

L'OCCITANE

EN PROVENCE

L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A.

(一家根據盧森堡法律註冊成立的公司)

股份代號：973



2012 財政年度 報告





目錄

2	公司資料
4	財務摘要
6	主席報告書
10	管理層討論及分析
28	企業管治報告
36	董事及高級管理層
44	董事會報告
58	獨立核數師報告
59	合併收益表
60	合併綜合收益表
61	合併資產負債表
63	本公司－獨立資產負債表
65	合併股東權益變動表
66	合併現金流量表
68	合併財務報表附註
172	財務概要

公司資料



執行董事

Reinold Geiger
(主席兼行政總裁)
Emmanuel Laurent Jacques Osti
(常務董事)
André Joseph Hoffmann
(亞太區常務董事)
Domenico Trizio
(行政總裁)
Thomas Levilion
(集團財務及行政管理部副總經理)

非執行董事

Karl Guénard
Martial Thierry Lopez
Pierre Maurice Georges Milet

獨立非執行董事

Charles Mark Broadley
Susan Saltzbarth Kilsby
吳植森

聯席公司秘書

蔡義慶
Sylvie Duvieusart-Marquant

授權代表

André Joseph Hoffmann
蔡義慶

公司法定名稱

L'Occitane International S.A.

註冊成立日期

二零零零年十二月二十二日

在香港上市的日期

二零一零年五月七日

註冊辦事處

1, rue du Fort Rheinsheim
L-2419 Luxembourg

總辦事處

1, rue du Fort Rheinsheim
L-2419 Luxembourg

Chemin du Pré – Fleuri 3
CP 165
1228 Plan-les-Ouates
Geneva
Switzerland

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座三十八樓

股份代號

973

公司網站

www.loccitane.com

審核委員會

Charles Mark Broadley (主席)
Martial Thierry Lopez
吳植森

薪酬委員會

Susan Saltzbart Kilsby (主席)
Charles Mark Broadley
Domenico Trizio

提名委員會

吳植森 (主席)
André Joseph Hoffmann
Susan Saltzbart Kilsby

主要往來銀行

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
BNP Paribas
Crédit Industriel et Commercial
HSBC France
Société Générale
Crédit du Nord
BRED - Banque Populaire

核數師

PricewaterhouseCoopers

合規顧問

滙富融資有限公司

主要股份過戶登記處

Banque Privée Edmond de Rothschild
20, Boulevard Emmanuel Servais
L-2535, Luxembourg

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

財務摘要



主要財務摘要

截至三月三十一日止年度	二零一二年	二零一一年
銷售淨額(百萬歐元)	913.4	772.3
經營溢利(百萬歐元)	152.3	132.1
年度溢利(百萬歐元)	124.2	102.7
毛利率	82.7%	82.5%
經營溢利率	16.7%	17.1%
淨利潤率	13.6%	13.3%
除稅後淨經營溢利(百萬歐元) ⁽¹⁾	124.0	103.9
已運用資本(百萬歐元) ⁽²⁾	426.7	341.6
已運用資本回報 ⁽³⁾	29.1%	30.4%
股權回報 ⁽⁴⁾	18.6%	17.8%
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	3.4	3.4
資產負債比率 ⁽⁶⁾	7.6%	7.6%
平均存貨周轉天數 ⁽⁷⁾	263	228
應收貿易賬款周轉天數 ⁽⁸⁾	27	25
應付貿易賬款周轉天數 ⁽⁹⁾	59	57
自營店總數 ⁽¹⁰⁾	1,053	895
股權持有人應佔溢利(百萬歐元)	121.2	99.5
每股基本盈利(歐元)	0.082	0.068

附註：

- (1) (經營業利+外幣淨收益或虧損)×(1-實際稅率)。
- (2) 非流動資產-(遞延稅項負債+其他非流動負債)+營運資金。
- (3) 除稅後淨經營溢利/已運用資本。
- (4) 本公司股權持有人應佔純利/股東股權(不包括少數股東權益)。
- (5) 流動資產/流動負債。
- (6) 總負債/總資產。
- (7) 平均存貨周轉日數等於平均存貨除以銷售成本，再乘以365。平均存貨等於某一期間期初及期終平均存貨淨額。
- (8) 應收貿易賬款周轉日數等於平均應收貿易賬款除以銷售淨額，再乘以365。平均應收貿易賬款等於某一期間期初及期終應收貿易賬款淨額的平均值。
- (9) 使用期內期初及期終應付貿易賬款結餘的平均數除以期內採購總額，並乘以365計算。計算應付貿易賬款的週轉日數時，本公司使用採購總額而非銷售成本，因為銷售成本並不計入包括在應付貿易賬款的若干分銷和一般及行政開支，而採購總額包括支付予供應商的所有付款。
- (10) 由我們直接管理和經營的L'Occitane和Melvita品牌精品店及百貨公司角落。

主席報告書



主席致辭

REINOLD GEIGER

各位股東：

我們欣然報告截至二零一二年三月三十一日止年度（「二零一二年財政年度」）的輝煌財務業績。二零一二年財政年度為本集團取得豐碩成果的一年。在全球經濟面臨嚴峻挑戰的環境下，我們仍繼續為本集團的未來增長積極投資，與此同時實現卓越的經營及財務業績。

本集團於二零一二年財政年度達致收益增長18.3%，而毛利率則由82.5%增至82.7%，反映了本集團核心品牌L'Occitane的實力。我們的年度溢利增長為20.9%，而每股盈利則由0.068歐元增加20.2%至0.082歐元。憑藉穩固充裕的現金狀況，董事會建議將我們的股息分派比率自20%提高至30%，並將我們的每股股息自0.0135歐元提高83.0%至0.0247歐元。

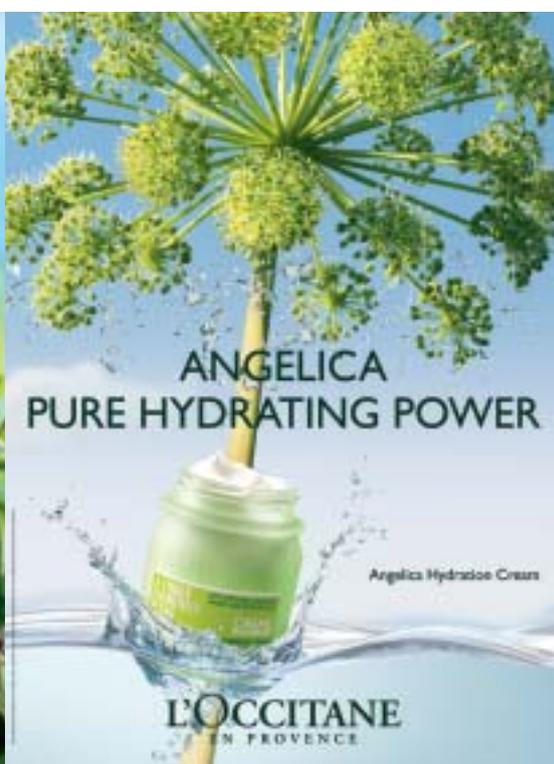
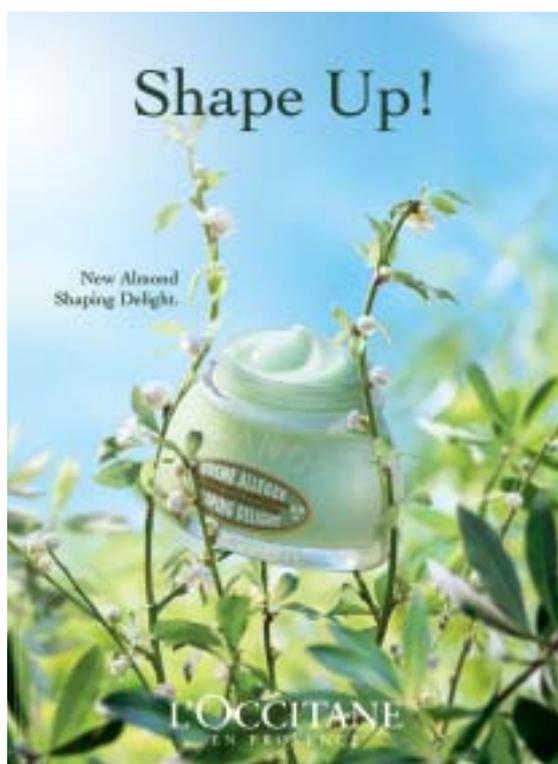
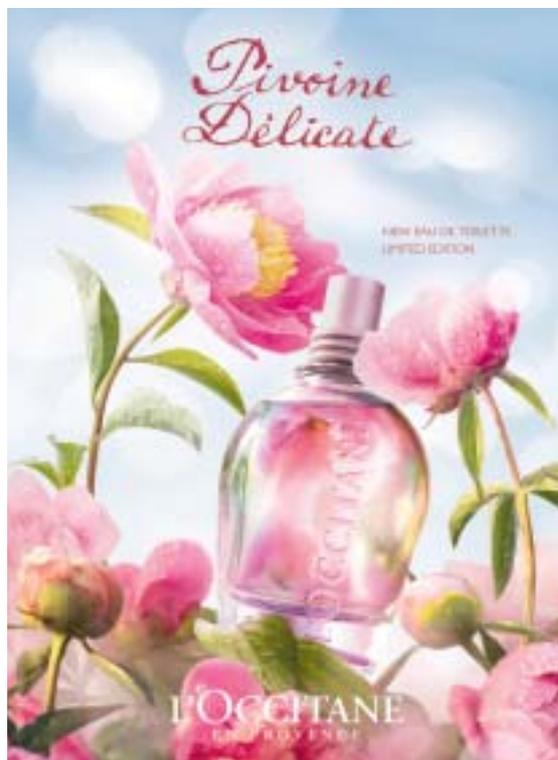
本集團於二零一二年財政年度仍專注推動增長，方法為透過擴張我們的店舖網絡並在我們的大多數市場維持強勁的同店銷售增長數字，我們繼續致力發展新興國家並在轉售及企業對企業業務方面享有成果。我們欣然宣佈，於二零一二年財政年度的全球同店銷售比率自去年的5.3%增至6.7%。

就此，我們在若干主要國家均錄得強勁表現，如中國（本地貨幣增長52%）、巴西（本地貨幣增長35%）及俄羅斯（本地貨幣增長31%），而在香港則取得驕人成績（本地貨幣增長34%）。由於過去兩年我們能夠增加進口引進至中國市場的新產品，而這大幅改善了零售店舖的存貨狀況，從而使我們分店開張數目增加及零售店層面的產品組合有所改善，使得中國成為我們主要國家中增長最快的國家。

於二零一一年財政年度，我們保持實施投資於我們的自有零售網絡的策略以尋求未來增長機會，而於二零一二年財政年度，本集團於本年度的分店開張數目創歷史新高，配合持續的店舖翻新計劃，乃為本集團致力為全球客戶升級及優化零售店舖體驗的關鍵舉措。

二零一二年財政年度，我們的總店舖網絡達2,082個銷售點，較二零一一年財政年度同期增長14%。我們的自營店網絡達1,053間分店，淨增設159間店舖，而二零一一年財政年度則為淨增設131間店舖。我們在金磚四國開設了62間店舖，而單在中國我們已淨增設22間店舖。在俄羅斯及巴西，我們分別淨增設19間及17間店舖。此外，我們在馬來西亞覓得分銷商，並在該地增加了16間店舖至我們的自營零售網絡。

我們欣然報告，我們在美國熱切進行的店舖翻新計劃已顯錄得正面業績，且我們預期本年度將繼續進行店舖翻新計劃。美國方面，其業務確認好轉並錄得本地貨幣增長13%及兩位數字同店銷售增長10.7%。美國市場亦淨增設3間店舖，包括在紐約的2間大型店舖，此舉奠定及鞏固L'Occitane核心品牌在美國的高檔定位。



年內，我們繼續投資至新項目、數碼市場及產品開發業務營銷方面的資源。我們仍深信我們在研發方面的持續投資連同我們的營銷活動將有助推動本集團的未來努力及產品的進一步創新以及推出耀眼的新產品。

由於我們繼續升級現有的供應鏈，我們欣然報告我們已成功整合位於馬諾斯克及拉戈爾斯的兩間廠房，且我們的新中央倉庫亦已投入運營。成功實施我們的新企業資源系統SAP並於二零一一年五月在法國、瑞士及英國的中央分銷實體上線後，我們繼續順利地將該系統推廣至德國、比利時及香港。

對於我們穩固的業務根基及我們致力於增加我們的店鋪網絡、促進本集團內部創新以及提高我們的供應鏈能力所付出的努力，我們仍保持信心。我們認為該等舉措有助推動我們的未來增長並達致協同效應以及提高運營效率。

就未來展望而言，我們將繼續透過策略性渠道發展我們的品牌。我們將進一步拓展我們的店鋪網絡，尤其是在中國、俄羅斯及巴西等新興市場以及日本及亞洲的其他國家。

就美國、德國及英國等發達國家而言，我們將善用我們在該等市場的有利勢頭並增加店鋪基礎。展望未來，我們預期繼續我們在美國及其他國家的強勁翻新計劃。我們相信該等投資將支持我們的增長並為本集團帶來長遠利益。

憑藉我們在美國開設兩家大型店鋪獲得的經驗以及其正面反饋及強勁的銷售表現，我們預期在若干選定的時尚

潮流城市拓展同類大型零售店的概念。我們相信該等新的優化零售店鋪體驗將為現有客戶創造更昇華的店鋪體驗並為我們的品牌吸引更多新客戶。此舉最終有助我們鞏固品牌形象及認知，我們希望將其轉化為未來的銷售增長。

除透過擴張店鋪發展我們的品牌外，我們預期著重於數碼領域(如互聯網及電子商務)以推動未來銷售增長。本集團預期投入更多資源至數碼營銷及增加來自電子商務及零售渠道的貢獻。此外，旅遊零售店渠道亦預期繼續其強勁發展。

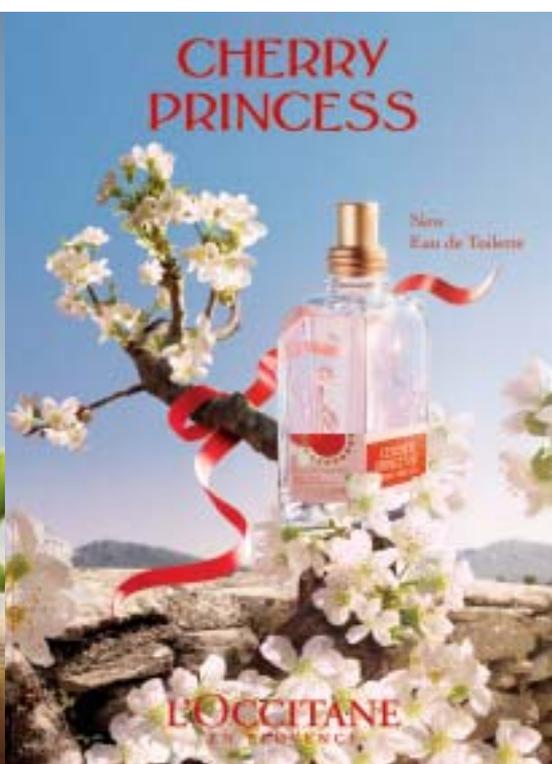
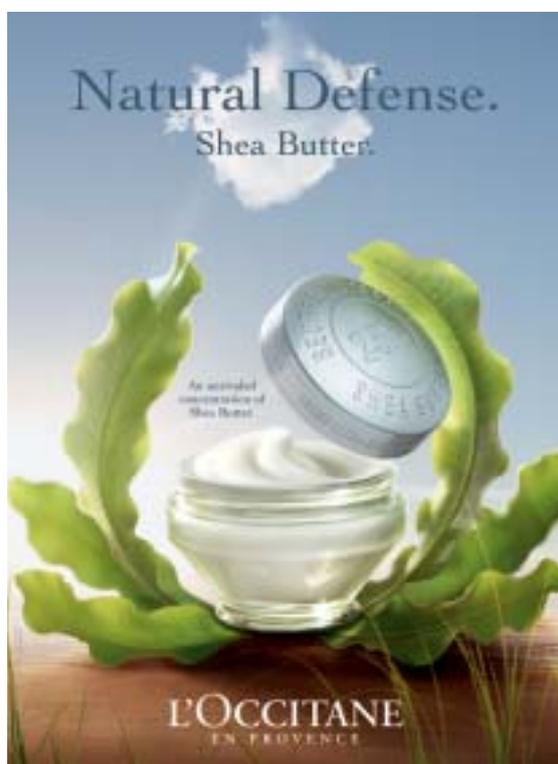
本集團相信，儘管現時的經濟環境充滿挑戰，我們於截至二零一三年三月三十一日止年度應可錄得進一步進步及發展，同時我們預期對天然化妝品的需求仍保持強勁，尤其是在巴西、俄羅斯及中國等新興市場。

我們謹藉此機會再一次感謝我們的員工及管理層團隊提供穩固的業務平台，為我們實現該等輝煌業績。我們將繼續努力經營以使我們的公司更上一層樓。儘管董事會明白現時的投資活動極可能影響短期回報，但我們仍相信本集團已準備就緒實現長期盈利增長並能持續增加股東回報。

主席

Reinold Geiger

二零一二年六月十八日



管理層 討論與分析



摘要

- **銷售淨額** 增長 18.3% 至 913,400,000 歐元。
按當地貨幣計算增長 18.0%
- 年度**溢利**增長 20.9% 至 124,200,000 歐元
- **零售網絡** 增長 13.9% 至 2,082 處 及自營零售網絡
增長 17.7% 至 1,053 間自營店舖
- 相同店舖**銷售增長** 由二零一一財政年度的 5.3%
上升至 6.7%
- 按當地貨幣計算**中國**增長 51.9% 及相同店舖銷售
增長 18.2%
- **每股盈利** 增長 20.2% 至 0.082 歐元
- 每股擬派**股息** 增長 83.0% 至 0.0247 歐元，
派息比率為 30.0%



1. 位於 Village of Lapeyrouse – Mornay, Drôme des Collines region 的天使草生產商 Frédéric Nivon。
2. 牡丹系列
3. 茂盛的馬鞭草

截至三月三十一日止年度	二零一二年 百萬歐元或 %	二零一一年 百萬歐元或 %
銷售淨額	913.4	772.3
經營溢利	152.3	132.1
年度溢利	124.2	102.7
毛利率	82.7%	82.5%
經營溢利率	16.7%	17.1%
溢利率淨額	13.6%	13.3%

釋義：

可比較店舖指所討論的財政期間結束前已開設最少24個月的現有零售店。

不可比較店舖指所討論的財政期間結束前24個月內開設的新零售店及在本期間內關閉的店舖。

可比較店舖銷售指所討論財政期間可比較店舖及網絡銷售的銷售淨額。除另有指明者外，有關可比較店舖銷售的討論均撇除外匯換算的影響。

不可比較店舖銷售指所討論財政期間不可比較店舖的銷售淨額。不可比較店舖銷售亦包括來自一般在購物商場暫設的公用地方舉行的有限數目推廣活動的銷售。除另有指明者外，有關不可比較店舖銷售的討論均撇除外匯換算的影響。

相同店舖銷售增長指兩個財政期間內可比較店舖銷售的比較。除另有指明者外，有關相同店舖銷售增長的討論均撇除外匯換算的影響。

整體增長指所呈列財政期間內全球總銷售淨額增長(撇除外匯換算影響)。

收益分析

於二零一二財政年度，銷售淨額為913,400,000歐元，較二零一一財政年度增加141,200,000歐元，增幅為18.3%，此乃反映本公司大部分業務分部及地區的銷售淨額錄得增長。於二零一二財政年度，本公司的直銷與轉售及企業對企業業務分部的銷售淨額(分別佔總銷售淨額74.9%及25.1%)分別增加19.5%及13.6%(撇除外匯換算影響)。撇除外匯換算影響，銷售淨額增加18.0%。

本公司增加出售本公司產品的零售點總數，由二零一一年三月三十一日的1,828間增加13.9%至二零一二年三月三十一日的2,082間。同樣地，本公司增加自營零售店數目，由二零一一年三月三十一日的895間增加17.7%至二零一二年三月三十一日的1,053間，淨增加158間店舖，其中包括於亞洲增設80間，於歐洲增設53間及於美洲增設25間。撇除外匯換算影響，二零一二財政年度的可比較店舖銷售佔整體增長23.2%，而期內不可比較店舖銷售佔整體增長55.7%，及本公司轉售及企業對企業分部佔整體增長19.9%。

於香港、中國、日本、美國、巴西、俄羅斯及其他國家的銷售額乃推動二零一二財政年度銷售淨額增長的因素。



業務分部

下表載列於二零一二財政年度按業務分部劃分的銷售淨額按年增長的明細分析(計入及撇除所示的外匯換算影響)：

	二零一二財政年度與二零一一財政年度的比較			對整體增長的貢獻百分比 ⁽³⁾
	千歐元	增長百分比	增長百分比 ⁽³⁾	
直銷	114,827	20.2	19.5	80.1
可比較店舖	34,505	7.2	6.7	23.2
不可比較店舖	78,459	100.8	99.5	55.7
其他 ⁽²⁾	1,863	17.6	15.2	1.2
轉售及企業對企業	26,328	13.0	13.6	19.9
整體增長	141,155	18.3	18.0	100.0

(1) 經營分部轉售及企業對企業乃按國際財務報告準則第8號的累計準則合併為單一經營分部。

(2) 包括郵購及其他銷售。

(3) 撇除外匯換算影響。

直銷分部

直銷銷售淨額增幅為19.5%，撇除外匯換算影響，主要由於二零一二財政年度淨增設158間自營店舖，包括於中國淨增設22間；於俄羅斯淨增設19間；於巴西淨增設17間；於韓國淨增設11間；於台灣淨增設10間；於英國及意大利分別淨增設9間；於日本及香港分別淨增設7間。此外，本公司於二零一一年八月收購我們在馬來西亞的分銷商後增設16間店舖。與二零一一財政年度比較，二零一二財政年度本公司自營零售店及網上銷售的銷售淨額佔整體增長80.1%，不可比較店舖貢獻55.7%的增長，而可比較店舖及網上銷售則貢獻23.2%的增長。二零一二財政年度相同店舖銷售增長至6.7%，而二零一一財政年度則為5.3%。此增加乃由銷售交易平均值增長加上交易量增加所帶動。

轉售及企業對企業分部

撇除外匯換算影響，二零一二財政年度轉售及企業對企業分部較二零一一財政年度增長13.6%，主要由於現有銷售點的銷售額提高以及發展批發客戶與百貨店的銷售業務，以致旅遊零售客戶銷售增加34.4%。該增加已因二零一一年八月收購於馬來西亞的分銷商令我們對分銷商的銷售減少而部分抵銷。由於亞洲地區(尤其中國)的表現強勁，撇除外匯換算影響，企業對企業的銷售淨額增加19.0%。

地區

下表呈列按地區劃分二零一二財政年度銷售淨額增長及對銷售淨額增長的貢獻(計入及撇除所示的外匯換算影響)：

	銷售淨額增長 二零一二財政年度與二零一一財政年度的比較			對整體增長 的貢獻 百分比 ⁽¹⁾
	(千歐元)	增長百分比	增長百分比 ⁽¹⁾	
日本	25,299	13.3	8.7	11.9
香港 ⁽²⁾	21,060	29.6	33.7	17.3
中國	18,123	55.3	51.9	12.3
台灣	2,422	8.0	7.4	1.6
法國	639	0.8	0.8	0.4
英國	7,421	19.0	20.6	5.8
美國	9,247	9.7	13.2	9.1
巴西	10,870	31.2	35.3	8.8
俄羅斯	9,556	28.9	30.7	7.3
其他國家 ⁽³⁾	36,518	21.7	21.0	25.5
所有國家	141,155	18.3	18.0	100.0

(1) 撇除外匯換算影響，並反映所有業務分部的增長(包括自營零售店銷售額的增長)。

(2) 包括澳門的銷售額及對亞洲分銷商及旅遊零售客戶的銷售。

(3) 包括盧森堡的銷售額。

下表載列於所示期間度按地區劃分有關本公司自營零售店數目、其對整體增長的貢獻百分比以及相同店舖銷售增長的明細分析：

於三月三十一日	二零一二財政年度與二零一一財政年度的比較						
	零售店數目		整體增長百分比 ^{(1) (2)}				相同店舖 銷售增長 ⁽²⁾
	二零一二年	二零一一年	變動	不可比較店舖	可比較店舖	所有店舖	
日本 ⁽³⁾	90	83	7	13.4	(3.3)	10.1	(3.1)
香港 ⁽⁴⁾	29	22	7	3.9	4.4	8.3	29.6
中國	93	71	22	7.6	2.7	10.3	18.2
台灣 ⁽⁵⁾	62	52	10	0.9	0.2	1.1	1.7
法國 ⁽⁶⁾	66	66	—	(0.3)	1.3	1.0	5.0
英國 ⁽⁷⁾	57	48	9	3.4	2.8	6.2	15.4
美國 ⁽⁸⁾	170	167	3	1.2	5.9	7.1	10.7
巴西	63	46	17	5.1	2.5	7.6	13.3
俄羅斯 ⁽⁹⁾	76	57	19	3.6	2.5	6.1	15.3
其他國家 ⁽¹⁰⁾	347	283	64	16.9	4.2	21.1	6.6
所有國家	1,053	895	158	55.7	23.2	78.9	6.7

(1) 指所示地區及期間不可比較店舖、可比較店舖及所有店舖佔整體銷售淨額增長的百分比。

(2) 撇除外匯換算影響。

(3) 包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日的分別4間及6間Melvita店。

(4) 包括在澳門的1間L'Occitane店及包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日在香港的分別4間及7間Melvita店。

(5) 包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日的分別2間及8間Melvita店。

(6) 包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日的分別5間及4間Melvita店。

(7) 包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日的分別1間及2間Melvita店。

(8) 包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日的3間Melvita店。

(9) 包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日的分別2間及6間Melvita店。

(10) 包括於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日的分別4間及9間Melvita店。

由於相同客戶日益傾向於在網絡及店舖購買，本公司目前將電子商務銷售計入本公司可比較店舖銷售。下表載列於所示期間包括及不包括電子商務銷售的本公司相同店舖銷售增長的比較：

	二零一二財政年度與二零一一財政年度的比較			
	相同店舖銷售增長 ⁽¹⁾			
	二零一二財政年度		二零一一財政年度	
	包括 電子商務	不包括 電子商務	包括 電子商務	不包括 電子商務
日本	(3.1)	(4.3)	1.8	0.8
香港 ⁽²⁾	29.6	29.6	20.0	19.9
中國	18.2	17.0	8.3	7.7
台灣	1.7	1.5	4.9	4.2
法國	5.0	3.8	4.0	3.7
英國	15.4	12.0	8.6	8.2
美國	10.7	10.1	4.3	3.3
巴西	13.3	10.6	6.2	5.6
俄羅斯	15.3	13.6	18.4	13.0
其他國家	6.6	4.9	4.0	2.8
所有國家	6.7	5.4	5.3	4.3

(1) 撇除外匯換算影響。

(2) 包括澳門的銷售額。

日本

於截至二零一二財政年度，日本的銷售淨額較截至二零一一財政年度增加8.7%，佔整體增長的11.9%。該增長主要是由於本公司直銷分部的發展。由於回顧期內淨新增7間店舖(包括6間Melvita店)，不可比較店舖銷售對整體增長貢獻13.4%。可比較店舖銷售於第四季度恢復正數水平，但全年仍錄得3.1%下降，部分由於地震及海嘯對日本經濟的影響。此外，由於在九州地區及大阪開

設新店，該等地區整體銷售大幅增長，但同時難免出現相食效應。排除發生後者影響的店舖，相同店舖銷售增長為2.5%。

香港

香港的銷售額按當地貨幣計算的增長為33.7%，佔整體增長的17.3%。直銷分部對整體增長貢獻8.3%，主要是來自不可比較店舖的3.9%及可比較店舖的4.4%，乃主要由於當地消費活動強勁及訪港購物的中國內地客戶數目增加以致交易宗數增加。我們的相同店舖銷售增長

29.6%，是由於交易量增加及每項交易的平均銷售值增加共同推動所致。轉售及企業對企業銷售的增加主要是由於向旅遊零售客戶的銷售增長強勁所致，主要是因韓國免稅銷售發展及航空業務增加所推動。

中國

中國是本公司銷售的主要國家中增長最快的國家，按當地貨幣計算的增長為51.9%。可比較店鋪銷售及不可比較店鋪銷售分別為本公司整體增長貢獻2.7%及7.6%。不可比較店鋪銷售因於回顧期間淨增設22間店鋪所推動。相同店鋪銷售增長為18.2%，遠高於二零一一財政年度，乃因本公司可進口新產品令存貨狀況大幅改善所致。中國的總銷售淨額亦受益於轉售及企業對企業分部的大幅增長(增長45.4%)，為本公司整體增長貢獻2.0%。

台灣

台灣的銷售淨額按當地貨幣計算增加7.4%，主要由不可比較店鋪銷售(為本公司整體增長貢獻0.9%)推動。二零一二財政年度，相同店鋪銷售增長為1.7%，但上半年表現強勁，乃由於母親節、週年大減價及VIP客戶優先減價等策略成功運作的結果。在該地發展分銷活動為本公司整體增長貢獻0.7%，已因企業禮品銷售下降而在轉售及企業對企業分部內部分抵銷。

法國

法國的銷售淨額增長0.8%，我們的直銷銷售發展抵銷轉售及企業對企業分部銷售減少後綽綽有餘。轉售及企業對企業分部銷售減少是由於：

- 國際企業對企業客戶的發票轉讓予本公司及其附屬公司(「本集團」)的其他實體所致，並不影響我們的整體銷售額；

- 計劃減少銷售我們的Lagorce工廠生產的第三方品牌產品，以專注於生產自有品牌；及
- 減少對分銷商及批發商的銷售，乃由於我們客戶的部分謹慎訂購以及傳統內在零售網絡相對較弱。

相同店鋪銷售額穩健增長5.0%，對我們的整體增長貢獻1.3%。撇除二零一二財政年度裝修的11間店鋪，L'Occitane品牌在法國的相同店鋪銷售增長6.5%。不可比較店鋪銷售對我們的整體增長的貢獻為負0.3%，乃由於3間表現欠佳的店鋪結業所致。

英國

由於直銷分部強勢發展，英國的銷售淨額按當地貨幣計算增長20.6%。直銷分部對本公司的整體增長貢獻6.1%，乃同時受可比較店鋪銷售(按當地貨幣計算的銷售額增長15.4%，對整體增長貢獻2.8%)及不可比較店鋪(因回顧期內新增9間店鋪而對整體增長貢獻3.4%)推動。我們的直銷受益於特別是創新的營銷方法及Divine Cream(該產品榮獲一項重要消費者獎項)等產品成功推出。轉售分部對整體增長貢獻負0.3%，主要是由於電視銷售營運商QVC銷售減少所致。

美國

美國的銷售淨額按當地貨幣計算增長13.2%，主要得益於直銷分部銷售增加。可比較店鋪銷售增長10.7%，佔整體增長5.9%。此乃由於我們的店鋪組合及管理團隊較加強，以致錄得令人鼓舞的交易宗數增長。撇除二零一二財政年度裝修的店鋪，相同店鋪銷售增長11.2%。不可比較店鋪銷售為本公司整體增長貢獻1.2%，乃由

於回顧期間關閉或搬遷 10 家店舖(超出新增 13 間店舖的抵銷額)所致。兩年內淨增設店舖數量首次恢復至正數水平，淨增設 3 間店舖，其中包括於紐約市的 2 間大型店舖。我們的轉售及企業對企業分部增長 23.7%，對本公司整體增長貢獻 1.9%，分銷渠道(例如百貨店、批發及電視頻道)發展強勁。

巴西

巴西的銷售淨額按當地貨幣計算增長 35.3%。二零一二財政年度，我們的直銷分部為整體增長貢獻 7.6%。相較二零一一財政年度的 6.2%，相同店舖銷售錄得 13.3% 的強勁增長。不可比較店舖銷售對我們的整體增長貢獻 5.1%，開設新店速度更快：二零一二財政年度淨增設 17 間店舖。轉售及企業對企業分部的銷售額增加 35.7%，對整體增長貢獻 1.2%，乃由於本公司與兩間主要連鎖藥店合作發展批發分銷業務所致。

俄羅斯

俄羅斯銷售淨額按當地貨幣計算增長 30.7%，乃受我們的直銷分部增長所帶動，對整體增長貢獻 6.3%。相同店舖銷售增長於二零一二財政年度為 15.3%，而於二零一一財政年度則為 18.4%，乃因為於二零一零財政年度相同店舖銷售增長的差勁情況於當時俄羅斯經濟疲弱環境下復甦。不可比較店舖銷售對我們的整體增長貢獻 3.6%，於回顧期間淨增設 19 間店舖。轉售及企業對企業銷售額增長 25.6%，對整體增長貢獻 1.0%，乃因我們發展批發業務並在莫斯科及聖彼得堡以外城市向分銷商進行銷售所致，而企業對企業銷售增長 92.1%，亦對此有所貢獻。

其他國家

其他國家的銷售淨額按當地貨幣計算增長 21.0%。直銷分部為本公司整體增長貢獻 21.1%。憑藉相同店舖銷售增長 6.6%，可比較店舖銷售佔本公司整體增長的 4.2%。不可比較店舖銷售因我們的店舖網絡擴展而為整體增長貢獻 17.0%。於回顧期間，我們於其他國家增加 64 間零售店：其中韓國 11 間、意大利 9 間、德國及西班牙各 5 間、加拿大及波蘭 3 間。我們亦在印度及墨西哥分別淨增設 2 間店舖。由於我們收購馬來西亞的分銷商，我們於馬來西亞增設 16 間店舖並進一步將馬來西亞的店舖網絡增加 2 間。於韓國、加拿大、意大利、德國及西班牙的銷售額分別增長 45.5%、37.9%、29.6%、28.5% 及 18.7%，撇除外匯換算的影響。由於對旅遊零售客戶及百貨店的銷售增加，轉售及企業對企業銷售增長 9.4%，為本公司的整體增長貢獻 4.4%。

盈利能力分析

銷售成本及毛利

於二零一二財政年度，銷售成本較二零一一財政年度增加 22,600,000 歐元至 158,000,000 歐元，增幅為 16.7%。毛利率增加 0.2 個百分點至二零一二財政年度的 82.7%。毛利率增加主要反映：

- 渠道組合影響改善，佔 0.4 個百分點，原因是二零一二財政年度直銷分部所佔比例相比其他分部有所增加，而其他分部的毛利率低於直銷分部；
- 售價上漲及產品組合改善，佔 0.5 個百分點；

- 由於附屬公司的產品採購減少，運費及關稅下降，佔0.3個百分點；
- 確認迷你產品及包裝袋(「MPPs」)為可銷售物品的一次性影響，佔0.6個百分點；及
- 匯率有利影響，佔0.1個百分點；

