

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

ESPRIT
ESPRIT HOLDINGS LIMITED
思捷環球控股有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號: 00330)

截至二零一二年十二月三十一日止六個月中期業績公佈

中期業績

思捷環球控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料連同經挑選的附註如下：

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至十二月三十一日止六個月 二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
營業額	2	13,554	16,699
銷售成本		(6,644)	(8,208)
毛利		6,910	8,491
員工成本		(2,123)	(2,499)
租賃成本		(1,865)	(2,151)
物流開支		(749)	(754)
市場推廣及廣告開支		(602)	(764)
折舊		(434)	(342)
物業、廠房及設備減值		(122)	(5)
就店舖關閉作出的撥備（增加）／撥回		(21)	79
其他經營成本		(1,259)	(1,268)
經營（虧損）／溢利	3	(265)	787
利息收入		15	16
融資成本	4	(17)	(21)
除稅前（虧損）／溢利		(267)	782
稅項	5	(198)	(227)
本公司股東應佔（虧損）／溢利		(465)	555
每股（虧損）／盈利			(經調整)
- 基本及攤薄	7	(0.30)港元	0.38 港元

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
本公司股東應佔（虧損）／溢利	(465)	555
其他全面收益		
其後可能重新分類至損益之項目：		
現金流量對沖的公平值（虧損）／收益	(229)	343
換算差額	629	(954)
	<u>400</u>	<u>(611)</u>
本公司股東應佔期內全面虧損總額	<u>(65)</u>	<u>(56)</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 二零二一年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零二一年 六月三十日 百萬港元
非流動資產			
無形資產		7,712	7,613
物業、廠房及設備	8	4,643	4,489
投資物業		13	13
其他投資		7	7
應收賬款、按金及預付款項		414	402
遞延稅項資產		516	549
		<u>13,305</u>	<u>13,073</u>
流動資產			
存貨		3,965	3,593
應收賬款、按金及預付款項	9	3,978	3,455
應收稅項		221	388
現金、銀行結餘及存款	10	6,783	3,171
		<u>14,947</u>	<u>10,607</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	11	4,271	4,263
就店舖關閉作出的撥備	12	278	446
稅項		793	908
銀行貸款	13	769	642
		<u>6,111</u>	<u>6,259</u>
流動資產淨值		<u>8,836</u>	<u>4,348</u>
總資產減流動負債		<u>22,141</u>	<u>17,421</u>
權益			
股本	14	194	129
儲備		20,104	15,477
權益總額		<u>20,298</u>	<u>15,606</u>
非流動負債			
銀行貸款	13	1,040	1,040
遞延稅項負債		803	775
		<u>1,843</u>	<u>1,815</u>
		<u>22,141</u>	<u>17,421</u>

簡明綜合中期財務資料附註

1. 編製基準

在第 2 至 17 頁所列之截至二零一二年十二月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料（「中期財務資料」），乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的附錄 16 編製。

本中期財務資料應與截至二零一二年六月三十日止年度的全年財務報表一併閱讀。編製本中期財務資料所用的會計政策及計算方法，乃與截至二零一二年六月三十日止年度的全年財務報表所採用者一致。

於本期間，本集團已採納以下對本集團綜合財務報表並無任何重大影響之國際會計準則。

國際會計準則第 1 號（修訂）	財務報表的呈列－修改呈列其他全面收益方式之修訂
國際會計準則第 12 號（修訂）	遞延稅項：收回相關資產

1. 編製基準（續）

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

於下列日期
或以後開始
的會計期間生效

國際會計準則第 19 號 （經修訂）	僱員福利－因退休福利及終止福利項目而產生之修訂準則	二零一三年一月一日
國際會計準則第 27 號 （經修訂）	綜合及獨立財務報表－重新頒佈為國際會計準則第 27 號獨立財務報表	二零一三年一月一日
國際會計準則第 28 號 （經修訂）	於聯營公司的投資－重新頒佈為國際會計準則第 28 號於聯營公司及合營公司之投資	二零一三年一月一日
國際會計準則第 32 號 （修訂）	抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
國際財務報告準則 第 1 號（修訂）	政府貸款	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 第 7 號（修訂）	披露－抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 第 9 及 7 號（修訂）	國際財務報告準則第 9 號及過渡披露的強制生效日期	二零一五年一月一日
國際財務報告準則 第 9 號	金融工具	二零一五年一月一日
國際財務報告準則 第 10 號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 第 11 號	共同安排	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 第 12 號	披露於其他實體之權益	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 第 13 號	公平值計量	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 第 10、11 及 12 號 （修訂）	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益：過渡指引	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 第 10、12 及國際會計 準則第 27 號 （修訂）	投資實體	二零一四年一月一日
國際財務報告詮釋 委員會第 20 號	地表礦藏生產階段剝採成本	二零一三年一月一日
國際財務報告準則 （修訂）	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進	二零一三年一月一日

2. 營業額及分類資料

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

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
營業額		
批發	5,356	6,727
零售	8,102	9,844
批授經營權及其他收入	96	128
	<u>13,554</u>	<u>16,699</u>

本集團執行董事（「執行董事」）被認定為主要經營決策者。

管理層根據經執行董事審閱用於評估表現及分配資源的報告釐定經營分類。

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

內部分類之間的交易乃根據適用於與無關連第三者的一般商業條款及條件進行。

2. 營業額及分類資料（續）

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

2. 營業額及分類資料（續）

	未經審核				集團 百萬港元
	截至二零一一年十二月三十一日止六個月				
	批發 百萬港元	零售 百萬港元	批授經營權 百萬港元	企業服務、 採購及其他 百萬港元	
總收益	6,727	9,844	106	14,827	31,504
內部分類收益	-	-	-	(14,805)	(14,805)
來自外界客戶的收益	<u>6,727</u>	<u>9,844</u>	<u>106</u>	<u>22</u>	<u>16,699</u>
分類業績	<u>1,251</u>	<u>588</u>	<u>81</u>	<u>(1,133)</u>	<u>787</u>
利息收入					16
融資成本					(21)
除稅前溢利					<u>782</u>
資本開支	26	291	-	182	499
折舊	24	254	-	64	342
物業、廠房及設備減值	-	5	-	-	5
就店舖關閉作出的撥備撥回	-	(79)	-	-	(79)
	<u>-</u>	<u>(79)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(79)</u>

3. 經營（虧損）／溢利

未經審核
截至十二月三十一日止六個月
二零一二年 二零一一年
百萬港元 百萬港元

經營（虧損）／溢利已扣除及（計入）
下列各項：

折舊	434	342
客戶關係攤銷	29	29
出售物業、廠房及設備的虧損	12	1
物業、廠房及設備減值	122	5
匯兌（收益）／虧損淨額	(100)	28
陳舊存貨撥備開支淨額	151	9
租賃成本		
- 經營租賃開支	1,479	1,652
- 其他租賃成本	386	499
應收貿易賬款減值撥備淨額	149	76
	<u> </u>	<u> </u>

4. 融資成本

未經審核
截至十二月三十一日止六個月
二零一二年 二零一一年
百萬港元 百萬港元

須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	13	10
財務資產及財務負債的應計利息	4	11
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>17</u>	<u>21</u>

5. 稅項

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
本期稅項		
香港利得稅 本期間撥備	2	3
海外稅項		
本期間撥備	122	311
過往年度超額撥備	(11)	(41)
	<u>113</u>	<u>273</u>
遞延稅項		
本期間支出／（收益）淨額	85	(46)
稅項	<u>198</u>	<u>227</u>

