

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布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公布全部或任何部份内容而產生或因倚賴該等内容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：999)

截至二零一二年八月三十一日止六個月
中期業績公布

- 本集團之總營業額增長23.3%達2,965,300,000港元，各營運市場均錄得銷售增長。
- 香港市場之零售總收入上升17.0%達1,691,500,000港元，可供比較店舖之銷售增長率為+8.0%。中國大陸市場之零售總收入上升44.1%達813,200,000港元，可供比較店舖之銷售增長率為+12.9%。
- 日本市場之總銷售額為266,100,000港元並成功轉虧為盈，錄得18,800,000港元之經營溢利。
- 其他地區（即澳門及台灣）之零售總收入增長37.5%至120,100,000港元，經營溢利為25,100,000港元。
- 本集團之毛利增長18.0%達1,766,800,000港元，毛利率為59.6%。
- 本集團之純利減少20.2%至121,100,000港元。
- 每股基本盈利減少22.2%至0.098港元。

I.T Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然宣布本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一二年八月三十一日止六個月的未經審核綜合中期業績，此乃按附註1 所載基準編製，並連同去年同期比較數字如下：

簡明綜合全面收益表

	附註	截至八月三十一日止 六個月	
		二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
營業額	2	2,965,306	2,404,596
銷售成本	4	(1,198,523)	(906,800)
毛利		1,766,783	1,497,796
其他 (虧損) / 收益	3	(9,372)	4,024
經營開支	4	(1,610,641)	(1,307,559)
經營溢利		146,770	194,261
融資成本淨額	5	(8,207)	(2,619)
應佔共同控制實體 (虧損) / 溢利		(3,549)	3,394
除所得稅前溢利		135,014	195,036
所得稅開支	6	(13,946)	(43,276)
期內溢利		121,068	151,760
其他全面收益：			
匯兌差額		(8,339)	20,322
期內全面收益總額		<u>112,729</u>	<u>172,082</u>
應佔溢利 / (虧損)：			
— 本公司權益持有人		119,734	152,428
— 非控股權益		1,334	(668)
		<u>121,068</u>	<u>151,760</u>
應佔全面收益 / (虧損) 總額：			
— 本公司權益持有人		111,182	173,090
— 非控股權益		1,547	(1,008)
		<u>112,729</u>	<u>172,082</u>
期內每股盈利 (每股以港元列示)			
— 基本	7	0.098	0.126
— 攤薄	7	0.095	0.119
股息	8	—	30,515

簡明綜合財務狀況表

		於二零一二年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 二月二十九日 (經審核) 千港元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、傢具及設備		938,425	880,887
無形資產		370,954	373,018
投資於共同控制實體及應收 共同控制實體款項		194,335	118,059
租金按金		306,317	277,738
傢具及設備之預付款項		15,072	4,437
遞延所得稅資產		108,814	77,782
		<u>1,933,917</u>	<u>1,731,921</u>
流動資產			
存貨		1,324,389	1,237,808
應收賬款及其他應收款項	9	157,620	155,450
應收共同控制實體款項		23,150	23,648
預付款項及其他按金		264,029	216,063
衍生金融工具		–	116
現金及現金等值物		914,795	626,944
		<u>2,683,983</u>	<u>2,260,029</u>
負債			
流動負債			
銀行借貸	11	(257,141)	(184,178)
應付賬款及票據	10	(495,074)	(487,948)
應計費用及其他應付款項		(668,774)	(463,583)
應付共同控制實體款項		(50,786)	(50,064)
即期所得稅負債		(45,658)	(48,754)
		<u>(1,517,433)</u>	<u>(1,234,527)</u>
流動資產淨值		<u>1,166,550</u>	<u>1,025,502</u>
總資產減流動負債		<u>3,100,467</u>	<u>2,757,423</u>
非流動負債			
銀行借貸	11	(762,723)	(437,126)
應計費用		(16,316)	(18,079)
衍生金融工具		(11,895)	(2,639)
遞延所得稅負債		(27,889)	(30,801)
		<u>(818,823)</u>	<u>(488,645)</u>
資產淨值		<u>2,281,644</u>	<u>2,268,778</u>
權益			
資本及儲備			
股本		122,814	122,067
儲備		2,158,830	2,148,649
非控股權益		–	(1,938)
權益總額		<u>2,281,644</u>	<u>2,268,778</u>