部分被以下各項抵銷：

- MPPs成本佔1.3個百分點。於二零一一財政年度，在將MPPs確認為可銷售物品之前，MPPs成本於營銷開支中列報；及
- 生產間接費用投資佔0.4個百分點。

附註：由於MPPs目前基本與一般產品捆綁，其屬於銷售的一部分，根據國際會計準則第38號，不能作為營銷開支入賬。自二零一二年四月一日起，MPPs成本作為銷售成本入賬，現有MPPs為我們存貨的一部分。

分銷開支

於二零一二財政年度，分銷開支較二零一一財政年度增加66,900,000歐元至410,300,000歐元，增幅為19.5%。於二零一二財政年度，分銷開支佔銷售淨額的百分比較二零一一財政年度增加0.4個百分點至44.9%。此項增幅由於下列各項所致：

- 渠道組合的不利影響，佔0.7個百分點；
- 由於在二零一二年五月新中央倉庫投入使用前重組倉庫，產生額外物流成本，佔0.3個百分點；及
- 零售業務效率提高，相同店舖銷售增長增加，令人員、租金開支及運費佔銷售淨額的比例下降，及解除若干原表現不佳的店舖的應計費用以及其他影響，佔0.6個百分點。

營銷開支

於二零一二財政年度，營銷開支較二零一一財政年度增加7,800,000歐元至92,400,000歐元，增幅為9.3%。於二零一二財政年度，營銷開支佔銷售淨額的百分比較二零一一財政年度減少0.8個百分點至10.1%，乃歸因於上述轉移MPPs成本至銷售成本所致，佔1.3個百分點，部分由下列各項抵銷：

- 投資於新項目、數字營銷及產品開發及經營營銷資源，佔0.3個百分點；
- 我們向L'Occitane Foundation作出的三年承諾的全面影響，佔0.1個百分點；及
- 渠道組合的不利影響，佔0.1個百分點。

研發開支

於二零一二財政年度，研發開支較二零一一財政年度增加1,300,000歐元至6,300,000歐元，增幅為24.6%，主要原因在於投入策略發展(植物提取、基因組學、專利、可持續原料及產品採購)及監管問題的資源更多。

管理層認為，監控研發開支佔批發價值銷售淨額總額的比率能更好了解我們的研發努力。管理層估計該比率於二零一二財政年度為1.1%，而二零一一財政年度則為1.0%。

一般及行政開支

於二零一二財政年度，一般及行政開支較二零一一財政年度增加19,000,000歐元至93,100,000歐元，增幅為25.6%，及銷售淨額增加0.6個百分點。該增加佔銷售淨額的比例歸因於：

- 投資於我們的流程(主要為SAP)及我們的管理架構(財務、資訊科技及一般管理)，佔0.9個百分點；

- 非經常性成本佔0.3個百分點，主要與遣散費有關；
- 對有關銷售額增加的現有架構成本的有利槓桿影響及其他影響，佔0.6個百分點。

其他收益及虧損

於二零一二財政年度，其他虧損為1,000,000歐元，而二零一一財政年度則為收益2,400,000歐元。該減少乃由於二零一一財政年度與出售店舖(主要為巴黎的Sèvres店)有關的高收益及在美國出售Oliviers & Co.業務收到的額外代價所致。二零一二財政年度亦受下列因素影響：

- 對泰國過往年度業績的調整，佔700,000歐元；
- 我們日後不計劃大力開發的三個產品品牌(Algascience、Prosun及Procarbo)的減值，佔600,000歐元；及
- 由於搬遷至在發生地震時預期更為安全的新辦公室導致日本的資產撇銷，佔600,000歐元。

經營溢利

於二零一二財政年度，經營溢利較二零一一財政年度增加20,200,000歐元至152,300,000歐元，增幅為15.3%。我們的經營溢利率略微減少銷售淨額的0.4個百分點至16.7%。該減少的原因概要如下：

- 由於開發零售網絡導致渠道組合的不利影響，佔0.3個百分點；
- 我們的未來銷售增長及架構投資，佔1.7個百分點；
- 一次過負面影響，佔0.2個百分點；
- 價格及產品組合改進，佔0.5個百分點；

- 零售效率提升，佔0.5個百分點；及
- 我們現有架構槓桿作用及其他影響的組合，佔0.8個百分點。

財務收入及成本淨額

二零一二財政年度的財務收入淨額為200,000歐元，而二零一一財政年度則為財務成本淨額1,500,000歐元。該改善乃主要因我們正現金結餘的財務收入於二零一二財政年度整年增加有關。在應用我們的政策及財務投資委員會的控制下，我們的現金投資於一系列投資上，合共帶來回報4,000,000歐元。

外幣收益／虧損

我們於二零一二財政年度的外幣收益淨額為4,100,000歐元，而二零一一財政年度則為虧損3,000,000歐元。主要與集團內公司間融資以及集團內公司間與外部貿易有關，收益由以下各項貢獻：

- 貿易活動收益2,200,000歐元，主要因美元、日圓及英鎊較強；及
- 瑞士法朗年初結餘未變現虧損500,000歐元及集團內公司間融資未變現虧損400,000歐元，主要由於我們為在巴西的聯屬公司提供融資所致。

所得稅開支

二零一二財政年度的實際所得稅率為20.7%，而二零一一財政年度為19.5%。我們的實際所得稅率增加主要由於與法國及瑞士生產及分銷實體相比，於我們銷售附屬公司的應課稅溢利的分佔額更高所致。我們銷售附屬公司整體受較高稅務所影響。與二零一一財政年度強勁增長相比，二零一二財政年度我們應課稅溢利的當地變動主要與穩定我們分銷附屬公司的存貨有關。

年內溢利

鑑於上述種種原因，二零一二財政年度的期內溢利較二零一一財政年度增加21,500,000歐元至124,200,000歐元，增幅為20.9%。二零一二財政年度的每股基本及攤薄盈利較二零一一財政年度增加20.2%，由0.068歐元增至0.082歐元，計算時所用股份數目增加1.3%，至1,474,789,625股。每股盈利增加乃由於我們溢利強勁增長及計算所用的我們股份數目溫和增長所致。股份數目增長乃由於我們於二零一二財政年度按平均價格每股14.44港元購回6,655,500股股份，佔已發行股本的0.45%。

資產負債表及現金流量回顧

流動資金及資本資源

於二零一二年三月三十一日，我們的現金及現金等價物為308,300,000歐元，於二零一一年三月三十一日則為300,100,000歐元。

於二零一二年三月三十一日，未提取借貸融資的總額為314,000,000歐元。於二零一二財政年度，我們簽訂10,000,000歐元的14年到期新銀行貸款協議，以融資興建我們於諾斯克的新國際倉庫。於二零一二年三月三十一日，該融資中6,800,000歐元已經動用。

於二零一二年三月三十一日，我們的借貸總額(包括融資租賃負債、與非控股權益及關聯方的往來賬及銀行透支)達69,200,000歐元，而於二零一二年三月三十一日的借貸總額為60,000,000歐元。該增加是因外幣借貸增加以抵銷資產負債表的外幣風險增加、新倉庫融資以及於二零一一年就擴展Lagorce設施所訂融資租賃增加所致。

與二零一一財政年度相比，二零一二財政年度經營活動產生的現金流入淨額增加36,500,000歐元，增幅36.9%，主要由於我們上述一線及溢利增長以及營運資金增長的影響減小所致。

投資活動

二零一二財政年度投資活動所用的現金淨額為83,400,000歐元，而二零一一財政年度則為49,400,000歐元，即增加34,000,000歐元。這反映主要有關以下各項的資本開支：

- 收購我們馬來西亞分銷商所用的12,600,000歐元；
- 添置租賃物業裝修、其他有形資產、頂手費及與店舖相關按金變動所用的32,600,000歐元；
- 添置資訊科技軟件所用的11,800,000歐元，包括實施SAP作為我們的企業資源規劃系統所用的6,700,000歐元；
- 添置機器、設備、施工、配件及我們的其他工廠、研發及倉儲設施所用的21,400,000歐元(扣除出售於馬諾斯克的前歐洲倉庫後)。

融資活動

二零一二財政年度融資活動所用的現金淨額為37,800,000歐元，而二零一一財政年度則為現金流入213,400,000歐元(如我們於二零一零年五月的首次公開發售所標明)，回顧期間所用現金淨額主要反映以下各項：

- 如上文所討論，銀行借貸及融資租賃淨增加5,700,000歐元；
- 收購我們於瑞士及韓國聯屬公司的非控股權益合共9,700,000歐元；
- 向我們的股東及附屬公司非控股權益支付股息合共25,000,000歐元；及
- 我們根據於上屆股東週年大會(「股東週年大會」)上授予本公司的購回授權購買本身股份9,200,000歐元。

存貨

下表概述我們於所示期間的平均存貨周轉日數：

截至三月三十一日止年度	二零一二年	二零一一年
平均存貨周轉日數 ⁽¹⁾	263	228

⁽¹⁾ 平均存貨周轉日數等於平均存貨除以銷售成本，再乘以365。平均存貨等於某一期間期初及期終平均存貨淨額。

我們的存貨從截至二零一一年三月三十一日的低水平101,300,000歐元增加25,100,000歐元至二零一二年三月三十一日的126,400,000歐元。存貨因MPPs的使用有變而受到影響，該產品基本上用作出售，因此入賬列作存貨。該變動對我們存貨的影響於二零一二年三月三十一日為10,900,000歐元，或13個存貨周轉日數。

撇除MPPs的影響，存貨周轉日數增加22日原因如下：

- 匯率影響為7日；
- 重新調整安全存貨以確保服務市場，為5日；

- 增加附屬公司及工廠的存貨覆蓋，為6日；及
- 與二零一二年五月在香港推行SAP有關的臨時增加，為4日。

由於平均存貨周轉日數比率有關過往銷售的存貨，故我們就管理而言使用內部存貨比率預計銷售。這排除MPPs影響的存貨覆蓋率估計約為8.8個月，而截至二零一一年三月三十一日則為8.4個月。

應收貿易賬款

下表概述我們於所示期間的應收貿易賬款周轉日數：

截至三月三十一日止年度	二零一二年	二零一一年
應收貿易賬款周轉日數 ⁽¹⁾	27	25

⁽¹⁾ 應收貿易賬款周轉日數等於平均應收貿易賬款除以銷售淨額，再乘以365。平均應收貿易賬款等於某一期間期初及期終應收貿易賬款淨額的平均值。

二零一二財政年度應收貿易賬款周轉日數較二零一一財政年度增加2日，主要由於在中國及巴西發展直銷銷售以及部分由於匯率影響及我們轉售及企業對企業分部的未收訖銷售額日數稍有增加所致。

應付貿易賬款

下表概述我們於所示期間的平均應付貿易賬款、採購總額及應付貿易賬款周轉日數：

截至三月三十一日止年度	二零一二年	二零一一年
應付貿易賬款的周轉日數 ⁽²⁾	59	57

(1) 平均應付貿易賬款等於各期間期初應付貿易賬款與期末應付貿易賬款的平均數。

(2) 使用期內的期初及期終應付貿易賬款結餘的平均數除以期內採購總額，並乘以365計算。計算應付貿易賬款的周轉日數時，本公司使用採購總額而非銷售成本，因為銷售成本並不計入包括在應付貿易賬款的若干分銷和一般及行政開支，而採購總額包括支付予供應商的所有付款。採購總額乃從總經營成本及開支扣除僱員福利、折舊及撥備變動後估計。

由二零一一財政年度至二零一二財政年度，我們的平均貿易應付賬款增加12,000,000歐元及貿易應付賬款周轉日數增加2天，主要由於我們工廠稍微延長應付貿易賬款日數所致。

資產負債表比率

與二零一一財政年度相比，二零一二財政年度我們所用資本回報略有下降，乃主要因我們的資本開支及較高的營運資金需求所致。由二零一一年三月三十一日至二零一二年三月三十一日，本公司權益擁有人應佔資本及儲備增加89,900,000歐元主要由於期內我們的溢利所致，該增加已因派付二零一一年股息及我們購買自身股份而部分抵銷。上述增加連同我們的盈利能力提升導致我們股權回報率增至18.6%。由於我們的高淨現金狀況，我們的流動資金及資本充足比率仍然非常可觀。

截至三月三十一日止年度	二零一二年 千歐元	二零一一年 千歐元
盈利能力		
除稅前經營溢利淨額 ⁽¹⁾	124,045	103,876
已動用資本 ⁽²⁾	426,711	341,559
已動用資本回報 ⁽³⁾	29.1%	30.4%
股權回報 ⁽⁴⁾	18.6%	17.8%
流動資金		
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	3.39	3.35
速動比率(倍) ⁽⁶⁾	2.63	2.67
資本充足		
資產負債比率 ⁽⁷⁾	7.6%	7.6%
債權比率 ⁽⁸⁾	現金淨額狀況	現金淨額狀況

(1) (經營溢利+外匯淨收益或虧損)×(1-實際稅率)

(2) 非流動資產-(遞延稅負債+其他非流動負債)+營運資金

(3) 除稅前經營溢利淨額/已動用資本

(4) 期終本公司股權擁有人應佔純利/股東股權(不包括少數股東權益)

(5) 流動資產/流動負債

(6) (流動資產-存貨)/流動負債

(7) 總負債/總資產

(8) 債項淨額/(總資產-總負債)

外匯風險管理

本公司訂立遠期外匯合約，目的是就與已識別風險一致的各期間為預期交易以及並非以呈列貨幣(即歐元)列值的應收款項及應付款項進行對沖。於二零一二年三月三十一日，根據國際財務報告準則的公平市場估值規定，本公司有遠期外匯合約的外匯衍生資產淨額為900,000歐元。於二零一二年三月三十一日，未結算的遠期外匯衍生工具的名義本金額主要為39,300,000歐元等值日圓、7,500,000歐元等值美元、5,400,000歐元等值英鎊及1,500,000歐元等值加元。

利率風險管理

本公司訂立利率衍生工具合約，以管理利率波動對長期借貸利率的風險。於二零一二年三月三十一日，本公司的利率衍生工具負債為400,000歐元。於二零一二年三月三十一日，未結算的利率衍生工具的名義本金額為18,200,000歐元。

股息

於二零一一年六月二十七日，董事會(「董事會」)建議就普通股派付每股0.0135歐元的股息，相當於股息總額19,900,000歐元，或本公司權益擁有人應佔溢利的20%，以及於二零一一年三月三十一日可供分派儲備180,000,000歐元派付有關股息。股東已於二零一一年九月三十日舉行的會議上批准該股息。股息已於二零一一年十月二十一日派付。

經考慮二零一二財政年度的表現，董事會欣然建議派付總股息每股0.0247歐元，總額為36,300,000歐元，佔本公司股權擁有人應佔純利的30.0%。擬派股息金額乃以於二零一二年六月十八日已發行1,470,309,391股股份(不包括庫存股份)為基準。

結算日後事項

並無須予呈報的結算日後事項。

本公司上市所得款項用途

本公司已於二零一零年五月七日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本公司發行202,568,500股新股(包括因行使超額配股權而發行的20,508,500股新股)的所得款項淨額達3,055,000,000港元。經扣除包銷佣金及相關開支後的所得款項淨額達298,900,000歐元(「所得款項淨額」)。於二零一二年三月三十一日，本公司已將所得款項淨額中108,400,000歐元作以下用途：

- 新店開設及店舖翻新62,500,000歐元；
- 擴大及改進製造廠及研發設備26,100,000歐元；
- 增加研發運作開支2,300,000歐元；
- 開發網絡及電子商務渠道5,300,000歐元；及
- 一般企業用途12,200,000歐元，致力執行SAP作為我們的企業資源規劃系統。

所得款項淨額已根據本公司日期為二零一零年四月二十六日的招股章程(「招股章程」)「所得款項用途」一節所載建議分配使用。所得款項淨額未動用部分目前以現金及現金等價物持有，其亦擬按與招股章程建議分配一致的方式應用。

策略回顧及前景

二零一二財政年度，我們在艱難的市場環境下取得了重要的成就。我們為未來增長投入大量資源，實現了優異的商業及財務業績：

- 加快優質增長及店舖網絡發展；
- 在若干主要國家(包括中國、俄羅斯及巴西)取得優異業績；

- 本年度香港表現尤為突出；及
- 美國表現回升獲得確認。

此外，我們在經濟更具挑戰性的地區(包括日本、英國、法國、西班牙及意大利)仍然實現大幅增長。

由於銷售增長、盈利能力維持及營運資金增幅有限，我們經營活動的現金流入增加36.9%。

我們將進一步進行投資，增加資本開支，擴大及改善零售網絡(收購馬來西亞，淨開業158間店舖)，實施未來增長平台：新中央倉庫、工廠翻新、資訊系統。我們亦在營運中投入更多資源用於研發、產品開發及市場推廣以及工藝，創造條件實現工廠合併的協同效應。

有關業績證明我們的模式經得起考驗，有鑒於此，董事會欣然提出更有活力的股息政策。本年度派息率將提高至30%，每股股息將增加83%。

董事會預期，儘管經濟整體存在部分風險，但明年應能繼續實現穩步發展。

我們將實施策略，在策略渠道發展我們的品牌：

- 我們將繼續大幅擴張在中國、日本、亞洲其他國家以及俄羅斯及巴西的零售網絡。我們亦將利用美國、德國及英國等發達國家取得的勢頭，增加店舖基礎。在部分特定地區，我們打算透過增加店舖面積，擴大我們的據點，帶來更多商機，並增強客戶的購物體驗，最終加強我們的品牌形象及知名度。

繼在美國及其他國家實現成功業績後，我們亦將繼續全球店舖翻新計劃；

- 互聯網及電子商務將仍然是主要側重領域，原因是我們在該領域的擴張明確表明該渠道的潛力及能全面補充我們的零售業務。我們亦將作出額外努力，整合及交叉豐富零售及電子商務的客戶基礎；
- 旅遊零售預期延續強勁發展及對我們的增長及品牌知名度提高作出貢獻。

我們的組織結構亦將於二零一二財政年度進行精簡，實現多項投資的利益，如新增倉庫、重新設計Lagorce工廠及將其與馬諾斯克設施合併，以及在多個企業成功實施新ERP系統。

然而，我們將繼續投入大量資源，以實現計劃的未來步驟，尤其是：

- 全面翻新馬諾斯克工廠連同部分產能擴張，及建設新研發設施；
- 在多個國家新推出SAP並準備在工廠實施；再加上在採購及精簡製造領域採取的措施，這將為我們日後盈利能力改善創造基礎。
- 維持大量的網絡市場推廣活動，準備及推出新產品及品牌。

我們堅信，我們在經營、銷售及市場推廣方面的成績將會進一步推動穩固增長及提高業績，符合股東的利益。

企業 管治報告



企業管治常規

本公司董事會定期檢討其企業管治常規，以達致股東對企業管治水平不斷提高的期望及符合日趨嚴謹的法規要求，以及實踐董事會對堅守優越企業管治的承諾。董事會承諾致力維持高企業管治常規及商業道德標準，並堅信此舉對於維持股東回報至關重要。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的「企業管治守則及企業管治報告」（「守則」），守則訂明兩個層次的企業管治常規，即上市公司必須遵守或對其不合規情況作出解釋的守則條文，以及鼓勵上市公司加以遵守但毋需披露不合規情況的建議最佳常規。

於整個二零一二財政年度（「審閱期間」），本公司已遵守守則中的強制性守則條文，惟下文「主席及行政總裁」部分所述偏離情況除外。應用相關原則及上文所述偏離守則條文第A.2.1條之理由於以下部分載述。

二零一一年十月二十八日，香港聯交所於檢討守則及相關上市規則後頒發經修訂守則條文（「新守則」）。新守則已自二零一二年四月一日起生效。

為應對新守則，董事會在二零一二年三月二十九日召開的董事會議上採納多項決議案，內容涉及其委員會的職權範圍及對委員會成員的組成作出變動。變動詳情載於日期為二零一二年四月三日的公佈，亦在本報告中描述。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守指引。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於審閱期間均有遵守標準守則的條文。

董事會

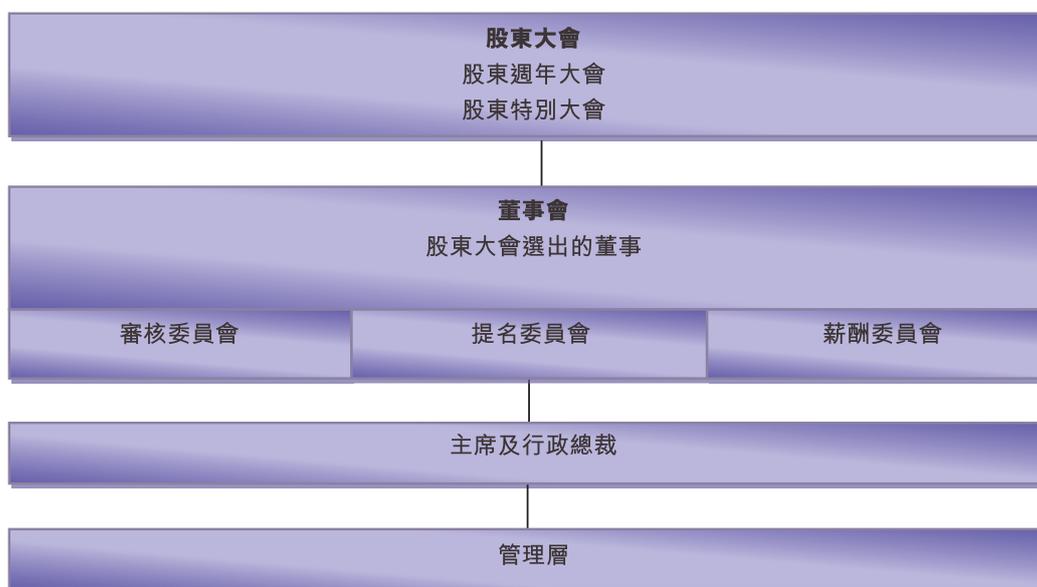
董事會負責長遠發展及策略以及控制及評估本公司的日常運作。此外，董事會已委任一名主席負責確保董事會收到有關本集團業務發展、其業績、財務狀況及流動性以及本集團重要事件的定期報告。董事選舉任期為三年，但可不限次數重選連任。

董事會職責部分通過其三個委員會行使：

- 審核委員會
- 提名委員會
- 薪酬委員會

董事會在董事會成員之間委任各委員會成員。如認為適當，董事會及每個委員會均有權聘請外部專家處理一般或特別事項。

企業治理架構



董事會的組成、董事會會議數目及董事出席情況

董事會由十一名董事組成，包括五名執行董事（「執行董事」）、三名非執行董事（「非執行董事」）及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。所有董事在各自專業知識領域均有傑出成就，並表現高標準的個人及職業道德與誠信。各董事的履歷詳情載於本年報第36頁至第41頁。

以下是於二零一二財政年度期間的董事會出席記錄及所舉行的委員會會議：

姓名	類別	出席			
		董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會
Reinold Geiger	執行董事	6/6			
Emmanuel Osti	執行董事	6/6			3/3
André Hoffmann	執行董事	6/6		0/0	
Domenico Trizio*	執行董事	3/3			0/0
Thomas Levillion	執行董事	5/6			
Martial Lopez	非執行董事	5/6	4/4		
Karl Guénard	非執行董事	6/6			
Pierre Milet	非執行董事	5/6			
Mark Broadley	獨立非執行董事	4/6	4/4	0/0	3/3
Susan Kilsby	獨立非執行董事	6/6		0/0	3/3
吳植森	獨立非執行董事	6/6	4/4	0/0	

* Domenico Trizio 於二零一一年九月三十日獲選舉為董事。

董事會會議記錄由公司秘書存置；所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，並及時獲提供足夠信息；這有助董事會就所提呈事項作出知情決定。

董事會的職責

董事會的責任為：

- 檢討及批准執行董事與管理層共同制定的本集團策略方向；
- 檢討及批准目標、策略及業務發展計劃；
- 監察行政總裁（「行政總裁」）及高級管理層的表現；
- 承擔企業管治責任；及
- 檢討本集團內部監控制度的成效。

高級管理層的職責

在行政總裁領導下，高級管理層的責任為：

- 制定策略及業務發展計劃、提交予董事會批核，以及在其後實施有關策略及業務發展計劃；
- 定期向董事會提交年度預算；
- 檢討加薪建議及薪酬政策並提交予董事會批核；及
- 協助董事會檢討本集團內部監控制度的成效。

主席及行政總裁

董事會認為，本集團於二零一二年財政年度一直遵守守則的規定，惟本集團行政總裁的職務由董事會主席 Reinold Geiger 先生（「Geiger 先生」）擔任除外。偏離守則條文第 A.2.1 條乃被視為適當，因為由同一人出任本公司主席及履行行政總裁的行政職能被認為較具效益，並為本集團提供強勢及貫徹的領導。董事會相信，經由經驗豐富及卓越才幹的人士組成的董事會的運作，已足夠確保取得本公司的權力與職權兩者間的平衡。董事會有三名獨立非執行董事。彼等均極具獨立性，故董事會認為本公司已具備充份權益平衡及利益保障。此外，Geiger 先生並非任何委員會（審核委員會、提名委員會及薪酬委員會）的成員，而每個委員會大多數由獨立非執行董事組成。然而，董事會將定期審閱管理架構，以確保其符合本集團的業務發展需要。

此外，Geiger 先生由常務董事 Emmanuel Osti 先生及亞太區常務董事 André Hoffmann 先生協助。Geiger 先生負責董事會及專注於集團策略與董事會事宜，確保董事會成員與管理層保持緊密的工作關係。兩位常務董事對各自負責的業務單位的業務方向及營運效率在行政上負全責，並向 Geiger 先生問責。

非執行董事

本公司全體非執行董事均有各自的任期，於彼等獲委任加入董事會後三年屆滿，惟彼等於各自三年任期完結後可重選連任。

三名獨立非執行董事均經驗豐富，在會計及金融各範疇擁有學術及專業資格。憑藉彼等於各行業所累積經驗，對董事會有效履行其職責方面提供強力支持。每名獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條的規定，就其獨立性每年向本公司作出確認，而本公司認為該等董事確屬獨立人士。

委員會

作為良好企業管治的組成部分，董事會已成立以下委員會。各委員會的授權、職能、組成及職責載列如下：

審核委員會

審核委員會的職權範圍於二零一二年三月二十九日修訂以符合新守則所載的規定。審核委員會有三名成員，即Mark Broadley先生(主席)、吳植森先生及Martial Lopez先生。Martial Lopez先生為非執行董事外，其他兩名為獨立非執行董事。

為遵照上市規則第3.21條，審核委員會至少有一名成員擁有適當的會計專業資格或具備相關財務管理專長，以履行審核委員會的職責。

全部成員皆在審閱經審核財務報表方面有足夠經驗，並在需要時由本集團的核數師協助。

審核委員會的主要職責為對我們的財務報告過程的有效性、內部監控及風險管理體系提供獨立意見，以協助董事會監察審核過程並履行董事會委派的其他職責及責任。

審核委員會於二零一二年財政年度進行的工作概述如下：

- i. 審閱核數師審核本集團於二零一一年財政年度末期業績的報告；
- ii. 審閱本集團於二零一一年財政年度的財務報表草稿；
- iii. 審閱本集團於二零一一年財政年度的業績公佈及年報草稿；
- iv. 審閱應付外聘核數師於二零一一年財政年度的核數費用；
- v. 審閱外聘核數師的獨立性，並於應屆股東週年大會就重新委任外聘核數師向董事會傳達建議；
- vi. 審閱本集團截至二零一一年九月三十日的業績公佈及中期報告草稿；
- vii. 審閱內部監控制度(包括內部審核業績分析及二零一二至二零一三年度內部審核計劃)，並向董事會匯報；
- viii. 審閱影響本集團的上市規則修訂，以便監控適當的企業管治。根據其職權範圍，審核委員會監督本公司的企業管治。

審核委員會於審閱期間已舉行四次會議：兩次於財務報告(年報及中期報告)公佈後舉行、一次特別就內部監控舉行及一次就考慮新守則而舉行。

提名委員會

提名委員會的職權範圍於二零一二年三月二十九日修訂以符合新守則所載的規定。提名委員會有三名成員，即（於二零一二年三月二十九日前）André Hoffmann先生（主席）、Mark Broadley先生及Susan Kilsby女士。於二零一二年三月二十九日，吳植森先生獲委任為委員會主席及Mark Broadley先生辭任。André Hoffmann先生為執行董事，其他兩名為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職能乃向董事會就委任及罷免本公司董事提供建議。

提名委員會於審閱期間並無舉行任何會議。

薪酬委員會

薪酬委員會的職權範圍於二零一二年三月二十九日修訂以符合新守則所載的規定。薪酬委員會有三名成員，即（於二零一二年三月二十九日前）Emmanuel Osti先生（主席）、Mark Broadley先生及Susan Kilsby女士。於二零一二年三月二十九日，Emmanuel Osti先生辭任，Susan Kilsby女士獲委任為主席及Domenico Trizio先生獲委任為委員會成員。Domenico Trizio先生為執行董事，其他兩名為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責為評估董事及高級管理層表現及就彼等的薪酬待遇向董事會提供建議，以及評核僱員福利安排並就其向董事會提供建議。

薪酬委員會於二零一二年財政年度所進行的工作概述如下：

- i. 考慮股份計劃（股票期權及免費股份），並就一般指引向董事會提供建議
- ii. 檢討董事及主要行政人員的薪酬，並向董事會提供建議，以作審批

薪酬委員會於審閱期間已舉行三次會議，而其中一次則專為研究股份計劃而召開。

以下為本集團的薪酬政策及長遠獎勵計劃以及應付董事薪酬的釐定基準的一般說明：

- i. 董事的薪酬由董事會釐定，董事會聽取薪酬委員會的建議。根據本公司現時的薪酬安排，執行董事以薪金及按業績目標釐定的花紅獲取薪酬。大多數非執行董事及全體獨立非執行董事收取董事袍金。
- ii. 於二零一二年財政年度，董事收取的薪酬（包括袍金、薪金、酌情花紅、基於股份的付款、住房及其他津貼，以及其他實物利益）約為3,171,000歐元。於二零一二年財政年度，向本集團五名最高薪人士（包括若干董事）支付的袍金、薪金、酌情花紅、基於股份的付款、住房及其他津貼，以及其他實物利益約為3,582,000歐元。

於二零一二年財政年度，我們並無向董事或五名最高薪人士支付任何薪酬，作為誘使加入本公司或於加入本公司時的獎勵或離職補償。此外，同期內概無董事放棄任何薪酬。
- iii. 在我們的國際發展前提下並為了激勵本公司的員工，我們於二零一一年四月四日曾經就本公司的股份向位於相關司法權區的多間附屬公司員工及若干董事實行授出購股權及員工獎賞計劃。購股權計劃已由薪酬委員會審閱，並經董事會批准。

核數師酬金

於二零一二年財政年度由本公司的外聘核數師PricewaterhouseCoopers提供核數及相關服務的相關費用分別約為950,000歐元及136,000歐元。

	千歐元
年度審核及中期審閱服務	950
有關審核服務	136
總計	1,086

董事對合併財務報表的責任

董事會確認彼等的責任為：

- 監督本集團財務報表的編製以確保財務報表的編製真實公平地反映本集團的財務狀況；及
- 選取適合的會計政策並貫徹採用該等會計政策，以作出審慎合理的判斷及估計。

董事會已確保及時公佈本集團的財務報表。

管理層向董事會提供解釋及資料，以便董事會可就將予批准的財務及其他資料作出知情的評估。

董事會致力確保對本集團的狀況及前景作出平衡、清晰及可理解的評估，以提供本集團的財務報告(包括年報及中期報告)、其他股價敏感公佈及根據上市規則的其他財務披露、提呈監管機構報告及根據法定規定及適用的會計準則須予披露的資料。

本公司核數師有關其就本集團財務報表的申報責任的聲明載於本年報第58頁的獨立核數師報告。

董事會負責存置適當的會計記錄、維護本公司及本集團的資產、並採取合理措施以防止欺詐及其他違規行為。

董事會並不知悉有涉及可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的任何重大不明朗因素。

內部監控

董事會十分重視內部監控，並負責就本公司的財務申報建立及維持適當的內部監控，以及評估該等內部監控的整體有效性。

內部審核部對內部監控制度的適當性及有效性提供獨立審查，並每年就審核計劃與審核委員會進行討論及協議。除協定的年度工作日程外，內部審核部在有需要情況下進行其他特別審查。內部審計報告會送到相關董事、外聘核數師及審核實體的管理層。此外，各審核的摘要報告會寄發予審核委員會全體成員。

內部監控制度旨在合理地保證能夠避免出現人為錯誤、重大誤報、損失、損害賠償或欺詐的情況，以及管理(而非消除)運作系統失靈或無法達成本集團目標的風險。於二零一二年財政年度期間，在任何功能或程序中並無發現任何異常或重大內部控制缺陷。審核委員會信納內部監控制度已按計劃般有效運作。

董事會認為，內部監控制度就本集團整體而言乃有效及適當。董事會亦認為，概無任何有關本集團的重大監控問題及風險管理功能。

與股東的溝通

本公司極其重視與股東的溝通。就此而言，本公司採用多種方式促進與投資界的進一步瞭解及對話。本公司與分析師就本公司的年度及中期業績舉行小組會議。此外，在遵守適用法律及法規(包括兩份業績公佈)的前提下，指定的高級行政人員與機構投資者及分析師維持定期對話，以使彼等瞭解本公司的發展。此外，本公司若干董事亦於香港及海外的投資者論壇上發表簡報及與投資者舉行小組會議。

此外，本公司網站 www.loccitane.com 包含投資者關係欄目，可藉此及時瞭解本公司的新聞稿、其他業務資料及有關本公司企業管治架構及慣例的資料。為便於與股東有效溝通及為環保起見，本公司鼓勵股東於本公司網站參閱本公司的公司通訊。

董事及高級 管理層

執行董事

董事

董事會負責並有一般權力管理及經營本公司的業務。下表載列有關本公司董事會的若干資料：

姓名	年齡	職位
Reinold Geiger	65	執行董事、主席及行政總裁
Emmanuel Laurent Jacques Osti	47	執行董事及常務董事
André Joseph Hoffmann	56	執行董事及常務董事
Domenico Trizio	51	執行董事及首席營運總監
Thomas Levilion	52	執行董事及集團財務及行政管理部副總經理
Karl Guénard	45	非執行董事
Martial Thierry Lopez	52	非執行董事
Pierre Maurice Georges Milet	70	非執行董事
Charles Mark Broadley	48	獨立非執行董事
Susan Saltzbart Kilsby	53	獨立非執行董事
吳植森	51	獨立非執行董事



