

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

截至二零一八年十二月三十一日止六個月之中期業績公佈

中期業績

思捷環球控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（「本集團」或「思捷環球」）截至二零一八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 二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
收入	2	6,766	8,039
銷售成本		(3,295)	(3,787)
毛利		3,471	4,252
員工成本		(1,692)	(1,516)
租賃成本		(1,093)	(1,278)
物流開支		(485)	(501)
市場推廣及廣告開支		(350)	(437)
折舊		(238)	(263)
就店舖關閉及租賃作出的（額外撥備）／ 撥備撥回淨額		(924)	3
物業、廠房及設備減值		(116)	(13)
商譽減值	3	-	(664)
客戶關係減值	3	-	(130)
出售物業的收益	14	-	16
其他經營成本		(323)	(427)
經營虧損（除利息及稅項前虧損）	3	(1,750)	(958)
利息收入		31	26
融資成本	4	(18)	(17)
除稅前虧損		(1,737)	(949)
稅項	5	(36)	(5)
本公司股東應佔虧損		(1,773)	(954)
每股虧損			
— 基本及攤薄	7	(0.94)港元	(0.50)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 二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
本公司股東應佔虧損	(1,773)	(954)
其他全面收益		
其後可重新分類至損益之項目：		
現金流量對沖的公平值（虧損）／收益，除稅後淨額	(19)	23
換算差額	(100)	229
	(119)	252
本公司股東應佔期內全面收益總額，除稅後淨額	(1,892)	(702)

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 二零一八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一八年 六月三十日 百萬港元
非流動資產			
無形資產		2,056	2,063
物業、廠房及設備	8	1,270	1,571
投資物業		24	24
按公平值計入損益的金融資產		16	-
其他投資		-	7
應收賬款、按金及預付款項		134	140
遞延稅項資產		506	524
		<u>4,006</u>	<u>4,329</u>
流動資產			
存貨		2,440	2,296
應收賬款、按金及預付款項	9	1,333	1,418
應收稅項		127	143
現金、銀行結餘及存款	10	3,635	4,521
		<u>7,535</u>	<u>8,378</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	11	2,802	2,919
就店舖關閉及租賃作出的撥備	12	1,231	397
應付稅項		72	57
		<u>4,105</u>	<u>3,373</u>
流動資產淨值		<u>3,430</u>	<u>5,005</u>
總資產減流動負債		<u>7,436</u>	<u>9,334</u>
權益			
股本	13	189	189
儲備		6,947	8,837
權益總額		<u>7,136</u>	<u>9,026</u>
非流動負債			
退休界定福利責任		26	26
遞延稅項負債		274	282
		<u>300</u>	<u>308</u>
		<u>7,436</u>	<u>9,334</u>

簡明綜合中期財務資料附註

1. 編製基準

在第 2 頁至第 23 頁所列之截至二零一八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二零一八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，乃與截至二零一八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，本集團已採納以下於本集團自二零一八年七月一日開始之財政年度生效之國際會計準則、國際財務報告詮釋委員會詮釋及國際財務報告準則：

國際會計準則第 40 號（修訂）	投資物業之轉換
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號	外幣交易與預收（付）對價
國際財務報告準則第 2 號（修訂）	以股份為基礎的支付交易之分類及計量
國際財務報告準則第 4 號（修訂）	採用國際財務報告準則第 4 號「保險合約」同時一併應用國際財務報告準則第 9 號「金融工具」
國際財務報告準則第 9 號	金融工具
國際財務報告準則第 15 號	來自客戶合同的收入
國際財務報告準則第 15 號（修訂）	國際財務報告準則第 15 號之澄清
國際財務報告準則（修訂）	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進

除國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告準則第 15 號外，採納上述新生效的詮釋及現有準則的修訂並未對本集團的會計政策或財務業績構成重大變動。下文說明採納國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告準則第 15 號其對本集團綜合財務報表的影響所產生的主要變動。

本集團選擇採納國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告準則第 15 號而未重列比較數字。因此，重新分類及調整並未於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況表中反映，但已於二零一八年七月一日的期初簡明綜合財務狀況表中確認。

1. 編製基準（續）

下表列示於受影響的各財務報表項目的期初結餘中確認的調整。

簡明綜合財務狀況表（摘錄）

	二零一八年 六月三十日 百萬港元 (如前申報)	初次採納 國際財務 報告準則 第 9 號 的影響 百萬港元	初次採納 國際財務 報告準則 第 15 號 的影響 百萬港元	二零一八年 七月一日 百萬港元 (重列)
非流動資產				
按公平值計入損益的金融資產	-	17	-	17
其他投資	7	(7)	-	-
流動資產				
應收賬款、按金及預付款項	1,418	-	38	1,456
流動負債				
應付賬款及應計費用	2,919	-	38	2,957
權益				
儲備	8,837	10	-	8,847

於二零一八年七月一日，因金融工具分類及計量而對本集團保留溢利的總影響如下：

	於二零一八年七月一日 百萬港元
期初保留溢利－採納國際會計準則第 39 號之後	846
採納國際財務報告準則第 9 號之後對保留溢利之調整	10
期初保留溢利－採納國際財務報告準則第 9 號之後	856

1. 編製基準（續）

國際財務報告準則第 9 號「金融工具」

國際財務報告準則第 9 號取代國際會計準則第 39 號當中與金融資產和金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計有關的條文。

分類及計量

國際財務報告準則第 9 號將金融資產分為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益。根據國際財務報告準則第 9 號進行的金融資產分類乃基於金融資產管理的業務模式及其合約現金流量特徵。

本集團管理層已考慮適用於本集團所持有金融資產的業務模式，並於初次應用國際財務報告準則第 9 號時將金融資產分為適當類別。

重新分類對簡明綜合財務狀況表的影響如下：

	於二零一八年七月一日	
	其他投資	按公平值計入損益的金融資產
	百萬港元	百萬港元
期初結餘－國際會計準則第 39 號	7	-
將會籍債券投資重新分類為按公平值計入損益的金融資產	(6)	6
將股本證券投資重新分類為按公平值計入損益的金融資產	(1)	1
期初結餘－採納國際財務報告準則第 9 號之後	-	7

本集團選擇於損益中呈列其所有會籍債券及股本證券投資的公平值變動，乃由於於國際財務報告準則第 9 號初次應用日，會籍債券及股本證券投資不合資格按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量。

1. 編製基準 (續)

國際財務報告準則第 9 號「金融工具」(續)

金融資產減值

新減值模型要求按預期信貸損失確認減值撥備，而非僅以發生的信貸損失（根據國際會計準則第 39 號）。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計入其他全面收益計量的債務工具、國際財務報告準則第 15 號「來自客戶合同的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合同。本集團採用國際財務報告準則第 9 號簡化方法計量預期信貸損失，其對所有應收貿易賬款使用整個存續期的預期損失撥備。本集團的結論為，於二零一八年七月一日採納國際財務報告準則第 9 號及國際會計準則第 39 號之間並無重大的減值撥備差異。

對沖會計

本集團預期未來採用對沖會計。根據國際財務報告準則第 9 號，所有於先前的國際會計準則第 39 號下指定的對沖會計關係仍為有效的對沖會計關係。於過渡至國際財務報告準則第 9 號後，本集團繼續按公平值計入損益分類確認非有效對沖關係的衍生金融工具。

本集團的風險管理策略及對沖文件與國際財務報告準則第 9 號的規定一致，因此該等關係被視為持續對沖。於二零一八年六月三十日已訂立的外匯遠期合約符合資格為國際財務報告準則第 9 號下的現金流量對沖。與前期做法一致，本集團繼續指定本集團現金流量對沖關係中完整遠期合約的公平值變動，因此，採納國際財務報告準則第 9 號的對沖會計規定對本集團的財務資料並無重大影響。

國際財務報告準則第 15 號「來自客戶合同的收入」

國際財務報告準則第 15 號取代國際會計準則第 18 號的條文，引致有關收入確認、合同成本以及合同資產及負債的呈列方式的會計政策出現變動。新準則乃基於收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認的原則。

本集團的收入產生自透過批發、零售（不包括電子商店）及電子商店渠道向客戶銷售產品以及批授經營權收入。本集團管理層已評估採納國際財務報告準則第 15 號對本集團的收入確認政策並無重大影響。

客戶忠誠度計劃的會計處理

於以往報告期間，本集團自銷售產品收取的代價已採用剩餘法分配予積分和已售商品。按照此方法，與積分公平值相等的代價部份被分配予積分。代價的剩餘部份被分配予已售商品。

根據國際財務報告準則第 15 號，總代價須按照相對的單獨售價分配至積分及商品。採用該方法並無導致重大差異。

1. 編製基準 (續)

國際財務報告準則第 15 號「來自客戶合同的收入」(續)

銷售退貨的會計處理

本集團授予其零售及批發客戶於指定期限內的退貨權。採納國際財務報告準則第 15 號之前，本集團採用預期價值法估計退貨，並於簡明綜合財務狀況表應付賬款及應計費用項下呈列淨負債。採納國際財務報告準則第 15 號後，本集團於簡明綜合財務狀況表中單獨確認於退貨後的退貨負債及向客戶回收產品的權利為資產。

重新分類對簡明綜合財務狀況表的影響如下：

	於二零一八年七月一日	
	應收賬款、 按金及 預付款項 百萬港元	應付賬款及 應計費用 百萬港元
期初結餘－國際會計準則第 18 號	1,418	2,919
採納國際財務報告準則第 15 號之後增加退貨資產權利 及退貨負債	38	38
期初結餘－採納國際財務報告準則第 15 號之後	1,456	2,957

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、國際財務報告詮釋委員會詮釋及國際財務報告準則。

		於下列日期 或以後開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號（修訂）	重要性的定義	二零二零年一月一日
國際會計準則第19號（修訂）	計劃修訂、縮減或結算	二零一九年一月一日
國際會計準則第28號（修訂）	於聯營公司及合營公司之長期權益	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第23號	不確定性的稅項處理	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第3號（修訂）	企業的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第9號（修訂）	具有負補償之預付款項特性	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂）	投資者與其聯營公司或合營公司 之間的資產出售或投入	待定
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
國際財務報告準則（修訂）	國際財務報告準則 二零一五年至二零一七年週期 之年度改進	二零一九年一月一日

在該等新訂及經修訂準則及修訂中，國際財務報告準則第 16 號與本集團的業務較為相關。下文說明可能會影響本集團綜合財務報表的主要變動。

國際財務報告準則第 16 號「租賃」

由於經營租賃及融資租賃的劃分被刪除，因此國際財務報告準則第 16 號規定幾乎所有承租人的租賃均於財務狀況表內確認。根據該項新準則，資產（租賃項目的使用權）及支付租金的金融負債均被確認。惟短期及低值租賃不在此列。出租人的會計處理將不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團對營業租賃的會計處理。於報告日期，本集團不能撤銷的營業租賃承擔為 **5,466 百萬港元**。然而，本集團尚未釐定此等承擔對資產及負債就未來付款確認的影響程度，以及其將如何影響本集團的溢利和現金流量分類。

