



Groupe
L'OCCITANE
L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A.

(一家根據盧森堡法律註冊成立的有限公司)

股份代號：973

2022

財政年度中期報告

L'OCCITANE

EN PROVENCE

Melvita

french organic beauty care since 1983



erborian
KOREAN SKIN THERAPY
PARIS · SEOUL



L'OCCITANE
AU BRÉSIL



LimeLife by Alcone

ELEMIS







目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告書	6
管理層討論與分析	10
獨立核數師報告	34
中期合併收益表	36
中期合併綜合收益表	37
中期合併資產負債表	38
中期合併權益變動表	39
中期合併現金流量表	40
中期簡明合併財務資料附註	42
其他資料	96

公司資料



執行董事

Reinold Geiger

(主席)

André Hoffmann

(副主席兼行政總裁)

Yves Blouin

(集團常務董事)

Thomas Levilion

(集團財務及行政管理部副總經理)

Karl Guénard

(公司秘書)

Séan Harrington

(ELEMIS 行政總裁)

獨立非執行董事

Valérie Bernis

Charles Mark Broadley

吳植森

公司秘書

Karl Guénard

授權代表

André Hoffmann

吳植森

公司法定名稱

L'Occitane International S.A.

註冊成立日期

二零零零年十二月二十二日

在香港上市的日期

二零一零年五月七日

註冊辦事處

49, Boulevard Prince Henri

L-1724 Luxembourg

總辦事處

49, Boulevard Prince Henri

L-1724 Luxembourg

Chemin du Pré-Fleuri 5

CP 165

1228 Plan-les-Ouates

Geneva

Switzerland

香港主要營業地點

香港鰂魚涌

英皇道 728 號

K11 ATELIER King's Road 二十樓

股份代號

973

公司網站

group.loccitane.com

審核委員會

Charles Mark Broadley (主席)
Valérie Bernis
吳植森

薪酬委員會

吳植森 (主席)
Yves Blouin
Charles Mark Broadley

提名委員會

吳植森 (主席)
Valérie Bernis
André Hoffmann

可持續發展委員會

Charles Mark Broadley (主席)
Valérie Bernis
Thomas Levilion

主要往來銀行

HSBC France
Groupe Crédit Agricole
Crédit Agricole CIB
Le Crédit Lyonnais (LCL)
Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel
Provence Côte d'Azur
BNP Paribas
Groupe BPCE
Natixis
BRED
CEPAC
Palatine
Groupe Société Générale
Société Générale
Crédit du Nord
CIC



核數師

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
註冊會計師
認可公眾利益實體核數師

主要股份過戶登記處

49, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg

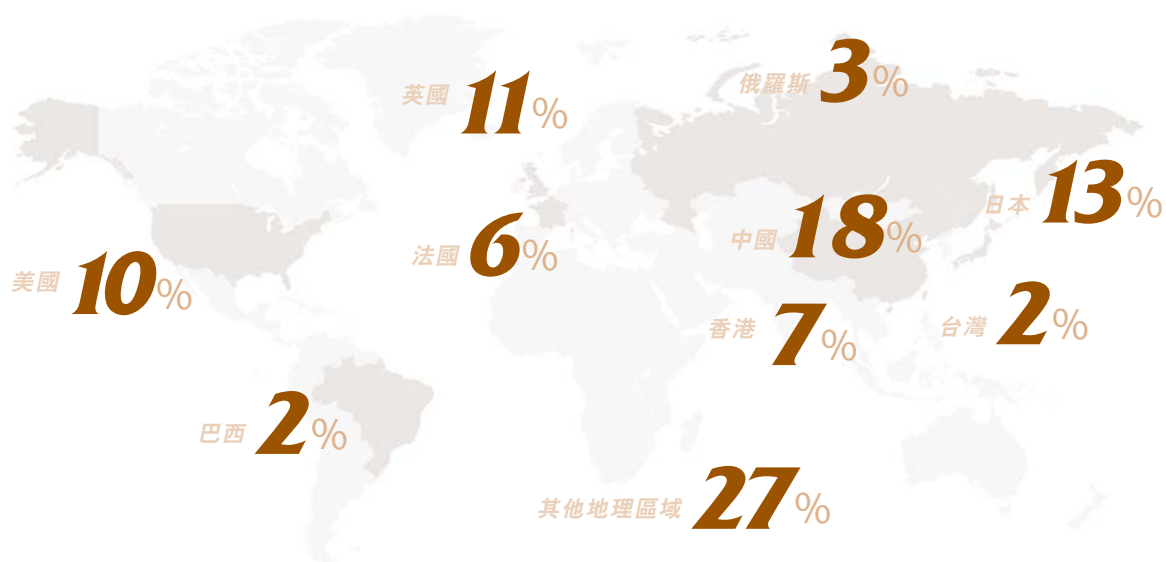
香港證券登記處

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

財務摘要



我們在全球範圍的活動



* 按地理區域劃分的銷售淨額 (%)



我們在全球範圍的店舖



* 3,074間零售點及1,501間本集團直營店

主要財務摘要

	二零二二財年 上半年	二零二一財年 上半年 經重列
呈報銷售淨額(百萬歐元)	696.4	616.6
經營溢利(百萬歐元)	78.9	32.3
期內溢利(百萬歐元)	60.6	16.7
毛利率	79.7%	82.1%
經營溢利率	11.3%	5.2%
淨利潤率	8.7%	2.7%
除稅後經營溢利淨額(百萬歐元) ⁽¹⁾	66.3	26.3
已運用資本(百萬歐元) ⁽²⁾	1,846.8	1,799.4
已運用資本回報 ⁽³⁾	3.6%	1.5%
股權回報 ⁽⁴⁾	4.9%	1.5%
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	0.9	1.0
資產負債比率 ⁽⁶⁾	28.0%	37.9%
平均存貨周轉天數 ⁽⁷⁾	282	346
應收貿易賬款周轉天數 ⁽⁸⁾	40	41
應付貿易賬款周轉天數 ⁽⁹⁾	228	248
自營店總數 ⁽¹⁰⁾	1,501	1,569
權益擁有人應佔溢利(百萬歐元)	59.9	15.1
每股基本盈利(歐元)	0.041	0.010

附註：

(1) (經營溢利+外匯淨收益或虧損) × (1 - 實際稅率)

(2) 非流動資產 - (遞延稅項負債+其他財務負債+其他非流動負債)+營運資金

應注意：營運資金的計算包括股息及收購付款等流動財務負債。而現在這些已被排除在外，以反映純粹與營運有關的營運資金。

(3) 除稅後經營溢利淨額/已動用資本

(4) 本公司股權擁有人應佔純利/股東股權(不包括少數股東權益)

(5) 流動資產/流動負債

(6) 總負債/總資產

(7) 平均存貨周轉天數等於平均存貨除以銷售成本，再乘以 182.5。平均存貨等於某一期間期初及期終存貨淨額的平均值。

(8) 應收貿易賬款周轉天數等於平均應收貿易賬款除以銷售淨額，再乘以 182.5。平均應收貿易賬款等於某一期間期初及期終應收貿易賬款淨額的平均值。

(9) 應付貿易賬款周轉天數等於平均應付貿易賬款除以銷售成本，再乘以 182.5。平均應付貿易賬款等於某一期間期初及期終應付貿易賬款的平均值。

(10) 由本公司直接管理和經營的 L'Occitane、ELEMIS、Melvita、L'Occitane au Brésil 及 Eroborian 品牌精品店及百貨公司角落。

免責聲明

在多個表格內呈列的財務資料及若干其他資料已四捨五入至最接近的整數或最接近的小數。因此，欄內數字的總和未必與該欄所示的總數完全一致。此外，表格內呈列的若干百分比反映在四捨五入前根據相關資料計算所得結果，故未必與假使相關結果乃以經四捨五入的數字計算而得出的百分比完全一致。

主席報告書

主席致辭

Reinold Geiger

二零二一年十一月二十九日



本人欣然宣佈，二零二二財年上半年的財務業績表現強勁，在此期間，經營溢利及純利均創下新高。我們全球各地的團隊在過去十八個月以來，共同克服疫情帶來的種種挑戰，當中所展示的韌性與智慧，實令本人倍感自豪。

成果如此豐碩，皆因我們決心加快轉型，並在營業額和盈利上採取平衡方法。近年，我們在組織內部進行重要轉變，信賴及賦權予員工，並推動持續的盈利增長。舉其數例，相關轉變包括聚焦在主要渠道、市場和品牌的投資；調整獎勵計劃，以讓管理層對其各自的市場或業務的業績擁有更大的執行權；以及完成自願申請美國破產法第11章的個案，以重整我們的店舖網絡。

同時，我們高瞻遠矚，早於疫情前著手投資數碼轉型和全渠道策略，此舉在COVID-19來襲時更顯重要，使我們在保持社交距離的同時仍可保持聯繫。隨著各地市場的實體店因應當地COVID-19的情況被迫關閉或重開，穩健的銷售成績再次證實全渠道策略行之有效，期內整體銷售超出疫情前的水平。雖然實體店的銷售顯著復甦，線上銷售仍佔整體銷售的三分之一，較疫情前水平高出約10個百分點，屬我們盈利提高的促成因素。

我們亦繼續發展成多品牌的跨國集團。於中期期間，本集團第二大品牌ELEMIS於全球推出，並於大型節慶前在多個關鍵市場(包括中國)開設旗艦店，使銷售加快增長。收購Sol de Janeiro大部分股權進一步突顯本集團的多品牌策略，Sol de Janeiro為高端身體護理品牌，靈感源自巴西自愛及歡樂的真實哲學。其品牌故事獨特、產品優質並富含天然成分，兼且增長迅速、盈利可觀，並由全心全意、具企業家精神的管理團隊帶領，這與我們建立領先、地理平衡的優質美容品牌組合的策略完美契合。

本集團在轉型革新時，期內溢利錄得新高，教人欣喜。本人深深感到本集團正步向下個發展階段，並對本集團於二零二二財年下半年及往後數年的前景期待萬分。

儘管本集團的全年營業額已增長至近20億歐元，但我們仍不忘初衷、牢記信念。作為從大自然獲取靈感並依賴其資源的業務，我們在各方面的營運基於可持續策略，遵循三大優先戰略方針，即努力邁進淨零碳排放、自然增值及公平包容的世界。我們認為，投資於可持續發展是唯一選擇。本人誠邀閣下與我們一道實現目標，即於二零二三年前獲得B Corp共益企業認證及於二零三零年前在本集團實現淨零碳排放。

本集團處於有利位置實現可持續未來，現為合適時機退位，讓新領導層上場。於二零二一年九月，本人欣然退任本集團行政總裁一職，將策略方向及日常管理的工作交托相識26載的生意夥伴兼摯友André Hoffmann主理。本人深信，André將繼續帶領本集團日臻完善。於可見將來，本人仍留任本集團主席兼執行董事，並會繼續支持André和管理團隊，彼等將繼續為閣下、我們的股東締造增長及價值。感謝閣下一直以來的支持。



強勁的全球佈局



- 5 英國倫敦
攝政街
- 6 加拿大多倫多
約克戴爾
- 7 俄羅斯莫斯科
Europark





3



4

- 1 美國北卡羅來納州
夏洛特
- 2 日本東京
艾妥列上野
- 3 法國
里爾
- 4 新加坡
愛雍烏節



6



7



10



11

- 8 俄羅斯莫斯科
Vegas Crocus City
(Erborian)
- 9 英國倫敦
哈洛德百貨
(ELEMIS)
- 10 巴西聖保羅
Pátio Higienópolis
(L'Occitane au Brésil)
- 11 日本大阪
阪急梅田本店
(Melvita)

管理層 討論與分析





L'OCCITANE
LAIT DE DOUVEUR
WITH ALMOND OIL
250 ML

L'OCCITANE
IN PROVENCE
CONCENTRE DE LAIT
LISSANT ET RAFFERMISANT
SMOOTHING AND FIRING
MILK CONCENTRATE
6.9 NET WT. OZ.

L'OCCITANE
EN PROVENCE
L'ESSENCE DE LAIT
LISSANT ET RAFFERMISANT
SMOOTHING AND FIRING
MILK ESSENCE

管理層討論與分析

概要：

截至九月三十日止六個月	匯報 ⁽¹⁾	管理層 ⁽²⁾	經重列 ⁽³⁾
	二零二一年 百萬歐元或%	二零二一年 百萬歐元或%	二零二零年 百萬歐元或%
銷售淨額	696.4	725.1	616.6
經營溢利	78.9*	74.4*	32.3
期內溢利	60.6	不適用	16.7
毛利率(佔銷售淨額百分比)	79.7%	81.0%	82.1%
經營溢利率(佔銷售淨額百分比)	11.3%	10.3%	5.2%
淨利潤率(佔銷售淨額百分比)	8.7%	不適用	2.7%

⁽¹⁾ 匯報二零二一年 – 由於第11章法律訴訟，L'Occitane, Inc. 於二零二一年四月至八月的銷售及經營開支並無綜合入賬，而是根據權益法被視為聯營公司。法律訴訟於二零二一年八月底完結，因此L'Occitane, Inc. 於二零二一年九月的銷售及經營開支以及收入表的其他項目已於二零二一年九月一日至九月三十日綜合入賬。

⁽²⁾ 管理層二零二一年 – 假設L'Occitane, Inc. 仍然完全於本集團綜合入賬，其截至二零二一年九月三十日止六個月的業績於本集團的業績綜合入賬。管理層認為，此管理版本能更好地反映期內的財務業績，因此與二零二零年同期的業績更具可比性。

⁽³⁾ 經重列二零二零年 – 期內，MyGlamm的會計處理從按公平值計入其他綜合收益的金融投資更改為使用權益法入賬的聯營公司。因此，截至二零二零年九月三十日止六個月，使用權益法入賬的分佔聯營公司溢利/(虧損)予以重列，以計入MyGlamm招致的虧損550,000歐元。

* 匯報版本及管理層版本之間的經營溢利差額4,500,000歐元乃由於L'Occitane, Inc. 不再綜合入賬及重新綜合入賬所致。

釋義：

可比較店舖指於上一財年開始前已開設的現有零售店(包括本公司所擁有的電子商務網站)。

不可比較店舖及其他指除可比較店舖外的所有店舖，即於過往或所討論的當前財政期間開設、關閉及翻新的店舖，連同網上商城、郵購、服務及LimeLife的其他銷售。

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

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



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

整體增長指所示財政期間內全球總銷售淨額增長(撇除外匯換算影響)。



營運的季節因素

本集團須面對銷售額的季節因素差異，本公司在第三財政季度(十月一日至十二月三十一日期間)聖誕假期之前並在該假期的期間，銷售額通常有所增加。截至二零二零年九月三十日止六個月，銷售額佔截至二零二一年三月三十一日止年度(「二零二一財年」)的年度銷售額的40.1%，而經營溢利佔二零二一財年的年度經營溢利的14.9%。然而，該等比率不能代表截至二零二二年三月三十一日止年度(「二零二二財年」)的年度業績。

季節因素亦對生產時間表及營運資金的使用構成影響。我們一般於四月至十一月運用大部分的營運資金增加生產，以應付將會在聖誕假期增加的銷售及推出新產品。

收益分析

二零二二財年上半年，本集團的匯報銷售淨額為696,400,000歐元，較二零二一財年上半年增加12.9%。

二零二一年一月，本集團的美國附屬公司L'Occitane, Inc.自願申請美國破產法第11章的個案。根據國際財務報告準則，本集團已自提交日期至法律訴訟程序完成期間不再將L'Occitane, Inc.的業績綜合入賬。然而，為作出合適比較，L'Occitane, Inc.自二零二一年四月至二零二一年八月的相關銷售總額28,600,000歐元仍計入本報告的本集團收益分析中。

撇除不再將L'Occitane, Inc.綜合入賬的會計影響，本集團的銷售淨額為725,100,000歐元，按匯報匯率計算增長17.6%，按固定匯率計算增長18.6%。可觀增長主要由於COVID-19限制措施結束及零售人流恢復正常。零售、旅遊零售、批發渠道均出現強勁反彈。儘管零售店重新開張，但線上渠道仍然強勁，佔整體銷售額的33.1%。

本集團的零售地點總數由二零二一年三月三十一日的3,088個減至二零二一年九月三十日的3,074個，減少14個地點或0.5%。自營零售店數量由二零二一年三月三十一日的1,523間減至二零二一年九月三十日的1,501間，淨減少22間或1.4%。本集團於二零二二財年上半年策略性關閉表現欠佳的店舖，包括根據第11章重組計劃在美國關閉的14間店舖。

就地區而言，除台灣外，所有市場於二零二二財年上半年均有增長。二零二二財年上半年的整體增長主要由中國、香港(包括亞洲旅遊零售業務的貢獻)、英國及巴西推動，按固定匯率計算，分別有23.2%、64.2%、13.8%及81.3%的驚人增長。台灣受到新一波限制措施的影響，且數據乃與二零二一財年上半年的強勢表現比較而言。

管理層討論與分析

按品牌劃分的表現

下表呈列於所示期間按品牌劃分的銷售淨額及銷售淨額增長：

	二零二二財年上半年		二零二一財年上半年		按報告匯率 的增長	按固定匯率 的增長	按固定匯率 計算對整體 增長的貢獻
	千歐元	%	千歐元	%			
L'OCCITANE en Provence	557,990	77.0	462,395	75.0	20.7	21.7	87.4
ELEMIS	86,805	12.0	64,698	10.5	34.2	33.1	18.6
LimeLife	37,259	5.1	54,318	8.8	(31.4)	(28.7)	(13.6)
其他 ⁽¹⁾	43,007	5.9	35,227	5.7	22.1	24.6	7.6
總計	725,061	100.0	616,638	100.0	17.6	18.6	100.0

⁽¹⁾ 其他包括 Melvita、Erborian 及 L'OCCITANE au Brésil。

L'OCCITANE en Provence 於二零二二財年上半年按固定匯率計算增長 21.7%。在店舖重新開張及人流開始恢復正常後，零售銷售強勁反彈。旅遊零售、網絡合作夥伴、批發及市場渠道亦錄得強勁增長。對增長貢獻最大的市場為香港（由亞洲的旅遊零售銷售帶動）、中國、美國及日本。

ELEMIS 於二零二二財年上半年的銷售淨額按固定匯率計算增長 33.1%。可觀增長主要來自美國，因為遊輪業務逐漸恢復，而英國則因為封鎖措施結束，水療業務強勢反彈。ELEMIS 在中國及俄羅斯等國家的成功推廣亦促進增長。

LimeLife 於封鎖結束及美國就業市場復甦後，在招聘及挽留美容顧問方面面臨困難。二零二二財年上半年的銷售淨額下降 28.7%，而二零二一財年上半年則增長 34.9%。

其他品牌於二零二二財年上半年按固定匯率計算共錄得 24.6% 的增長，從二零二一財年上半年的 21.5% 減幅中強勁反彈。Erborian 表現突出，增長接近 50%。L'OCCITANE au Brésil 強勁反彈，實現三位數的增長。然而，Melvita 在其主要市場法國及日本受到 COVID-19 的影響。





按地區劃分的表現

下表呈列按地區劃分二零二二財年上半年的銷售淨額增長及對銷售淨額增長的貢獻(計入及撇除所示的外匯換算影響)：

	二零二二財年上半年		二零二一財年上半年		按報告匯率	按固定匯率	按固定匯率
	千歐元	%	千歐元	%	的增長	的增長	對整體增長的貢獻
					%	%	%
日本	88,962	12.3	88,308	14.3	0.7	8.2	6.3
香港 ⁽¹⁾	51,401	7.1	32,345	5.2	58.9	64.2	18.1
中國	124,115	17.1	97,445	15.8	27.4	23.2	19.7
台灣	16,700	2.3	17,936	2.9	(6.9)	(8.0)	(1.3)
法國	40,746	5.6	37,538	6.1	8.5	8.5	2.8
英國	78,015	10.8	65,545	10.6	19.0	13.8	7.9
美國	114,106	15.7	113,924	18.5	0.2	5.3	5.3
巴西	19,661	2.7	10,997	1.8	78.8	81.3	7.8
俄羅斯	23,645	3.3	17,106	2.8	38.2	45.2	6.7
其他地區 ⁽²⁾	167,710	23.1	135,494	22.0	23.8	22.7	26.7
總計	725,061	100.0	616,638	100.0	17.6	18.6	100.0