Reinold Geiger

執行董事、主席及行政總裁

Reinold Geiger先生獲委任為執行董事，自二零零零年十二月二十二日起生效，現為本公司的主席兼行政總裁。Geiger先生主要負責本集團的整體策略規劃及管理本集團的業務。Geiger先生於一九九六年以主席及控股股東身份加入本集團。Geiger先生為本公司及LOG的董事及常務董事（「administrateur délégué」）；L'Occitane (Suisse) S.A.、L'Occitane Inc.、L'Occitane Australia Pty Ltd.、L'Occitane Japon KK、L'Occitane Russia及L'Occitane Mexico S.A. de C.V.的董事；L'Occitane LLC及Oliviers & Co. LLC的管理人委員會成員；Les Minimes SAS的策略委員會（「conseil stratégique」）成員；以及Fondation d'entreprise L'Occitane的董事（「membre du conseil d'administration」）。自加入L'Occitane後，Geiger先生將本集團由一間基於法國主要從事國內業務的公司發展為一間國際企業。彼到訪本公司在全球各地的場地以實施上述增長策略。彼在該等地點成立附屬公司，並與當地管理層建立緊密關係。於二零零八年六月，Geiger先生因其於本集團的國際發展策略獲授「INSEAD（英思雅德）年度企業家獎」的殊榮。Geiger先生於一九七零年在美國機器及鑄造公司展開事業生涯。於一九七二年，彼離開該公司，並創立自己的業務，涉及分銷用於橡膠及塑膠加工之機器，彼於一九七八年出售此業務。Geiger先生繼而成立及發展AMS Packaging SA，專門為高端香水及化妝品市場提供包裝服務。該公司於一九八七年在巴黎證券交易所上市，而Geiger先生於一九九零年完全脫離該公司。於一九九一年至一九九五年，彼任職於一間包裝公司（業務主要位於法國），並將其發展為一間國際企業。Geiger先生於一九六九年從瑞士蘇黎世瑞士聯邦技術學院畢業，取得工程學位，並於一九七六年在法國楓丹白露INSEAD（英思雅德）取得工商管理碩士學位。



**Emmanuel Laurent
Jacques Osti**

執行董事及常務董事

Emmanuel Laurent Jacques Osti 先生獲委任為執行董事，自二零零零年十二月二十二日起生效，現為常務董事。Osti 先生主要負責本集團的整體策略規劃及管理本集團的業務。Osti 先生自二零零零年二月起擔任本公司的總經理。彼為本公司的常務董事(「administrateur délégué」)；LOG 的董事；Laboratoires M&L S.A. 的董事(「administrateur」)、負責管理的董事會主席(「président du conseil d'administration en charge de la direction générale」)及總經理(「président directeur général」)及 L'Occitane Italia Srl 的董事會主席(「presidente del consiglio di amministrazione」)及常務董事(「consigliere delegato」)；M&A SAS 的策略委員會成員(「conseil stratégique」)；以及 Fondation d'entreprise L'Occitane 的董事(「membre du conseil d'administration」)。於一九八七年至一九九零年，Osti 先生擔任 L'Oréal S.A. 的多個大批營銷及產品管理職位，並於一九九零年至一九九二年擔任法國 Duracell International Inc. 的營銷管理職位。隨後，彼於 RoC S.A. 任職七年，RoC S.A. 為 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. 的一間附屬公司，其後成為 Johnson & Johnson, Inc. 的附屬公司。晉升至 RoC S.A. 及 Neutrogena Corp. S.à.r.l 的總經理前，彼曾擔任多個營銷及銷售職位。Osti 先生持有法國巴黎高等商業研修學院頒授的工商管理碩士學位，期間曾往美國加利福尼亞大學柏克萊分校及意大利米蘭博科尼商業大學留學。Osti 先生為 Cécile de Verdelhan 女士的配偶。



André Joseph Hoffmann

執行董事及常務董事

André Joseph Hoffmann 先生獲委任為執行董事，自二零零一年五月二日起生效。自一九九五年六月起，Hoffmann 先生主要負責本集團的策略規劃及管理本集團於亞太區的業務。Hoffmann 先生為 L'Occitane (Far East) Limited、L'Occitane Singapore Pte. Limited 及 L'Occitane Trading (Shanghai) Co Limited 的常務董事；L'Occitane (Korea) Limited 的總裁；以及 L'Occitane Australia Pty. Limited、L'Occitane Japon K.K.、L'Occitane Taiwan Limited、L'Occitane (China) Limited 及 L'Occitane (Macau) Limited 的董事。彼於亞太區零售及分銷化妝品、高級消費品及時裝擁有逾 25 年經驗。彼為 Pacifique Agencies (Far East) Limited 的董事，Pacifique Agencies (Far East) Limited 為本公司於一九九五年至二零零四年在亞太區分銷 L'Occitane 產品的合營夥伴。於一九七九年至一九八六年，Hoffmann 先生擔任 GA Pacific Group 的銷售經理，GA Pacific Group 的主要業務為投資及管理亞太區的零售、批發、貿易、製造及分銷，以及酒店及旅遊貿易。Hoffmann 先生於一九七八年在美国加利福尼亞大學柏克萊分校畢業，取得經濟學文學士學位。



Domenico Trizio
執行董事及首席營運總監



Thomas Levilion
執行董事及集團財務及
行政管理部副總經理

Karl Guénard
非執行董事

Domenico Trizio 先生於二零一一年九月三十日獲委任為執行董事，為首席營運總監。Trizio 先生於二零一零年十一月加入本集團。彼負責本公司整體營運管理及監察本公司的供應鏈、管理資訊系統、財務及 SAP 項目。彼向本公司執行董事兼董事總經理 Emmanuel Osti 匯報。於加入本公司前，Trizio 先生於二零零七年至二零零八年為 Coty, Inc. 的副總裁，其後於二零零八年至二零一零年十月期間獲晉升為高級副總裁，負責 Prestige 分部的全球供應鏈。此前，彼於一九八七年至一九九七年間在 Colgate-Palmolive Company、於一九九七年至二零零一年在 Johnson & Johnson、於二零零一年至二零零五年在 Levi Strauss & Co. 及於二零零五年至二零零七年在 Cadbury-Schweppes 擔任供應鏈職位。Trizio 先生具有逾 15 年營運管理經驗。Trizio 先生於一九八六年畢業於羅馬大學化學工程系並於二零零一年四月取得 INSEAD 國際行政人員計劃綜合管理證書。

Thomas Levilion 先生獲委任為執行董事，自二零零八年九月三十日起生效，現為集團財務及行政管理部副總經理。彼主要負責本集團於全球的財務。Levilion 先生於二零零八年三月加入本集團，現為本公司的董事總經理（「administrateur délégué」）及 L'Occitane S.A. 的副常務董事（「directeur général délégué」）。此外，彼為 AHP S.à.r.l. 及 Relais L'Occitane S.à.r.l. 的經理（「gérant」），以及 Verveina SAS 的總裁。於一九八八年至二零零七年，Levilion 先生任職於 Salomon S.A., Salomon S.A. 為 Adidas AG 的附屬公司，Amer Sports Corporation 其後收購該公司，彼於 Amer Sports Corporation 擔任總監及副總監，其後擔任財務總監。於該期間，彼累積了全球供應鏈、轉型、機構重新設置及併購方面的經驗。彼於法國巴黎高等商業研修學院主修財經，取得工商管理碩士學位。彼亦持有法國巴黎第九大學頒授的科學決策法研究生學位。

Karl Guénard 先生獲委任為非執行董事，自二零零三年六月三十日起生效。Guénard 先生於二零零零年四月加入 Rothschild Group。彼現為 Banque Privée Edmond de Rothschild Europe 財務機能部門高級副總裁。於一九九八年至二零零零年，彼為 Banque de Gestion Privée Luxembourg (Crédit Agricole Indosuez Luxembourg 的一間附屬公司) 財務機能部門的經理。在此以前，於一九九三年至一九九八年，Guénard 先生為一名基金及企業核數師。Guénard 先生為一名特許會計師，持有法國斯特拉斯堡大學頒授的經濟與管理科學碩士學位。

Martial Thierry Lopez

非執行董事

Martial Thierry Lopez先生獲委任為非執行董事，自二零零九年九月三十日起生效，現為本集團的顧問。此前，Lopez先生自二零零零年十二月二十二日起一直擔任執行董事職務。Lopez先生負責特定財務項目。於二零零零年四月，Lopez先生加入本集團，擔任本集團的財務總監，並於成為本集團的顧問前，在二零零八年晉升為高級副總裁，負責審核及發展工作。加盟本集團前，Lopez先生擁有逾15年的審核經驗。彼於法國巴黎Ankaoua & Grabli任職三年，並擔任法國馬賽Befec-Price Waterhouse的高級經理12年。於一九九六年至一九九八年，彼為高級經理，負責管理馬賽Price Waterhouse，直至Price Waterhouse與Coopers & Lybrand合併為止。Lopez先生於一九八三年在法國蒙彼利埃商業學院(「高等商業學院」)畢業，並持有會計及財務專業文憑(「Diplôme d'Etudes Supérieures Comptables et Financières」)。

Pierre Maurice Georges Milet

非執行董事

Pierre Maurice Georges Milet先生獲委任為非執行董事，自二零一零年一月二十五日起生效。自一九八八年至二零一零年三月十日止期間，Milet先生曾任Clarins的行政委員會成員兼常務董事。Milet先生仍繼續擔任Clarins多間附屬公司的董事會成員。於二零一零年二月八日，Milet先生以Clarins監事會成員身份獲委任為Clarins控股公司Financière FC的副常務董事並委任為Financière FC的代表。Clarins是一家法國化妝品公司，於一九八四年至二零零八年期間在巴黎證券交易所上市，現為Courtin-Clarins家族控制的私人公司，並無在任何證券交易所上市。自一九八三年至一九八八年，彼亦擔任Clarins的公司秘書，同時獲委任為Clarins的公司財務總監。擔任該等職務時，Milet先生負責監察Clarins集團業務的全部會計及財務事宜，並就收購及合營進行談判。Milet先生亦於化妝品行業擁有豐富經驗，部分因曾在Max Factor工作而獲得，彼自一九七五年至一九八二年在Max Factor的法國附屬公司先後擔任財務總監及總裁。Milet先生於法國高等商業研修學院主修財經，取得工商管理碩士學位。

Charles Mark Broadley

獨立非執行董事

Charles Mark Broadley先生獲委任為獨立非執行董事，自二零零八年九月三十日起生效。彼加入歐洲及亞洲的投資銀行開展其職業生涯，接著轉職香港上海大酒店有限公司財務董事。Broadley先生其後創辦專注投資酒店行業的私募基金業務，目前為多項業務的活躍投資者。Broadley先生於英國劍橋大學法律系畢業。

Susan Saltzbart Kilsby

獨立非執行董事

Susan Saltzbart Kilsby女士獲委任為獨立非執行董事，自二零一零年一月二十五日起生效。Kilsby女士現為瑞信的高級顧問，而彼曾為瑞信歐洲併購部的主席，並曾為歐洲併購部的歐洲主管。Kilsby女士於一九八零年加盟瑞信的前身公司The First Boston Corporation，於其紐約的併購部任職，直至一九九二年為止。後遷居倫敦，擔任瑞信投資銀行業務之歐洲消費品零售及服務部主管，於二零零二年四月，該職位易名為併購及策略顧問部主管。彼現為Shire plc及BBA aviation plc.的非執行董事。Kilsby女士於一九八零年從美國衛爾斯利女子學院畢業，取得經濟學文學士學位，並於一九八四年取得美國耶魯管理學院頒授的工商管理碩士學位。

吳植森

獨立非執行董事

吳植森先生獲委任為本公司的獨立非執行董事，自二零一零年一月二十五日起生效。吳先生於會計及財務管理方面擁有豐富經驗。彼現為現代貨箱碼頭有限公司的財務總監。吳先生曾任職於永道會計師事務所，亦曾擔任南順集團的集團財務總監及一間美國製藥公司East Asia of Allergan Inc.的財務董事。吳先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。吳先生曾擔任貿易通電子貿易有限公司的非執行董事及駿科網絡訊息有限公司的獨立非執行董事。彼持有香港中文大學頒授的財務學理學碩士學位，以及香港科技大學頒授的工商管理碩士學位。

高級管理層

David Boynton 先生，49歲，為我們北大西洋區總經理，負責監察英國、美國及加拿大業務。Boynton先生於二零零六年八月加入本集團擔任本公司於英國營運的營銷及零售營運主任，於二零零七年四月獲委任為英國的常務董事。Boynton先生於零售業擁有逾二十年經驗。一九八七年至二零零零年，彼任職於Safeway Stores Plc，擔任英國南部的營運經理及其他高級職務，其後加盟屈臣氏(和記黃埔的健康及美容附屬公司)，起初為香港的營運主任，於二零零三年至二零零五年晉升為香港及澳門的常務董事前，曾為台灣的採購及營銷主任。Boynton先生於一九八五年從利茲大學畢業，取得理學學士學位。

Olivier Ceccarelli 先生，49歲，為本公司的策略主管。彼於二零零三年十二月加入本集團，並於二零零四年十二月成為AHP S.à.r.l.的常務董事，並於二零零八年五月成為L'Occitane S.A.的策略及發展主任。Ceccarelli先生營銷化妝品行業擁有約20年經驗。於一九九二年至一九九四年，彼任職於L'Oréal Paris，擔任產品經理；於一九九四年至一九九九年，彼任職於L'Oréal Tokyo，擔任營銷主任；以及於一九九九年至二零零二年，彼任職於L'Oréal New York，擔任營銷董事，負責染髮市場。Ceccarelli先生於一九八六年從法國巴黎高等商業研修學院畢業，取得工商管理學位。

Bernard Chevilliat 先生，59歲，為本集團研究主管兼Melvita SAS的總裁。Chevilliat先生於二零零八年六月即本公司收購Melvita時加入本集團。Chevilliat先生於自然及有機化妝品行業擁有豐富經驗，曾於一九八三年創辦M&A SAS。於二零零七年十二月至二零零八年六月，Chevilliat先生為Cosmébio的總裁，Cosmébio為一間從事生態環保及有機化妝品行業的法國專業協會，彼於二零零八年六月為該協會的副主席。Chevilliat先生於一九七六年在法國波爾多大學畢業，取得生物學碩士學位。

Emmanuel de Courcel 先生，39歲，為本公司西歐大陸部總經理，主要負責本集團於大陸西歐的業務及策略。de Courcel先生於二零零四年九月加入本集團，於二零零五年成為大陸西歐部的總經理前，曾為該區的營運營銷主任。於一九九六年至二零零四年，de Courcel先生於The Boston Consulting Group的零售分部擔任顧問。他曾駐紐約兩年，並駐巴黎六年，期間，曾擔任招聘主任兩年。de Courcel先生於一九九六年從法國巴黎埃塞克商學院畢業。Emmanuel de Courcel先生於二零一二年七月十三日離開本公司。

Jean-François Gonidec 先生，55歲，為本公司的副總經理，主要負責供應鏈管理。Gonidec先生於二零零九年三月加入本集團，於項目管理以及管理生產工廠及其供應鏈方面擁有豐富經驗。此外，彼亦曾負責財務監控方面的工作。於達能集團的不同部門及不同法律實體工作18年後，彼任職於其他機構，包括於二零零七年三月至二零零九年二月任職於Group Madrange及於二零零一年三月至二零零七年二月任職於Pierre Fabre Dermo Cosmétique，在上述期間累積了更多經驗。Gonidec先生於一九八一年在法國里昂應用科學學院畢業，取得工程學位。

Marcin Jasiak 先生，45歲，為本集團ECEA地區(包括巴西、俄羅斯、墨西哥、波蘭及中歐附屬公司)以及歐洲、中東、非洲及美洲出口及免稅分部的常務董事。Jasiak先生亦管理企業對企業分部及Couvent des Minimes品牌。Jasiak先生於二零零三年三月加入本集團，於日內瓦擔任出口董事，其後於二零零五年成為日內瓦的常務董事。加入本集團前，Jasiak先生為畢馬威會計師的初級顧問，專責盡職調查及審核。彼於一九九三年加盟設於波蘭、德國及瑞士的Procter & Gamble, Inc.，於波蘭、德國及瑞士任職十年，其間擔任多個管理職位。Jasiak先生從波蘭華沙大學畢業，取得兩個碩士學位，分別為英語哲學碩士學位及管理及營銷碩士學位。彼亦於美國伊利諾大學香檳分校取得工商管理碩士學位。

Shiho Takano 女士，46歲，為本集團日本營運主管，主要負責本集團的策略規劃及管理本集團於日本的業務。Takano女士於二零零一年一月加入本集團，在晉升為首席代表董事前，曾擔任L'Occitane Japon K.K.的總經理。加入本集團前，Takano女士曾於化妝品行業擔任多個管理職務。於一九九零年至一九九六年，Takano女士任職於Yves Saint Laurent日本分公司，離職前擔任營銷經理。彼於一九九六年加入可口可樂日本分公司，擔任市場推廣經理，負責推銷針對女性市場的飲品，主要為天然產品及美容產品。於一九九八年至二零零一年，彼擔任日本Boots MC美容分部的採購及營銷經理。

董事會報告

董事會謹此提呈其報告連同本公司及其附屬公司
〔本集團〕於二零一二年財政年度的
經審核財務報表。

主要業務

本公司是一間以天然和有機成份生產化妝品及護理產品的全球性企業，扎根普羅旺斯。本公司致力以L'Occitane品牌，為全球客戶提供最優質的產品。本公司利用主要來自普羅旺斯一帶的天然有機成份，設計、生產並營銷種類繁多的化妝品及護理產品。

本集團按經營分部劃分於二零一二年財政年度的表現分析載於合併財務報表附註5。

業績及股息

本集團於二零一二年財政年度的業績載於第59頁的合併收益表。

董事會建議派付每股0.0247歐元的末期股息。除名列香港股東名冊的股東股息須以港元支付外，股息須以歐元

支付。有關匯率將為香港銀行公會(www.hkab.org.hk)於批准股息當日所公佈之港元兌歐元開市買入電匯率。

末期股息將須股東在將於二零一二年九月二十六日舉行之應屆本公司股東週年大會上批准，方可作實。決定哪些股東合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票的記錄日期為二零一二年九月二十六日(「股東週年大會記錄日期」)。本公司將於二零一二年九月二十一日(星期五)至二零一二年九月二十六日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。連同有關股票的所有過戶文件必須於二零一二年九月二十日(星期四)下午四時三十分或之前遞交予本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)。





待股東於應屆股東週年大會上批准建議末期股息後，該股息將於二零一二年十月二十四日或前後支付予於二零一二年十月十二日（「股息記錄日期」）名列股東名冊之股東。為確定收取末期股息的資格，將於二零一二年十月九日（星期二）至二零一二年十月十二日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記。為符合資格收取末期股息，連同有關股票的所有過戶文件必須於二零一二年十月八日（星期一）下午四時三十分或之前遞交予本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司。

股息將根據盧森堡法律於保留適當的預扣稅後支付。於載有舉行股東週年大會通告之通函中，股東將獲提供有關根據盧森堡與香港訂立的雙重課稅條約條文索回所有或部分預扣稅之程序的詳盡資料。

五年財務概要

本集團的五年財務概要載於本報告第 172 頁。

儲備

年內，本集團及本公司的儲備變動詳情載於合併股東權益變動表第 65 頁及合併財務報表附註 16。

可供分派儲備

於二零一二年三月三十一日，本公司根據本公司的組織章程細則（「組織章程細則」）（於二零一零年四月十五日採納及於二零一一年九月三十日修訂）的可供分派予股東的儲備約為 246,477,000 歐元。

物業、廠房及設備

於二零一二年財政年度，本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註 7。

捐款

本集團於二零一二年財政年度作出的慈善及其他捐款達 1,994,000 歐元。

優先購買權

本公司的組織章程細則（「章程細則」）或盧森堡大公國法律並無優先購買權條文。



購買、出售或贖回證券

本公司於二零一一年股東週年大會上獲股東授予購回不超過本公司已發行股本10%股份的一般授權。根據該一般授權，於二零一二年財政年度，本公司以總代價(不包括開支)96,135,434港元於香港聯交所購買合共6,655,500股本公司股份(佔本公司於二零一一年十一月二十八日已發行股份的0.45%)。購回的詳情如下：

購買月份	購買的 股份總數 港元	每股股份支付 的最高價 港元	每股股份支付 的最低價 港元	已付總代價 (不包括開支)
二零一一年十一月	3,000,000	14.80	13.86	42,512,700
二零一一年十二月	3,655,500	15.20	14.12	53,622,734
總計	6,655,500			96,135,434

作出購買使本公司能持有股份，而該等股份在有關僱員行使彼等購股權後，可能後續會根據本公司的購股權計劃轉讓予僱員。因此，本公司目前正尋求獲得香港聯交所的豁免。

除上述披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於審閱期間購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

附屬公司

本公司截至二零一二年三月三十一日的主要附屬公司詳情載於合併財務報表附註32。

董事

於二零一二年財政年度及截至本報告刊發日期止，本公司董事為：

執行董事

Reinold Geiger 先生(主席兼行政總裁)

(於二零零零年十二月二十二日委任)

Emmanuel Laurent Jacques Osti 先生

(於二零零零年十二月二十二日委任)

André Joseph Hoffmann 先生

(於二零零一年五月二日委任)

Thomas Levilion 先生

(於二零零八年九月三十日委任)

Domenico Trizio 先生

(於二零一一年九月三十日委任)

非執行董事

Martial Thierry Lopez 先生
(於二零零零年十二月二十二日委任
及於二零零九年九月三十日調任為非執行董事)

Karl Guénard 先生
(於二零零三年六月三十日委任)

Pierre Maurice Georges Milet 先生
(於二零一零年一月二十五日委任)

獨立非執行董事

Charles Mark Broadley 先生
(於二零零八年九月三十日委任)

Susan Saltzbart Kilsby 女士
(於二零一零年一月二十五日委任)

吳植森先生
(於二零一零年一月二十五日委任)

根據上市規則附錄 14 第 A.4.2 條所載守則條文，每名董事(包括以指定任期委任的董事)應至少每三年一次輪值告退。此外，委任以填補臨時空缺的所有董事應於其獲委任後首個股東大會後接受股東選舉。根據組織章程細則第 10.1 條，董事應於股東大會上由股東選出，並由股東確定其數目及任期。董事任期不得超過三年，任期屆滿後合資格連選連任。

因此，Karl Guénard、Martial Thierry Lopez、Reinold Geiger、Emmanuel Laurent Jacques Osti 及 André Joseph Hoffmann 須輪值告退，並符合資格及願意在即將舉行的股東週年大會上膺選連任。

董事簡履

本公司董事的簡履載於本報告第 36 至第 41 頁的「董事及高級管理層」一節。

董事的服務合約

概無董事與本集團任何成員公司訂立或建議訂立任何服務合同，惟於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須給予賠償(法定賠償除外)的合同除外。

董事於競爭業務的權益

於年內，概無本公司董事於與本公司或本集團的業務直接或間接構成競爭的業務中擁有權益。

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益

於二零一二年三月三十一日，以下董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第 571 章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第 XV 部)的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有權益或淡倉，而(i)根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及香港聯交所(包括根據證券及期貨條例的該等條款被視為或被當作擁有的權益或淡倉)；(ii)須登記於本公司根據證券及期貨條例第 352 條備存的登記冊；或(iii)須根據上市規則所載標準守則知會本公司及香港聯交所：

(a) 於本公司股份的權益

董事姓名	身份及權益性質	所持股份／ 相關股份數目	佔股權 概約百分比
Reinold Geiger (附註1)	於受控制法團的權益及實益權益	1,022,077,891 (長倉)	69.51%
André Joseph Hoffmann	實益權益	2,289,750 (長倉)	0.16%
Charles Mark Broadley	信託受益人及實益權益	152,000 (長倉)	0.01%
Susan Kilsby	信託受益人及實益權益	108,500 (長倉)	0.01%
吳植森	實益權益	80,000 (長倉)	0.01%
Thomas Levilion	實益權益	250,000 (長倉)	0.02%
Martial Thierry Lopez	實益權益	60,000 (長倉)	0.00%
Pierre Maurice Georges Milet	實益權益	50,000 (長倉)	0.00%
Emmanuel Laurent Jacques Osti (附註2)	實益權益及視作權益	300,000 (長倉)	0.02%
Domenico Trizio (附註3)	實益權益	1,200,000 (長倉)	0.08%

附註：

- (1) Reinold Geiger先生為Société d'Investissement Cime S.A.全部已發行股本的實益擁有人，而Société d'Investissement Cime S.A.為L'Occitane Groupe S.A. (「LOG」)全部已發行股本約56.58%的實益擁有人。因此，根據證券及期貨條例，Reinold Geiger先生被視為於登記在LOG名下的所有股份中擁有權益，LOG持有本公司1,021,827,891股股份。Dominique Maze-Sencier女士(Geiger先生的妻子)亦被視為擁有Geiger先生所持LOG的股份權益。
- (2) 包括Emmanuel Osti先生持有的250,000股相關股份及Cecile de Verdelhan女士持有的50,000股相關股份，以上各名人士均為實益登記擁有人。根據證券及期貨條例，Osti先生被視為於其配偶de Verdelhan女士所持有的本公司相關股份中擁有權益。
- (3) 董事會於二零一一年十一月二十八日通過一項決議案，闡明於二零一一年四月四日已及應授予Trizio先生1,200,000股相關股份，而非二零一一年八月二十五日股東通函所述的1,000,000股相關股份。

(b) 於相聯法團股份的權益

於LOG股份的長倉

董事姓名	身份及權益性質	所持股份數目	佔股權 概約百分比 (附註4)
Reinold Geiger	實益權益及視作權益	11,366,920 (附註1)	56.76%
André Joseph Hoffmann	實益權益及視作權益	3,268,676 (附註2)	16.32%
Emmanuel Laurent Jacques Osti	實益權益及視作權益	356,544 (附註3)	1.78%
Martial Thierry Lopez	實益權益	26,069	0.13%
Thomas Levillion	實益權益	12,000	0.06%

附註：

1. 包括Reinold Geiger先生持有的253股股份、Société d'Investissement Cime S.A.持有的11,331,207股股份及Dominique Maze-Sencier女士持有的35,460股股份，以上各名人士均為實益登記擁有人。Geiger先生為Société d'Investissement Cime S.A.全部已發行股本的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，Geiger先生被視為於Société d'Investissement Cime S.A.所持有的所有LOG之股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，Geiger先生亦被視為於其配偶Dominique Maze-Sencier女士所持有的LOG股份中擁有權益。
2. André Hoffmann先生控制Provence Investment Pte. Ltd.，因此，根據證券及期貨條例，Hoffmann先生被視為於登記在Provence Investment Pte. Ltd.名下的所有LOG股份中擁有權益，而Provence Investment Pte. Ltd.持有3,260,676股LOG之股份。
3. 包括Emmanuel Osti先生持有的284,384股股份及Cecile de Verdelhan女士持有的72,160股股份，以上各名人士均為實益登記擁有人。根據證券及期貨條例，Osti先生被視為於其配偶Cecile de Verdelhan女士所持有的LOG股份中擁有權益。
4. 上述所持LOG股本的概約百分比是按已向LOG以外人士發行的股份總數20,025,980股LOG股份之計算，惟不計入LOG本身持有3,265,442股LOG之庫存股份。

除上文披露者外，於二零一二年三月三十一日，本公司董事及行政總裁或其任何配偶或未滿18歲子女，概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有須載入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊或根據標準守則規定須通知本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益

於二零一二年三月三十一日，依據證券及期貨條例第336條規定而設置的主要股東登記冊所顯示，本公司已獲通知，下列主要股東(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份持有的權益或淡倉：

股東姓名	佔股權 身份及權益性質	所持股份/ 相關股份數目	概約百分比
Société d' Investissement Cime S.A.	於受控制法團的權益	1,021,827,891 (長倉) (附註 a)	69.18%
LOG	實益擁有人	1,021,827,891 (長倉) (附註 a)	69.18%

附註：

a. Société d' Investissement Cime S.A. 為 LOG 全部已發行股本約 56.58% 的實益擁有人，而 LOG 持有 1,021,827,891 股股份。因此，根據證券及期貨條例，Société d' Investissement Cime S.A. 被視為於登記在 LOG 名下的所有股份中擁有權益。

除本報告所披露外，於二零一二年三月三十一日，本公司並無獲通知有任何主要股東(董事或本公司最高行政人員除外)，於本公司股份或相關股份擁有權益或淡倉而根據證券及期貨條例第336條須記錄於登記冊內。

股本

於二零一二年財政年度，本公司的股本變動詳情載於合併股東權益變動表第65頁及合併財務報表附註16。

購股權計劃

於二零一零年九月三十日，本公司股東大會授權採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，其若干特色載於合併財務報表附註16.3。購股權計劃旨在向本集團僱員、其全體董事(包括非執行董事)及股東(統稱「合資格人士」)提供機會透過根據購股權計劃規則獲授購股權(「購股權」)擁有本公司所有人權益，激勵合資格人士為本集團的利益而盡量提升彼等的表現、效益及效率，並吸納及挽留該等合資格人士(其貢獻乃或將有利於本集團的長遠發展)或以其他方式與其維持持續業務關係。根據購股權計劃可授出的購股權涉及的最高股份數目不得超過22,154,473股股份，即本公司於二零一零年九月三十日已發行股本的1.5%。

於二零一二年財政年度購股權的詳情及變動如下：

參與者姓名／類別	截至二零一一年四月一日		截至二零一二年三月三十一日		授出日期	行使期(附註1)	每股行使價(港元)	緊接授出日期前的價格(附註2)(港元)
	購股權數目	期內授出	期內失效	三十日				
董事								
Reinold Geiger	—	250,000	—	250,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
Emmanuel Osti ^(附註3)	—	300,000	—	300,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
André Hoffmann	—	250,000	—	250,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
Thomas Levilion	—	250,000	—	250,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
Pierre Milet	—	50,000	—	50,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
Susan Kilsby	—	50,000	—	50,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
吳植森	—	50,000	—	50,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
Mark Broadley	—	50,000	—	50,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
Domenico Trizio ^(附註4)	—	1,200,000	—	1,200,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
小計	—	2,450,000	—	2,450,000				
其他僱員								
	—	9,384,000	1,520,000	7,864,000	二零一一年四月四日	二零一五年四月四日至二零一五年四月四日	19.84	19.84
小計	—	9,384,000	1,520,000	7,864,000	—	—	—	—
總計	—	11,834,000	1,520,000	10,314,000	—	—	—	—

附註：

- 一般而言，購股權的歸屬期限定為四年，而行使期限則定為歸屬日期後之四年。然而，董事會有權向合資格人士授出購股權，惟須待董事會可能認為合適的條件(包括有關購股權歸屬及行使的條件)達成後，方可作實。
- 即股份緊接購股權授出日期前的交易日的收市價。
- 包括 Osti 先生的配偶 Cécile de Verdelhan 女士持有的 50,000 份購股權。
- 董事會於二零一一年十一月二十八日通過決議案，澄清 1,200,000 份購股權應已及曾於二零一一年四月四日授予 Trizio 先生，而不是二零一一年八月二十五日的股東通函所述的 1,000,000 份購股權。
- 期內概無購股權獲行使。
- 根據購股權計劃於二零一一年四月四日授出的購股權的加權平均公平值約為 0.44 歐元。公平值乃採用畢蘇期權定價模式使用以下重大假設得出。

授出日期	預期波幅 (%)	預期有效期	無風險利率 (%)	預期股息收益率 (%)
二零一一年四月四日	25%	5年	1.92%	權益持有人應佔預算溢利的 20%

合共 390,000 歐元的以股份支付的補償開支已計入二零一二年財政年度的合併綜合收益表內(二零一一年財政年度：無)。該等開支包括以根據購股權計劃授予董事及僱員的購股權形式的以股份支付的獎勵的公平值攤銷。

董事收購股份或債務證券的權利

除本報告「董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益」及「購股權計劃」一段所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立可使董事或本公司最高行政人員(包括其配偶或18歲以下子女)擁有任何權利認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)證券或以收購本公司或任何其他法人團體股份或債權證的方式獲得利益的任何安排。

董事於重大合約的權益

於年底或於二零一二年財政年度內任何時間，概無存續本公司或其任何附屬公司所訂立有關本公司業務而當中董事擁有(不論直接或間接)重大權益的重大合約。

關連交易

於二零一二年財政年度，本公司並無訂立任何須遵守上市規則第14A章的申報、公佈及獨立股東批准規定的關連交易或持續關連交易。

銀行貸款及其他借貸

本集團截至二零一二年三月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情載於合併財務報表附註17。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶或供應商所佔買賣百分比大幅低於整體業務的30%為本集團之業務性質，而董事並不認為任何一家客戶或供應商足以影響本集團。

退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於合併財務報表附註18。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認彼等已於回顧期內遵守標準守則的規定準則。

企業管治報告

企業管治報告載於第29頁至35頁。

結算日後事項

有關於結算日期後發生的重大事項詳情，載於合併財務報表附註31。

重大法律訴訟

截至二零一二年三月三十一日，本集團的成員公司並無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，且就董事所知，本集團任何成員公司尚無未了結或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索償。

足夠的公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及據董事所知，於回顧期內，本公司已發行股本維持上市規則超過25%足夠公眾持股量規定。

核數師

財務報表已由PricewaterhouseCoopers審核，其將於應屆股東週年大會結束時退任本公司的核數師並符合資格膺選連任。於本公司應屆股東週年大會上將提呈PricewaterhouseCoopers連任本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

Reinold Geiger

二零一二年六月十八日



合併 財務報告





敬啟者：

就合併財務報表作出報告

我們已審核 L'Occitane International S.A. 及其附屬公司的隨附合併財務報表，該合併財務報表包括於二零一二年三月三十一日的合併資產負債表及截至當日止年度合併收益表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋資料。

董事會就合併財務報表須承擔的責任

董事會須負責根據國際會計準則理事會頒佈及歐盟採納的國際財務報告準則編製及公平地列報該等合併財務報表，以及負責董事會決定為必要的內部控制，能夠使編製合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

Réviseur d'entreprises agréé (「註冊核數師」)的責任

我們的責任是根據我們的審核就該等合併財務報表發表意見。我們根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈及盧森堡金融規管當局 (Commission de Surveillance du Secteur Financier) 採納的國際審計標準進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於註冊核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，註冊核數師考慮與該公司編製及公平地列報合併財務報表相關的內部控制，以設計適合當時使用的審核程序，但並非為該公司的內部控制效能發表意見。審核亦包括評價董事會所採用的會計政策是否合適及所作出的會計估計是否合理，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證可充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈及歐盟採納的國際財務報告準則編製，可真實而公平地反映 L'Occitane International S.A. 及其附屬公司於二零一二年三月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的經營業績及現金流量。

有關其他法律及法規要求的報告

編製董事報告乃董事會的責任，且與合併財務報表一致。

此致

L'Occitane International S.A.
列位股東 台照

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

盧森堡，二零一二年六月十八日

由 Philippe Duren 編製

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 00123693)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447

截至三月三十一日止年度， 千歐元，惟每股數字除外	附註	二零一二年	二零一一年
銷售淨額		913,448	772,294
銷售成本		(157,960)	(135,332)
毛利		755,488	636,962
佔銷售淨額百分比		82.71%	82.48%
分銷開支		(410,325)	(343,460)
營銷開支		(92,443)	(84,593)
研發開支		(6,334)	(5,082)
一般及行政開支		(93,109)	(74,142)
其他(虧損)/收益－淨額	(22)	(1,004)	2,399
經營溢利		152,273	132,084
財務成本－淨額	(23)	184	(1,461)
滙兌收益/(虧損)	(24)	4,128	(3,020)
除所得稅前溢利		156,585	127,603
所得稅開支	(25)	(32,394)	(24,903)
年內溢利		124,191	102,700
下列人士應佔：			
本公司權益擁有人		121,159	99,501
非控股權益		3,032	3,199
總計		124,191	102,700
年內本公司權益擁有人應佔溢利的 每股盈利 (以每股歐元列示)			
基本	(26)	0.082	0.068
攤薄	(26)	0.082	0.068
用作計算每股盈利的股份數目			
基本	(26)	1,474,789,625	1,455,250,609
攤薄	(26)	1,474,789,625	1,455,250,609

