.5%
澳門 ^{###}	267	2.1%	325	2.4%	-17.7%	-20.9%
澳洲及新西蘭	235	1.8%	356	2.6%	-34.0%	-26.4%
香港	206	1.6%	250	1.9%	-17.6%	-17.6%
新加坡	178	1.4%	204	1.5%	-13.0%	-11.2%
馬來西亞	132	1.0%	153	1.1%	-13.8%	-10.0%
台灣	108	0.9%	125	0.9%	-13.9%	-13.2%
小計	12,342	96.4%	12,922	95.4%	-4.5%	-8.4%
店舖關閉及 有虧損性合約的店舖^{***}	386	3.0%	502	3.7%	-23.0%	-25.8%
北美洲	82	0.6%	130	0.9%	-36.8%	-36.9%
美國*	82	0.6%	72	0.5%	14.4%	14.4%
加拿大	-	-	58	0.4%	-100.0%	-100.0%
總計	12,810	100.0%	13,554	100.0%	-5.5%	-9.3%

[#] 國家包括零售、批發及批授經營權業務

^{###} 德國銷售包括向其他歐洲國家（主要為俄羅斯、波蘭、捷克共和國、保加利亞及烏克蘭）的批發銷售

^{###} 澳門銷售包括向其他國家（主要為智利、泰國及中東）的批發銷售

* 包括批授經營權

** 包括髮廊

^{***} 代表以前財政年度公佈的店舖關閉及有虧損性合約的店舖

歐洲方面，本集團核心業務的營業額按本地貨幣計算下降-5.0%，主要是由於批發營業額減少所致（如前節所述）。從正面來看，德國作為我們區內最大的市場，其零售及批發業務均有見穩的跡象。

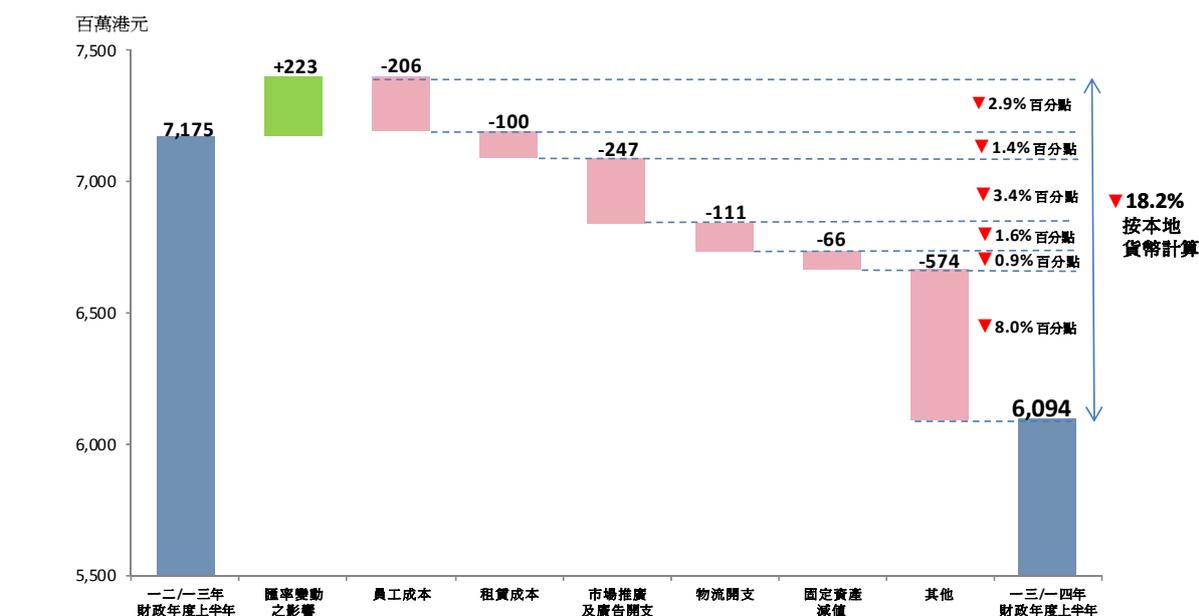
至於亞太區方面，如前節所述，本集團核心業務的營業額按本地貨幣計算下降-21.3%，反映了當地零售及批發渠道的發展。中國仍是本集團區內的最大市場，而整體來說也是本集團第三大市場。於回顧期內，核心業務於中國的表現未如理想，按本地貨幣計算營業額下降-24.5%。此下降可歸因於多項內外因素：i) 經營環境艱難；ii) 貨品供應問題（尤其是在特賣場）；iii) 由於關閉較大的虧損的零售店舖及較疲弱的批發銷售點，導致零售及批發渠道的面積均有所減少；及 iv) 批發夥伴正在進行清貨活動。管理團隊正加大力度改善情況。