本集團正在評估採納該新準則的影響，且並無意在其生效日期前採納該準則。

2. 收入及分部資料

本集團主要於德國、歐洲其他地區*、亞太區及透過電子商店平台從事以其自有國際知名品牌Esprit設計的優質成衣與非服裝產品的零售、批發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	
	二零一八年	二零一七年
	百萬港元	百萬港元
來自外界客戶的收入		
德國	2,332	2,822
歐洲其他地區	1,899	2,201
亞太區	627	859
電子商店	1,851	2,092
批授經營權及其他	57	65
	6,766	8,039

經營分部匯報方式與提供給主要經營決策者的內部管理匯報方式一致。本集團之執行董事被認定為負責評估報告分部的表現及分配資源的主要經營決策者。本集團於過去數年正在轉型，而管理及報告結構已被重組。目前，主要經營決策者釐定經營分部為德國、歐洲其他地區、亞太區及全球電子商店，此分部與最新管理組織及報告結構一致。企業服務、採購及批授經營權活動亦釐定為獨立經營分部。此外，在這些地區內，主要經營決策者亦會以零售及批發渠道的角度（亦為經營分部）審視業務。德國、歐洲其他地區及亞太區的電子商店合併於全球電子商店的單一報告分部。

內部分部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。

* 歐洲其他地區包括我們於美洲的業務。

2. 收入及分部資料（續）

未經審核截至二零一八年十二月三十一日止六個月

	德國 百萬港元	歐洲 其他地區 百萬港元	亞太區 百萬港元	電子商店 百萬港元	企業服務、 採購、 批授經營權 及其他 百萬港元	集團 百萬港元
總收入						
零售	1,218	956	567	1,851	-	4,592
批發	1,114	943	60	-	-	2,117
批授經營權及其他	-	-	-	-	3,128	3,128
總計	<u>2,332</u>	<u>1,899</u>	<u>627</u>	<u>1,851</u>	<u>3,128</u>	<u>9,837</u>
內部分部收入	-	-	-	-	(3,071)	(3,071)
來自外界客戶的收入						
零售	1,218	956	567	1,851	-	4,592
批發	1,114	943	60	-	-	2,117
批授經營權及其他	-	-	-	-	57	57
總計	<u>2,332</u>	<u>1,899</u>	<u>627</u>	<u>1,851</u>	<u>57</u>	<u>6,766</u>
分部業績						
零售	(860)	(381)	(54)	261	12	(1,022)
批發	245	74	9	-	8	336
批授經營權及其他	-	-	-	-	(1,064)	(1,064)
除利息及稅項前 （虧損）／溢利	<u>(615)</u>	<u>(307)</u>	<u>(45)</u>	<u>261</u>	<u>(1,044)</u>	<u>(1,750)</u>
利息收入						31
融資成本						(18)
除稅前虧損						<u>(1,737)</u>

2. 收入及分部資料 (續)

未經審核截至二零一八年十二月三十一日止六個月

	德國 百萬港元	歐洲 其他地區 百萬港元	亞太區 百萬港元	電子商店 百萬港元	企業服務、 採購、 批授經營權 及其他 百萬港元	集團 百萬港元
資本開支						
零售	9	16	8	8	5	46
批發	5	1	1	-	1	8
批授經營權及其他	-	-	-	-	23	23
總計	14	17	9	8	29	77
折舊						
零售	20	29	12	-	15	76
批發	5	5	1	-	-	11
批授經營權及其他	-	-	-	-	151	151
總計	25	34	13	-	166	238
有關精簡人手計劃的 一次性成本 (附註)						
零售	7	37	1	6	-	51
批發	1	4	1	-	-	6
批授經營權及其他	-	-	-	-	344	344
總計	8	41	2	6	344	401
就店舖關閉及租賃 作出的額外撥備淨額						
零售	667	221	36	-	-	924
物業、廠房及設備減值						
零售	69	41	6	-	-	116
有關關閉澳新業務的 一次性成本 (撥回)						
零售	-	-	(21)	-	-	(21)
批授經營權及其他	-	-	-	-	(2)	(2)
總計	-	-	(21)	-	(2)	(23)

附註：截至二零一八年十二月三十一日止六個月，已就有關精簡人手計劃的一次性成本確認 401 百萬港元 (附註 3)。

2. 收入及分部資料（續）

未經審核截至二零一七年十二月三十一日止六個月

	德國 百萬港元	歐洲 其他地區 百萬港元	亞太區 百萬港元	電子商店 百萬港元	企業服務、 採購、 批授經營權 及其他 百萬港元	集團 百萬港元
總收入						
零售	1,453	1,074	795	2,092	-	5,414
批發	1,369	1,127	64	-	-	2,560
批授經營權及其他	-	-	-	-	3,877	3,877
總計	2,822	2,201	859	2,092	3,877	11,851
內部分部收入	-	-	-	-	(3,812)	(3,812)
來自外界客戶的收入						
零售	1,453	1,074	795	2,092	-	5,414
批發	1,369	1,127	64	-	-	2,560
批授經營權及其他	-	-	-	-	65	65
總計	2,822	2,201	859	2,092	65	8,039
分部業績						
零售	(108)	(50)	(90)	397	12	161
批發	338	129	11	-	3	481
批授經營權及其他	-	-	-	-	(806)	(806)
總計	230	79	(79)	397	(791)	(164)
商譽減值（附註）						
零售	-	-	(37)	(511)	-	(548)
批發	-	-	(116)	-	-	(116)
總計	-	-	(153)	(511)	-	(664)
客戶關係減值（附註）						
批發	-	-	(130)	-	-	(130)
除利息及稅項前 溢利／（虧損）	230	79	(362)	(114)	(791)	(958)
利息收入						26
融資成本						(17)
除稅前虧損						(949)

附註：截至二零一七年十二月三十一日止六個月，已就中國商譽確認 664 百萬港元減值開支及就客戶關係確認 130 百萬港元減值開支（附註 3）。

2. 收入及分部資料 (續)

未經審核截至二零一七年十二月三十一日止六個月

	德國 百萬港元	歐洲 其他地區 百萬港元	亞太區 百萬港元	電子商店 百萬港元	企業服務、 採購、 批授經營權 及其他 百萬港元	集團 百萬港元
資本開支						
零售	14	31	21	8	3	77
批發	4	4	1	-	-	9
批授經營權及其他	-	-	4	-	65	69
總計	18	35	26	8	68	155
折舊						
零售	36	34	24	-	8	102
批發	6	7	1	-	1	15
批授經營權及其他	-	-	-	-	146	146
總計	42	41	25	-	155	263
有關精簡人手計劃的 一次性成本						
零售	17	(1)	(2)	-	-	14
批發	3	6	-	-	1	10
批授經營權及其他	-	-	-	-	10	10
總計	20	5	(2)	-	11	34
就店舖關閉及租賃作出的 撥備 (撥回) 淨額						
零售	-	(3)	-	-	-	(3)
物業、廠房及設備減值						
零售	13	-	-	-	-	13
有關關閉澳新業務的 一次性成本 (撥回)						
零售	-	-	-	-	-	-
批授經營權及其他	-	-	-	-	-	-
總計	-	-	-	-	-	-
出售物業的收益						
零售	-	-	(16)	-	-	(16)

3. 經營虧損（除利息及稅項前虧損）

未經審核
截至十二月三十一日止六個月
二零一八年 二零一七年
百萬港元 百萬港元

除利息及稅項前虧損已扣除及（計入）下列各項：

員工成本（附註 a）	1,692	1,516
租賃成本		
– 經營租賃開支	847	1,006
– 其他租賃成本	246	271
折舊	238	263
客戶關係攤銷	-	30
就店舖關閉及租賃作出的額外撥備／（撥備撥回）淨額 （附註 a）	924	(3)
物業、廠房及設備減值（附註 a）	116	13
商譽減值（附註 b）	-	664
客戶關係減值（附註 b）	-	130
出售廠房及設備的虧損	2	3
出售物業的收益	-	(16)
匯兌虧損／（收益）淨額	10	(30)
陳舊存貨（撥備撥回）／額外撥備淨額	(13)	34
應收貿易賬款減值（撥備撥回）／額外撥備淨額	(3)	27
	<u>1,692</u>	<u>1,516</u>

附註a：於截至二零一八年十二月三十一日止六個月內，本集團執行了一個重組計劃，從而 i) 簡化本集團工作流程並改善問責制，以建立一個更精簡的架構及 ii) 逐步淘汰虧損業務，為未來打下更堅實的基礎。本集團確認有關精簡人手計劃的一次性成本（分類為員工成本）**401百萬港元**，就店舖關閉及虧損性租賃作出的額外撥備淨額**924百萬港元**以及物業、廠房及設備減值**116百萬港元**。

附註b：中國的經營環境繼續具有非常大的挑戰性。近年來中國業務經歷大幅下滑。管理層根據經修訂的財務預測更新減值評估。根據該評估，截至二零一七年十二月三十一日止六個月，就本集團中國業務相關的商譽及客戶關係分別確認為**664百萬港元**及**130百萬港元**減值開支。

4. 融資成本

未經審核
截至十二月三十一日止六個月
二零一八年 二零一七年
百萬港元 百萬港元

財務資產及財務負債的應計利息	18	17
	<u>18</u>	<u>17</u>

5. 稅項

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
本期稅項		
香港利得稅 本期間撥備	1	-
海外稅項		
本期間撥備	24	37
過往年度超額撥備	-	(1)
	<u>25</u>	<u>36</u>
遞延稅項		
本期間支出／（收益）淨額	11	(31)
稅項支出	<u>36</u>	<u>5</u>

香港利得稅乃按照期內的估計應課稅溢利按稅率 **16.5%**（二零一七年：16.5%），扣除結轉的稅項虧損（如適用）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（如適用）而計算。

於二零一四年六月，本集團的一間德國附屬公司收到一封由稅務機關發出的信件，與增值稅爭議的事件中牽涉合共約**780**百萬港元利息付款有關，此附屬公司已提出反對。根據本集團稅務顧問的建議，董事會考慮到利息付款的機會不大，所以並無需要增加撥備。

6. 中期股息

董事會已決議不宣派截至二零一八年十二月三十一日止六個月之中期股息（二零一七年：無）。

7. 每股虧損

基本

每股基本虧損或盈利乃根據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減去為股份獎勵計劃而持有的股份計算。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一八年	二零一七年
本公司股東應佔虧損（百萬港元）	(1,773)	(954)
於七月一日已發行的普通股數目（百萬股）	1,887	1,944
就已購回股份作出的調整（百萬股）	-	(22)
就股份獎勵計劃而持有的股份作出的調整（百萬股）	(8)	(8)
已發行普通股的加權平均股數減去為股份獎勵計劃而持有的股份（百萬股）	1,879	1,914
每股基本虧損（每股港元）	(0.94)	(0.50)