合併綜合收益表

截至三月三十一日止年度， 千歐元，惟每股數字除外	附註	二零一二年	二零一一年
年內溢利		124,191	102,700
其他綜合收益：			
現金流量對沖公平值收益(除稅)	(14)	300	815
滙兌差額		4,562	942
界定福利責任的精算虧損	(18.1)	(495)	—
年內其他綜合收益(除稅)		4,367	1,757
年內綜合收益總額		128,558	104,457
下列人士應佔：			
本公司權益擁有人		124,927	101,695
非控股權益		3,631	2,762
總計		128,558	104,457

上表內的項目披露時已扣除稅收。有關其他綜合收入各部分的所得稅披露於附註25.5。

合併資產負債表

資產 千歐元	附註	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 三月三十一日
物業、廠房及設備淨額	(7)	120,787	91,258
商譽	(8)	106,747	89,382
無形資產淨值	(9)	54,923	48,390
遞延所得稅資產	(25.2)	41,972	40,701
可供出售財務資產		49	39
其他非流動應收款項	(10)	25,582	20,415
非流動資產		350,060	290,185
存貨淨額	(11)	126,410	101,339
應收貿易賬款淨額	(12)	76,747	59,629
其他流動資產	(13)	47,952	34,381
衍生金融工具	(14)	1,006	201
現金及現金等價物	(15)	308,303	300,125
流動資產		560,418	495,675
總資產		910,478	785,860

合併資產負債表 (續)

權益及負債 千歐元	附註	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 三月三十一日
股本	(16)	44,309	44,309
額外實繳股本	(16)	342,851	342,851
其他儲備		(5,463)	5,831
保留盈利		268,495	167,275
權益擁有人應佔股本及儲備		650,192	560,266
非控股權益		5,075	4,998
總權益		655,267	565,264
借貸	(17)	64,816	54,003
遞延所得稅負債	(25.2)	1,948	1,253
衍生金融工具	(14)	360	554
其他財務負債	(6.3)	8,404	5,873
其他非流動負債	(18)	14,418	11,026
非流動負債		89,946	72,709
應付貿易賬款	(19)	84,528	72,483
薪金、工資、相關社交項目及其他稅項負債		47,463	36,431
流動所得稅負債		17,945	22,782
借貸	(17)	4,425	6,015
其他流動負債	(18)	8,156	6,333
衍生金融工具	(14)	164	879
其他負債及費用撥備	(20)	2,584	2,964
流動負債		165,265	147,887
權益及負債總額		910,478	785,860
流動資產淨額		395,153	347,788
總資產減流動負債		745,213	637,973

本公司－獨立資產負債表

資產 千歐元	附註	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 三月三十一日
物業、廠房及設備淨額		1,744	2,581
無形資產淨值		1,592	1,228
於附屬公司的投資	(32)	132,931	119,453
遞延所得稅資產		—	15
應收附屬公司其他非流動應收款項		31,227	904
非流動資產		167,494	124,181
存貨淨額		4,343	3,508
應收附屬公司貿易賬款淨額		69,222	73,058
應收貿易賬款淨額	(12)	9,719	9,768
應收附屬公司其他流動資產		220,706	178,888
其他流動資產		2,061	2,104
衍生金融工具	(14)	887	177
現金及現金等價物	(15)	268,357	262,940
流動資產		575,295	530,443
總資產		742,789	654,624

本公司－獨立資產負債表(續)

權益及負債 千歐元	附註	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 三月三十一日
股本	(16)	44,309	44,309
額外實繳股本	(16)	342,851	342,851
保留盈利		247,632	180,933
總權益		634,792	568,093
借貸	(17)	26,864	24,377
遞延所得稅負債		300	—
衍生金融工具	(14)	—	—
其他財務負債	(6.3)	8,154	4,974
非流動負債		35,318	29,351
應付附屬公司貿易賬款		47,495	36,899
應付貿易賬款		4,846	3,516
薪金、工資、相關社交項目及其他稅項負債		3,356	4,421
流動所得稅負債		7,324	8,426
借貸	(17)	109	155
其他應付附屬公司的流動負債		8,529	1,806
其他流動負債		943	1,188
衍生金融工具	(14)	77	769
其他負債及費用撥備		—	—
流動負債		72,679	57,180
權益及負債總額		742,789	654,624
流動資產淨值		502,616	473,263
總資產減流動負債		670,110	597,444

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度，於本集團綜合財務報表中處理的本公司權益擁有人應佔溢利分別為92,554,000歐元及107,216,000歐元。

合併股東權益變動表

千萬元 ([股份數目]除外)	附註	股份數目	股本	實繳股本	股份付款	本公司權益持有人應佔 其他儲備		就與非 控股權益的 交易已付的 超額代價	保留盈利			總權益	
						對沖儲備	累計 匯兌差額		其他儲備	過往年度	期內溢利		非控股權益
二零一零年三月三十一日結餘		19,290,674	38,232	48,730	3,105	(1,373)	822	—	—	(13,852)	81,626	3,988	161,278
綜合收益													
期內溢利		—	—	—	—	—	—	—	—	—	99,501	3,199	102,700
其他綜合收益													
匯兌差額		—	—	—	—	—	1,379	—	—	—	—	(437)	942
現金流量對沖公平值收益/(虧損)，(除稅)	(14)	—	—	—	—	815	—	—	—	—	—	—	815
年內綜合收益總額		—	—	—	—	815	1,379	—	—	—	99,501	2,762	104,457
與擁有人進行的交易													
上年度的盈利分配		—	—	—	—	—	—	—	—	81,626	(81,626)	—	—
於二零一零年四月九日面值變動 至0.03港元的影響	(16.1)	1,255,105,717	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於二零一零年五月七日及五月二十八日 發行新股(除交易成本及除稅)	(16.1)	202,568,500	6,077	294,121	—	—	—	—	—	—	—	—	300,198
已宣派股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,094)	(2,094)
母公司注資	(16.3)	—	—	—	2,017	—	—	—	—	—	—	—	2,017
股本增加的非控股權益		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	395	395
本公司擁有人所作注資總額及所獲分派		1,457,674,217	6,077	294,121	2,017	—	—	—	—	81,626	(81,626)	(1,699)	300,516
與非控股權益進行的交易	(6.2)	—	—	—	—	—	—	(934)	—	—	—	(53)	(987)
與擁有人進行的交易總額		—	—	—	—	—	—	(934)	—	—	—	(53)	(987)
二零一一年三月三十一日結餘		1,476,964,891	44,309	342,851	5,122	(558)	2,201	(934)	—	67,774	99,501	4,998	565,264
綜合收益													
期內溢利		—	—	—	—	—	—	—	—	—	121,159	3,032	124,191
其他綜合收益													
匯兌差額		—	—	—	—	—	3,963	—	—	—	—	599	4,562
可供出售金融資產價值的變動		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
界定福利責任的精算虧損	(18.1)	—	—	—	—	—	—	—	(495)	—	—	—	(495)
現金流量對沖公平值收益/(虧損)，(除稅)	(14)	—	—	—	—	300	—	—	—	—	—	—	300
年內綜合收益總額		—	—	—	—	300	3,963	—	(495)	—	121,159	3,631	128,558
與擁有人進行的交易													
上年度的盈利分配		—	—	—	—	—	—	—	—	99,501	(99,501)	—	—
已宣派股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,939)	(3,087)	(23,026)
購買6,655,500股庫存股份	(16.2)	—	—	—	—	—	—	(9,247)	—	—	—	—	(9,247)
母公司的注資	(16.3)	—	—	—	2,183	—	—	—	—	—	—	—	2,183
僱員購股權：僱員服務的價值	(16.3)	—	—	—	800	—	—	—	—	—	—	—	800
股本增加的非控股權益		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	425	425
本公司擁有人所作注資總額及所獲分派		—	—	—	2,983	—	—	—	(9,247)	99,501	(119,440)	(2,662)	(28,865)
業務合併產生的非控股權益		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
收購非控股權益		—	—	—	—	—	—	(8,798)	—	—	—	(892)	(9,690)
與擁有人進行的交易總額		—	—	—	—	—	—	(8,798)	—	—	—	(892)	(9,690)
二零一二年三月三十一日結餘		1,476,964,891	44,309	342,851	8,105	(258)	6,164	(9,732)	(9,742)	167,275	101,220	5,075	655,267

合併現金流量表

截至三月三十一日止年度 千歐元	附註	二零一二年	二零一一年
經營活動產生的現金流量			
年內來自持續經營業務的溢利		124,191	102,700
年內溢利與來自經營業務的淨現金對賬的調整			
折舊、攤銷及減值	(27.3)	36,841	30,452
遞延所得稅	(25.1)	(270)	(15,331)
其他財務負債的折現回撥	(23)	527	369
股份付款	(21)	2,983	2,017
衍生工具的公平值變動	(14)	(1,278)	(502)
其他虧損／(收益)－淨額	(27.2)	193	(1,471)
撥備變動淨額	(27.4)	354	(804)
營運資金變動(不包括收購及合併賬目產生的滙兌差額的影響)			
存貨		(21,686)	(34,057)
應收貿易賬款		(14,937)	(11,608)
應付貿易賬款		10,207	14,131
薪金、工資、相關社交項目及其他稅項負債		10,488	6,305
流動所得稅資產及負債		(10,802)	14,115
未付財務成本		—	(33)
其他資產及負債淨額		(1,369)	(7,372)
經營活動產生的現金流入淨額		135,442	98,911
投資活動產生的現金流量			
收購附屬公司(已扣除所購入現金)	(6.1)、(6.2)	(12,551)	(3,392)
購買物業、廠房及設備	(7)	(56,255)	(36,029)
購買無形資產	(9)	(14,958)	(13,002)
出售固定資產所得款項	(27.2)	4,632	4,332
付予業主的按金及頂手費變動		(3,370)	(1,514)
非流動應收款項及負債變動		(889)	173
投資活動產生的現金流出淨額		(83,391)	(49,432)

合併現金流量表 (續)

截至三月三十一日止年度 千歐元	附註	二零一二年	二零一一年
融資活動產生的現金流量			
來自非控股權益的所得款項		425	395
與非控股權益的交易	(6.1)、(6.2)	(9,690)	—
發行新股所得款項(扣除直接應佔關聯成本，除稅)		—	300,704
與發行新股直接相關的應付款項變動 (扣除稅務影響)		—	(1,771)
已付本公司權益擁有人的股息	(16.5)	(19,939)	(80,000)
已付非控股權益的股息		(5,043)	(2,094)
購買庫存股份	(16.2)	(9,247)	—
借貸所得款項	(17)、(27.8)	34,769	146,554
償還借貸	(17)、(27.8)	(27,861)	(149,248)
償還融資租賃的負債	(17)	(1,213)	(1,178)
融資活動產生的現金流入淨額		(37,799)	213,362
現金、現金等價物及銀行透支匯兌(收益)/虧損	(27.7)	(5,821)	(1,375)
現金、現金等價物及銀行透支(減少)/增加淨額		8,431	261,466
年初的現金、現金等價物及銀行透支		299,853	38,387
現金及現金等價物		300,125	41,825
銀行透支		(272)	(3,438)
年終的現金、現金等價物及銀行透支		308,284	299,853
現金及現金等價物		308,303	300,125
銀行透支		(19)	(272)

1.	本集團	71
2.	主要會計政策概要	71
2.1.	編製基準	71
2.2.	合併基準	73
2.3.	外幣換算	76
2.4.	分部報告	77
2.5.	無形資產	77
2.6.	物業、廠房及設備	79
2.7.	非財務資產減值	80
2.8.	按金	81
2.9.	持作出售資產及與終止業務有直接關連的資產	81
2.10.	存貨	82
2.11.	應收貿易賬款	82
2.12.	財務資產	82
2.13.	衍生金融工具及對沖活動	85
2.14.	現金及現金等價物	87
2.15.	股本	87
2.16.	股息分派	87
2.17.	應付貿易賬款	87
2.18.	撥備	88
2.19.	僱員福利	89
2.20.	借貸	92
2.21.	收益確認	92
2.22.	分銷開支	94
2.23.	營銷開支	95
2.24.	研發費用	95
2.25.	租金開支的會計處理	95
2.26.	店舖的開辦成本及開業前成本	95
2.27.	政府補貼	95
2.28.	滙兌收益／(虧損)	96
2.29.	所得稅	96
2.30.	每股盈利	97
3.	財務風險管理	97
3.1.	財務風險因素	97
3.2.	資金風險管理	101
3.3.	公平值估算	101
4.	重大會計估計及判斷	103
4.1.	非流動資產之減值測試	104
4.2.	折舊及攤銷期	104
4.3.	存貨撥備	104
4.4.	法律索賠	105
4.5.	所得稅	105
5.	分部資料	105
5.1.	經營分部	106
5.2.	地理區域	107

6.	有關本集團架構變動的資料	108
6.1.	截至二零一二年三月三十一日止年度	108
6.2.	截至二零一一年三月三十一日止年度	110
6.3.	其他財務負債	113
7.	物業、廠房及設備淨額	114
7.1.	截至二零一二年三月三十一日止年度	114
7.2.	截至二零一一年三月三十一日止年度	115
7.3.	有形資產折舊於收益表中的分類	116
7.4.	物業、廠房及設備的減值測試	116
8.	商譽	117
8.1.	截至二零一二年三月三十一日止年度	118
8.2.	截至二零一一年三月三十一日止年度	119
8.3.	商譽的減值測試	119
9.	無形資產淨值	120
9.1.	截至二零一二年三月三十一日止年度	120
9.2.	截至二零一一年三月三十一日止年度	121
9.3.	無形資產攤銷於收益表中的分類	122
9.4.	無形資產的減值測試	122
10.	其他非流動應收款項	123
11.	存貨淨額	123
12.	應收貿易賬款淨額	124
12.1.	本集團資料	124
12.2.	本公司資料	126
13.	其他流動資產	128
14.	衍生金融工具	129
15.	現金及現金等價物	132
15.1.	本集團資料	132
15.2.	本公司資料	133
16.	資本及儲備	134
16.1.	股本及額外實繳資本	134
16.2.	庫存股份	134
16.3.	以股份支付款項	135
16.4.	可分派儲備	138
16.5.	每股股息	138
16.6.	額外實繳股本	138
17.	借貸	139
17.1.	非流動借貸期限	140
17.2.	信貸融資協議	141
17.3.	與非控股權益的往來賬戶	142
17.4.	融資租賃負債	143
17.5.	實際利率	143
17.6.	計值貨幣	144
17.7.	借貸融資額	144
18.	其他流動及非流動負債	145
18.1.	退休彌償保證撥備	145

18.2.	與經營租賃掛激的負債.....	146
18.3.	拆卸及重整撥備.....	147
18.4.	向基金會提供資助.....	148
18.5.	遞延收入.....	148
19.	應付貿易賬款.....	149
20.	其他負債及支出撥備.....	149
21.	按性質分類之開支.....	150
22.	其他(虧損)/收益淨額.....	151
23.	財務成本淨額.....	152
24.	滙兌收益/(虧損).....	152
25.	所得稅開支.....	153
25.1.	所得稅開支.....	153
25.2.	遞延所得稅資產及負債組成部分.....	154
25.3.	遞延稅項資產及負債淨額變動.....	155
25.4.	未分派盈利所得稅.....	156
25.5.	其他綜合收益各組成部分的所得稅.....	156
26.	每股盈利.....	157
26.1.	基本.....	157
26.2.	攤薄.....	157
27.	補充披露現金流量資料.....	158
27.1.	以現金支付利息及所得稅.....	158
27.2.	出售資產所得款項.....	158
27.3.	折舊、攤銷及減值.....	159
27.4.	撥備變動淨額.....	159
27.5.	收購融資租賃項下的固定資產.....	159
27.6.	其他非現金項目.....	159
27.7.	滙率變動對現金及現金等價物(減少)/增加淨額之影響.....	160
27.8.	按淨額基準呈報的現金流量.....	160
28.	或然事項.....	160
28.1.	法律程序.....	160
28.2.	或然負債.....	160
29.	承擔.....	161
29.1.	資本及其他開支承擔.....	161
29.2.	租賃承擔.....	161
29.3.	其他承擔.....	162
30.	與關聯方的交易.....	162
30.1.	主要管理人員薪酬.....	162
30.2.	產品及服務銷售.....	165
30.3.	購買貨品及服務.....	166
30.4.	關聯方的借貸(附註17.3).....	167
30.5.	與其他關聯方交易.....	167
30.6.	成立合營企業/額外收購附屬公司權益.....	168
30.7.	承擔及或然負債.....	168
31.	結算日後事項.....	168
32.	附屬公司及聯營公司名單.....	168

1. 本集團

L'Occitane International S.A. (「本公司」)及其合併附屬公司(統稱「本集團」)以L'Occitane及Melvita商標設計、製造及營銷一系列含有天然或有機成份的化妝品、香水、香皂及居室香氛產品。

本集團亦以「Couvent des Minimes」商標設計及營銷另一系列的居室香氛產品、化妝品、香水、香皂及天然產品。該等產品主要透過分銷商進行營銷。

L'Occitane International S.A. 為於盧森堡大公國盧森堡商業登記處註冊的盧森堡股份有限公司。R.C.S. 號碼為B-80 359。本公司的地址為1, rue du Fort Rheinsheim, L-2419 Luxembourg。

本集團於香港聯合交易所有限公司主板上市。

該等合併財務報表已於二零一二年六月十八日獲董事會批准發佈。

2. 主要會計政策概要

編製合併財務報表所採納的主要會計政策載於下文。除另有註明外，該等政策於所示年度貫徹採用。

2.1. 編製基準及會計原則的變動

本集團就其所經營業務按照國際會計準則委員會頒佈的與歐盟所採納者相若的國際財務報告準則編製合併財務報表及本公司一獨立資產負債表。國際財務報告準則可在European Committee以下網站查閱：http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm

合併財務報表根據歷史成本法編製，惟若干以公平值列值的財務資產及財務負債(包括衍生金融工具)已重估列值。

根據國際財務報告準則編製的財務報表需要採納若干重要會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。儘管該等估計乃根據管理層對現行事件及行動的最佳了解而作出，惟最終實際結果可能與該等估計有差異。涉及較高程度判斷或較為複雜的範疇，或假設及估計對合併財務報表而言屬重大的範疇已於附註4披露。

2. 主要會計政策概要(續)

2.1. 編製基準及會計原則的變動(續)

以下經修訂準則及詮釋乃於截至二零一二年三月三十一日止財政年度就本集團首次生效且對合併財務報表並無任何重大影響：

準則	主題
國際會計準則第1號	其他綜合收益的呈列
國際會計準則第24號	關聯方披露
國際會計準則第32號	權利、認股權證或按外幣固定行使價發行的購股權的分類
國際財務報告準則第3號	賦予持有人權利按比例分佔清盤後的資產淨值的擁有權工具的計量
國際財務報告準則第3號	以股份為基礎的付款的計量
國際財務報告準則第7號	定質披露的性質及程度
	與信貸風險有關的披露的澄清
國際財務報告詮釋 委員會第13號	「公平值」一詞的涵義的澄清
國際財務報告詮釋 委員會第14號	預付最低資金需求
國際財務報告詮釋 委員會第19號	實體重新磋商債務的條款時對會計處理的澄清

二零一一年六月十六日，國際會計準則委員會頒佈有關確認國際會計準則第19號僱員福利詳述的界定福利退休金計劃的修訂。主要變動包括即時於其他綜合收益確認所有有關精算收益及虧損的要求，但其後不會轉讓至損益。

由於該等新規定在二零一三年強制應用及根據國際會計準則第19號僱員福利的現有版本提供的選擇，本集團決定停止將精算收益及虧損從其產生期間的收益表內扣除或計入該表，並於二零一一年四月一日起期間通過即時於其他綜合收益確認與離職界定福利計劃有關的所有精算收益及虧損應用「於其他綜合收益確認」，但其後不轉讓至損益。

該等會計及呈報原則的變動使財務報表能提供更多相關資料並促進與國際集團的財務報表的比較，多數有關國際集團使用該選擇。

由於比較期間缺乏重要性(截至二零一一年三月三十一日止財政年度的精算收益及虧損達66,000歐元)，該變動於二零一一年四月一日起追溯應用。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2. 合併基準

合併範圍內的所有公司賬目均以三月三十一日為結算日。

(a) 附屬公司

附屬公司乃本集團有權控制其財務與營運政策的所有實體(包括特殊的公司)，且一般擁有過半數投票權的持股量。於評估本集團是否控制另一實體時，亦會予以考慮現時可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及其影響。如本集團不持有超過50%投票權，但有能力基於實質控制權而管控財務和經營政策，則亦會評估是否存在控制權。倘相對其他股東之表決權益的數量及分散情況，本集團的表決權益數量佔優，使本集團獲得控制其財務及經營政策的權力，則本集團擁有實際控制權。

附屬公司於其控制權轉移至本集團之日起全面合併。附屬公司於控制權終止日期當天解除合併。

本集團業務合併乃按會計收購法入賬。收購一家附屬公司的轉讓代價為轉移的資產、被收購者的前擁有人發生的負債及本集團發行的股本權益的公平值。轉讓代價包括任何或然代價安排產生的資產或負債的公平值。收購相關的成本在產生時列為支出。在業務合併過程中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或然負債，首先以其於收購當日的公平值計量。按個別交易為基準，本集團按被收購人的公平值或按非控股權益的比例佔被收購人的可識別淨資產的已確認金額確認任何非控股權益。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購人持有的權益透過收益表按收購日期的公平值計量。

本集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公平值計量。被視為資產或負債的或有對價公平值的其後變動，根據國際會計準則第39號的規定，在收益表中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽初步計量為轉讓對價與非控制性權益的公平值總額，超過所購入可辨認資產和承擔負債淨值的差額。如果對價低過所購買附屬公司淨資產的公平值，該差額在收益表中確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2. 合併基準(續)

(a) 附屬公司(續)

集團內公司間的交易(特別是於結算日存貨所包含的內部溢利)、集團內公司間之交易結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損(如有)亦予以對銷，但被視為所轉讓資產的減值指標。

附屬公司的會計政策於有需要時作出變動，以確保與本集團採納的政策一致。

就本公司獨立資產負債表而言，附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映或有代價修改所產生的代價變動。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按股息及應收賬款基準列賬。

(b) 與非控股權益進行的交易

本集團與非控股權益進行的交易視作為跟本集團股權持有人的交易處理。對於向非控股權益採購，所支付的任何代價與所收購附屬公司的淨資產賬面值的相關部分的差額於權益中入賬。對於向非控股權益進行的出售所產生的盈虧亦於權益入賬。

於二零一零年前發出的非控股權益的認沽期權

就於二零一零年後發出的非控股權益的認沽期權，會計方法如下：

- 負債的初步會計與非控股權益的歷史價值間的差額於權益內入賬。
- 負債的估計公平值的日後變動將於權益內入賬。

該財政年度並無授出新認沽期權。

於二零一零年後發出的非控股權益的認沽期權

有關本集團於二零一零年後就附屬公司的股權發行的認沽期權的潛在現金付款於該等期權僅可按以固定金額的現金或其他金融資產換取附屬公司固定數目的股份以外的方式結算時入賬列作金融負債。該購股權獲行使時可能應付的款項初步按公平值於金融負債確認，從而直接計入權益。計入權益分別確認為非控股權益的沽出認沽期權，接近於合併附屬公司的資產淨值的非控股權益。如有，則金融負債公平值估計的變動於權益的相應調整一同記錄。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2. 合併基準(續)

(b) 與非控股權益進行的交易(續)

於二零一零年後發出的非控股權益的認沽期權(續)

本集團確認沽出有關認沽期權的成本，按期權公平值超出已收取作融資成本的任何代價的部分釐定。有關期權其後按攤銷成本使用實際利率法計量，以將負債增至有關購股權於首次可行使日期的應付款項。產生的費用記作融資成本。倘期權到期時未獲行使，則負債終止確認並對權益作相應調整。

該財政年度並無授出新認沽期權。

(c) 出售附屬公司

本集團若喪失控制權，任何剩餘的實體權益，於失去控制權當日按公平值重新計量，公平值與賬面值之間的差額在收益表內確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業及財務資產的剩餘權益，公平值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如該集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他綜合收益內確認的金額重新劃分類至收益表。

(d) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力但無控制權的公司，一般附帶有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益法入賬。根據權益法，投資初步按成本確認，且賬面值會增加或減少，以確認收購日期後投資者分佔的被投資者的損益。本集團於聯營公司的投資包括收購時識別的商譽。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於收益表內確認，而應佔收購後其他綜合收益的變動則於其他綜合收益內確認，並對投資賬面值作出相應調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其於該聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)，則本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔法定或推定責任或作出付款。

本集團於各報告日評估是否有任何客觀證據顯示於聯營公司的投資已經減值。如情況如此，則本集團按聯營公司可收回的投資金額與其賬面值的差額計算減值並於收益表的「應佔聯營公司溢利／(虧損)」中確認接近金額。

本集團及其聯營公司之間的上游及下游交易所產生的溢利及虧損於本集團財務報表確認，惟僅以非關連投資者於聯營公司的權益為限。除非交易時有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損會對銷。聯營公司之會計政策於有需要時更改，以確保與本集團所採納會計政策貫徹一致。

於聯營公司之投資所產生的攤薄損益於收益表確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.3. 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團各實體的合併財務報表所載項目以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以歐元呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣或項目的估值獲重新計量。該等日期的匯率為每種貨幣每月單一概約匯率(有關匯率並非有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理約數則除外)。結算此等交易產生的滙兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的滙兌盈虧在收益表項下「外滙收益／(虧損)」中確認，惟於其他綜合收益遞延作合資格現金流量對沖及合資格淨額投資對沖除外。

與借貸和現金及現金等價物相關的滙兌損益呈列於收益表項下「財務成本－淨額」。

以外幣計值並分類為可供出售的貨幣證券的公平值變動，均以其攤銷成本變動與賬面值變動所產生的換算差額作分析。因攤銷成本變動產生的換算差額於收益表中確認，而其他賬面值的變動則於其他綜合收益中確認。

非貨幣金融資產及負債的換算差額，例如按公平值列入損益的股權，均於收益表確認為公平值收益或虧損的一部分。至於非貨幣金融資產的換算差額，例如分類為可供出售金的股權等，均列入其他綜合收益中。

(c) 集團公司

本集團的實體概無擁有嚴重通貨膨脹經濟的功能貨幣。

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- i. 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- ii. 各收益表的收支乃按估計每月平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內，在該情況下，收支於有關交易日期當日換算)；及
- iii. 所有因而產生的滙兌差額於其他綜合收益確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.3. 外幣換算(續)

(c) 集團公司(續)

於合併賬目時，換算海外業務的淨投資額(包括呈報實體於海外實體的淨投資中的貨幣項目)、借貸及其他用作對沖有關投資的貨幣工具所產生的滙兌差額均計入股東權益項下的「累計滙兌差額」。當出售海外業務時，入賬於收益表內確認的權益的滙兌差額確認為出售收益或虧損的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公平值調整均視為海外實體的資產及負債，並按收市滙率換算。

2.4. 分部報告

營運分部的報告方式與向主要營運決策者提供的內部報告的方式一致。主要營運決策者獲認定為作出策略決定的主席兼行政總裁以及常務董事，他們負責分配資源及評估營運分部業績。

2.5. 無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司、聯營公司及合資公司時產生，即轉讓代價超出根據國際財務報告準則本集團所佔被收購方可識別淨資產公平淨值、負債及或然負債以及被收購方非控制性權益的公平值的差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

(b) 頂手費

頂手費乃開設一間店舖前支付的進場費用。如頂手費乃支付予上手租戶，則分類為無形資產，並以直線法於10年期間(視為平均租期的約數)或租期內攤銷(以較短者為準)，並於各結算日或發生事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。

如頂手費乃支付予業主，則視為與租金相關，並分類為預付開支(流動及非流動)，以直線法於租期內攤銷。

2. 主要會計政策概要(續)

2.5. 無形資產(續)

(c) 合約客戶關係

當本集團於收購日期透過確認被收購方的可識別無形資產(符合無形資產定義及其公平值能可靠計量者)分配業務合併成本時，業務合併便產生此等資產。合約客戶關係以直線法於預期客戶關係平均年期(一般介乎三至五年)內攤銷。

(d) 商標

當本集團於收購日期透過確認被收購方的可識別無形資產(符合無形資產定義及其公平值能可靠計量者)分配業務合併成本時，業務合併便產生此等資產。如本集團擬銷售所收購商標的產品及有關商標預期可為本集團產生現金流入淨額的年期並無可預見期限時，商標視為擁有不確定使用年期，故商標不會攤銷，但會每年進行減值測試。

為進行減值測試，商標會分配至現金產生單位。該分配對象為預期受惠於商標的現金產生單位或現金產生單位組別。

(e) 電腦軟件

所購買的電腦軟件使用權按購買及使該特定軟件可供運用所需產生成本撥充資本。該等成本以直線法於估計可使用年期(不超過五年)內攤銷。

與生產及測試本集團控制的可識別及獨有軟件產品直接有關的成本，而其相當可能於超過一年期間產生超出成本的經濟利益，該成本確認為無形資產。直接應佔成本包括軟件開發員工成本及相關間接成本的適當部分。該等成本以直線法於估計可使用年期內攤銷。本集團的主要ERP(SAP)乃於10年內攤銷。

不符合上述條件的其他開發支出於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會於往後期間確認為資產。

與維護電腦軟件程序有關的成本於產生時確認為開支。

2. 主要會計政策概要(續)

2.5. 無形資產(續)

(f) 商業網站

直接歸屬於設計及測試商業網站的開發成本乃確認為無形固定資產，並於其估計可使用年期(不超過三年)內攤銷。

(g) 研發費用

研究費用於產生時確認為開支。

與開發項目有關的開發費用於符合下列標準時確認為無形資產：

- 完成項目在技術上可行，並可供使用或出售；
- 管理層擬完成項目，及使用或出售項目；
- 能夠使用或出售項目；
- 能夠論證項目將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具備足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售項目；
- 在項目開發期間，其應佔的開支能可靠地計量。

鑑於開發項目的數量龐大及推出有關該等項目的產品的決策的不明朗性，本集團認為，不符合部分該等資本化標準，開發費用於產生時便被確認為開支。

2.6. 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備乃按歷史成本減折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

當後續成本很可能於未來為本集團帶來與該項目相關的經濟利益，而相關成本能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養成本在產生該等成本的財政期間於收益表中支銷。

2. 主要會計政策概要(續)

2.6. 物業、廠房及設備(續)

土地不作折舊。其他有形資產的折舊以直線法計算，將有關成本於其估計可使用年內分配至其剩餘價值，有關估計可使用年期如下：

• 樓宇	20年
• 設備及機器	5至10年
• 資訊系統及收銀機	3年
• 租賃物業裝修	5至10年
• 與店舖有關的租賃物業裝修	5年
• 傢俬及辦公室設備	5年

於各結算日，本集團會對資產的餘值及可使用年期進行複檢，並視乎情況作出調整。倘資產的賬面值超過其估計可收回數額，則資產的賬面值將即時減至其可收回數額(附註2.7)。

銷售的盈虧按所得款項與賬面值之間的比較計量，並於收益表項下「其他(虧損)/收益淨額」中確認。

本集團租賃若干物業、廠房及設備。本集團已取得物業、廠房及設備所有權絕大部分風險及回報的租賃乃歸類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公平值與最低租約付款的現值兩者中較低者撥充資本。相關租金負債(扣除財務費用)計入融資租賃下的流動及非流動負債。財務成本的利息部分於租期內計入收益表，致使各期間負債的餘額得到一個貫徹的定期利率。根據融資租賃購入的物業、廠房及設備於可使用年期或租期內折舊(以較短者為準)。

2.7. 非財務資產減值

(a) 無形資產(商譽及商標除外)及物業、廠房及設備

須予攤銷的無形資產及物業、廠房及設備於出現顯示賬面值可能無法收回的事件或情況變動時檢討有否減值。資產賬面值超出可收回款項的金額確認為減值虧損。可收回金額為一項資產的公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現行市場對金錢時間值的評估以及該資產獨有的風險(該資產的估計現金流量並無調整)的貼現率貼現至現值。在評估公平值時，會取得外部估值或若管理層使用的假設反映市場預計，則利用管理層的最佳估計。

為評估減值，資產按獨立可識別現金流入的最低水平(現金產生單位)分類：

- 就店舖資產(主要包括頂手費、建築師/裝潢師費用、租賃物業裝修、傢俬)賬面值測試而言，現金產生單位為該店舖。

2. 主要會計政策概要(續)

2.7. 非財務資產減值(續)

(a) 無形資產(商譽及商標除外)及物業、廠房及設備(續)

- 就可識別合理及一致分配基準的公司資產(與店舖有關的資產除外)而言，公司資產乃分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致分配基準的現金產生單位的最小組別。

於上一期間須予減值的無形資產(商譽及商標除外)及物業、廠房及設備於各結算日檢討有關減值可否撥回(附註7、8及9)。倘減值虧損其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值增至其修訂的估計可收回金額，然而，賬面值之增加，不得超過假若該資產(或現金產生單位)在過往年度確認並無減值虧損所應釐定之賬面值。

(b) 商譽及商標

商譽及商標按經營分部或按經營分部及國家分配至現金產生單位。獲分配商譽及商標的現金產生單位每年或有顯示該單位可能出現減值時更頻密進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，須確認減值虧損。就商譽或商標確認的減值虧損不得於往後期間撥回。

2.8. 按金

按金以歷史價值入賬。減值於淨現值高於估計可收回金額時入賬。不予折現的影響並不重大。

倘有客觀證據顯示本集團未能根據按金的原本條款收回所有款項，則就按金計提減值撥備。

2.9. 持作出售資產及與終止業務有直接關連的資產

非流動資產或出售資產分類為持作出售資產或與終止業務有直接關連的資產，倘有關賬面值乃主要透過銷售交易而非持續使用收回及該交易被視為極為可能，則資產以賬面值或公平值減銷售成本較低者入賬。其乃以賬面值或公平值減銷售成本較低者入賬。

2. 主要會計政策概要(續)

2.10. 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者間的較低者列賬(可變現淨值乃日常業務的估計售價減適用的浮動銷售成本)成本主要根據加權平均法釐定。存貨成本包括原材料、直接勞工、機器折舊及間接生產費用(以正常產能計算)。存貨不包括借貸成本。

存貨亦包括(a)擬售予第三方的分銷及營銷宣傳貨品，及(b)基本與一般產品捆綁及銷售的迷你產品及包裝袋。

本集團定期檢討過量存貨、停產貨品、過時及可變現淨值跌至低於成本的手頭存貨數量，並將有關跌幅於存貨結餘中計提撥備。

2.11. 應收貿易賬款

應收貿易賬款為日常業務過程中出售商品及提供服務的應收客戶款項。倘有關款項預期於一年或少於一年內收回，則分類為流動資產。否則，此等賬款呈列為非流動資產。

應收貿易賬款初步以公平值入賬，其後利用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。應收貿易賬款的虧損款額乃於收益表的「分銷開支」內確認。倘應收貿易賬款無法收回，則會與應收貿易賬款的撥備賬撇銷。其後倘收回有關款額，則會將以往撇銷的款額計入收益表的「分銷開支」內。

