

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)

截至二零一四年六月三十日止年度之全年業績公佈

全年業績

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」）截至二零一四年六月三十日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一三年六月三十日止年度之比較數字。下列財務資料（包括比較數字）乃按照國際財務報告準則編製。

綜合收益表

	附註	截至六月三十日止年度	
		二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
營業額	2	24,227	25,902
銷售成本		(12,071)	(13,065)
毛利		12,156	12,837
員工成本		(3,851)	(4,216)
租賃成本		(3,585)	(3,726)
物流開支		(1,317)	(1,453)
折舊		(833)	(866)
市場推廣及廣告開支		(792)	(1,027)
物業、廠房及設備減值		(80)	(346)
商譽減值	2	-	(1,996)
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	10	(106)	(426)
其他經營成本		(1,231)	(2,951)
經營溢利／（虧損）（除利息及稅項前溢利／ （虧損））	3	361	(4,170)
利息收入		55	51
融資成本	4	(37)	(30)
除稅前溢利／（虧損）		379	(4,149)
稅項	5	(169)	(239)
本公司股東應佔溢利／（虧損）		210	(4,388)
每股盈利／（虧損）			
— 基本及攤薄	7	0.11 港元	(2.50)港元

綜合全面收益表

	截至六月三十日止年度	
	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
本公司股東應佔溢利／（虧損）	210	(4,388)
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	(123)	1
換算差額	207	603
	84	604
本公司股東應佔年內全面收益／（虧損）總額	294	(3,784)

綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 百萬港元	於六月三十日 二零一三年 百萬港元
非流動資產			
無形資產		5,670	5,763
物業、廠房及設備		3,972	4,363
投資物業		16	15
其他投資		7	7
應收賬款、按金及預付款項		312	384
遞延稅項資產		615	697
		<u>10,592</u>	<u>11,229</u>
流動資產			
存貨		3,254	3,209
應收賬款、按金及預付款項	8	2,723	3,375
應收稅項		559	264
現金、銀行結餘及存款		6,031	5,171
		<u>12,567</u>	<u>12,019</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	9	4,120	3,951
就店舖關閉及租賃作出的撥備	10	508	591
應付稅項		700	799
銀行貸款	11	260	520
		<u>5,588</u>	<u>5,861</u>
流動資產淨值		<u>6,979</u>	<u>6,158</u>
總資產減流動負債		<u>17,571</u>	<u>17,387</u>
權益			
股本		194	194
儲備		16,717	16,402
權益總額		<u>16,911</u>	<u>16,596</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		660	791
		<u>660</u>	<u>791</u>
		<u>17,571</u>	<u>17,387</u>

綜合財務報表附註

1. 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按照國際財務報告準則編製。

於本年度，本集團已採納以下於本集團自二零一三年七月一日開始之財政年度生效之國際會計準則、國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋：

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

除下述者外，採納該等新準則、準則修訂及詮釋對本集團綜合財務報表並無任何重大影響：

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

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。

1. 編製基準 (續)

		於下列日期 或以後開始的 會計期間生效
國際會計準則第 16 及 38 號 (修訂)	對可接受的折舊和攤銷方法的澄清	二零一六年一月一日
國際會計準則第 16 及 41 號 (修訂)	農業：生產性植物	二零一六年一月一日
國際會計準則第 19 號 (修訂)	界定福利計劃－僱員供款	二零一四年七月一日
國際會計準則第 27 號 (修訂)	獨立財務報表的權益方法	二零一六年一月一日
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
國際會計準則第 36 號 (修訂)	非金融資產可收回金額之披露	二零一四年一月一日
國際會計準則第 39 號 (修訂)	衍生工具之更替及對沖會計之延續	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第 9 及 7 號 (修訂)	國際財務報告準則第 9 號的強制生效日期及過渡披露	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第 9、7 號及國際會計準則第 39 號 (修訂)	金融工具－對沖會計	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第 10、12 號及國際會計準則第 27 號 (修訂)	投資實體	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第 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	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第 11 號 (修訂)	收購共同經營中的權益的會計法	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第 14 號	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第 15 號	與客戶之間的合同產生的收入	二零一七年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第 21 號	徵費	二零一四年一月一日
國際財務報告準則 (修訂)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進	二零一四年七月一日
國際財務報告準則 (修訂)	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進	二零一四年七月一日

本集團將會在起初應用期間採納該等新訂及經修訂的準則、詮釋及修訂。本集團現正評估採納上述新訂及經修訂的準則、詮釋及修訂之影響，目前未能表示會否對本集團經營業績及財務狀況有重大影響。

2. 營業額及分類資料

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

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
營業額		
批發	8,835	10,062
零售	15,220	15,652
批授經營權及其他收入	172	188
	<u>24,227</u>	<u>25,902</u>

本集團執行董事（「執行董事」）被認定為主要經營決策者。

管理層根據經執行董事審閱用於評估表現及分配資源的報告釐定經營分類。

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

內部分類之間的交易乃根據適用於與無關連第三者的一般商業條款及條件進行。

2. 營業額及分類資料 (續)

	截至二零一四年六月三十日止年度				
	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	集團 百萬港元
總收益	8,835	15,220	170	20,736	44,961
內部分類收益	-	-	-	(20,734)	(20,734)
來自外界客戶的收益	8,835	15,220	170	2	24,227
分類業績／除利息及 稅項前溢利	968	610	137	(1,354)	361
利息收入					55
融資成本					(37)
除稅前溢利					379
資本開支	57	199	-	119	375
折舊	57	418	-	358	833
物業、廠房及設備減值	1	79	-	-	80
就店舖關閉及租賃作出的 撥備增加	-	106	-	-	106

2. 營業額及分類資料（續）

	截至二零一三年六月三十日止年度				
	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	集團 百萬港元
總收益	10,062	15,652	172	22,504	48,390
內部分類收益	-	-	-	(22,488)	(22,488)
來自外界客戶的收益	10,062	15,652	172	16	25,902
分類業績	972	(1,104)	142	(2,184)	(2,174)
商譽減值（附註）	(1,822)	(174)	-	-	(1,996)
除利息及稅項前虧損					(4,170)
利息收入					51
融資成本					(30)
除稅前虧損					(4,149)
資本開支	49	559	-	311	919
折舊	50	509	-	307	866
物業、廠房及設備減值	2	343	-	1	346
就店舖關閉及租賃作出的 撥備增加／（撥回）	-	446	-	(20)	426

附註： 根據商譽減值評估，已於截至二零一三年六月三十日止年度就中國商譽確認 1,996 百萬港元減值開支。

2. 營業額及分類資料 (續)

來自外界客戶的營業額乃根據銷售產生的地區按下列國家分類：

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
歐洲		
德國 (附註 1)	11,342	11,270
歐洲其他地區		
比荷盧區域	3,084	3,236
法國	1,583	1,619
瑞士	1,158	1,149
奧地利	1,127	1,174
北歐地區	910	1,106
英國	287	307
西班牙	229	218
意大利	149	132
葡萄牙	10	12
愛爾蘭	9	21
其他 (附註 1、2 及 3)	505	686
	9,051	9,660
	20,393	20,930
亞太區		
中國	1,764	2,416
澳洲及新西蘭	466	688
香港	401	456
新加坡	348	420
馬來西亞	251	285
台灣	201	232
澳門	123	118
其他 (附註 3)	140	156
	3,694	4,771
北美洲		
美國	140	143
加拿大	-	58
	140	201
	24,227	25,902

2. 營業額及分類資料（續）

附註 1：截至二零一四年六月三十日止年度，德國向其他歐洲國家（主要為俄羅斯、波蘭及保加利亞）作出的批發銷售已重新歸納至歐洲其他地區的其他國家。比較數字已予重列。

附註 2：其他銷售包括向其他國家（主要為俄羅斯、智利、哥倫比亞、中東、波蘭及保加利亞）作出的批發銷售。

附註 3：截至二零一四年六月三十日止年度，澳門向智利、哥倫比亞及中東作出的批發銷售已重新歸納至歐洲其他地區的其他國家，而澳門向其他國家（主要為泰國、菲律賓及印尼）作出的批發銷售已重新歸納至亞太區的其他國家。比較數字已予重列。