⁽¹⁾ 包括澳門的銷售額及向亞洲分銷商及旅遊零售客戶的銷售額。

⁽²⁾ 包括盧森堡的銷售額。

管理層討論與分析

下表呈列於二零二二財年上半年對比二零二一財年上半年按地區劃分的自營零售店數目、其對整體增長的貢獻百分比以及同店銷售增長的明細分析：

	自營零售店				對整體增長貢獻百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾			同店 銷售增長 百分比 ⁽²⁾
	截至二零二一年 九月三十日		截至二零二零年 九月三十日		不可比較 店舖	可比較 店舖	所有店舖	
	二零二一年 九月三十日	之年初至今 淨開設數	二零二零年 九月三十日	之年初至今 淨開設數				
日本 ⁽³⁾	153	(4)	157	(6)	0.6	5.8	6.4	8.8
香港 ⁽⁴⁾	30	(3)	36	1	(0.3)	0.1	(0.2)	1.7
中國	199	1	204	1	(2.6)	7.2	4.5	16.2
台灣	51	(2)	54	(1)	(0.7)	(0.7)	(1.4)	(6.3)
法國 ⁽⁵⁾	83	(2)	87	-	1.1	(0.9)	0.2	(5.7)
英國 ⁽⁶⁾	72	2	71	(1)	0.5	(0.2)	0.3	(1.0)
美國	133	(14)	174	2	(0.4)	10.7	10.3	31.3
巴西 ⁽⁷⁾	179	3	168	(31)	1.7	4.5	6.1	59.2
俄羅斯 ⁽⁸⁾	110	(2)	113	1	0.3	2.8	3.1	29.4
其他地區 ⁽⁹⁾	491	(1)	505	(5)	0.1	4.3	4.4	6.9
總計⁽¹⁰⁾	1,501	(22)	1,569	(39)	0.3	33.5	33.8	11.9

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

⁽²⁾ 撇除外匯換算影響。

⁽³⁾ 包括分別於二零二零年九月三十日及二零二一年九月三十日的31間及28間Melvita店。

⁽⁴⁾ 包括於二零二零年九月三十日在澳門的2間L'OCCITANE en Provence店及在香港的11間Melvita店及3間ELEMIS店，以及二零二一年九月三十日在澳門的2間L'OCCITANE en Provence店、在香港的5間Melvita店及3間ELEMIS店。

⁽⁵⁾ 包括於二零二零年九月三十日的7間Melvita店及2間Erborian店，以及於二零二一年九月三十日的4間Melvita店及2間Erborian店。

⁽⁶⁾ 包括於二零二一年九月三十日的1間ELEMIS店。

⁽⁷⁾ 包括分別於二零二零年九月三十日及二零二一年九月三十日的60間及70間L'OCCITANE au Brésil店。

⁽⁸⁾ 包括於二零二零年九月三十日及二零二一年九月三十日的11間Erborian店。

⁽⁹⁾ 包括於二零二零年九月三十日的8間Melvita店、2間ELEMIS店及2間Erborian店，以及於二零二一年九月三十日的6間Melvita店、7間ELEMIS店及2間Erborian店。

⁽¹⁰⁾ 包括於二零二零年九月三十日的57間Melvita店、60間L'OCCITANE au Brésil店、5間ELEMIS店及15間Erborian店，以及於二零二一年九月三十日的43間Melvita店、70間L'OCCITANE au Brésil店、11間ELEMIS店及15間Erborian店。



日本

於二零二二財年上半年，日本的銷售淨額為89,000,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加8.2%。二零二二財年第一季度銷售強勁，但於二零二二財年第二季度因各種緊急命令狀態而放緩。

香港

於二零二二財年上半年，香港的銷售淨額為51,400,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加64.2%。強勁反彈主要由該地區的旅遊零售銷售所推動。香港網上合作夥伴的發展及亞洲地區分銷銷售的反彈亦促成期內增長。



中國

於二零二二財年上半年，中國的銷售淨額為124,100,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加23.2%。儘管期內若干省份爆發零星的COVID-19疫情及自然災害，且數據乃與二零二一財年上半年35.4%的高增長對比，但銷售勢頭依然強勁。所有渠道均實現利好增長，尤其是網上合作夥伴、零售及市場。



管理層討論與分析

台灣

於二零二二財年上半年，台灣的銷售淨額為16,700,000歐元，按固定匯率計算較去年同期減少8.0%。台灣於期內面臨著新一波的COVID-19個案，相應的限制措施阻礙零售業的發展。值得注意的是，二零二二財年上半年乃與去年非常強勁的15.3%的增長作出比較。

法國

於二零二二財年上半年，法國的銷售淨額為40,700,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加8.5%。店舖重開後，二零二二財年第一季度的零售額明顯提高，然而，由於COVID-19對旅遊業的影響，零售人流仍然不多，二零二二財年第二季度轉為疲軟。增長主要由Erborian推動。



英國

於二零二二財年上半年，英國的銷售淨額為78,000,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加13.8%。封鎖結束後，零售、水療、批發及網上合作夥伴業務出現強勁反彈。ELEMIS及L'OCCITANE en Provence繼續表現強韌，並錄得可喜的增長。

美國

於二零二二財年上半年，美國的銷售淨額為114,100,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加5.3%。限制措施結束後，L'OCCITANE en Provence及ELEMIS均表現出色。儘管與去年同期相比，L'OCCITANE en Provence店舖減少41間，但在電子商務恢復正常之時，L'OCCITANE en Provence的增長勢頭強勁。ELEMIS亦受益於封鎖措施的結束，並錄得兩位數的增長，這歸功於遊輪業務的恢復及電子商務銷售活躍。但另一方面，LimeLife在封鎖結束及就業市場強勁復甦後，在招聘及挽留美容顧問方面面臨困難。



巴西

於二零二二財年上半年，巴西的銷售淨額為19,700,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加81.3%。L'OCCITANE en Provence及L'OCCITANE au Brésil均出現強勁反彈。增長亦得益於消費稅的變動及收購部分特許經營店。

俄羅斯

於二零二二財年上半年，俄羅斯的銷售淨額為23,600,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加45.2%。除L'OCCITANE en Provence及Erborian錄得振奮人心的增長外，ELEMIS的進一步推廣亦促成業務於俄羅斯大幅增長。

其他地區

於二零二二財年上半年，其他地區的銷售淨額為167,700,000歐元，按固定匯率計算較去年同期增加22.7%。大多數地區出現強勁復甦。增長主要由於歐洲分銷銷售強勁反彈、韓國的驚人增長，以及歐洲及美洲的旅遊零售銷售逐步恢復。

管理層討論與分析



盈利能力分析

銷售成本及毛利

銷售成本較去年同期增加28.2%或31,100,000歐元至二零二二財年上半年的141,600,000歐元。毛利率下跌2.4個百分點至二零二二財年上半年的79.7%，主要由於以下因素：

- 二零二一年四月至二零二一年八月不再將美國附屬公司綜合入賬，佔1.2個百分點；
- 不利的渠道組合，佔0.7個百分點，原因是批發比例上升；
- 貨運量及關稅增加，佔0.4個百分點；
- 過時產品及生產設備加速折舊，佔0.4個百分點；及
- 不利的匯兌及其他因素，被價格上調部分抵銷，佔0.2個百分點。

毛利率下跌被以下因素部分緩和：

- 生產成本下跌及減少使用迷你產品及包裝袋（「MPPs」），佔0.5個百分點。

分銷開支

分銷開支較去年同期減少7.1%或21,900,000歐元至二零二二財年上半年的288,400,000歐元。按佔銷售淨額百分比計算，分銷開支改善8.9個百分點至佔二零二二財年上半年銷售淨額的41.4%。此大幅改善乃歸因於以下因素：

- 銷售槓桿增加，佔8.0個百分點；
- 二零二一年四月至二零二一年八月不再將美國附屬公司綜合入賬，佔1.6個百分點；
- 去年關閉部分無盈利店舖後效率提升，加上其他效率提升措施，佔0.7個百分點；及
- 匯兌、一次性影響、租賃會計處理及其他，佔0.6個百分點。

此改善被以下因素部分抵銷：

- 去年收到政府對人員成本及租金的補貼，佔2.0個百分點。



營銷開支

營銷開支較去年同期增加25.9%或23,000,000歐元至二零二二財年上半年的111,500,000歐元。按佔銷售淨額百分比計算，營銷開支增加1.6個百分點至佔二零二一財年上半年銷售淨額的16.0%。此增加乃歸因於以下因素：

- 於現有市場增加ELEMIS的營銷投資及開發新市場、電子商務及商城，佔1.4個百分點；
- 重新分配L'OCCITANE en Provence的營銷投資至增長及盈利潛力較高的市場(如中國)，特別是商城及特別活動，佔1.3個百分點；及
- 不利的品牌組合，佔0.6個百分點，因為L'OCCITANE en Provence及ELEMIS的銷售組合增加。

此增加被以下因素部分抵銷：

- 銷售槓桿增加，佔1.5個百分點；
- 減少促銷工具、有利的渠道組合及其他因素，佔0.2個百分點。



管理層討論與分析



研發開支

研發(「研發」)開支較去年同期增加7.6%或600,000歐元至二零二二財年上半年的8,400,000歐元。按佔銷售淨額百分比計算，研發開支輕微下跌0.1個百分點至二零二二財年上半年的1.2%，主要由於槓桿效應增加。

一般及行政開支

一般及行政開支較去年同期增加3.6%或2,500,000歐元至二零二二財年上半年的71,600,000歐元。按佔銷售淨額百分比計算，一般及行政開支減少0.9個百分點至二零二二財年上半年的10.3%。此改善乃歸因於以下因素：

- 銷售槓桿增加，佔1.8個百分點；
- 二零二一年四月至二零二一年八月不再將美國附屬公司綜合入賬，佔0.3個百分點；及
- 一次性影響及其他因素，佔0.1個百分點。

此改善被以下因素部分抵銷：

- 長期獎勵及提供花紅增加，佔0.7個百分點，原因是本年度財務成績穩健及去年不穩定的COVID-19環境下減少花紅；及
- 去年收到政府一次性休假及補貼，佔0.6個百分點。

使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業溢利／(虧損)

使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業虧損為9,400,000歐元，主要由於二零二二財年上半年，於四月一日至八月三十一日的L'Occitane, Inc. 投資虧損8,900,000歐元。

其他收益淨額

二零二二財年上半年的其他收益淨額為600,000歐元，即研發開支的稅務減免及銷售固定資產的溢利。二零二一財年上半年的其他收益淨額為1,000,000歐元。

經營溢利

經營溢利增加143.8%或46,500,000歐元至二零二二財年上半年的78,900,000歐元及銷售淨額的經營溢利率上升6.1個百分點至11.3%。經營溢利率上升是由於以下因素所致：

- 固定成本及渠道分銷成本(主要為零售)對較高銷售的槓桿效應，佔11.5個百分點；
- 不再綜合入賬及重新綜合入賬L'Occitane, Inc.的一次性收益，佔1.1個百分點；及
- 去年關閉店舖、重組、其他效率上升及生產成本收益，惟運費增加，佔0.8個百分點。

此增加被以下因素部分抵銷：

- 去年向政府取得COVID-19補貼，佔3.2個百分點；
- ELEMIS對人員及廣告的投資增加以推動於新市場及現有市場的擴張，佔3.0個百分點；及
- 渠道組成(因批發渠道復甦)及品牌組合(因L'OCCITANE en Provence佔整體銷售的份額上升)，佔1.1個百分比。

財務成本淨額

於二零二二財年上半年，財務成本淨額為6,700,000歐元，較去年同期減少3,700,000歐元。財務成本減少乃由於貸款及信貸融資的利息成本減少及有關國際財務報告準則第16號租賃的財務成本減少。



管理層討論與分析



外幣收益／虧損

於二零二二財年上半年，外幣虧損淨額為700,000歐元，而二零二一財年上半年則為外幣虧損淨額為3,800,000歐元。外幣虧損淨額包括已變現收益1,000,000歐元、未變現虧損1,700,000歐元及與國際財務報告準則第16號有關的撥備。

至於貨幣種類，外幣虧損淨額700,000歐元主要產生自人民幣、瑞士法郎、英鎊及韓圓。

所得稅開支

於二零二二財年上半年，所得稅開支為10,900,000歐元，實際稅率為15.2%，而去年同期的所得稅開支為1,400,000歐元或實際稅率7.8%。所得稅開支增加乃主要由於本年度的除稅前溢利較高。實際稅率上升乃主要由於在稅率較高的地域錄得的應課稅收入比例較高。

期內溢利

二零二二財年上半年的純利較去年同期增加43,900,000歐元或262.6%至60,600,000歐元。每股基本及攤薄盈利為0.041歐元，較去年同期經重列每股盈利分別增加295.8%及294.6%。

COVID-19 疫情的影響

二零二二財年上半年，COVID-19疫情對客流量及業務營運影響持續，惟幅度遠低於二零二一財年上半年。限制措施放寬後，零售及批發業務強勢反彈，但若干市場的業務營運仍因零星地區封鎖或限制措施收緊而受到影響（例如於美國、法國、俄羅斯、日本及中國）。歐洲及美洲的旅遊零售業務有所改善，惟銷售仍然因國際航班流量大幅下跌而受到嚴重影響。

本集團保持警惕及積極管理其全球業務營運，一方面實施成本節約措施、關閉表現遜色的店舖及控制資本開支，另一方面加強投資盈利能力較高及有潛力的渠道、品牌及市場。

本集團錄得強勢的可比銷售增長18.6%及於二零二二財年上半年結束時錄得中期溢利新高60,600,000歐元。

由於COVID-19的未來發展難以預測，其於二零二二財年上半年對本集團的影響並不反映截至二零二二年三月三十一日止年度的影響。

資產負債表回顧

流動資金及資本資源

於二零二一年九月三十日，本集團的現金及現金等價物為181,700,000歐元，而於二零二零年九月三十日為252,800,000歐元及於二零二一年三月三十一日為421,200,000歐元。

於二零二一年九月三十日，借貸總額(包括定期貸款、銀行借貸及循環貸款及其他借貸)為331,500,000歐元，而於二零二零年九月三十日為525,700,000歐元及於二零二一年三月三十一日為522,100,000歐元。

於二零二一年九月三十日，淨債務(包括租賃負債及應付股息)為556,000,000歐元，較二零二零年九月三十日的698,700,000歐元減少142,700,000歐元或20.4%。

於二零二一年九月三十日，未提取借貸融資總額為360,900,000歐元，而於二零二零年九月三十日為445,800,000歐元及於二零二一年三月三十一日為443,300,000歐元。

於二零二二財年上半年，本集團繼續償還其銀行借貸：

- 於二零二一年六月，二零二一財年PGE銀行借貸50,000,000歐元已償還。
- 於二零二一年七月，二零一九財年定期貸款275,000,000歐元已償還。

投資活動

二零二二財年上半年的投資活動所用現金淨額為10,200,000歐元，而去年同期為23,500,000歐元，減少13,300,000歐元。該大幅減少乃由於自L'Occitane, Inc.重新綜合入賬計入手頭現金20,900,000歐元。撇除重新綜合入賬的有關現金，投資活動淨額增加7,600,000歐元至31,100,000歐元，代表財務投資16,100,000歐元(主要涉及Carbios及MyGlamm)及資本開支15,000,000歐元，涉及：

- 在建租賃物業裝修及有關店舖的其他有形資產6,100,000歐元；
- 多個資訊科技項目的投資5,700,000歐元；及
- 廠房及倉庫的裝修及替換3,200,000歐元。

融資活動

於二零二二財年上半年，融資活動產生流出淨額241,600,000歐元。於去年同期，流出淨額為10,100,000歐元。本年度的流出淨額主要源於借貸還款淨額190,800,000歐元。



管理層討論與分析

存貨

下表概述於所示期間的平均存貨周轉天數：

截至九月三十日止六個月	二零二一年	二零二零年
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	282	346

⁽¹⁾ 平均存貨周轉天數等於平均存貨除以銷售成本，再乘以 182.5。平均存貨等於某一期間期初及期終存貨淨額的平均值。

二零二一年九月三十日的存貨淨值為 239,200,000 歐元，較二零二零年九月三十日的 215,100,000 歐元增加 24,100,000 歐元或 11.2%。存貨淨值增加主要源於 ELEMIS 的擴張及 LimeLife 銷售放緩。L'OCCITANE en Provence 及其他品牌的存貨價值實際上較去年同期減少。

二零二二財年上半年存貨周轉天數減少 64 天，乃主要由於與去年同期相比銷售改善及銷售成本因而增加，加上存貨控制收緊。

存貨周轉天數減少 64 天乃歸因於以下各項：

- 製成品以及 MPPs，佔 -63 天；及
- 原材料及在製品，佔 -16 天。

被以下因素部分抵銷：

- 不利匯兌影響，佔 +15 天。

應收貿易賬款

下表概述於所示期間的應收貿易賬款周轉天數：

截至九月三十日止六個月	二零二一年	二零二零年
應收貿易賬款周轉天數 ⁽¹⁾	40	41

⁽¹⁾ 應收貿易賬款周轉天數等於平均應收貿易賬款除以銷售淨額，再乘以 182.5。平均應收貿易賬款等於某一期間期初及期終應收貿易賬款淨額的平均值。

二零二二財年上半年應收貿易賬款周轉天數減少 1 天乃主要歸因於直銷渠道周轉天數輕微減少。

應付貿易賬款

下表概述於所示期間的應付貿易賬款周轉天數：

截至九月三十日止六個月	二零二一年	二零二零年
應付貿易賬款周轉天數 ⁽¹⁾	228	248

⁽¹⁾ 應付貿易賬款周轉天數等於平均應付貿易賬款除以銷售成本，再乘以 182.5。平均應付貿易賬款等於某一期間期初及期終應付貿易賬款的平均值。

二零二一財年上半年應付貿易賬款周轉天數減少 20 天乃歸因於應付貿易賬款及應計開支周轉天數減少 (佔 42 天)，部分被匯兌影響 (佔 22 天) 所抵銷。

資產負債表比率

於二零二二財年上半年本集團的盈利能力比率較去年同期大幅改善。於二零二二財年上半年的資本回報率上升至3.6%，而去年同期為1.5%。該顯著增加乃純利顯著增加以及所動用資本輕微增加之淨結果。資產負債比率減少9.9個百分點，乃由於債務減少。

截至所示日期止六個月	經重列 ⁽¹⁰⁾	
	二零二一年 九月三十日 千歐元	二零二零年 九月三十日 千歐元
盈利能力		
EBITDA ⁽¹⁾	158,690	129,367
除稅後經營溢利淨額 ⁽²⁾	66,278	26,301
已動用資本 ⁽³⁾	1,846,775	1,799,448
已動用資本回報 ⁽⁴⁾	3.6%	1.5%
股權回報 ⁽⁵⁾	4.9%	1.5%
流動資金		
流動比率(倍) ⁽⁶⁾	0.9	1.0
速動比率(倍) ⁽⁷⁾	0.6	0.7
資本充足		
資產負債比率 ⁽⁸⁾	28.0%	37.9%
債權比率 ⁽⁹⁾	43.1%	63.5%