附註

1 一般資料

I.T Limited (「本公司」) 乃投資控股公司，其附屬公司 (連同本公司統稱「本集團」) 主要從事銷售時裝及配飾。

本公司於二零零四年十月十八日根據一九八一年百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有指明者外，本簡明綜合中期財務資料以港元 (「港元」) 呈報。

本簡明綜合中期財務資料於二零一二年十月三十日獲董事會批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料乃未經審核。

2 營業額及分部資料

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
營業額		
— 時裝及配飾銷售	<u>2,965,306</u>	<u>2,404,596</u>

董事會被視為作出策略決定的主要營運決策者。董事會審閱本集團之內部報告，從而評估表現及分配資源。管理層已根據此等報告而決定營運分部。

董事會從地區市場的角度審視業務，並且根據未計商譽以及物業、傢具及設備之減值、物業、傢具及設備之折舊，以及無形資產之攤銷及撇銷前的經營溢利 (「EBITDA」) 此計量方式來評估地區分部之表現。向董事會提交之資料的計量方式，與財務報表的計量方式一致。

提供予董事會之報告分部的分部資料如下：

	(未經審核)									
	香港		中國大陸		日本		其他		總計	
	截至		截至		截至		截至		截至	
	八月三十一日		八月三十一日		八月三十一日		八月三十一日		八月三十一日	
止六個月		止六個月		止六個月		止六個月		止六個月		
二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
營業額	<u>1,701,142</u>	<u>1,455,798</u>	<u>877,969</u>	<u>614,013</u>	<u>266,073</u>	<u>247,426</u>	<u>120,122</u>	<u>87,359</u>	<u>2,965,306</u>	<u>2,404,596</u>
EBITDA	157,961	180,357	46,563	84,995	42,407	19,747	29,387	28,347	276,318	313,446
折舊、攤銷及減值	(65,597)	(62,357)	(36,072)	(27,896)	(23,574)	(22,961)	(4,305)	(5,971)	(129,548)	(119,185)
經營溢利／(虧損)	<u>92,364</u>	<u>118,000</u>	<u>10,491</u>	<u>57,099</u>	<u>18,833</u>	<u>(3,214)</u>	<u>25,082</u>	<u>22,376</u>	<u>146,770</u>	<u>194,261</u>
財務收入									5,655	3,506
融資成本									(13,862)	(6,125)
應佔共同控制 實體(虧損)／溢利									(3,549)	3,394
除所得稅前溢利									<u>135,014</u>	<u>195,036</u>
	香港	中國大陸	日本	其他	總計					
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元					
總分部資產										
於二零一二年										
八月三十一日	<u>2,149,707</u>	<u>1,563,797</u>	<u>448,259</u>	<u>129,838</u>	<u>4,291,601</u>					
於二零一二年										
二月二十九日	<u>1,904,583</u>	<u>1,328,738</u>	<u>424,688</u>	<u>114,452</u>	<u>3,772,461</u>					

報告分部之資產與總資產的對賬如下：

	於二零一二年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 二月二十九日 (經審核) 千港元
報告分部之分部資產	4,161,763	3,658,009
其他分部資產	129,838	114,452
	<u>4,291,601</u>	<u>3,772,461</u>
未分配：		
遞延所得稅資產	108,814	77,782
投資於共同控制實體及應收共同控制實體款項	217,485	141,707
	<u>4,617,900</u>	<u>3,991,950</u>
3 其他(虧損)／收益		
	截至八月三十一日止六個月 二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
衍生金融工具之公平值(虧損)／收益		
－遠期外匯合約	(116)	4,024
－外幣掉期合約	(5,474)	－
－利率掉期合約	(3,782)	－
	<u>(9,372)</u>	<u>4,024</u>