3. 經營溢利／（虧損）（除利息及稅項前溢利／（虧損））

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
除利息及稅項前溢利／（虧損）已扣除及（計入）下列各項：		
核數師酬金	14	15
折舊	833	866
客戶關係攤銷	66	64
商譽減值	-	1,996
物業、廠房及設備減值		
－ 店舖關閉及租賃	-	102
－ 其他	80	244
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	106	426
出售物業、廠房及設備的虧損	5	24
租賃成本		
－ 經營租賃開支（包括非固定租金 395 百萬港元 （二零一三年：450 百萬港元））	2,841	2,946
－ 其他租賃成本	744	780
現金流量對沖：		
－ 由權益轉撥至遠期外匯合約的匯兌虧損的無效部份	4	-
－ 不適用於對沖會計於遠期外匯合約的匯兌收益確認的無效部份	(46)	(1)
公平值對沖：		
－ 遠期外匯合約的匯兌虧損	1	-
其他匯兌收益淨額	(107)	(72)
陳舊存貨（撥備撥回）／撥備淨額	(67)	527
應收貿易賬款減值撥備淨額	176	312
	<u> </u>	<u> </u>

4. 融資成本

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	4	23
財務資產及財務負債的應計利息	33	7
	<u>37</u>	<u>30</u>

5. 稅項

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
本年稅項		
香港利得稅		
本年度撥備	4	3
海外稅項		
本年度撥備	160	328
過往年度撥備不足	34	33
	<u>198</u>	<u>364</u>
遞延稅項		
本年度收益淨額	(33)	(131)
稅率變動的影響	4	6
	<u>169</u>	<u>239</u>
稅項	<u>169</u>	<u>239</u>

5. 稅項（續）

香港利得稅乃按照年內的估計應課稅溢利按稅率 **16.5%**（二零一三年：**16.5%**），扣除結轉的稅項虧損（如有）而計算。

海外（香港以外）稅項乃按照年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。

上一財政年內，香港稅務局（「稅務局」）就一間從事本集團分銷業務的附屬公司於二零零六／二零零七之課稅年度所產生的收入應否納稅而進行稅務查詢，並發出合共約 **449** 百萬港元額外評稅通知單。就此額外評稅已提出反對及申請暫緩。稅務局同意暫緩此額外稅款但須購買 **99** 百萬港元儲稅券。此儲稅券於上一財政年度購買。本財政年內，稅務局就二零零七／二零零八之課稅年度發出合共約 **550** 百萬港元額外評稅通知單。就此額外評稅已提出反對及申請暫緩。稅務局同意暫緩此額外稅款但須購買 **118** 百萬港元儲稅券。此儲稅券於本財政年度購買。因為現時此稅務問題還沒有最終結果，而且經考慮本集團稅務顧問的建議及基於目前的事實及情況，本公司董事認為已於本集團的綜合財務報表作出了適當的撥備。

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. 股息

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
已派中期股息每股 0.03 港元 (二零一三年：無)	58*	-
擬派末期股息每股 0.04 港元 (二零一三年：無)	78	-
	136	-

擬派二零一四年末期股息額乃以於二零一四年九月二十三日已發行的 **1,942,665,480** 股股份為基礎。擬派二零一四年末期股息將不會於財務狀況表內反映為應付股息，直至其獲本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准方可。董事會已經建議向股東提供選擇權，以繳足股款新股份的方式收取末期股息以代替現金。

* 截至二零一四年六月三十日止年度的實際已以現金支付中期股息為 **56** 百萬港元。截至二零一四年六月三十日止年度的中期股息總值 **2** 百萬港元的部分以繳足股款新股份的方式支付，並於年內從保留溢利撥出支付。就計算為中期股息配發的代息股份數目而言，代息股份的市值為 **14.37** 港元，為本公司股份緊接二零一四年三月四日前連續五個交易日在香港聯合交易所有限公司的平均收市價。

7. 每股盈利／（虧損）

基本

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

	二零一四年	二零一三年
本公司股東應佔溢利／（虧損）（百萬港元）	210	(4,388)
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	1,940	1,754
每股基本盈利／（虧損）（每股港元）	0.11	(2.50)

7. 每股盈利／（虧損）（續）

攤薄

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

	二零一四年	二零一三年
本公司股東應佔溢利／（虧損）（百萬港元）	210	(4,388)
已發行普通股的加權平均股數（百萬股）	1,940	1,754
購股權的調整（百萬股）	5	-
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬股）	1,945	1,754
每股攤薄盈利／（虧損）（每股港元）	0.11	(2.50)

截至二零一三年六月三十日止年度，由於購股權會對每股攤薄虧損造成反攤薄影響，所以每股攤薄虧損與每股基本虧損一致。

8. 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：

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
即期部分	1,488	1,666
1-30 天	139	171
31-60 天	78	114
61-90 天	58	62
超過 90 天	291	302
已逾期但未減值的款額	566	649
	2,054	2,315

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。

9. 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：

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
0-30 天	1,424	1,084
31-60 天	31	12
61-90 天	7	7
超過 90 天	18	19
	1,480	1,122

10. 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：

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
於七月一日	591	446
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	106	426
年內已動用金額	(215)	(294)
換算差額	26	13
於六月三十日	<u>508</u>	<u>591</u>

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

於二零一四年六月三十日，預期於財務狀況表結算日後十二個月內結算的撥備為 **203 百萬港元**（二零一三年：298 百萬港元），及預期於財務狀況表結算日後超過十二個月結算的撥備為 **305 百萬港元**（二零一三年：293 百萬港元）。

11. 銀行貸款

於二零一四年六月三十日，本集團之應付銀行貸款如下：

	二零一四年 百萬港元	二零一三年 百萬港元
須於一年內償還的無抵押長期銀行貸款	<u>260</u>	<u>520</u>

於二零一四年六月三十日，**260 百萬港元**（二零一三年：520 百萬港元）的貸款總額賬面值按浮動利率以港元列值。

管理層討論及分析

本集團欣然宣佈，我們開始看到一些令人鼓舞的成績，在盈利能力改善的同時，實施策略舉措亦取得良好進展，而有關舉措從根本上改變了我們管理業務的方式。在很多方面，截至二零一四年六月三十日止的財政年度（「一三／一四年財政年度」）標誌著我們的一個轉捩點。我們達到了穩定業務和建立堅實基礎以啓動業務轉型的目標。於剛過去的財政年度取得的理想業績，引領我們進一步靠近復興思捷環球這個目標。

財務回顧

一三／一四年財政年度概要

短期穩定業務工作已完成並符合指引

- **回復盈利** 基於關鍵業務驅動因素的表現有所改善，除利息及稅項前溢利為 361 百萬港元（二零一三年：除利息及稅項前虧損為 4,170 百萬港元），而純利為 210 百萬港元（二零一三年：淨虧損為 4,388 百萬港元）
- **策略縮減有序進行**，營業額按港元及本地貨幣計算分別下降-6.5%及-9.9%，與可控制面積（零售及批發合計）下降-10.7%相符
- **歐洲每平方米銷售回穩**（佔本集團營業額 84.2%），歐洲是我們最大的業務地區，不包括店舖關閉及有虧損性租賃的店舖，營業額按港元計算及按本地貨幣計算分別下降-1.8%及-6.3%，低於可控制面積的-7.9%相應減幅
- **毛利率穩定** 我們繼續致力提升產品質素，毛利率稍為改善+0.6 個百分點至 50.2%
- **成本基礎回復健康水平** 在按年減少-32.9%（按本地貨幣計算）後，經營開支與銷售比率下降至 48.7%（二零一三年：65.7%），與我們降至 50%以下的指引相符
- **回復產生正現金**，淨現金結餘對比去年同期增加 1,120 百萬港元至 5,771 百萬港元
- **擬派末期股息每股 4 港仙**，可以股代息

中期業務轉型有序進行

- **創立一個更垂直綜合業務模式**，並於二零一四年七月實施，為零售及批發渠道注入更強大的效能，從而為消費者及業務夥伴提供物有所值的產品

收入分析

由於我們關閉無盈利的零售店舖及整頓我們批發客戶群的策略性決定，於二零一四年六月三十日，本集團的總可控制面積（零售及批發合計）減少-10.7%至超過 818,000 平方米。可控制面積減少，導致本集團按本地貨幣計算的營業額減少-9.9%至 24,227 百萬港元（二零一三年：25,902 百萬港元）。受惠於貨幣升值影響，本集團按港元計算的營業額跌幅收窄至-6.5%。本集團營業額與總可控制面積之發展趨勢密切連繫，大致上符合我們的指引。

按產品分部劃分的營業額

本集團分別以 Esprit 及 edc 兩個品牌對其產品進行營銷。於一三／一四年財政年度，Esprit 及 edc 品牌產品的營業額分別佔本集團營業額 76.8%（二零一三年：76.0%）及 23.2%（二零一三年：24.0%）。兩個品牌及所有產品分部顯然因我們縮減可控制面積而受影響。