攤薄

每股攤薄虧損乃根據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（減去為股份獎勵計劃而持有的股份），經就購股權及獎勵股份的攤薄影響作出調整而計算。

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一八年	二零一七年
本公司股東應佔虧損（百萬港元）	(1,773)	(954)
已發行普通股的加權平均股數減去為股份獎勵計劃而持有的股份（百萬股）	1,879	1,914
就購股權及獎勵股份作出的調整（百萬股）	-	-
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬股）	1,879	1,914
每股攤薄虧損（每股港元）	(0.94)	(0.50)

截至二零一八年十二月三十一日止六個月期內，由於購股權及獎勵股份會對每股攤薄虧損造成反攤薄影響，所以每股攤薄虧損與每股基本虧損一致。

8. 物業、廠房及設備

	未經審核	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
於七月一日	1,571	1,900
換算差額	(20)	78
添置	77	155
出售	(4)	(24)
折舊(附註3)	(238)	(263)
減值開支(附註3)	(116)	(13)
於十二月三十一日	<u>1,270</u>	<u>1,833</u>

9. 應收賬款、按金及預付款項

	未經審核	經審核
	二零一八年 十二月三十一日 百萬港元	二零一八年 六月三十日 百萬港元
應收貿易賬款	1,216	1,178
減：應收貿易賬款減值撥備	(181)	(204)
	<u>1,035</u>	<u>974</u>
按金	109	123
預付款項	133	126
退回資產之權利	36	-
其他應收賬款	154	335
	<u>1,467</u>	<u>1,558</u>
非流動按金部分	(76)	(82)
非流動預付款項部分	(45)	(46)
非流動其他應收賬款部分	(13)	(12)
流動部分	<u>1,333</u>	<u>1,418</u>

按應收貿易賬款(扣除減值撥備)發票日期劃分的賬齡分析如下：

	未經審核	經審核
	二零一八年 十二月三十一日 百萬港元	二零一八年 六月三十日 百萬港元
0-30天	684	628
31-60天	164	126
61-90天	70	79
超過90天	117	141
	<u>1,035</u>	<u>974</u>

9. 應收賬款、按金及預付款項（續）

於二零一八年十二月三十一日，應收貿易賬款（扣除減值撥備）**312 百萬港元**（二零一八年六月三十日：169 百萬港元）已逾期但並未減值。該等應收貿易賬款賬齡分析如下：

	未經審核 二零一八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一八年 六月三十日 百萬港元
1-30 天	236	95
31-60 天	9	8
61-90 天	7	15
超過 90 天	60	51
	<hr/>	<hr/>
已逾期但未減值的款項	312	169
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

本集團採用國際財務報告準則第 9 號簡化方法計量預期信貸損失，其對所有應收貿易賬款使用整個存續期的預期損失撥備。於二零一八年七月一日及報告期間內採納國際財務報告準則第 9 號及國際會計準則第 39 號之間並無重大的減值撥備差異。

10. 現金、銀行結餘及存款

	未經審核 二零一八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一八年 六月三十日 百萬港元
銀行結餘及現金	2,191	2,472
到期日為三個月以內的銀行存款	1,031	1,407
到期日為三個月以上的銀行存款	413	642
	<hr/>	<hr/>
	3,635	4,521
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. 應付賬款及應計費用

	未經審核 二零一八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一八年 六月三十日 百萬港元
應付貿易賬款	506	722
應計費用	1,667	1,436
退貨負債	85	-
其他應付賬款	544	761
	<u>2,802</u>	<u>2,919</u>

按應付貿易賬款發票日期劃分的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一八年 十二月三十一日 百萬港元	經審核 二零一八年 六月三十日 百萬港元
0-30 天	258	460
31-60 天	135	194
61-90 天	91	39
超過 90 天	22	29
	<u>506</u>	<u>722</u>

12. 就店舖關閉及租賃作出的撥備

就店舖關閉及租賃作出的撥備變動如下：

	未經審核 截至十二月三十一日止六個月 二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
於七月一日	397	393
就店舖關閉及租賃作出的額外撥備／（撥備撥回）淨額	924	(3)
期內已動用金額	(96)	(81)
換算差額	6	7
於十二月三十一日	<u>1,231</u>	<u>316</u>

截至二零一八年十二月三十一日止六個月，本集團確認貼現計算回撥共 **17 百萬港元**（二零一七年：16 百萬港元），於期內已動用金額下確認。

就店舖關閉及租賃作出的撥備乃與店舖關閉及就虧損店舖的虧損性租賃作出的撥備有關。

13. 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： 於二零一八年七月一日及二零一八年十二月三十一日	3,000	300
已發行及繳足股本： 於二零一八年七月一日及二零一八年十二月三十一日	1,887	189
於二零一七年七月一日	1,944	194
已購回及註銷的股份	(42)	(4)
於二零一七年十二月三十一日	1,902	190

附註：

(a) 購股權

本公司於二零零九年十二月十日採納一項購股權計劃（「二零零九年購股權計劃」）。二零零九年購股權計劃已於二零一八年十二月五日終止，惟已授出且尚未行使之購股權將繼續受限於及根據授出購股權之條款及二零零九年購股權計劃之條文仍屬有效及可予行使。

於二零一八年十二月五日，本公司採納新購股權計劃（「二零一八年購股權計劃」）。

(b) 獎勵股份

董事會於二零一六年三月十七日採納僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃的目的為激勵及挽留經揀選的本集團高級管理人員。

根據股份獎勵計劃的規則（「計劃規則」），董事會將揀選本集團任何僱員，包括本公司執行董事（「獲選僱員」）參加股份獎勵計劃，並釐定獎勵金額或獎勵股份數目。本公司已委任一名獨立受託人管理股份獎勵計劃。受託人將運用從本公司資金中已支付或將支付給受託人之現金在市場購入所需股份數目。受託人將以信託形式替相關獲選僱員持有該等股份，直至該等股份按計劃規則及授出該等獎勵股份（如有）之條件歸屬及交付為止。

13. 股本（續）

(b) 獎勵股份（續）

根據股份獎勵計劃，獎勵股份於期內之變動及於二零一八年十二月三十一日已授出且尚未歸屬之獎勵股份詳情如下：

	獎勵股份數目	
	二零一八年	二零一七年
於七月一日	9,004,458	8,539,256
期內已授出	-	2,429,966
期內已歸屬（附註(i)）	(1,090,599)	(3,073,675)
期內已失效	(4,181,594)	(716,737)
於十二月三十一日	3,732,265	7,178,810

- (i) 截至二零一八年十二月三十一日止六個月內，本公司合共 **1,090,599** 股股份（二零一七年：3,073,675 股）於歸屬後被轉讓予相關獲選僱員。該等歸屬股份的總成本為 **7 百萬港元**（包括開支）（二零一七年：21 百萬港元）。期內，**0.1 百萬港元**（二零一七年：0.1 百萬港元）已就其公平值低於該等成本的股份獲歸屬而計入保留溢利。

於截至二零一八年十二月三十一日止六個月，受託人並無於聯交所收購本公司任何股份（二零一七年：1,713,200 股）。期內因購入股份向受託人支付的總金額為**無**（包括開支）（二零一七年：7 百萬港元）。

14. 出售物業

於二零一七年九月二十日，本集團向獨立第三方出售於台灣的物業，代價為 **34 百萬港元**。出售物業的收益（經扣除出售產生的相關開支後）為 **16 百萬港元**，並於綜合收益表內確認。截至二零一七年十二月三十一日止六個月收取的現金代價總額為 **34 百萬港元**。

管理層討論及分析

概覽

截至二零一八年十二月三十一日止六個月（「一八／一九財政年度上半年」或「回顧期內」），本集團持續受到千變萬化的零售環境影響，當中消費者模式轉變及日趨激烈的價格競爭更構成衝擊。**Esprit**在品牌形象和產品吸引力方面欠佳導致分銷渠道的客戶流量減少亦進一步加劇相應的壓力。鑑於這些公司內部弱點，新任管理層已及早對整體情況進行了深入的分析，並對**ESPRIT**面對的問題進行診斷。經過研究分析後，集團於二零一八年十一月的投資者日（「投資者日」）宣佈了對恢復**ESPRIT**可持續業務增長及盈利能力至關重要的策略計劃（「策略計劃」）。

因此，本集團已制定了明確的策略計劃，當中載列重大的變革措施藉以，i) 構建一個強大的架構並重組成本基礎，及ii) 為未來建立新的業務模式。管理層與董事會（「董事會」）在推行策略計劃方面團結一致，其中主要措施包括：

- 簡化公司工作流程並改善問責制，建立一個更精簡及高效率的架構；
- 逐步淘汰虧損業務，為未來打下更堅實的基礎；
- 強化**ESPRIT**品牌形象並凡事以客戶為本；及
- 優化公司推出市場的產品，更切合**ESPRIT**顧客的喜好及配合品牌定位。

由於本集團已於最近舉行的投資者日向市場公佈策略計劃內容，因此我們不會在此重複細節，但需強調有關策略計劃按預期進展順利。儘管集團對策略計劃初步進展及擁有堅定團隊致力執行各項措施感到鼓舞，然而，由於現階段大部分措施仍在推行中，要讓客戶看到我們對品牌和產品所作出相應的改善，從而吸引他們重回**ESPRIT**店舖不是一朝一夕的事，因此，集團意識到需要一些時間方可看到由策略計劃為公司創造正面業績表現的成效。

構建一個強大的架構並重組成本基礎

誠如於投資者日所披露，董事會已批准與本公司戰略目標相關的重組計劃（「重組」），藉以i) 淘汰虧損業務，及ii) 建立一個更精簡及高效率的架構。管理層欣然匯報，這兩方面的發展均按計劃進展順利。是次一次性重組成本總額估計約為**16**億港元，在我們給予市場的指導範圍內（即**15**億港元至**17**億港元）。

- **淘汰虧損店舖** – 為進一步優化店舖組合，本集團已對虧損零售店舖進行全面評估。就目標關閉的店舖與相關業主進行磋商，當中涉及減租、減少面積（首選方案）及在需要時關閉店舖（「店舖關閉計劃」）。店舖關閉計劃於一八／一九財政年度上半年產生撥備總額**1,040**百萬港元，包括因提早終止租約而向業主作出的補償撥備和虧損性租賃及店舖資產減值。

一旦與業主達成租賃終止協議及通知相關員工，根據會計準則，本集團將需要就估計不超過180百萬港元的相關遣散費作出進一步撥備。總而言之，店舖關閉計劃的一次性成本總額估計約為1,220百萬港元。