香港利得稅乃按照期內的估計應課稅溢利按稅率 **16.5%**（二零一一年：16.5%），扣除結轉的稅項虧損（如有）而計算。

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

6. 中期股息

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
已宣佈不派發中期股息（二零一一年：每股 0.26 港元）	-	336

截至二零一一年十二月三十一日止的中期股息乃根據於二零一二年二月二十三日的已發行股份 1,290,437,683 股計算。

7. 每股（虧損）／盈利

基本

每股基本虧損或盈利乃根據期內的本公司股東應佔虧損或溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一二年	二零一一年 (經調整)
本公司股東應佔（虧損）／溢利（百萬港元）	<u>(465)</u>	<u>555</u>
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	<u>1,574</u>	<u>1,465</u>
每股基本（虧損）／盈利（每股港元）	<u>(0.30)</u>	<u>0.38</u>

攤薄

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止六個月期內，由於購股權會對每股虧損或盈利造成反攤薄影響，所以每股攤薄虧損或盈利與每股基本虧損或盈利一致。

截至二零一一年十二月三十一日止六個月的每股基本及攤薄盈利已反映本公司於期內發行之供股而予以調整。

8. 物業、廠房及設備

	未經審核 百萬港元
於二零一二年七月一日	4,489
換算差額	249
添置	475
出售	(14)
折舊(附註3)	(434)
減值開支(附註3)	(122)
於二零一二年十二月三十一日	<u>4,643</u>

9. 應收賬款、按金及預付款項

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

	未經審核 二零一二年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一二年 六月三十日 百萬港元
即期部分	1,890	1,750
1-30天	253	169
31-60天	155	125
61-90天	74	114
超過90天	334	323
已逾期但未減值的款額	816	731
	<u>2,706</u>	<u>2,481</u>

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

10. 現金、銀行結餘及存款

	未經審核 二零一二年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一二年 六月三十日 百萬港元
銀行結餘及現金	1,791	2,576
到期日為三個月內的銀行存款	1,005	595
到期日為三個月以上的銀行存款	3,987	-
	<u>6,783</u>	<u>3,171</u>

11. 應付賬款及應計費用

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

	未經審核 二零一二年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一二年 六月三十日 百萬港元
0-30 天	954	1,369
31-60 天	22	27
61-90 天	11	9
超過 90 天	53	29
	<u>1,040</u>	<u>1,434</u>

12. 就店舖關閉作出的撥備

就店舖關閉作出的撥備變動如下：

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
於七月一日	446	1,992
就店舖關閉作出的撥備增加／（撥回）	21	(79)
期內已動用金額	(206)	(125)
換算差額	17	(88)
於十二月三十一日	<u>278</u>	<u>1,700</u>

就店舖關閉作出的撥備乃與於過往財政年度所宣佈在北美洲的業務剝離及歐洲及亞太區的店舖關閉計劃有關。剝離北美洲零售業務的計劃已經完成，北美洲的所有零售店舖於二零一二年六月三十日前關閉。

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

13. 銀行貸款

於二零一二年十二月三十一日，本集團之應付銀行貸款如下：

	未經審核 二零一二年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一二年 六月三十日 百萬港元
無抵押短期銀行貸款 須於一年內償還的無抵押 長期銀行貸款	249	122
	520	520
	<hr/>	<hr/>
	769	642
須於一至兩年內償還的無抵押 長期銀行貸款	520	520
須於兩至五年內償還的無抵押 長期銀行貸款	520	520
	<hr/>	<hr/>
	1,809	1,682
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

貸款總額的賬面值按下列貨幣及利率架構分類如下：

	未經審核 二零一二年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一二年 六月三十日 百萬港元
固定利率貸款 人民幣	249	122
浮動利率貸款 港元	1,560	1,560
	<hr/>	<hr/>
	1,809	1,682
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

14. 股本

	每股面值 0.10 港元的 股份數目 百萬股	未經審核 百萬港元
法定		
於二零一二年七月一日	2,000	200
增加 (附註 a)	1,000	100
於二零一二年十二月三十一日	<u>3,000</u>	<u>300</u>

	每股面值 0.10 港元的 股份數目 百萬股	面值 百萬港元
已發行及繳足股本		
於二零一二年七月一日	1,291	129
行使購股權 (附註 b)	1	-
發行供股股份 (附註 c)	646	65
於二零一二年十二月三十一日	<u>1,938</u>	<u>194</u>

附註：

- (a) 增加法定股本
根據於二零一二年十二月六日在股東週年大會上通過的普通決議案，本公司透過增加額外 1,000 百萬股每股面值 0.10 港元的股份，令法定股本由 200 百萬港元增至 300 百萬港元。
- (b) 行使購股權
期內，已根據購股權計劃按行使價每股 8.76 港元（即每股溢價 8.66 港元）行使購股權而發行 1,200,000 股每股面值 0.10 港元的普通股。
- (c) 發行供股股份
期內，本公司配發及發行 646,088,057 股每股面值 0.10 港元的新股，認購價每股 8.00 港元，供股基準為於二零一二年十一月二日每持有兩股股份之股東獲發一股供股股份。

管理層討論及分析

轉型計劃的基本元素是非常健全：將品牌重新定位並回歸原創、讓產品更物有所值，及優化我們店舖及銷售點的購物體驗，均是為我們顧客提高價值的最佳辦法。因此，管理團隊將在這些方面繼續努力，尤其側重以提升產品方面為優先任務，並加以改良和微調以應對市場情況及業務發展所需。

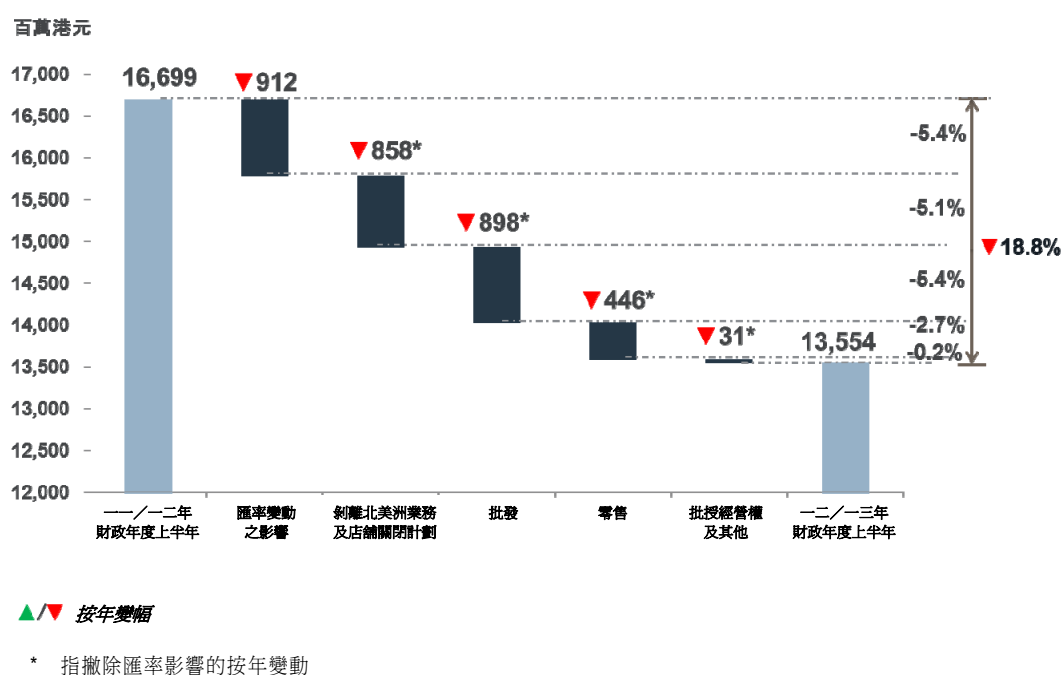
儘管本集團在實施轉型計劃上繼續取得進展，但有關的正面影響需時才可轉化為經營績效。我們在產品、供應鏈、店舖概念以及與業務夥伴的關係上有所改善，惟值得注意的是我們的轉型計劃中的大部份措施仍在進行中。再者，跟往常一樣，我們的顧客需要時間才可明顯感受到這些改善，令他們再次光顧我們的店舖。