按產品分部劃分的營業額

產品分部	截至六月三十日止年度				變幅百分比	
	二零一四年		二零一三年		按港元 計算	按本地 貨幣計算
	百萬港元	佔本集團 營業額之 百分比	百萬港元	佔本集團 營業額之 百分比		
女裝	10,186	42.0%	10,325	39.8%	-1.3%	-4.9%
casual 女裝 [#]	6,952	28.7%	7,214	27.8%	-3.6%	-7.0%
collection 女裝	2,799	11.5%	2,871	11.1%	-2.5%	-6.2%
trend	435	1.8%	240	0.9%	81.3%	73.8%
男裝	3,601	14.9%	4,108	15.9%	-12.3%	-15.3%
casual 男裝 [#]	2,852	11.8%	3,207	12.4%	-11.1%	-14.1%
collection 男裝	749	3.1%	901	3.5%	-16.9%	-19.9%
其他	4,815	19.9%	5,254	20.3%	-8.4%	-12.0%
bodywear	1,078	4.5%	1,055	4.1%	2.1%	-2.5%
配飾	1,060	4.4%	1,153	4.5%	-8.1%	-11.3%
鞋具	1,005	4.1%	1,097	4.2%	-8.3%	-12.4%
童裝	801	3.3%	894	3.5%	-10.4%	-13.9%
sports	253	1.0%	317	1.2%	-20.3%	-23.3%
de. corp	18	0.1%	115	0.4%	-84.2%	-84.4%
其他 [*]	600	2.5%	623	2.4%	-3.7%	-6.7%
Esprit 總計	18,602	76.8%	19,687	76.0%	-5.5%	-9.0%
edc 女裝	4,337	17.9%	4,744	18.3%	-8.6%	-12.1%
edc 男裝	1,022	4.2%	1,177	4.6%	-13.1%	-16.3%
edc 其他 [^]	266	1.1%	294	1.1%	-9.9%	-13.8%
edc 總計	5,625	23.2%	6,215	24.0%	-9.5%	-13.0%
集團總計	24,227	100.0%	25,902	100.0%	-6.5%	-9.9%

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

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

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

Esprit 品牌產品的營業額按港元計算下降-5.5%，按本地貨幣計算則下降-9.0%。但值得一提的是，**Esprit** 女裝分部的營業額下跌按港元計算及按本地貨幣計算分別為-1.3%及-4.9%。此對我們別具意義，因為於一三／一四年財政年度推出的大部分新措施均只於此分部實施。於本財政年度內，本集團實施一系列舉措，務求令我們的產品更物有所值。舉例來說，產品質素的提升已體現於布料、剪裁和生產等多個範疇；產品價格亦重新釐定至更具市場競爭力的水平；同時推出「**Hero**」產品以帶動額外人流和銷售。男裝分部未有受惠於該等舉措，其營業額按港元計算下降-12.3%，而按本地貨幣計算按年下降-15.3%。

Esprit 品牌其他產品分部（包括 **bodywear**、配飾、鞋具、童裝及 **sports**）的營業額按港元計算及按本地貨幣計算分別下降-8.4%及-12.0%。誠如本集團一三／一四年財政年度中期業績所述，本集團正著意縮減一些分部，如童裝、**sports** 及 **de. corp**，導致該等產品分部錄得較大的減幅。

本集團旗下的 **edc** 品牌產品按港元計算錄得-9.5%營業額跌幅（按本地貨幣計算按年為-13.0%）。此跌幅相對 **Esprit** 品牌產品較高，是由於我們早前決定把這兩個品牌分開，令可控制面積有較大的縮減所致。基於此對店舖表現的實際影響，有關決定已作出修訂，我們不再計劃將 **edc** 定位為獨立品牌，及在 **Esprit** 以外獨立經營。儘管如此，長遠而言我們實現品牌組合多元化的計劃仍然不變，並會透過推出潛在新品牌來達成。

在產品分部方面，本集團於財政年度內奠下重要的基石，即執行高效產品引擎（「新引擎」），建立更快更具效益的產品開發及供應鏈流程。此乃 **Esprit** 成功扭虧為盈與重拾長遠競爭力的關鍵。經過本集團上下多月來的努力，新引擎已於二零一四年七月正式啟動。執行工作一如預期進行，而首輪執行的初步結果反映有一些地方仍有待調整，但這在實施重大轉變的過程中十分常見。整體上，批發夥伴對於產品和新的運作模式（即新時間表和系列流程）反應理想。

按分銷渠道劃分的營業額

本集團經營的業務主要分為零售、批發及批授經營權業務。由於我們的零售和批發業務於過去數年有著不同的發展，零售渠道佔本集團總收益的比例相對日益增加。於一三／一四年財政年度，零售、批發及批授經營權業務分別佔本集團營業額 62.8%（二零一三年：60.4%）、36.5%（二零一三年：38.9%）和 0.7%（二零一三年：0.7%）。

按分銷渠道劃分的營業額

主要分銷渠道	截至六月三十日止年度				營業額變幅百分比		淨銷售面積 淨變幅 [^]
	二零一四年		二零一三年		按港元 計算	按本地 貨幣計算	
	百萬元	佔本集團 營業額 之百分比	百萬元	佔本集團 營業額 之百分比			
零售[#]	15,220	62.8%	15,652	60.4%	-2.8%	-6.0%	-5.7%
歐洲	11,359	46.9%	11,006	42.4%	3.2%	-1.5%	-0.9%
亞太區	3,159	13.0%	3,742	14.5%	-15.6%	-14.4%	-11.0%
小計	14,518	59.9%	14,748	56.9%	-1.6%	-4.8%	-4.5%
店舖關閉及 有虧損性租賃的店舖 [*]	702	2.9%	904	3.5%	-22.4%	-25.5%	-16.5%
批發	8,835	36.5%	10,062	38.9%	-12.2%	-16.1%	-13.8%
歐洲 ^{**}	8,311	34.3%	9,024	34.8%	-7.9%	-12.0%	-10.9%
亞太區	524	2.2%	980	3.8%	-46.5%	-48.0%	-30.0%
北美洲	-	-	58	0.3%	-100.0%	-100.0%	n.a.
批授經營權及其他	172	0.7%	188	0.7%	-8.5%	-9.3%	n.a.
批授經營權	170	0.7%	172	0.7%	-1.3%	-2.1%	n.a.
其他	2	0.0%	16	0.0%	-86.3%	-86.9%	n.a.
總計	24,227	100.0%	25,902	100.0%	-6.5%	-9.9%	-10.7%

[^] 自二零一三年七月一日起的淨變幅

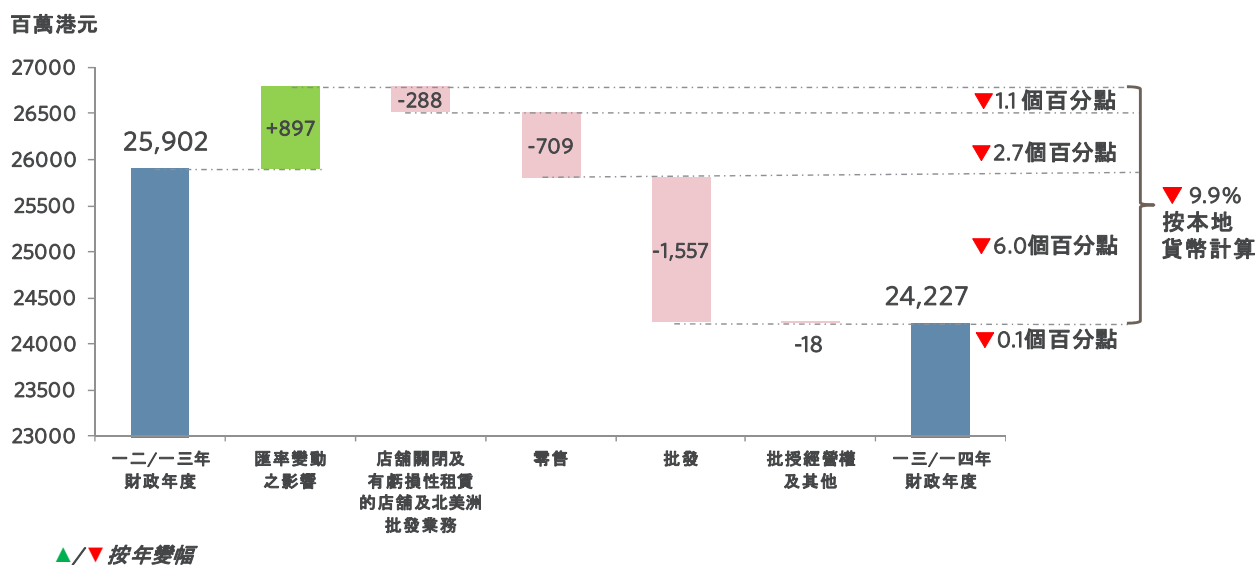
[#] 零售銷售包括來自有關國家電子商店的銷售

^{*} 代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性租賃的店舖

^{**} 截至二零一四年六月三十日止年度，向智利、哥倫比亞及中東的批發銷售由亞太區重新歸納至歐洲。比較數字已予重列

n.a. 不適用

下圖載列本集團一三／一四年財政年度營業額的發展。



本集團的零售業務錄得營業額 15,220 百萬港元（二零一三年：15,652 百萬港元），按港元計算減少-2.8%。撇除外幣匯兌的影響，零售營業額減少-6.0%，與零售淨銷售面積減少-5.7%大致相符。撇除店舖關閉和有虧損性租賃的店舖（「核心零售」），營業額的減幅按港元計算及按本地貨幣計算分別收窄至-1.6%及-4.8%。