於一八／一九財政年度上半年，本集團淨關閉91間直接管理零售店舖，加上前六個月淨關閉的50間店舖，零售淨銷售面積按年減少-12.2%。我們將繼續淘汰虧損店舖以提高銷售效益。

- **精簡人手**—對於我們位於德國的總部，本集團與社會夥伴（即勞資協商會）密切合作並保持開放式溝通，以實踐簡化公司工作流程並改善問責制，從而建立一個更精簡及高效率的架構。為實現精簡人手的目標，本集團已向非店舖員工推行自願離職計劃，並已於二零一九年一月完成。另外，本集團亦正推行社會計劃，預計將於二零一九年六月完成。我們亦會在歐洲其他國家進行類似程序並預計二零一九年夏季達成協議。至於亞太區，裁員工作已經完成，本集團將在本財政年度結束時達到預計員工數目減少的目標。總括而言，集團有望實現減少約35%至40%非店舖員工的目標。上述措施產生於一八／一九財政年度上半年作出一次性精簡人手計劃有關的成本撥備總額為401百萬港元（與遣散費有關）。完成精簡人手後，本集團計劃將位於Ratingen的五個辦事處合併為一個並縮減香港辦事處的規模，從而進一步節省租金成本。

建立一個未來新模式

- 本集團已著手努力改善與客戶直接溝通的渠道，旨在於重要的接觸點上引入經改良並以客戶為目標的交流體驗。為此，本集團已進行廣泛市場調查以收集消費者及有關目標族群的喜好及意見／反饋。這些意見對我們而言具有十分寶貴的價值，有助我們日後推出市場的產品能符合客戶的期望。
- 為了提升ESPRIT體驗，本集團正採用以品牌為本、以客戶為中心及以數據帶動為先驅的方法改善消費者在線上和線下的品牌體驗。新店舖概念正在建立和推廣中，並將於二零一九年下半年落成。與此同時，我們的在線形象將會進行刷新，線上內容的策劃和編輯將進一步提升，藉以提高客戶參與度，從而能夠達到吸引客戶購買ESPRIT產品的最終目標。
- 集團通過下列措施推出更嚴謹及可於商業市場獲得成功的產品類別，其中包括：i) 減少產品選項和標新立異的顏色；ii) 增加基礎及核心產品種類的比例，從而改善銷售，及iii) 通過審查服裝模板系統、編製飾件及裁剪指南、制訂核心布料計劃及投資品牌重點產品類別以提高其產品質量及合身度。
- 為滿足亞洲市場的特定需求，我們建立了一支獨立的產品團隊以迎合此市場的特定需求。該團隊為亞洲市場設計專用產品，以及主打產品系列中的精選款式，從而適應該地區的穿著習慣。此外，為配合產品開發，我們已在上海新設一支於產品推銷、營銷和電子商務方面具有當地知識和專長的團隊，以更貼切地滿足該地區客戶的需求。

- 為確保品牌和產品的一致性，我們將所有產品的設計、開發及產品的分部和消費者接觸點與品牌戰略更緊密地整合。**Mia Ouakim**獲委任為本集團的產品及品牌總裁並領導這個新職能，並於自二零一九年二月一日起生效。**Ouakim**女士從國際市場的奢侈品牌和高端品牌中累積豐富的經驗涵蓋商業策略、產品設計、推銷、規劃和開發，品牌和市場通訊以及分銷。
- 本集團現正致力為批發客戶提供更佳的服務，眾多措施仍在進行中。我們正在對業務夥伴組合進行徹底細分，評估適用於每類客戶的合適服務。我們已經在出貨時間表進行調整，以確保我們的業務夥伴獲得適當的優先權。我們還在籌備實施電子收費當中，並進展良好，希望提高效率並節省成本。我們電子訂購平台的試行已在北歐國家完成，並取得了初步成功。此外，我們正與主要批發合作夥伴開發新的寄售／專營經營模式，並且正與第三方批發電子商務合作夥伴加強合作。
- 我們意識到購買可持續產品對我們的客戶很重要；因此，我們的首要任務是確保於生產過程中採用可持續物料、剔除有害化學物，及應用循環時尚理念設計以符合我們所訂定目標的產品。有鑒於此，我們相信國際標準及認證有助我們達成有關目標。因此，除了與良好棉花發展協會(**BCI**)合作，採用經認證的有機棉花及再生物料，承諾遵守「負責任羊毛標準」，以及響應環保組織**Canopy**的倡議採用可持續人造絲外，我們於一八／一九財政年度上半年簽署聯合國時裝產業氣候行動憲章。此外，我們正在努力向市場傳達這些倡議，藉以提高顧客的認知和熱誠，並鼓勵他們加入我們倡導的循環時尚變革。在這方面，本集團榮獲由香港立信德豪會計師事務所有限公司(**Binder Dijker Otte**)主辦及由南華早報協辦的「**ESG**年度公司大獎」、「**ESG**最佳表現大獎」及「最佳**ESG**報告大獎」。此榮譽表彰本集團在堅持**ESG**（環境、社會及管治）方面的最佳實踐作出的努力。

經營業績

下表概述本集團於一八／一九財政年度上半年和一七／一八財政年度上半年的業績，並將「常規經常開支」及「特殊項目」作出區分。常規經常開支包括基礎業務（「基礎業務」）的經常性開支。特殊項目為由本集團非經常性經營活動而產生的特殊收益及開支，包括為店舖關閉及虧損性租賃作出的淨撥備，有關精簡人手計劃的一次性成本及固定資產減值撥備，以及預期為非經常性的相關開支／收益。

	截至十二月三十一日止六個月			
	二零一八年	二零一七年	按港元 計算	變幅百分比 按本地貨幣 計算
	百萬港元	百萬港元		
收入	6,766	8,039	-15.8%	-14.4%
銷售成本	(3,295)	(3,787)	-13.0%	-11.5%
毛利	3,471	4,252	-18.4%	-16.9%
毛利率	51.3%	52.9%	-1.6個百分點	-1.6個百分點
常規經常開支				
員工成本	(1,291)	(1,482)	-12.9%	-11.4%
租賃成本	(1,093)	(1,278)	-14.4%	-13.0%
物流開支	(485)	(501)	-3.1%	-1.4%
市場推廣及廣告開支	(350)	(437)	-19.9%	-18.6%
折舊	(238)	(263)	-9.3%	-7.7%
其他經營成本	(346)	(427)	-19.3%	-18.5%
小計	(3,803)	(4,388)	-13.3%	-11.9%
基礎業務的除利息及稅項前虧損	(332)	(136)		
特殊項目				
i) 就店舖關閉及虧損性租賃作出的（額外撥備）／撥備撥回淨額	(924)	3		
ii) 物業、廠房及設備減值	(116)	(13)		
iii) 有關精簡人手計劃的一次性成本	(401)	(34)		
v) 有關關閉澳新業務的一次性成本撥回	23	-		
vi) 中國商譽及客戶關係減值	-	(794)		
vii) 出售台灣物業的淨收益	-	16		
小計	(1,418)	(822)		
集團除利息及稅項前虧損	(1,750)	(958)		
淨利息收入	13	9		
除稅前虧損	(1,737)	(949)		
淨稅項	(36)	(5)		
淨虧損	(1,773)	(954)		

收入分析

本集團主要透過零售、批發及電子商店渠道在歐洲及亞太區從事服裝及生活時尚產品的設計及分銷。

本集團於一八／一九財政年度上半年的收入為6,766百萬港元，按本地貨幣計算按年減少-14.4%，而去年同期（「一七／一八財政年度上半年」）的收入為8,039百萬港元。按港元計算減幅較高（按年減少-15.8%），是由於回顧期內歐元兌港元走弱（與去年相比平均匯率下降-1.7%）。

收入減少因以下各項綜合影響所致：(i)本集團策略性地整頓分銷版圖導致總可控制面積按年減少-11.0%；及(ii)品牌形象和產品吸引力方面欠佳導致分銷渠道的客戶流量減少。

值得注意的是，雖然收入在一八／一九財政年度上半年持續減少，但下降幅度已由截至二零一八年九月三十日止三個月（「第一季度」）按本地貨幣計算按年減少-16.2%收窄至截至二零一八年十二月三十一日止三個月（「第二季度」）的按本地貨幣計算按年減少-12.5%。如下表所示，季度表現改善受德國和歐洲其他地區的市場推動，而該等地區的收入佔本集團收入的最大部分。此季度比較改善主要是由於i) 我們去年第二季度表現不佳，因此對比的基數效應較低，及ii) 第二季度歐洲零售（不包括電子商店）的降價幅度低於去年同期。至於亞太區，第二季度收入減幅較高是由於本集團退出澳洲及新西蘭（「澳新」）市場，該等市場的所有店舖已於二零一八年九月底關閉。

收入變幅百分比（按本地貨幣按年計算）			
	第一季度	第二季度	一八／一九財政年度 上半年
按地區[^]			
德國	-16.8%	-11.1%	-13.9%
歐洲其他地區	-14.5%	-7.1%	-11.0%
亞太區	-20.0%	-31.2%	-26.6%
總計	-16.2%	-12.5%	-14.4%

[^] 整體地區包括零售（不包括電子商店）、電子商店、批發（不包括電子商店）及批授經營權業務

按地區及按分銷渠道劃分的收入

該業務分為四個經營分部：「德國」、「歐洲其他地區」（包括美洲）、「亞太區」及「電子商店」。下表概述經營分部的收入分析，以及每個分部去年同期收入的變化。

截至十二月三十一日止六個月							
	二零一八年		二零一七年		收入變幅百分比		
	百萬元	佔本集團收入 之百分比	百萬元	佔本集團收入 之百分比	按港元 計算	按本地貨幣 計算	淨銷售面積 淨變幅 [^]
德國	3,467	51.2%	4,098	51.0%	-15.4%	-13.9%	-8.6%
零售（不包括電子商店）	1,218	18.0%	1,453	18.1%	-16.2%	-14.6%	-6.6%
批發（不包括電子商店）	1,114	16.5%	1,369	17.0%	-18.7%	-17.4%	-10.0%
電子商店	1,121	16.6%	1,260	15.7%	-11.0%	-9.5%	n.a.
批授經營權	14	0.2%	16	0.2%	-8.4%	-6.7%	n.a.
歐洲其他地區	2,601	38.3%	2,975	37.0%	-12.6%	-11.0%	-8.2%
零售（不包括電子商店）	956	14.1%	1,074	13.4%	-10.9%	-9.3%	-6.5%
批發（不包括電子商店）	943	13.9%	1,127	14.0%	-16.4%	-14.8%	-9.2%
電子商店	659	9.7%	725	9.0%	-9.1%	-7.4%	n.a.
批授經營權及其他	43	0.6%	49	0.6%	-12.8%	-12.9%	n.a.
亞太區	698	10.4%	966	12.0%	-27.8%	-26.6%	-26.3%
零售（不包括電子商店）	567	8.4%	795	9.9%	-28.8%	-27.6%	-27.9%
批發（不包括電子商店）	60	0.9%	64	0.8%	-5.9%	-5.2%	-17.3%
電子商店	71	1.1%	107	1.3%	-33.9%	-32.0%	n.a.
總計	6,766	100.0%	8,039	100.0%	-15.8%	-14.4%	-11.0%
零售（不包括電子商店）	2,741	40.5%	3,322	41.4%	-17.5%	-16.0%	-12.2%
批發（不包括電子商店）	2,117	31.3%	2,560	31.8%	-17.3%	-15.9%	-10.0%
電子商店	1,851	27.4%	2,092	26.0%	-11.5%	-9.9%	n.a.
批授經營權及其他	57	0.8%	65	0.8%	-11.7%	-11.4%	n.a.