我們的業務持續受到這些挑戰以及困難的市場環境所影響。歐債危機及隨之而來的低迷消費者情緒，正影響著歐洲市場（佔集團營業額約80%）的經營狀況。

因此，截至二零一二年十二月三十一日止六個月，本集團錄得營業額按年下降-18.8%至13,554百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：16,699百萬港元）及淨虧損465百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：純利555百萬港元）。

財務回顧

本集團營業額之分析



營業額的下降乃部份受剝離北美洲業務及店舖關閉計劃的影響，而歐元兌港元平均匯率貶值8.0%至9.8856（一一／一二年財政年度上半年：10.750），亦對業績有所打擊。

撇除剝離北美洲業務及店舖關閉計劃的影響，本集團營業額為13,306百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：15,580百萬港元），按本地貨幣計算按年下降-8.8%。

按產品分部劃分的營業額

按產品分部劃分的營業額

	截至十二月三十一日止六個月					
	二零一二年		二零一一年		變幅百分比	
	百萬元	佔本集團營業額之百分比	百萬元	佔本集團營業額之百分比	按港元計算	按本地貨幣計算
女裝	5,321	39.3%	6,685	40.0%	-20.4%	-15.2%
casual 女裝	3,737	27.6%	5,176	31.0%	-27.8%	-23.1%
collection 女裝	1,485	11.0%	1,509	9.0%	-1.6%	5.0%
trend	99	0.7%	-	-	n.a.	n.a.
男裝	2,223	16.4%	2,745	16.4%	-19.0%	-14.5%
casual 男裝	1,729	12.8%	2,191	13.1%	-21.1%	-16.5%
collection 男裝	494	3.6%	554	3.3%	-10.7%	-6.5%
其他	2,769	20.4%	3,198	19.2%	-13.4%	-6.9%
配飾	649	4.8%	790	4.7%	-17.9%	-13.1%
鞋具	517	3.8%	545	3.2%	-5.1%	4.4%
童裝	488	3.6%	462	2.8%	5.5%	13.6%
bodywear	486	3.6%	512	3.1%	-5.1%	3.0%
sports	165	1.2%	212	1.3%	-22.4%	-16.6%
de. corp	88	0.6%	299	1.8%	-70.5%	-68.2%
denim	75	0.6%	-	-	n.a.	n.a.
其他*	301	2.2%	378	2.3%	-20.3%	-15.1%
Esprit 總計	10,313	76.1%	12,628	75.6%	-18.3%	-12.9%
edc 女裝	2,447	18.1%	2,940	17.6%	-16.8%	-10.9%
edc 男裝	627	4.6%	689	4.1%	-8.9%	-3.0%
edc 其他^	167	1.2%	442	2.7%	-62.1%	-59.0%
edc 總計	3,241	23.9%	4,071	24.4%	-20.4%	-14.8%
總計	13,554	100.0%	16,699	100.0%	-18.8%	-13.4%

* 其他主要包括髮廊、批授經營權收入及批授經營權產品，如手錶、眼鏡、首飾、床上及沐浴用品、家居系列等

^ edc 其他包括 edc 童裝、edc 鞋具、edc 配飾及 edc bodywear

n.a. 不適用

女裝及男裝產品分部有著類似的營業額下降。在理解對 Casual 女裝的最大影響時，必須考慮其部份的一般產品線已歸入為新成立的分部。於一二／一三年財政年度上半年，我們推出 Trend 及 Denim，它們分別貢獻本集團營業額 0.7% 及 0.6%。市場對該兩個分部的反應正面，預計在不久的將來相關業務可望繼續增長。

從正面來看，本集團的 Collection 女裝錄得穩定銷售增長，按本地貨幣計算上升 5.0%，佔本集團總營業額的比重為 11.0%。

值得一提的是，edc 持續以年輕顧客為品牌重心的路向發展。我們預期 edc 品牌在一三／一四年財政年度上半年會推出更多不同系列（progressive 系列）。

按分銷渠道劃分的營業額

本集團大部份營業額來自零售及批發分銷渠道，它們於一二／一三年財政年度上半年分別佔本集團營業額的 59.8%及 39.5%。本集團餘下 0.7%的營業額主要來自批授經營權收入。

按分銷渠道劃分的營業額

主要分銷渠道	截至十二月三十一日止六個月					
	二零一二年		二零一一年		變幅百分比	
	百萬港元	佔本集團營業額之百分比	百萬港元	佔本集團營業額之百分比	按港元計算	按本地貨幣計算
零售[#]	8,102	59.8%	9,844	59.0%	-17.7%	-13.0%
歐洲	5,987	44.2%	6,788	40.7%	-11.8%	-4.9%
亞太區	1,925	14.2%	2,021	12.1%	-4.8%	-5.5%
小計	7,912	58.4%	8,809	52.8%	-10.2%	-5.1%
店舖關閉計劃	190	1.4%	568	3.4%	-66.6%	-64.5%
北美洲	-	-	467	2.8%	-100.0%	-100.0%
批發	5,356	39.5%	6,727	40.3%	-20.4%	-13.7%
歐洲	4,552	33.6%	5,799	34.7%	-21.5%	-14.1%
亞太區	746	5.5%	845	5.1%	-11.8%	-9.7%
北美洲	58	0.4%	83	0.5%	-30.3%	-30.1%
批授經營權及其他	96	0.7%	128	0.7%	-25.3%	-24.1%
批授經營權	88	0.6%	106	0.6%	-17.5%	-16.2%
其他	8	0.1%	22	0.1%	-62.7%	-62.4%
總計	13,554	100.0%	16,699	100.0%	-18.8%	-13.4%

零售銷售包括來自有關國家電子商店的銷售

零售營業額為8,102百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：9,844百萬港元），按年下降-17.7%。撇除北美洲及店舖關閉計劃，零售營業額為7,912百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：8,809百萬港元），按本地貨幣計算下降-5.1%，當中可比較店舖銷售額按本地貨幣計算下降-3.6%。

可比較店舖銷售額下降乃主要由於報告期內人流數目下降所致，部份有關店舖人流數目下降則被轉化率的輕微上升所抵銷。

按季度趨勢而言，由於店舖人流明顯下降，歐洲的可比較店舖銷售額增長在一二／一三年財政年度第二季大幅轉差至-6.6%（一二／一三年財政年度第一季：+1.1%）。相反，在中國的可比較店舖銷售表現於一二／一三年財政年度第二季回升至-0.7%（一二／一三年財政年度第一季：-12.0%）的推動下，亞太區的可比較店舖銷售增長在一二／一三年財政年度第二季回軟至-2.6%（一二／一三年財政年度第一季：-7.6%）。中國的可比較店舖銷售額下降的重大收窄乃源自更佳的促銷活動。