盈利能力分析

毛利為 6,348 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：6,910 百萬港元）。毛利率下降-1.4 個百分點至 49.6%（一二／一三年財政年度上半年：51.0%）。此表現與我們控制毛利率下跌的其中部分短期策略相符，而我們的短期策略是投放資源改善產品質素、藉定價措施來刺激銷售，以及持續整頓規模較小的批發賬戶（其毛利率為較高）。此毛利率的下跌因毛利率較高的零售份額增加及減價管理改善而被部分抵銷。

經營開支為 6,094 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：7,175 百萬港元），按年大幅削減-1,081 百萬港元或-15.1%（按本地貨幣計算為-18.2%）。經營開支與銷售比率亦大幅改善至 47.6%，較去年同期的 52.9%減少了-5.3 個百分點。該等改善是由於管理團隊採納削減成本以降低經營開支舉措的成果。所有支出項目按本地貨幣計算均錄得按年減少，其中其他經營成本、市場推廣及廣告開支與員工成本的減幅最大，分別減少-574 百萬港元、-247 百萬港元及-206 百萬港元。

經營開支分析



▲/▼ 按年變幅

儘管營業收入及毛利有所減少，經營開支大幅下降使本集團能夠在一三／一四年財政年度上半年扭虧為盈。本集團錄得**除利息及稅項前的溢利 254 百萬港元**（一二／一三年財政年度上半年：除利息及稅項前的虧損為 265 百萬港元）及**除利息及稅項前的溢利率為 2.0%**（一二／一三年財政年度上半年：-2.0%）。

除稅前溢利為 270 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：除稅前虧損 267 百萬港元）。**稅項**為 175 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：198 百萬港元），實際稅率為 64.9%。實際稅率相對較高是由於若干公司錄得虧損，而有關虧損不得用以抵銷有盈利的公司須繳付所得稅的盈利。

純利為 95 百萬港元，而上一財政年度同期錄得淨虧損 465 百萬港元。

流動資金及財務資源分析

百萬港元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
於七月一日之現金、銀行結餘及存款	5,171	3,171
經營業務產生 / (動用) 之現金	920	(1,091)
已付稅項淨額	(299)	(51)
經營業務產生 / (動用) 之現金淨額	621	(1,142)
投資及融資活動 (動用) / 產生之現金淨額	(150)	4,700
匯率變動之影響	59	54
於十二月三十一日之現金、銀行結餘及存款	5,701	6,783
減：		
銀行貸款	520	1,809
淨現金	5,181	4,974