⁽¹⁾ 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利

⁽²⁾ (經營溢利+外匯淨收益或虧損) × (1 - 實際稅率)

⁽³⁾ 非流動資產 - (遞延稅項負債+其他財務負債+其他非流動負債) + 營運資金。應注意，營運資金不包括股息及收購付款等財務負債。

⁽⁴⁾ 除稅後經營溢利淨額/已動用資本

⁽⁵⁾ 期末本公司股權擁有人應佔純利/股東股權(不包括少數股東權益)

⁽⁶⁾ 流動資產/流動負債

⁽⁷⁾ (流動資產 - 存貨)/流動負債

⁽⁸⁾ 總債項/總資產

⁽⁹⁾ 債項淨額/(總資產 - 總負債)

⁽¹⁰⁾ 截至二零二零年九月三十日止期間使用權益法入賬的投資、其他非流動資產及保留盈利已重列以反映 MyGlamm 的正確會計處理。

外匯風險管理

本集團訂立遠期外匯合約，目的是就與已識別風險一致的各期間為預期交易以及並非以呈列貨幣(即歐元)列值的應收款項及應付款項進行對沖。於二零二一年九月三十日，根據國際財務報告準則的公平市場估值規定，本集團有遠期外匯合約及利率衍生工具的外匯衍生負債淨額為2,100,000歐元。未結算的銷售遠期外匯衍生工具的名義本金額為114,000,000歐元。

股息

於二零二一年六月二十八日舉行的董事會會議上，董事會建議分派總末期股息每股0.03687歐元，總金額達54,100,000歐元，佔二零二一財年本公司股權擁有人應佔純利的35.0%。末期股息金額以於二零二一年六月二十八日已發行的1,467,388,221股股份(不包括9,576,670股庫存股份)為基準。本公司股東已於二零二一年九月二十九日舉行的股東週年大會上批准末期股息。股息已於二零二一年十月二十二日派付。

為配合每年僅宣派及派付末期股息的政策，董事會不建議就於二零二二財年上半年的溢利作出任何分派。

管理層討論與分析



結算日後事項

於二零二一年十月一日，本集團對L'Occitane Middle East額外投資4,924,138歐元以發展於杜拜的業務。

於二零二一年十一月十五日，本集團同意收購Sol de Janeiro的約83%間接股權。本公司根據合併協議應付的現金代價總額乃基於Sol de Janeiro普通股股份的100%的股權價值450,000,000美元。

策略回顧

本集團於二零二二財年上半年錄得強勁業績，第二季的銷售增長加速至高於疫情前水平7.0%。COVID-19影響持續導致全球多個主要市場的部分店舖關閉，惟仍能錄得如此表現。更重要的是本集團再次提高盈利能力，其經營溢利達到新高78,900,000歐元及其經營溢利率上升至11.3%，而二零二一財年上半年為5.2%（經重列）。撇除本集團美國附屬公司重新綜合入賬的收益，其經營溢利率仍大幅上升至10.3%。

本集團繼續堅守建立信任、可持續增長及盈利能力的策略，有助其克服持續困境。其於加快轉型為多品牌及地區覆蓋均衡的集團方面亦有顯著進展。

具體而言，由於本集團既靈敏且適應力強，在線下零售渠道在復甦之時，其線上渠道仍表現理想。核心L'OCCITANE en Provence品牌再次於COVID-19影響持續下展現韌力，於亞洲、北美及歐洲均錄得穩健業績。本集團於全球推出ELEMIS，加上近期收購Sol de Janeiro，以鞏固其多品牌架構。完成重大重組行動使本集團更加高效及靈敏，同時亦創下期內溢利新高，證明本集團以均衡的方針重構專注力及秩序，兼顧營業額及溢利。

全渠道策略開闢新徑，奠定較高線上佔比

本集團一直投資全渠道版圖以於線上及線下所有匯點接觸客戶。COVID-19期間，客流量瞬即轉投線上渠道，而此全渠道策略證明了其重要性，使本集團得以把握需求。與疫情共存近兩年後，部分消費者行為變化已成習慣。儘管線下渠道於北美及歐洲主要市場重開，線上渠道於二零二二財年第二季仍然穩健增長11.6%，而去年同期已大幅增長65%。值得一提的是本集團的整體銷售已超越疫情前水平，惟其線上銷售佔比仍維持較高水平，佔總銷售約三分之一。銷售活動由線下轉移至線上渠道亦是本集團盈利能力上升的貢獻因素。

COVID-19情況已從疫情高峰回落並靠穩，但全球仍然面對零星爆發。期內，北美、歐洲及亞洲不同地區頒佈店舖關閉要求。同時，全球本地及旅客流量持續受到嚴重影響。於此背景下，本集團的全渠道策略舉足輕重，有助保持遙距客戶聯繫及保持對美容的人性化服務。

核心品牌展現強大韌力及推動全球增長

本集團的核心品牌 L'OCCITANE en Provence 於二零二二財年上半年的增長迅猛及佔期內整體增長的 87.4%。全球各地的業績均告改善，亞洲、北美及歐洲的同樣有所溢利貢獻。期內，本集團大額投資於中國，即該核心品牌的最大市場。故此，L'OCCITANE en Provence 於線上及線下增長方面跑贏市場，且仍為高端身體護理及護髮類別的最大品牌之一。除主要類別外，L'OCCITANE en Provence 透過於其他產品類別推出新品以創造新意。舉例而言，於中國推出桂花香水成績驕人。透過於精心構思的活動中聘用名人以帶動社交媒體反響及招攬新客戶，該品類於推出期間佔該品牌在中國的總銷售的 10%。於二零二二財年下半年，本集團將繼續大額投資中國，以於此競爭激烈的市場維持動力。

於亞洲其他地區，韓國為表現最佳的市場之一，銷售增長近 30%。L'OCCITANE en Provence 仍然是主要美容品牌之一，枕頭香薰噴霧等產品廣受支持者歡迎。疫情之後，L'OCCITANE en Provence 一直受益於衛生意識提高，完美切合其於高端身體及手部護理的標誌性地位。

ELEMIS 備受注目，加快全球推廣

在線上先行的全球擴張策略引領下，ELEMIS 於二零二二財年上半年加快了銷售增長，對本集團由單品牌公司轉化為跨國多品牌集團有重大作用。其於亞洲及其他市場繼續快速擴張；於中國、新加坡、馬來西亞、阿聯酋及俄羅斯開設旗艦店；及初步進軍日本等主要亞洲市場，於大型節慶前提升品牌形象。

ELEMIS 保持第一英國護膚品牌的地位，其暢銷 Pro-Collagen 骨膠原品類及 Ultra Smart 極緻骨膠原系列（其最高端抗衰老面部護理系列）均有新產品推出。其亦於既有市場錄得持續增長動力，特別是美國的郵輪業務恢復及英國的封鎖措施結束後，而其線上及在家購物渠道亦有穩定表現。

疫情期間大幅削減其成本基礎後，ELEMIS 維持簡約及靈活的架構，同時合理地提高營銷及新地區投資。其繼續錄得穩健的 17.3% 經營溢利率，是本集團提高經營溢利率的另一主要因素。



管理層討論與分析

收購策略突顯本集團持續轉型為多品牌集團

於二零二一年十一月十五日，本集團宣佈收購Sol de Janeiro的大部分股權，其為全球高端身體護理市場的創新領導品牌。Sol de Janeiro於美國成立及靈感源於自愛及歡樂的真實巴西哲學，是快速增長、屢獲殊榮的生活時尚護膚品牌，廣受多個年齡層、時尚及全球消費者歡迎，包括Z世代及千禧世代。該品牌成立僅僅數年已取得跨類別佳績，透過其網站及全球多個高端零售商向消費者銷售高端身體護理、香水及護髮產品。

此項收購符合本集團建立高端美容品牌的領先組合的策略，且在品牌知名度及形象、產品質素、管理層能力、增長、盈利能力及現金產生前景方面是完美的策略契合。

同時，本集團繼續發展其他品牌，其於二零二二財年上半年合共錄得25%增長。Erborian於期內錄得近50%的卓越增長，L'OCCITANE au Brésil則大幅反彈及錄得三位數增長。加上ELEMIS，該等品牌的增長持續推動本集團轉型為多品牌集團及豐富其收益及溢利來源至核心品牌之外。另一方面，隨著封鎖措施解除及美國就業市場復甦，LimeLife(為二零二一財年本集團增速最快的品牌)因基數較高而受挫。

隨著完成重組及領導層革新創下溢利新高

於二零二一年八月，本集團的美國附屬公司成功完成其自願申請的第11章個案，讓其得以加快店舖理順過程。本集團於美國的經完善版圖包括133間L'OCCITANE en Provence店舖，帶來可靠的實體版圖以於多個渠道為客戶提供最佳服務。本集團預期於未來數年，此成功的第11章個案可每年節省約9,000,000歐元至10,000,000歐元。

本集團近期亦修改其管理架構以支援持續轉型，André Hoffmann先生於二零二一年九月十六日成為本集團的行政總裁。Reinold Geiger先生繼續擔任本集團的主席及執行董事，彼決定後退一步以專注其他承擔。在新的組織架構下，Hoffmann先生將推動本集團的策略規劃，利用核心業務的優勢擴大創新及建設大規模新業務，並持續加強各品牌的獨特形象。

近期收購Sol de Janeiro的大部分股權後，本集團在L'OCCITANE en Provence及ELEMIS品牌的強大現金產生能力支援下，對其他收購機遇仍抱持開放態度。





將長遠可持續發展融入各業務層面

本集團推進其可持續發展策略，以其三個優先事項為基礎，即努力邁進淨零碳排放、構建自然增值及公平包容的世界。於二零二一年九月，本集團在馬賽舉行的國際自然保護聯盟(IUCN)大會上宣佈其生物多樣性策略的指導原則。配合其對「自然增值」世界的願景，本集團擬制定可影響整個價值鏈(包括其自身商業生態系統內外)的行動方案。

本集團亦定立遠大的目標，即到二零二三年前獲得B Corp 共益企業認證。B Corp 共益企業框架將有助本集團確定其路線圖，加快其在上述三個優先事項上的行動，並在本集團內貫徹加強可持續發展的做法。重要的是，本集團最近將可持續發展的進展作為評估及激勵各地員工的指標之一，以確保利益的一致性及目的與利益之間的平衡。同時，在董事會層面成立可持續發展委員會，使本集團能以統一及更有條理的方式推進其可持續發展之征程，最終實現更大的影響。

前景

展望未來，即使全球消費者重拾於實體店購物的喜悅(特別是節慶前期間)，本集團仍預期全渠道銷售會繼續穩健。結合本集團核心品牌及ELEMIS的堅實業績，本集團預期可於二零二二財年餘下期間錄得盈利能力增長。

在新領導層下及完成全球重組後，本集團積極展望將來，繼續發揮其品牌的固有優勢及賦能團隊進一步提高其營運效率及為股東帶來長遠價值。



ELEMIS
LONDON

English Rose Infused Balance Day
Dark-kissed ritual à l'orange anglaise

ELEMIS
LONDON

Orange

The Ultimate Skin
La collection ultime
pour la peau

ELEMIS
LONDON

Face Activant

ELEMIS
LONDON

合併中期 財務報表



獨立核數師報告



中期簡明合併財務資料的審閱報告

致 L'Occitane International S.A.

各位股東

我們已審閱隨附的 L'Occitane International S.A. 及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期簡明合併財務資料，包括於二零二一年九月三十日的中期合併資產負債表及截至該日止六個月期間的中期合併收益表、中期合併綜合收益表、中期合併權益變動表和中期合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他說明資料(「中期簡明合併財務資料」)。

董事會對中期簡明合併財務資料的責任

董事會負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列該等中期簡明合併財務資料，以及負責進行董事會確定屬必要的內部監控工作，以促使所編製的中期簡明合併財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

「RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ」的責任

我們的責任是根據審閱結果對該等中期簡明合併財務資料發表結論。我們根據「Institut des Réviseurs d'Entreprises」在盧森堡採用的國際審閱工作準則(國際審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」)執行審閱工作。該準則規定我們須遵守相關的專業操守，並就是否發現任何事宜導致我們認為有關的中期簡明合併財務資料整體在所有重大方面並無遵循適用的財務申報框架而編製作出結論。

根據國際審閱工作準則第2410號審閱中期簡明合併財務資料，屬有限度的核證工作。「Réviseur d'entreprises agréé」執行的程序，主要包括對管理層及貴公司其他人士(如屬適當)作出查詢，並應用分析程序評估所獲得的證據。

審閱工作執行的程序，遠少於根據國際審計準則進行審計工作所進行的程序。因此，我們不會就該等中期簡明合併財務資料發表審核意見。

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

結論

根據我們的審閱，概無發現任何事宜導致我們認為隨附的中期簡明合併財務資料並無在所有重大方面遵循國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

強調事項

我們提請注意該等中期簡明合併財務資料的附註2.3.2，其載列因截至二零二一年九月三十日止期間內識別出一項錯處，已重列有關數據。就該事項而言，我們的結論並無修改。

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
代表

盧森堡，二零二一年十一月二十九日

Magalie Cormier

中期合併收益表

千歐元，惟每股數字除外	附註	截至九月三十日止期間	
		二零二一年	二零二零年 經重列*
銷售淨額	(5)	696,435	616,637
銷售成本		(141,551)	(110,403)
毛利		554,884	506,234
佔銷售淨額百分比		79.7%	82.1%
分銷開支		(288,358)	(310,258)
營銷開支		(111,472)	(88,505)
研發開支		(8,439)	(7,843)
一般及行政開支		(71,588)	(69,126)
使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業溢利／(虧損)	(6.1)	(9,377)	814
重新將L'Occitane, Inc. 綜合入賬	(6.1)	12,783	–
重組開支		(113)	–
其他收益／(虧損)淨額	(24)	550	1,033
經營溢利		78,870	32,349
財務收入	(25)	1,022	829
財務成本	(25)	(7,705)	(11,222)
匯兌收益／(虧損)	(26)	(708)	(3,825)
除所得稅前溢利		71,479	18,131
所得稅開支	(27)	(10,867)	(1,413)
期間溢利		60,612	16,718
下列人士應佔：			
本公司權益擁有人		59,888	15,063
非控股權益		724	1,655
總計		60,612	16,718
期間本公司權益擁有人應佔溢利的每股盈利(以每股歐元列示)	(28)		
基本		0.041	0.010
攤薄		0.041	0.010
計算每股盈利所用股份數目	(28)		
基本		1,468,437,771	1,461,732,521
攤薄		1,475,276,213	1,464,247,251

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

隨附附註為此中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併綜合收益表

千歐元	附註	截至九月三十日止期間	
		二零二一年	二零二零年 經重列*
期內溢利		60,612	16,718
不會重新分類至損益的項目			
界定福利責任的精算收益／(虧損)		–	403
按公平值列入其他綜合收益的股本投資公平值變動	(4.3)	(856)	(236)
其後可重新分類至損益的項目			
現金流量對沖公平值收益／虧損(除稅)		56	74
匯兌差額 ⁽¹⁾		6,505	(58,373)
其後可重新分類至損益的項目總額		5,705	(58,132)
期內其他綜合收益／(虧損)(除稅)		5,705	(58,132)
期內綜合收益總額期內收益／(虧損)		66,317	(41,414)
下列人士應佔：			
— 本公司權益擁有人		65,243	(38,811)
— 非控股權益		1,074	(2,603)
期內綜合收益總額期內收益／(虧損)		66,317	(41,414)

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

(1) 匯兌差額乃主要源於美元。

隨附附註為此中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併資產負債表

資產 千歐元	附註	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日 經重列*	二零二零年 四月一日 經重列*
物業、廠房及設備	(8)	129,247	130,347	180,505
使用權資產	(9.1)	356,710	301,271	429,451
商譽	(10)	763,705	754,843	761,926
無形資產	(11)	315,637	315,949	341,577
遞延所得稅資產		96,099	65,854	76,521
以權益法入賬的投資	(12)	47,918	62,175	10,535
其他非流動資產	(13)	64,698	50,816	50,851
非流動資產		1,774,014	1,681,255	1,851,366
存貨	(14)	239,218	198,860	203,966
應收貿易賬款	(15)	185,159	135,338	131,571
其他流動資產	(16)	63,069	52,798	50,565
衍生金融工具	(17)	283	72	604
現金及現金等價物		181,661	421,216	166,342
流動資產		669,390	808,284	553,048
總資產		2,443,404	2,489,539	2,404,414
權益及負債 千歐元	附註	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日* 經重列*	二零二零年 四月一日 經重列*
股本	(18)	44,309	44,309	44,309
額外實繳股本	(18)	342,851	342,851	342,851
其他儲備		(96,050)	(107,642)	(86,918)
保留盈利		918,819	913,320	794,293
本公司權益擁有人應佔股本及儲備		1,209,929	1,192,838	1,094,535
非控股權益		80,874	78,699	76,855
總權益		1,290,803	1,271,537	1,171,390
借貸	(18)	54,690	19,622	361,493
租賃負債	(9.2)	260,254	216,189	322,426
其他財務負債	(7)	19,644	18,671	17,978
其他非流動負債	(20)	23,960	23,256	22,929
遞延所得稅負債		54,342	52,786	42,021
非流動負債		412,890	330,524	766,847
應付貿易賬款	(21)	191,733	161,658	145,994
社會及稅項負債		76,992	93,539	72,809
流動所得稅負債		20,487	28,504	12,270
借貸	(19)	276,840	502,492	113,556
租賃負債	(9.2)	91,660	78,538	99,206
衍生金融工具	(17)	2,425	713	208
撥備	(22)	1,529	1,677	1,525
其他流動負債	(20)	78,045	20,357	20,609
流動負債		739,711	887,478	466,177
權益及負債總額		2,443,404	2,489,539	2,404,414

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

隨附附註為此中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併權益變動表

千歐元 (股份數目除外)	附註	本公司權益持有人應佔											
		股份數目	股本	額外實繳股本	以股份 支付款項	其他項目	累計 匯兌差額	其他儲備		庫存股份	期內溢利	非控股權益	總權益
								就與非控股 權益的交易的 超額代價	精算收益/ (虧損)				
二零二零年三月三十一日結餘經重列*		1,476,964,891	44,309	342,851	28,299	(338)	(17,169)	(72,391)	46	(24,376)	793,304	76,855	1,171,390
六個月期內溢利(a)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,063	1,655	16,718
其他綜合收益													
匯兌差額		-	-	-	-	(54,115)	-	-	-	-	-	(4,258)	(58,373)
按公平值列入其他綜合收益的													
股本投資公平值變動		-	-	-	(236)	-	-	-	-	-	-	-	(236)
現金流量對沖公平值收益/(虧損)		-	-	-	74	-	-	-	-	-	-	-	74
界定福利責任的精算收益/(虧損)		-	-	-	-	-	-	-	403	-	-	-	403
綜合收益總額		-	-	-	-	(182)	(54,115)	-	403	-	15,063	(2,603)	(41,414)
與擁有人進行的交易													
已宣派股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,618)	-	(32,618)
母公司出資		-	-	-	1,323	-	-	-	-	-	-	-	1,323
僱員購股權：僱員服務的價值	(18.3)	-	-	-	1,749	-	-	-	-	-	-	286	2,035
本公司擁有人所作注資總額及所獲分派		-	-	-	3,072	-	-	-	-	-	(32,618)	286	(29,260)
與非控股權益進行的交易		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,215)	1,215	-
列為負債的非控股權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201)	201	-
與擁有人進行的交易總額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,416)	1,416	-
二零二零年九月三十日結餘經重列*		1,476,964,891	44,309	342,851	31,371	(500)	(71,284)	(72,391)	449	(24,376)	774,333	75,954	1,100,716
二零二一年三月三十一日結餘經重列*		1,476,964,891	44,309	342,851	30,959	7,595	(54,971)	(72,728)	279	(16,381)	910,925	78,699	1,271,537
六個月期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,888	724	60,612
其他綜合收益													
匯兌差額		-	-	-	-	-	6,155	-	-	-	-	350	6,505
按公平值列入其他綜合收益的													
股本投資公平值變動		-	-	-	(856)	-	-	-	-	-	-	-	(856)
現金流量對沖公平值收益/(虧損)		-	-	-	56	-	-	-	-	-	-	-	56
綜合收益總額		-	-	-	-	(800)	6,155	-	-	-	59,888	1,074	66,317
與擁有人進行的交易													
已宣派股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,189)	-	(54,189)
收購2,646,000股庫存股份	(18.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,491)	-	-	(7,491)
分派4,405,850份購股權	(18.2)	-	-	-	(7,123)	7,526	-	-	-	7,123	-	-	7,526
母公司出資		-	-	-	3,246	-	-	-	-	-	-	-	3,246
僱員購股權：僱員服務的價值	(18.3)	-	-	-	2,453	-	-	-	-	-	-	97	2,550
本公司擁有人所作注資總額及所獲分派		-	-	-	(1,424)	7,526	-	-	-	(368)	(54,189)	97	(48,358)
重新綜合入賬L'Oocitane, Inc. 非控股權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,307	1,307
列為負債的非控股權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	303	(303)	-
與擁有人進行的交易總額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	303	1,004	1,307
二零二一年九月三十日結餘		1,476,964,891	44,309	342,851	29,535	14,321	(48,816)	(72,728)	279	(16,749)	916,927	80,874	1,290,803