可比較店舖銷售額增長	一二／一三年 財政年度第一季	一二／一三年 財政年度第二季	一二／一三年 財政年度上半年
本集團	-0.2%	-6.0%	-3.6%
歐洲	1.1%	-6.6%	-3.5%
亞太區	-7.6%	-2.6%	-4.8%
中國	-12.0%	-0.7%	-5.7%

從地域角度分析，歐洲及亞太區的零售營業額於一二／一三年財政年度上半年均錄得按本地貨幣計算的類似下降幅度。然而，當歐洲於一二／一三年財政年度第二季的銷售額出現更大下降的同時，亞太區卻在一二／一三年財政年度第二季錄得更強的銷售勢頭，按本地貨幣計算，撇除店舖關閉計劃在內的零售銷售額增長由一二／一三年財政年度第一季的-9.0%改善至一二／一三年財政年度第二季的-2.7%，此改善主要由中國的銷售額按本地貨幣計算增長 5.2%所帶動。

按國家劃分的零售營業額

國家	截至十二月三十一日止六個月					
	二零一二年		二零一一年		變幅百分比	
	百萬元	佔本集團零售營業額之百分比	百萬元	佔本集團零售營業額之百分比	按港元計算	按本地貨幣計算
歐洲	5,987	73.9%	6,788	69.0%	-11.8%	-4.9%
德國	3,608	44.5%	4,154	42.2%	-13.1%	-6.4%
比荷盧區域	883	10.9%	1,038	10.5%	-14.8%	-7.8%
瑞士	484	6.0%	561	5.7%	-13.7%	-6.8%
法國	397	4.9%	402	4.1%	-1.3%	6.4%
奧地利	397	4.9%	400	4.1%	-0.7%	6.9%
英國	94	1.2%	95	1.0%	-1.3%	0.5%
芬蘭	71	0.9%	86	0.9%	-18.2%	-11.4%
丹麥	27	0.3%	26	0.3%	3.7%	12.3%
愛爾蘭	8	0.1%	10	0.1%	-26.9%	-21.4%
瑞典	3	0.0%	2	0.0%	13.0%	23.1%
西班牙	2	0.0%	3	0.0%	-3.9%	-84.4%
意大利	2	0.0%	2	0.0%	0.6%	8.5%
其他*	11	0.2%	9	0.1%	21.7%	31.3%
亞太區	1,925	23.8%	2,021	20.5%	-4.8%	-5.5%
中國	796	9.8%	789	8.0%	0.9%	-0.2%
澳洲及新西蘭	339	4.2%	388	3.9%	-12.8%	-13.4%
香港	250	3.1%	277	2.8%	-9.9%	-9.9%
新加坡	204	2.5%	216	2.2%	-5.3%	-6.9%
馬來西亞	153	1.9%	143	1.5%	6.9%	7.5%
台灣	125	1.6%	154	1.6%	-18.5%	-19.0%
澳門	58	0.7%	54	0.5%	6.9%	6.9%
小計	7,912	97.7%	8,809	89.5%	-10.2%	-5.1%
店舖關閉計劃	190	2.3%	568	5.8%	-66.6%	-64.5%
北美洲	-	-	467	4.7%	-100.0%	-100.0%
美國	-	-	268	2.7%	-100.0%	-100.0%
加拿大	-	-	199	2.0%	-100.0%	-100.0%
總計	8,102	100.0%	9,844	100.0%	-17.7%	-13.0%

* 其他零售營業額代表捷克共和國、波蘭、斯洛伐克、匈牙利、斯洛文尼亞、拉脫維亞、希臘、馬爾他、愛沙尼亞及葡萄牙推出電子商店佔零售營業額

本集團繼續擴大零售店舖網絡，並強調重質而不重量。於一二／一三年財政年度上半年，撇除店舖關閉計劃，於二零一二年十二月三十一日，我們的零售銷售面積增長 2.4% 至 346,217 平方米，此增加主要受淨增加 13 個特賣場所帶動，令特賣場零售銷售面積增加 24.7%，符合本集團所訂策略，設立強大的特賣場網絡以改善各渠道的庫存管理。

按店舖類型劃分的直接管理零售店舖

店舖類型	銷售點數目					淨銷售面積(平方米)				
	截至二零一二年	與二零一二年		截至二零一二年	淨變幅	截至二零一二年	與二零一二年		截至二零一二年	淨變幅
	十二月三十一日	開店	關閉	七月一日		十二月三十一日	開店	關閉	七月一日	
店舖特約店	954	57	(62)	959	(5)	309,494	10,712	(9,965)	308,747	0.2%
特賣場	80	17	(4)	67	13	36,723	10,056	(2,771)	29,438	24.7%
小計	1,034	74	(66)	1,026	8	346,217	20,768	(12,736)	338,185	2.4%
店舖關閉計劃	26	-	(14)	40	(14)	15,143	-	(7,981)	23,124	-34.5%
總計	1,060	74	(80)	1,066	(6)	361,360	20,768	(20,717)	361,309	0.0%

按國家劃分的直接管理零售店舖

國家	店舖數目	淨開設店舖*	淨銷售面積平方米	淨銷售面積變幅*	於二零一二年十二月三十一日	
					可比較店舖數目	可比較店舖銷售額增長
歐洲	368	10	227,770	2.6%	200	-3.5%
德國**	164	5	126,008	3.1%	90	-3.9%
荷蘭	52	3	20,684	4.4%	23	-10.9%
瑞士	39	1	17,738	3.7%	27	-5.4%
法國	35	1	17,585	1.5%	24	-0.8%
比利時	29	-	18,289	0.2%	8	10.5%
英國	23	-	4,573	0.0%	13	8.9%
奧地利	17	1	17,455	5.4%	9	-3.8%
芬蘭	6	-	3,850	-13.6%	4	-7.0%
盧森堡	2	-	1,149	-	1	-11.7%
愛爾蘭	1	(1)	439	-9.1%	1	-12.9%
亞太區	666	(2)	118,447	1.9%	242	-4.8%
中國	371	27	59,460	3.7%	82	-5.7%
澳洲	125	(31)	16,324	-8.6%	67	-2.7%
台灣	83	(2)	8,445	-2.3%	51	-16.0%
馬來西亞	34	2	12,445	7.9%	15	-6.0%
新加坡	23	1	8,932	2.6%	14	-8.5%
香港	16	1	8,383	8.6%	6	6.0%
新西蘭	10	(1)	2,271	-18.5%	5	2.6%
澳門	4	1	2,187	28.6%	2	11.1%
小計	1,034	8	346,217	2.4%	442	-3.6%
店舖關閉計劃 [^]	26	(14)	15,143	-34.5%	n.a.	n.a.
總計	1,060	(6)	361,360	0.0%	442	-3.6%