[^] 自二零一八年一月一日起的淨變幅

n.a. 不適用

德國，是本集團最大的市場，佔本集團總收入**51.3%**，一八／一九財政年度上半年錄得收入**3,467**百萬港元，按本地貨幣計算按年減少**-13.9%**。就分銷渠道而言，零售（不包括電子商店）、批發（不包括電子商店）、電子商店及批授經營權業務分別佔德國收入的**35.1%**、**32.2%**、**32.3%**及**0.4%**。

- **德國零售（不包括電子商店）**錄得收入**1,218**百萬港元，按本地貨幣計算按年減少**-14.6%**，主要由於i) 淨銷售面積按年減少**-6.6%**；及ii) 可比較店舖銷售按本地貨幣計算按年減少**-10.7%**。淨銷售面積減少符合本集團加快關閉無盈利零售店舖的努力，而可比較店舖銷售減少可反映出消費者到訪店舖流量下降。值得注意的是，雖然可比較店舖銷售持續減少，但下降幅度已從第一季度的按年減少**-16.3%**大幅收窄至第二季度的按年減少**-5.9%**。誠如本收入分析一節開端所討論，此季度比較改善主要是由於我們去年第二季度表現不佳而導致比較基數效應較低。

德國零售（不包括電子商店）

	變幅百分比（按本地貨幣按年計算）		
	第一季度	第二季度	一八／一九財政年度 上半年
可比較店舖銷售增長	-16.3%	-5.9%	-10.7%
每平方米銷售額	-14.3%	-3.5%	-8.6%

- **德國批發（不包括電子商店）**錄得收入**1,114**百萬港元，按本地貨幣計算按年減少**-17.4%**，主要由於我們過去缺乏重視批發業務而導致i) 可控制面積按年減少**-10.0%**，部分是由於主要批發合作夥伴終止經營男裝及配飾所致，及ii) 來自若干主要批發合作夥伴的訂單減少。根據新的戰略計劃，我們具盈利的批發業務將在本集團的新業務方向中發揮核心作用。誠如概覽一節所述，許多措施仍在制訂中，以便為批發客戶提供更好的服務。我們目標於二零一九年秋／冬季建立『最佳』之選的批發模式。

歐洲其他地區由德國以外的歐洲及美洲國家組成，佔本集團總收入**38.3%**。該地區於一八／一九財政年度上半年錄得收入**2,601**百萬港元，按本地貨幣計算按年減少**-11.0%**。就分銷渠道而言，零售（不包括電子商店）、批發（不包括電子商店）、電子商店、批授經營權及其他業務分別佔該地區收入的**36.7%**、**36.2%**、**25.4%**及**1.7%**。

- **歐洲其他地區零售（不包括電子商店）**錄得收入**956**百萬港元，按本地貨幣計算按年減少**-9.3%**，主要由於i) 淨銷售面積按年減少**-6.5%**，及ii) 可比較店舖銷售按本地貨幣計算按年減少**-9.1%**。與德國類似，淨銷售面積減少符合本集團加快關閉無盈利零售店舖的努力，而可比較店舖銷售減少可反映出消費者到訪店舖流量下降。同樣與德國類似，雖然可比較店舖銷售持續減少，但減幅已從第一季度的按年減少**-15.0%**大幅收窄至第二季度的按年減少**-3.6%**。此季度比較改善主要是由於我們去年第二季度表現不佳而導致比較基數效應較低。

歐洲其他地區零售（不包括電子商店）

	變幅百分比（按本地貨幣按年計算）		
	第一季度	第二季度	一八／一九財政年度 上半年
可比較店舖銷售增長	-15.0%	-3.6%	-9.1%
每平方米銷售額	-11.7%	0.2%	-5.5%

- **歐洲其他地區批發（不包括電子商店）**錄得收入943百萬港元，按本地貨幣計算按年減少-14.8%。與德國類似，該減少主要由於我們過去缺乏重視批發業務而導致 i) 可控制面積按年減少-9.2%，ii) 來自電子商貿非專賣批發合作夥伴的訂單減少，及iii) 退貨率較高。根據新的戰略計劃，我們具盈利的批發業務將在本集團的新業務方向中發揮核心作用。許多措施仍在制訂中，以便為批發客戶提供更好的服務。我們目標是於二零一九年秋季建立起『最佳』之選的批發模式。

亞太區主要由中國、香港、新加坡、馬來西亞、台灣、澳門、泰國、印度及菲律賓組成，佔本集團總收入**10.4%**。該地區錄得的收入為**698**百萬港元，按本地貨幣計算按年減少**-26.6%**。就分銷渠道而言，零售（不包括電子商店）、批發（不包括電子商店）及電子商店業務分別佔該地區收入的**81.3%**、**8.6%**及**10.1%**。

- **亞太區零售（不包括電子商店）**錄得收入567百萬港元，佔本集團總收入**8.4%**，按本地貨幣計算按年減少-27.6%，主要由於i) 淨銷售面積按年減少-27.9%；及ii) 可比較店舖銷售按本地貨幣計算按年減少-2.5%。淨銷售面積大幅減少主要由於本集團退出澳新市場，本集團在該等市場的所有店舖已於二零一八年九月底關閉。除澳新市場外，收入按本地貨幣計算按年減少-19.5%，而面積相應按年減少-17.9%。中國和亞太其他地區的表現好壞參半。**中國**錄得可比較店舖銷售按本地貨幣計算按年減少-14.2%，主要是由於(i)店舖客流量減少及(ii)針對親友的促銷活動銷售之減少，而**亞太其他地區**錄得可比較店舖銷售按本地貨幣計算按年增長+5.6%。值得注意的是，香港和新加坡錄得可比較店舖銷售正增長分別為+16.6%及+11.0%。該強勁表現主要受惠於(i)更多VIP及私人購物活動及(ii)比去年有更多促銷活動及為期更長的減價期。
- **亞太區批發（不包括電子商店）**錄得收入60百萬港元，佔本集團總收入**0.9%**，按本地貨幣計算按年減少-5.2%。較相應可控制面積按年減少-17.3%為低，受惠於我們於泰國及印度的批發合作夥伴的訂單量增多。

電子商店，佔本集團總收入**27.4%**（一七／一八財政年度上半年：**26.0%**），由我們在歐洲及亞太區國家直接管理電子商店業務組成，包括向亞太區第三方線上分銷商的銷售。於回顧期內，此渠道錄得收入**1,851**百萬港元，按本地貨幣計算按年減少**-9.9%**。

- **歐洲電子商店**（德國及歐洲其他地區總和）錄得收入**1,780**百萬港元，佔一八／一九財政年度上半年全球電子商店收入的**96.2%**，按本地貨幣計算按年減少**-8.7%**，主要由於消費者到訪商店流量下降。儘管收入的減幅由第一季度的按本地貨幣計算按年減少**-14.1%**收窄至第二季度的按本地貨幣計算按年減少**-3.8%**，但該季度比較改善是由於銷售入賬時間的差異所致。

歐洲電子商店

	變幅百分比（按本地貨幣按年計算）		
	第一季度	第二季度	一八／一九財政年度 上半年
收入	-14.1%	-3.8%	-8.7%

- **亞太區電子商店**錄得收入**71**百萬港元，佔一八／一九財政年度上半年全球電子商店收入的**3.8%**，按本地貨幣計算按年減少**-32.0%**，主要由於二零一八年七月關閉澳新的電子商店及天貓電子商店的消費者訪店流量下降所致。

盈利能力分析

回顧期內的毛利3,471百萬港元，按本地貨幣計算按年減少-16.9%，主要由於收入按本地貨幣計算按年減少-14.4%所致。毛利佔收入的百分比（「毛利率」）為51.3%，而去年同期則為52.9%。毛利率下降-1.6個百分點主要是由於(i)著重投資於提高產品質量及(ii)較高的折扣水平。值得注意的是，雖然一八／一九財政年度上半年的毛利率按年下降，但從季度比較來看，我們可看見正面發展。具體而言，第一季度及第二季度的毛利率分別為49.5%和53.1%，分別按年下降-2.9個百分點及-0.3個百分點。

常規經常開支（不包括特殊項目）包括員工成本、租賃成本、物流開支、市場推廣及廣告開支、折舊及其他經營成本。於一八／一九財政年度上半年，常規經常開支為3,803百萬港元，按本地貨幣計算按年減少-11.9%，歸因於各主要成本項目均有所減省。值得注意的是，員工成本及租賃成本，合共佔常規經常開支總額的62.7%，分別按本地貨幣計算按年減少-11.4%及-13.0%，略高於總可控制面積相應減少-11.0%。上述反映了集團嚴格的營運準則以及與其重組活動相關的成本節省成效。

可是，常規經常開支改善不足以抵銷收入減少的負面影響。因此，基礎業務的除利息及稅項前虧損（不包括特殊項目）為虧損(332)百萬港元（一七／一八財政年度上半年：(136)百萬港元）。

特殊項目指集團從相關非經營活動產生的特殊收益及開支。誠如本節開端的列表所詳述，於一八／一九財政年度上半年及誠如概覽中所述，錄得與重組有關的淨特殊開支為(1,418)百萬港元，包括i) 店舖關閉及租賃的淨額外撥備(924)百萬港元，(ii) 物業，廠房及設備減值(116)百萬港元，(iii) 與有關精簡人手計劃的一次性成本(401)百萬港元，及(iv) 有關關閉澳新業務的一次性成本撥回23百萬港元。這些重組費用是對於減少虧損及為未來建立一個健康增長平台是十分有必要的。