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

隨附附註為此中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併現金流量表

千歐元	附註	截至九月三十日止期間	
		二零二一年	二零二零年 經重列*
有關經營活動的現金流量			
期內溢利		60,612	16,718
期內溢利與來自經營活動的淨現金對賬的調整			
折舊、攤銷及減值	(23.3)	80,528	100,843
稅項開支	(27.1)	10,867	1,413
租賃負債的折現回撥	(25)	3,953	6,384
利息收入／開支	(25)	2,730	4,009
以股份支付款項	(18.3)	5,796	3,358
使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業溢利／(虧損)(a)	(6.2)	9,377	(814)
衍生工具的公平值變動	(26)	1,557	565
出售資產之其他虧損／(收益)淨額	(4)	(28)	(368)
撥備變動淨額	(22)	348	1,493
重新綜合入賬 L'Occitane, Inc.	(6.1)	(12,873)	–
非現金項目		102,255	116,883
已付利息		(1,761)	(3,021)
已付所得稅		(30,237)	(13,603)
營運資金變動			
存貨		(22,687)	(16,610)
應收貿易賬款		(45,059)	(17,083)
應付貿易賬款		(22,417)	13,798
薪金、工資、相關薪金項目及其他稅項負債		(20,125)	20,246
其他資產及負債淨額		(6,278)	1,143
營運資金變動		(116,566)	1,494
經營活動產生的現金流入／(流出)淨額		14,303	118,471

千歐元	附註	截至九月三十日止期間	
		二零二一年	二零二零年 經重列*
有關投資活動的現金流量			
收購附屬公司(已扣除所購入現金)	(6)	–	172
於聯營公司投資	(6.2)	(1,978)	(11,577)
收購物業、廠房及設備	(8)	(12,322)	(8,402)
收購無形資產	(11)	(3,831)	(5,063)
出售無形資產以及物業、廠房及設備所得款項		414	1,051
重新綜合入賬L'Occitane, Inc.(已扣除所購入現金)	(6.1)	20,874	–
付予出租人的按金及頂手費變動		667	1,679
非流動應收款項及負債變動		818	(103)
其他財務投資	(13)	(14,890)	(1,288)
投資活動產生的現金(流出)淨額		(10,248)	(23,531)
有關融資活動的現金流量			
借貸所得款項	(19)	138,307	67,948
償還借貸	(19)	(329,132)	(16,647)
租賃付款之本金部分	(9)	(50,768)	(63,641)
收購庫存股份	(18.2)	(7,491)	–
出售庫存股份		7,526	–
與非控股權益進行的交易	(7)	–	2,249
融資活動產生的現金流入/(流出)淨額		(241,558)	(10,091)
現金、現金等價物及銀行透支匯兌收益/(虧損)		(2,052)	1,590
現金、現金等價物及銀行透支(減少)/增加淨額		(239,555)	86,439
期初現金及現金等價物		421,216	166,342
現金及現金等價物		421,216	166,342
期末現金及現金等價物		181,661	252,781
現金及現金等價物		181,661	252,781

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

隨附附註為此中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務資料附註

1. 本集團	44
2. 編製基準	44
2.1 編製基準	44
2.2 會計政策	44
2.3 估計、判斷及錯誤	45
2.4 營運的季節因素	47
3. COVID-19大流行對截至二零二一年九月三十日止六個月中期簡明合併財務資料的影響	47
4. 財務風險管理	50
4.1 財務風險因素	50
4.2 資金風險管理	53
4.3 公平值計量層級	53
5. 分部資料	56
5.1 經營分部	57
5.2 地區	58
6. 有關本集團架構變動的資料	58
6.1 截至二零二一年九月三十日止期間	58
6.2 截至二零二一年三月三十一日止年度	63
7. 其他財務負債	68
8. 物業、廠房及設備	69
9. 租賃	69
9.1 使用權資產	69
9.2 租賃負債	70
10. 商譽	70
10.1 商譽變動	70
10.2 商譽的減值測試	71
11. 無形資產	73
12. 合營公司及聯營公司	74
13. 其他非流動資產	74
14. 存貨	75
15. 應收貿易賬款	75
16. 其他流動資產	76
17. 衍生金融工具	76
18. 資本及儲備	77
18.1 股本及額外實繳資本	77
18.2 庫存股份	78
18.3 以股份支付款項	78
18.4 可分派儲備	81
18.5 每股股息	81
18.6 匯兌差額	81
19. 借貸	81
19.1 非流動借貸期限	82
19.2 信貸融資協議	82

20. 其他流動及非流動負債	86
21. 應付貿易賬款	86
22. 撥備	87
23. 按性質分類之開支	87
23.1 按性質分類之開支明細	87
23.2 員工	88
23.3 折舊、攤銷及減值明細	88
24. 其他收益／(虧損)淨額	89
25. 財務收入及財務成本	89
26. 外幣收益／(虧損)	90
27. 所得稅	90
27.1 所得稅開支	90
27.2 遞延所得稅資產及負債	90
28. 每股盈利	91
28.1 每股基本盈利	91
28.2 每股攤薄盈利	91
29. 或然事項	92
29.1 法律程序	92
29.2 其他或然負債	92
30. 承擔	92
30.1 資本及其他開支承擔	92
30.2 其他承擔	92
31. 與關聯方的交易	93
31.1 主要管理人員薪酬	93
31.2 與關聯方的其他交易	93
32. 結算日後事項	95

中期簡明合併財務資料附註

1. 本集團

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

本集團亦以「LimeLife」、「ELEMIS」、「Erborian」及「L'OCCITANE au Brésil」商標設計及營銷另一系列的居室香氛產品、化妝品、香水、香皂及天然產品。

L'Occitane International S.A. 為根據盧森堡法律成立及存續並於盧森堡大公國盧森堡商業登記處註冊的股份有限公司，號碼為B-80 359。本公司的地址為49, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg。

本集團於香港聯交所主板上市。

本中期簡明合併財務資料於二零二一年十一月二十九日獲董事會批准發佈。

本中期簡明合併財務資料已經審閱但未經審核。

過往期間的部分呈報金額已重列以修正錯誤。有關該等調整的詳細資料載於2.3.2。

2. 編製基準

2.1 編製基準

截至二零二一年九月三十日止六個月期間 (「截至二零二一年九月三十日止期間」) 的本中期簡明合併財務資料 (「中期簡明合併財務資料」) 已按國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料應與國際會計準則理事會頒佈及歐盟採用的國際財務報告準則編製的截至二零二一年三月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策

編製本中期簡明合併財務資料所用會計政策及方法與用於編製截至二零二一年三月三十一日止年度的合併年度財務報表採用者一致，惟下列各項除外：

中期期間的所得稅乃根據全年估計稅率計算。

2.2.1 新訂及經修訂準則

於二零二一年四月一日或之後開始的報告期間生效的國際財務報告準則的詮釋及修訂對中期簡明合併財務資料並無重大影響。

國際財務報告準則第16號 — 租賃 — COVID-19相關租金優惠的修訂

本集團已選擇提早採納國際會計準則理事會於二零二零年五月二十八日初步採納及歐盟於二零二零年十月十二日採納的國際財務報告準則第16號 — 租賃的修訂。該修訂延長一年，並允許承租人將有關COVID-19相關租金優惠的實際權宜方法應用於租金優惠，其中租賃付款的任何減少僅影響原於二零二二年六月三十日或之前到期的付款 (而非僅影響原於二零二一年六月三十日或之前到期的付款)。

2. 編製基準(續)

2.2 會計政策(續)

2.2.1 新訂及經修訂準則(續)

國際財務報告準則第16號 — 租賃 — COVID-19相關租金優惠的修訂(續)

本修訂旨在簡化國際財務報告準則第16號的若干條文，允許承租人將原定於二零二一年未到期的租金因衛生危機而獲授的優惠確認為負浮動租賃付款(即直接在收益表確認)，而毋須評估優惠是否根據監管履行所述租賃的合約或法律條款而授出。對中期簡明合併財務資料的影響於附註23描述。

其他新訂及經修訂準則

其他數項修訂於二零二一年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，但對中期簡明合併財務資料並無重大影響：

- 利率基準改革 — 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂。該等修訂處理基準利率改革過程中出現的問題，包括以另一種基準利率取代一種基準利率。

2.2.2. 已頒佈但尚未獲實體應用的準則影響

概無其他尚未生效的準則，預期於目前或未來報告期間對本集團及對可預見未來交易產生重大影響。

2.3 估計、判斷及錯誤

2.3.1 編製中期簡明合併財務資料

管理層須於編製中期簡明合併財務資料時作出影響會計政策的應用及資產與負債、收入與開支的報告金額的判斷、估算和假設。儘管該等估計乃基於管理層對現時事件及行動的了解，實際結果最終可能與該等估計有所差異。

在編製中期簡明合併財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計以及不確定性的主要來源與截至二零二一年三月三十一日止年度的年度合併財務報表所應用者一致。

更多詳情請參閱下文附註3。

2.3.2 修正聯營公司會計處理的重大錯誤

於二零一五年，本集團投資非上市公司MyGlamm，其主要於印度經營化妝品分銷。於二零一六年三月三十一日的初步投資為1,880,000歐元，權益百分比為11.06%。

自二零一五年起，MyGlamm增資的認購總額為17,900,000歐元。權益百分比由二零一五年三月三十一日的11.06%增至二零二零年三月三十一日的33.84%，然後減少至二零二一年三月三十一日的23.84%，再減少至二零二一年九月三十日的19.43%。

自截至二零一六年三月三十一日止財年起，該投資於中期合併資產負債表入賬為按公平值列入其他綜合收益(根據國際財務報告準則第9號)及概無錄得公平值調整，此乃考慮到其根據其他投資者所認購股份的價值而言屬不重大，而且此近期設立公司的業務模式存在不確定因素。

中期簡明合併財務資料附註

2. 編製基準(續)

2.3 估計、判斷及錯誤(續)

2.3.2 修正聯營公司會計處理的重大錯誤(續)

編製中期簡明合併財務資料時，管理層已重新評估其投資的會計處理，當中考慮到本集團於MyGlamm董事會的代表。由於L'Occitane可對MyGlamm董事會委任一名董事，故視為L'Occitane有權參與MyGlamm的財務及營運政策決策。根據國際會計準則第28.6號，本集團已斷定其對MyGlamm有重大影響力。

此錯誤的後果為投資於中期合併資產負債表由「其他非流動資產」重新分類為「使用權益法入賬的投資」。本集團應佔聯營公司溢利的有關佔比已於中期合併收益表入賬為「使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業溢利／(虧損)」。

根據國際會計準則第8號，此修正已追溯應用及本集團透過重列過往期間的各個受影響中期簡明合併財務資料項目來修正此錯誤(包括呈列上一比較期間開始時(即二零二零年四月一日)對中期合併資產負債表的影響)。

此錯誤已透過如下文所述重列過往期間的各個受影響財務報表項目來修正：

中期合併資產負債表(摘錄)

千歐元	截至二零二一年三月三十一日止財年			截至二零二零年四月一日止財年		
	二零二一年	增加／	二零二一年	二零二零年	增加／	二零二零年
	三月三十一日	(減少)	三月三十一日	四月一日	(減少)	四月一日
	(已發佈)	(減少)	(經重列)	(已發佈)	(減少)	(經重列)
使用權益法入賬的投資	53,636	8,539	62,175	0,000	10,535	10,535
其他非流動資產	66,696	(15,880)	50,816	65,331	(14,480)	50,851
保留盈利	920,661	(7,341)	913,320	798,238	(3,945)	794,293

2. 編製基準(續)

2.3 估計、判斷及錯誤(續)

2.3.2 修正聯營公司會計處理的重大錯誤(續)

中期合併收益表(摘錄)

千歐元	截至二零二一年三月三十一日止財年			截至二零二零年三月三十一日止財年			截至二零二零年九月三十日止六個月期間		
	二零二一年	二零二一年	二零二一年	二零二零年	二零二零年	二零二零年	二零二零年	二零二零年	
	三月三十一日 (已發佈)	溢利增加/ (減少)	三月三十一日 (經重列)	三月三十一日 (已發佈)	溢利增加/ (減少)	三月三十一日 (經重列)	九月三十日 (已發佈)	溢利增加/ (減少)	九月三十日 (經重列)
使用權益法入賬的分估聯營公司及 合營企業溢利/(虧損)	(4,136)	(3,399)	(7,535)	-	(2,740)	(2,740)	1,364	(550)	814
經營溢利	220,325	(3,399)	216,836	187,263	(2,740)	184,523	32,899	(550)	32,349
年內溢利	157,036	(3,399)	153,637	115,240	(2,740)	112,500	17,268	(550)	16,718

對其他綜合收益概無重大影響。

2.4 營運的季節因素

本集團須面對銷售額的重大季節因素差異，本集團在第三財政季度(十月一日至十二月三十一日期間)聖誕節假期之前並在該假期的期間，銷售額顯著增加。截至二零二零年九月三十日止期間，該期間產生銷售額佔本集團截至二零二一年三月三十一日止年度的年度銷售額的40.09%，而經營溢利佔年度經營溢利的14.93%。該等比率不能代表截至二零二二年三月三十一日止年度預計的銷售額及經營溢利。

季節因素亦對生產時間表及營運資金的使用構成影響。本集團一般於四月至十一月運用大部分的營運資金增加生產，以應付將會在聖誕節假期增加的銷售。

3. COVID-19大流行對截至二零二一年九月三十日止六個月中期簡明合併財務資料的影響

於截至二零二一年九月三十日止半年，COVID-19大流行對本集團營運的影響有限。

COVID-19大流行產生的所有影響已於二零二一年上半年的收益表內確認，並實質影響經常性經營收入。

該等事項及條件並無對本集團持續經營能力構成疑問。

中期簡明合併財務資料附註

3. COVID-19大流行對截至二零二一年九月三十日止六個月中期簡明合併財務資料的影響(續)

於二零二一年九月三十日的非流動資產可收回金額

受影響資產主要涉及商譽、商標、使用權資產、租賃裝修以及與店舖相關的其他物業、廠房及設備。

管理層已審閱與店舖相關的資產的減值跡象。必要時已更新減值計算(附註23)。

已對Melvita商譽、商標及LimeLife商譽進行減值測試，考慮到COVID-19對未來現金流量的影響，並無錄得減值虧損。更多詳情請參閱下文附註10.2。

就其他商譽及商標而言，本集團並未發現用作二零二一年三月三十一日減值測試的未來現金流量與二零二一年九月三十日實際表現之間的重大差異。管理層認為並無減值跡象。因此，並無進行減值測試，並無錄得減值虧損。

信貸風險

本集團已評估於受影響地區的對手方在二零二一年九月三十日的信貸風險升幅。如適用，預期信貸虧損計量因而調整至與本集團預測的未來經濟狀況一致。於二零二一年九月三十日在中期合併收益表記錄的影響為4,906,000歐元(於二零二一年三月三十一日為3,983,000歐元)(附註15)。

存貨可變現淨值

於二零二一年九月三十日，本集團已調整存貨可變現淨值以反映較慢的存貨周轉及更有限的銷售前景。該等存貨額外撥備在中期合併收益表記錄的影響為20,425,000歐元(於二零二一年三月三十一日為15,992,000歐元)(附註14)。

租賃開支

由於COVID-19大流行的後果與出租人磋商的租金優惠即時在收益表確認為負浮動租賃付款而非相關租賃的修訂。此會計方法符合國際財務報告準則第16號 — 租賃的修訂規定的簡化措施。因此，2,104,000歐元直接於中期合併收益表確認為浮動租金扣減(附註23)。

政府補助／補貼

政府自本地政府收取補助或補貼總額2,509,000歐元。該等措施主要旨在保障就業並相應節省僱員福利開支(附註23)。

3. COVID-19大流行對截至二零二一年九月三十日止六個月中期簡明合併財務資料的影響(續)

流動資金風險

截至二零二一年九月三十日止半年，本集團繼續償付其借貸：

- 於二零二一年七月，二零一九財年定期貸款已償付275,000,000歐元，
- 於二零二一年六月，二零二一財年PGE銀行借貸已償付50,200,000歐元。

本集團獲得流動資金的途徑亦得以保留。於二零二一年九月三十日，流動資金儲備總額(現金及現金等價物扣除銀行透支及未提取的借貸融資)為542,600,000歐元。

本集團亦編製二零二一年十月至二零二二年三月期間的現金預測，並無流動資金風險。

截至二零二一年九月三十日止期間其他重大事項

就L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的程序

於二零二一財年，為推動可持續增長及盈利能力，本集團專注於解決虧損範疇及提高投資的效益。由於L'Occitane於美國的附屬公司面臨困難，本集團於二零二一年一月二十六日宣佈，其正在加快重組其美國店舖組合，使本集團日後能夠為美國業務做好最佳準備，因此本集團申請第11章破產保護令的程序，以加快及促進與出租人的磋商。於二零二一財年的合併收益表，不再將L'Occitane, Inc. 綜合入賬的淨收益記錄於「不再將L'Occitane, Inc. 綜合入賬」一項如下：

千歐元

按賬面值終止確認L'Occitane, Inc. 的資產及負債	2,727
按公平值確認於L'Occitane, Inc. 保留的投資	-
將先前於其他綜合收益表確認的金額重新分類至收益表(匯兌差額)	3,029
不再將L'Occitane, Inc. 綜合入賬所得收益淨額	5,756

自二零二一年八月三十一日起，申請第11章破產保護令的程序已告完結，本集團重奪L'Occitane, Inc. 的獨家控制權並將該實體重新綜合入賬(附註6)。

於二零二一年八月三十一日，L'Occitane, Inc. 重新綜合入賬的影響導致淨收益12,800,000歐元，相當於L'Occitane, Inc. 的公平值(附註6)與該聯營公司投資的賬面值(附註12)之間的差額。

於二零二一年四月一日至二零二一年九月三十日，L'Occitane, Inc. 對淨業績的影響為55,200,000歐元銷售淨額及8,200,000歐元虧損。

中期簡明合併財務資料附註

4. 財務風險管理

4.1 財務風險因素

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

中期簡明合併財務資料並不包括年度合併財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露事項，故應與截至二零二一年三月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