* 與二零一二年六月三十日比較的淨變幅

** 所有歐洲電子商店顯示為 1 間德國可比較店舖

[^] 其中 2 間包含在 33 間零九/一零年財政年度店舖關閉計劃中的店舖於截至二零一二年十二月三十一日止六個月內關閉及其中 12 間包含在 80 間一零/一一年財政年度店舖關閉計劃中的店舖於截至二零一二年十二月三十一日止六個月內關閉

n.a. 不適用

零售表現數據

	截至十二月三十一日止六個月		
	二零一二年		二零一一年
	總計 不包括北美洲及 店舖關閉計劃	總計	總計
按本地貨幣計算的按年營業額增長	-5.1%	-13.0%	-5.0%
分類未扣除利息及稅項前的溢利（EBIT）率	1.4%	1.1%	6.0%
Esprit 銷售點數目	1,034	1,060	1,168
Esprit 淨銷售面積（平方米）	346,217	361,360	403,140
Esprit 淨銷售面積按年變幅	6.2%	-10.4%	2.1%
可比較店舖銷售額增長	-3.6%	-3.6%	-4.6%

批發營業額為5,356百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：6,727百萬港元），下降-20.4%（按本地貨幣計算為-13.7%）。此下降主要歸因於若干因素：i) 來自批發客戶的訂單由於其經歷和本集團零售業務相類似的宏觀及其自身相關問題而減少；ii) 可控制批發面積按年下降-9.0%，大多數涉及專營櫃位（按年下降-22.3%）；及iii) 批發支援措施的影響，包括接受退還存貨及提供更高的折扣。

儘管如此，我們察覺到批發營業額下降率正在收窄，按本地貨幣計算，由一二／一三年財政年度第一季的-17.1%改善至一二／一三年財政年度第二季的-8.2%。這改善是由於來自接納支援措施的主要客戶的訂單有所上升。

按國家劃分的批發營業額

國家	截至十二月三十一日止六個月					
	二零一二年		二零一一年		變幅百分比	
	百萬港元	佔本集團批發營業額之百分比	百萬港元	佔本集團批發營業額之百分比	按港元計算	按本地貨幣計算
歐洲	4,552	85.0%	5,799	86.2%	-21.5%	-14.1%
德國*	2,327	43.4%	2,833	42.1%	-17.9%	-9.9%
比荷盧區域	796	14.9%	1,044	15.5%	-23.7%	-15.8%
北歐地區	459	8.6%	614	9.1%	-25.2%	-20.7%
法國	436	8.1%	597	8.9%	-26.8%	-19.2%
奧地利	191	3.6%	280	4.2%	-31.9%	-25.1%
瑞士	117	2.2%	152	2.2%	-22.2%	-14.1%
西班牙	98	1.8%	108	1.6%	-9.6%	-0.5%
意大利	80	1.5%	126	1.9%	-36.3%	-29.7%
英國	38	0.7%	32	0.5%	16.4%	17.1%
葡萄牙	6	0.1%	6	0.1%	-1.8%	7.5%
愛爾蘭	4	0.1%	7	0.1%	-37.2%	-31.2%
亞太區	746	13.9%	845	12.6%	-11.8%	-9.7%
中國	462	8.6%	610	9.1%	-24.2%	-25.0%
澳門**	267	5.0%	215	3.2%	23.9%	35.2%
澳洲	17	0.3%	20	0.3%	-17.3%	-17.3%
北美洲	58	1.1%	83	1.2%	-30.3%	-30.1%
加拿大	58	1.1%	81	1.2%	-28.5%	-28.6%
美國	-	-	2	0.0%	-100.0%	-100.0%
總計	5,356	100.0%	6,727	100.0%	-20.4%	-13.7%

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

** 澳門銷售額包括向其他國家（主要為哥倫比亞、智利及中東）作出的批發銷售

在歐洲，本集團的批發營業額按本地貨幣計算下降-14.1%。在亞太區，情況就不太一致。一方面，本集團在澳門的批發營業額按本地貨幣計算增長 35.2%，而澳門佔本集團批發營業額 5.0%。澳門為亞太區及其他國家的國家特許經營商的批發樞紐，包括哥倫比亞（+67.8%）、智利（+45.2%）及中東（+406.2%）。另一方面，我們在中國的批發營業額按本地貨幣計算下降-25.0%。導致中國批發銷售額下降的原因和以上所提及影響批發營業額整體表現的因素相似。

於一二／一三年財政年度上半年，新開設了合共694個可控制面積批發銷售點，包括128個專營店，358個零售專櫃及208個專營櫃位。該等新店大多數位於德國、比利時、法國及中國。同時，由於客戶流失，本集團因而減少了可控制批發面積。因此，於二零一二年十二月三十一日的總可控制批發面積為614,618平方米，按年下降-9.0%，或較二零一二年六月三十日下降-5.9%。

批發表現數據

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
按本地貨幣計算的按年營業額增長	-13.7%	-16.7%
分類未扣除利息及稅項前的溢利（EBIT）率	12.8%	18.6%
Esprit 可控制面積銷售點	9,958	11,321
Esprit 可控制面積（平方米）	614,618	675,156
Esprit 可控制面積按年變幅	-9.0%	-6.5%

按國家劃分的批發分銷渠道（僅可控制面積）－ 與二零一一年十二月三十一日的變動

國家	於二零一二年十二月三十一日															
	專營店**				零售專櫃**				專營櫃位**				總計**			
	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖 數目 按年變幅	淨銷售 面積 按年變幅	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖 數目 按年變幅	淨銷售 面積 按年變幅	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖 數目 按年變幅	淨銷售 面積 按年變幅	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	店舖 數目 按年變幅	淨銷售 面積 按年變幅
Esprit 歐洲	992	249,325	(69)	-5.5%	4,426	168,012	(314)	-7.5%	3,494	74,025	(856)	-22.3%	8,912	491,362	(1,239)	-9.1%
德國***	375	101,679	(21)	-4.8%	3,418	135,004	(224)	-7.5%	1,985	37,551	(387)	-17.2%	5,778	274,234	(632)	-8.0%
比荷盧區域	161	51,385	(3)	-0.1%	158	6,631	(9)	-5.0%	459	11,083	(174)	-32.4%	778	69,099	(186)	-7.6%
法國	164	29,284	(27)	-13.9%	353	8,237	(38)	-8.7%	257	7,072	(64)	-21.8%	774	44,593	(129)	-14.4%
瑞典	73	22,937	(4)	-6.9%	-	-	(1)	-100.0%	64	1,389	(35)	-30.3%	137	24,326	(40)	-8.8%
奧地利	76	13,237	(4)	-8.3%	90	3,210	(26)	-19.3%	70	1,807	(42)	-38.2%	236	18,254	(72)	-14.5%
意大利	46	8,824	(2)	-7.1%	29	1,034	(10)	-38.2%	161	2,701	(59)	-43.3%	236	12,559	(71)	-21.2%
芬蘭	29	8,117	5	21.0%	91	4,192	(7)	-11.2%	273	7,004	(40)	-17.1%	393	19,313	(42)	-2.8%
瑞士	31	5,445	(13)	-32.9%	60	3,029	11	14.5%	40	795	(24)	-36.5%	131	9,269	(26)	-22.8%
丹麥	19	5,274	2	26.7%	1	25	(2)	-70.9%	42	1,105	(69)	-57.7%	62	6,404	(69)	-6.6%
西班牙	11	1,771	1	-11.6%	204	5,786	(5)	1.4%	58	1,680	41	270.0%	273	9,237	37	13.2%
葡萄牙	2	569	-	0.0%	-	-	-	-	5	85	-	-	7	654	-	-
英國	3	370	(1)	-37.2%	12	473	1	12.1%	72	1,627	(1)	-4.7%	87	2,470	(1)	-9.2%
挪威	1	240	(1)	-46.1%	-	-	-	-	-	-	(2)	-100.0%	1	240	(3)	-51.5%
愛爾蘭	1	193	(1)	-48.5%	10	391	(4)	-19.0%	8	126	-	-27.2%	19	710	(5)	-31.1%
Esprit 亞太區	943	120,731	(91)	-7.6%	103	2,525	(33)	-31.8%	-	-	-	-	1,046	123,256	(124)	-8.3%
中國	611	78,374	(103)	-11.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	611	78,374	(103)	-11.2%
中東	42	10,971	(2)	-9.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	42	10,971	(2)	-9.1%
泰國	92	7,061	4	12.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	92	7,061	4	12.7%
印度	64	7,027	-	-3.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	64	7,027	-	-3.8%
菲律賓	24	3,026	7	20.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	24	3,026	7	20.5%
澳洲	-	-	-	-	18	674	(37)	-65.2%	-	-	-	-	18	674	(37)	-65.2%
其他	110	14,272	3	0.1%	85	1,851	4	5.1%	-	-	-	-	195	16,123	7	0.6%
總計	1,935	370,056	(160)	-6.2%	4,529	170,537	(347)	-8.0%	3,494	74,025	(856)	-22.3%	9,958	614,618	(1,363)	-9.0%