4 按性質劃分的開支

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
售出存貨成本	1,154,792	866,570
按可變現淨值撇減存貨	20,263	14,926
僱員成本，包括董事酬金	492,365	403,519
物業之經營租約租金		
—最低租金付款	523,212	409,525
—或然租金	101,435	66,924
廣告及宣傳成本	36,604	43,797
傢具及設備折舊	122,817	104,876
傢具及設備減值	—	6,971
出售傢具及設備之(收益)/虧損	(317)	1,701
特許權費用(計入經營開支)		
—特許權攤銷	1,645	2,200
—或然特許權費用	6,623	6,820
無形資產之攤銷(計入經營開支)	5,086	5,138
應收一家共同控制實體款項減值撥備	1,576	1,023
匯兌收益淨額	(2,070)	(1,199)
其他開支	345,133	281,568
	<u>2,809,164</u>	<u>2,214,359</u>
總額	<u>2,809,164</u>	<u>2,214,359</u>
代表：		
銷售成本	1,198,523	906,800
經營開支	1,610,641	1,307,559
	<u>2,809,164</u>	<u>2,214,359</u>

5 融資成本淨額

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
來自以下項目的利息收入		
— 銀行存款	4,459	2,509
— 應收共同控制實體款項	228	284
— 其他 ⁽ⁱ⁾	968	713
	<hr/>	<hr/>
財務收入	5,655	3,506
	<hr/>	<hr/>
用於以下項目的利息開支		
— 須於五年內全數償還之銀行借貸	(13,862)	(6,125)
	<hr/>	<hr/>
融資成本	(13,862)	(6,125)
	<hr/>	<hr/>
融資成本淨額	(8,207)	(2,619)

附註：

⁽ⁱ⁾ 此等款項代表攤銷按攤銷成本確認之金融資產及負債所產生的利息。

6 所得稅開支

本公司獲豁免繳納百慕達稅項，直至二零一六年三月為止。本公司於英屬處女群島成立之各附屬公司乃根據英屬處女群島業務公司法註冊成立，因此獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

香港利得稅以稅率16.5%（截至二零一一年八月三十一日止六個月：16.5%）之稅率計算撥備，而海外利得稅以本集團經營業務之該等國家之稅率計算撥備。

期內，於中國大陸成立之附屬公司須按25%（截至二零一一年八月三十一日止六個月：24%至25%）之稅率繳納中國大陸企業所得稅。

日本企業所得稅乃就本集團日本業務之估計應課稅溢利按適用稅率42%計算撥備。根據「二零一一年稅制改革法案之修訂」（「二零一一年改革修訂法」）及「確保財政資源以實施東北大地震復興措施之特別措施法」（「特別復興稅法」），企業所得稅稅率由42%逐步減低至35.64%，對二零一二年四月一日或之後開始的課稅年度生效（適用於東京都地區內資本超過100,000,000日圓之企業）。根據特別復興稅法及相關通知內規定的復興附加稅，實際適用稅率逐步下調，於二零一二年減至40.69%，於二零一三年至二零一五年減至38.01%，以及於二零一五年四月一日或之後開始的課稅年度減至35.64%。

澳門補充(企業)稅以估計應課稅溢利中超過196,000港元(約澳門幣200,000元)而低於295,000港元(約澳門幣300,000元)之部份按介乎9%至12%(截至二零一一年八月三十一日止六個月：9%至12%)之適用稅率計算撥備，而應課稅溢利中超出295,000港元(約澳門幣300,000元)之部份，則按12%之固定稅率計算澳門補充(企業)稅撥備。

台灣所得稅乃就本集團台灣業務之估計應課稅溢利按稅率17%(截至二零一一年八月三十一日止六個月：17%)計算撥備。

在簡明綜合中期全面收益表扣除之稅項數額指：

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	13,082	24,125
— 中國大陸企業所得稅	300	21,504
— 海外所得稅	6,867	2,588
遞延所得稅	(6,303)	(4,941)
	<u>13,946</u>	<u>43,276</u>

所得稅開支是根據管理層對於整個財政年度之預期加權平均全年所得稅率之最佳估計而確認。就截至二零一二年八月三十一日止六個月所採用的估計平均全年稅率為18.2%(截至二零一一年八月三十一日止六個月：17.9%)。