2.12. 財務資產

財務資產分類

本集團財務資產分類為以下各項：按公平值計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售。分類視乎購入該等財務資產時的目的而定。管理層於初步確認時決定財務資產的分類。

(a) 按公平值計入損益的財務資產

按公平值計入損益的財務資產，為持作買賣用途的財務資產。財務資產於購入時若主要用作短期出售，則列入此類別。衍生工具除非已被指定作對沖用途，否則亦分類為持作買賣用途。屬此類別的資產假若預期在12個月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

2. 主要會計政策概要(續)

2.12. 財務資產(續)

財務資產分類(續)

(b) 貸款及應收款項

源自本集團的貸款及應收款為有固定或可釐定付款而並無於活躍市場報價的非衍生財務資產。該等項目已包括在流動資產內，而於結算日後超過12個月到期者則除外，該等項目列為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括合併資產負債表內的「應收貿易賬款」及「其他流動資產」。

(c) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為指定列入此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生財務資產。除非管理層擬於結算日後12個月內出售該等投資，否則該等項目列為非流動資產。

確認及計量

財務資產的常規買賣於交易日確認，即本集團承諾購買或出售該等資產的日期。投資初步以公平值確認，連同所有非按公平值計入損益的財務資產交易成本。按公平值計入損益的財務資產初步以公平值確認，交易成本於收益表支銷。財務資產於收取投資現金流量的權利屆滿或轉讓及本集團已轉移擁有權的大部分風險及回報時確認。可供出售財務資產及按公平值計入損益的財務資產隨後以公平值呈列。貸款及應收款項採用實際利率法按攤銷成本呈列。

「按公平值計入損益的財務資產」的公平值變動而產生的盈虧類別於產生期間於「財務成本淨額」呈列。來自「按公平值計入損益的財務資產」的利息收入乃於本集團收取付款的權利確立時於收益表內確認。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公平值變動在其他綜合收益中確認。

倘分類為可供出售的證券已售出或減值，於權益確認的累計公平值調整計入收益表，列為「財務資產淨額」。

可供出售證券的利息，以實際利率法於收益表確認，列為「財務資產淨額」。可供出售權益工具的股息，在本集團收取付款的權利確立時，於收益表確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.12. 財務資產(續)

財務資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末對個別或一組財務資產是否存在減值的客觀證據進行評估。當有客觀減值證據表明財務資產在初始確認後因發生一項或多項事件(「損失事件」)，且該損失事件對可靠估計該項財務資產或該組財務資產的預計未來現金流產生影響時，則該項或該組財務資產被認為已發生減值並出現減值損失。

集團根據以下客觀證據來識別財務資產是否已出現減值損失：

- 債務人或欠債人遇到嚴重財政困難；
- 違約，例如逾期或拖欠利息或本金還款；
- 因應與債務人的財政困難相關的經濟或法律原因，本集團給予債務人在一般情況下本集團不予考慮的優惠條件；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因財政困難致使該財務資產的活躍市場消失；或
- 可察覺的資料顯示某一財務資產組合所產生的未來預計現金流量將較最初確認時有可量度的下降，雖然有關下降並未能明確為該組合內的個別財務資產。資料包括：
 - (i) 該組合的債務人的還款狀況有不利轉變；
 - (ii) 與該組合資產的逾期還款相關的全國性或本地經濟狀況。

損失金額將按照該資產的賬面金額與該財務資產按原來實際利率貼現後的預計未來現金流(不包括尚未發生的未來信用損失)的現值之間的差額進行計量。該資產的賬面值會減少，而損失金額將確認於合併收益表內。

如果在以後的會計報表期間，減值損失的金額減少，且該等減少與確認減值後發生的事件有客觀關聯(例如債務人信用評級的改善)，則之前已確認的減值損失將予回撥並於合併收益表內確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.12. 財務資產(續)

財務資產減值(續)

(b) 可供出售資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明某一財務資產或某一財務資產組已經減值。對於債券，集團使用上文(a)項所述的準則。就分類為可供出售的權益投資，證券公平值的大幅度或長期跌至低於其成本，亦為資產已經減值的憑證。倘可供出售財務資產存在任何有關減值憑證，其累計虧損(按收購成本與當前公平值兩者之差額，減該財務資產以往於收益表內確認的任何減值虧損計量)於權益中剔除並於單獨的合併收益表中確認。倘於其後的期間，分類為可供出售的債務工具的公平值增加，而且增加能夠客觀地與減值虧損在收益表確認後發生的事件相關，則將減值虧損在單獨的合併收益表轉回。

2.13. 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合約當日按公平值初始確認，其後按公平值重新計量。確認所得盈虧的方法，取決於衍生工具是否界定為對沖工具，如是，則取決於被對沖項目的性質。集團界定若干衍生工具為：

- 對沖已確認資產或負債或堅定承諾的公平值(公平值對沖)；
- 對沖已確認資產或負債或非常可能進行的預測交易所附帶之特定風險(現金流量對沖)；或
- 對沖海外業務投資淨額(投資淨額對沖)。

本集團在交易開始時以文件記錄對沖工具及被對沖項目的關係，以及進行各項對沖交易的風險管理的目的與策略。本集團於對沖開始並會持續就對沖交易所使用的衍生工具是否能高度有效地抵銷被對沖項目的公平值或現金流量的變化進行評估，並作記錄。

作對沖用途之多項衍生工具的公平值於附註14中披露。其他綜合收益中的對沖儲備變動載於合併股東權益變動表。

2. 主要會計政策概要(續)

2.13. 衍生金融工具及對沖活動(續)

倘被對沖工具的到期日超過 12 個月，對沖衍生工具之公平值全數分類為非流動資產或負債，但若被對沖工具的到期日少於 12 個月，則分類為流動資產或負債。買賣衍生工具分類為流動資產或負債。

(a) 公平值對沖

被指定及符合資格為公平值對沖工具的衍生工具的公平值變化，連同被對沖資產或負債當中對沖風險應佔的公平值變化記入收益表中。

(b) 現金流量對沖

被指定及符合資格作為現金流量對沖工具的衍生工具，其公平值變化的有效部分於其他綜合收益中確認。與無效部分相關的盈虧，利息衍生工具即時於收益表「財務成本」中確認，貨幣衍生工具則即時於收益表中「滙兌收益／(虧損)」中確認。

在權益累積的數額，會在被對沖項目影響盈虧的期間(例如對沖的預測銷售發生)回流到收益表中。與對沖浮息借貸的利息掉期有效部分有關的盈虧於收益表「財務成本」中確認。與無效部分相關的盈虧，利息衍生工具於收益表「財務成本」中確認，貨幣衍生工具則於收益表中「滙兌收益／(虧損)」中確認。

如對沖工具期滿或售出，或如對沖不再符合對沖會計的準則，則當時在權益存在的任何累積盈虧仍然存於權益中，並會在預測的交易最終在收益表中確認時確認。如預測的交易預計不能進行，則已在權益呈報的累積盈虧會即時轉撥至收益表「財務成本」(就利息衍生工具而言)中及「滙兌收益／(虧損)」(就貨幣衍生工具而言)中。

(c) 投資淨額對沖

海外業務的投資淨額對沖之入賬方式與現金流量對沖相若。

對沖工具與對沖有效部分相關的任何收益或虧損，於其他綜合收益中確認；與無效部分相關的收入或虧損即時於收益表「滙兌收益／(虧損)」中確認。

在權益累積的收益與虧損在海外業務部分售出或賣出時記入收益表。

本集團不使用投資淨額對沖。

2. 主要會計政策概要(續)

2.13. 衍生金融工具及對沖活動(續)

(d) 按公平值計入損益的衍生工具

若干衍生工具不合資格作對沖會計處理。該等衍生工具的公平值變化，會即時於收益表「財務成本淨額」或「滙兌收益／(虧損)」中確認。

2.14. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、短期存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

銀行透支於資產負債表的流動負債項下借貸中列賬。

所有大額現金存款均存於具備投資評級的主要金融機構，並投資於歐元貨幣市場定期存款或到期日為三個月或以下的互惠基金。本集團於若干國家的客戶付款存有非投資評級機構風險，本集團將有關款項轉往具投資評級的機構前，須面對暫時風險。

2.15. 股本

普通股獲歸類為權益。概無可強制贖回的優先股。

發行新股份或購股權直接應佔之新增成本(除稅後)於權益中列為所得款項之扣減項目。

倘任何集團公司購買本集團之權益股本(庫存股份)，則所支付之代價(包括任何直接應佔之新增成本(扣除所得稅後))將從本集團權益擁有人應佔之權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。倘有關股份其後獲重新發行，則所收取之任何代價(扣除任何直接應佔之新增交易成本及相關所得稅影響後)將計入本集團權益擁有人應佔之權益。

2.16. 股息分派

向本集團股東作出之股息分派乃於本集團股東批准股息之期間內在本集團財務報表內確認為負債。

2.17. 應付貿易賬款

應付貿易賬款乃日常業務過程中自供應商購買貨品或服務的付款責任。倘付款到期日為一年或以下，應付賬款歸類為流動負債，否則歸類為非流動負債。

應付貿易賬款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2. 主要會計政策概要(續)

2.18. 撥備

於下列情況，將就客戶、保證索賠、拆卸及還原責任、重組費用及法律索償確認撥備：

- 本集團因過往事件引致現時的法律或推定責任；
- 很可能需就償付有關責任而產生資源流出；
- 且有關金額能可靠估計。

重組費用撥備(如有)包括終止租約罰款及僱員遣散費。不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任時，解除該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一項目導致資源流出的可能性很低，亦須就此確認撥備。

撥備按使用稅前利率計算償還責任所需預期開支的最佳估計現值計量，有關利率須能反映市場對貨幣時間值及負債特定風險的現行評估。因時間流逝而產生的撥備增幅確認為利息開支。

拆卸及還原成本的撥備

倘租約訂有責任於租約期滿時還原租賃物業的原本狀況，或就損毀作出賠償，須就拆卸及還原或償付的估計貼現成本於租約期作出撥備。

視乎租約責任的性質而定，對租賃物業作出的改動可視為於訂立租約時發生。此情況下，有關負債於租約開始時記錄並入賬列為物業、廠房及設備。該項目其後於租期內折舊。

繁重合約的撥備

本集團的租約主要為用作店舖的租約。店舖乃用作測試非財務資產(附註2.7)賬面值的現金產生單位。繁重合約指履行合約責任無可避免的成本超出預期可從該合約取得的經濟利益的若干經營租賃合約。於此情況下，除就合約於非流動資產確認撥備外，現有責任須確認及計量撥備。

已退還貨品的撥備

當有法定或推定責任接收退貨時，收益乃於交付產品時確認，並根據歷史及統計內部數據就預期退貨自該項收益中扣除撥備。該撥備列為其他負債及支銷的現時撥備。

2. 主要會計政策概要(續)

2.19. 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團根據界定福利及界定供款計劃營辦多個退休金計劃：

- 界定福利計劃是一項退休金計劃，界定僱員在退休時可收取的退休金金額，金額通常取決於一項或多項因素，如年齡、服務年資及薪酬福利。
- 界定供款計劃是一項退休金計劃，本集團根據該計劃支付固定的供款予一個獨立的實體。如基金沒有足夠資產為所有僱員支付有關在當期或之前期間的僱員服務福利金，本集團並無法定或推定責任支付進一步的供款。

界定福利計劃

界定福利的唯一重大方面涉及法國的退休彌償。僱員可取得一筆款項，金額視乎其資歷及其依賴的集體協議其他條款。

於資產負債表內就界定福利退休金計劃確認之負債，為於結算日之界定福利責任現值，減計劃資產公平值，同時包括就未確認精算收益或虧損及過去服務費用作出之調整。界定福利責任每年根據預算單位貸記法計算。界定福利責任之現值，按已支付福利之同一貨幣計值，且到期日與相關退休福利責任相若之優質企業債券之利率，折算估計未來現金流出。

自二零一一年四月一日起，因過往調整及精算假設(用於計算責任(包括計劃資產的估計回報))改變而產生之精算收益及虧損於「其他綜合收益」內悉數確認(見附註2.1)。

過往服務成本即時於收益表確認，除非退休金計劃之變動須以僱員留任一段指定期間(歸屬期間)為條件則例外。於該情況下，過往服務成本以直線法於歸屬期間攤銷。

界定供款計劃

就界定供款計劃而言，本集團按強制、合約或自願基準向公營或私人管理的退休計劃供款。本集團於支付供款後毋須再承擔任何付款責任。供款於到期支付時確認為僱員福利開支。在可退回現金或減少未來付款的情況下，預付供款確認為資產。

2. 主要會計政策概要(續)

2.19. 僱員福利(續)

(b) 其他離職後責任

本公司並無承擔任何離職後責任。

(c) 以股份支付補償

於二零零七年九月二十八日決定獲批准後，本公司的母公司 L'Occitane Groupe S.A. 營運若干以股份支付的補償計劃，授予本集團及其附屬公司的僱員。

本集團亦就其自身股本工具授權無償股份及購股權計劃，其特徵在附註 16 描述。

換取授出股本工具所獲得的僱員服務公平值於歸屬期內確認為開支。

總開支金額乃參考所授出股本工具的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員須在某特定時間內留任實體)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如要求員工儲蓄)的影響。

股權結算以股份支付的補償

非市場歸屬條件納入預期可歸屬的權益工具數目假設內。支銷總額於歸屬期(即所有特定歸屬條件將予達成的期間)確認。於各報告期末，本集團根據非市場歸屬條件修訂預期將予歸屬的股本工具數目。其於收益表確認對原來估計作出修訂的影響(如有)，並於其他儲備對權益作出相應調整。

評估授出日期的購股權時會考慮市況，且不會因隨後交割而更新市況。

股本工具行使時，已收所得款項扣除任何直接應佔交易成本後計入股本(面值)及股份溢價賬。

2. 主要會計政策概要(續)

2.19. 僱員福利(續)

(c) 以股份支付補償(續)

股權結算以股份支付的補償(續)

母公司就其股本工具向本公司僱員授予其以股份支付的補償或本集團內的附屬公司承諾，被視為母公司的資本投入。收取僱員服務的公平值經參考授出日的公平值計量後在歸屬期內確認為以股份支付的補償開支，而於本公司權益擁有人應佔權益的相應影響確認為「母公司出資」。

與授出股本工具有關的應付社保供款被視作該項授出本身不可分割的部分，有關收費被視作以現金結算的交易。

股權結算以股份支付的補償－改變及取消

倘股權結算獎勵的非市場歸屬條件發生改變，本集團會修訂其對預期歸屬的權益工具數目的估計。本集團在收益表確認修訂原本估計(如有)的影響，並對其他儲備中的權益作出相應調整。購股權的公平值不會改變。

於修訂市場條件時，將會至少確認開支，猶如有關條款並無作出修訂。亦會就任何增加以股份支付款項安排的總公平值，或於修訂當日計算時對僱員有利的修訂條款確認額外開支。

現金結算以股份支付的補償

就現金結算以股份支付的補償，本集團按債務的公平值衡量所獲得的服務及所產生的債務。直至債務獲清償前，本集團會於各報告日期及結算日期重新衡量債務的公平值，公平值的任何變動在收益表內確認。

直至獲清償前，債務初步及在各報告日期，通過應用期權定價模型，按股份增值權的公平值衡量，並會計及授出股份增值權的條款及條件，且以至當天僱員所提供的服務為限。

與授出股本工具有關的應付社保供款被視作該項授出本身不可分割的部分，有關收費被視作以現金結算的交易。

2. 主要會計政策概要(續)

2.19. 僱員福利(續)

(d) 終止服務權益

終止服務權益於僱用在正常退休日期前被本集團終止時或僱員接納自願離職以換取該等權益時支付。本集團在明確承諾下列任何一項時確認終止服務權益：根據一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用，而該計劃將沒有撤回的可能；或因為提出一項要約以鼓勵自願遣散而提供的終止服務權益。在結算日後超過12個月支付的福利則貼現至現值。

(e) 分佔溢利及花紅計劃

本集團就法定及合約責任或過往慣例產生的推定責任確認撥備。

(f) 僱員應享休假權利

僱員應得之年假於應計予僱員時確認。已就僱員於截至結算日提供服務享有年假的估計負債作出撥備。

2.20. 借貸

借貸初步以公平值減已產生交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額按實際利率法於借貸期間在收益表確認。

設立貸款融資支付的費用，於很可能提取若干或所有融資時確認為貸款的交易成本。於此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘並無證據顯示有關融資很可能部分或全部獲提取，則將費用資本化為流動資金服務的預付款項，並在融資相關的期間內攤銷。

除非本集團擁有無條件權利將償還負債延遲至結算日後最少12個月，否則借貸歸類為流動負債。

2.21. 收益確認

收益包括本集團在日常業務過程中出售的貨品及服務已收或應收代價的公平值，並按扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷本集團內部銷售後的淨值列示。當收益的金額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團即確認收益。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的金額不被視為能夠可靠計量。銷售貨品的收益於風險及回報已轉讓、所有重大合約責任均已達成以及很有可能收回有關應收款項時入賬。

2. 主要會計政策概要(續)

2.21. 收益確認(續)

已發出發票但風險及回報尚未轉讓的收益，於資產負債表項下「其他流動負債」的「遞延收益」中予以遞延。

收益按下列方式確認：

(a) 貨品銷售－零售(直銷業務分部)

貨品銷售於本集團在店舖向客戶銷售貨品時確認。零售一般以現金或信用卡交易。所記錄的收益為銷售的總額，包括交易應付的信用卡費用。有關費用計入分銷成本。

本集團的政策並無為售予終端零售客戶的貨品設立退貨權。惟於若干國家，本集團接納客戶退貨，並給予退款。於此情況下，本集團保留輕微的擁有權風險，收益於銷售時扣除退貨風險的負債後確認，退貨風險根據過往經驗釐定。有關負債確認為銷售淨額的減少。

(b) 貨品銷售－批發及分銷商(轉售及企業對企業分部)

銷售貨品的收益於下列全部條件達成後確認：

- 本集團將貨品擁有權的重大風險及回報轉嫁予買家；
- 本集團對所售貨品不再保留通常與擁有權相關的程度的持續管理參與權，亦無實際控制權；
- 並無可影響批發商或分銷商接納貨品的未達成責任；
- 收益金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益很有可能流入本集團；
- 交易已產生或將予產生的成本能可靠計量。

有時候產品會連同有條件折扣出售。銷售乃根據銷售合約／發票上訂明的價格減估計有條件折扣淨額入賬。

由於銷售之最長信貸期為60日，故並不存在融資因素。

(c) 銷售禮券

於部分地區，本集團於日常業務過程中會銷售禮券。有關收益於客戶使用禮券購買貨品時(貨品已交付予客戶)確認。

客戶尚未兌換禮券前，銷售收益於資產負債表中遞延。

有效期已過之禮券於收益表中確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.21. 收益確認(續)

(d) 長期支持計劃

客戶長期支持計劃乃本集團為鼓勵客戶購買本集團產品而設。每當客戶購買產品或作出其他符合計劃的行動時，有關實體將向彼授出獎賞積分。客戶可使用積分免費或以折扣換領貨品或服務。

該等計劃以多種方式運作。客戶或須累積指定積分數目或價值，方可使用積分換領禮品。積分可屬個人或團體購物，或於一段指定時間內持續惠顧。

本集團之積分列賬為授出有關積分之銷售交易(「初始銷售」)之獨立可識別部分。與初始銷售有關之已收或應收代價公平值於有關部分(即已售貨品及已授積分)間分配。有關分配經參考有關部分之相對公平值(即各部分可獨立出售之金額)後作出。

積分之公平值乃參考客戶使用積分換領禮品時可得之折扣後估計得出。有關折扣的賬面值將於考慮下列因素後減少：

- 原應向並無於初始銷售中賺取積分之客戶提供之任何折扣；
- 預期客戶將喪失積分之比例；及
- 金錢時間值。

本集團於換領積分並反映換領規律之期內確認有關積分之收益。確認之收益乃根據已換領之積分數目相對於預期將換領之積分總數釐定。

(e) 向分銷商支付之代價

在若干情況下，本集團可與分銷商訂立安排，就若干宣傳活動支付補償款項。

由於有關付款通常不可與供應關係分開，故本集團將已付代價確認為收益扣減。

2.22. 分銷開支

收益表中「分銷開支」一項包括店舖相關開支，主要為：僱員福利、租金及佔用費、折舊及攤銷、銷售運費、宣傳貨品、信用卡費用、維修及保養、電話及郵費、交通及應酬費、應收款呆賬、開辦成本及結業成本。

分銷宣傳貨品包括試用產品及提袋，於本集團取得該等物品時支銷。

2. 主要會計政策概要(續)

2.23. 營銷開支

收益表內的「營銷開支」主要包括以下開支：僱員福利、廣告開支及宣傳貨品。

推廣宣傳貨品包括新聞發佈材料、購物贈品、樣本、宣傳小冊子及櫥窗裝飾品，於本集團取得該等物品時支銷。

2.24. 研發成本

收益表「研發成本」一項主要包括以下開支：僱員福利及專業費用。

2.25. 租金開支的會計處理

如租賃擁有權的重大部分風險及回報由出租人保留，則分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵)於租賃年期按直線法在收益表支銷，租賃年期於承租人有權行使權利使用租賃資產當日開始。

若干租金可因應營業額而變動。於此情況下，租金的補足及可變部分於額外租金很可能須繳付的期間內入賬。

倘業主免租(特別是店舖租賃的首數個月裝修期間)，免租部分於餘下租期內按直線法確認。同樣，倘有漲價條款，租金按直線法確認為開支。對應計入「非流動負債」項下「與經營租賃有關的負債」。

2.26. 店舖的開辦成本及開業前成本

店舖的開辦成本及開業前成本於產生時在收益表的「分銷開支」中支銷。此等開支主要包括以下各項：經紀及／或律師費用、開業日期前已付租金、與開業團隊相關的差旅開支。

2.27. 政府撥款

當能合理確定將收到政府的撥款，而本集團將遵守所有附帶條件時，撥款按其公平值確認。

有關成本的政府撥款將遞延處理，並於利用該等撥款用以補償該等成本的期間於收益表中確認。

有關物業、廠房及設備的政府撥款最初於非流動負債中遞延處理，之後於投入使用時分類為固定資產扣減。政府撥款隨後按直線法於有關資產的預計使用年期內計入收益表。

2. 主要會計政策概要(續)

2.28. 滙兌收益／(虧損)

收益表中「滙兌收益／(虧損)」一項與下列項目相關：

- 外滙交易結算產生的滙兌盈虧及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終滙率換算產生的滙兌盈虧(附註2.3(b))。該等滙兌盈虧主要與附屬公司的融資有關；
- 透過公平值計入損益的外滙衍生工具公平值變動產生的盈虧(附註2.13及附註14)；
- 指定為對沖工具的外滙衍生工具公平值變動的無效部分產生的盈虧(附註2.13及附註14)。

2.29. 所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於收益表確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益中確認項目有關的稅項者除外。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期所得稅開支乃按本集團之附屬公司及聯營公司經營業務及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒佈或實際已頒佈的稅務法例計算。管理層定期就適用稅務法例有待詮釋的情況評估稅務申報狀況，並按照預期將向有關稅局繳納的金額作出適當撥備。

遞延所得稅按資產及負債稅基與其於合併財務報表內賬面值間之暫時差額，以負債法確認。然而，倘於初次確認一項於交易時對會計或應課稅盈利或虧損並不造成影響交易(業務合併除外)的資產或負債所產生的遞延所得稅，則該等遞延所得稅並不會列賬。遞延所得稅按結算日已頒佈或實際已頒佈，及預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清還時適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產乃於日後很可能以應課稅盈利抵銷暫時差額的情況下方予確認。

遞延所得稅乃就於附屬公司及聯營公司的投資產生的暫時差額作出撥備，惟倘本集團可控制暫時差額撥回的時間，並很有可能在可預見未來不會撥回暫時差額的情況則除外。

當有合法可強制執行的權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及當遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機構對該應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅，且有意以淨額基準清算結餘時，遞延稅項資產與負債將予對銷。

2. 主要會計政策概要(續)

2.30. 每股盈利

每股基本盈利按本集團權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算，但不包括本集團購買及持作庫存股份的普通股。

每股攤薄盈利乃將已發行普通股之加權平均數調整以假設全部具潛在攤薄影響之普通股已獲兌換計算。

3. 財務風險管理

3.1. 財務風險因素

本集團的業務面對多項財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場突發情況，務求盡量減低本集團財務表現所遭受的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

(a) 市場風險 外匯風險

本集團的分銷業務遍及全球。附屬公司的銷售以當地貨幣計值。由於生產工廠設於法國，故生產及購買成本的主要部分均以歐元計值。因此，本集團的商業交易(不論是已知或預計)面對外匯風險。

本集團的財務風險管理政策為對沖其附屬公司部分並非以呈列貨幣計值的已知或預計商業交易。貨幣風險必須循序漸進對沖，由對沖預期到期日前七個月的預期外幣貿易流量的最低17%至對沖預期到期日前兩個月的的外幣貿易流量的全數100%。主要被對沖的貨幣為日圓、美元及英鎊。對沖政策按個別情況根據市況調整。為達致此目標，本集團使用於主要金融機構「場外交易」的外匯衍生工具。

倘用作對沖本集團外匯風險的外匯衍生工具因未能正式滿足國際會計準則第39條對沖會計法的條件而不符合資格作對沖會計處理，有關工具及被對沖項目的公平值變動產生的盈虧於收益表中的「滙兌收益／(虧損)」入賬。

3. 財務風險管理(續)

3.1. 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

外匯風險(續)

二零一二及二零一一財政年度及於二零一二年及二零一一年三月三十一日，倘歐元較下列貨幣貶值／升值10%，而其他變數維持不變，年內的權益、銷售淨額及除稅後溢利將如下表所示般上升／下跌：

千歐元 三月三十一日	滙兌差額 (其他綜合收益)		銷售淨額		年內溢利	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
美元	4,215	4,400	10,485	9,555	4,016	3,137
日圓	12,314	14,450	21,560	19,030	6,945	10,515
港元	5,733	4,270	8,383	5,673	3,528	2,701
英鎊	2,716	2,600	4,647	3,904	2,384	2,111

上述敏感度並無計及較強／較弱的歐元對外滙衍生工具的公平市場價值及已變現滙兌損益的影響。期末，該等衍生工具的公平值並不重大。

現金流量及公平值利率風險

現金目前用於投資短期國庫券及賺取歐元加息產生的利潤。

本集團的利率風險來自長期借貸。以浮息發行的借貸令本集團面對現金流量利率風險。按利率類別劃分的借貸分析載於附註17.5。

本集團使用利率互換管理現金流量利率風險。該等利率互換可產生將借貸由浮息轉化為定息的經濟效果。根據利率互換，本集團與其他人士協定，於指定期間交換定息合約利率及浮息款額的差額，該差額乃參考協定的名義金額計算。

根據附註17.7所述的債務契約，若干銀行借貸的利率可重新釐定。

根據就二零一二年及二零一一年三月三十一日進行的模擬，倘利率上升／下跌50個基點，而所有其他變數維持不變，年內除稅後溢利將會減少／增加，主要由於浮息借貸的利息開支增加／減少(附註23)。

3. 財務風險管理(續)

3.1. 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

現金流量及公平值利率風險(續)

千歐元	三月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
財務成本的敏感度	245	230
財務收入的敏感度	1,091	1,044
除稅後溢利的敏感度	235	586

上述敏感度已計及二零一二年及二零一一年三月三十一日現有利率衍生工具對利息開支的影響，惟並無計及利率上升／下跌對為管理現金流量利率風險利率互換而設計的衍生工具的公平市場價值的影響。期末，該等衍生工具的公平值並不重大。

價格風險

本集團並無面對重大商品價格風險。

本集團亦面臨來自權益證券投資的價格風險。該等投資乃按由負責甄選投資的財務投資委員會設定的限制作出。

於二零一二年三月三十一日，本集團並無權益證券投資。

(b) 信貸風險

信貸風險以集團為基礎進行管理，惟與應收賬款結餘有關的風險除外。各地方實體負責監測及分析客戶的信貸風險。本公司已規定標準付款及交付條款及條件。信貸風險來自現金及現金等價物、衍生金融工具及存於銀行及金融機構的存款，以及對於批發及零售客戶的信貸風險。

本集團並無重大信貸風險集中：

- 就轉售及企業對企業分部的客戶而言，銷售的信貸期一般介乎 60 至 90 日，而本集團就潛在信貸虧損計提足夠撥備，並定期跟進對手方的償債能力。於二零一二年及二零一一年三月三十一日，本集團並無與個別客戶進行任何重大集中業務，而一旦失去該名客戶，本集團的業務不會遭受嚴重影響；
- 就直銷分部的客戶而言，本集團向終端客戶進行的銷售以現金或主要信用卡交易，故一般不授予終端客戶任何信貸期。當直銷銷售產生於百貨公司時，百貨公司獲授的信貸期持續至現金轉入本集團之時。該信貸期一般介乎 60 至 90 日；
- 現金及現金等價物及衍生金融工具集中於獨立評級結果至少為「A」的少數機構。

3. 財務風險管理(續)

3.1. 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理，意味著維持充裕的現金，以及可透過額度充裕的承諾信貸融資獲取資金。由於相關業務的發展迅速，本集團致力透過可動用的承諾信貸額，維持資金的靈活性。

現金流量由集團經營實體進行預測，並按集團水平匯總。本集團按預期現金流量基準監察本集團流動資金儲備(包括未提取借貸融資和現金及現金等價物)的滾動預測。流動資金儲備如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
現金及現金等價物以及銀行透支	308,284	299,853
未提取的借貸融資(附註17.7)	314,047	313,590
流動資金儲備	622,331	613,443

本集團持有的現金結餘用於投資通知存款賬戶、存款證、金融市場基金及證券。

若干銀行借貸的償還取決於一項財務比率(附註17.2)。

下表按結算日至合約日期餘下期間分析本集團的非衍生財務負債。表內披露的金額為訂約未貼現現金流量：

千歐元	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
借貸	4,425	2,338	48,195	14,283	69,241
應付貿易賬款	84,528	—	—	—	84,528
借貸利息付款	1,128	1,007	1,794	497	4,426
二零一二年三月三十一日 之總計	90,081	3,345	49,989	14,780	158,195
借貸	6,015	1,705	44,300	7,998	60,018
應付貿易賬款	72,483	—	—	—	72,483
借貸利息付款	1,671	1,164	2,128	377	5,340
二零一一年三月三十一日 之總計	80,169	2,869	46,428	8,375	137,841

3. 財務風險管理(續)

3.2. 資金風險管理

本集團的資金管理目標，為保障本集團持續經營的能力，使其能繼續為股東提供回報，並為其他持份者提供利益，以及維持最佳資金結構，減低資金的成本。

為維持或調整資金結構，本集團或會調整向股東派付的股息、向股東退還資金、發行新股或出售資產以減低負債。

3.3. 公平值估算

金融工具的公平值

下表呈列本集團部分金融工具的賬面淨值及公平值，惟現金、應收貿易賬款、應付貿易賬款及應計開支除外(鑑於到期日短，故假設應收貿易賬款及應付貿易賬款的賬面值減減值撥備乃與其公平值相若)：

千歐元	二零一二年		二零一一年	
	賬面淨值	公平值	賬面淨值	公平值
資產				
可供出售財務資產(a)	49	49	39	39
其他非流動應收款項	25,582	25,582	20,415	20,415
衍生金融工具(b)	1,006	1,006	201	201
總資產	26,637	26,637	20,655	20,655
負債				
非流動借貸	—	—	—	—
定息	—	—	—	—
浮息	69,241	69,241	60,018	60,018
總借貸	69,241	69,241	60,018	60,018
衍生金融工具(b)	524	524	1,433	1,433
總負債	524	524	1,433	1,433

(a) 可供出售財務資產包括並不重大的非合併投資，按附註2.12所述估值。

(b) 金融衍生工具的公平值的計量方法如下。

3. 財務風險管理(續)

3.3. 公平值估算(續)

公平值計量層級

國際財務報告準則第7號規定按下列公平值計量層級披露公平值的計量：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(第一層)；
- 第一層包括的報價以外資產或負債之可觀察參數，不論直接(即價格)或間接(即衍生自價格)(第二層)；
- 並非根據可觀察市場數據的資產或負債參數(即不可觀察參數)(第三層)。

下表呈列本集團按公平值計量的資產及負債：

千歐元	於二零一二年三月三十一日			於二零一一年三月三十一日		
	第一層 (a)	第二層 (b)	第三層 (c)	第一層 (a)	第二層 (b)	第三層 (c)
資產						
按公平值計入損益 的衍生工具	—	1,006	—	—	201	—
指定為對沖工具的 衍生工具	—	—	—	—	—	—
現金等價物	769	—	—	256,996	—	—
總資產	769	1,006	—	256,996	201	—
負債						
按公平值計入損益 的衍生工具	—	(164)	—	—	(477)	—
指定為對沖工具的 衍生工具	—	(360)	—	—	(956)	—
總負債	—	(524)	—	—	(1,433)	—

- (a) 於活躍市場買賣的金融工具公平值(如買賣及可供出售證券)乃根據結算日的市場報價計算。如報價可於交易所、交易商、經紀、行業團體、定價服務、或監管機構即時及定期取得，且該等價格代表實際及定期發生的公平市場交易，則該市場視為活躍。本集團持有的財務資產所用的市場報價為現行買入價。該等工具計入第一層。

3. 財務風險管理(續)

3.3. 公平值估算(續)

公平值計量層級(續)

- (b) 並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外交易的衍生工具)的公平值乃由外部對手方使用基於各結算日現行市況的方法及假設釐定。利率掉期的公平值按估計未來現金流量的現值計算。遠期外幣合約的公平值乃按結算日所報遠期匯率計算。倘計算工具公平值的所有重要參數均可觀察，有關工具計入第二層。
- (c) 倘一項或多項重要參數並非根據可觀察市場數據，則有關工具計入第三層。

4. 重大會計估計及判斷

編製合併財務報表需要管理層作出若干估計及假設，該等估計及假設可影響所呈報資產及負債金額以及於合併財務報表日期披露的或然資產及負債以及報告期間收益及開支的呈報金額。估計用於(但不限於)非流動資產的折舊、攤銷及減值(附註2.5、2.6及2.7)、將收購成本超出所收購資產淨值賬面值的金額分配至頂手費(附註2.5)及至合約客戶關係(附註2.5)、存貨估值(附註2.10)、存貨折舊(附註2.10)、撥備(附註2.18)、應收貿易賬款減值撥備(附註2.11)、收益確認(附註2.21)、即期及遞延所得稅(附註2.29)、衍生工具公平值(附註2.13)、以股份支付補償的估值(附註16.3)及或然項目(附註28)。