(a) 市場風險

外匯風險

本集團的分銷業務遍及全球。附屬公司的銷售以當地貨幣計值。由於L'OCCITANE生產工廠設於法國，故生產及購買成本的主要部分均以歐元計值。就ELEMIS及LimeLife而言，出售貨品成本分別以英鎊及美元購買予第三方，生產及購買成本以英鎊計值。因此，本集團的商業交易（不論是已知或預計）面對外匯風險。

每當在有可能的情況下，本集團會以其附屬公司的當地貨幣向彼等開發票，以將外匯風險集中在集團層面。本集團將與商業交易及附屬公司有關的交易業務的外匯風險及與公司間融資有關的融資業務的外匯風險分開。

商業交易

本集團的財務風險管理政策是按最低80%有系統地對沖交易風險（開票金額）。

經濟風險（預測金額）的對沖取決於市況及管理層預計。對沖經濟風險的所有決定由本集團財務總監正式批准。

本集團使用遠期合約按其主要貨幣（美元、英鎊、日圓、人民幣及盧布）的風險承擔最高40%對沖其外匯風險承擔及貨幣期權的主要部分。使用外匯衍生工具產品的所有決定由本集團財務總監正式批准。

本集團僅指定對沖關係內遠期匯率交易的即期要素。即期要素參照相關即期市場匯率釐定。合約遠期匯率與即期市場匯率之間的差額定義為遠期點數。倘屬重大時則對其進行折現。

外幣期權的內在價值參照相關即期市場匯率釐定。合約執行的匯率與即期市場折現匯率之差額界定為時間價值。倘屬重大時則對其進行折現。

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

外匯風險(續)

融資業務

本集團的風險管理政策是為了每當在有可能的情況下使用多貨幣銀行融資最大限度地發揮自然對沖作用。

就多貨幣銀行融資並無涵蓋的貨幣而言，本集團的風險管理政策是為了每當在有可能的情況下以附屬公司的當地貨幣向彼等融資，以及就最高對沖成本7%對沖相應風險承擔。

現金流量及公平值利率風險

本集團現金目前用於投資短期國庫券以賺取歐元加息產生的利潤。

本集團的利率風險來自長期借貸。以浮息發行的借貸令本集團面對現金流量利率風險。按利率類別劃分的借貸分析載於附註19。

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

根據附註19.2所述的債務契約，若干銀行借貸的息差可予變動。

價格風險

本集團並無面對重大商品價格風險。

本集團面臨來自股權、固定收入、私募股權、房地產或多資產基金等財務資產投資的價格風險。投資乃按財務投資政策設定的限制及規則作出。

於二零二一年九月三十日，本集團擁有Carbios的3%（於二零二一年五月十日收購），已付總代價為10,000,000歐元。該投資於中期合併資產負債表分類為按公平值列入其他綜合收益（附註4.3）。股價上升或下跌5%將於中期合併綜合收益表造成500,000歐元的估計影響。

於中期合併綜合收益表就本集團所持投資確認的金額於附註4.3披露。

中期簡明合併財務資料附註

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

信貸風險以集團為基礎進行管理，惟與應收款項結餘有關的信貸風險除外。各地方實體負責監測及分析客戶的信貸風險。本公司已規定標準付款及交付條款及條件。信貸風險來自現金及現金等價物、債務投資的合約現金流量、按攤銷成本列賬、按公平值列入其他綜合收益及按公平值列入損益、衍生金融工具及存於銀行及金融機構的存款，以及對於批發及零售客戶的信貸風險。

本集團並無重大客戶信貸風險集中：

- 就轉售及企業對企業業務的客戶而言，銷售的信貸期一般介乎60至90日。本集團就潛在信貸虧損計提足夠撥備，並監察對手方的償債能力。於二零二一年及二零二零年九月三十日，本集團並無與個別客戶進行任何重大集中業務，而一旦失去該名客戶，本集團的業務不會遭受嚴重影響；
- 就直銷業務的客戶而言，本集團向終端客戶進行的銷售以現金或主要信用卡交易，故一般不授予終端客戶任何信貸期。當直銷銷售產生於百貨公司時，百貨公司獲授的信貸期持續至現金轉入本集團之時。該信貸期一般介乎30至90日；
- 所有大額現金存款均存於具備投資評級的主要金融機構，並投資於具有經磋商條款及條件及利息的定期存款或互惠基金。本集團於若干國家的客戶付款存有非投資評級機構風險，有關款項轉往具投資評級的機構前，須面對暫時風險。現金及現金等價物及衍生金融工具集中於獨立評級結果至少為「BBB-」(投資級別)的少數機構(評級低於BBB-的國家除外)。

(c) 流動資金風險

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

截至二零二一年九月三十日止半年，本集團繼續償付其借貸：

- 於二零二一年六月，二零二一財年PGE銀行借貸已償付50,200,000歐元，
- 於二零二一年七月，二零一九財年定期貸款已償付275,000,000歐元。

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

管理層按預期現金流量基準監察本集團流動資金儲備(包括未提取借貸融資和現金及現金等價物)的滾動預測。於二零二一年九月三十日的流動資金儲備如下：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
現金及現金等價物以及銀行透支	181,661	421,216
未提取的借貸融資(附註19.2)	360,923	443,272
流動資金儲備	542,584	864,488

本集團持有的現金結餘用於投資通知存款賬戶、存款證、金融市場基金及證券或財務投資政策授權的任何其他財務資產。

若干銀行借貸的償還取決於一項財務契諾(附註19.2)。

本集團亦編製二零二一年十月至二零二二年三月期間的現金預測，並無流動資金風險。

4.2 資金風險管理

本集團的資金管理目標，為保障其持續經營的能力，使其能繼續為權益擁有人提供回報，並為其他持份者提供利益，以及維持最佳資金結構，減低資金成本。

為維持或調整資金結構，本集團或會調整向權益擁有人派付的股息、向權益擁有人退還資金、發行新股或出售資產以減低負債。

4.3 公平值計量層級

國際財務報告準則第13號金融工具規定按下列公平值計量層級披露公平值的計量：

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

中期簡明合併財務資料附註

4. 財務風險管理(續)

4.3 公平值計量層級(續)

下表呈列本集團按公平值計量的資產及負債：

千歐元	二零二一年九月三十日				二零二一年三月三十一日			
	第一層 (a)	第二層 (b)	第三層 (c)	總計	第一層 (a)	第二層 (b)	第三層 (c)	總計
資產								
按公平值計量的衍生工具(附註17)	-	283	-	283	-	72	-	72
按公平值列入其他綜合收益的財務資產 (附註13)(*)	10,000	21,567	-	31,567	-	17,503	-	17,503
總資產	10,000	21,850	-	31,850	-	17,575	-	17,575
負債								
按公平值計量的衍生工具(附註17)	-	2,425	-	2,425	-	713	-	713
其他財務負債(附註7)	-	-	19,644	19,644	-	-	18,671	18,671
總負債	-	2,425	19,644	22,069	-	713	18,671	19,384

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

- (a) 於活躍市場買賣的金融工具公平值(如股本證券)乃根據結算日的市場報價計算。如報價可於交易所、交易商、經紀、行業團體、定價服務、或監管機構即時及定期取得，且該等價格代表實際及定期發生的公平市場交易，則該市場視為活躍。本集團持有的財務資產所用的市場報價為現行買入價。該等工具計入第一層。
- (b) 並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外交易的衍生工具)的公平值乃由外部對手方使用基於各結算日現行市況的方法及假設釐定。利率掉期的公平值按估計未來現金流量的現值計算。遠期外匯合約的公平值乃按結算日所報遠期匯率計算。倘計算工具公平值的所有重要參數均可觀察，有關工具計入第二層。
- (c) 倘一項或多項重要參數並非根據可觀察市場數據，則有關工具計入第三層。

截至二零二一年九月三十日止期間公平值層級間並無任何轉讓。於二零二一年三月三十一日並未對所採用的任何估值技術作出更改。

4. 財務風險管理(續)

4.3 公平值計量層級(續)

使用於活躍市場買賣的金融工具作出之公平值計量(第一層)

於二零二一年五月十日，本集團以淨額 10,000,000 歐元(少於全部股份的 3%)收購 Carbios S.A. 股份，其專注於回收塑膠及包裝產品。

使用第一層包括的報價以外資產或負債之可觀察參數作出之公平值計量(第二層)

下表呈列截至二零二一年九月三十日止期間第二層工具之變動：

千歐元	於二零二一年 三月三十一日 之結餘	出售	收購	於其他綜合 收益確認的 收益/(虧損)	於二零二一年 九月三十日 之結餘
資產					
房地產投資基金	9,520	-	-	-	9,520
其他投資	7,983	-	4,064	-	12,047
總資產(第二層)	17,503	-	4,064	-	21,567

按公平值列入其他綜合收益的股本投資主要指投資於：

- 房地產投資基金 9,520,000 歐元。
- 其他投資 12,047,000 歐元(指 15 項投資，其中 12 項個別投資少於 200,000 歐元及所有投資的投票股份百分比低於 20%)。

使用重大不可觀察輸入數據作出之公平值計量(第三層)

下表呈列截至二零二一年九月三十日止期間第三層工具之變動：

千歐元	於二零二一年 三月三十一日 之結餘	出售	收購	於其他綜合 收益確認的 收益/(虧損)	於二零二一年 九月三十日之 結餘
按公平值列入其他綜合收益的					
財務資產(附註 12)經重列*	-	-	-	-	-
其他財務負債(附註 7)	18,671	-	-	973	19,644
總資產(第三層)	18,671	-	-	973	19,644

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註 2.3.2。

中期簡明合併財務資料附註

4. 財務風險管理(續)

4.3 公平值計量層級(續)

使用重大不可觀察輸入數據作出之公平值計量(第三層)(續)

本集團授予非控股權益的認沽期權：

- 以14,941,000歐元認沽Elemis非控股權益；
- 以4,703,000歐元認沽L'Occitane GmbH非控股權益。

其他金融工具之公平值(未確認)

本集團亦擁有多項未於資產負債表按公平值計量之金融工具(銀行借貸)。大多數該等工具的公平值與其賬面值並無重大不同，原因為應收/應付利息均與現行市價接近或該等工具均屬短期性質。

5. 分部資料

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

於過往財年，主席兼行政總裁及常務董事從分銷渠道及國家地理角度考慮業務。二者均可獲得財務資料，然而，分銷渠道為於合併財務報表呈報的經營分部：

- 直銷分部包括直接向終端客戶銷售產品。該等銷售主要於本集團的店舖及/或透過本集團的網站進行；
- 轉售分部包括向中介機構銷售產品。該等中介機構主要包括分銷商、批發商、電視節目頻道及旅遊零售商。該分部亦包括向企業客戶銷售產品，有關企業客戶分派產品予其他人士(如其客戶或僱員)以作贈品。

由於ELEMIS及LimeLife的近期業務合併，本集團已於二零二零財年修改其內部組織架構。主席兼行政總裁及常務董事主要審閱本集團的內部報告以從品牌角度評估業績及分配資源。已識別四個經營分部：

- **L'OCCITANE en Provence** — 銷售L'OCCITANE en Provence品牌下各類香氛、護膚品、護髮產品及沐浴產品。
- **ELEMIS** — 銷售ELEMIS護膚產品，其為於美容及護膚領域分銷及創新的品牌。銷售主要透過批發、電商、百貨商場、QVC、專業水療及海運等轉售渠道驅動。
- **LimeLife** — 銷售LimeLife的化妝品，其為一個美國天然護膚及個人化妝品牌。銷售乃透過美容顧問及網絡宣傳等直銷渠道驅動。
- **其他品牌** — 銷售Erborian、L'OCCITANE au Brésil及Melvita品牌的護膚品、化妝品、花水、美容油及其他產品。該等品牌具有大致相同的經濟特點、相似的產品類別、客戶類別、分銷渠道(轉售及直銷)，及財務表現，且個別及匯總計算均未超出國際財務報告準則第8號的量化標準。

5. 分部資料(續)

管理層使用收益及經營溢利/(虧損)計量來評估經營分部的表現。其他資料(包括按分部劃分的資產及負債)並無定期提供予主要營運決策人。

5.1 經營分部

各經營分部的損益計量為其經營溢利。經營分部資料如下：

二零二一年九月三十日					
千歐元	L'OCCITANE en Provence	ELEMIS	LimeLife	其他品牌	總計
銷售淨額	529,807	86,805	37,259	42,564	696,435
佔總計百分比	76.1%	12.5%	5.3%	6.1%	100.0%
毛利	431,420	64,058	27,977	31,429	554,884
佔銷售淨額百分比	81.4%	73.8%	75.1%	73.8%	79.7%
分銷開支	(227,234)	(19,060)	(24,832)	(17,232)	(288,358)
營銷開支	(79,444)	(19,869)	(1,483)	(10,676)	(111,472)
研發開支	(6,586)	(759)	(186)	(908)	(8,439)
一般及行政開支	(55,141)	(9,376)	(3,532)	(3,539)	(71,588)
分佔合營業務的溢利/(虧損)	(9,377)	-	-	-	(9,377)
重新將L'Occitane, Inc.綜合入賬	12,783	-	-	-	12,783
重組開支	(113)	-	-	-	(113)
其他收益/(虧損)淨額	550	-	-	-	550
經營溢利/(虧損)	66,858	14,994	(2,056)	(926)	78,870
佔銷售淨額百分比	12.6%	17.3%	(5.5%)	(2.2%)	11.3%

二零二零年九月三十日經重列*					
千歐元	L'OCCITANE en Provence	ELEMIS	LimeLife	其他品牌	總計
銷售淨額	462,367	64,698	54,318	35,254	616,637
佔總計百分比	75.0%	10.5%	8.8%	5.7%	100.0%
毛利	390,038	49,655	41,619	24,922	506,234
佔銷售淨額百分比	84.4%	76.7%	76.6%	70.7%	82.1%
分銷開支	(244,939)	(12,466)	(33,425)	(19,428)	(310,258)
營銷開支	(68,461)	(8,774)	(1,607)	(9,663)	(88,505)
研發開支	(5,880)	(727)	-	(1,236)	(7,843)
一般及行政開支	(53,284)	(7,627)	(4,384)	(3,831)	(69,126)
分佔合營業務的溢利/(虧損)	814	-	-	-	814
其他收益/(虧損)淨額	1,386	(348)	-	(5)	1,033
經營溢利/(虧損)	19,674	19,713	2,203	(9,241)	32,349
佔銷售淨額百分比	4.3%	30.5%	4.1%	(26.2%)	5.2%

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

中期簡明合併財務資料附註

5. 分部資料(續)

5.2 地區

根據發單附屬公司的地理區域分配的銷售淨額如下：

千歐元	截至九月三十日止期間			
	二零二一年		二零二零年	
	總計	所佔百分比	總計	所佔百分比
中國	124,115	17.8%	97,445	15.8%
日本	88,962	12.8%	88,308	14.3%
英國	78,015	11.2%	65,545	10.6%
美國	72,147	10.4%	113,924	18.5%
香港	51,401	7.4%	32,345	5.2%
盧森堡 — 瑞士分公司	44,110	6.3%	18,739	3.0%
法國	40,746	5.9%	37,538	6.1%
俄羅斯	23,645	3.4%	17,106	2.8%
巴西	19,661	2.8%	10,997	1.8%
台灣	16,700	2.4%	17,936	2.9%
其他地區	136,933	19.7%	116,754	18.9%
銷售淨額	696,435	100%	616,637	100%

6. 有關本集團架構變動的資料

6.1 截至二零二一年九月三十日止期間

6.1.1 L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的程序

背景

於二零二一年一月十四日，董事會批准就L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的決定。該案件於二零二一年一月二十六日向新澤西州破產法院(「法院」)提交。程序旨在促進與出租人磋商租賃安排。目標為達成一致計劃，據此，一般無抵押債權人(主要為出租人)同意接受少於負債全額的付款。並無計劃將附屬公司清盤。

本集團擁有L'Occitane, Inc. 的100%權益。然而，根據第11章破產保護令程序適用的法律限制，L'Occitane, Inc. 的經營活動乃透過須經法院認可的動議管理。法院向L'Occitane, Inc. 授出經營業務的動議可由同一法院推翻。本集團不再控制相關活動。因此，L'Occitane, Inc. 的獨家控制權於破產程序提交後隨即失去。L'Occitane, Inc. 於向法院提起訴訟之日(二零二一年一月二十六日)不再綜合入賬。於終止確認L'Occitane, Inc. 的資產及負債後，本集團於L'Occitane, Inc. 的投資採用權益法入賬。

於二零二一年八月三十一日，第11章破產保護令由法院審結及該日視為L'Occitane, Inc. 重新綜合入賬的生效日期，因為法院對L'Occitane, Inc. 並無任何控制權。故此，本集團於該日取回附屬公司的獨家控制權，其已綜合入賬至本集團的中期簡明合併財務資料。

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.1 截至二零二一年九月三十日止期間(續)

6.1.1 L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的程序(續)

背景(續)

於中期簡明合併財務資料，L'Occitane, Inc. 營運的影響呈列如下：

- 於二零二一年四月一日至二零二一年八月三十一日作為使用權益法入賬的投資。中期合併收益表的純損為8,900,000歐元及呈列為「使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業溢利／(虧損)」(附註12)；
- 於二零二一年九月作為透過完全整合法綜合入賬的附屬公司。九月的純利為751,000歐元。

本集團於L'Occitane, Inc. 的投資公平值

於二零二一年八月三十一日，本集團重新計量L'Occitane, Inc. 的公平值，金額為0歐元，包括與本集團的債權人往來賬目19,942,000歐元，視為淨債務的一部分。

估計L'Occitane, Inc. 的零公平值的主要相關假設如下：

- 根據貼現現金流量法(50%的比重)及上市公司倍數法(50%的比重)，企業價值估計介乎40,000,000美元至44,900,000美元；
- 就貼現現金流量法而言，年增長率(複合年增長率)及EBIT利潤率估計為2%及2.5%。所採用加權平均資本成本為9.5%。最終價值計及與美國通脹預測數據一致的2%長期增長率；
- 就上市公司倍數法而言，適用的收益倍數乃按0.23倍至0.27倍的範圍估計及所適用的EBIT倍數估計介乎10.6倍至11.6倍；
- 債務淨額由企業價值減少42,300,000美元，以計入公司間貸款、現金、營運資金淨額正常化及有關第11章破產保護令程序完結的現金支出(應付業主賬款、應付業主賬款拒付部分及專業費用)。

中期簡明合併財務資料附註

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.1 截至二零二一年九月三十日止期間(續)

6.1.1 L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的程序(續)

重新綜合入賬L'Occitane, Inc. 的已獲得資產及已承擔負債

L'Occitane, Inc. 投資的公平值0歐元視為收購價的一部分。

於二零二一年八月三十一日，以下L'Occitane, Inc. 資產及負債因重新綜合入賬而確認如下：

資產	賬面值 – 二零二一年 八月三十一日	公平值調整	暫定公平值
千歐元			
物業、廠房及設備淨額	12.3	–	12.3
無形資產	0.3	–	0.3
使用權資產	55.3	–	55.3
遞延所得稅資產	14.1	–	14.1
其他非即期應收款項	0.6	–	0.6
非流動資產	82.5	–	82.5
存貨	16.1	–	16.1
應收貿易賬款	5.9	–	5.9
即期所得稅	0.9	–	0.9
其他流動資產	3.8	–	3.8
現金及現金等價物	20.9	–	20.9
流動資產	47.5	–	47.5
總資產	130.1	–	130.1

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.1 截至二零二一年九月三十日止期間(續)

6.1.1 L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的程序(續)

重新綜合入賬L'Occitane, Inc.的已獲得資產及已承擔負債(續)