7 每股盈利

基本

期內每股基本盈利乃按期內本公司權益持有人應佔綜合溢利及已發行普通股加權平均數計算。

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	119,734	152,428
已發行普通股加權平均數(千股)	1,226,493	1,212,296
每股基本盈利(港元)	<u>0.098</u>	<u>0.126</u>

攤薄

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股加權平均數，以假設轉換所有具攤薄潛力普通股而計算。

根據購股權計劃可予發行之股份為唯一造成攤薄效應之潛在普通股。計算方法是按尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值，釐定可按公平值（按本公司股份平均每日所報市價釐定）收購之股份數目。如上述計算之股份數目會按假設行使購股權而應已發行之股份數目而增加。

	截至八月三十一日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	119,734	152,428
已發行普通股加權平均數(千股)	1,226,493	1,212,296
購股權調整(千股)	40,316	69,628
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	1,266,809	1,281,924
每股攤薄盈利(港元)	0.095	0.119

8 股息

有關截至二零一二年二月二十九日止年度之末期股息為158,430,000港元，已於二零一二年九月全數支付。

董事會不宣派截至二零一二年八月三十一日止六個月的中期股息（截至二零一一年八月三十一日止六個月：每股2.5港仙）。

9 應收賬款及其他應收款項

	於二零一二年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 二月二十九日 (經審核) 千港元
應收賬款—總額	154,197	154,504
減：應收賬款減值撥備	(1,761)	(3,471)
應收賬款—淨額	152,436	151,033
其他應收款項	5,184	4,417
應收賬款及其他應收款項	157,620	155,450

本集團之銷售主要由客戶以現金或以信用／扣賬卡付款。本集團亦提供介乎30日至60日的信用期給有限數目的企業客戶。

應收賬款之賬齡分析如下：

	於二零一二年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 二月二十九日 (經審核) 千港元
0至30日	147,367	145,664
31至60日	2,035	3,640
61至90日	2,130	1,296
超過90日	2,665	3,904
	<u>154,197</u>	<u>154,504</u>

10 應付賬款及票據

應付賬款及票據之賬齡分析如下：

	於二零一二年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 二月二十九日 (經審核) 千港元
0至30日	316,957	237,940
31至60日	122,335	104,318
61至90日	27,095	64,889
91至180日	17,341	73,355
181至365日	9,113	6,067
超過365日	2,233	1,379
	<u>495,074</u>	<u>487,948</u>

11 銀行借貸

	於二零一二年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 二月二十九日 (經審核) 千港元
流動銀行借貸	257,141	184,178
非流動銀行借貸	762,723	437,126
	<u>1,019,864</u>	<u>621,304</u>

銀行借貸之變動分析如下：

	(未經審核) 千港元
截至二零一二年八月三十一日止六個月	
於二零一二年三月一日	621,304
借貸所得款項	465,064
償還借貸	(67,226)
匯兌差額	722
	<u>1,019,864</u>
於二零一二年八月三十一日	
截至二零一一年八月三十一日止六個月	
於二零一一年三月一日	594,145
借貸所得款項	274,085
償還借貸	(254,944)
匯兌差額	9,800
	<u>623,086</u>
於二零一一年八月三十一日	

由於貼現之影響並非重要，流動借貸之公平值與其賬面值相若。實際借貸成本為每年2.1厘（於二零一二年二月二十九日：1.9厘）。

截至二零一二年八月三十一日止六個月之借貸利息開支約為13,862,000港元（截至二零一一年八月三十一日止六個月：6,125,000港元）。

中期股息

鑑於營商環境應會持續困難，董事會不宜派截至二零一二年八月三十一日止六個月的中期股息（截至二零一一年八月三十一日止六個月：每股2.5港仙）以保留現金及營運資金。

管理層討論與分析

業務回顧

(a) 本集團

自二零一一年第四季度以來，全球零售市場便一直備受歐洲主權債務危機的不明朗因素，美國經濟復甦步伐緩慢，以及中國大陸增長減速等不利因素所困擾。亞洲消費市場亦不能倖免，香港及中國大陸市場的員工成本及租金上漲，對於本已嚴峻的營運環境更添壓力。