按國家劃分的零售營業額

國家	截至六月三十日止年度							
	二零一四年		二零一三年		營業額變幅百分比			可比店舖 銷售額增長
	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	淨銷售面積 淨變幅 [^]	
歐洲核心業務	11,359	74.6%	11,006	70.3%	3.2%	-1.5%	-0.9%	-3.8%
德國	6,844	45.0%	6,695	42.8%	2.2%	-2.4%	-1.9%	-4.1%
歐洲其他地區	4,515	29.6%	4,311	27.5%	4.7%	0.0%	0.3%	-3.4%
比荷盧區域	1,854	12.2%	1,715	11.0%	8.1%	3.1%	3.4%	-1.5%
瑞士	935	6.1%	913	5.8%	2.5%	-1.8%	3.0%	-4.5%
奧地利	747	4.9%	764	4.9%	-2.3%	-6.8%	-3.6%	-6.8%
法國	723	4.7%	664	4.2%	8.9%	4.0%	10.4%	-4.2%
芬蘭	80	0.5%	87	0.6%	-8.6%	-12.7%	-47.7%	-9.7%
英國	68	0.5%	72	0.5%	-4.6%	-8.1%	-100.0%	5.7%
丹麥	50	0.4%	55	0.4%	-9.2%	-13.4%	n.a. **	-13.4%
瑞典	16	0.1%	6	0.0%	163.5%	151.2%	-	150.9%
西班牙	7	0.0%	5	0.0%	50.3%	43.1%	-	43.1%
意大利	5	0.0%	4	0.0%	28.9%	22.8%	-	22.8%
愛爾蘭	3	0.0%	2	0.0%	8.1%	2.7%	n.a. **	6.5%
葡萄牙	1	0.0%	1	0.0%	21.8%	16.2%	-	16.2%
其他*	26	0.2%	23	0.1%	13.9%	8.6%	-	8.6%
亞太區核心業務	3,159	20.8%	3,742	23.9%	-15.6%	-14.4%	-11.0%	-5.0%
中國	1,383	9.1%	1,613	10.3%	-14.3%	-15.8%	-13.3%	-3.4%
澳洲及新西蘭	452	3.0%	640	4.1%	-29.4%	-22.3%	-26.2%	-2.2%
香港	401	2.6%	456	2.9%	-12.0%	-12.0%	-9.7%	-2.3%
新加坡	348	2.3%	398	2.5%	-12.7%	-11.2%	-5.4%	-14.0%
馬來西亞	251	1.7%	285	1.8%	-11.9%	-7.2%	3.3%	-7.8%
台灣	201	1.3%	232	1.5%	-13.6%	-12.4%	-3.9%	-1.7%
澳門	123	0.8%	118	0.8%	4.9%	4.9%	36.7%	-1.8%
核心零售	14,518	95.4%	14,748	94.2%	-1.6%	-4.8%	-4.5%	-4.1%
店舖關閉及 有虧損性租賃的店舖 #	702	4.6%	904	5.8%	-22.4%	-25.5%	-16.5%	n.a.
總計	15,220	100.0%	15,652	100.0%	-2.8%	-6.0%	-5.7%	-4.1%

[^] 自二零一三年七月一日起的淨變幅

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

** 銷售點被歸納至以前財政年度公佈的店舖關閉

代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性租賃的店舖

n.a. 不適用

從地區角度分析，我們尤其對**歐洲核心零售業務**的穩定感到鼓舞，此乃由於銷售及存貨管理改善以及策略性擴充特賣場渠道所致。因此，歐洲核心零售的營業額按港元計算增長+3.2%，按本地貨幣計算則溫和地減少-1.5%，與相應的零售淨銷售面積減少-0.9%大致相符。歐洲零售市場大體上取得穩步發展。同時，值得一提的是本集團於瑞典、西班牙、意大利、愛爾蘭及葡萄牙已沒有實體店舖，但憑藉已發展成熟的電子商貿平台，我們能夠維持、甚至提升零售營業額。

反觀**亞太區核心零售業務**則持續受壓。除整頓無盈利的零售面積外，其中主要受影響為中國（面積按年減少-13.3%）、澳洲及新西蘭（面積按年減少-26.2%），包括香港、新加坡、馬來西亞及台灣在內的亞太區核心零售之表現則受到人流減少、存貨量的問題及因產品組合傾向均價較低的基本產品所衍生的不利轉變而受進一步拖累。因此，亞太區核心零售的營業額按港元計算及按本地貨幣計算分別下降-15.6%及-14.4%，大於相應的零售淨銷售面積-11.0%跌幅。

按國家劃分的直接管理零售店舖－自二零一三年七月一日的變動

於二零一四年六月三十日					
國家	店舖 數目	淨開設 店舖*	淨銷售面積 (平方米)	淨銷售面積 淨變幅*	可比較店舖 數目
歐洲核心業務	302	(22)	200,521	-0.9%	220
德國**	139	(4)	112,510	-1.9%	102
荷蘭	52	1	20,350	2.3%	38
瑞士	36	-	16,241	3.0%	30
比利時	28	(1)	18,568	5.0%	20
法國	23	2	13,502	10.4%	15
奧地利	19	1	16,574	-3.6%	11
盧森堡	3	-	1,866	-	2
芬蘭	2	(1)	910	-47.7%	2
英國	-	(20)	-	-100.0%	-
亞太區核心業務	553	(86)	100,520	-11.0%	253
中國**	319	(45)	50,052	-13.3%	110
澳洲	78	(36)	10,419	-29.5%	49
台灣	72	(7)	7,231	-3.9%	48
馬來西亞	35	3	12,426	3.3%	18
新加坡	22	(1)	8,487	-5.4%	14
香港	14	(1)	7,090	-9.7%	7
新西蘭	8	-	1,826	-	4
澳門	5	1	2,989	36.7%	3
小計	855	(108)	301,041	-4.5%	473
店舖關閉及 有虧損性租賃的店舖 #	50	(11)	29,192	-16.5%	n.a.
總計	905	(119)	330,233	-5.7%	473

* 自二零一三年七月一日起的淨變幅

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

代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性租賃的店舖

n.a. 不適用

於本財政年度內，本集團在早前公佈的「店舖關閉和有虧損性租賃的店舖」進展良好，共關閉 11 間店舖。誠如本集團一三／一四年財政年度的中期業績所述，為解決因關閉嚴重虧損的店舖所產生的問題，我們正研究一籃子交易，有可能因此放棄一些未被指定為關閉的店舖。

於二零一四年六月三十日，核心零售有 855 個銷售點，而總零售淨銷售面積為 301,041 平方米。於本財政年度，因整頓無盈利的零售面積，店舖及特約店面積縮減-6.2%，其減幅大部份來自中國及澳洲。此外，我們策略性擴充特賣場渠道，作為建立可持續發展的渠道以清理陳舊存貨，相關的銷售點淨增加 4 個，相當於零售淨銷售面積增加+8.2%。

按店舖類型劃分的直接管理零售店舖 – 自二零一三年七月一日的變動

店舖類型	銷售點數目					淨銷售面積 (平方米)				
	於二零一四年	與二零一三年七月一日比較		於二零一三年	淨變幅	於二零一四年	與二零一三年七月一日比較		於二零一三年	淨變幅
	六月三十日	開店	關閉	七月一日		六月三十日	開店	關閉	七月一日	
店舖 / 特約店	773	40	(152)	885	(112)	261,653	11,521	(28,788)	278,920	-6.2%
- 歐洲	283	8	(33)	308	(25)	181,039	4,983	(8,232)	184,288	-1.8%
- 亞太區	490	32	(119)	577	(87)	80,614	6,538	(20,556)	94,632	-14.8%
特賣場	82	12	(8)	78	4	39,388	3,955	(978)	36,411	8.2%
- 歐洲	19	3	-	16	3	19,482	1,350	-	18,132	7.4%
- 亞太區	63	9	(8)	62	1	19,906	2,605	(978)	18,279	8.9%
小計	855	52	(160)	963	(108)	301,041	15,476	(29,766)	315,331	-4.5%
店舖關閉及 有虧損性租賃的店舖 [#]	50	-	(11)	61	(11)	29,192	-	(5,780)	34,972	-16.5%
總計	905	52	(171)	1,024	(119)	330,233	15,476	(35,546)	350,303	-5.7%