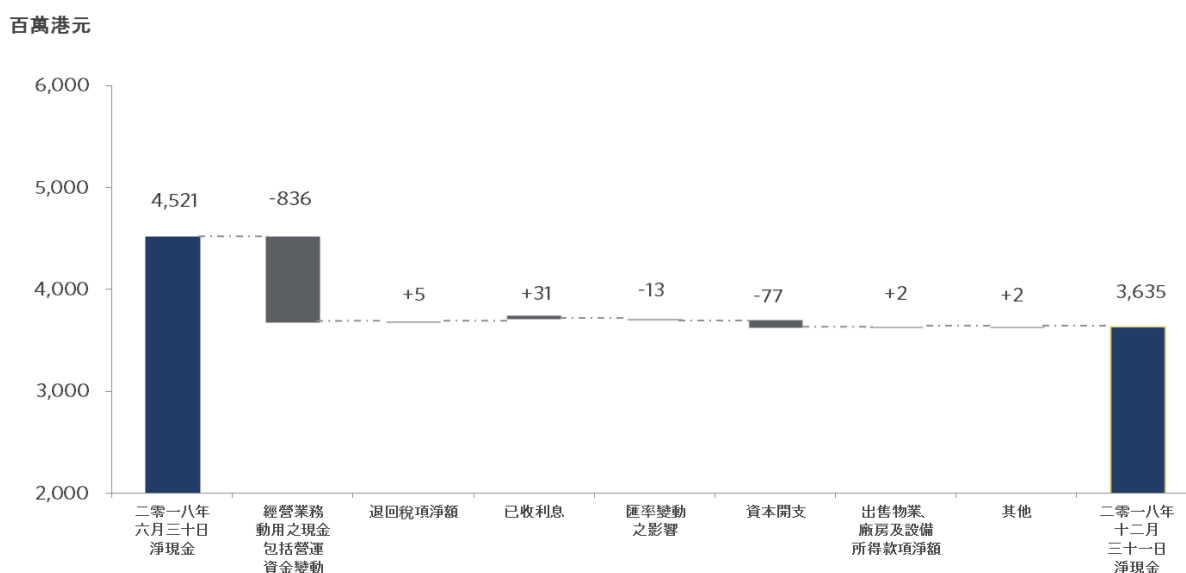
如前所述，集團於一八／一九財政年度上半年的除利息及稅項前虧損受到特殊項目的不利影響。包括特殊項目在內，集團於一八／一九財政年度上半年的除利息及稅項前虧損為(1,750)百萬港元，而去年同期的除利息及稅項前虧損為(958)百萬港元。

淨利息收入為13百萬港元（一七／一八財政年度上半年：9百萬港元），包括i) 現金、銀行結餘及存款所賺取的利息31百萬港元，及ii) 就關閉店舖和出現虧損的租賃而作出的撥備有關時間值的非現金利息開支所抵銷。

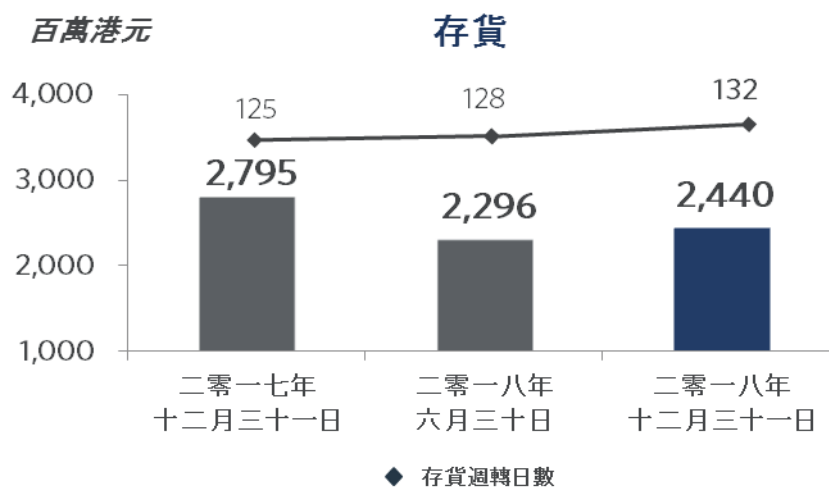
經計及一八／一九財政年度上半年的淨稅項開支(36)百萬港元（一七／一八財政年度上半年：(5)百萬港元），集團的淨虧損為(1,773)百萬港元（一七／一八財政年度上半年：(954)百萬港元）。

流動資金及財務資源分析

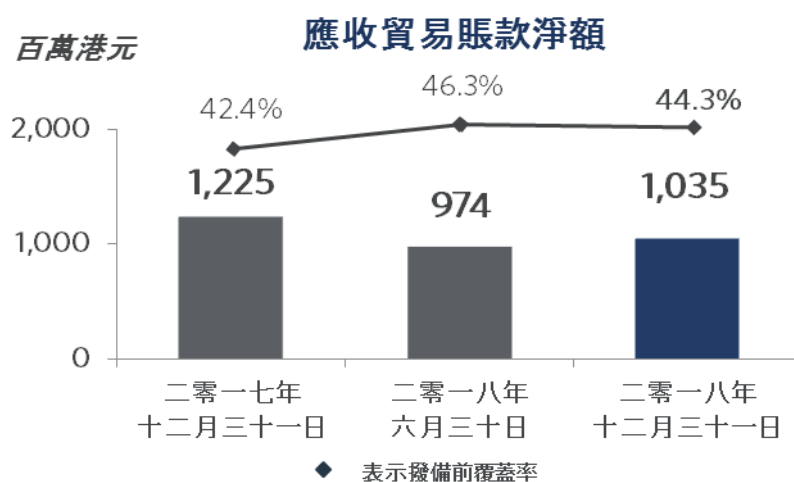
淨現金：於二零一八年十二月三十一日，本集團並無負債，現金、銀行結餘及存款合計為**3,635**百萬港元（二零一八年六月三十日：**4,521**百萬港元），一八／一九財政年度上半年的淨現金消耗為**(886)**百萬港元，而一七／一八財政年度上半年則為**(646)**百萬港元。對比去年同期淨現金消耗增加主要是由於業務下滑而導致經營所用現金（包括營運資金變動）為**(836)**百萬港元，而去年同期則為**(558)**百萬港元。值得注意的是，十二月底的淨現金結餘一般較六月底的為低，是由於我們一般需要於冬季備儲較高價值的存貨，因此我們的業務於十二月底會受到此季節性因素影響。



存貨：存貨結餘為**2,440**百萬港元（二零一七年十二月三十一日：**2,795**百萬港元），按年減少**-12.7%**。以每件為單位計，於二零一八年十二月底，存貨總數為**32.6**百萬件，較於二零一七年十二月底的**35.6**百萬件按年減少**-8.2%**。存貨週轉日數為**132**日，與一年前相比增加**7**日（二零一七年十二月三十一日：**125**日），主要由於銷售表現低於預期所致。



應收貿易賬款淨額為1,035百萬港元（二零一七年十二月三十一日：1,225百萬港元），按年減少-15.5%，乃主要由於一八／一九財政年度上半年的批發收入按年減少-15.9%。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總額連增值稅的比率）增加至44.3%（二零一七年十二月三十一日：42.4%）。



資本開支：本集團於一八／一九財政年度上半年投放77百萬港元（一七／一八財政年度上半年：155百萬港元）於資本開支，按年減少-50.3%，主要由於去年投資擴充Mönchengladbach的分銷中心已完工導致基數效應較高所致。

百萬港元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
新店舖	4	23
店舖翻新	17	36
資訊科技項目	9	18
辦公室及其他	47	78
購買物業、廠房及設備	77	155

外部計息借貸總額：於二零一八年十二月三十一日，本集團並無外部計息借貸（二零一七年十二月三十一日：無）。

業務的季節性因素

本集團業務受季節性趨勢影響，主要由於我們季節性向批發業務之客戶付運產品、重要節日銷售期及季節性產品的定價所致。由於銷售及經營收入於任何報告期內均有可能波動，故此半年度的財務資料未必能作為業務日後趨勢的指標，及不應用作推算以提供可靠預測。

外匯風險管理

本集團面對由多種貨幣產生的外匯風險，其中主要來自歐元。

儘管本集團大部分收入以歐元計值，我們以港元匯報財務業績。因此，歐元兌港元的波動會影響我們以港元匯報的收入。此外，以歐元計算的製成品採購僅佔我們製成品採購總額的一小部分，而我們主要以歐元產生收入。雖然本集團現時使用遠期外匯合約來對沖採購相關的外匯風險，但歐元兌其他貨幣（主要兌美元）的匯率波動均可能影響我們的利潤率及盈利能力。

鑑於此潛在風險，本集團已採取措施主動管理歐元匯率的風險，尤其是提早對沖一八／一九財政年度幾乎全部製成品之採購成本，即按歐元兌美元平均匯率而非現時的市場匯率對沖。本集團將因應有關匯率的變動情況，持續監察並檢討製成品採購及潛在的價格調整。

一八／一九財政年度下半年展望

展望未來，本集團預計未來兩個財政年度將處於過渡時期。誠如投資者日所提述，集團旨在於過渡時期的首兩個年度建立更精益的公司架構和優化零售店舖版圖，並為未來建構新模式。由於需要關閉虧損店舖其後受相關的產品和品牌措施效應帶動回復收入增長，預計未來兩個財政年度的收入將進一步減少。總體而言，本集團預計於一九／二零財政年度至二三／二四財政年度期間收入按本地貨幣計算按中高單位數百分比的複合年增長率增長。基礎業務經營溢利（除利息及稅項前溢利）方面，本集團預計於二至三年內實現收支平衡。其後，預計於二二／二三財政年度，基礎業務經營溢利率（除利息及稅項前溢利率）將逐步擴大至中高單位數百分比。

鑑於上述情況，由於i) 關閉虧損店舖帶來的壓力，及ii) 業務的季節性因素（即下半年的銷售業績通常遜於上半年），本集團預計本財政年度下半年（「一八／一九財政年度下半年」）的營業收入表現不會有所改善。因此，預計一八／一九財政年度下半年的收入按年以低雙位數百分比減少。

毛利率方面，本集團擬在一八／一九財政年度下半年將其維持在平穩水平。儘管我們繼續決斷地減少降價及促銷，預計這些措施的效益將會被(i)提高產品質量的投資及(ii)收入佔比降低但享有較高毛利率的零售（不包括電子商店）所抵銷。

常規經營開支方面，本集團預計一八／一九財政年度下半年按年以中高單位數百分比減少，主要是由於重組相關措施帶來的成本節省和嚴格的經營準則帶來的節省。

誠如概覽中有關店舖關閉計劃所述，本集團須在與業主達成租賃終止協議時及通知相關員工，根據會計準則，就相關遣散費總額不超過**180**百萬港元而作出撥備。預計其中若干款項將在一八／一九財政年度下半年被確認為一次性成本或**特殊項目**。

資本開支方面，本集團預期資本開支將略低於上一年度。

儘管本集團對其旨在恢復本集團長期可持續增長及盈利能力的戰略充滿信心，但未來仍任重道遠，加上充滿挑戰及嚴峻的市場環境，短期表現可能並不明朗。隨著我們的戰略計劃沿著這個旅程前進，本集團將持續關注其進度及表現，包括消費者到訪流量、銷售率、每平方米銷售額、可比較店舖銷售增長、成本與銷售比率等，以便積極主動地適應市場並在必要時作出適當調整。這些關鍵績效指標將在財務報告展望未來中向市場披露。