回顧期內，消費市道中難見明顯的反彈跡象。香港及中國大陸市場的銷售仍然起落甚大，主要歸因於消費人流減慢及消費意欲轉弱。因此，本集團的存貨周轉日數及成本效益均未達去年同期的水平。

雖然面對充滿挑戰的宏觀環境，本集團的營業額仍能增長23.3%至2,965,300,000港元（二零一一年：2,404,600,000港元）。各主要營運地區均錄得正面的可供比較店舖銷售額增長。純利減少20.2%至121,100,000港元（二零一一年：151,800,000港元），主要受到經營成本上漲所影響，而更積極的宣傳及折扣優惠則令到利潤率被攤薄。

按市場劃分之營業額

本集團保持在香港的雄厚實力和領導地位，而香港亦繼續是本集團的最大收益及盈利貢獻來源。於截至二零一二年八月三十一日止六個月，香港業務的營業額達1,701,100,000港元（二零一一年：1,455,800,000港元），增長16.9%，佔本集團營業額之57.4%。

中國大陸繼續是本集團第二大貢獻來源，佔本集團營業額之29.6%。回顧期內中國大陸業務的營業額達878,000,000港元（二零一一年：614,000,000港元），增長43.0%。

憑藉強大的品牌管理，日本業務繼續取得好表現並轉虧為盈。於截至二零一二年八月三十一日止六個月，日本業務的營業額達266,100,000港元（二零一一年：247,400,000港元），增長7.5%。日本業務佔本集團營業額之9.0%。

按營運地區劃分之營業額：

	營業額			在本集團所佔比例	
	截至八月三十一日			截至八月三十一日	
	止六個月			止六個月	
	二零一二年	二零一一年	變動	二零一二年	二零一一年
	百萬港元	百萬港元			
香港	1,701.1	1,455.8	+16.9%	57.4%	60.5%
只計零售收入	1,691.5	1,445.9	+17.0%		
中國大陸	878.0	614.0	+43.0%	29.6%	25.5%
只計零售收入	813.2	564.5	+44.1%		
日本	266.1	247.4	+7.5%	9.0%	10.3%
其他	120.1	87.4	+37.5%	4.0%	3.7%
總計	2,965.3	2,404.6	+23.3%	100.0%	100.0%

品牌組合

集團全部產品系列(即自創品牌、國際品牌及特許品牌)繼續取得可觀的銷售增長。自創品牌繼續是主要銷售動力，佔本集團銷售額的56.6%(二零一一年：55.9%)，國際品牌則佔本集團銷售額的40.0%(二零一一年：40.8%)。

按品牌類別劃分之零售收入：

	零售收入			在本集團所佔比例	
	截至八月三十一日			截至八月三十一日	
	止六個月			止六個月	
	二零一二年	二零一一年	變動	二零一二年	二零一一年
	百萬港元	百萬港元			
自創品牌	1,620.0	1,289.2	+25.7%	56.6%	55.9%
國際品牌	1,143.9	940.5	+21.6%	40.0%	40.8%
特許品牌	98.1	78.1	+25.7%	3.4%	3.3%
總計	2,862.0	2,307.8	+24.0%	100.0%	100.0%

毛利率及成本的變化及趨勢

為了加快銷售額的增長，本集團於財政年度上半年進行積極的宣傳活動，並且採取不同的市場推廣策略以及提供折扣優惠，所以利潤率被攤薄。本集團之毛利增加18.0%至1,766,800,000港元(二零一一年：1,497,800,000港元)，毛利率則降至59.6%(二零一一年：62.3%)。

雖然面對成本壓力趨升以及充滿挑戰的經營環境，但總經營成本比率仍保持在穩定水平，為54.3%(二零一一年：54.4%)。租金(包括租金支出、管理費、差餉及地租)比率上升1.5個百分點至24.1%(二零一一年：22.6%)，其增幅由其他經營開支效益的提升所抵銷。員工成本(不包括購股權開支)比率則保持穩定，為16.3%(二零一一年：16.2%)。

依據上述的收益、利潤率及成本的分析，本集團之經營溢利減少24.4%至146,800,000港元(二零一一年：194,300,000港元)，經營利潤率為4.9%(二零一一年：8.1%)。