代表以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性租賃的店舖

基於上文所述的關閉店舖、新開店舖，以及其他翻新面積，截至二零一四年六月三十日，我們的可比較店舖佔總零售淨銷售面積 **56.7%**（二零一三年：**39.9%**），或佔總零售銷售點 **52.1%**（二零一三年：**41.0%**）。可比較店舖按本地貨幣計算錄得銷售額按年減少**-4.1%**，惟其減幅因過去兩個財政年度（即一二／一三年財政年度及一三／一四年財政年度）翻新店舖及新開店舖及特賣場帶來的營業額增加而被部分抵銷。

零售表現數據

	截至六月三十日止年度	
	二零一四年	二零一三年
Esprit 銷售點數目	905	1,024
Esprit 淨銷售面積 (平方米)	330,233	350,303
Esprit 淨銷售面積按年變幅	-5.7%	-3.0%
按本地貨幣計算的按年營業額增長	-6.0%	-9.9%
分類未扣除利息及稅項前的溢利 (EBIT) 率	4.0%	-7.1%
可比較店舖銷售額增長	-4.1%	-3.3%

本集團的批發業務錄得營業額 **8,835** 百萬港元（二零一三年：**10,062** 百萬港元），按港元計算減少**-12.2%**。撇除外幣滙兌的影響，批發營業額下降**-16.1%**，主要是由於可控制批發面積按年減少**-13.8%**以及批發渠道的整體業務表現持續疲弱所致。

回顧本財政年度，我們在批發渠道的工作專注於整頓客戶群及為我們的批發夥伴積極清理陳舊存貨。儘管這些舉措拖累批發營業額下挫，但為了未來重新建立更穩健的平台，我們相信兩者至為必要。

按國家劃分的批發營業額

國家	截至六月三十日止年度						
	二零一四年		二零一三年		營業額變幅百分比		
	百萬元	佔本集團批發營業額之百分比	百萬元	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	淨銷售面積淨變幅 [^]
歐洲	8,311	94.1%	9,024	89.7%	-7.9%	-12.0%	-10.9%
德國	4,170	47.2%	4,173	41.5%	-0.1%	-4.7%	-5.6%
歐洲其他地區	4,141	46.9%	4,851	48.2%	-14.6%	-18.3%	-15.8%
比荷盧區域	1,205	13.6%	1,489	14.8%	-19.1%	-22.8%	-7.3%
法國	755	8.6%	813	8.1%	-7.2%	-11.5%	-7.5%
北歐地區	678	7.7%	863	8.6%	-21.4%	-23.6%	-15.7%
奧地利	348	4.0%	381	3.8%	-8.6%	-12.8%	-12.1%
西班牙	222	2.5%	213	2.1%	4.2%	-0.7%	-3.4%
瑞士	189	2.1%	203	2.0%	-7.0%	-10.6%	-13.5%
意大利	144	1.6%	129	1.3%	12.3%	6.8%	-28.1%
英國	107	1.2%	80	0.8%	33.2%	28.7%	-3.2%
葡萄牙	9	0.1%	11	0.1%	-23.2%	-26.5%	-
愛爾蘭	5	0.1%	7	0.0%	-26.8%	-30.0%	-18.6%
其他*	479	5.4%	662	6.6%	-27.7%	-30.9%	-36.0%
亞太區	524	5.9%	980	9.7%	-46.5%	-48.0%	-30.0%
中國	379	4.3%	787	7.8%	-51.7%	-52.7%	-33.7%
澳洲	5	0.0%	37	0.4%	-86.5%	-84.8%	-100.0%
其他 [#]	140	1.6%	156	1.5%	-10.4%	-14.6%	-12.4%
北美洲	-	-	58	0.6%	-100.0%	-100.0%	n.a.
加拿大	-	-	58	0.6%	-100.0%	-100.0%	n.a.
總計	8,835	100.0%	10,062	100.0%	-12.2%	-16.1%	-13.8%

[^] 自二零一三年七月一日起的淨變幅

* 截至二零一四年六月三十日止年度，向其他歐洲國家（主要為俄羅斯、波蘭及保加利亞）作出的批發銷售由德國重新歸納至歐洲其他地區的其他國家。此外，向智利、哥倫比亞及中東的批發銷售亦由澳門重新歸納至歐洲其他地區的其他國家。比較數字已予重列

截至二零一四年六月三十日止年度，向其他國家（主要為泰國、菲律賓及印尼）作出的批發銷售由澳門重新歸納至亞太區的其他國家。比較數字已予重列

n.a. 不適用

歐洲整體方面，我們批發業務的營業額按港元計算及按本地貨幣計算分別下降-7.9%及-12.0%，與可控制面積減少-10.9%相符。從正面來看，我們尤其對德國批發銷售面積效益的穩定而感到欣喜，批發營業額按本地貨幣計算下降-4.7%，低於可控制面積相應的-5.6%按年跌幅。不過，此正面的成果因歐洲其他地區的批發表現疲弱而被抵銷，當中批發營業額按本地貨幣計算下降-18.3%，高於可控制面積相應的-15.8%減少幅度，主要是由於比荷盧區域及北歐地區客戶需求減少所致。

亞太區方面，我們的批發業務持續受壓，按港元計算及按本地貨幣計算的營業額分別下降-46.5%及-48.0%，遠超出可控制面積相應的-30.0%減幅。區內疲弱表現主要繫於中國—本集團亞太區內最大的批發市場，其批發營業額按本地貨幣計算下降-52.7%，大幅高於可控制面積-33.7%的削減。其營業額的減幅高於可控制面積是由於我們訂立特別退貨協議，以解決中國內地批發渠道長久以來面對的陳舊存貨問題。此特別退貨協議現已完成，而最後一次退貨已於二零一四年七月進行。此外，我們關閉澳洲批發業務的策略決定，導致澳洲所有批發銷售點被關閉，亦有損區內的批發營業額。

批發表現數據

	截至六月三十日止年度	
	二零一四年	二零一三年
Esprit 可控制面積銷售點	8,130	9,248
Esprit 可控制面積（平方米）	488,270	566,176
Esprit 可控制面積按年變幅	-13.8%	-13.4%
按本地貨幣計算的按年營業額增長	-16.1%	-13.7%
分類未扣除利息及稅項前的溢利（EBIT）率	11.0%	9.7%

按國家劃分的批發分銷渠道（僅可控制面積）－自二零一三年七月一日的變動

國家	專營店**				零售專櫃**				專營櫃位**				總計**			
	淨銷售		淨開設 店舖	淨銷售面 積淨變幅*	淨銷售		淨開設 店舖	淨銷售面 積淨變幅*	淨銷售		淨開設 店舖	淨銷售面 積淨變幅*	淨銷售		淨開設 店舖	淨銷售面 積淨變幅*
	店舖 數目	面積 (平方米)			店舖 數目	面積 (平方米)			店舖 數目	面積 (平方米)			店舖 數目	面積 (平方米)		
歐洲	931	222,150	(111)	-11.7%	4,105	151,132	(284)	-7.3%	2,638	55,455	(497)	-16.4%	7,674	428,737	(892)	-10.9%
德國	291	73,345	7	4.6%	3,070	118,819	(193)	-7.2%	1,496	27,436	(354)	-20.5%	4,857	219,600	(540)	-5.6%
歐洲其他地區	640	148,805	(118)	-18.0%	1,035	32,313	(91)	-7.7%	1,142	28,019	(143)	-12.0%	2,817	209,137	(352)	-15.8%
比荷盧區域	139	44,291	(11)	-7.6%	148	6,093	(5)	-3.5%	327	7,833	(22)	-8.6%	614	58,217	(38)	-7.3%
法國	134	25,006	(11)	-6.1%	320	7,293	(24)	-5.7%	164	5,026	(38)	-16.5%	618	37,325	(73)	-7.5%
瑞典	51	17,712	(12)	-15.9%	-	-	-	-	46	1,265	1	2.0%	97	18,977	(11)	-14.9%
奧地利	65	10,806	(8)	-14.7%	90	3,150	(3)	-1.1%	50	1,297	(8)	-13.9%	205	15,253	(19)	-12.1%
芬蘭	23	6,135	(5)	-18.9%	89	3,888	(2)	-4.0%	181	4,720	(68)	-26.3%	293	14,743	(75)	-18.2%
瑞士	27	4,497	1	-4.1%	55	2,430	(8)	-24.7%	25	459	(7)	-27.0%	107	7,386	(14)	-13.5%
丹麥	15	4,149	(2)	-9.1%	-	-	(1)	-100.0%	32	817	(6)	-18.3%	47	4,966	(9)	-11.1%
意大利	22	3,912	(12)	-42.2%	32	1,142	(1)	3.3%	150	2,472	(6)	-4.4%	204	7,526	(19)	-28.1%
西班牙	15	2,034	-	-0.9%	185	5,422	(29)	-9.3%	85	2,365	11	11.0%	285	9,821	(18)	-3.4%
葡萄牙	2	576	-	-	-	-	-	-	5	85	-	-	7	661	-	-
英國	3	214	-	-40.1%	14	524	2	10.8%	68	1,544	-	1.1%	85	2,282	2	-3.2%
挪威	1	242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	242	-	-
愛爾蘭	-	-	-	-	5	234	(3)	-25.9%	8	126	-	-	13	360	(3)	-18.6%
其他 [^]	143	29,231	(58)	-37.0%	97	2,137	(17)	-18.5%	1	10	-	-	241	31,378	(75)	-36.0%
亞太區	456	59,533	(208)	-29.5%	-	-	(18)	-100.0%	-	-	-	-	456	59,533	(226)	-30.0%
中國	305	44,877	(203)	-33.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	305	44,877	(203)	-33.7%
泰國	99	6,442	1	-12.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	99	6,442	1	-12.0%
菲律賓	27	3,651	(1)	-13.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	27	3,651	(1)	-13.5%
澳洲	-	-	-	-	-	-	(18)	-100%	-	-	-	-	-	-	(18)	-100.0%
其他	25	4,563	(5)	-12.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	25	4,563	(5)	-12.1%
總計	1,387	281,683	(319)	-16.2%	4,105	151,132	(302)	-7.7%	2,638	55,455	(497)	-16.4%	8,130	488,270	(1,118)	-13.8%