按國家劃分的批發分銷渠道（僅可控制面積）－ 與二零一二年六月三十日的變動

國家	於二零一二年十二月三十一日															
	專營店**				零售專櫃**				專營櫃位**				總計**			
	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	淨開設 店舖*	淨銷售 面積 變幅*	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	淨開設 店舖*	淨銷售 面積 變幅*	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	淨開設 店舖*	淨銷售 面積 變幅*	店舖 數目	淨銷售 面積 平方米	淨開設 店舖*	淨銷售 面積 變幅*
Esprit 歐洲	992	249,325	(41)	-4.4%	4,426	168,012	(207)	-5.0%	3,494	74,025	(573)	-16.2%	8,912	491,362	(821)	-6.6%
Esprit 亞太區	943	120,731	(39)	-3.3%	103	2,525	(8)	-11.5%	-	-	-	-	1,046	123,256	(47)	-3.5%
總計	1,935	370,056	(80)	-4.0%	4,529	170,537	(215)	-5.1%	3,494	74,025	(573)	-16.2%	9,958	614,618	(868)	-5.9%

* 與二零一二年六月三十日比較的淨變幅

** 不包括 Red Earth 及髮廊

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

在批授經營權業務方面，我們專注發展 **Esprit** 核心品牌。因此，我們已優化經營權產品組合，專注於與核心品牌貫徹一致的批授經營權，同時終止會淡化品牌的批授經營權。因此，**批授經營權營業額**下降-17.5%（按本地貨幣計算為-16.2%）至 88 百萬港元（一一／一二年財政年度上半年: 106 百萬港元）。

本財政年度上半年的矚目亮點為新香水「**Simply You**」的推出，以及 **Esprit Home 2013** 系列的國際新聞媒體發佈。它們的出現標誌著兩個發展里程碑—通過不同的接觸渠道把統一品牌的信息傳遞到 **Esprit** 的終端消費者，從而強化品牌。例如，透過推出「**Simply You**」，香水與時裝首次互相結合，並以 **Christy Turlington** 在市場推廣傳訊以及媒體活動上作為品牌大使。隨著 **Esprit Home 2013** 系列的推出，該系列的外觀與感覺以及所有信息傳遞均與 **Esprit** 品牌的 2013 年通訊主題全面融合—「**Travel in style, travel in company**」。

按地理劃分的營業額

按國家劃分的營業額

國家 [#]	截至十二月三十一日止六個月					
	二零一二年		二零一一年		變幅百分比	
	百萬港元	佔本集團營業額之百分比	百萬港元	佔本集團營業額之百分比	按港元計算	按本地貨幣計算
歐洲	10,555	77.9%	12,603	75.5%	-16.2%	-9.1%
德國 ^{**}	5,943	43.9%	6,996	41.9%	-15.0%	-7.8%
比荷盧區域 [*]	1,687	12.4%	2,089	12.5%	-19.2%	-11.7%
法國	833	6.3%	999	6.0%	-16.5%	-8.8%
瑞士	601	4.4%	713	4.3%	-15.6%	-8.3%
奧地利	588	4.3%	680	4.1%	-13.5%	-6.2%
北歐地區	560	4.1%	728	4.3%	-23.2%	-18.3%
英國	132	1.0%	127	0.8%	3.2%	4.7%
西班牙	100	0.7%	111	0.7%	-9.5%	-11.2%
意大利	82	0.6%	128	0.8%	-35.7%	-29.2%
愛爾蘭	12	0.1%	17	0.1%	-30.9%	-25.1%
葡萄牙	6	0.0%	6	0.0%	-0.1%	9.3%
其他	11	0.1%	9	0.0%	18.9%	28.7%
亞太區	2,679	19.8%	2,888	17.3%	-7.2%	-7.2%
中國 ^{**}	1,266	9.4%	1,411	8.5%	-10.3%	-11.2%
澳洲及新西蘭	356	2.6%	408	2.4%	-13.0%	-13.6%
澳門 ^{***}	325	2.4%	269	1.6%	20.5%	28.8%
香港	250	1.9%	287	1.7%	-12.8%	-12.8%
新加坡	204	1.5%	216	1.3%	-5.3%	-6.9%
馬來西亞	153	1.1%	143	0.9%	6.9%	7.5%
台灣	125	0.9%	154	0.9%	-18.5%	-19.0%
小計	13,234	97.7%	15,491	92.8%	-14.6%	-8.8%
店舖關閉計劃	190	1.4%	568	3.4%	-66.6%	-64.5%
北美洲	130	0.9%	640	3.8%	-79.7%	-79.6%
美國 [*]	72	0.5%	360	2.1%	-80.1%	-80.0%
加拿大	58	0.4%	280	1.7%	-79.2%	-79.3%
總計	13,554	100.0%	16,699	100.0%	-18.8%	-13.4%

[#] 國家包括零售、批發及批授經營權業務

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

^{***} 澳門銷售包括向其他國家（主要為哥倫比亞、智利及中東）的批發銷售

^{*} 包括批授經營權

^{**} 包括髮廊

從區域角度看，與亞太區比較，歐洲的營業額錄得較大的下降，這是由於歐洲的疲弱批發銷售表現，而該區的批發營業額比重較高。貨幣匯率的負面影響亦對我們的歐洲數據產生較大的影響。

然而，撇除店舖關閉計劃，批發銷售表現於第二季有所改善，致使按本地貨幣計算，歐洲營業額的下降幅度由一二／一三年財政年度第一季的-17.7%收窄至一二／一三年財政年度第二季的-7.7%。

在亞太區，營業額的下降主要由於中國銷售額按本地貨幣計算下降-11.2%，這主要受批發營業額按本地貨幣計算下降-25.0%所致，而零售營業額則按年大致持平。同時，我們在中國的管理層正專注於改善分銷渠道的質素和生產力，因此，擴張步伐可能會比原定計劃較慢，視乎銷售情況而定。

北美洲方面，營業額按本地貨幣計算下降-79.6%，此乃主要由於去年決定剝離北美洲業務。一二／一三年財政年度上半年來自北美洲的營業額為 130 百萬港元，主要是來自批授經營權的營業額為 72 百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：90 百萬港元）及來自批發業務的營業額，而其批發業務將會停止運作。