附錄

按地區劃分的零售（不包括電子商店）分銷渠道（直接管理零售店舖）

於二零一八年十二月三十一日							
	店舖 數目	店舖數目 淨變幅 ^	淨銷售面積 (平方米)	淨銷售面積 (平方米)	淨銷售面積變幅 ^ (百分比)	可比較店舖 數目	可比較店舖 銷售額增長
德國	137	(8)	108,118	(7,583)	-6.6%	122	-10.7%
歐洲其他地區	132	(2)	75,070	(5,225)	-6.5%	104	-9.1%
亞太區	226	(131)	50,630	(19,633)	-27.9%	127	-2.5%
總計	495	(141)	233,818	(32,441)	-12.2%	353	-9.1%

^ 自二零一八年一月一日起的淨變幅

按地區劃分的批發（不包括電子商店）分銷渠道（僅可控制面積）

於二零一八年十二月三十一日						
	店舖 數目	店舖數目 淨變幅 ^	淨銷售面積 (平方米)	淨銷售面積 (平方米)	淨銷售面積變幅 ^ (百分比)	
德國	3,264	(312)	147,101	(16,279)	-10.0%	
專營店	215	(23)	47,638	(6,941)	-12.7%	
零售專櫃	1,998	(228)	77,089	(10,189)	-11.7%	
專營櫃位	1,051	(61)	22,374	851	4.0%	
歐洲其他地區	1,896	(248)	117,056	(11,896)	-9.2%	
專營店	413	(27)	77,193	(5,448)	-6.6%	
零售專櫃	751	(71)	22,879	(2,721)	-10.6%	
專營櫃位	732	(150)	16,984	(3,727)	-18.0%	
亞太區	104	(14)	10,400	(2,175)	-17.3%	
專營店	104	(14)	10,400	(2,175)	-17.3%	
總計	5,264	(574)	274,557	(30,350)	-10.0%	
專營店	732	(64)	135,231	(14,564)	-9.7%	
零售專櫃	2,749	(299)	99,968	(12,910)	-11.4%	
專營櫃位	1,783	(211)	39,358	(2,876)	-6.8%	

^ 自二零一八年一月一日起的淨變幅

按季度劃分的收入發展

收入變幅百分比（按本地貨幣按年計算）			
	第一季度	第二季度	一八／一九財政年度 上半年
按分銷渠道			
零售（不包括電子商店）	-17.8%	-14.5%	-16.0%
批發（不包括電子商店）	-15.5%	-16.5%	-15.9%
電子商店	-14.9%	-5.5%	-9.9%
批授經營權及其他	-11.2%	-11.5%	-11.4%
總計	-16.2%	-12.5%	-14.4%
按地區[^]			
德國	-16.8%	-11.1%	-13.9%
歐洲其他地區	-14.5%	-7.1%	-11.0%
亞太區	-20.0%	-31.2%	-26.6%
總計	-16.2%	-12.5%	-14.4%

[^] 整體地區包括零售（不包括電子商店）、電子商店、批發（不包括電子商店）及批授經營權業務

按產品劃分的收入

截至十二月三十一日止六個月						
產品分部	二零一八年		二零一七年		變幅百分比	
	百萬港元	佔本集團收入 之百分比	百萬港元	佔本集團收入 之百分比	按港元 計算	按本地貨幣 計算
女裝（Esprit及edc）	4,570	67.5%	5,346	66.5%	-14.5%	-13.0%
女裝 casual	2,360	34.9%	2,825	35.1%	-16.5%	-15.0%
女裝 edc	1,274	18.8%	1,502	18.7%	-15.2%	-13.8%
女裝 collection	936	13.8%	1,019	12.7%	-8.2%	-6.4%
男裝（Esprit及edc）	1,167	17.3%	1,332	16.6%	-12.5%	-10.9%
男裝 casual	690	10.2%	763	9.5%	-9.6%	-7.9%
男裝 edc	367	5.4%	416	5.2%	-12.0%	-10.4%
男裝 collection	110	1.7%	153	1.9%	-28.4%	-27.1%
生活時尚及其他 [*]	1,029	15.2%	1,361	16.9%	24.3%	-23.0%
總計	6,766	100.0%	8,039	100.0%	-15.8%	-14.4%

於一八／一九財政年度上半年數字，女裝casual與Trend合併一起，然而它們於去年同期是獨立披露的。女裝casual的比較數字已予重列。Trend產品分部的成立是作為一個實驗室，以測試本集團快銷產品的開發流程。本集團已將所學的知識應用於女裝的其他產品分部。

* 生活時尚及其他主要包括內衣、配飾、鞋具、以及批授經營權產品的銷售及批授經營權收入，如童裝、手錶、眼鏡、首飾、床上及沐浴用品和家品系列。

按國家劃分的收入

截至十二月三十一日止六個月							
國家 ^{^^}	二零一八年		二零一七年		收入變幅百分比		淨銷售面積 淨變幅 [^]
	百萬港元	佔本集團收入 之百分比	百萬港元	佔本集團收入 之百分比	按港元 計算	按本地 貨幣計算	
德國[#]	3,467	51.3%	4,098	51.0%	-15.4%	-13.9%	-8.6%
歐洲其他地區	2,601	38.3%	2,975	37.0%	-12.6%	-11.0%	-8.2%
比荷盧區域 [#]	845	12.5%	980	12.2%	-13.8%	-12.4%	-6.5%
法國	392	5.8%	488	6.1%	-19.5%	-18.2%	-8.6%
瑞士	392	5.7%	427	5.3%	-8.3%	-7.1%	-6.9%
奧地利	349	5.2%	391	4.9%	-10.9%	-9.2%	-9.9%
芬蘭	108	1.6%	119	1.5%	-8.7%	-7.2%	0.4%
西班牙	103	1.5%	109	1.3%	-5.3%	-4.0%	-5.3%
瑞典	98	1.5%	109	1.3%	-10.0%	-2.6%	-18.4%
意大利	55	0.8%	62	0.8%	-10.7%	-9.6%	-15.7%
英國	52	0.8%	58	0.7%	-9.4%	-8.1%	-17.7%
波蘭	45	0.6%	48	0.6%	-6.3%	-3.8%	-
丹麥	34	0.4%	46	0.6%	-26.5%	-25.2%	-40.3%
愛爾蘭	3	0.0%	4	0.0%	1.3%	3.1%	-19.7%
挪威	1	0.0%	1	0.0%	-11.2%	-8.0%	6.2%
葡萄牙	1	0.0%	-	0.0%	21.4%	24.0%	n.a.
其他 ^{##}	123	1.9%	133	1.7%	-7.6%	-7.2%	-7.3%
亞太區	698	10.4%	966	12.0%	-27.8%	-26.6%	-26.3%
中國	264	3.9%	388	4.8%	-32.1%	-29.9%	-18.5%
新加坡	111	1.6%	115	1.4%	-4.0%	-3.2%	-18.3%
馬來西亞	78	1.1%	76	0.9%	2.0%	0.6%	-5.9%
香港	66	1.0%	95	1.2%	-31.1%	-31.1%	-39.3%
台灣	65	1.0%	80	1.0%	-18.4%	-17.0%	-22.0%
澳洲及新西蘭	35	0.6%	137	1.7%	-73.9%	-72.1%	-100.0%
澳門	33	0.5%	37	0.5%	-12.2%	-12.2%	-19.9%
其他 [@]	46	0.7%	38	0.5%	22.4%	22.4%	-14.3%
總計	6,766	100.0%	8,039	100.0%	-15.8%	-14.4%	-11.0%

[^] 自二零一八年一月一日起的淨變幅

^{^^} 國家包括零售（不包括電子商店）、電子商店、批發（不包括電子商店）及批授經營權業務

[#] 包括批授經營權

^{##} 歐洲其他地區的其他包括i) 來自捷克共和國、匈牙利、斯洛伐克、拉脫維亞、斯洛文尼亞、愛沙尼亞、馬耳他、羅馬尼亞、希臘、克羅地亞及保加利亞的零售（包括電子商店）收入；ii) 來自其他國家（主要為智利、哥倫比亞及加拿大）的批發（不包括電子商店）收入，以及iii) 來自亞太區、歐洲（德國除外）及美洲的第三方批授經營權收入

[@] 亞太區的其他包括來自其他國家（主要為泰國、印度及菲律賓）的批發（不包括電子商店）收入

按國家劃分的零售（不包括電子商店）收入

國家	截至十二月三十一日止六個月						
	二零一八年		二零一七年		收入變幅百分比		
	百萬港元	佔總收入之百分比	百萬港元	佔總收入之百分比	按港元計算	按本地貨幣計算	淨銷售面積淨變幅 [^]
德國	1,218	44.4%	1,453	43.7%	-16.2%	-14.6%	-6.6%
歐洲其他地區	956	34.9%	1,074	32.3%	-10.9%	-9.3%	-6.5%
比荷盧區域	384	14.0%	409	12.4%	-6.1%	-4.5%	-2.6%
瑞士	246	9.0%	276	8.3%	-10.9%	-9.9%	-3.6%
奧地利	168	6.1%	189	5.7%	-10.9%	-9.2%	-6.4%
法國	72	2.6%	101	3.0%	-28.0%	-26.8%	-27.2%
瑞典	32	1.2%	30	0.9%	6.7%	16.3%	-6.5%
波蘭	29	1.1%	35	1.0%	-16.7%	-14.1%	-
芬蘭	23	0.8%	27	0.8%	-13.8%	-12.4%	-
丹麥	2	0.1%	7	0.2%	-79.4%	-79.7%	-100.0%
亞太區	567	20.7%	795	24.0%	-28.8%	-27.6%	-27.9%
中國	196	7.2%	279	8.5%	-29.6%	-27.5%	-17.9%
新加坡	98	3.6%	106	3.2%	-7.6%	-6.8%	-18.3%
馬來西亞	77	2.8%	75	2.3%	2.0%	0.6%	-5.9%
香港	65	2.3%	94	2.8%	-31.4%	-31.4%	-39.3%
台灣	63	2.3%	78	2.3%	-18.7%	-17.3%	-22.0%
澳洲及新西蘭	35	1.3%	126	3.8%	-72.3%	-70.3%	-100.0%
澳門	33	1.2%	37	1.1%	-12.2%	-12.2%	-19.9%
總計	2,741	100.0%	3,322	100.0%	-17.5%	-16.0%	-12.2%