* 自二零一三年七月一日起的淨變幅

** 不包括髮廊

[^] 於二零一四年六月三十日，其他歐洲國家（主要為俄羅斯、波蘭及保加利亞）可控制批發銷售點及面積由德國重新歸納至歐洲其他地區的其他國家。此外，智利及哥倫比亞可控制批發銷售點及面積由亞太區其他地區重新歸納至歐洲其他地區的其他國家，而中東可控制批發銷售點及面積則由亞太區重新歸納至歐洲其他地區的其他國家。比較數字已予重列

批授經營權雖為一細小部份，佔本集團營業額 0.7%，但仍是業務的重要一環，突顯 Esprit 品牌的優勢。於一三／一四年財政年度，批授經營權營業額為 170 百萬港元（二零一三年：172 百萬港元），按港元計算稍為下降-1.3%（按本地貨幣計算為-2.1%）。為了使批授經營權產品組合與我們的品牌定位進一步接軌，我們決定集中發展核心批授經營權產品類別，並終止某些會淡化品牌的批授經營權（主要包括家居系列及嬰孩系列）。因此，營業額稍為下降是受到上述策略及現有批授經營權產品持續增長的綜合影響所致。於二零一四年六月三十日，批授經營權產品類別數目減少至 18 個。

主要批授經營權產品類別

於二零一四年六月三十日	歐洲	亞太區	北美洲	拉丁美洲
配飾系列				
服裝首飾	■	■		
眼鏡	■	■	■	■
香水	■	■		■
首飾	■	■		■
行李箱	■	■		
外衣			■	
鞋具			■	■
襪及緊身衣	■	■	■	■
文具	■			
手錶	■	■	■	■
雨傘	■	■	■	■
家居系列				
沐浴用品	■	■		
床上用品	■	■	■	■
地毯	■	■		
家品裝飾	■	■		■
牆紙	■	■		
嬰孩系列				
童裝鞋履			■	
孕婦裝	■			

按地理劃分的營業額

本集團大部分業務位於歐洲及亞太區。由於我們的營業收入表現持續受以前財政年度公佈的店舖關閉和有虧損性租賃的店舖影響，我們在評估以上兩個地區的實際營業收入表現時，有必要撇除店舖關閉和有虧損性租賃的店舖以及北美洲批發業務（「核心業務」）。來自歐洲及德國核心業務的營業額分別佔本集團營業額 81.3%（二零一三年：77.4%）及 45.5%（二零一三年：42.0%）。

按國家劃分的營業額

國家 [#]	截至六月三十日止年度						
	二零一四年		二零一三年		營業額變幅百分比		
	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	淨銷售面積淨變幅 [^]
歐洲	19,700	81.3%	20,059	77.4%	-1.8%	-6.3%	-7.9%
德國 [*]	11,034	45.5%	10,884	42.0%	1.4%	-3.3%	-4.4%
歐洲其他地區	8,666	35.8%	9,175	35.4%	-5.5%	-9.7%	-11.6%
比荷盧區域 [*]	3,069	12.7%	3,217	12.4%	-4.6%	-9.0%	-3.2%
法國	1,478	6.1%	1,477	5.7%	0.1%	-4.6%	-3.4%
瑞士	1,124	4.7%	1,116	4.3%	0.8%	-3.4%	-2.8%
奧地利	1,095	4.5%	1,145	4.4%	-4.4%	-8.8%	-7.9%
北歐地區	824	3.4%	1,011	3.9%	-18.5%	-21.1%	-16.8%
西班牙	229	1.0%	218	0.8%	5.2%	0.3%	-3.4%
英國	175	0.7%	152	0.6%	15.3%	11.4%	-38.9%
意大利	149	0.6%	132	0.5%	12.8%	7.3%	-28.1%
葡萄牙	10	0.0%	12	0.1%	-20.9%	-24.3%	-
愛爾蘭	8	0.0%	9	0.0%	-18.4%	-22.1%	-18.6%
其他 ^{##}	505	2.1%	686	2.7%	-26.2%	-29.5%	-36.0%
亞太區	3,685	15.2%	4,738	18.3%	-22.2%	-21.6%	-19.2%
中國 ^{**}	1,764	7.3%	2,416	9.3%	-26.9%	-28.3%	-24.3%
澳洲及新西蘭	457	1.9%	677	2.6%	-32.6%	-25.7%	-29.1%
香港	401	1.7%	456	1.8%	-12.0%	-12.0%	-9.7%
新加坡	348	1.4%	398	1.5%	-12.7%	-11.2%	-5.4%
馬來西亞	251	1.0%	285	1.1%	-11.9%	-7.2%	3.3%
台灣	201	0.8%	232	0.9%	-13.6%	-12.4%	-3.9%
澳門	123	0.5%	118	0.5%	4.9%	4.9%	36.7%
其他 [@]	140	0.6%	156	0.6%	-10.4%	-14.6%	-12.4%
北美洲	140	0.6%	143	0.6%	-2.2%	-2.2%	n.a.
美國 [*]	140	0.6%	143	0.6%	-2.2%	-2.2%	n.a.
核心業務	23,525	97.1%	24,940	96.3%	-5.7%	-9.2%	-10.5%
店舖關閉及 有虧損性租賃的店舖 ^{***} 及北美洲批發	702	2.9%	962	3.7%	-27.1%	-30.0%	-16.5%
總計	24,227	100.0%	25,902	100.0%	-6.5%	-9.9%	-10.7%

[^] 自二零一三年七月一日起的淨變幅

[#] 國家包括零售、批發及批授經營權業務

^{##} 截至二零一四年六月三十日止年度，向其他歐洲國家（主要為俄羅斯、波蘭及保加利亞）作出的批發銷售由德國重新歸納至歐洲其他地區的其他國家。此外，向智利、哥倫比亞及中東的批發銷售亦由澳門重新歸納至歐洲其他地區的其他國家。比較數字已予重列

[@] 截至二零一四年六月三十日止年度，向其他國家（主要為泰國、菲律賓及印尼）作出的批發銷售由澳門重新歸納至亞太區其他地區的其他國家。比較數字已予重列

^{*} 包括批授經營權

^{**} 包括髮廊

^{***} 代表以前財政年度公佈的店舖關閉及有虧損性租賃的店舖

n.a. 不適用

歐洲方面，我們觀察到 Esprit 核心業務於區內的銷售面積效益持續穩定，同時我們推出多項刺激銷售的措施（包括改善推廣時間表、妥善管理降價及強化我們貨品所提供的物有所值的元素），以有效地支持可控制面積效益。因此，來自歐洲核心業務的營業額按港元計算下降-1.8%，而按本地貨幣計算的相應減幅為-6.3%則低於總可控制面積-7.9%的減幅。特別是德國方面，來自核心業務的營業額按港元計算增加+1.4%，而按本地貨幣計算則減少-3.3%，低於相應的總可控制面積-4.4%的減幅。至於歐洲其他地區，來自核心業務的營業額按港元計算及按本地貨幣計算分別錄得-5.5%及-9.7%的減幅，亦低於總可控制面積相應減少-11.6%的幅度。