負債 千歐元	賬面值 –	公平值調整	暫定公平值
	二零二一年 八月三十一日		
借貸	–	–	–
租賃負債	45.0	–	45.0
其他非流動負債	0.3	–	0.3
非流動負債	45.3	–	45.3
應付貿易賬款	50.3	–	50.3
社會及稅項負債	3.4	–	3.4
借貸	19.9	–	19.9
租賃負債	12.6	–	12.6
其他流動負債	3.7	–	3.7
撥備	0.1	–	0.1
流動負債	90.1	–	90.1
負債總額	135.4	–	135.4
獲得淨額	(5.3)	–	(5.3)
少數股東	1.3	–	1.3
L'Occitane 公平值	–	–	–
商譽	6.6	–	6.6

中期簡明合併財務資料附註

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.1 截至二零二一年九月三十日止期間(續)

6.1.1 L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的程序(續)

購買價分配及公平值調整

當確認上述資產及負債，進行購買價分配時，L'Occitane, Inc. 的可識別資產及負債按二零二一年八月三十一日的公平值計量。

公平值調整如下：

- L'Occitane, Inc. 並無擁有任何商標；
- 客戶關係(轉售分銷渠道)：鑒於並無長期獨家分銷協議，公平值被視為不重大；
- 使用權資產按相等於已確認負債的金額計量。由於第11章破產保護令期間與業主重新磋商租賃條款，新條款反映市場條款及毋須公平值調整；
- 遞延稅項資產乃根據稅務計劃確認，當中計及本集團的轉讓定價政策；
- 租賃負債根據國際財務報告準則第16號計量及確認，猶如租賃合約於二零二一年八月三十一日為新租賃。

此業務合併產生的商譽源於未來協同效應，主要受惠於獲得經重組店舖網絡及重新磋商租賃安排。就稅務而言概無可扣稅商譽。

6.1.2 投資 Carbios

於二零二一年五月十日，本集團以淨額10,000,000歐元(少於全部股份的3%)收購Carbios S.A. 股份，其專注於回收塑膠及包裝產品。

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.2 截至二零二一年三月三十一日止年度

6.2.1. L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令

L'Occitane, Inc. 的控制權變動

於二零二一年一月十四日，董事會批准就L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令的決定。本集團擁有L'Occitane, Inc. 的100%權益。然而，根據第11章破產保護令程序適用的法律限制，L'Occitane, Inc. 的經營活動乃透過須經法院認可的動議管理。因此，本集團不再控制相關活動。L'Occitane, Inc. 的獨家控制權於破產程序提交後隨即失去。因此，L'Occitane, Inc. 必須於向法院提起訴訟之日不再綜合入賬。

本集團仍參與管理L'Occitane, Inc.，並對該附屬公司維持重大影響力：

- 本集團為L'Occitane, Inc. 的唯一股東；
- 營銷策略於本集團層面界定；
- 本集團為商標的擁有人及商品的獨家供應商；
- 本集團確保L'Occitane, Inc. 業務的融資；
- L'Occitane, Inc. 仍經營業務，惟在法院的監督下進行。

於終止確認L'Occitane, Inc. 的資產及負債後，本集團於L'Occitane, Inc. 的投資採用權益法入賬。

中期簡明合併財務資料附註

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.2 截至二零二一年三月三十一日止年度(續)

6.2.1.L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令(續)

終止確認L'Occitane, Inc.的資產及負債

於二零二一年一月三十一日(申報日期至月底的五日期間由管理層評估為不重大)，以下L'Occitane, Inc.的資產(包括商譽)及負債已終止確認：

資產	二零二一年 一月三十一日
千歐元	
物業、廠房及設備	16.4
使用權資產	71.4
商譽	5.8
無形資產	0.2
遞延所得稅資產	13.3
其他非流動資產	0.6
非流動資產	107.7
存貨	13.7
應收貿易賬款	6.5
其他流動資產	1.1
現金及現金等價物	7.7
流動資產	29.0
總資產	136.7
借貸	–
租賃負債	66.5
其他非流動負債	0.3
非流動負債	66.8
應付貿易賬款	22.5
薪金及稅項負債	4.5
流動所得稅負債	–
借貸	19.9
租賃負債	17.9
撥備	–
其他流動負債	4.0
流動負債	68.8
負債總額	135.6
非控股權益 AVL	1.3
資產淨值	2.4

於不再將附屬公司綜合入賬前，毋須就L'Occitane, Inc.非流動資產的攤銷時間表及剩餘價值進行減值測試或審閱。

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.2 截至二零二一年三月三十一日止年度(續)

6.2.1.L'Occitane, Inc. 申請第11章破產保護令(續)

本集團於L'Occitane, Inc.的投資公平值

於二零二一年一月三十一日，本集團在外聘顧問的協助下釐定L'Occitane, Inc.的公平值為零。估計L'Occitane, Inc.公平值的主要相關假設如下：

- 根據貼現現金流量法(50%的比重)及上市公司倍數法(50%的比重)，企業價值估計介乎43,300,000美元至48,100,000美元；
- 就貼現現金流量法而言，年增長率(複合年增長率)及EBIT利潤率估計為5.6%及2.5%。所採用加權平均資本成本為9.5%。最終價值計及與美國通脹預測數據一致的2%長期增長率；
- 就上市公司倍數法而言，適用的收益倍數乃按0.27倍至0.32倍的範圍估計及所適用的EBIT倍數估計介乎10.6倍至12.8倍；
- 債務淨額由企業價值減少45,800,000美元，以計入公司間貸款、現金、營運資金淨額正常化及有關第11章破產保護令程序的現金支出(應付業主賬款、應付業主賬款拒付部分、關閉店舖的終止費用、專業費用)。

失去L'Occitane, Inc.控制權的收益

於合併收益表內「不再將L'Occitane, Inc.綜合入賬」一項錄得的收益分析如下：

千歐元

按賬面值終止確認L'Occitane, Inc.的資產及負債	2,727
按公平值確認於L'Occitane, Inc.保留的投資	-
將先前於其他綜合收益表確認的金額重新分類至收益表(匯兌差額)	3,029

不再將L'Occitane, Inc.綜合入賬所得收益淨額

5,756

按賬面值終止確認L'Occitane, Inc.的資產及負債亦包括確認入賬收益3,704,000歐元(主要為對銷公司間利潤)。

L'Occitane, Inc.於二零二一年二月一日至二零二一年三月三十一日的虧損於合併收益表「使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業溢利/(虧損)」內呈列(見附註11)。

申請第11章破產保護令的其他影響(包括重組成本)於合併收益表「重組開支」呈列(附註26)。

與申請第11章破產保護令前提供的服務相關的外部費用(律師、房地產經紀、財務顧問)於合併收益表「重組開支」支銷2,336,000歐元(附註26)。於二零二一年一月三十一日後所提供服務相應的外部費用於應佔L'Occitane, Inc.溢利/(虧損)中入賬1,025,000歐元(附註12)。

中期簡明合併財務資料附註

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.2 截至二零二一年三月三十一日止年度(續)

6.2.1. L'Occitane, Inc. 申請第 11 章破產保護令(續)

名義購買價分配

進行名義購買價分配時，L'Occitane, Inc. 的可識別資產及負債按二零二一年一月三十一日的公平值計量。

已進行購買價分配以估計 L'Occitane International S.A. 的公平值。公平值為零。

公平值調整如下：

- 現有商譽不被視為可識別資產，但直接計入本集團於 L'Occitane, Inc. 的投資公平值與所收購 L'Occitane, Inc. 資產淨值公平值之間的剩餘價值；
- L'Occitane, Inc. 並無擁有任何商標；
- 客戶關係(轉售分銷渠道)：鑒於並無長期獨家分銷協議，公平值被視為不重大；
- 於 L'Occitane, Inc. 申請第 11 章破產保護令時，25 間店舖關閉，而相關租賃概無附帶使用權資產；
- 使用權資產按相等於已確認負債的金額計量，並作出調整以反映租賃相對於市場條款的不利條款。此舉導致使用權資產金額較租賃負債金額 10,599,000 歐元有所減少。該分析乃根據房地產經紀建議的市場租金開支範圍而顯著進行；
- 遞延稅項資產乃根據稅務計劃確認，當中計及現時重組及重組 L'Occitane, Inc.，並以本集團的轉讓定價政策為依據；
- 租賃負債根據國際財務報告準則第 16 號計量及確認，猶如租賃合約於二零二一年一月三十一日為新租賃。

6. 有關本集團架構變動的資料(續)

6.2 截至二零二一年三月三十一日止年度(續)

6.2.2 於中東地區設立一間合營公司

於二零一九年十月十七日，本集團與中東地區現有分銷商簽署意向書，成立一家新公司「L'Occitane Middle East」，該公司由L'Occitane International S.A.持有51%股權，由分銷商持有49%股權。股東及分銷協議於二零二零年六月三日簽立。就51%已付代價為10,103,000歐元，收購成本為零。

合營協議要求所有相關活動須經各方一致同意。因此，本集團確定其對此實體有共同控制權，需要採用權益法計量股份。

於二零二一年三月三十一日，本集團分佔L'Occitane Middle East的虧損於合併收益表確認為「使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業溢利／(虧損)」，金額為100,000歐元。

6.2.3 與86 Café Retail進行的交易

於二零二零年八月一日，本集團向L'Occitane Groupe S.A. (L'Occitane International的母公司)收購86 Café Retail的95%，總收購成本為10,000歐元，根據國際財務報告準則第3號入賬。此附屬公司於巴黎香榭麗舍大道的旗艦店內經營咖啡廳。

百萬歐元	於二零二零年 八月一日		
	的價值	公平值調整	暫定公平值
已收購權益淨額	(1.4)	—	(1.4)
與L'Occitane International的借貸	2.5	—	2.5
已收購之可識別淨資產	1.1	—	1.1
收購價	0.6	—	0.6
已收購淨資產公平值超過收購成本的差額 (附註23)	0.6	—	0.6

收購價中已考慮L'Occitane International與86 Café Retail之間經往來賬戶建立的既存關係淨額為645,000歐元。

上述負商譽在合併收益表內「其他(虧損)／收益淨額」(附註24)確認。新附屬公司產生期內虧損664,000歐元。

6.2.4 投資Capsum

於二零二一年一月十二日，本集團收購Capsum的27.73%，總收購成本為27,946,593歐元。該實體專門從事化妝品行業的封裝，並為知名化妝品品牌共同開發及製造定制配方的產品。

由於本集團對Capsum有重大影響力，該投資採用權益法入賬(附註12)。

6.2.5 與南非少數股東之間的交易

於二零二零年十二月八日，本集團以購買價200,000歐元收購少數股東於L'Occitane South Africa持有的25%權益。本集團現時擁有該附屬公司之100%權益。

中期簡明合併財務資料附註

7. 其他財務負債

本集團已向非控股權益授出以下認沽期權：

千歐元	二零二一年		增加	與過度行使 認沽期權 有關的付款	行使價估值 估計變動	折現回撥 (附註24)	二零二一年 九月三十日
	三月三十一日	九月三十日					
L'Occitane GmbH							
非控股權益的認沽期權	4,528		-	-	-	175	4,703
Elemis非控股權益的認沽期權	14,143		-	-	-	798	14,941
其他財務負債總額	18,671		-	-	-	973	19,644

奧地利附屬公司的少數權益擁有該附屬公司的30%。

ELEMIS的非控股權益(四名個人)於二零二零年三月二十日收購ELEMIS股份的1.38%。相關認沽期權的估計公平值為14,941,000歐元。

下表概述有關贖回金額現值計量使用的重大不可觀察輸入數據的計量資料：

千歐元	贖回金額現值		不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與價值的關係
	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日		二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日	
其他財務負債 - L'Occitane GmbH 非控股權益的認沽期權	4,703	4,528	折現率	8%	8%	折現率增加100個基點及EBITDA年增長率減少100個基點會使公平值減少192,000歐元。
			EBITDA年 增長率	2%-4%	2%-4%	折現率減少100個基點及EBITDA年增長率增加100個基點會使公平值增加201,000歐元。
其他財務負債 - Elemis非控股權益 的認沽期權	14,941	14,143	折現率	10.7%	11.5%	除稅後折現率增加100個基點及EBITDA減少100個基點會使公平值減少232,000歐元。
			EBITDA年 增長率	不可觀察輸入數據與Elemis 業務計劃所用及附註4.1 所披露者相同。		除稅後折現率減少100個基點及EBITDA增加100個基點會使公平值增加335,000歐元。

假設

釐定價值使用的方法

折現率	反映時間價值的當前市場評估及負債特定的風險。
時期	管理層假設於行使期開始時行使認沽期權。
EBITDA年增長率因素	根據公司計劃估計，不計及國際財務報告準則第16號的影響

8. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備變動分析如下：

千歐元

於二零二一年三月三十一日的賬面淨值	130,347
添置	11,334
出售	(216)
重新將L'Occitane, Inc.綜合入賬(附註6.1)	12,316
折舊(附註23.3)	(24,971)
減值虧損(附註23.3)	–
撥回減值虧損(附註23.3)	9
其他變動	(517)
匯兌差額	945

於二零二一年九月三十日的賬面淨值 **129,247**

截至二零二一年九月三十日止期間添置主要與開設及翻新38間店舖有關，為6,100,000歐元，以及收購IT設備3,700,000歐元。

截至二零二一年九月三十日止期間出售主要與關閉60間店舖有關。

9. 租賃

9.1 使用權資產

使用權資產變動分析如下：

千歐元	店舖	辦公室	其他	總計
於二零二一年三月三十一日的賬面淨值	243,271	47,815	10,185	301,271
添置	42,914	5,316	10,731	58,961
出售	(11,849)	(888)	(232)	(12,969)
重新將L'Occitane, Inc.綜合入賬(附註6.1)	44,875	8,399	2,004	55,278
折舊(附註23.3)	(38,694)	(6,858)	(2,775)	(48,327)
減值虧損(扣除撥回)(附註24)	718	–	–	718
匯兌差額	1,270	412	96	1,778
於二零二一年九月三十日的賬面淨值	282,505	54,196	20,009	356,710

截至二零二一年九月三十日止期間，有關添置主要與新店舖、重新磋商租賃協議及重續選擇權有關。

中期簡明合併財務資料附註

9. 租賃(續)

9.2 租賃負債

租賃負債到期日分析如下：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
一年內	91,660	78,538
一至兩年	69,443	58,599
兩至五年	104,554	80,034
五年以上	86,257	77,556
總計	351,914	294,727

10. 商譽

10.1 商譽變動

商譽變動分析如下：

千歐元	二零二一年 三月三十一日	添置	匯兌差額	二零二一年 九月三十日
L'OCCITANE en Provence	79,835	6,620	1,306	87,761
ELEMIS	524,301	–	(491)	523,810
LimeLife	113,392	–	1,427	114,819
Melvita	35,931	–	–	35,931
Erborian	2,384	–	–	2,384
總成本	755,843	6,620	2,242	764,705
累計減值虧損	(1,000)	–	–	(1,000)
總成本淨額	754,843	6,620	2,242	763,705

有關L'OCCITANE en Provence的初步商譽涉及特定國家的獨家分銷商的過往收購。

增加乃由於截至二零二一年八月三十一日重新將L'Occitane, Inc. 綜合入賬帶來商譽(附註6)。

10. 商譽(續)

10.2 商譽的減值測試

商譽及商標分配至按經營分部(根據專責管理團隊的責任界定為一個或多個品牌)劃分的現金產生單位組別。

獲分配商譽及商標的現金產生單位每年或(倘有單位可能已減值的跡象)更頻繁進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於單位的賬面值，則確認減值虧損。

Covid-19大流行使生產及商業營運中斷，導致本集團期內收益及經常性業務所得溢利減少。然而，儘管商務旅行及旅遊業減少的影響仍會持續一段時間，本集團認為其活動不會長期受到重大影響。

就ELEMIS及L'OCCITANE en Provence而言，由於並無任何現金產生單位出現減值跡象，管理層尚未更新截至二零二一年三月三十一日止財年的任何減值計算。管理層尤其考慮截至二零二一年九月三十日止半年期間的實際表現及大幅超過商譽賬面值的過往年度估計使用價值。

Melvita 減值測試

就Melvita而言，考慮到過往年度本集團用於經營商標的所有資產的可收回價值與賬面值之間差額有限，管理層重新計算現金產生單位的可收回金額。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，與二零二一年三月三十一日使用方法一致。詳情請參閱年度報告附註4.1。

下表載列Melvita現金產生單位的主要假設，其減值計算於二零二一年九月三十日更新。先前制定的5年計劃已進行調整，以計及期內觀察到的業務活動減少。

	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
業務計劃期間	5年	5年
計劃內淨銷售年增長率	18.9%	18.1%
計劃內預算EBITDA	12.6%	12.9%
長期增長率	1.4%	1.4%
除稅後折現率(%)	7.6%	7.8%
資產賬面值 — 主要包括		
商譽	36	36
商標	14	14
其他項目	9	11
可收回價值	77	79
所得差額	17	17

由於估值所用的不可觀察輸入數據，該項估值被認為屬於公平值層級的第三層。

Melvita現金產生單位的可收回金額超出現金產生單位資產的賬面值。因此毋須就此現金產生單位進行減值。

中期簡明合併財務資料附註

10. 商譽(續)

10.2 商譽的減值測試(續)

敏感度分析

如主要假設按下文所述個別變化，Melvita現金產生單位的可收回金額與其賬面值相等：

	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
銷售淨額的複合年增長率	7.4%	16.9%
各財政年度的EBITDA減少百分比	3.98個百分點	2.0個百分點
加權平均資本成本	9.3%	9.7%
長期增長率	-0.8%	-1.0%

LimeLife減值測試

就LimeLife而言，考慮到銷售淨額減少，管理層重新計算現金產生單位的可收回金額。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，與二零二一年三月三十一日使用方法一致。詳情請參閱年度報告附註4.1。

下表載列LimeLife現金產生單位的主要假設，其減值計算於二零二一年九月三十日更新。先前制定的4年計劃已進行調整，以計及期內觀察到的業務活動減少。

	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
業務計劃期間	4年	4年
計劃內淨銷售年增長率	28.7%	25.2%
計劃內預算EBITDA	10.1%	11.4%
長期增長率	2.0%	2.0%
除稅後折現率(%)	8.2%	8.2%
資產賬面值 — 主要包括		
商譽	113	113
商標	—	—
其他項目	13	15
可收回價值	307	376
所得差額	180	248

由於估值所用的不可觀察輸入數據，該項估值被認為屬於公平值層級的第三層。

LimeLife現金產生單位的可收回金額超出現金產生單位資產的賬面值。因此毋須就此現金產生單位進行減值。

10. 商譽(續)

10.2 商譽的減值測試(續)

敏感度分析

如主要假設按下文所述個別變化，LimeLife現金產生單位的可收回金額與其賬面值相等：

	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
淨銷售複合年增長率	13.02%	16.4%
各財政年度的EBITDA減少百分比	6.5個百分點	8.1個百分點
加權平均資本成本	16.1%	19.0%
長期增長率	-9.2%	-14.7%

11. 無形資產

無形資產包括：

- 所收購具無限使用年限的商標；
- 內部使用軟件，包括企業資源計劃系統、銷售點系統及其他。

無形資產變動分析如下：

千歐元

於二零二一年三月三十一日的賬面淨值	315,949
添置	3,831
出售	(170)
重新將L'Occitane, Inc. 綜合入賬(附註6.2.1)	295
攤銷(附註23.3)	(7,957)
其他變動	309
匯兌差額	3,380
於二零二一年九月三十日的賬面淨值	315,637