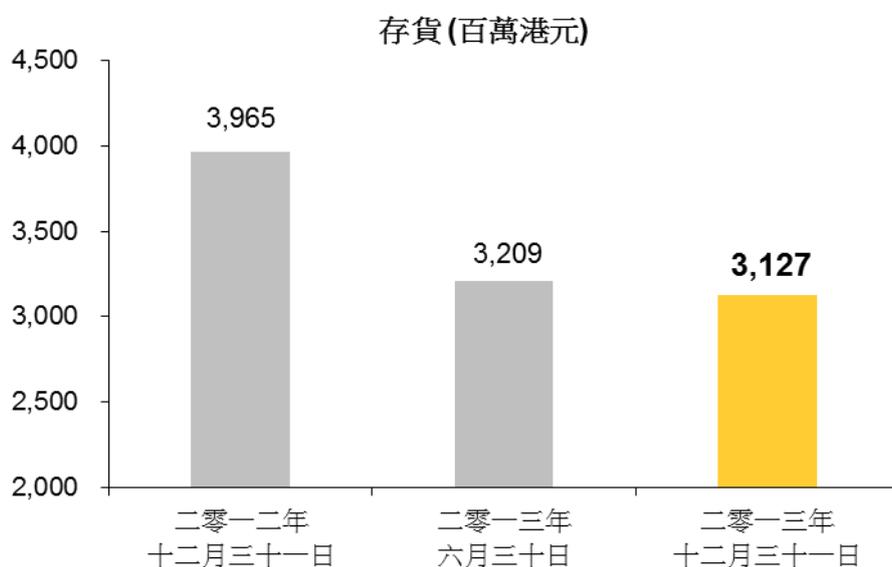
現金：於一三／一四年財政年度上半年，本集團藉著削減成本及通過實現正常庫存水平及降低應收貿易賬款以改善營運資金的管理，繼續致力穩定現金消耗。基於以上努力，本集團產生經營業務的現金流入 920 百萬港元（一二／一三年財政年度上半年：流出-1,091 百萬港元）。加上選擇性投資資本開支，本集團產生淨現金+530 百萬港元，而去年同期的淨現金之動用（不包括供股）則為-1,552 百萬港元。因此，本集團的**現金、銀行結餘及存款**增加至 5,701 百萬港元（二零一三年六月三十日：5,171 百萬港元）。**淨現金**上升至 5,181 百萬港元（二零一三年六月三十日：4,651 百萬港元），並穩定至過去三年的最高水平。

資金流分析

百萬港元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
經營業務產生 / (動用) 之現金	920	(1,091)
已付稅項淨額	(299)	(51)
投資及融資活動動用之淨現金 *	(91)	(410)
淨現金之產生 / (動用)	530	(1,552)

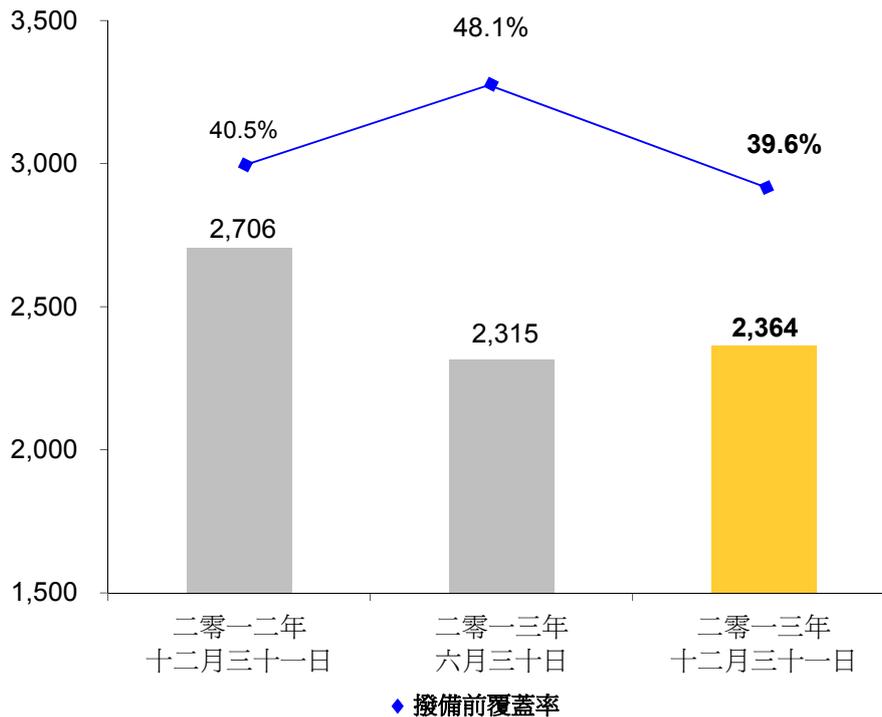
* 不包括供股所得款項淨額及銀行貸款

存貨：本集團維持合理存貨水平的果斷舉措，取得了令人鼓舞的成績。儘管歐元兌港元的收市匯率升值+4.4%至 10.703（二零一二年十二月三十一日：10.254），存貨按年減少-21.1%至 3,127 百萬港元（二零一二年十二月三十一日：3,965 百萬港元）。存貨週轉日數縮短至 91 日，按年減少 11 日。藉實施果斷的措施以減少陳舊存貨，積極控制每季的貨存，收緊採購以配合銷售水平，本集團成功將製成品單位數目按年減少-13.1%。