亞太區方面，來自核心業務的營業額按港元計算及按本地貨幣計算分別錄得-22.2%及-21.6%的減幅，可控制面積相應減少-19.2%，這是由於前述章節所提及的零售及批發渠道之發展所致。按營業額計算，中國仍為本集團區內最大的市場，而以整體營業額來說也是本集團第三大市場。核心業務於中國的表現未如理想，按本地貨幣計算營業額下降-28.3%，而可控制面積相應減少-24.3%。中國業務表現疲弱可歸因於多項內外因素：i) 國內經濟增長回軟；ii) 於租約期滿後關閉無盈利的零售店舖；iii) 整頓批發客戶群；iv) 訂立特別退貨協議以解決批發渠道長久以來面對的陳舊存貨問題（最後一次退貨已於二零一四年七月完成）；及 v) 因較高進口貨品比例，而導致出現初期存貨供應問題。在新的中國管理團隊領導下，我們將策略重新聚焦於改善業務及產品表現，同時將於未來數年為零售及批發業務制定一個更具可持續性的擴充計劃。

盈利能力分析

毛利為 12,156 百萬港元（二零一三年：12,837 百萬港元），毛利率為 50.2%（二零一三年：49.6%）。我們一直能夠利用從採購措施節省的成本，以抵銷因提升產品質素而持續投入的大部分支出，導致毛利率保持穩定。整體毛利率輕微改善（+0.6 個百分點）是主要由於存貨管理改善導致降價減少，以及零售營業額佔集團營業額比例增加所致（二零一四年：62.8%；二零一三年：60.4%）。

經營開支 — 由於我們團隊大力推進成本削減計劃，我們成功節省經營開支 5,212 百萬港元，按本地貨幣計算按年減少-32.9%（按港元計算為-30.6%）。撇除一二／一三年財政年度的非經常性經營開支項目（中國商譽、店舖關閉及有虧損性租賃的減值及撥備合共 2,494 百萬港元）後，經營開支減少 2,718 百萬港元，按本地貨幣計算按年減少-21.4%（按港元計算為-18.7%）。經營開支減少令經營開支與銷售比率降低至 48.7%，與我們達至 50%以下的指引相符。下表所列為按主要經營開支項目劃分的經營開支。

	截至六月三十日止年度		變幅百分比	
	二零一四年	二零一三年	按港元	按本地
	百萬港元	百萬港元	計算	貨幣計算
員工成本	3,851	4,216	-8.7%	-11.5%
租賃成本	3,585	3,726	-3.8%	-6.5%
物流開支	1,317	1,453	-9.3%	-13.4%
折舊	833	866	-3.7%	-7.1%
市場推廣及廣告開支	792	1,027	-22.9%	-26.0%
物業、廠房及設備減值	80	346 [*]	-76.9%	-77.6%
商譽減值	-	1,996 [^]	-100.0%	-100.0%
就店舖關閉及租賃作出的撥備增加	106	426 [#]	-75.1%	-75.5%
其他經營成本	1,231	2,951	-58.3%	-60.0%
總經營開支	11,795	17,007	-30.6%	-32.9%

* 一二／一三年財政年度數字包括就店舖關閉及有虧損性租賃的店舖的物業、廠房及設備減值合共 102 百萬港元

[^] 一二／一三年財政年度數字代表中國商譽減值

[#] 一二／一三年財政年度數字包括一二／一三年財政年度公佈的店舖關閉及有虧損性租賃的店舖撥備合共 396 百萬港元

所有開支項目均有所減少，減幅最顯著的經營開支項目如下：

- **員工成本** — 員工成本為 3,851 百萬港元，按本地貨幣計算減少-11.5%，與員工數目減少 -10.3%至 9,626 人（二零一三年：10,732 人）大致相符，此乃由於我們致力精簡本集團組織架構及我們決定關閉無盈利可言的零售面積所致。
- **租賃成本** — 約 92%的租賃成本來自我們的零售業務（二零一三年：92%）。於一三／一四年財政年度，租賃成本為 3,585 百萬港元，按本地貨幣計算減少-6.5%，超出零售淨銷售面積-5.7%的縮減。
- **物流開支** — 物流開支為 1,317 百萬港元，按本地貨幣計算減少-13.4%，主要是業務量減少及我們調整電子商貿物流業務的成本架構所致。
- **市場推廣及廣告開支** — 整體市場推廣及廣告開支按本地貨幣計算明顯減少-26.0%至 792 百萬港元。儘管營運及市場推廣開支的投資按港元計算增加+10.4%至 680 百萬港元（二零一三年：616 百萬港元），我們將集中市場推廣的開支（主要是品牌推廣活動相關開支）按港元計算大幅削減-72.7%至 112 百萬港元（二零一三年：411 百萬港元）。當我們見到產品及店舖表現穩健和持續改善，我們將加大市場推廣及廣告的力度，進一步推動零售的銷售面積效益。
- **其他經營成本** — 其他經營成本主要包括資訊科技開支、樣品成本、法律和專業費用、差旅開支、存貨撥備及呆賬撥備，按本地貨幣計算按年減少-60.0%至 1,231 百萬港元。此乃由於集團上下各員工的共同努力，致力削減業務過程中的每一項開支所致。此外，我們積極進行清理陳舊存貨及收緊信貸控制，導致存貨撥備淨撥回 67 百萬港元（二零一三年：撥備淨額 527 百萬港元）及應收貿易賬款減值淨撥備減少 136 百萬港元。

本集團的除利息及稅項前溢利顯著改善至 361 百萬港元，相當於除利息及稅項前溢利率 1.5%，而去年的除利息及稅項前虧損為 4,170 百萬港元。透過徹底削減成本、回歸正常存貨水平及重整業務，即使營業額有所下降，本集團已回復盈利。由於削減成本基礎，隨著未來數年營業收入恢復增長，本集團的除利息及稅項前溢利率應可持續改善。

除稅前溢利為 379 百萬港元（二零一三年：除稅前虧損 4,149 百萬港元）。經扣除稅項 169 百萬港元（二零一三年：239 百萬港元）後，本集團錄得純利 210 百萬港元，而上一財政年度則錄得淨虧損 4,388 百萬港元。

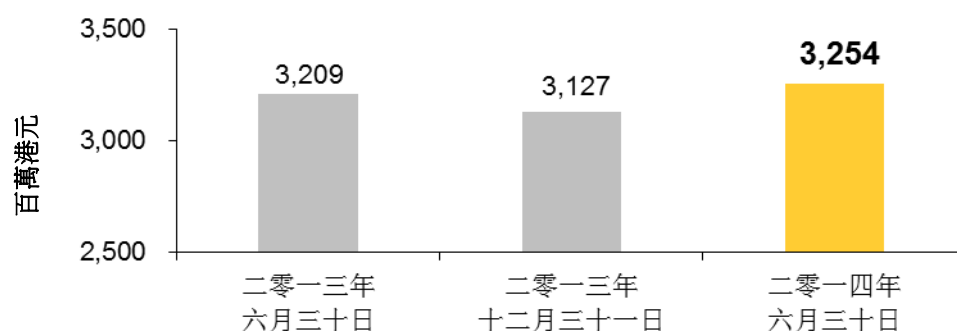
流動資金及財務資源分析

隨著我們的營運資金管理及產生現金流能力不斷改善，本集團的財務狀況得到進一步鞏固。

現金 — 經過連續兩年錄得淨現金流出（一二／一三年財政年度：1,594 百萬港元；一一／一二一年財政年度：899 百萬港元，不包括供股所得款項淨額及相關財政年度的股息派付），本集團通過重點改善業務表現及營運資金管理以穩定並回復產生正現金流入。回顧整個財政年度，我們能夠持續產生正現金流。於本財政年度，經營業務產生之現金淨額為 1,418 百萬港元（二零一三年：淨現金流出 757 百萬港元）。此正現金流，加上選擇性地對店舖翻新及新開店舖投入資本開支，使本集團於二零一四年六月三十日的淨現金增加 1,120 百萬港元至 5,771 百萬港元（二零一三年六月三十日：4,651 百萬港元），是自零七／零八年財政年度結束以來最高的水平。