添置主要涉及軟件金額2,050,000歐元。

中期簡明合併財務資料附註

12. 合營公司及聯營公司

於聯營公司及合營公司的權益披露金額如下：

千歐元 實體名稱	業務地點	佔擁有權 權益百分比	關係性質	計量方法	分佔溢利/ (虧損) 二零二二財年九月	賬面值
L'Occitane Middle East	中東	51%	合營公司	權益法	769	10,536
MyGlamm	印度	19%	聯營公司	權益法	(790)	9,727
CAPSUM	歐洲/美國	28%	聯營公司	權益法	(436)	27,655
L'Occitane, Inc. (附註6.1)	美國	100%	聯營公司	權益法	(8,920)	-
於聯營公司及合營公司的投資總額					(9,377)	47,918

權益入賬投資的賬面值變動如下：

	L'Occitane Middle East	Capsum	MyGlamm 經重列*	L'Occitane, Inc.
二零二一年三月三十一日經重列*	9,624	28,091	8,539	15,921
添置	-	-	1,978	-
期內溢利/(虧損)	769	(436)	(790)	(8,920)
外匯換算影響	143	-	-	68
重新綜合入賬(附註6.1)	-	-	-	(7,069)
已付股息	-	-	-	-
二零二一年九月三十日	10,536	27,655	9,727	-

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

在15,921,000歐元中，本集團授予L'Occitane, Inc.的貸款被認為是本集團於該附屬公司淨投資的一部分。

13. 其他非流動資產

其他非流動資產分析如下：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日 經重列*
按金	24,961	24,763
按公平值列入其他綜合收益的股本投資(附註4)	31,567	17,503
應收稅項	5,660	6,848
財務資產	146	156
其他	2,364	1,546
其他非流動資產	64,698	50,816

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

14. 存貨

存貨分析如下：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
原材料及供應物料	23,604	25,037
製成品及在製品	236,039	189,815
存貨總額	259,643	214,852
(減)撥備	(20,425)	(15,992)
存貨	239,218	198,860

重新將L'Occitane, Inc.綜合入賬於變化的影響為16,136,000歐元。

15. 應收貿易賬款

應收貿易賬款賬齡分析報告如下：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
即期及逾期3個月內	183,043	133,162
逾期3至6個月	3,780	2,321
逾期6至12個月	1,030	1,746
逾期超過12個月	2,212	2,092
呆賬撥備	(4,906)	(3,983)
貿易應收款項	185,159	135,338

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

中期簡明合併財務資料附註

16. 其他流動資產

下表載列其他流動資產的詳情：

千歐元	二零二一年	二零二一年
	九月三十日	三月三十一日
應收增值稅及其他應收稅項及薪金項目	18,272	16,836
預付開支	23,703	18,907
應收所得稅(a)	1,449	3,894
向供應商預付款項	11,104	10,331
貸款予L'Occitane Middle East合營企業	3,239	1,660
其他流動資產	5,302	1,170
其他流動資產總額	63,069	52,798

(a) 應收所得稅與首付所得稅的金額高於期內預計支付的最終所得稅開支有關。

17. 衍生金融工具

(a) 衍生金融工具的分析

衍生金融工具的分析如下：

千歐元	二零二一年九月三十日		二零二一年三月三十一日	
	資產	負債	資產	負債
按公平值計入損益的外匯衍生工具	283	2,425	72	657
按公平值計入損益的衍生金融工具小計	283	2,425	72	657
按公平值列入其他綜合收益的利率衍生工具	-	-	-	56
指定作對沖工具的衍生金融工具小計	-	-	-	56
衍生金融工具流動部分	283	2,425	72	713

與按公平值計入損益的衍生工具有關的公平值變動於收益表內確認，有關利息衍生工具的部分計入「財務收入」/「財務成本」而有關貨幣衍生工具的部分則計入「外幣收益/(虧損)」。

17. 衍生金融工具(續)

(b) 衍生金融工具名義金額

未結算外匯遠期衍生工具的名義本金額(千歐元)：

貨幣	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
賣出貨幣		
人民幣	69,101	23,371
日圓	15,525	2,819
英鎊	6,420	2,799
美元	4,535	10,376
澳元	4,501	470
港元	3,413	7,147
盧布	3,066	3,249
泰銖	2,896	2,681
克朗	2,504	268
捷克克朗	499	77
茲羅提	426	174
匈牙利福林	308	60
南非蘭特	287	69
瑞典克朗	285	-
巴西雷亞爾	201	-

18. 資本及儲備

L'Occitane International S.A. 是在盧森堡大公國註冊成立的公司。本公司的法定資本為1,500,000,000歐元，其中44,309,000歐元於二零二一年九月三十日已發行。同日，本公司72.28%的股本由L'Occitane Groupe S.A. (「LOG」或「母公司」)持有。於二零二一年三月三十一日，LOG擁有本公司72.28%的股本。

本公司全部已發行股份已繳足，享有同等權利，附帶同等義務。

18.1 股本及額外實繳資本

股數、股本及額外實繳資本的變動載列如下(千歐元，惟股數除外)：

	股數	股本	額外實繳資本
於二零二一年三月三十一日	1,476,964,891	44,309	342,851
於二零二一年九月三十日	1,476,964,891	44,309	342,851

中期簡明合併財務資料附註

18. 資本及儲備(續)

18.2 庫存股份

於二零二一年三月三十一日，本公司持有10,286,970股庫存股份，而購買股份的總價為16,381,000歐元，於權益內扣除作為「庫存股份儲備」。

於二零二一年九月三十日，本公司持有8,527,120股庫存股份，而購買股份的總價為16,479,000歐元，於權益內扣除作為「庫存股份儲備」。

18.3 以股份支付款項

本公司授出三類以股份支付款項：(i) 涉及LOI股本工具的以股份支付款項；(ii) 涉及LimeLife股本工具的以股份支付款項；及(iii) 涉及LOG股本工具的以股份支付款項。

(i) 涉及LOI股本工具的計劃的主要特性及詳情

股票期權計劃概述如下：

	二零二一年九月三十日		二零二一年三月三十一日	
	每份購股權的平均行使價 (港元)	購股權數目	每份購股權的平均行使價 (港元)	購股權數目
期初	15.94	12,512,350	15.94	19,535,672
期內已行使	15.78	(4,405,850)	15.61	(4,945,400)
期內已取消/失效	15.71	(141,700)	21.73	(2,077,922)
期末	15.94	7,964,800	15.94	12,512,350

已取消的購股權與歸屬期結束前離任本公司的僱員有關。

於期末時未到期購股權的到期日及行使價如下：

授出日期	歸屬日期	行使價	購股權數目	
			二零二一年九月三十日	二零二一年三月三十一日
二零一三年十二月四日	二零一七年十二月四日	17.62港元	205,500	1,254,250
二零一五年二月二十三日	二零一九年二月二十三日	19.22港元	-	238,000
二零一六年三月二十一日	二零二零年三月二十一日	14.36港元	877,450	1,711,250
二零一七年二月二日	二零二一年二月二日	15.16港元	1,996,750	4,337,050
二零一八年三月二十九日	二零二二年三月二十九日	14.50港元	4,885,100	4,971,800
總計			7,964,800	12,512,350

18. 資本及儲備(續)

18.3 以股份支付款項(續)

(i) 涉及LOI股本工具的計劃的主要特性及詳情(續)

無償股份計劃概述如下：

	二零二一年九月三十日		二零二一年三月三十一日	
	每股無償股份 的平均行使價 (港元)	無償股份數目	每股無償股份 的平均行使價 (港元)	無償股份數目
於四月一日	14.50	3,360,300	14.50	3,371,400
年內已沒收	14.50	(9,000)	14.50	(11,100)
期末	14.50	3,351,300	14.50	3,360,300

於期末時未到期無償股份的屆滿日期及行使價如下：

授出日期	屆滿日期	行使價	無償股份數目	
			二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
二零一八年三月二十九日	二零二二年三月二十九日	-	3,351,300	3,360,300
總計			3,351,300	3,360,300

(ii) 涉及LimeLife股本工具的計劃的主要特性及詳情

L'Occitane International S.A. 向LimeLife的少數股東授出LimeLife的股本工具的權利。本無償股份計劃乃基於二零一七年十二月十二日起計四年期間的存在情況。概無任何履行標準。

本計劃概述如下：

	二零二一年九月三十日		二零二一年三月三十一日	
	每股無償股份 的平均公平值 (歐元)	無償股份數目	每股無償股份 的平均公平值 (歐元)	無償股份數目
於四月一日	6.4	844,594	6.4	844,594
年內已歸屬	6.4	422,297	6.4	422,297
於三月三十一日	6.4	1,266,891	6.4	844,594

中期簡明合併財務資料附註

18. 資本及儲備(續)

18.3 以股份支付款項(續)

(ii) 涉及LimeLife股本工具的計劃的主要特性及詳情(續)

授出日期	歸屬日期	無償股份數目	
		二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
二零一七年十二月十二日	二零一八年十二月十二日	422,297	422,297
二零一七年十二月十二日	二零一九年十二月十二日	422,297	422,297
二零一七年十二月十二日	二零二零年十二月十二日	422,297	422,297
二零一七年十二月十二日	二零二一年十二月十二日	422,297	422,297
總計		1,689,188	1,689,188

該等股份將於四年期間(分級歸屬期)分四期(每期25%)逐步歸屬。

股份於授出日期的經評估公平值乃按LimeLife於二零一七年十二月十二日的企業價值(透過已折讓未來現金流量)釐定。

(iii) 涉及LOG股本工具的計劃的主要特性及詳情

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

(iv) 以股份支付的補償開支總額

截至二零二一年九月三十日及二零二零年九月三十日止期間，於僱員福利確認以股份支付的補償開支如下：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
LOI股本工具	2,316	1,432
LOG股本工具	3,246	1,323
LimeLife股本工具	234	603
社會費用	711	355
總計	6,507	3,713

於二零二一年九月三十日，一筆97,000歐元的款項記錄為LimeLife少數股東的以股份支付款項。

18. 資本及儲備(續)

18.4 可分派儲備

於二零二一年九月三十日，L'Occitane International S.A. 可分派儲備為812,374,043歐元。

18.5 每股股息

於二零二一年六月二十八日，股東週年大會批准分派54,189,000歐元，相當於每股0.03687歐元(不包括9,576,670股庫存股份)，並已於二零二一年十月二十二日派付。

18.6 匯兌差額

截至二零二一年九月三十日止期間，匯兌差額主要包括來自功能貨幣為美元、盧布及巴西雷亞爾的附屬公司的匯兌差額，主要就商譽及部分非流動資產。

19. 借貸

借貸包括以下各項：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
二零二二財年雙邊現金池融資	20,844	–
二零二一財年循環融資(COVID-19)	36,063	36,814
二零二一財年PGE銀行借貸(COVID)	–	50,203
二零二一財年聯屬公司借貸(COVID)	462	996
二零二零財年NEU CP融資	246,300	135,000
二零一九財年定期貸款	–	275,007
二零一九財年長期貸款	16,602	17,598
二零一二財年銀行借貸	4,286	4,286
其他銀行借貸	6,971	2,197
銀行透支	2	13
總計	331,530	522,114
(扣除)即期部分：		
– 二零二二財年雙邊現金池融資	(20,844)	–
– 二零二一財年循環融資(COVID-19)	–	(36,814)
– 二零二一財年PGE銀行借貸(COVID)	–	(50,203)
– 二零二一財年聯屬公司借貸(COVID)	–	(544)
– 二零二零財年NEU CP融資	(246,300)	(135,000)
– 二零一九財年定期貸款	–	(275,007)
– 二零一九財年長期貸款	(2,009)	(1,999)
– 二零一二財年銀行借貸	(714)	(715)
– 其他銀行借貸	(6,971)	(2,197)
– 銀行透支	(2)	(13)
流動部分總額	(276,840)	(502,492)
非流動部分總額	54,690	19,622

中期簡明合併財務資料附註

19. 借貸(續)

19.1 非流動借貸期限

截至二零二一年九月三十日止期間及截至二零二一年三月三十一日止年度，非流動借貸(不包括即期部分)的期限明細如下：

千歐元	1至2年	2至5年	超過5年	總計
二零二一財年循環融資	–	36,063	–	36,063
二零二一財年聯屬公司借貸(COVID)	–	–	462	462
二零一九財年長期貸款	2,025	6,193	6,375	14,593
二零一二財年銀行借貸	714	2,144	714	3,572
於二零二一年九月三十日到期	2,739	44,400	7,551	54,690
二零一九財年定期貸款	–	452	–	452
二零一九財年長期貸款	2,015	6,163	7,421	15,599
二零一二財年銀行借貸	714	2,143	714	3,571
於二零二一年三月三十一日到期	2,729	8,758	8,135	19,622

19.2 信貸融資協議

二零二二財年雙邊現金池融資

於二零二一年六月三十日，本公司就金額50,000,000美元簽署無擔保的美元雙邊現金池融資，為期一年，另外可選擇按年自動延期。於二零二一年九月三十日已提取20,844,251歐元等額的款項。

二零二二財年雙邊現金池融資包括重新定價選擇權。

利率視乎每年於本集團刊發合併財務報表後計算的下列槓桿比率而定。利率根據比率變化重新定價如下：

槓桿比率	重新定價
比率高於2.5	歐洲銀行同業拆息+差額
比率介乎2.0至2.5	歐洲銀行同業拆息+差額-0.25
比率介乎1.5至2.0	歐洲銀行同業拆息+差額-0.45
比率介乎1.0至1.5	歐洲銀行同業拆息+差額-0.55
比率介乎0.5至1.0	歐洲銀行同業拆息+差額-0.65
比率低0.5	歐洲銀行同業拆息+差額-0.75

於二零二一年九月三十日，利率乃基於歐洲銀行同業拆息+差額-0.75。

倘二零二二財年雙邊現金池融資以美元提取，保證金將會增加15個基點。

19. 借貸(續)

19.2 信貸融資協議(續)

二零二二財年雙邊現金池融資(續)

二零二二財年雙邊現金池融資須遵守一項年度財務契諾：倘本公司未能將其槓桿比率維持於低於指定水平，將觸發違約事件及提早償還該貸款。槓桿比率(基於本集團年度合併財務報表)按合併債務淨額除以EBITDA計算。計量該比率時使用以下釋義：

合併債務淨額	即期及非即期借貸(包括融資租賃及其他承擔，但不包括國際財務報告準則第16號範圍內的租賃承擔、長期僱員福利、原材料承擔及向基金會的資助) — 現金及現金等價物
EBITDA	除折舊、攤銷及減值前及除撥備變動淨額前的經營溢利(惟國際財務報告準則第16號之影響除外)

槓桿比率必須低於2.5(在業務合併的情況下可暫時延長至3.0兩次)。該契約按年計算。

二零二一財年循環融資(COVID-19)

於二零二一年三月三十一日，本公司就金額600,000,000歐元訂立無擔保的多種貨幣循環融資協議，為期五年，另外可選擇延期兩年。於二零二一年九月三十日已提取36,059,478歐元。

二零二一財年循環信貸融資包括重新定價選擇權。

利率視乎每年於本集團刊發合併財務報表後計算的上述槓桿比率而定。利率根據比率變化重新定價如下：

槓桿比率	重新定價
比率高於2.5	歐洲銀行同業拆息+差額
比率介乎2.0至2.5	歐洲銀行同業拆息+差額-0.25
比率介乎1.5至2.0	歐洲銀行同業拆息+差額-0.45
比率介乎1.0至1.5	歐洲銀行同業拆息+差額-0.55
比率介乎0.5至1.0	歐洲銀行同業拆息+差額-0.65
比率低0.5	歐洲銀行同業拆息+差額-0.75

於二零二一年九月三十日，利率乃基於歐洲銀行同業拆息+差額-0.75。

倘循環信貸融資以美元提取，保證金將會增加15個基點。

中期簡明合併財務資料附註

19. 借貸(續)

19.2 信貸融資協議(續)

二零二一財年循環融資(COVID-19)(續)

4項企業社會責任(企業社會責任)關鍵績效指標可獲得1個基點的花紅：

- 產品所用植物的可追溯性；
- 使用可再生電力；
- 直接供應商企業社會責任評級；
- 共益企業(B-Corp)認證。

二零二一財年循環信貸融資須遵守一項年度財務契諾：倘本公司未能將其槓桿比率維持於低於指定水平，將觸發違約事件及提早償還該貸款。槓桿比率(基於本集團年度合併財務報表)按合併債務淨額除以EBITDA計算。計量該比率時使用以下釋義：

合併債務淨額	即期及非即期借貸(包括融資租賃及其他承擔，但不包括國際財務報告準則第16號範圍內的租賃承擔、長期僱員福利、原材料承擔及向基金會的資助) — 現金及現金等價物
EBITDA	除折舊、攤銷及減值前及除撥備變動淨額前的經營溢利(惟國際財務報告準則第16號之影響除外)

槓桿比率必須低於2.5(在業務合併的情況下可暫時延長至3.0兩次)。該契約按年計算。於二零二一年三月三十一日，未有超過該比率水平。

與發放該二零二一年財年循環信貸融資協議相關的直接應佔交易成本為2,548,561歐元。由於該項融資為定期貸款，故將該費用撥充資本，並在貸款期間內攤銷。

二零二一年財年PGE銀行貸款(COVID-19)

面臨COVID危機對其營運的影響，於二零二零年六月十二日，Laboratoire M&L簽訂50,000,000歐元的新定期貸款，由法國政府擔保90%([Prêt Garanti par l'Etat]，PGE)，初始期限為一年，可選擇延期最多五年(二零二六年六月)。

二零二一年財年PGE銀行貸款並無任何財務契諾。

於二零二一年九月三十日，PGE已悉數償付。

19. 借貸(續)

19.2 信貸融資協議(續)

二零二零財年 NEU CP 融資

於二零一九年十月十七日，本集團簽署於法國銀行(Banque de France)管理的歐元區商業票據市場發行短期有價債務工具(「NEU CP」)的計劃。可用總金額相當於300,000,000歐元。

多項短期有價債務工具於截至二零二二年三月三十一日止年度上半年支取，總金額為431,800,000歐元，其中320,500,000歐元已於年內償還。

於二零二一年九月三十日，初始到期期限介乎7天至327天的加權平均比率為0.19%的結餘為246,300,000歐元。

二零一九財年定期貸款

於二零一九年一月三十一日，本公司就ELEMIS收購事項簽訂300,000,000歐元的三年期定期貸款協議。於二零一九年三月三十一日已支取全額300,000,000歐元。25,000,000歐元於截至二零二一年三月三十一日止年度償付。

於二零二一年七月，二零一九財年定期貸款之待償還總額275,000,000歐元已悉數償還。

二零一九財年長期貸款

於二零一八年九月四日，本集團簽訂22,500,000歐元的11年期長期貸款協議，有關款項可由M&L Distribution France支取。於二零一八年十月三十一日，銀行借貸已悉數支取。該貸款按季度攤銷，且於二零二一年六月及二零二一年九月作出兩次償還，金額分別為497,082歐元及498,287歐元。於二零二一年九月三十日，未償還款項為16,599,475歐元。

長期貸款利率為0.97%(固定利率)。

二零一九財年長期貸款由位於巴黎的86 Champs Elysées旗艦店之營業資產作抵押。

二零一二財年銀行借貸

於二零一一年六月二十日，本集團簽訂10,000,000歐元的15年期銀行借貸協議。借貸僅可由Laboratoires M&L(前稱L'Occitane S.A.)支取。

銀行借貸利率為三個月歐洲銀行同業拆息+差額。

二零一二財年銀行借貸由Laboratoires M&L於法國馬諾斯克購入用於興建新物流平台的土地及樓宇作抵押。

中期簡明合併財務資料附註

20. 其他流動及非流動負債

其他流動及非流動負債包括以下各項：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
退休彌償保證	13,709	13,146
拆卸及重整撥備	8,184	7,746
長期僱員福利	1,038	976
向基金會提供資助	–	75
其他	1,029	1,313
非流動負債總額	23,960	23,256
應付本公司權益擁有人股息(附註18.5)	54,189	–
遞延收益(a)	19,926	17,083
拆卸及重整撥備	1,582	1,749
向基金會提供資助	209	166
已退還貨品的權利	2,139	1,359
流動負債總額	78,045	20,357