盈利能力

綜合收益表

	一二／一三年	一一／一二年	變幅百分比
	財政年度上半年	財政年度上半年	
	百萬港元	百萬港元	港元
營業額	13,554	16,699	-18.8%
銷售成本	(6,644)	(8,208)	-19.0%
毛利	6,910	8,491	-18.6%
<i>毛利率</i>	51.0%	50.8%	+0.2 百分點
總經營開支	(7,175)	(7,704)	-6.9%
經營(虧損)/溢利	(265)	787	-133.6%
淨(虧損)/純利	(465)	555	-183.7%

為提供更具意義的比較，以下呈列撇除剝離北美洲業務及店舖關閉計劃影響的經調整綜合收益表。

經調整綜合收益表

(撇除剝離北美洲業務及店舖關閉計劃)

	一二／一三年 財政年度上半年	一一／一二年 財政年度上半年	變幅百分比
	百萬港元	百萬港元	港元
營業額	13,306	15,580	-14.6%
銷售成本	(6,516)	(7,640)	-14.7%
毛利	6,790	7,940	-14.5%
毛利率	51.0%	51.0%	0.0 百分點
員工成本	2,076	2,253	-7.9%
租賃成本	1,784	1,799	-0.8%
物流開支	749	740	+1.2%
市場推廣及廣告開支	597	729	-18.2%
折舊	434	342	+26.9%
物業、廠房及設備減值	122	14	+771.9%
其他經營成本	1,281	1,118	+14.6%
總經營開支	(7,043)	(6,995)	+0.7%
經營(虧損)/ 溢利	(253)	945	-126.8%
淨(虧損)/ 純利	(453)	716	-163.3%

毛利下降至 6,910 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 8,491 百萬港元)。撇除剝離北美洲業務及店舖關閉計劃的影響, 毛利則為 6,790 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 7,940 百萬港元), 按年下降-14.5%, 與按年下降-14.6%的營業額相符。因此, 毛利率按年持平為 51.0% (一一／一二年財政年度上半年: 51.0%)。

經營開支為 7,175 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 7,704 百萬港元), 按年輕微下降-6.9%。

撇除剝離北美洲業務及店舖關閉計劃的影響, 經營開支輕微上升 48 百萬港元至 7,043 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 6,995 百萬港元)。此增加主要由於: i) 若干經營成本的下降較營業額的下降相對為少, 包括性質上相對固定的租賃成本和相對不具彈性的員工成本; 及 ii) 物業、廠房及設備減值增加及為滯銷存貨和應收貿易賬款的撥備增加所致。

本集團錄得經營虧損 265 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 經營溢利 787 百萬港元), 主要由於來自經營業務的毛利遠低於以往 (下降 1,581 百萬港元)。雖然經營開支按年減少 529 百萬港元, 但不足以扭轉這下降。

雖然除稅前虧損為 267 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 除稅前溢利 782 百萬港元), 稅項為 198 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 227 百萬港元), 此乃由於儘管若干公司有盈利, 但其盈利未能抵銷虧損公司的虧損, 因此, 其盈利要繳納利得稅。

淨虧損為 465 百萬港元 (一一／一二年財政年度上半年: 純利 555 百萬港元)。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，現金、銀行結餘及存款為 6,783 百萬港元（二零一二年六月三十日：3,171 百萬港元）。現金、銀行結餘及存款的上升主要由於在財政年度上半年供股所得款項淨額 5,037 百萬港元，部分被經營業務動用之現金淨額 1,142 百萬港元及用於資本開支的現金 475 百萬港元所抵銷。

經營業務所用之現金淨額上升 235 百萬港元至 1,142 百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：907 百萬港元），主要由於：

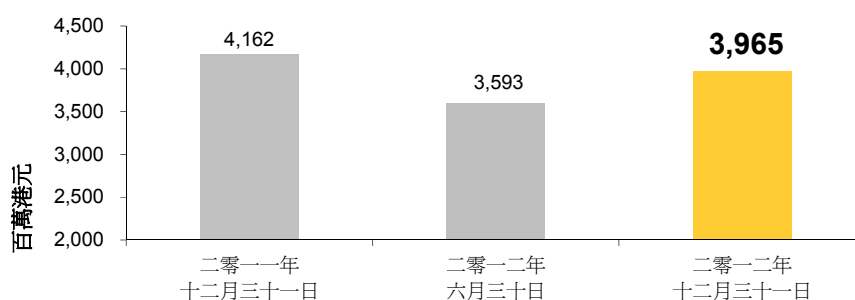
- 營業額及溢利下降令盈利能力降低；及
- 營運資金增加

本集團淨現金上升 3,485 百萬港元至 4,974 百萬港元（二零一二年六月三十日：1,489 百萬港元）。不計供股所得的款項淨額，本集團於二零一二年十二月三十一日將有淨負債 63 百萬港元。

百萬港元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
於七月一日之現金、銀行結餘及存款	3,171	4,794
經營業務動用之現金淨額	(1,142)	(907)
投資及融資活動產生／(動用)之現金淨額	4,700	(326)
匯率變動的影響	54	(153)
於十二月三十一日之現金、銀行結餘及存款	6,783	3,408
減：		
銀行貸款	1,809	2,353
淨現金	4,974	1,055

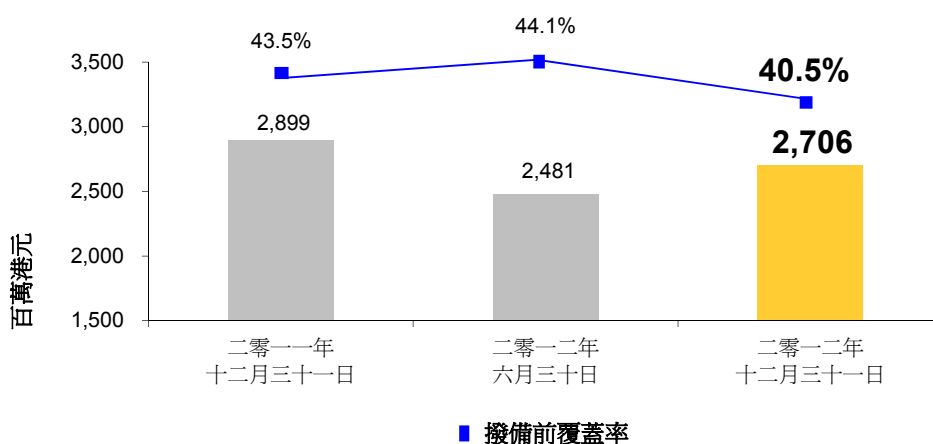
存貨與去年同期相比為低，截至二零一二年十二月三十一日止六個月增加 10.4% 至 3,965 百萬港元（二零一二年六月三十日：3,593 百萬港元）。此乃主要由於：i) 產品銷售情況較慢；ii) 來自批發客戶退回的存貨—以作為批發業務支援措施的一部份；及 iii) 歐元兌港元的收市匯率升值 6.2%（二零一二年十二月三十一日：10.254；二零一二年六月三十日：9.6551）。因此，存貨週轉日數增加至 102 日（二零一二年六月三十日：100 日）。