估計及判斷會持續評估，並根據過往經驗及其他因素釐定，包括於有關情況下相信為對未來事件合理的預期。實際結果可能與該等估計不同。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生之會計估計，於極少情況下會與其實際結果相同。極可能導致須對下個財政年度之資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下。

4. 重大會計估計及判斷(續)

4.1. 非流動資產之減值測試

無形資產(包括商譽及商標)以及物業、廠房及設備的減值測試乃根據附註2.7所述會計政策進行。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算基準釐定。該等計算使用管理層批准的現金流量預測進行。

計算使用價值所用的主要假設如下：

- 每間店舖的預測銷售按其地點釐定。不同地點或不同國家的預測銷售可能差距甚大。管理層根據過往經驗及其對市場發展的預期而釐定預算銷售淨額、毛利率及經營現金流量；
- 終值乃根據長期增長率1%計算；
- 稅前貼現率為10.18%(二零一一財政年度為9.90%)。所有分部均使用相同稅前貼現率，原因為：
 - 所有產品均於法國生產；
 - 大部分融資均經中央處理，及；
 - 現金流量預測已計及特定本地市場風險。

用於測試Melvita收購事項商譽所用的現金流量預測乃以在各國實際開設或計劃開設或決定開設的Melvita店數量及管理層制定的七年規劃為基準。現金流量預測的主要假設乃與增加的店舖數量及銷售淨額有關。

4.2. 折舊及攤銷期

本集團的主要無形及有形資產與店舖有關。頂手費的攤銷期以10年為基準(視為與平均租期相若)，或相關店舖的租期(以較短者為準)，有形資產的折舊期計及店舖的預期商業年期或租期(以較短者為準)。該等資產根據附註2.7所述會計政策進行減值測試。

4.3. 存貨撥備

本集團就過量存貨、停產貨品、過時產品及可變現淨值下跌至低於成本的产品定期檢討手頭存貨數量，並就有關下跌為存貨結餘計提撥備。

於結算日以外日子進行年度盤點時，手頭數量將予調整，以反映盤點日至結算日期間的收縮率(扣減非經常性差異後)。

4. 重大會計估計及判斷(續)

4.4. 法律索賠

訴訟撥備的估計以可得資料及律師的意見為基礎，並由管理層按此基準定期檢討(見附註20及27)。

4.5. 所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐定所得稅的全球撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中，有許多交易及計算的最終稅務未能確定。本集團根據有否額外稅項的估計而確認所預期稅務審核事宜的責任。凡該等事宜的最終稅務結果有別於初步記錄的金額，該等差異將影響作出有關決定的期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅資產乃於日後很可能以應課稅盈利抵銷暫時差額的情況下方予確認。

5. 分部資料

主要營運決策者已認定為主席兼行政總裁以及常務董事。彼等審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定經營分部。

主席兼行政總裁及常務董事從銷售渠道及地理角度考慮業務。主席兼行政總裁及常務董事同時審閱此兩大部分的經營業績以及可得的財務資料，然而，銷售渠道為經營分部。

從銷售渠道的角度而言，管理層評估兩個經營分部的表現，即直銷及轉售以及企業對企業分部：

- 直銷包括直接向終端客戶銷售本集團產品。該等銷售主要於本集團的店舖及／或透過本集團的網站進行；
- 轉售包括向中介機構銷售本集團產品。該等中介機構主要包括分銷商、批發商、電視節目頻道及旅遊零售商。此分部亦包括向企業客戶銷售產品，該等客戶會將有關貨品用作禮物送予彼等的客戶或僱員；
- 企業對企業包括向中介機構銷售本集團的產品，而該等中介機構會將有關產品提供予其終端客戶作為免費用品。該等中介機構主要為航空公司及酒店。

經營分部轉售及企業對企業乃按國際財務報告準則第8號的累計準則合併為單一呈報分部。

從地理的角度而言，管理層評估不同國家的表現。

5. 分部資料(續)

5.1. 經營分部

執行委員會以經營溢利量度各經營分部的損益：

於二零一二年及二零一一年三月三十一日的經營分部資料如下：

二零一二年三月三十一日 千歐元	直銷	轉售及 企業對企業	其他 對賬項目	總計
銷售	683,942	229,507	—	913,448
所佔百分比	74.9%	25.1%	—	100.0%
毛利	601,328	154,161	—	755,489
佔銷售百分比	87.9%	67.2%	—	82.7%
分銷開支	(329,334)	(35,412)	(45,579)	(410,325)
營銷開支	(38,279)	(5,812)	(48,353)	(92,443)
研發開支	—	—	(6,334)	(6,334)
一般及行政開支	—	—	(93,109)	(93,109)
其他(虧損)/				
收益淨額	535	(4)	(1,534)	(1,004)
經營溢利	234,250	112,933	(194,909)	152,274
佔銷售百分比	34.2%	49.2%	0.0%	16.7%

二零一一年三月三十一日 千歐元	直銷	轉售及 企業對企業	其他 對賬項目	總計
銷售	569,115	203,179	—	772,294
所佔百分比	73.7%	26.3%	—	100.0%
毛利	504,634	132,328	—	636,962
佔銷售百分比	88.7%	65.1%	—	82.5%
分銷開支	(272,517)	(30,876)	(40,067)	(343,460)
營銷開支	(40,331)	(6,132)	(38,129)	(84,593)
研發開支	—	—	(5,082)	(5,082)
一般及行政開支	(1,968)	—	(72,175)	(74,142)
其他(虧損)/				
收益淨額	1,425	(2)	977	2,399
經營溢利	191,242	95,318	(154,476)	132,084
佔銷售百分比	33.6%	46.9%	0.0%	17.1%

本集團並無重大分部間轉讓或交易。

此外，「其他對賬項目」一欄包括與特定業務分部(主要為中央分銷倉庫、中央營銷以及大部分一般及行政開支)無關的中央職能相應款項。

5. 分部資料(續)

5.2. 地理區域

(a) 銷售

銷售僅包括產品銷售。本集團的樣本、目錄及櫥窗展示品的外部銷售從營銷成本中扣除。

銷售乃根據發單附屬公司所在的國家而分配。

三月三十一日 千歐元	二零一二年		二零一一年	
	總計	所佔百分比	總計	所佔百分比
日本	215,583	23.6%	190,284	24.6%
美國	104,759	11.5%	95,512	12.4%
香港	92,227	10.1%	71,167	9.2%
法國	77,908	8.5%	77,269	10.0%
中國	50,917	5.6%	32,794	4.2%
英國	46,466	5.1%	39,045	5.1%
巴西	45,713	5.0%	34,843	4.5%
盧森堡	44,729	4.9%	41,832	5.4%
俄羅斯	42,648	4.7%	33,092	4.3%
台灣	32,540	3.6%	30,118	3.9%
其他國家	159,959	17.5%	126,337	16.4%
銷售	913,448	100%	772,294	100%

(b) 資產

下表呈列按地區劃分的若干非流動資產的細目。

三月三十一日 千歐元	二零一二年			二零一一年		
	物業、廠房 及設備	商譽	無形資產	物業、廠房 及設備	商譽	無形資產
日本	7,784	23,698	425	7,077	22,073	462
美國	10,270	5,064	216	8,314	4,761	80
香港	2,262	2,209	—	1,779	2,072	—
法國	62,768	30,056	36,154	42,152	36,056	31,145
中國	1,759	1,398	74	1,140	1,311	109
英國	5,149	1,473	11	4,584	1,390	2
巴西	6,811	4,066	4,236	4,857	4,289	2,879
盧森堡	1,744	—	1,592	1,742	—	2,067
俄羅斯	4,066	10,357	480	2,789	5,625	181
台灣	924	1,712	81	571	1,620	49
其他國家	17,250	26,714	11,654	16,253	10,185	11,416
總計	120,787	106,747	54,923	91,258	89,382	48,390

該等資產按擁有資產的附屬公司所在國家予以分派。

6. 有關本集團架構變動的資料

6.1. 截至二零一二年三月三十一日止年度

(a) 與非控股權益的交易

L'Occitane (Korea) Ltd

於二零一一年八月八日，本公司收購L'Occitane (Korea) Ltd餘下49.9%非控股權益，總代價為現金7,162,000歐元。L'Occitane (Korea) Ltd位於韓國，主要負責在該國分銷L'Occitane產品。是項交易後，L'Occitane (Korea) Ltd現由本集團持有其全部權益。

L'Occitane (Korea) Ltd非控股權益於收購當日的賬面值為866,000歐元。本集團確認非控股權益減少866,000歐元及本公司擁有人應佔超過已付現金部分的相應權益減少6,296,000歐元。

L'Occitane (Swiss) S.A.

於二零一一年八月八日，本公司收購L'Occitane (Swiss) S.A.餘下49.9%非控股權益，總代價為現金2,528,000歐元。L'Occitane (Swiss) S.A.位於瑞士，主要負責在該國分銷L'Occitane產品。是項交易後，L'Occitane (Swiss) S.A.現由本集團持有其全部權益。

L'Occitane (Swiss) S.A.非控股權益於收購當日的賬面值為26,000歐元。本集團確認非控股權益減少26,000歐元及本公司擁有人應佔權益減少2,502,000歐元。

截至二零一二年三月三十一日止年度，L'Occitane (Korea) Ltd及L'Occitane (Swiss) S.A.歸屬權變動對本公司擁有人應佔權益的影響概述如下：

千歐元	L'Occitane (Korea) Ltd	L'Occitane (Swiss) S.A.	總計
已收購非控股權益的賬面值	866	26	892
向非控股權益支付的代價	7,162	2,528	9,690
就權益「其他儲備」項下			
與非控股權益的交易確認的			
已付代價超出部分	6,296	2,502	8,798

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.1. 截至二零一二年三月三十一日止年度(續)

(b) 於馬來西亞的業務合併

於二零一一年八月八日，本集團收購 Far East Cosmetics Holding B.V. (Clarins B.V. 的全資附屬公司) 的全部已發行股本及投票權，總代價為 10,463,000 歐元。Far East Cosmetics Holding B.V. 位於荷蘭，是 L'Occitane Malaysia Sdn. Bhd. 的擁有人。

L'Occitane Malaysia Sdn. Bhd. 是日期為二零一一年七月三十一日的資產及持作租賃轉讓或使用協議(來自本公司前任馬來西亞代理 Clarins Sdn. Bhd.) 的受益人。所轉讓資產包括為數 1,977,000 歐元固定資產、租賃保證金、與馬來西亞零售活動有關的存貨、促銷貨品及租賃使用協議的權利。

收購事項及資產轉讓被視作一項單獨交易，據此，本集團收購之前由 Clarins Sdn. Bhd. 經營的業務。業務合併預計將增強本集團盈利能力，原因在於本集團毋須再透過分銷商代理，而是可直接在馬來西亞營業。

下表概述就以下公司支付的代價 12,556,000 歐元及於收購當日確認的資產收購及債務承擔：

千歐元	Far East Cosmetics Holding B.V.	L'Occitane Malaysia Sdn. Bhd.	總計
現金	10,463	2,093	12,556
或然代價	—	—	—
總代價	10,463	2,093	12,556
收購成本(已計入收益表「行政開支」一項)	—	—	—
確認的可識別資產收購及(債務承擔)	10,463	2,093	12,556
現金及現金等價物	5	—	5
物業、廠房及設備(附註7)	—	371	371
頂手費(附註9)	—	—	—
合約客戶關係(附註9)	—	—	—
其他非流動資產	—	315	315
遞延稅項資產	—	—	—
存貨	—	1,232	1,232
應收貿易賬款及其他流動資產	—	59	59
應付貿易賬款及其他流動負債	—	—	—
可識別淨資產總額	5	1,977	1,982
非控股權益			
商譽(附註8)			10,574

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.1. 截至二零一二年三月三十一日止年度(續)

(b) 於馬來西亞的業務合併(續)

與馬來西亞有關的商譽歸因於與代理過往賺取邊際利潤相關的盈利能力增加以及收購可協助本集團打入該地區市場。

根據或然代價安排，代價已根據實際存貨就資產估計價值與資產實際價值之間的差額予以調整。該項差額並不重大。

概無確認或然負債。

二零一一年八月八日至二零一二年三月三十一日於合併收益表內入賬的 L'Occitane Malaysia Sdn. Bhd. 貢獻收益為 6,489,000 歐元。Far East Cosmetics Holding B.V. 及 L'Occitane Malaysia Sdn. Bhd. 同期溢利為 432,000 歐元。

6.2. 截至二零一一年三月三十一日止年度

(a) 與非控股權益的交易

L'Occitane Mexico S.A. (收購於附屬公司的額外權益)

於二零一零年十二月一日，本公司收購 L'Occitane Mexico S.A. 餘下 49% 非控股權益，總代價為現金 987,000 歐元。L'Occitane Mexico S.A. 位於墨西哥的墨西哥城，主要負責在該國分銷 L'Occitane 產品。

是項交易後，L'Occitane Mexico S.A. 由本集團持有其全部權益。

L'Occitane Mexico S.A. 非控股權益於收購當日的賬面值為 53,000 歐元。本集團確認非控股權益減少 53,000 歐元及本公司擁有人應佔權益減少 934,000 歐元。年內 L'Occitane Mexico S.A. 歸屬權變動對本公司擁有人應佔權益的影響概述如下：

三月三十一日 千歐元	二零一一年
已收購非控股權益的賬面值	53
向非控股權益支付的代價	987
就權益「其他儲備」項下與非控股權益的交易確認的 已付代價超出部分	934

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.2. 截至二零一一年三月三十一日止年度(續)

(b) 業務合併

L' Occitane Nederland B.V.(業務合併)

於二零一零年九月二日，本公司收購L' Occitane Nederland B.V.的全部已發行股本及投票權，總代價為2,686,000歐元。L' Occitane Nederland B.V.位於荷蘭阿姆斯特丹，主要負責在該國分銷L' Occitane產品。

下表概述就以下公司支付的代價及於收購當日確認的資產收購及債務承擔：

千歐元	L' Occitane B.V.	總計
已付現金	2,686	2,686
權益工具	—	—
或然代價	—	—
已轉讓代價總額	2,686	2,686
賠償資產	—	—
總代價	2,686	2,686
所收購現金	(281)	(281)
總代價減所收購現金	2,405	2,405
確認的可識別資產收購及債務承擔		
物業、廠房及設備(附註7)	110	110
頂手費(附註9)	239	239
其他無形資產(附註9)	1	1
商標	—	—
合約客戶關係	—	—
其他非流動資產	—	—
遞延稅項資產	—	—
存貨	220	220
應收貿易賬款及其他流動資產	127	127
應付貿易賬款及其他流動負債	(325)	(325)
遞延稅項負債	—	—
少數股東權益變動	—	—
可識別淨資產總額	372	372
非控股權益		
商譽(附註8)	2,033	2,033
	2,405	2,405

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.2. 截至二零一一年三月三十一日止年度(續)

(b) 業務合併(續)

L'Occitane Nederland B.V. (業務合併)(續)

收購成本超出所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債於收購日的公平值份額的金額入賬列為商譽。收購產生的商譽2,033,000歐元歸因於與代理過往賺取邊際利潤相關的盈利能力增加以及收購可協助本集團打入該地區市場(由於所收購業務主要與直銷經營分部有關，故並無合約客戶關係)。該項商譽毋須納稅。

可識別資產及負債的公平值與相應被收購方的賬面值並無差額。

概無確認或然負債。

收購相關成本的金額較小，於收益表「一般及行政開支」一項入賬。

概無訂立或然代價安排。

自二零一零年九月二日起於合併綜合收益表內入賬的L'Occitane B.V.貢獻收益為947,000歐元。L'Occitane B.V.同期虧損為388,000歐元。

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.3. 其他財務負債

截至二零一二年三月三十一日止年度

本集團向非控股權益授出以下認沽期權：

千歐元	二零一一年 三月 三十一日	向 非控股權益 派付股息	行使價估值 的估計變動	折現回撥 (附註23)	行使購 股權/收購 非控股權益	二零一二年 三月 三十一日
Anton Luybimov (L'Occitane Russia)	4,974	(1,956)	4,658	478	—	8,154
Harald Link and Nunthinee Sudhirak (L'Occitane Thailand)	899	—	(698)	49	—	250
認沽期權總額	5,873	(1,956)	3,960	527	—	8,404

欠付L'Occitane Russia非控股權益的負債公平值已根據貼現現金流量法並就少數股權採用20%折讓予以重估。負債增加金額4,658,000歐元已計入商譽(附註8.1)。

欠付L'Occitane Thailand非控股權益的負債公平值在計入可能將支付予非控股權益的代價後予以重估。負債減少金額698,000歐元已計入商譽(附註8.1)。

截至二零一一年三月三十一日止年度

本集團向非控股權益授出以下認沽期權：

千歐元	二零一零年 三月 三十一日	授出可 沽售工具	折現回撥 (附註23)	行使價估值 的估計變動	行使購 股權/收購 非控股權益	二零一一年 三月 三十一日
Anton Luybimov (L'Occitane Russia)	4,652	—	322	—	—	4,974
Harald Link and Nunthinee Sudhirak (L'Occitane Thailand)	852	—	47	—	—	899
認沽期權總額	5,504	—	369	—	—	5,873

7. 物業、廠房及設備淨額

7.1 截至二零一二年三月三十一日止年度

於二零一二年三月三十一日，物業、廠房及設備淨額可分析如下：

千歐元	土地	樓宇	機器及設備	其他有形資產	有關店鋪的租賃裝修	有關店鋪的其他有形資產	在建有形資產	總計
於二零一一年四月一日的成本	2,184	20,135	22,015	32,671	90,250	21,148	9,528	197,931
添置	1,562	930	5,156	8,134	17,997	5,167	21,637	60,583
出售	(138)	(3,227)	(1,052)	(2,695)	(6,816)	(1,054)	(602)	(15,584)
收購附屬公司	—	—	—	23	122	226	—	371
其他變動	—	6,670	1,237	2,717	2,585	(903)	(11,962)	344
滙兌差額	—	—	57	506	4,036	915	49	5,563
於二零一二年三月三十一日的成本	3,608	24,508	27,413	41,356	108,174	25,499	18,650	249,208
於二零一一年四月一日的累計折舊	—	(7,296)	(15,690)	(15,797)	(56,711)	(11,179)	—	(106,673)
折舊	—	(1,590)	(2,926)	(5,511)	(15,194)	(3,715)	—	(28,936)
減值虧損	—	—	—	(24)	(1,200)	—	—	(1,224)
撥回減值虧損	—	—	—	—	895	—	—	895
出售	—	1,652	1,040	1,999	5,750	1,041	—	11,482
其他變動	—	—	29	(258)	(444)	518	—	(155)
滙兌差額	—	—	(59)	(404)	(2,798)	(549)	—	(3,810)
於二零一二年三月三十一日的累計折舊	—	(7,234)	(17,606)	(19,995)	(69,702)	(13,884)	—	(128,421)
於二零一二年三月三十一日的賬面淨值	3,608	17,274	9,807	21,361	38,472	11,615	18,650	120,787
包括融資租賃項下的資產：								
物業、廠房及設備總額	1,701	22,714	5,192	350	—	—	—	29,957
累計折舊	—	(6,778)	(2,881)	(350)	—	—	—	(10,009)
於二零一二年三月三十一日融資租賃項下的賬面淨值	1,701	15,936	2,311	—	—	—	—	19,948

期內的主要添置乃與下列各項有關：

- 開設 184 家店鋪的租賃物業裝修；
- 擴建法國拉戈爾斯的廠房；
- 在法國馬諾斯克購入土地及興建新物流平台。該土地於二零一一年六月二十日抵押作為新貸款的抵押品。

於二零一零年三月三十一日，本公司簽訂一份融資租賃協議，內容與下列各項有關：(i) 以 4,934,000 歐元收購 Melvita 的現有土地及樓宇及 (ii) 以 9,066,000 歐元擴建及重建廠房。於二零一二年三月三十一日，融資租賃已就拉戈爾斯的廠房收購土地、樓宇及其他有形資產提取 3,909,000 歐元（二零一一年三月三十一日：5,154,000 歐元）。

關於店鋪「其他有形資產」的添置包括於租賃開始時入賬的拆卸及復修費用，有關金額為 419,000 歐元。有關部分其後於租期內折舊（附註 2.18 及 18.3）。扣除該等拆卸及復修費用以及融資租賃下的收購（非現金項），總添置金額為 56,255,000 歐元。

7. 物業、廠房及設備淨額(續)

7.2 截至二零一一年三月三十一日止年度

於二零一一年三月三十一日，物業、廠房及設備淨額可分析如下：

千歐元	土地	樓宇	機器 及設備	其他 有形資產	有關 店舖的 租賃裝修	有關店舖 的其他 有形資產	在建 有形資產	總計
於二零一零年四月一日的成本	2,015	20,029	19,757	25,468	76,475	16,830	4,700	165,274
添置	169	23	1,576	7,322	16,745	4,117	11,608	41,560
出售	—	(2)	(206)	(1,411)	(4,469)	(646)	(1,425)	(8,159)
收購附屬公司	—	—	—	—	61	49	—	110
其他變動	—	85	921	1,299	1,927	910	(5,321)	(179)
滙兌差額	—	—	(33)	(7)	(489)	(112)	(34)	(675)
於二零一一年 三月三十一日的成本	2,184	20,135	22,015	32,671	90,250	21,148	9,528	197,931
於二零一零年四月一日 的累計折舊	—	(4,991)	(13,340)	(13,438)	(48,303)	(8,522)	—	(88,594)
折舊	—	(1,553)	(2,603)	(5,346)	(12,338)	(3,113)	—	(24,953)
減值虧損	—	—	—	—	(1,445)	—	—	(1,445)
撥回減值虧損	—	—	—	—	1,435	—	—	1,435
出售	—	—	144	1,401	3,817	604	—	5,966
其他變動	—	(752)	59	1,547	(507)	(265)	—	82
滙兌差額	—	—	50	39	630	117	—	836
於二零一一年 三月三十一日的累計折舊	—	(7,296)	(15,690)	(15,797)	(56,711)	(11,179)	—	(106,673)
於二零一一年 三月三十一日的賬面淨值	2,184	12,839	6,325	16,874	33,539	9,969	9,528	91,258
包括融資租賃項下的資產：								
物業、廠房及設備總額	601	16,491	1,633	858	—	—	5,154	24,737
累計折舊	—	(5,506)	(1,633)	(858)	—	—	—	(7,997)
於二零一一年三月三十一日 融資租賃項下的賬面淨值	601	10,985	—	—	—	—	5,154	16,740

期內的主要添置乃與開設 160 家店舖的租賃物業裝修有關。

關於店舖「其他有形資產」的添置包括於租賃開始時入賬的拆卸及復修費用，有關金額為 377,000 歐元。有關部分其後於租期內折舊(附註 2.18 及 18.3)。扣除該等拆卸及復修費用以及融資租賃下的收購(非現金項)，總添置金額為 36,029,000 歐元。

7. 物業、廠房及設備淨額(續)

7.3 有形資產折舊於收益表中的分類

本集團於收益表扣除的物業、廠房及設備的折舊如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
銷貨成本	4,238	3,570
分銷開支	20,335	18,754
營銷開支	86	20
一般及行政開支	4,277	2,609
折舊開支	28,936	24,953

7.4 物業、廠房及設備的減值測試

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
於年初的累計減值	(3,125)	(3,199)
減值虧損	(1,224)	(1,445)
已動用減值虧損撥回	122	235
未動用減值虧損撥回	773	1,200
出售	107	—
滙兌差額	(139)	84
於三月三十一日的累計減值	(3,486)	(3,125)

物業、廠房及設備分配至本集團的現金產生單位，並如附註2.7所述進行減值測試。附註4.1載述計算使用價值的主要假設。

於二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日，入賬至分銷開支以調整若干店鋪資產賬面值的減值虧損分別為1,224,000歐元及1,445,000歐元。

於二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日，入賬至分銷開支的有關其他店鋪的減值虧損撥回分別為895,000歐元及1,435,000歐元。並無減值虧損入賬至一般及行政開支。

8. 商譽

商譽變動分析如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
於年初的成本	89,382	86,184
收購新公司(見附註6.1)	10,574	2,033
與認沽期權有關的其他財務負債估計公平值變動	3,960	—
滙兌差額	2,831	1,165
於三月三十一日的成本	106,747	89,382
於年初的累計減值	—	—
減值虧損	—	—
滙兌差額	—	—
於三月三十一日的累計減值	—	—
於三月三十一日的賬面淨值	106,747	89,382

8. 商譽(續)

8.1. 截至二零一二年三月三十一日止年度

於二零一二年三月三十一日，本集團按來源地劃分的商譽的細目如下：

地區 千歐元	於 二零一一年 四月一日的 賬面淨值	收購附屬 公司或 額外股權	與認沽期權 有關的 其他財務 負債估計 公平值變動 (附註6.3)	滙兌差額	於 二零一二年 三月三十一日 的賬面淨值
法國 (a)	36,056	—	—	—	36,056
日本 (b)	22,073	—	—	1,625	23,698
俄羅斯	5,625	—	4,658	74	10,357
美國	4,761	—	—	303	5,064
巴西	4,289	—	—	(223)	4,066
加拿大	3,615	—	—	129	3,744
荷蘭	2,033	—	—	—	2,033
香港	2,072	—	—	137	2,209
台灣	1,620	—	—	92	1,712
英國	1,390	—	—	83	1,473
中國	1,311	—	—	87	1,398
泰國	1,180	—	(698)	41	523
波蘭	1,086	—	—	(37)	1,049
西班牙	880	—	—	—	880
澳洲	938	—	—	69	1,007
比利時	323	—	—	—	323
德國	130	—	—	—	130
馬來西亞	—	10,574	—	451	11,025
總計	89,382	10,574	3,960	2,831	106,747

(a) 主要與收購 Melvita 有關的法國商譽中 22,067,000 歐元分配至直銷經營分部，而 13,864,000 歐元則分配至轉售經營分部。截至二零一一年三月三十一日止財政年度開始在國際上推出 Melvita 品牌店。

(b) 日本商譽分配至直銷經營分部。

8. 商譽(續)

8.2. 截至二零一一年三月三十一日止年度

於二零一一年三月三十一日，本集團按來源地劃分的商譽的細目如下：

地區 千歐元	於 二零一零年 四月一日的 賬面淨值	收購 附屬公司或 額外股權	調整 購買代價	滙兌差額	於 二零一一年 三月三十一日 的賬面淨值
法國	36,056	—	—	—	36,056
日本	20,612	—	—	1,461	22,073
俄羅斯	5,669	—	—	(44)	5,625
美國	5,018	—	—	(257)	4,761
巴西	4,114	—	—	175	4,289
加拿大	3,641	—	—	(26)	3,615
荷蘭	—	2,033	—	—	2,033
香港	2,189	—	—	(117)	2,072
台灣	1,575	—	—	45	1,620
英國	1,380	—	—	10	1,390
中國	1,385	—	—	(74)	1,311
泰國	1,215	—	—	(35)	1,180
波蘭	1,126	—	—	(40)	1,086
西班牙	880	—	—	—	880
澳洲	871	—	—	67	938
比利時	323	—	—	—	323
德國	130	—	—	—	130
總計	86,184	2,033	—	1,165	89,382

8.3. 商譽的減值測試

誠如附註2.5、2.7及4.1所述，於各結算日或每當發生顯示賬面值可能無法收回的事件或情況變動時按未來現金流量的預期檢討商譽的減值。確認減值虧損時，相應金額入賬至收益表「商譽減值」項下(附註4.1)。

期內並無確認減值虧損。

9. 無形資產淨值

無形資產尤其包括：

- 於租賃開始時付予前承租人的彌償入賬列為頂手費，並於10年期間或租期(以較短者為準)內攤銷；
- 所收購商標；
- 內部使用軟件，包括企業資源計劃系統、銷售點系統及其他。

除商標外，並無無形資產具有不確定的可使用年期。

在建無形資產乃關於尚在開發供內部使用的已購買軟件。

9.1. 截至二零一二年三月三十一日止年度

於二零一二年三月三十一日，無形資產淨值可分析如下：

千歐元	網站	商標	頂手費	軟件	合約 客戶關係	在建 無形資產	其他 無形資產	總計
於二零一一年四月一日的成本	766	14,717	40,125	8,046	1,761	9,105	4,431	78,951
添置	—	—	4,178	2,486	—	8,256	38	14,958
出售	—	—	(693)	(32)	—	(231)	(41)	(997)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	86	13,363	—	(10,497)	(3,392)	(440)
滙兌差額	8	—	(132)	163	—	1	23	63
於二零一二年三月三十一日的成本	774	14,717	43,564	24,026	1,761	6,634	1,059	92,535
於二零一一年四月一日的								
累計攤銷及減值	(711)	—	(19,622)	(6,193)	(1,725)	—	(2,310)	(30,561)
減值虧損	—	—	—	—	—	—	—	—
撥回減值虧損	—	—	—	—	—	—	—	—
攤銷	(24)	(624)	(3,633)	(3,176)	(18)	—	(101)	(7,576)
出售	—	—	236	30	—	—	8	274
其他變動	—	—	343	(1,551)	—	—	1,581	373
滙兌差額	(3)	—	2	(119)	—	—	(2)	(122)
於二零一二年三月三十一日的								
累計攤銷及減值	(738)	(624)	(22,674)	(11,009)	(1,743)	—	(824)	(37,612)
於二零一二年三月三十一日的								
賬面淨值	36	14,093	20,890	13,017	18	6,634	236	54,923
包括融資租賃項下的資產								
無形資產總額	—	—	—	—	—	—	1,170	1,170
累計攤銷	—	—	—	—	—	—	(1,170)	(1,170)
於二零一二年三月三十一日								
融資租賃項下的賬面淨值	—	—	—	—	—	—	—	—

添置主要涉及：

- 在建無形資產的金額為8,256,000歐元，主要與實施新ERP有關。於二零一二年三月三十一日，該項目資本化的總成本為14,491,000歐元。
- 4,178,000歐元的頂手費。該等頂手費主要於意大利及巴西購入。

9. 無形資產淨值(續)

9.2. 截至二零一一年三月三十一日止年度

於二零一一年三月三十一日，無形資產淨值可分析如下：

千歐元	網站	商標	頂手費	合約 客戶關係	在建 無形資產	其他 無形資產	總計
於二零一零年四月一日的成本	698	14,717	35,473	1,761	3,147	10,874	66,670
添置	71	—	5,361	—	6,479	1,091	13,002
出售	—	—	(1,171)	—	(127)	(68)	(1,366)
收購附屬公司	—	—	239	—	—	1	240
其他變動	—	—	21	—	(394)	494	121
滙兌差額	(3)	—	202	—	—	86	285
於二零一一年三月三十一日的成本	766	14,717	40,125	1,761	9,105	12,477	78,951
於二零一零年四月一日的							
累計攤銷及減值	(698)	—	(16,537)	(1,671)	—	(6,666)	(25,572)
減值虧損	—	—	—	—	—	—	—
撥回減值虧損	—	—	—	—	—	—	—
攤銷	(14)	—	(3,623)	(54)	—	(1,798)	(5,489)
出售	—	—	622	—	—	76	698
其他變動	—	—	11	—	—	(92)	(81)
滙兌差額	1	—	(95)	—	—	(23)	(117)
於二零一一年三月三十一日的							
累計攤銷及減值	(711)	—	(19,622)	(1,725)	—	(8,503)	(30,561)
於二零一一年三月三十一日的							
賬面淨值	55	14,717	20,503	36	9,105	3,974	48,390
包括融資租賃項下的資產							
無形資產總額	—	—	—	—	—	1,170	1,170
累計攤銷	—	—	—	—	—	(1,170)	(1,170)
於二零一一年三月三十一日							
融資租賃項下的賬面淨值	—	—	—	—	—	—	—

9. 無形資產淨值(續)

9.2. 截至二零一一年三月三十一日止年度(續)

添置主要涉及：

- 在建無形資產的金額為6,479,000歐元，主要與實施新ERP有關。於二零一一年三月三十一日，該項目資本化的總成本為7,972,000歐元。
- 5,361,000歐元的頂手費。該等頂手費主要於西班牙、法國及意大利購入。

於二零一一年三月三十一日，擁有權受限制或已作為負債抵押品的無形資產的金額為730,000歐元。

9.3. 無形資產攤銷於收益表中的分類

自收益表扣除的無形資產攤銷如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
銷貨成本	4	11
分銷開支	4,693	3,799
營銷開支	—	4
一般及行政開支	2,255	1,675
其他收益／虧損(a)	624	—
攤銷開支	7,576	5,489

(a) 原被視為無限的少量商標的可使用年期已修訂，故該等商標已於截至二零一二年三月三十一日止財政年度悉數攤銷。

9.4 無形資產的減值測試

誠如附註2.7所述，無形資產分配至本集團的現金產生單位，並進行減值測試。附註4.1載述計算使用價值所用主要假設的敏感度。

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
於年初的累計減值	(100)	(100)
減值虧損	—	—
撥回減值虧損	—	—
滙兌差額	—	—
於三月三十一日的累計減值	(100)	(100)

10. 其他非流動應收款項

其他非流動應收款項包括下列各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
訂金	23,364	18,945
付予業主的頂手費	2,218	1,470
其他非流動應收款項	25,582	20,415

付予業主的頂手費視為與租金有關，故分類為預付開支(即期及非即期)(附註2.5)。

11. 存貨淨額

存貨淨額包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
原材料及供應物料	24,248	22,054
製成品及在製品	111,658	86,294
存貨總額	135,906	108,347
減撥備	(9,496)	(7,008)
存貨淨額	126,410	101,339

由於迷你產品及包裝袋現時主要與常規產品捆綁，作為銷售成本的一部分，且手頭迷你產品及包裝袋為存貨的一部分，於二零一二年三月三十一日為10,900,000歐元。

12. 應收貿易賬款淨額

12.1. 本集團資料

應收貿易賬款淨額包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
應收貿易賬款總額	79,123	61,410
減呆賬撥備	(2,376)	(1,781)
應收貿易賬款淨額	76,747	59,629

信貸風險：

本集團應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。於結算日，鑒於本集團的客戶分佈全球各地，數目眾多，故此其應收貿易賬款並不涉及信貸集中風險。結算日最高的信貸風險為上列應收款項的公平值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

於各結算日應收貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
即期及逾期3個月內	75,709	59,364
3至6個月	1321	831
6至12個月	816	234
超過12個月	1277	981
應收貿易賬款總額	79,123	61,410

本集團就應收貿易賬款減值的撥備變動如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
年初／期初	(1,781)	(1,887)
減值撥備	(1,338)	(285)
減值撥回	754	430
滙兌差額	(11)	(39)
年終／期終	(2,376)	(1,781)

就已減值應收款項撥備之增設及解除，已計入分銷開支內。

12. 應收貿易賬款淨額(續)

12.1. 本集團資料(續)

信貸風險：(續)

已減值應收款項撥備自到期日的賬齡如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
3個月內	645	1,095
3至6個月	362	298
6至12個月	487	49
超過12個月	882	339
已減值應收款項	2,376	1,781

個別已減值應收款項涉及突然陷入財政困難的批發商。

於二零一二年及二零一一年三月三十一日，已逾期但未減值應收貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
3個月內	7,425	9,502
3至6個月	959	533
6至12個月	328	185
超過12個月	395	642
已逾期但未減值應收貿易賬款	9,107	10,862