(b) 香港

為進一步增強集團雄踞香港市場的地位，為消費者創造源源不絕的精彩購物體驗，於二零一二年三月一日至八月三十一日期間，集團開設21間(以淨額計)新零售店舖。新零售店舖中包括六間新AAPE(AAPE是「The Bathing Ape」品牌的新增副線，以較年青的客戶群為目標)店舖，分別位於尖沙咀新港中心、銅鑼灣時代廣場、旺角荷里活商業中心及朗豪坊、觀塘APM及九龍塘又一城。香港市場的總銷售面積增加5.4%至612,777平方呎(二零一二年二月二十九日：581,141平方呎)。雖然回顧期內的消費人流放緩，消費模式轉弱，但香港市場截至二零一二年八月三十一日止六個月的營業額仍達1,701,100,000港元，其零售收入增長17.0%至1,691,500,000港元，可供比較店舖之銷售增長率為8.0%。

由於在財政期間內提供更積極的折扣優惠以及優化定價策略，毛利率收窄至59.1%(二零一一年：62.1%)。經營溢利因而減少21.7%至92,400,000港元(二零一一年：118,000,000港元)，經營利潤率為5.4%(二零一一年：8.1%)，經營成本對銷售之比率持平，為53.1%。

(c) 中國大陸

雖然本集團並無就一二／一三財政年度設定硬性的擴張目標，但集團仍然恪守其發展中國大陸市場的長線策略承擔。於財政期間，部份店舖已作優化，以更切合當地的需求和喜好。於二零一二年八月三十一日的總店舖數目為213間(二零一二年二月二十九日：217間)，總銷售面積則增加2.0%。

本集團憑藉持續的市場推廣工作以及度身訂造和集中的品牌建立活動，務求提供嶄新的購物體驗，進一步提升集團開創潮流的形象。營業額增加43.0%至878,000,000港元。中國大陸市場截至二零一二年八月三十一日止六個月的零售總收入增長44.1%至813,200,000港元，可供比較店舖銷售額之增長率為12.9%。

毛利率收窄至58.1%（二零一一年：66.4%），主要由於增加折扣優惠以及優化定價策略。毛利率收窄加上經營成本上漲，令到經營溢利減少81.6%至10,500,000港元，經營利潤率為1.2%（二零一一年：9.3%）。經營成本比率為56.9%（二零一一年：55.8%）。

(d) 日本

日本Nowhere集團之業務繼續取得好表現，而改善經營效率計劃已漸見成果。日本業務之總銷售額為266,100,000港元（二零一一年：247,400,000港元）並轉虧為盈，錄得18,800,000港元之經營溢利（二零一一年：經營虧損3,200,000港元）。

(e) 其他

其他地區（即澳門及台灣）之零售總收入增長37.5%至120,100,000港元，經營溢利增長12.1%至25,100,000港元。受惠於絡繹不絕的中國大陸訪澳旅客，加上當地消費市道強勁，澳門業務繼續穩健增長。

本集團亦管理海外特許經營店舖網絡，在英國、法國、加拿大、泰國、菲律賓、新加坡及南韓等國家設有合共23間海外特許經營店。

應佔共同控制實體業績

主要受到共同控制實體巴黎老佛爺百貨（中國）有限公司的開業前支出的影響，於截至二零一二年八月三十一日止六個月錄得應佔共同控制實體虧損3,500,000港元（二零一一年：應佔溢利3,400,000港元）。

存貨

由於財政期間內的經營環境不利，加上消費人流放緩及消費動力轉弱，拖累了集團的存貨周轉效率。本集團截至二零一二年八月三十一日止六個月之存貨周轉日數為197天（二零一一年：177天），而所持存貨中的主要部份屬於本季產品以及為來季作準備的產品。

現金流量及財務狀況

本集團於二零一二年八月三十一日的現金及銀行結餘總額達914,800,000港元(二零一二年二月二十九日：626,900,000港元)。於二零一二年八月三十一日錄得整體淨債務(淨債務之定義為按綜合資產負債表所列之914,800,000港元現金及現金等值物減去1,019,900,000港元之銀行借貸)水平為105,100,000港元(二零一二年二月二十九日：淨現金水平為5,600,000港元)。