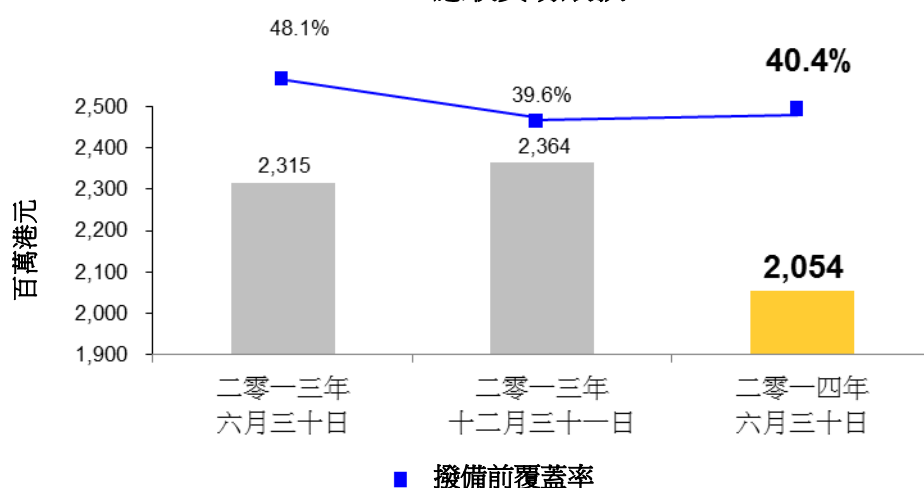
存貨 — 於本財政年度內，本集團採取果斷的措施，於各分銷渠道大力進行清理陳舊存貨，同時緊貼銷售水平進行採購以收緊對每季存貨的控制，令庫存水平歸於正常。該等措施有助本集團成功將存貨數量按年減少-17.0%。因此，存貨週轉日數亦由去年的 100 日縮短至 90 日。由於上述的正面發展因歐元兌港元的收市匯率按年升值+4.4%至 10.580（二零一三年六月三十日：10.134）以及存貨賬齡改善導致撥備減少而被抵銷，本集團的存貨結餘面值按年輕微增長+1.4%至 3,254 百萬港元。

存貨



應收貿易賬款減少-11.3%至 2,054 百萬港元（二零一三年六月三十日：2,315 百萬港元），主要是由於我們致力收緊信貸及改善批發銷售所致，惟因上述歐元兌港元的收市匯率升值+4.4%而被部分抵銷。撥備前覆蓋率（有擔保及有抵押應收貿易賬款連增值稅佔總應收貿易賬款連增值稅的比率）為 40.4%，較二零一三年十二月三十一日的 39.6%相若，但低於一年前的水平（二零一三年六月三十日：48.1%），是由於銷售減少，導致符合信貸保險資格的客戶人數與去年相比相應減少所致。

應收貿易賬款



資本開支 — 儘管我們穩健的財務狀況有利於新店開張及店舖翻新投資，但每項有關資本開支的建議均經過嚴格審閱，極度重視投資回報率。在我們產品及店舖取得穩健及持續改善的表現之前，我們將繼續選擇性地對零售店舖擴充及翻新作出資本開支的投入，並只限投資於具顯著投資回報的項目。因此，於一三／一四年財政年度，我們對資本開支的投入按年減少**-544** 百萬港元或**-59.2%**至**375** 百萬港元（二零一三年：**919** 百萬港元）。另外，繼一二／一三年財政年度結束時兩項重大基建項目（即 **SAP** 系統及新成立的歐洲分銷中心）之竣工後，資訊科技項目、辦公室及其他資本開支亦錄得顯著的按年減少。

百萬港元	截至六月三十日止年度	
	二零一四年	二零一三年
零售店舖	194	557
資訊科技項目	78	203
辦公室及其他	103	159
購買物業、廠房及設備	375	919

外部計息借貸總額為 **260** 百萬港元（二零一三年六月三十日：**520** 百萬港元），相當用於二零零九年收購中國合營公司餘下權益融資的銀行貸款的最後一期還款。該筆貸款以港元計值，無抵押並按浮動利率計息，將於二零一五年二月到期償還。本集團並無抵押資產作為透支或任何短期循環信貸的擔保。

外匯風險管理

本集團利用外匯合約以降低風險、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。由於大部分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。

人力資源

於二零一四年六月三十日，本集團在全球合共僱用相等於逾 **9,600** 名全職僱員（二零一三年六月三十日：逾 **10,700** 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。

股息

董事會維持派息比率為每股基本盈利之 **60%**。董事會欣然建議派發截至二零一四年六月三十日止年度之末期股息每股股份 **0.04** 港元（一二／一三年財政年度：無）予於二零一四年十二月十一日（星期四）下午四時正名列本公司股東名冊之本公司股東（「股東」）。股東將獲提供一項選擇，可以繳足股款之新股份代替現金之方式收取全部或部份末期股息（「以股代息再投資計劃」）。以該方式發行之新股份將在所有方面與本公司現有已發行股份享有同等地位。

股息再投資價將根據緊接二零一四年十二月九日（星期二）前連續五個交易日本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之平均收市價而釐定。以股代息再投資計劃須待有關決議案於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上獲得通過以及聯交所上市委員會批准根據以股代息再投資計劃將予發行之本公司新股份上市及買賣後，方可作實。

倘有關末期股息之決議案於股東週年大會上獲股東批准，載有以股代息再投資計劃詳情之通函及選擇表格（如適用）將約於二零一四年十二月十九日（星期五）寄發予股東。

待股東於股東週年大會上批准及上市委員會批准本公司新股份上市及買賣後，股息單及新股份之股票將約於二零一五年一月二十七日（星期二）以普通郵遞方式寄發予股東，郵誤風險由股東自行承擔。

一四／一五年財政年度的重點及優先項目

基於一三／一四年財政年度取得的相關進展，我們能夠在更穩固的基礎上展開新的財政年度。在推出短期穩定業務舉措的同時，我們亦在業務轉型方面取得良好進展，務求重拾思捷環球的競爭力。經過各方於過去十二個月的共同努力及對新流程的重點培訓，本集團欣然公佈新的垂直綜合業務模式已於二零一四年七月正式啓動。此模式將大幅提升我們製造物有所值之優質商品的能力，亦是整個復甦策略的基礎。我們期望客戶會開始注意並感受到我們已作出及將繼續作出之轉變所帶來的實際好處。本集團有信心，有關進展將於可見將來反映在我們的財務業績中。

展望一四／一五年財政年度，我們預期零售渠道的可控制銷售面積的發展將會回復穩定，批發渠道的可控制銷售面積之縮減幅度將會減細。在店舖銷售面積效益方面（每平方米銷售），我們的目標是令其在轉型期間處於一個穩定的水平。因此，營業額的跌幅將會因可控制銷售面積的減少而下降。然而，由於轉型期將帶來多方面的變化，預期營業額於年內會有波動。

預期毛利率將輕微上升。這是由於我們將持續落實改善供應鏈管理，從而積極地保存產品系列的盈利能力所致。

爲了確保輔助轉型的變革（例如：資訊科技）能夠成功實行，在某些範疇增加開支看似事在必行。儘管如此，我們仍然計劃將經營開支維持在與過去一年相若的水平。長遠而言，去年所建立的穩健成本基礎將於營業額復甦時產生更大的槓桿效益。

我們將維持選擇性地投資於資本開支，但隨著我們加快落實店舖翻新計劃，將會較去年有所提升。

暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會

本公司將於二零一四年十二月一日（星期一）至二零一四年十二月三日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東出席股東週年大會及於會上投票的資格，在此期間將不會辦理本公司任何股份過戶登記手續。如欲符合資格出席股東週年大會及於會上投票，最遲須於二零一四年十一月二十八日（星期五）下午四時正，將所有過戶文件連同有關股票交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

建議派發末期股息

倘股東於股東週年大會上批准建議派發末期股息，本公司將於二零一四年十二月九日（星期二）至二零一四年十二月十一日（星期四）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東獲派發建議末期股息的資格，在此期間將不會辦理本公司任何股份過戶登記手續。如欲符合資格獲派發建議末期股息，最遲須於二零一四年十二月八日（星期一）下午四時正，將所有過戶文件連同有關股票交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

購買、出售或贖回本公司股份

本公司或其任何附屬公司於年內並無購買、出售或贖回本公司股份。

審核委員會

為符合香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）之規定，本公司設有審核委員會，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，亦已討論核數、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。本集團截至二零一四年六月三十日止年度之綜合業績已由審核委員會審閱，並由本公司之獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。

企業管治

本公司於截至二零一四年六月三十日止年度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膺選連任，而每名董事的有效任期平均為三年。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄 10 所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所訂標準之守則，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二零一四年六月三十日止年度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）
Alexander Reid HAMILTON先生
李嘉士先生
Norbert Adolf PLATT先生

承董事會命
公司秘書
吳慧賢

香港，二零一四年九月二十三日

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。