[^] 自二零一八年一月一日起的淨變幅

按國家劃分的直接管理零售店舖－自二零一八年一月一日起的變動

國家	店舖數目	淨開設店舖 [^]	淨銷售面積（平方米）	淨銷售面積淨變幅 [^]	於二零一八年十二月三十一日	
					可比較店舖（不包括電子商店）數目	可比較店舖（不包括電子商店）銷售額增長
德國	137	(8)	108,118	-6.6%	122	-10.7%
歐洲其他地區	132	(2)	75,070	-6.5%	104	-9.1%
瑞士	36	(2)	16,369	-3.6%	31	-8.0%
荷蘭	24	2	14,933	0.2%	18	-11.8%
比利時	22	-	15,578	-5.5%	16	-7.9%
奧地利	18	(1)	13,787	-6.4%	17	-8.9%
法國	11	(1)	5,342	-27.2%	8	-9.2%
波蘭	11	-	3,235	-	8	-9.0%
瑞典	5	1	2,376	-6.5%	2	-12.8%
盧森堡	3	-	1,869	-	3	-5.6%
芬蘭	2	-	1,581	-	1	-9.3%
丹麥	-	(1)	-	-100.0%	-	n.a.
亞太區	226	(131)	50,630	-27.9%	127	-2.5%
中國	123	(35)	24,013	-17.9%	66	-14.2%
台灣	47	(17)	4,796	-22.0%	26	0.5%
馬來西亞	28	(2)	11,514	-5.9%	20	3.0%
新加坡	17	(4)	5,394	-18.3%	10	11.0%
香港	7	(3)	3,275	-39.3%	3	16.6%
澳門	4	-	1,638	-19.9%	2	0.7%
澳洲	-	(62)	-	-100.0%	-	n.a.
新西蘭	-	(8)	-	-100.0%	-	n.a.
總計	495	(141)	233,818	-12.2%	353	-9.1%

[^] 自二零一八年一月一日起的淨變幅

n.a. 不適用

按店舖類別劃分的直接管理零售店舖－自二零一八年一月一日起的變動

店舖類型	店舖數目					淨銷售面積（平方米）				
	於 二零一八年 十二月 三十一日	與二零一八年 一月一日比較		於 二零一八年 一月一日	淨變幅	於 二零一八年 十二月 三十一日	與二零一八年 一月一日比較		於 二零一八年 一月一日	淨變幅
		開店	關閉				開店	關閉		
店舖	325	16	(57)	366	(41)	190,224	4,994	(24,734)	209,964	-9.4%
- 德國	120	4	(12)	128	(8)	93,814	1,115	(8,489)	101,188	-7.3%
- 歐洲其他地區	123	8	(9)	124	(1)	69,406	2,649	(5,874)	72,631	-4.4%
- 亞太區	82	4	(36)	114	(32)	27,004	1,230	(10,371)	36,145	-25.3%
特約店	116	-	(78)	194	(78)	14,645	130	(5,283)	19,798	-26.0%
- 德國	5	-	(1)	6	(1)	2,057	-	(521)	2,578	-20.2%
- 亞太區	111	-	(77)	188	(77)	12,588	130	(4,762)	17,220	-26.9%
特賣場	54	2	(24)	76	(22)	28,949	495	(8,043)	36,497	-20.7%
- 德國	12	1	-	11	1	12,247	312	-	11,935	2.6%
- 歐洲其他地區	9	-	(1)	10	(1)	5,664	-	(2,000)	7,664	-26.1%
- 亞太區	33	1	(23)	55	(22)	11,038	183	(6,043)	16,898	-34.7%
總計	495	18	(159)	636	(141)	233,818	5,619	(38,060)	266,259	-12.2%

按國家劃分的批發（不包括電子商店）收入

國家	截至十二月三十一日止六個月						
	二零一八年		二零一七年		收入變幅百分比		
	百萬港元	佔總收入 之百分比	百萬港元	佔總收入 之百分比	按港元 計算	按本地貨幣 計算	淨銷售面積 淨變幅 [^]
德國	1,114	52.7%	1,369	53.5%	-18.7%	-17.4%	-10.0%
歐洲其他地區	943	44.5%	1,127	44.0%	-16.4%	-14.8%	-9.2%
法國	222	10.5%	272	10.6%	-18.4%	-17.1%	-4.2%
比荷盧區域	211	10.0%	279	10.9%	-24.3%	-23.2%	-10.8%
西班牙	93	4.4%	100	3.9%	-6.7%	-5.5%	-5.3%
奧地利	82	3.9%	96	3.8%	-14.7%	-13.3%	-13.8%
芬蘭	72	3.4%	78	3.1%	-7.0%	-5.5%	0.5%
瑞士	54	2.5%	57	2.2%	-6.4%	-5.4%	-16.0%
瑞典	52	2.4%	62	2.4%	-16.9%	-9.0%	-24.4%
意大利	51	2.4%	58	2.2%	-11.8%	-10.7%	-15.7%
英國	29	1.4%	33	1.3%	-11.8%	-10.9%	-17.7%
丹麥	16	0.8%	21	0.8%	-22.6%	-21.1%	-23.4%
愛爾蘭	2	0.1%	2	0.1%	-6.8%	-5.3%	-19.7%
挪威	1	0.0%	1	0.0%	-11.2%	-8.0%	6.2%
其他 [#]	58	2.7%	68	2.7%	-15.3%	-15.1%	-7.3%
亞太區	60	2.8%	64	2.5%	-5.9%	-5.2%	-17.3%
中國	14	0.6%	26	1.0%	-46.4%	-44.7%	-22.1%
其他 [@]	46	2.2%	38	1.5%	22.4%	22.4%	-14.3%
總計	2,117	100.0%	2,560	100.0%	-17.3%	-15.9%	-10.0%

[^] 自二零一八年一月一日起的淨變幅

[#] 歐洲其他地區的其他包括來自其他國家（主要為加拿大、智利及哥倫比亞）的批發（不包括電子商店）收入

[@] 亞太區的其他包括來自其他國家（主要為泰國、印度及菲律賓）的批發（不包括電子商店）收入

按國家劃分的批發分銷渠道（僅可控制面積）－自二零一八年一月一日起的變動

於二零一八年十二月三十一日																
國家	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 淨變幅 [^]	店舖 數目	淨銷售 面積 (平方米)	淨開設 店舖 [^]	淨銷售 面積 淨變幅 [^]	店舖 數目	淨銷售 面積 (平方米)	淨開設 店舖 [^]	淨銷售 面積 淨變幅 [^]	店舖 數目	淨銷售 面積 (平方米)	淨開設 店舖 [^]	淨銷售 面積 淨變幅 [^]
德國	215	47,638	(23)	-12.7%	1,998	77,089	(228)	-11.7%	1,051	22,374	(61)	4.0%	3,264	147,101	(312)	-10.0%
歐洲其他地區	413	77,193	(27)	-6.6%	751	22,879	(71)	-10.6%	732	16,984	(150)	-18.0%	1,896	117,056	(248)	-9.2%
比荷盧區域	77	21,938	(7)	-6.3%	39	2,013	(12)	-22.5%	115	3,130	(44)	-27.9%	231	27,081	(63)	-10.8%
法國	118	20,432	(7)	-3.5%	256	5,647	(3)	-2.9%	135	3,761	(19)	-9.5%	509	29,840	(29)	-4.2%
奧地利	47	7,182	(5)	-14.9%	99	3,601	(5)	-4.8%	20	522	(18)	-41.7%	166	11,305	(28)	-13.8%
瑞典	8	2,894	(5)	-27.8%	5	290	4	663.2%	22	580	(19)	-37.8%	35	3,764	(20)	-24.4%
芬蘭	22	5,054	2	5.5%	47	1,979	(12)	-15.9%	102	2,857	8	5.8%	171	9,890	(2)	0.5%
瑞士	21	3,069	(1)	-10.5%	42	1,790	(3)	-21.5%	11	251	(6)	-32.9%	74	5,110	(10)	-16.0%
意大利	12	2,055	(1)	-13.2%	31	773	(4)	-26.9%	226	3,423	(24)	-14.1%	269	6,251	(29)	-15.7%
西班牙	26	3,149	1	9.4%	156	4,946	(14)	-7.9%	50	1,345	(9)	-21.8%	232	9,440	(22)	-5.3%
丹麥	5	1,395	(2)	-18.3%	2	28	-	-	10	269	(8)	-43.2%	17	1,692	(10)	-23.4%
挪威	1	242	-	-	-	-	-	-	1	15	1	n.a.	2	257	1	6.2%
英國	2	152	-	1.3%	9	328	1	-0.6%	37	803	(10)	-25.6%	48	1,283	(9)	-17.7%
愛爾蘭	-	-	-	-	1	78	-	-4.9%	3	28	(2)	-44.0%	4	106	(2)	-19.7%
其他*	74	9,631	(2)	-4.0%	64	1,406	(23)	-24.7%	-	-	-	-	138	11,037	(25)	-7.3%
亞太區	104	10,400	(14)	-17.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	104	10,400	(14)	-17.3%
中國	25	3,733	(9)	-22.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	25	3,733	(9)	-22.1%
泰國	56	3,750	(6)	-21.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	56	3,750	(6)	-21.2%
菲律賓	15	1,741	(1)	-11.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	15	1,741	(1)	-11.7%
其他	8	1,176	2	12.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	8	1,176	2	12.0%
總計	732	135,231	(64)	-9.7%	2,749	99,968	(299)	-11.4%	1,783	39,358	(211)	-6.8%	5,264	274,557	(574)	-10.0%

[^] 自二零一八年一月一日起的淨變幅

* 歐洲其他地區的其他包括歐洲以外國家的可控制批發銷售點及面積，主要為哥倫比亞及智利

n.a. 不適用

中期股息

董事會維持派息比率為每股基本盈利之 60%。由於本集團截至二零一八年十二月三十一日止六個月錄得虧損，董事會已決議不宣派截至二零一八年十二月三十一日止六個月之中期股息（一七／一八財政年度上半年：無）。

審核委員會

審核委員會現由三名非執行董事組成，其中兩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準則及慣例，並已討論核數、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團季度資料、中期業績及全年業績。本集團截至二零一八年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績已由審核委員會與管理層審閱。

人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團在全球僱用約 5,700 名全職僱員（二零一七年十二月三十一日：約 7,100 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，本集團亦根據本集團及個別僱員之表現而授出購股權、獎勵股份及發放酌情花紅。遍佈世界各地之所有僱員均可透過本集團之快訊及全球內聯網互相聯繫。

購買、出售或贖回本公司股份

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止六個月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膺選連任，而每名董事的有效任期平均為不多於三年。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄 10 所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定標準之守則，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二零一八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：
柯清輝博士（執行主席）
Anders Christian KRISTIANSEN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：
Alexander Reid HAMILTON先生
李嘉士先生
Norbert Adolf PLATT先生

承董事會命
公司秘書
洪莉莉

香港，二零一九年二月二十六日

前瞻性陳述

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