儘管歐元兌港元的收市匯率升值+4.4%至 10.703（二零一二年十二月三十一日：10.254），**應收貿易賬款結存淨額**為 2,364 百萬港元，按年減少-12.6%。賬齡逾 90 天的應收貿易賬款結存淨額為 302 百萬港元（二零一二年十二月三十一日：334 百萬港元）。撥備前覆蓋率（有擔保及有抵押應收貿易賬款連增值稅佔總應收貿易賬款連增值稅的比率）為 39.6%，與去年相近（二零一二年十二月三十一日：40.5%）。

應收貿易賬款 (百萬港元)



資本開支：於一三／一四年財政年度上半年，本集團投資 198 百萬港元於資本開支（一二／一三年財政年度上半年：475 百萬港元），按年大幅減少-277 百萬港元或-58.3%。資本開支減少主要是因為新店開張及店舖翻新產生的資本開支的減少，與本集團嚴守選擇性擴充及適度進行翻新的原則相符。另外，繼一二／一三年財政年度結束前成功完成兩項重大基建項目即 SAP 系統及新成立的歐洲分銷中心後，資訊科技項目、辦公室及其他資本開支亦有顯著的減少。

百萬港元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
零售店舖	118	348
資訊科技項目	41	73
辦公室及其他	39	54
購買物業、廠房及設備	198	475

外部計息借貸總額為520百萬港元（二零一三年六月三十日：520百萬港元）。本集團全部銀行借貸均按浮動利率計息並以港元計值。該等銀行貸款為無抵押貸款。本集團並無抵押資產作為透支或短期循環信貸的擔保。

百萬港元	二零一三年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日	二零一二年 十二月三十一日
無抵押短期銀行貸款	-	-	249
須於一年內償還的無抵押長期銀行貸款	260	520	520
	260	520	769
無抵押長期銀行貸款			
- 須於一年至兩年內償還	260	-	520
- 須於兩年至五年內償還	-	-	520
	260	-	1,040
外部計息借貸總額	520	520	1,809

業務的季節性波動

本集團的業務受季節性趨勢所影響。有關趨勢主要是由於季節性地向批發業務客戶付運產品、主要節日銷售期及季節性產品的定價所致。由於銷售額及經營收入在任何報告期間均有可能波動，故此半年度的財務資料未必能夠作為日後業務趨勢的指標及不能用作推算以提供可靠預測。

外匯風險管理

本集團外匯合約僅作外匯風險管理之用途，以對沖交易及管理本集團之資產及負債。

本集團承受由多種不同貨幣而產生的外匯風險，主要來自歐元。由於大部份亞洲供應商以美元報價及結算，本集團與知名金融機構訂立遠期外匯合約，以對沖外匯風險。

一三／一四年財政年度下半年展望

展望本財政年度下半年，本集團的業績表現仍有多項不明朗因素：原因是（i）本集團現正對業務模式作出重大改動以重建長遠的競爭力及為長遠發展建立穩固的平台；（ii）經營環境仍然充滿挑戰；及（iii）由於業務的季節性波動，下半年的表現普遍未如上半年般理想。

本集團維持誠如二零一三年九月十日公佈的一三／一四年財政年度全年指引。於一三／一四年財政年度，本集團預期營業額進一步下降，主要是由於店舖關閉及進一步整頓批發客戶群，令零售及批發渠道的可控制面積均有所減少。從正面來看，我們預期管理團隊所採取的成本措施將持續奏效。在削減經營開支輔以審慎控制本集團的資本開支下，現金消耗維持於可控制水平。