該等應收貿易賬款與多名近期並無拖欠還款記錄的客戶有關。

本公司認為，該等已逾期應收款項並不涉及無法收回的風險。

12. 應收貿易賬款淨額(續)

12.1. 本集團資料(續)

計值貨幣：

本公司應收貿易賬款的賬面值按以下貨幣計值：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
歐元	20,560	18,660
美元	3,288	3,308
英鎊	1,290	708
日圓	15,138	11,739
港元	11,095	7,953
巴西雷阿爾	8,402	4,093
台幣	2,538	2,149
中國人民幣	7,993	5,393
其他貨幣	6,443	5,626
總計	76,747	59,629

12.2. 本公司資料

應收貿易賬款淨額包括以下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
應收貿易賬款總額	10,688	10,575
減呆賬撥備	(969)	(807)
貿易應收款項淨額	9,719	9,768

信貸風險：

本公司應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。於結算日，鑒於本公司的客戶分佈全球各地，數目眾多，故此其應收貿易賬款並不涉及信貸集中風險。各結算日最高的信貸風險為上列應收款項的公平值。

12. 應收貿易賬款淨額(續)

12.2. 本公司資料(續)

信貸風險：(續)

本公司向轉售分部的客戶進行的銷售的信貸期一般介乎60至90日。於各結算日應收貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
即期及逾期3個月內	9,620	10,379
3至6個月	577	111
6至12個月	171	52
超過12個月	320	33
應收貿易賬款總額	10,688	10,575

本公司就應收貿易賬款減值的撥備變動如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
年初／期初	(807)	(291)
減值撥備	(438)	(516)
減值撥回	276	—
年終／期終	(969)	(807)

就已減值應收款項的撥備及其撥回，已計入分銷開支內。

已減值應收款項的撥備自到期日的賬齡如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
3個月內	342	643
3至6個月	100	109
6至12個月	165	22
超過12個月	362	33
已減值應收款項	969	807

個別已減值應收款項涉及突然陷入財政困難的批發商。

12. 應收貿易賬款淨額(續)

12.2. 本公司資料(續)

信貸風險：(續)

於二零一二年及二零一一年三月三十一日，已逾期但未減值應收貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
3個月內	1,206	1,591
3至6個月	435	2
6至12個月	6	30
超過12個月	—	—
已逾期但未減值應收貿易賬款	1,647	1,623

該等應收貿易賬款與多名近期並無拖欠還款記錄的客戶有關。

本公司認為，該等已逾期應收款項並不涉及無法收回的風險。

計值貨幣：

本集團應收貿易賬款的賬面值按以下貨幣計值：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
歐元	7,642	7,444
美元	1,844	2,206
英鎊	223	99
其他貨幣	10	19
總計	9,719	9,768

13. 其他流動資產

下表載列其他流動資產的詳情：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
應收增值稅及其他應收稅項及社交項目	18,218	15,834
預付開支(a)	14,561	12,370
應收所得稅(b)	7,999	636
將首次公開發售成本及管理費 重新計入母公司(附註30.2)	—	197
短期銀行存款(c)	1,696	960
向供應商預付款項	2,031	2,217
其他流動資產	3,447	2,167
其他流動資產總額	47,952	34,381

(a) 預付開支主要與店舖租金開支預付款項有關。

(b) 應收所得稅與首付所得稅的金額高於期內預計支付的最終所得稅開支有關。

(c) 短期銀行存款予以抵押以獲得短期銀行借款(附註17)。

14. 衍生金融工具

衍生金融工具的分析

衍生金融工具的分析如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年		二零一一年	
	資產	負債	資產	負債
持作買賣利率衍生工具	—	87	—	110
持作買賣外匯衍生工具	1,006	77	201	367
按公平值計入損益的 衍生金融工具小計	1,006	164	201	477
現金流量對沖的 利率衍生工具	—	360	—	695
現金流量對沖的 外匯衍生工具	—	—	—	261
指定作對沖工具的 衍生金融工具小計	—	360	—	956
衍生金融工具總計	1,006	524	201	1,433
減非流動部分：				
— 現金流量對沖的利率衍生工具	—	360	—	554
— 持作買賣利率衍生工具	—	—	—	—
衍生金融工具非流動部分	—	360	—	554
衍生金融工具流動部分	1,006	164	201	879

持作買賣衍生工具歸類為流動資產或負債。倘若獲對沖項目餘下期限超過12個月，指定作對沖工具的衍生工具公平值歸類為非流動資產或負債，倘若獲對沖項目的期限不足12個月，指定作對沖工具的衍生工具公平值則歸類為流動資產或負債。

以外幣計值獲對沖極可能預測交易預計在未來12個月多個日期發生。期終指定作對沖工具的外匯遠期合約在其他綜合收益中的對沖儲備內確認之損益，將於獲對沖預測交易影響收益表的期間在收益表內確認入賬。一般而言為自結算日起12個月內。

14. 衍生金融工具(續)

按公平值計入損益的衍生工具

與按公平值計入損益的衍生工具有關的公平值變動如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
—就利息衍生工具計入「財務成本」(附註23)	23	120
—就貨幣衍生工具計入「滙兌收益／(虧損)」(附註24)	1,097	677
按公平值計入損益衍生工具公平值		
總變動：收益／(虧損)	1,120	797

指定作對沖工具的衍生工具

指定作對沖工具的衍生工具公平值變動如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
利率衍生工具—現金流量對沖	337	669
外滙衍生工具—現金流量對沖	261	218
對沖工具公平值總變動	598	887
減無效部分：		
—利率衍生工具的無效部分	2	45
—外滙衍生工具的無效部分	156	(340)
無效部分	158	(295)
有效部分(附註25.5)	440	1,182

於二零一二年三月三十一日，已於綜合收益內確認的指定作對沖工具的衍生工具公平值變動之有效部分(扣除稅項)為(300,000)歐元(於二零一一年三月三十一日：(815,000)歐元)。

14. 衍生金融工具(續)

指定作對沖工具的衍生工具(續)

在收益表確認指定作對沖工具的衍生工具產生的無效部分如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
—就利息衍生工具計入「財務成本」(附註23)	2	45
—就貨幣衍生工具計入「滙兌收益／(虧損)」(附註24)	156	(340)
按公平值計入損益衍生工具公平值 總變動：收益／(虧損)	158	(295)

衍生工具名義金額

(a) 外滙衍生工具

未結算外滙遠期衍生工具的名義本金額(以千歐元計)：

貨幣	三月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
賣出貨幣		
日圓	39,339	28,484
美元	7,487	—
英鎊	5,396	1,132
加元	1,487	943
泰銖	991	949
澳元	686	1,456
捷克克朗	291	151
波蘭茲羅提	217	137
巴西雷阿爾	—	6,527
墨西哥比索	—	414
買入貨幣		
歐元	—	1,100
日圓	7,758	—
盧布	1,988	—

14. 衍生金融工具(續)

衍生工具名義金額

(b) 利率衍生工具

合資格作對沖會計處理的未結算利率衍生工具之名義本金額(以千歐元計)：

工具	利率	二零一二年	二零一一年
歐元掉期	固定利率：4%	15,000	15,000
美元掉期	固定利率：2.995%	—	7,039

就利率掉期合約在二零一二年三月三十一日權益內對沖儲備確認之收益及虧損，在償還銀行借貸之前會繼續解除至收益表內。

不合資格作對沖會計處理的未結算利率衍生工具之名義本金額(以千歐元計)：

工具	利率	三月三十一日	
		二零一二年	二零一一年
掉期	固定利率：3.7625%	3,150	3,544

15. 現金及現金等價物

15.1. 本集團資料

下表呈列現金及現金等價物的詳情：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
銀行存款及手頭現金	307,534	43,165
現金等價物	769	256,960
現金及現金等價物	308,303	300,125

現金等價物包括短期銀行存款中流動性極高的投資。

於二零一二年，歐元的銀行存款及手頭現金之實際利率為歐元銀行同業隔夜拆息加0.30%，而美元者則為美元倫敦銀行同業拆息加0.50%。

於二零一一年，歐元的銀行存款及手頭現金之實際利率為歐元銀行同業隔夜拆息減0.10%，而美元者則為美國聯邦基金利率減0.10%。

二零一二年及二零一一年現金等價物(短期銀行存款)的實際利率是按歐元銀行同業隔夜拆息計算。

15. 現金及現金等價物(續)

15.1. 本集團資料(續)

現金及現金等價物是以下列貨幣計值：

貨幣	三月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
歐元	271,460	260,937
加元	6,601	4,078
美元	6,015	5,444
日圓	5,444	7,985
港元	4,455	4,801
其他	14,328	16,880
總計	308,303	300,125

15.2. 本公司資料

下表呈列現金及現金等價物的詳情：

三月三十一日 千歐元	二零一二年		二零一一年	
銀行存款及手頭現金	268,357		6,020	
現金等價物	—		256,920	
現金及現金等價物	268,357		262,940	

於二零一二年，歐元的銀行存款及手頭現金之實際利率為歐元銀行同業隔夜拆息加0.30%，而美元者則為美元倫敦銀行同業拆息加0.50%。

於二零一一年，歐元的銀行存款及手頭現金之實際利率為歐元銀行同業隔夜拆息減0.10%，而美元者則為美國聯邦基金利率減0.10%。

現金等價物(短期銀行存款)的實際利率是按歐元銀行同業隔夜拆息計算。

16. 資本及儲備

L'Occitane International S.A. 是在盧森堡大公國註冊成立的公司。本公司的法定資本為 1,500,000,000 歐元，其中於二零一二年三月三十一日已發行 44,309,000 歐元。於二零一二年三月三十一日，名為「L'Occitane Groupe S.A.」的公司持有本公司 69.18% 的股本。

本公司全部股份已繳足，享有同等權利，附帶同等義務。

16.1. 股本及額外實繳資本

股數、股本及股份溢價的變動概列如下：

千歐元，「股數」除外	股數	股本	額外實繳資本
於二零一零年三月三十一日結餘	19,290,674	38,232	48,730
於二零一零年四月九日，新面值 0.03 歐元	1,255,105,717	—	—
於二零一零年五月七日，本公司上市及發行新股份	182,060,000	5,462	271,410
於二零一零年五月二十八日，行使超額配股權及發行新股份	20,508,500	615	31,865
發行新股份應佔直接成本(扣除稅項)	—	—	(9,154)
於二零一一年三月三十一日結餘	1,476,964,891	44,309	342,851
於二零一二年三月三十一日結餘	1,476,964,891	44,309	342,851

16.2. 庫存股份

截至二零一二年三月三十一日止財政年度，本公司按平均價每股 14.48 港元於香港聯交所購回 6,655,500 股本身的股份。購買涉及現金流出總額 96,383,469.46 港元(包括直接應佔成本)。購買股份的總價為 9,247,000 歐元，於權益內扣除作為庫存股份儲備。

16. 資本及儲備(續)

16.3. 以股份支付款項

分為兩類以股份支付款項：(i) 涉及 LOI 股本工具的以股份支付款項及 (ii) 涉及 LOG 股本工具的以股份支付款項。

(i) 涉及 LOI 股本工具的計劃的主要特性及詳情

於二零一二年三月三十一日，購股權計劃及無償股份計劃如下：

計劃/授出	授出的股本工具數目變動					可予行使的購股權或股份數目	合約購股權期限	計劃/授出特點		
	期初/年初	期內/年內授出	已沒收	表現條件和諧	期末/年末			歸屬期	承授人	表現條件
就本公司於二零一零年九月三十日已發行股本的 1.5% 而於二零一零年九月三十日授出的購股權計劃 (a):										
按行使價 19.84 港元 於二零一一年 四月四日授出	—	7,188,000	(934,000)	1,720,000	7,974,000	—	8 年	4 年	中級管理層	非市場表現條件： 可予行使的購股權數目視乎業績條件(基於本集團的銷售淨額及本集團經營溢利)而定
按行使價 19.84 港元 於二零一一年 四月四日授出	—	2,000,000	(280,000)	(1,720,000)	—	—	8 年	4 年	附屬公司的 當地管理層	非市場表現條件： 可予行使的購股權數目視乎業績條件(基於附屬公司的銷售淨額及附屬公司經營溢利)而定
按行使價 19.84 港元 於二零一一年 四月四日授出	—	520,000	—	—	520,000	—	8 年	4 年	集團管理層	市場表現條件： 可予行使的購股權數目視乎股價變化而定
按行使價 19.84 港元 於二零一一年 四月四日授出	—	2,126,000	(306,000)	—	1,820,000	—	8 年	4 年	集團管理層	無除服務條件以外的表現條件
就本公司於二零一零年九月三十日已發行股本的 0.5% 而於二零一零年九月三十日授出的無償股份計劃 (b):										
概無授出										

上述授權的特點：

- (a) 授權的有效期限為三年。服務條件所需的歸屬期為四年。於各授出日期，董事可指明表現目標。行使價由董事會釐定。
- (b) 授權的有效期限為三年。服務條件所需的歸屬期為四年。於各授出日期，董事可指明表現目標。

於二零一二年一月三十日，董事會議決將定製的非市場表現條件和諧為一般非市場表現條件。年內並無對以股份支付的薪酬開支產生重大影響。

已沒收的購股權與歸屬期結束前離任本公司的僱員有關。

16. 資本及儲備(續)

16.3. 以股份支付款項(續)

(i) 涉及LOI股本工具的計劃的主要特性及詳情(續)

購股權公平值採用Black-Scholes估值模式釐定。估值模式的重要輸入項及因此釐定的購股權的公平值如下：

授出日期	行使價	本公司股份的 公平值	模型輸入項		年度無風險 利率	預期購股權 年期	購股權公平值
			波幅	股息率			
附有市場表現條件 於二零一一年四月四日授出	19.84港元(按授出 日期的匯率 計算約1.7歐元)	19.84港元	25%	股權擁有人應佔 預算溢利的20%	1.92%	5年	0.44歐元
並無市場表現條件 於二零一一年四月四日授出	19.84港元(按授出 日期的匯率 計算約1.7歐元)	19.84港元	25%	股權擁有人應佔 預算溢利的20%	1.92%	5年	0.44歐元

(ii) 涉及LOG股本工具的計劃的主要特性及詳情

L'Occitane International S.A. 的母公司LOG直接向L'Occitane International S.A. 及其附屬公司的僱員授出其本身股本工具的權利。

會計處理

按照國際財務報告準則第2號，有關以股份為基準的安排在L'Occitane International S.A. 的合併財務報表中作為以權益結算以股份為基準的付款交易入賬。在本集團合併財務報表中，以股份支付的補償金因此作為「母公司注資」確認，對本公司擁有人應佔權益具有相應影響。

截至二零一二年三月三十一日止財政年度，概無授出與LOG股本工具有關的以股份支付款項。

於二零一二年三月三十一日，購股權計劃如下：

計劃/授出	授出的股本工具數目變動					可予行使的 購股權數目	合約購股權 期限	計劃/授出特點			表現條件
	期初/年初	期內/年內行使	已沒收	屆滿	期末/年末			歸屬期	承授人		
就730,000份購股權而於二零一零年一月二十八日授出的計劃 按行使價23.20歐元 於二零零九年七月授出 (於二零一零年一月授權)	343,700	—	(27,500)	—	316,200	—	6年	4年	管理層及 中級管理層	無	
按行使價23.20歐元 於二零一零年 四月授出	10,000	—	—	—	10,000	—	6年	4年	管理層及 中級管理層	無	
就200,000份購股權而於二零零七年九月二十八日授出的計劃 按行使價26.10歐元 於二零零八年二月授出	154,200	(55,150)	(3,500)	—	95,550	95,550	6年	4年	管理層及 中級管理層	無	

16. 資本及儲備(續)

16.3. 以股份支付款項(續)

(ii) 涉及LOG股本工具的計劃的主要特性及詳情(續)

會計處理(續)

購股權公平值採用Black-Scholes估值模式釐定。估值模式的重要輸入項及因此釐定的購股權的公平值如下：

授出日期	行使價	LOG 股份 的公平值	模型輸入項		年度無 風險利率	預期購股權 年期	購股權 公平值
			波幅	股息率			
二零一零年八月	23.20 歐元	(a)	35%	無	2.5%	4年	19.91 歐元
二零零九年七月	23.20 歐元	(a)	35%	無	2.5%	4年	19.91 歐元
二零零八年二月	26.10 歐元	(a)	26%	無	4.4%	4年	12.01 歐元

(a) L'Occitane Groupe S.A. 股份的公平值透過基於在銷售淨額、EBITDA、收入淨額及市值方面可作比較的公司的倍數的公式釐定。有關倍數根據授出日期的現有預測數字適用於本集團表現。

於二零一二年三月三十一日，無償股份計劃如下：

計劃/授出	期初/年初	已授出股本工具的数量變動			期終/年終	計劃/授出的特性		
		期內/ 年內歸屬	已沒收	已屆滿		歸屬期	承授人	表現條件
二零零七年九月二十八日獲授權計劃涉及的40,000股無償股份								
於二零零八年二月授出	5,500	(5,500)	—	—	—	4年	管理層及中級管理層	無
於二零零八年六月授出	24,745	—	(1,500)	—	23,245	4年	管理層及中級管理層	無
於二零一零年八月授出	9,755	—	—	—	9,755	4年	管理層及中級管理層	無
二零零七年十二月二十七日獲授權計劃涉及的30,000股無償股份								
於二零零八年六月授出	4,807	—	—	—	4,807	4年	管理層及中級管理層	無
於二零零九年七月授出	18,825	—	(2,420)	—	16,405	4年	管理層及中級管理層	無
於二零一零年八月授出	3,745	—	—	—	3,745	4年	管理層及中級管理層	無

遭沒收的購股權及無償股份與歸屬期結束前離任本公司的僱員有關。

16. 資本及儲備(續)

16.3. 以股份支付款項(續)

(iii) 股份為基礎的補償開支總額

截至二零一二年三月三十一日止期間，於僱員福利確認的股份為基礎的補償開支如下：

- 涉及 LOI 股本工具的計劃：800,000 歐元(截至二零一一年三月三十一日止期間為零)；
- 涉及 LOG 股本工具的計劃：2,183,000 歐元(截至二零一一年三月三十一日止期間為 2,017,000 歐元)。

16.4. 可分派儲備

於二零一二年三月三十一日，L'Occitane International S.A. 可分派儲備為 246,477,000 歐元(於二零一一年三月三十一日為 179,985,000 歐元)。

16.5. 每股股息

於二零一一年九月三十日，股東週年大會批准分派 19,939,026 歐元，相當於每股 0.0135 歐元，並已於二零一一年十月二十一日派付。

於二零一零年三月三十一日，股東大會批准分派 80,000,000 歐元，相當於每股 4.147 歐元。分派有待本公司於二零一零年二月二十八日按獨立基準根據盧森堡公認會計原則計算的中期財務資料有條件批准，方可作實。董事會於二零一零年四月九日舉行的會議上批准了此中期財務資料。於二零一零年三月三十一日，應付股息確認為流動負債(附註 18)。該股息已於二零一零年五月四日派付。

16.6. 額外實繳資本

額外實繳資本包括：

- 在法定財務報表確認的額外實繳資本；
- 以股份發行形式支付收購事項之股份按市值進行估值之影響；
- 於二零零七年二月二十六日，獲兌換為權益的複合金融工具之賬面值(扣除稅項)與名義金額之差額。

17. 借貸

本集團：

借貸包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
二零一一財年循環融資	42,112	39,669
二零一二財年銀行借貸	6,826	—
其他銀行借貸	1,497	1,781
融資租賃負債	17,938	15,241
與少數股東及關聯方的往來賬戶	849	3,055
銀行透支	19	272
總計	69,241	60,018
減即期部分：		
— 二零一一財年循環融資	(247)	(291)
— 二零一二財年銀行借貸	—	—
— 其他銀行借貸	(1,497)	(1,225)
— 融資租賃負債	(1,813)	(1,172)
— 與少數股東及關聯方的往來賬戶	(849)	(3,055)
— 銀行透支	(19)	(272)
流動總額	(4,425)	(6,015)
非流動總額	64,816	54,003

二零一一財年循環融資以L'Occitane S.A.的全部股份作抵押(附註25.3)。二零一二財年銀行借貸以法國馬諾斯克的土地作抵押。其他銀行借貸以短期銀行存款作抵押(附註13)。

17. 借貸(續)

本公司：

借貸包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
二零一一財年循環融資	26,973	24,532
其他銀行借貸	—	—
銀行透支	—	—
總計	26,973	24,532
減即期部分：		
二零一一財年循環融資	(109)	(155)
— 其他銀行借貸	—	—
— 銀行透支	—	—
流動總額	(109)	(155)
非流動總額	26,864	24,377

17.1. 非流動借貸期限

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度，非流動借貸(不包括流動部分)的期限如下：

千歐元	1至2年	2至5年	超過5年	非流動總額
二零一一財年循環融資	—	41,865	—	41,865
二零一二財年銀行借貸	488	1,464	4,874	6,826
其他銀行借貸	—	—	—	—
融資租賃負債	1,850	4,866	9,409	16,125
於二零一二年三月三十一日到期	2,338	48,195	14,283	64,816
二零一一財年循環融資	—	39,378	—	39,378
其他銀行借貸	294	262	—	556
融資租賃負債	1,444	4,521	8,104	14,069
於二零一一年三月三十一日到期	1,738	44,161	8,104	54,003

17. 借貸(續)

17.2. 信貸融資協議

二零一二財年銀行借貸

二零一一年六月二十日，本集團簽訂10,000,000歐元的15年到期新銀行貸款協議，有關款項僅可由L'Occitane S.A.支取。於二零一二年三月三十一日，已支取銀行借款6,825,733歐元。

銀行借款利率為三個月歐洲銀行同業拆息+差額。

二零一二財年銀行借貸由L'Occitane S.A.於法國馬諾斯克購入用於興建新物流平台的一幅土地作抵押(附註29.3)。

二零一一財年循環融資

於二零一零年七月二十八日，本公司簽署多種貨幣循環融資協議，融資金額為350,000,000歐元，到期時間為5年，只能由本公司及L'Occitane S.A.提取。於二零一二年三月三十一日已提取41,864,796歐元(於二零一一年三月三十一日為39,378,000歐元)。

導致提早償還二零一一財年循環融資的違約事件，視乎槓杆財務比率(根據本集團的年度合併財務報表計算)而定。該比率基於截至二零一一年三月三十一日止財政年度的合併財務報表首次計算。槓杆財務比率的計算方式如下：合併債務淨額/EBITDA。計量該比率時使用的釋義如下：

合併債務淨額	即期及非即期借貸(包括融資租賃及其他承擔，但不包括經營租賃承擔)－現金及現金等價物
EBITDA	除折舊、攤銷及減值前及除撥備變動淨額前的經營溢利

槓杆財務比率須低於3.5，於二零一二年及二零一一年三月三十一日未超過該水平。

二零一一財年循環融資包括重新定價選擇權。利率視乎每年於本公司刊發合併財務報表後的上述槓杆比率而定。重新定價時的利率結果變化如下：

槓杆財務比率	重新定價
利率介乎2.5至3.5:	三個月歐洲銀行同業拆息+差額
利率介乎1.5至2.5:	三個月歐洲銀行同業拆息+差額-0.1
利率介乎0.5至1.5	三個月歐洲銀行同業拆息+差額-0.25
利率低於0.5	三個月歐洲銀行同業拆息+差額-0.4

17. 借貸(續)

17.2. 信貸融資協議(續)

二零一一年財年循環融資(續)

截至二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止財政年度，利率基於三個月歐洲銀行同業拆息 + 差額 - 0.4。

二零一一年財年循環融資由質押 L'Occitane S.A. 的 100% 股份作抵押。

與發行該二零一一年財年循環融資直接相關的交易成本為 1,000,000 歐元。由於並無證據表明部分或全部融資很有可能被提取，故該費用已作為流動服務預付款項撥充資本，於相關融資期間攤銷(附註 13)。

17.3. 與非控股權益的往來賬戶

與非控股權益的往來賬戶如下：

三月三十一日 千歐元	少數股東	二零一二年	二零一一年
L'Occitane Korea (附註 29.4)	Clarins 集團	—	1,000
L'Occitane Suisse (附註 29.4)	Clarins 集團	—	1,267
L'Occitane Thailand	多名個人少數股東	849	776
L'Occitane India	Beauty Concepts Pvt Ltd.	—	12
往來賬戶總額		849	3,055

自二零一零年六月二十五日起，Clarins 集團不再是本集團的關聯方。

於二零一一年八月八日，於收購 L'Occitane (Korea) Ltd 及 L'Occitane (Swiss) SA 的餘下非控股權益後，Clarins 集團的往來賬戶已償還。

17. 借貸(續)

17.4. 融資租賃負債

未償還的融資租賃負債載列如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
一年內	2,166	1,498
一至二年	2,174	1,786
二至三年	2,187	1,799
三至四年	2,056	1,813
四至五年	1,676	1,701
其後	10,580	8,909
未來最低租賃款項總額	20,841	17,506
減利息金額	(2,903)	(2,265)
融資租賃負債現值	17,938	15,241
減融資租賃負債流動部分	(1,813)	(1,172)
融資租賃負債非流動部分	16,125	14,069

於二零一零年三月三十日，本公司訂立融資租賃協議，內容有關(i)以4,934,000歐元收購Melvita現有土地及樓宇；及(ii)以9,066,000歐元擴建及重組工廠。融資租賃的租期為15年，並將按三個月歐洲銀行同業拆息計息。融資租賃為數9,334,000歐元之部分將按三個月歐洲銀行同業拆息+差額計息；而融資租賃為數4,666,000歐元之部分則按三個月歐洲銀行同業拆息+差額計息。於二零一一年九月九日，本公司簽署額外條款以相同條件將融資租賃的總額增加2,700,000歐元。

於二零一二年三月三十一日，已提取的金額為13,997,000歐元(於二零一一年三月三十一日為10,088,000歐元)。

17.5. 實際利率

於結算日的實際利率如下：

於三月三十一日	二零一二年	二零一一年
二零一二財年銀行借貸	三個月歐洲銀行 同業拆息+差額	-
二零一一財年循環融資	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額
其他借貸	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額
銀行透支	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額
融資租賃負債	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額	主要為三個月歐洲 銀行同業拆息+差額

17. 借貸(續)

17.6. 計值貨幣

本集團借貸的賬面值是按下列貨幣計值：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
歐元	40,030	32,615
美元	12,728	13,066
英鎊	5,876	1,810
加元	5,559	5,223
瑞士法郎	1,328	2,421
澳元	—	2,038
其他貨幣	3,720	2,845
總計	69,241	60,018

17.7. 借貸融資

本集團備有未提取的借貸融資如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
浮息：		
— 一年內到期	2,738	2,968
— 一年以上到期	311,309	310,622
定息：		
— 一年內到期	—	—
— 一年以上到期	—	—
總計	314,047	313,590

18. 其他流動及非流動負債

其他流動及非流動負債包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
退休彌償保證	3,519	2,413
與經營租賃有關的負債	7,053	5,738
拆卸及重整撥備	3,626	2,875
向基金會提供資助	220	—
非流動負債總額	14,418	11,026
向基金會提供資助	240	260
遞延收益	7,916	6,073
流動負債總額	8,156	6,333

18.1. 退休彌償保證撥備

本集團在法國註冊成立的附屬公司向國家退休金計劃作供款，此乃定額供款責任。此外，在僱員年屆退休之齡當日亦會作出一次性款項，就每人獲授款項的金額，是按服務年期及預測最終薪金等因素釐定。本集團並無退休基金資產。在其他國家，本集團則向定額退休金計劃作出供款。

在資產負債表確認之金額按下列者予以釐定：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
未出資責任之現值	3,519	2,413
未確認過往服務成本	—	—
資產負債表之負債	3,519	2,413

年度定額福利責任的變動如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
年初／期初	2,413	1,935
即期服務成本	488	329
利息成本	120	97
精算虧損	495	66
滙兌差額	15	(4)
支付福利	(12)	(10)
刪減	—	—
清償	—	—
年終／期終	3,519	2,413

18. 其他流動及非流動負債(續)

18.1. 退休彌償保證撥備(續)

在收益表確認之金額如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
即期服務成本	488	329
利息成本	120	97
精算虧損	—	66
計入僱員福利開支總額(附註21)	608	492

所用主要精算假設如下：

三月三十一日 百分比	二零一二年	二零一一年
折扣率	4.00	5.00
通脹率	2.00	2.00
未來薪金增幅	3.00	3.00
退休年齡(年齡)	62至64歲	62至64歲

精算假設的1%變動，對計算定額福利責任的影響並不重大。

18.2. 與經營租賃掛鈎的負債

與經營租賃掛鈎的負債有關於：

- 按直線基準確認租金為開支的影響(附註2.25)；
- 出租人在租期開始時收取的獎金(根據租期按比例予以確認)(附註2.25)。

18. 其他流動及非流動負債(續)

18.3. 拆卸及重整撥備

於二零一二年三月三十一日，拆卸及重整成本撥備如下：

千歐元	二零一一年 三月 三十一日	在收益表 記錄 入賬撥備	以有形固定 資產組成 部分記錄 入賬為撥備	撥回 未用金額	年內已用	滙兌差額	二零一二年 三月 三十一日
按租期記錄撥備	477	152	—	—	(3)	28	654
於租期開始時記錄撥備	2,398	—	419	(14)	—	169	2,972
總計	2,875	152	419	(14)	(3)	197	3,626

千歐元	二零一零年 三月 三十一日	在收益表 記錄 入賬撥備	以有形固定 資產組成 部分記錄 入賬為撥備	撥回 未用金額	年內已用	滙兌差額	二零一一年 三月 三十一日
按租期記錄撥備	425	72	—	—	(22)	2	477
於租期開始時記錄撥備	1,900	—	377	—	—	121	2,398
總計	2,325	72	377	0	(22)	123	2,875

18. 其他流動及非流動負債(續)

18.4. 向基金會提供資助

二零一零年十月九日，本集團兩間法國全資附屬公司 Melvita Production SAS 及 Melvita SAS 參與創立基金會(「Entreprise Melvita 基金會」)。基金會旨在為保護蜜蜂及它們的環境以及支持全生態農業相關的生態項目提供資金。在創立基金會之時，Melvita Production SAS 及 Melvita SAS 兩間公司無條件承諾向基金會提供 300,000 歐元。

於二零一一年七月九日，兩家附屬公司 L'Occitane S.A. 及 Relais L'Occitane S.A.R.L. 增加承擔為數 1,000,000 歐元，為成立「La Fondation L'Occitane」提供資金。此承擔乃無條件。因此，承擔總額 1,000,000 歐元於截至二零一二年三月三十一日止年度錄作市場推廣開支。Calyon 銀行為支付義務總額提供擔保。

餘下義務的屆滿年期如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
一年內	240	260
一至二年	220	—
二至三年	—	—
三至四年	—	—
義務總額	460	260
減即期部分	(240)	(260)
義務非即期部分	220	—

義務是按其名義價值記錄入賬。不折讓之影響並不重大。Calyon 銀行為支付義務總額提供擔保。

向基金會支付款項可享有稅務優惠，可扣稅的款項為 60%，而法國一般法定稅率為 36.10%。

18.5. 遞延收入

遞延收入與下列各項有關：

- 於年結的擁有權及相關風險仍未轉讓的銷售；
- 就忠誠計劃而言，獲分配獎勵積分而收取的代價公平值。

19. 應付貿易賬款

本地供應商分別授予生產附屬公司及分銷附屬公司的信貸期通常介乎 80 至 110 天及 30 至 60 天。海外供應商授予分銷附屬公司的平均信貸期通常為 30 天。

各結算日，應付貿易賬款自到期日的賬齡分析如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
即期及逾期 3 個月之內	84,175	71,825
逾期 3 至 6 個月	335	380
逾期 6 至 12 個月	18	270
逾期超過 12 個月	—	8
應付貿易賬款	84,528	72,483

20. 其他負債及支出撥備

在本集團及其附屬公司業務的正常框架下，均可能涉及不同形式的訴訟及法律程序。本集團按其過往經驗及於結算日所知悉的事實及情況作出撥備。撥備額在收益表「一般及行政開支」項下確認入賬。倘使用日期不能可靠地計量，撥備不予折讓並歸入流動負債的類別。不折讓的影響並不重大。

社會訴訟主要涉及僱員就員工福利提出的訴訟或社會保障行政機關提出的潛在索償。

商業索償主要有關於分銷商提出的索償。

繁重合約涉及若干店鋪的經營租約，惟倘履行租賃協議責任產生的不可避免成本超過預期自其收取的經濟利益。

董事認為，經聽取合適的法律意見，有關法律索償結果的虧損金額並不重大，不會超出各結算日的撥備金額。

預計有關撥備不予付還，故此並無就此確認相關的資產。

20. 其他負債及支出撥備(續)

於二零一二年三月三十一日，其他負債及支出撥備之分析如下：

千歐元	二零一一年		撥回		滙兌差額	二零一二年	
	三月三十一日	額外撥備	未用金額	年內已用		三月三十一日	三月三十一日
社會訴訟	1,095	726	(693)	(36)	(14)	1,078	
商業索償	250	135	(199)	(41)	—	145	
繁重合約	1,091	519	(272)	(516)	39	861	
稅務風險	528	—	—	—	(28)	500	
總計	2,964	1,380	(1,164)	(593)	(3)	2,584	

繁重合約撥備增加主要與店舖經營租賃合約有關(附註2.18)。

未用已撥回撥備主要與限制法規的若干風險有關。

21. 按性質分類之開支

按性質分類開支包括下列金額：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
僱員福利開支(a)	251,904	207,619
租金及佔用費(b)	159,958	132,345
已耗原材料及易耗品	101,009	103,774
製成品及在製品的存貨變動	(18,224)	(33,112)
廣告成本(c)	82,165	75,665
專業費用(d)	49,626	38,884
折舊、攤銷及減值(附註27.3)(e)	36,217	30,452
運輸開支	31,813	28,403
上市成本	—	412
核數師酬金(f)	1,086	1,159
其他開支淨額	64,617	57,009
銷售成本、分銷開支、營銷開支、研發開支 與一般及行政費用總計	760,171	642,609

(a) 僱員福利包括工資、薪金、花紅、以股份支付款項、社會保障金、離職後福利及臨時員工成本。

(b) 租金及佔用費包括經營租賃最低租賃付款、或然租金(按銷售額而定的浮動租金)及與租賃有關的其他費用。

(c) 廣告費用亦包括所有分銷及推廣的促銷貨品，有關促銷產品免費派發給客戶，而客戶沒有任何購買產品的義務。

(d) 專業費用主要包括支付予倉管公司、市場推廣代理及律師的款項。

21. 按性質分類之開支 (續)

- (e) 折舊、攤銷及減值不包括於「其他(虧損)/收益淨額」一項確認的商標攤銷624,000歐元。
- (f) 核數師酬金涉及核數服務費用950,000歐元(截至二零一一年三月三十一日止財年為1,015,000歐元)及審核相關服務費用136,000歐元(截至二零一一年三月三十一日止財年為144,000歐元)。