截至二零一二年八月三十一日止六個月之經營活動現金流入為140,000,000港元(二零一一年：109,100,000港元)。

流動資金及銀行融資

本集團已取得足夠的銀行融資額度以支持企業的持續增長和發展。於二零一二年八月三十一日銀行融資總額約為1,868,000,000港元(二零一二年二月二十九日：1,531,100,000港元)，當中約855,000,000港元(二零一二年二月二十九日：718,000,000港元)為尚未動用。債務對權益比率(債務對權益比率相等於期末之銀行借貸除以權益總額之數)上升至44.7%(二零一二年二月二十九日：27.4%)。

資產抵押

於二零一二年八月三十一日，銀行借貸是以賬面值為225,800,000港元(二零一二年二月二十九日：229,100,000港元)之土地及樓宇作抵押。

或然負債

於二零一二年八月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一二年二月二十九日：無)。

外匯

本集團面對日圓、澳門幣、英鎊、歐羅、美元、新台幣及人民幣兌港元所產生的外匯風險。管理層定期監察本集團之外匯風險，並且與主要及具信譽的金融機構訂立遠期外匯合約及外幣掉期合約以對沖外匯風險。

僱傭、培訓及發展

於二零一二年八月三十一日，本集團合共聘有僱員6,476人(二零一二年二月二十九日：6,089人)，並於財政期間內聘得優秀員工，支持新店的前線營運以及企業的持續發展。本公司定期為僱員安排培訓及發展課程，提升其技術和產品知識以及營銷及市場推廣以及業務管理技能。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括基本薪金、津貼、保險及佣金／花紅。

未來展望

展望未來，預期本集團目前在亞洲消費市場面對的挑戰將會在財政年度下半年持續。能夠迅速解決目前宏觀經濟問題的方案非頃刻可得；本集團預期短期內消費人流將會繼續波動，消費意欲仍將審慎，而經營成本將持續高企。當此之際，本集團仍認為應保持審慎樂觀的態度，由於本集團將繼續透過不同的宣傳活動而集中於刺激銷售額增長，主要營運地區的銷售額可望保持穩定增長。此外，本集團計劃透過調整訂貨模式，以最切合目前市況的貨量為重點，從而於未來提升存貨周轉效率。

本集團在中國大陸實行的積極擴張市場策略，尚未收到原先預期的成果，主要是因為目前的營運環境疲弱，但本集團仍然堅守發展中國大陸市場的承諾。本集團目前正調節策略及店舖形式，確保可不斷為客戶帶來嶄新的精彩購物體驗。

本集團將繼續專心矢志於實現本年度的目標及策略，包括提升店舖效率及員工生產力。

企業管治

本公司致力推行良好的企業管治常規，著重透明度及對其股東及權益持有人負責。董事會認為，除以下所述偏離事項外，本公司於截至二零一二年八月三十一日止六個月一直應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（就二零一二年三月一日至二零一二年三月三十一日之期間而言）及企業管治守則（就二零一二年四月一日至二零一二年八月三十一日之期間而言）（統稱「企業管治守則」）之原則並已遵守守則條文。

企業管治守則之守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。沈嘉偉先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由一人兼任董事會主席與行政總裁角色，可讓本公司更有效及有效率地制訂長遠業務策略以及執行業務計劃。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十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」）。經本公司查詢後，全體董事確認，於截至二零一二年八月三十一日止六個月，彼等一直就董事進行證券交易遵守標準守則所載之必守準則。

審閱財務資料

審核委員會已與管理層審閱本公司採納之會計原則和慣例，並討論核數、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零一二年八月三十一日止六個月之未經審核財務資料及中期報告。

本公司之獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱截至二零一二年八月三十一日止六個月之中期財務報告，其審閱報告載於將寄發予股東之中期報告內。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一二年八月三十一日止六個月，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

承董事會命
主席
沈嘉偉

香港，二零一二年十月三十日

於本公布日期，董事會成員包括執行董事沈嘉偉先生及沈健偉先生，以及獨立非執行董事Francis GOUTENMACHER先生、黃天祐博士及麥永森先生。