中期股息

董事會維持派息比率為每股基本盈利之**60%**。董事會已宣佈派發截至二零一三年十二月三十一日止六個月之中期股息每股**0.03**港元（一二／一三年財政年度上半年：無）。

此外，董事會已向股東提供一項選擇，可以繳足股款之新股份代替現金之方式收取中期股息（「以股代息再投資計劃」）。股息再投資價將根據緊接二零一四年三月四日（星期二）前連續五個交易日本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之平均收市價而釐定。有關以股代息再投資計劃之進一步詳情及選擇表格將約於二零一四年三月十一日（星期二）寄發予各股東，而選擇期將由二零一四年三月十一日（星期二）起至二零一四年三月二十五日（星期二）止（包括首尾兩天）。

股息將約於二零一四年四月十六日（星期三）派付予於二零一四年三月三日（星期一）辦公時間結束時名列本公司股東名冊之股東（「股東」）。有關股息單及／或本公司新股份之股票將約於二零一四年四月十六日（星期三）寄發予股東。

以股代息再投資計劃須待聯交所上市委員會批准根據以股代息再投資計劃將予發行之本公司新股份上市及買賣後，方可作實。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一四年三月四日（星期二）至二零一四年三月五日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會登記任何本公司股份轉讓。

股東如欲符合資格獲派上述中期股息，最遲須於二零一四年三月三日（星期一）下午四時正前，將所有過戶文件連同有關股票一併交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東**28**號金鐘匯中心**26**樓。

審核委員會

審核委員會現由四名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並與管理層討論審核、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一三年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

人力資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團在全球合共僱用相等於逾**10,000**名全職僱員（二零一二年十二月三十一日：逾**12,000**名）。本集團因應業務表現、市場慣例及市場競爭情況向僱員提供具競爭力之薪酬組合，以表彰彼等作出之貢獻。此外，本集團亦會根據本集團及個別僱員之表現而授出購股權及發放酌情花紅。遍佈世界各地之所有僱員均可透過本集團之季度快訊及全球內聯網互相聯繫。

購買、出售或贖回本公司股份

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止六個月期間已應用有關原則並遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》（「守則」），惟本公司非執行董事並無指定任期（守則之守則條文第A.4.1條）。然而，根據本公司之公司細則第87條，本公司全體董事（包括非執行董事）須於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任，而每名董事的有效任期平均為少於三年。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定標準的守則，作為董事進行證券交易之行爲守則。

本公司已向全體董事作出特定查詢，而彼等均確認於截至二零一三年十二月三十一日止六個月一直遵守標準守則所載之規定標準。

董事會

於本公佈日期，本公司董事爲：

執行董事：

Jose Manuel MARTINEZ GUTIERREZ先生
(集團行政總裁)
鄧永鏞先生 (集團財務總裁)

非執行董事：

Jürgen Alfred Rudolf FRIEDRICH先生

獨立非執行董事：

柯清輝先生 (主席)
鄭明訓先生 (副主席)
鄭李錦芬女士
Alexander Reid HAMILTON先生
李嘉士先生
Norbert Adolf PLATT先生

承董事會命
公司秘書
吳慧賢

香港，二零一四年二月二十一日

前瞻性陳述

本公佈載有前瞻性陳述。該等前瞻性陳述受多種風險和不確定因素影響，包括但不限於我們將本公司業務轉型、對本公司業務作出重大投資及在日後達到可持續利潤等計劃的多項陳述，以及我們不時所識別的風險與因素。雖然就本集團所知，相信本公佈所述的預測、信念、估計、預期及／或計劃乃真實，但是實際事件及／或結果可能相差甚遠。本集團不能向閣下保證該等現時的預測、信念、估計、預期及／或計劃會最終證實是正確，閣下亦不應過份倚賴該等陳述。除香港聯合交易所有限公司證券上市規則或任何其他適用的法律及規例所規定外，本集團並無責任公開地更新或修訂載於本公佈的前瞻性陳述（不論由於新資料、未來事件或其他情況的緣故）。本公佈所載的所有前瞻性陳述已為該等警示性陳述清楚表明。