僱員福利包括下列金額：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
工資、薪金及花紅	205,809	170,028
以股份支付款項	2,983	2,017
社會保障金	42,201	34,636
離職後福利(附註18)	608	492
其他	303	446
僱員福利總額	251,904	207,619
員工人數(約當全職人數)	6,459	5,470

工資、薪金及花紅包括臨時員工成本。

本集團員工人數以期終的僱員人數列示。

22. 其他(虧損)/收益淨額

其他(虧損)/收益淨額詳情如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
出售資產溢利/(虧損)(附註27.2)	(193)	1,471
就以往年度L'Occitane Thailand Ltd的業績作出調整	(683)	—
商標攤銷	(624)	—
政府撥款	496	928
其他(虧損)/收益淨額	(1,004)	2,399

政府撥款即研發成本及僱員溢利分享計劃撥款。

23. 財務成本淨額

財務成本淨額包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
現金及現金等價物利息	2,974	1,876
投資證券收益	963	—
衍生工具公平值收益(附註14)	25	165
財務收入	3,962	2,041
以下各項的利息開支：		
— 二零一零財年財團融資	(1,929)	(1,466)
— 其他借貸利息	(1,005)	(1,463)
— 融資租賃	(317)	(204)
— 金融負債折價回撥(附註6.3)	(527)	(369)
財務成本	(3,778)	(3,502)
財務成本淨額	184	(1,461)

於二零一二年三月三十一日概無任何按公平值計入損益的金融資產。

其他借貸利息開支乃與其他銀行借貸、與非控股權益及關聯方的往來賬戶(不包括母公司提供的融資)以及銀行透支有關。

於二零一二年三月三十一日，已付利息淨額為277,000歐元(二零一一年三月三十一日為1,224,000歐元)。

24. 匯兌收益／(虧損)

匯兌收益／(虧損)包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
匯兌差額(附註27.2)	2 875	(3,357)
衍生工具公平值收益(附註14)	1,253	337
匯兌收益／(虧損)	4,128	(3,020)

25. 所得稅開支

25.1. 所得稅開支

所得稅開支組成部分如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
即期所得稅	(32,664)	(40,234)
遞延所得稅	270	15,331
稅務開支總額	(32,394)	(24,903)

所列報所得稅開支與採用標準稅率原應產生的理論數額之間對賬如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
除稅前溢利	156,585	127,603
按盧森堡企業稅率(二零一二年三月三十一日及 二零一一年三月三十一日分別 為28.59%及28.80%)計算所得稅	(44,768)	(36,749)
外國不同稅率的影響	17,003	17,317
未確認稅項資產的影響	(2,093)	(2,016)
不可扣減開支	(1,200)	(1,701)
未分派稅項盈利的影響	(1,283)	(1,841)
確認先前未確認稅項資產	7	91
最低稅務付款	(60)	(4)
所得稅開支	(32,394)	(24,903)

25. 所得稅開支(續)

25.2. 遞延所得稅資產及負債的組成部分

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體且有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

於二零一二年及二零一一年三月三十一日記錄入賬的遞延所得稅淨資產組成部分為：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
資產		
結轉稅務虧損	4,529	2,174
存貨的公司間邊際	21,799	22,342
稅基超出非流動資產賬面值的部分	10,504	10,212
已支銷宣傳貨品	1,785	3,983
存貨估值	2,872	2,186
按直線基準確認經營租賃租金	1,225	956
僱員福利	2,252	1,520
忠誠計劃	846	616
費用及其他負債(繁重合約、訴訟)撥備	390	588
衍生金融工具	71	165
新稅務法規	285	—
向基金會提供資助涉及的遞延稅項	120	156
其他暫時性差額	2,603	2,953
總計	49,281	47,851
12個月後收回	17,971	14,280
12個月內收回	31,310	33,571
負債		
業務合併時認定的無形資產	(5,119)	(5,272)
未分派盈利所得稅	(3,791)	(2,978)
新稅務法規	—	(57)
衍生金融工具	(251)	—
其他暫時性差額	(96)	(96)
總計	(9,257)	(8,403)
12個月後收回	(5,215)	(5,425)
12個月內收回	(4,042)	(2,978)
遞延所得稅淨額	40,024	39,448
遞延所得稅資產	41,972	40,701
遞延所得稅負債	(1,948)	(1,253)

25. 所得稅開支(續)

25.2. 遞延所得稅資產及負債的組成部分(續)

獲確認的遞延所得稅資產限於可能通過未來須課稅溢利而變現之有關利益。

於二零一二年三月三十一日，本集團轉結的稅務虧損為22,735,000歐元，產生的潛在遞延稅項資產為7,452,000歐元。於二零一一年三月三十一日的數字分別為12,926,000歐元及4,367,000歐元。未確認為遞延稅項資產的稅務虧損為9,946,000歐元(二零一一年三月三十一日為7,000,000歐元)。

遞延稅項資產的使用主要視乎本集團經營業績而定，在若干稅務司法權區難以準確預測。於二零一二年及二零一一年三月三十一日，未確認的遞延所得稅資產分別為2,888,000歐元及2,192,000歐元。

25.3. 遞延稅項資產及負債淨額變動

年內遞延稅項資產及負債淨額變動如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
年初	39,448	25,028
(扣自)／計入收入(附註25.1)	270	15,331
(扣自)／計入權益	(140)	(873)
收購附屬公司(附註6)	—	—
匯兌差額	446	(38)
年終	40,024	39,448

於二零一二年三月三十一日，扣自權益的遞延所得稅有關於：

- 指定為對沖工具的衍生工具公平值變動有效部分(已於其他綜合收益內確認)(附註14)：(140,000)歐元。

於二零一一年三月三十一日，計入權益的遞延所得稅有關於：

- 指定為對沖工具的衍生工具公平值變動有效部分(已於其他綜合收益內確認)(附註14)：(367,000)歐元；
- 發行新股份應佔直接成本(附註21)：(506,000)歐元。與該等成本有關的稅務影響已於截至二零一一年三月三十一日止財政年度撥回，原因是該等成本現被視為屬於不可扣減。

25. 所得稅開支(續)

25.4. 未分派盈利所得稅

本集團會就其外國附屬公司及聯屬公司未分派盈利的遞延所得稅撥備，除非本集團擬無限期將有關附屬公司盈利作重新投資。在大多司法權區，本集團擬將其外國附屬公司的未分派盈利作無限期重新投資。

本集團不擬將若干附屬公司的未分派盈利作無限期重新投資之司法權區，相關的盈利分派或須繳納稅項。因此，本集團就須課稅的盈利分派之遞延所得稅計提撥備。於二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日，相關遞延稅務負債的金額分別為3,791,000歐元及2,978,000歐元。

25.5. 其他綜合收益各組成部分的所得稅

與其他綜合收益各組成部分有關的稅項(費用)/抵免如下：

	二零一二年三月三十一日			二零一一年三月三十一日		
	除稅前	稅項 (費用)/ 抵免	除稅後	除稅前	稅項 (費用)/ 抵免	除稅後
現金流對沖公平值 收益/(虧損)(附註14)	440	(140)	300	1,182	(367)	815
界定福利責任精算虧損 (附註18.1)	(495)	—	(495)	—	—	—
匯兌差額	4,562	—	4,562	942	—	942
其他綜合收益	4,507	(140)	4,367	2,124	(367)	1,757

26. 每股盈利

本集團應用上文附註2.30所述規管每股盈利之規定。

26.1. 基本

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	三月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔年內溢利(千歐元)	121,159	99,501
已發行普通股加權平均數	1,474,789,625	1,455,250,609
已發行普通股加權平均數	1,474,789,625	1,455,250,609
每股基本盈利(每股歐元)	0.082	0.068

26.2. 攤薄

每股攤薄盈利乃經對已發行普通股加權平均數作出調整計算，以假設所有具潛在攤薄影響的普通股已獲轉換。購股權為本集團具潛在攤薄影響的購股權之唯一類別。就購股權而言，會進行計算以釐定按公平值(按本公司股份的年平均市場股價釐定)可購入的股份數目(根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值)。按上述方法計算的股份數目與假設行使購股權原應發行的股份數目進行比較。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔年內溢利(千歐元)	121,159	99,501
已發行普通股加權平均數	1,474,789,625	1,455,250,609
就以下項目作出調整：		
— 購股權(a)	—	—
用於計算每股已發行股份攤薄盈利的普通股加權平均數	1,474,789,625	1,455,250,609
每股攤薄盈利(每股歐元)	0.082	0.068

(a) 由於普通股平均市價低於購股權行使價，故並無任何攤薄影響。

27. 補充披露現金流量資料

27.1. 就利息及所得稅支付的現金

就利息及所得稅支付的現金如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
以現金支付以下各項：		
－利息淨額	779	1,494
－所得稅	43,466	26,119

27.2. 出售資產所得款項

於現金流量表內，出售資產所得款項包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	二零一二年			二零一一年		
	無形資產	物業、 廠房及設備	總計	無形資產	物業、 廠房及設備	總計
出售－成本	997	15,584	16,581	1,366	8,159	9,525
出售－累計折舊及攤銷	(274)	(11,482)	(11,756)	(698)	(5,966)	(6,664)
賬面淨值(7)、(9)	723	4,102	4,825	668	2,193	2,861
出售資產溢利／(虧損)(22)	763	(956)	(193)	1,692	(221)	1,471
出售資產所得款項	1,486	3,146	4,632	2,360	1,972	4,332

於截至二零一零年三月三十一日止財政年度，兩間本集團全資附屬公司 Oliviers and Co. LLC、L'Occitane Inc (賣方) 與 Oliviers & Co S.A. (買方) 簽訂轉讓及資產收購協議，據此，本集團將四間店舖的資產轉入 Oliviers & Co S.A.。於截至二零一一年三月三十一日止財政年度，本公司於租賃續期後收到額外代價 755,946 歐元。

出售資產溢利／(虧損)在合併收益表「其他(虧損)／收益淨額」一項中列示。

27. 補充披露現金流量資料(續)

27.3. 折舊、攤銷及減值

折舊、攤銷及減值包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	附註	二零一二年	二零一一年
物業、廠房及設備折舊	(7.3)	28,936	24,953
物業、廠房及設備減值開支淨額	(7.4)	329	10
無形資產攤銷	(9.3)	7,576	5,489
無形資產減值開支淨額	(9.4)	—	—
折舊、攤銷及減值淨額		36,841	30,452

27.4. 撥備變動淨額

於現金流量表內，計入收益表的撥備變動淨額包括以下各項：

三月三十一日 千歐元	附註	二零一二年	二零一一年
社會訴訟	(20)	(3)	(714)
商業索償	(20)	(105)	(137)
繁重合約	(20)	(269)	(485)
稅務風險	(20)	—	—
拆卸及重整	(18)	135	50
退休彌償保證	(18)	596	482
撥備變動淨額		354	(804)

27.5. 根據融資租賃收購固定資產

於二零一二年三月三十一日，本公司就收購土地及樓宇支取的金額為3,909,000歐元(見附註7.1及17.4)(於二零一一年三月三十一日支取5,154,000歐元)。

27.6. 其他非現金項目

本集團已授出附註16.3所述的以股份支付款項。

27. 補充披露現金流量資料(續)

27.7. 匯率變動對現金及現金等價物(減少)/增加淨額的影響

綜合現金流量表內所述匯率變動影響包括下列各項：

- 按收盤匯率換算外幣現金及現金等價物；
- 外幣現金及現金等價物由平均匯率變為收盤匯率的匯率影響；
- 匯率變動對未於年結時結算的集團內公司間交易的影響。

27.8. 按淨額基準呈報的現金流量

根據國際會計準則第7.23號，週轉速度迅速、金額龐大且期限短的借貸所得款項及償還借貸在合併現金流量表內按淨額基準呈報。

28. 或然事項

28.1. 法律程序

本集團在日常業務過程中或涉及法律程序、申索及訴訟。本集團管理層預期，解決該等其他事宜的最終成本，不會對本集團合併財務狀況、收益表或現金流量構成重大不利影響。

28.2. 或然負債

本集團在其日常業務過程中產生有關銀行、其他擔保及其他事宜的或然負債。預期或然負債不會產生任何重大負債。

本集團提供的所有擔保載於附註29。

29. 承擔

29.1. 資本及其他開支承擔

結算日已訂約但尚未產生的資本及其他開支如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
物業、廠房及設備	31,115	6,816
無形資產	—	2,097
投資	—	—
原材料	1,274	1,735
總計	32,389	10,648

於二零一二年及二零一一年三月三十一日之金額主要與廠房有關。

29.2. 租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多個零售店舖、辦公室及倉庫。租賃項下的租賃期、租金變動條款、免租期及重續權不一。在收益表確認入賬的租金開支載於附註21。

所有不可撤銷經營租賃項下未來最低年度租金款項總額如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
一年內	71,024	61,850
一至二年	55,678	49,413
二至三年	41,943	37,556
三至四年	31,081	29,095
四至五年	24,426	22,451
其後年度	64,517	62,124
總計	288,669	262,489

上述最低租賃款項不包括或然租金(主要為根據店舖銷售額計算的浮動租金)。

29. 承擔(續)

29.3. 其他承擔

千歐元	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 三月三十一日
頂手費質押(附註17)	—	730
土地及樓宇質押(附註17.2)	6,829	—
投資質押(附註17)	42,087	39,669
總計	48,916	40,399

於二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日，投資質押與二零一一年財年循環融資相符。

30. 與關聯方的交易

下列交易乃與關聯方進行：

30.1. 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事(本公司董事會執行及非執行成員)及高級管理人員。

董事酬金

董事為董事會成員。期內已支銷董事酬金分析如下：

二零一二年三月三十一日 千歐元	薪金及其他 實物利益	花紅	董事袍金	以股份 支付款項	服務	總計
執行董事						
Reinold Geiger (a)	—	150	100	19	672	941
Emmanuel Osti	261	225	10	50	—	546
André Hoffmann	456	152	—	50	—	658
Domenico Trizio (c)	167	163	—	54	—	384
Thomas Levilion	277	175	—	78	—	530
非執行董事						
Martial Lopez (b)	—	—	—	—	—	—
Karl Guénard	—	—	20	—	—	20
Mark Broadley	—	—	19	4	—	23
Pierre Milet	—	—	20	4	—	24
Susan Kilsby	—	—	18	4	—	22
吳植森	—	—	19	4	—	23
總計	1,161	865	206	267	672	3,171

30. 與關聯方的交易 (續)

30.1. 主要管理人員薪酬 (續)

董事酬金 (續)

二零一一年三月三十一日 千歐元	薪金及其他 實物利益	花紅	董事袍金	以股份支 付款項	服務	總計
執行董事						
Reinold Geiger	—	100	100	—	672	872
Emmanuel Osti	255	75	5	26	—	361
André Hoffmann	447	154	—	26	—	627
Thomas Levilion	207	82	—	43	—	332
非執行董事						
Martial Lopez	—	—	—	—	—	—
Karl Guénard	—	—	20	—	—	20
Mark Broadley	—	—	19	—	—	19
Pierre Milet	—	—	20	—	—	20
Susan Kilsby	—	—	19	—	—	19
吳植森	—	—	19	—	—	19
總計	909	411	202	95	672	2,289

除上述酬金類別外，概無董事在有關期間接受任何其他形式的薪酬。本公司並無訂立董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

於二零一一年十一月一日，一名經理獲授予於24個月歸屬期後金額為250,000歐元之就職花紅。該筆花紅於歸屬期內按直線基準確認。該名經理其後已獲委任為董事。上述財政年度或期間，本公司並無就招攬董事加盟本集團或作為離職賠償而向董事支付任何其他款項。

- (a) Reinold Geiger 為主席兼行政總裁。
- (b) Martial Lopez 先生擁有的公司 Esprit-fi Eurl 擔任本集團的財務顧問，從而收取財務顧問服務費。Martial Lopez 先生並非以董事身份收取有關費用，並不具董事酬金的性質(附註 30.3)。
- (c) 自二零一一年九月三十日起。

30. 與關聯方的交易 (續)

30.1. 主要管理人員薪酬 (續)

五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
薪金及其他實物利益	1,360	1,252
花紅	1,103	499
董事袍金	110	105
以股份支付款項	337	164
服務	672	725
總計	3,582	2,745

二零一二年三月三十一日金額包括四名董事。

二零一一年三月三十一日金額包括三名董事。

五名最高薪酬人士的薪酬水平如下：

人數	二零一二年	二零一一年
零至 300,000 歐元	—	—
300,000 歐元至 400,000 歐元	—	—
400,000 歐元至 500,000 歐元	—	1
500,000 歐元至 600,000 歐元	1	2
600,000 歐元以上	4	2
總計	5	5

期內已支銷高級管理人員薪酬

高級管理人員薪酬如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
薪金及其他實物利益	1,533	1,493
花紅	793	532
董事袍金	—	—
以股份支付款項	446	222
總計	2,772	2,247

30. 與關聯方的交易 (續)

30.1. 主要管理人員薪酬 (續)

期內已支銷高級管理人員薪酬 (續)

高級管理人員的薪酬水平如下：

人數	三月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
零至 100,000 歐元	—	—
100,000 歐元至 200,000 歐元	—	1
200,000 歐元至 300,000 歐元	3	2
300,000 歐元至 400,000 歐元	1	2
400,000 歐元以上	3	2
總計	7	7

30.2. 產品及服務銷售

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
貨品及服務銷售		
— 向 Clarins 及其附屬公司銷售 L' Occitane 產品 (a)	—	1,030
— 向 Clarins 及其附屬公司銷售 L' Occitane 宣傳商品 (b)	—	11
— 向 Les Minimes 銷售 L' Occitane 及 Le Couvent des Minimes 產品 (c)	68	91
— 將首次公開發售成本及管理費重新計入母公司 (d)	156	969
產品銷售總額	224	2,101
就上述產品銷售應收關聯方款項		
— 應收 Les Minimes 款項 (c)	17	16
— 應收母公司款項 (d)	—	197
應收款項總額	17	213

- a) 在本集團日常業務過程中，本集團向 Clarins 及其附屬公司(其於二零一零年六月二十五日前為母公司權益擁有人之一)出售 L' Occitane 產品、L' Occitane 宣傳商品及私人標籤產品。於二零一零年六月二十五日，Clarins 擁有的 LOG 股份被 LOG 收購。因此，於二零一一年三月三十一日，Clarins 不再為關聯方。
- b) L' Occitane 宣傳商品的銷售以營銷開支減少記錄入賬。
- c) 在本集團日常業務過程中，本集團向 Les Minimes S.A. 出售 L' Occitane 及 Le Couvent des minimes 產品。母公司、Reinold Geiger 先生及獨立第三方分別持有 Les Minimes S.A. 的 25%、25% 及 50% 的權益。

30. 與關聯方的交易 (續)

30.2. 產品及服務銷售 (續)

- d) 截至二零一一年三月三十一日止財政年度，分配至現有股份上市的成本為 857,000 歐元及重新計入 L'Occitane Groupe S.A. (截至二零一零年三月三十一日止財政年度重新計入 1,771,000 歐元)。除此之外，截至二零一二年三月三十一日止財政年度，本公司向母公司開具的管理費發票為 156,000 歐元 (截至二零一一年三月三十一日止財政年度為 112,000 歐元)。

30.3. 購買貨品及服務

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
向以下各方購買服務		
– Clarins 及其附屬公司 (a)	—	306
– 董事 (b)	91	112
– Les Minimes SAS (c)	224	206
– CIME S.A. (d)	—	2
服務購買總額	315	626
就上述服務應付下列關聯方款項		
– 董事 (b)	65	44
– Les Minimes SAS (c)	46	44
– CIME S.A. (d)	—	—
應付款項總額	111	88

- a) 本集團若干附屬公司與 Clarins 及其附屬公司 (其為母公司權益擁有人之一) 就共用行政服務及攤分有關成本訂有合約。於二零一零年六月二十五日，Clarins 擁有的 LOG 股份被 LOG 收購。因此，於二零一一年三月三十一日，Clarins 不再為關聯方。
- b) L'Occitane International 就財務顧問服務與 Martial Lopez 先生全資公司 Esprit-fi Eurl 訂有合約。
- c) 法國附屬公司 L'Occitane SA 就傳訊及營銷服務與 Les Minimes SAS 訂有合約，母公司、Reinold Geiger 先生及獨立第三方分別間接持有 Les Minimes SAS 的 25%、25% 及 50% 權益。
- d) 二零零七年，股權基金 (FCPE L'Occitane actionnariat) 成立。本公司董事 Reinold Geiger 先生控制的公司 CIME 同意擔任流動資金擔保人。本公司法國全資附屬公司 L'Occitane SA 同意就 CIME 擔任流動資產擔保人支付年費，金額相等於基金資產淨值之 0.125%。截至二零一一年三月三十一日止財政年度，流動資金協議被修訂及 CIME 不再為流動資金擔保人。

30. 與關聯方的交易 (續)

30.4. 關聯方的借貸(附註17.3)

於二零一零年三月三十一日，Clarins集團附屬公司Clarins B.V.(其一名董事身兼本集團董事)向L'Occitane Suisse S.A.授出墊款約1,190,000歐元，瑞士法郎的固定利率為1.64333%，而歐元的利率為2.242%。截至二零一零年六月二十五日，本集團錄得的利息開支6,000歐元。

於二零一零年三月三十一日，Clarins集團附屬公司Clarins B.V.(其一名董事身兼本集團董事)向L'Occitane Korea Ltd授出墊款1,502,000歐元，固定利率為2.4967%。截至二零一零年六月二十五日，本集團錄得的利息開支8,000歐元。

於二零一零年三月三十一日，Clarins集團附屬公司Clarins B.V.(其一名董事身兼本集團董事)向L'Occitane Mexico S.A. de C.V.授出墊款2,419,000歐元，固定利率為2.21292%。截至二零一零年六月二十五日，本集團錄得的利息開支分別為13,000歐元。

30.5. 與其他關聯方交易

主要管理人員的親屬亦為關聯方。主要管理人員親屬有部分為本集團僱員或本集團的服務供應商。

與該等其他關聯方進行交易的詳情如下：

三月三十一日 千歐元	二零一二年	二零一一年
服務費		
— 僱員福利	155	154
— 其他服務	32	42
服務購買總額	187	196
就上述服務應付關聯方款項		
— 僱員福利	—	—
— 其他服務	—	—
應付款項總額	—	—

其他服務主要包括法律服務。

30. 與關聯方的交易 (續)

30.6. 成立合營企業／額外收購附屬公司權益

除附註6所列者外，截至二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止年度，本公司概無與關聯方進行有關成立合營企業或額外收購附屬公司權益之交易。

30.7. 承擔及或然負債

本集團並無就向主要管理人員提供的任何貸款作出擔保。

31. 結算日後事項

無

32. 附屬公司及聯營公司名單

附屬公司及聯營公司名單如下：

附屬公司	城市－國家	權益百分比		綜合方式	
		三月三十一日 二零一二年	三月三十一日 二零一一年	三月三十一日 二零一二年	三月三十一日 二零一一年
L'Occitane International S.A.	Luxembourg (盧森堡)	母公司	母公司	全球	全球
Laboratoires M&L S.A.	* Manosque-France (馬諾斯克－法國)	100.0	100.0	全球	全球
Relais L'Occitane S.a.r.l.	** Manosque-France (馬諾斯克－法國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Inc.	* New York-USA (紐約－美國)	100.0	100.0	全球	全球
Verdon LLC (前稱 Olivier & Co., LLC)	**** New York-USA (紐約－美國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane LLC	** Delaware-USA (德拉華－美國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane (Far East) Limited	* Hong Kong－(香港)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Singapore Pte. Limited	** Singapore－(新加坡)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Japon K.K.	*** Tokyo-Japan (東京－日本)	100.0	100.0	全球	全球
Melvita Japon K.K.	** Tokyo-Japan (東京－日本)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Holding Brasil	* Sao Paulo-Brazil (聖保羅－巴西)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Do Brasil	** Sao Paulo-Brazil (聖保羅－巴西)	100.0	100.0	全球	全球
Espaço Do Banho	** Sao Paulo-Brazil (聖保羅－巴西)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Ltd.	* London-UK (倫敦－英國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane GmbH	* Villach-Austria (菲拉赫－奧地利)	56.6	56.6	全球	全球
L'Occitane GmbH	* Dusseldorf-Germany (杜塞爾多夫－德國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Italia S.r.l.	* Milan-Italy (米蘭－意大利)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Australia	** Sydney-Australia (悉尼－澳洲)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane (Suisse) S.A.	* Geneva-Switzerland (日內瓦－瑞士)	100.0	50.1	全球	全球
L'Occitane Espana S.L.	* Madrid-Spain (馬德里－西班牙)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Central Europe s.r.o.	* Prague-Czech Rep (布拉格－捷克)	94.6	94.6	全球	全球
L'Occitane (Taiwan) Limited	** Taipei-Taiwan (台北－台灣)	50.1	50.1	全球	全球
AHP S.a.r.l.	** Mane-France (Mane－法國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Belgium Spri	* Brussels-Belgium (布魯塞爾－比利時)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Trading (Shanghai) Co. Limited	** Shanghai-China (上海－中國)	100.0	100.0	全球	全球

32. 附屬公司及聯營公司名單 (續)

附屬公司	城市-國家	權益百分比		綜合方式	
		三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日
		二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
L'Occitane (Korea) Limited	** Seoul-Korea (首爾-韓國)	100.0	50.1	全球	全球
L'Occitane Airport Venture LLC	** Dallas-USA (達拉斯-美國)	65.0	65.0	全球	全球
L'Occitane Mexico S.A. de C.V.	* Mexico City-Mexico (墨西哥城-墨西哥)	99.9	99.9	全球	全球
L'Occitane (China) Limited	** Hong Kong - (香港)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Macau Limited	** Macau - (澳門)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Russia OOO	* Moscow-Russia (莫斯科-俄羅斯)	100.0	100.0	全球	全球
Verveina SAS	** Manosque-France (馬諾斯克-法國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Americas Export & Travel Retail Inc	* Miami-USA (邁阿密-美國)	100.0	100.0	全球	全球
M&A Développement SAS	** Lagorce-France (Lagorce-法國)	100.0	100.0	全球	全球
M&A Santé Beauté SAS	** Lagorce-France (Lagorce-法國)	100.0	100.0	全球	全球
Melvita Distribution SAS	** Lagorce-France (Lagorce-法國)	100.0	100.0	全球	全球
Melvita Production SAS	** Lagorce-France (Lagorce-法國)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Thailand Ltd.	** Bangkok-Thailand (曼谷-泰國)	100.0	100.0	全球	全球
Urban Design Sp.z.o.o	* Warsaw-Poland (華沙-波蘭)	100.0	100.0	全球	全球
Aromas y Perfumes de Provence S.A de C.V.	** Mexico City-Mexico (墨西哥城-墨西哥)	50.1	50.1	全球	全球
L'Occitane Canada Corp	* Toronto-Canada (多倫多-加拿大)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane India Private Limited	** New Delhi-India (新德里-印度)	51.0	51.0	全球	全球
L'Occitane Nederland B.V.	* Amsterdam, The Netherlands (阿姆斯特丹-荷蘭)	100.0	100.0	全球	全球
L'Occitane Malaysia Sdn. Bhd.	** Kuala Lumpur-Malaysia (吉隆坡-馬來西亞)	100.0	—	全球	—
Far east cosmetics B.V.	** Apeldoorn-The Netherlands (阿培爾頓-荷蘭)	100.0	—	全球	—

* 本公司直接持有

** 本公司間接持有

*** 本公司直接及間接持有

**** 本公司不再直接或間接持有

所佔權益百分比代表投票權，原因為股份並不附帶多重投票權。於批准財務報表日期，有關百分比並無變動。

附屬公司及聯營公司名單的主要變動載於附註6。

32. 附屬公司及聯營公司名單 (續)

註冊成立日期，附屬公司的股本及主要業務如下：

附屬公司	城市－國家	註冊成立日期	股本	主要業務
L'Occitane International S.A.	Luxembourg (盧森堡)	2000	38,231,891.72 歐元	持股及分銷
Laboratoires M&L S.A.	* Manosque - France (馬諾斯克－法國)	1976	8,126,409.35 歐元	生產
Relais L'Occitane S.a.r.l.	** Manosque - France (馬諾斯克－法國)	1994	3,097,000 歐元	分銷
L'Occitane Inc.	* New York - USA (紐約－美國)	1995	1 美元	分銷
Olivier & Co., LLC	** New York - USA (紐約－美國)	1999	1 美元	分銷
L'Occitane LLC	** Delaware - USA (德拉華－美國)	1999	1 美元	暫無業務
L'Occitane (Far East) Limited	* Hong Kong－(香港)	1992	8,000,000 港元	持股及分銷
L'Occitane Singapore Pte. Limited	** Singapore－(新加坡)	1997	100,000 新加坡元	分銷
L'Occitane Japon K.K.	*** Tokyo - Japan (東京－日本)	1998	100,000,000 日圓	分銷
Melvita Japon K.K.	** Tokyo-Japan (東京－日本)	2010	50,000,000 日圓	分銷
L'Occitane Holding Brasil	* Sao Paulo - Brazil (聖保羅－巴西)	1999	26,091,197 巴西雷亞爾	持股
L'Occitane Do Brasil	** Sao Paulo - Brazil (聖保羅－巴西)	1999	8,700,000 巴西雷亞爾	分銷
Espaço Do Banho	** Sao Paulo - Brazil (聖保羅－巴西)	1996	3,800,000 巴西雷亞爾	分銷
L'Occitane Ltd.	* London - UK (倫敦－英國)	1996	1,398,510.75 英鎊	分銷
L'Occitane GmbH	* Villach - Austria (菲拉赫－奧地利)	2000	70,000 歐元	分銷
L'Occitane GmbH	* Dusseldorf - Germany (杜塞爾多夫－德國)	2004	25,000 歐元	分銷
L'Occitane Italia S.r.l.	* Milan - Italy (米蘭－意大利)	2001	80,000 歐元	分銷
L'Occitane Australia	** Sydney - Australia (悉尼－澳洲)	2000	5,000,000 澳元	分銷
L'Occitane (Suisse) S.A.	* Geneva - Switzerland (日內瓦－瑞士)	2002	100,000 瑞士法郎	分銷
L'Occitane Espana S.L.	* Madrid - Spain (馬德里－西班牙)	2003	6,459,650.10 歐元	分銷
L'Occitane Central Europe s.r.o.	* Prague - Czech Rep (布拉格－捷克)	2004	9,361,000 捷克克朗	分銷
L'Occitane (Taiwan) Limited	** Taipei - Taiwan (台北－台灣)	2005	28,500,000 台幣	分銷
AHP S.a.r.l.	** Mane - France (Mane－法國)	2004	10,000 歐元	營銷支援
L'Occitane Belgium Sprl	* Brussels - Belgium (布魯塞爾－比利時)	2005	20,000 歐元	分銷
L'Occitane Trading (Shanghai) Co. Limited	** Shanghai - China (上海－中國)	2005	1,400,000 美元	分銷
L'Occitane (Korea) Limited	** Seoul - Korea (首爾－韓國)	2005	2,505,000,000 韓圓	分銷
L'Occitane Airport Venture LLC	** Dallas - USA (達拉斯－美國)	2006	10,000 美元	分銷
L'Occitane Mexico S.A. de C.V.	* Mexico City - Mexico (墨西哥城－墨西哥)	2006	28,250,000 墨西哥比索	分銷

32. 附屬公司及聯營公司名單 (續)

附屬公司		城市－國家	註冊成立日期	股本	主要業務
L' Occitane (China) Limited	**	HongKong－(香港)	2006	10,000 港元	分銷
L' Occitane Macau Limited	**	Macau－(澳門)	2007	25,000 澳門元	分銷
L' Occitane Russia OOO	*	Moscow - Russia (莫斯科－俄羅斯)	2006	10,000 盧布	分銷
Verveina SAS	**	Manosque - France (馬諾斯克－法國)	2008	37,000 歐元	暫無業務
L' Occitane Americas Export & Travel Retail Inc	*	Miami - USA (邁阿密－美國)	2008	1,000 美元	分銷
M&A Développement SAS	**	Lagorce - France (Lagorce－法國)	2005	4,600,000 歐元	持股
M&A Santé Beauté SAS	**	Lagorce - France (Lagorce－法國)	1998	500,000 歐元	持股
Melvita Distribution SAS	**	Lagorce - France (Lagorce－法國)	1982	555,105 歐元	分銷
Melvita Production SAS	**	Lagorce - France (Lagorce－法國)	1987	150,000 歐元	生產
L' Occitane Thailand Ltd.	**	Bangkok - Thailand (曼谷－泰國)	2008	20,000,000 泰銖	分銷
Verdon.LLC (前稱 O.&Co. Table LLC)	****	New York - USA (紐約－美國)	2007	—	暫無業務
Urban Design Sp.z.o.o	*	Warsaw - Poland (華沙－波蘭)	2009	3,754,000 茲羅提	分銷
Aromas y Perfumes de Provence S.A de C.V.	**	Mexico City - Mexico (墨西哥城－墨西哥)	2009	50,000 墨西哥比索	暫無業務
L' Occitane Canada Corp	*	Toronto - Canada (多倫多－加拿大)	2009	6,000,000 加元	分銷
L' Occitane India Private Limited	**	New Delhi - India (新德里－印度)	2009	17,500,000 盧比	分銷
L' Occitane Nederland B.V.	*	Amsterdam, The Netherlands (阿姆斯特丹－荷蘭)	2010	200,000 歐元	分銷
L' Occitane Malaysia Sdn. Bhd.	**	Kuala Lumpur-Malaysia (吉隆坡－馬來西亞)	2011	2 林吉特	分銷
Far East cosmetics B.V.	**	Apeldoorn-The Netherlands (阿陪爾頓－荷蘭)	2011	18,000 歐元	暫無業務

* 本公司直接持有

** 本公司間接持有

*** 本公司直接及間接持有

**** 本公司不再直接或間接持有

附屬公司及聯營公司名單的主要變動載於附註 6。

財務概要

最後五個財政年度的本集團合併業績及資產、負債、股權及少數股東權益概要載列如下。

截至三月三十一日止年度	二零一二年 千歐元	二零一一年 千歐元	二零一零年 千歐元	二零零九年 千歐元	二零零八年 千歐元
銷售淨額	913,448	772,294	612,245	537,335	414,965
毛利	755,488	636,962	497,263	431,785	336,364
毛利率	82.7%	82.5%	81.2%	80.4%	81.1%
經營溢利	152,273	132,084	110,193	80,490	73,136
經營溢利率	16.7%	17.1%	18.0%	15.0%	17.6%
年度溢利	124,191	102,700	84,559	59,384	49,524
以下人士應佔：					
本公司股權持有人	121,159	99,501	81,626	58,383	47,898
少數股東權益	3,032	3,199	2,933	1,001	1,626
總資產	910,478	785,860	436,590	407,163	294,396
總負債	255,211	220,596	275,312	219,904	139,156
本公司股權持有人應佔之權益	650,192	560,266	157,290	185,255	152,251
少數股東權益	5,075	4,998	3,988	2,004	2,989

本集團的合併財務報表已根據國際財務報告準則編製。

上述概要並不構成合併財務報表的一部分。



L'OCCITANE
EN PROVENCE