存貨結存



本集團應收貿易賬款結存淨額亦比去年同期輕微下降，但於二零一二年十二月三十一日止六個月內增加 9.1% 至 2,706 百萬港元（二零一二年六月三十日：2,481 百萬港元），主要由於歐元兌港元的收市匯率升值 6.2%。賬齡逾 90 日的應收貿易賬款淨額增加 3.4% 至 334 百萬港元（二零一二年六月三十日：323 百萬港元）。撥備前覆蓋率（有擔保及有抵押應收貿易賬款連增值稅佔總應收貿易賬款連增值稅的比率）減至 40.5%（二零一二年六月三十日：44.1%）。

應收貿易賬款結存淨額



本集團的資本開支為 475 百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：499 百萬港元）。此下降主要由於資訊科技項目的開支減少，如 EPS 項目正處於最後施行階段。零售店舖的資本開支增加至 348 百萬港元（一一／一二年財政年度上半年：292 百萬港元），包括 202 百萬港元投資於翻新零售店舖工程及 146 百萬港元投資於開設新店舖。

百萬港元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
零售店舖	348	292
資訊科技項目	73	165
辦公室及其他	54	42
購買物業、廠房及設備	475	499

於二零一二年十二月三十一日，本集團外部計息借貸總額增加至 1,809 百萬港元（二零一二年六月三十日：1,682 百萬港元）。本集團約 86% 的銀行借貸按浮動利率計息並以港元計值，而餘下借貸則按固定利率計息並以人民幣計值。該等銀行貸款為無抵押貸款。本集團並無抵押資產作為透支或短期循環信貸的擔保。

百萬港元	二零一二年 十二月三十一日	二零一二年 六月三十日	利率	償還條款
港元銀行貸款	1,560	1,560	浮動	分三期每年等額償還
人民幣銀行貸款	249	122	固定	於一二/一三年財政年度前分四期等額償還
總計	1,809	1,682		

百萬港元	二零一二年 十二月三十一日	二零一二年 六月三十日
無抵押短期銀行貸款	249	122
須於一年內償還的無抵押長期銀行貸款	520	520
	769	642
無抵押長期銀行貸款		
- 須於一年至兩年內償還	520	520
- 須於兩年至五年內償還	520	520
	1,040	1,040
外部計息借貸總額	1,809	1,682

業務的季節性波動

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

外匯風險管理

本集團外匯合約僅作外匯風險管理之用途，以對沖交易及管理本集團之資產及負債。

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

展望

我們繼續見到批發訂單的下跌趨勢逐漸收窄，這是有賴我們對轉型計劃作出的努力。然而，我們預期本財政年度下半年的經營環境不會有重大的改善。

首批在新品牌及新產品領導下的服裝系列將於二零一三年春／夏季登陸各零售店舖，但我們不預期該等系列的推出對本集團全年業績會有重大影響，因為消費者需要時間對該等新產品作出回應。

有見及此，我們未來下半年及往後日子的首要任務如下：

短期內本集團將主要集中精力通過縮減成本、策略性刺激營業額增長、堅決降低庫存水平以穩定業務表現。

在削減成本方面，我們將針對本集團成本架構的每一環節，並進行結構性及營運性改動措施，以達致更健康的成本基礎。此舉在銷售額回升時，將有助大幅提升經營槓桿。

同時，我們將推出短期措施刺激銷售並降低庫存水平。宣傳活動在推動銷售方面將起重要作用，而我們亦會繼續致力市場推廣，重點將集中於增加人流及改善轉化率。

我們亦將實施特別措施以刺激存貨銷售，避免庫存水平進一步增加，並騰出空間放置春／夏季度起的新登場產品。

同時，我們將繼續實施**中期**措施以振興業務，並確保業務可持續增長。我們正專注的主要措施包括：

- 建立高效「產品引擎」，推出一條龍改善方案，在不同範疇進行提升如提升產品各部門結構、整合供應鏈、改善流程及由訂貨至交付時間、修訂定價及毛利率策略
- 優化渠道，側重於推崇新店概念、提升目前採購及庫存管理系統並進一步整合各渠道
- 發展未來增長平台，包括拓展中國業務及進一步發展 edc 品牌

在採購和供應鏈方面，由於我們致力於整合供應商組合，擴大我們的採購足跡到新的市場和集中採購，預計於一二／一三年財政年度可節省港幣 600 百萬港元。

儘管擴充業務並非我們短期內的首要任務，但本集團已選擇性地尋求具質素的擴充。於一二／一三年財政年度下半年，我們計劃進一步增加超過 7,000 平方米淨零售銷售面積，至二零一三年六月三十日的總淨零售銷售面積達到 350,000 平方米以上（不包括北美洲及店舖關閉計劃）。新增零售面積將透過投資 116 百萬港元開設新店舖及 246 百萬港元翻新現有店舖以提升零售網絡質素這兩項措施達成。連同 178 百萬港元用於資訊科技項目資本開支及 180 百萬港元用於其他方面的資本開支，一二／一三年財政年度下半年的計劃總資本開支預計為 720 百萬港元。

我們預期上述短期措施將可舒緩營業額及存貨水平的壓力，而對毛利則可能有若干影響。節省成本措施一定可為日後建立一個更可持續的成本基礎，但不是所有措施會有即時影響，而一些遣散的費用亦可能會產生。總括而言，在經濟環境仍然不太明朗的情況下，本集團並不預見本財政年度下半年的營業額及盈利能力有重大的改善。

中期股息

董事會維持派息比率為每股基本盈利之60%。由於本集團截至二零一二年十二月三十一日止六個月之業績錄得虧損，董事會不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止六個月之中期股息（二零一一/二零一二年財政年度：每股0.26港元）。

審核委員會

審核委員會現由四名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並與管理層討論審核、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團在全球合共僱用相等於逾12,000名全職僱員（二零一一年十二月三十一日：逾14,000名）。本集團因應業務表現、市場慣例及市場競爭情況向僱員提供具競爭力之薪酬組合，以表彰彼等作出之貢獻。此外，本集團亦會根據本集團及個別僱員之表現而授出購股權及發放酌情花紅。遍佈世界各地之所有僱員均可透過本集團之季度快信及全球內聯網互相聯繫。

購買、出售或贖回本公司股份

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。

企業管治

本公司於截至二零一二年十二月三十一日止六個月期間已應用有關原則並遵守上市規則附錄14所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》（「守則」），惟本公司非執行董事並無指定任期（守則之守則條文第A.4.1條）。然而，根據本公司之公司細則第87條，本公司全體董事（包括非執行董事）須於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任，而每名董事的有效任期平均為三年。

於二零一二年七月一日至二零一二年九月二十五日期間，董事會提名委員會的大部份成員並非由獨立非執行董事組成（守則之守則條文第A.5.1條）。於上述期間，提名委員會由兩名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事組成，惟委員會主席（為獨立非執行董事）在贊成與反對票數相同時可投決定票。於二零一二年九月二十六日至二零一二年十二月五日期間，提名委員會的成員以獨立非執行董事為大多數。自二零一二年十二月六日起，提名委員會僅由獨立非執行董事組成。

董事進行證券交易的標準守則

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

本公司已向全體董事作出特定查詢，而彼等均確認於截至二零一二年十二月三十一日止六個月一直遵守標準守則所載之規定標準。

董事會

於本公佈日期，本公司董事為：

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

非執行董事： Jürgen Alfred Rudolf FRIEDRICH先生

獨立非執行董事： 柯清輝先生（主席）
鄭明訓先生（副主席）
鄭李錦芬女士
Alexander Reid HAMILTON先生
Norbert Adolf PLATT先生

承董事會命
公司秘書
吳慧賢

香港，二零一三年二月二十七日

前瞻性陳述

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