(a) 遞延收益與下列各項有關：(i) 於期末的控制權及相關風險仍未轉讓的銷售；及(ii) 就任何忠誠計劃而言，獲分配獎勵積分而收取的代價公平值。

21. 應付貿易賬款

供應商分別授予生產附屬公司及分銷附屬公司的信貸期通常一般80至110天及30至60天。

各結算日，應付貿易賬款按到期日劃分的賬齡分析如下：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
即期及逾期3個月之內	175,883	156,259
逾期3至6個月	2,492	1,639
逾期6至12個月	7,761	2,555
逾期超過12個月	5,597	1,205
應付貿易賬款	191,733	161,658

22. 撥備

撥備分析如下：

千歐元	二零二一年 三月三十一日	額外撥備	扣自/(計入)收益表		重新分類	重新將	匯兌差額	二零二一年 九月三十日
			撥回未用金額	撥回已用金額		L'Occitane, Inc. 綜合入賬		
社會訴訟(a)	962	124	(44)	(260)	-	95	32	909
商業索償(b)	471	5	-	(130)	26	-	(17)	355
稅務風險	244	8	-	(4)	-	-	17	265
總計	1,677	137	(44)	(394)	26	95	32	1,529

(a) 與僱員有關的爭議主要涉及僱員就僱員福利提出的爭議或社會保障機構提出的潛在索償。

(b) 商業索償主要有關於分銷商提出的索償。

管理層認為，經聽取合適的法律意見，有關法律索償的虧損金額並不重大，不會超出各結算日的撥備金額。

預計有關撥備不予付還，故此並無就此確認相關的資產。

未用已撥回撥備主要與接近適用時效結束時的若干風險有關。

23. 按性質分類之開支

23.1 按性質分類之開支明細

按性質分類之開支包括下列金額：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
僱員福利開支(a)	184,410	173,484
租金及佔用費(b)	43,205	35,808
已耗原材料及易耗品	112,357	91,005
製成品及在製品的存貨變動	(28,921)	(24,841)
廣告成本(c)	88,516	65,298
專業費用(d)	72,420	72,622
折舊、攤銷及減值(23.3)(b)	80,528	100,843
運輸開支	42,666	32,908
其他開支(e)	26,227	39,008
銷售成本、分銷開支、營銷開支、研發開支、一般及行政總費用(f)	621,408	586,135

中期簡明合併財務資料附註

23. 按性質分類之開支(續)

23.1 按性質分類之開支明細(續)

- (a) 僱員福利包括工資、薪金、花紅、以股份支付的補償、社會保障金、離職後福利及臨時員工成本。由於Covid-19危機，若干附屬公司自本地政府收取補助或補貼總額2,509,000歐元，入賬列為僱員福利開支減少。
- (b) 於二零二一年九月三十日租金及佔用費主要包括按銷售額而定的浮動租賃付款26,243,000歐元、與短期租賃有關的租金及佔用成本6,545,000歐元及低價值租賃36,000歐元。此金額亦包括2,104,000歐元租金優惠入賬列為負浮動租金(附註2.2.1)。
- (c) 廣告成本亦包括所有派發給客戶的促銷貨品，而客戶沒有任何購買產品的義務。
- (d) 專業費用主要包括支付予倉管公司、營銷代理、律師及LimeLife美容顧問佣金。
- (e) 其他開支主要包括旅遊實際開支、資訊科技服務、電話及郵資。減少的主要原因是COVID-19及資訊科技服務導致的旅遊開支。
- (f) 截至二零二零年九月三十日止期間，L'Occitane, Inc. 於開支總額中的影響總額為61,284,000歐元。

23.2 員工

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
員工人數(約當全職人數)	8,872	8,801

本集團員工人數以期終的僱員人數列示。

23.3 折舊、攤銷及減值明細

折舊、攤銷及減值包括以下各項：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
物業、廠房及設備折舊(附註8)	24,971	26,412
物業、廠房及設備減值(附註8)	(9)	248
使用權資產折舊(附註9)	48,327	62,231
使用權資產減值虧損(扣除撥回)(附註9)	(718)	3,661
無形資產攤銷(附註11)	7,957	8,291
折舊、攤銷及減值	80,528	100,843

變化主要由於不再將L'Occitane, Inc. 綜合入賬的影響所致。於二零二零年九月，L'Occitane, Inc. 的折舊、攤銷及減值總額為18,718,000歐元。

24. 其他收益／(虧損)淨額

中期合併收益表內的其他收益／(虧損)淨額明細如下：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
銷售資產的溢利／(虧損)淨額	28	(68)
研發費用的政府撥款	522	665
已收購淨資產公平值超過收購成本的差額(a)	–	494
其他項目	–	(58)
其他收益／(虧損)淨額	550	1,033

(a) 與於二零二一財年的年內86 Café Retail收購有關。

25. 財務收入及財務成本

財務收入及財務成本的明細如下：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
現金及現金等價物利息	1,022	829
財務收入	1,022	829
利息開支	(2,779)	(3,850)
租賃負債的已付／應付利息及財務費用(附註9)	(3,953)	(6,384)
其他財務資產折現回撥(附註7)	(973)	(988)
財務成本	(7,705)	(11,222)
財務成本淨額	(6,683)	(10,393)

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

中期簡明合併財務資料附註

26. 外幣收益／(虧損)

外幣收益／(虧損)明細如下：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
外匯差額	849	(3,260)
衍生工具公平值收益／(虧損)	(1,557)	(565)
外幣收益／(虧損)	(708)	(3,825)

外匯差額主要與下列各項相符：

- 未變現外匯虧損淨額：1,700,000 歐元(截至二零二零年九月三十日止期間為收益淨額 600,000 歐元)；
- 已變現外匯收益淨額：1,000,000 歐元(截至二零二零年九月三十日止期間為虧損淨額 4,400,000 歐元)。

27. 所得稅

27.1 所得稅開支

中期所得稅是利用全年估計稅率計算。

已報告所得稅開支與利用標準稅率計算所得理論金額的對賬如下：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
剔除合營公司溢利／(虧損)的除所得稅前溢利	80,856	17,317
按企業稅率(二零二一年及二零二零年九月三十日的盧森堡稅率為24.94%)計算的所得稅	(20,165)	(4,319)
外國不同稅率的影響	13,368	8,553
未確認稅項資產的影響	(2,128)	(3,478)
不可扣稅開支	(1,976)	(2,002)
未分派稅項盈利的影響	34	(167)
所得稅(開支)／抵免	(10,867)	(1,413)

27.2 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產增加主要與截至二零二一年九月三十日止期間一個稅務司法權區產生的虧損有關。變化亦由於期內重新將 L'Occitane, Inc. 綜合入賬所得 14,100,000 歐元。

28. 每股盈利

28.1 每股基本盈利

每股基本盈利是以本公司權益擁有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算，不包括本集團購買及持作庫存股份的普通股(附註18.2)。

	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年 經重列*
本公司權益擁有人應佔期內溢利(千歐元)	59,888	15,063
已發行普通股加權平均數	1,468,437,771	1,461,732,521
每股基本盈利(每股歐元)	0.041	0.010

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

28.2 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃假設所有可轉換證券已轉換為普通股後，透過調整已發行普通股的加權平均數計算。

	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年 經重列*
本公司權益擁有人應佔期內溢利(千歐元)	59,888	15,063
已發行普通股加權平均數	1,468,437,771	1,461,732,521
就購股權作出調整	3,637,136	–
就無償股份作出調整	3,201,306	2,514,730
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,475,276,213	1,464,247,251
每股攤薄盈利(每股歐元)	0.041	0.010

* 有關錯誤導致重列的詳情，請參閱附註2.3.2。

中期簡明合併財務資料附註

29. 或然事項

29.1 法律程序

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

29.2 其他或然負債

本集團在其日常業務過程中產生有關銀行、其他擔保及其他事宜的或然負債。本集團管理層預期，該等或然負債不會產生任何重大負債。本集團提供的所有擔保載於附註30。

30. 承擔

30.1 資本及其他開支承擔

結算日已訂約但尚未產生的資本及其他開支如下：

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
物業、廠房及設備	875	1,241
無形資產	75	83
原材料	1,916	2,299
總計	2,866	3,623

於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日的金額主要與法國的廠房有關。

30.2 其他承擔

千歐元	二零二一年 九月三十日	二零二一年 三月三十一日
物業(土地及樓宇)質押	20,885	21,884
總計	20,885	21,884

本集團通過其培育公司L'Occitane Innovation Lab，承諾向Truffle Capital投資基金投資最多20,000,000歐元(期限為5年，可選擇重續2年)。

31. 與關聯方的交易

與關聯方的交易概述如下。

31.1 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事(本公司董事會執行及非執行成員)及高級管理人員。

已付主要管理人員的薪酬分析如下：

千歐元	截至九月三十日止期間	
	二零二一年	二零二零年
執行董事	2,355	1,879
非執行董事	77	76
高級管理人員	2,942	2,909
主要管理人員薪酬總額	5,374	4,864

截至二零二一年九月三十日及至二零二零年九月三十日止期間，概無向董事授出股票期權。

於二零二一年九月三十日，執行董事人數為6名，而於二零二零年九月三十日則為6名。

31.2 與關聯方的其他交易

產品及服務銷售

千歐元	九月三十日	
	二零二一年	二零二零年
貨品及服務銷售		
— 向 Les Minimes 銷售 L'Occitane 產品 (a)	—	31
— 向 L'Occitane Middle East 銷售 L'Occitane 產品	5,481	—
— 向 L'Occitane Middle East 銷售 Erborian 產品	95	—
— 向 L'Occitane, Inc. 銷售 L'Occitane 產品	13,334	—
— 將管理費計入母公司 (b)	116	116
— 向 LOG Investments 銷售服務	170	168
— 向 Pierre Hermé SAS 銷售服務 (c)	—	653
產品銷售總額	19,196	968

就上述產品銷售應收關聯方款項

	二零二一年九月	二零二一年三月
— 應收 LOG Investments 款項	116	36
— 應收 Pierre Hermé SAS 款項 (c)	—	—
— 應收 L'Occitane Middle East 款項	3,716	3,283
— 應收 L'Occitane, Inc. 款項 (附註 6.2.1)	—	2,966
— 應收 LOG 款項	—	271
應收款項總額	3,832	6,556

(a) 在本集團日常業務過程中，本集團向 Les Minimes SAS 出售 L'OCCITANE 產品。母公司及 Reinold Geiger 先生分別擁有 Les Minimes SAS 的 74.3% 及 25.7% 權益。

(b) 本公司向母公司開具的管理費發票為 116,000 歐元 (截至二零二一年九月三十日止財年為 116,000 歐元)。

(c) 本公司於兩間店舖 (於巴黎及倫敦) 出售 Pierre Hermé 產品。Pierre Hermé 為 L'Occitane Group S.A 的聯營公司。

中期簡明合併財務資料附註

31. 與關聯方的交易(續)

31.2 與關聯方的其他交易(續)

購買貨品及服務

千歐元	九月三十日	
	二零二一年	二零二零年
向以下各方購買		
— 董事的服務(a)	–	(4)
— Pierre Hermé的貨品及服務(c)	(865)	(657)
— Capsum的貨品	(1,770)	–
購買總額	(2,635)	(661)
就上述服務應付下列關聯方款項	二零二一年九月	二零二一年三月
— Pierre Hermé的貨品及服務(c)	282	156
— L'Occitane Middle East的貨品	–	7
— Capsum的貨品	288	435
— L'Occitane, Inc.的貨品(附註6.2.1)	–	311
應付款項總額	570	909

(a) L'Occitane International就財務顧問服務與Martial Lopez先生擁有的全資公司Esprit-fi Eurl訂有合約。

(b) 本公司與Pierre Hermé SAS(L'Occitane Group S.A.的聯營公司)共同經營兩家旗艦店(於巴黎及倫敦)。本公司購買Pierre Hermé SAS的甜品外賣銷售。

(c) 本公司於兩間商舖(於巴黎及倫敦)出售Pierre Hermé產品。Pierre Hermé為L'Occitane Group S.A.的聯營公司。

32. 結算日後事項

於二零二一年十月一日，本集團對 L'Occitane Middle East 額外投資 4,924,138 歐元以發展於杜拜的業務。

於二零二一年十一月十五日，本集團同意收購 Sol de Janeiro 的約 83% 間接股權。本公司根據合併協議應付的現金總代價乃基於 Sol de Janeiro 普通股股份的 100% 股權價值 450,000,000 美元。

免責聲明：在表格內呈列的部分資料已四捨五入至最接近的整數或最接近的小數。因此，某一欄內數字的總和未必與該欄所示的總數完全一致。此外，表格內呈列的部分百分比反映在四捨五入前根據相關資料計算所得結果，故未必與假使相關結果乃以經四捨五入的數字計算而得出的百分比完全一致。

其他資料

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益

於二零二一年九月三十日，以下董事（「董事」）或本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有權益或淡倉，而(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）（包括根據證券及期貨條例的該等條款被視為或被當作擁有的權益或淡倉），(ii)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條備存的登記冊，或(iii)須根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及香港聯交所：

(a) 於本公司股份的權益

董事姓名	身份及權益性質	所持或控制股份／ 相關股份數目	佔股權概約 百分比 ^(附註2)
Reinold Geiger ^(附註1)	於受控制法團的權益、實益權益 及視作權益	1,077,263,261 (長倉)	72.94%
André Hoffmann	實益權益	2,495,250 (長倉)	0.17%
Thomas Levilion	實益權益	413,000 (長倉)	0.03%
Karl Guénard	實益權益	263,900 (長倉)	0.02%
Pierre Milet	實益權益	150,000 (長倉)	0.01%
吳植森	實益權益	30,000 (長倉)	0.00%

附註：

(1) Reinold Geiger先生為CIME S.C.A.（其持有Société d' Investissements CIME S.A.（「CIME」）的100%權益）全部已發行股本的最終實益擁有人，而CIME於LOG全部已發行股本約78.02%中擁有實益權益及視作權益（為10,355,477股股份的實益擁有人，於LOG持有的1,614,046股庫存股份中擁有視作權益，以及直接擁有253股股份的權益）。因此，根據證券及期貨條例，Reinold Geiger先生被視為於登記在LOG名下的所有股份中擁有權益。LOG持有本公司1,067,587,391股股份並控制由本公司持有的8,527,120股庫存股份。Geiger先生亦為1,148,750股股份的實益擁有人。

(2) 根據證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的指引，上表所示的權益計算披露乃以本公司已發行股本總額，包括庫存持有但於庫存持有時不具投票權的8,527,120股股份為基準計算。

(b) 於相聯法團股份的權益

於LOG股份的長倉

董事姓名	身份及權益性質	所持或控制股份／ 相關股份數目	佔股權概約 百分比 ^(附註2)
Reinold Geiger	實益權益及視作權益	11,969,776 ^(附註1)	78.02%
André Hoffmann	實益權益及視作權益	2,558,823	16.68%
Yves Blouin	實益權益	15,900	0.10%
Thomas Levilion	實益權益	8,267	0.05%
Karl Guénard	實益權益	6,387	0.04%
Séan Harrington	實益權益	4,200	0.03%
Valérie Bernis	實益權益	400	0.00%
Charles Mark Broadley	實益權益	400	0.00%
Pierre Milet	實益權益	400	0.00%
吳植森	實益權益	400	0.00%

附註：

(1) 包括Reinold Geiger先生持有的253股股份、CIME持有的10,355,477股股份及LOG持有的1,614,046股庫存股份。Geiger先生為CIME全部已發行股本的最終實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，Geiger先生被視為於CIME所持有的所有LOG之股份中擁有權益。作為LOG的最終控股股東，Geiger先生亦被視為於LOG所持有的庫存股份中擁有權益。

(2) 所持LOG股本的概約百分比是按已發行LOG股份總數為15,341,954股計算，包括LOG持有的1,614,046股庫存股份。

於LOI ELEMIS S.A.R.L. 股份的長倉

董事姓名	身份及權益性質	所持或控制股份／ 相關股份數目	佔股權概約百分比
Séan Harrington	於受控制法團的權益	132	1.10%

除本報告披露者外，於二零二一年九月三十日，董事及本公司最高行政人員或其任何配偶或未滿18歲子女，概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有載入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊或根據標準守則規定須通知本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益

於二零二一年九月三十日，依據證券及期貨條例第336條規定而設置的主要股東登記冊所顯示，本公司已獲通知，下列主要股東（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份持有的權益或淡倉：

股東姓名	身份及權益性質	所持或控制股份／ 相關股份數目	佔股權概約 百分比 ^(附註3)
Cime Management Sarl	於受控制法團的權益及視作權益	1,076,114,511 (長倉) ^(附註1)	72.86%
Cime S.C.A.	於受控制法團的權益及視作權益	1,076,114,511 (長倉) ^(附註1)	72.86%
Société d'Investissements CIME S.A.	於受控制法團的權益及視作權益	1,076,114,511 (長倉) ^(附註1)	72.86%
LOG	於受控制法團的權益及視作權益	1,076,114,511 (長倉) ^(附註1)	72.86%
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	遺囑執行人或遺產管理人	103,373,750 (長倉) ^(附註2)	6.99%

附註：

- (1) Cime Management Sarl (間接) 及 Cime S.C.A. (直接) 各自於 CIME 擁有 100% 權益及 CIME 於 LOG 全部已發行股本約 78.02% 中擁有權益 (為 10,355,477 股股份的實益擁有人及於 LOG 直接或間接持有的 1,614,046 股庫存股份中擁有視作權益)。Cime S.C.A. 為 CIME 的控股法團及 CIME 為 LOG 的控股法團，因此，根據證券及期貨條例，Cime S.C.A. 及 CIME 均被視為於 LOG 持有的 1,067,587,391 股股份中擁有權益。按證監會建議，作為本公司的控股法團，Cime Management Sarl、Cime S.C.A.、CIME 及 LOG 於本公司持有的 8,527,120 股庫存股份中擁有視作權益。
- (2) 該等股份最初由 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 收購，隨後轉讓予新投資管理公司 Acatis KVG。
- (3) 根據證監會的指引，上表所示的權益計算披露乃以本公司已發行股本總額，包括庫存持有但於庫存持有時不具投票權的 8,527,120 股股份為基準計算。

除本報告所披露外，於二零二一年九月三十日，本公司並無獲通知有任何主要股東（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有載入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

於二零一零年九月三十日，股東大會授權採納一項購股權計劃（「二零一零年購股權計劃」），而其已於二零一三年九月二十九日屆滿及終止，並已由另一項於二零一三年九月二十五日採納的購股權計劃（「二零一三年購股權計劃」）取代。二零一三年購股權計劃於二零一六年九月二十四日屆滿，並已由另一項於二零一六年九月二十八日採納的購股權計劃（「二零一六年購股權計劃」）取代。二零一六年購股權計劃於二零一九年九月二十七日屆滿，並已由另一項於二零二零年九月三十日採納的購股權計劃（「二零二零年購股權計劃」）取代。

二零二零年購股權計劃旨在透過提呈授出二零二零年購股權計劃條款項下的購股權（「購股權」）而為本集團僱員、其全體董事（包括非執行董事）及股東（統稱為「合資格人士」）提供機會於本公司持有個人權益，而這將激勵合資格人士竭其所能為本集團提高效率及效益；及招攬及挽留對本集團長期增長作出貢獻或會帶來效益的該等合資格人士或以其他方式維繫與該等合資格人士的現有業務關係。根據二零二零年購股權計劃可予授出的股份最高數目不得超過21,925,987股股份，即本公司於二零二零年九月三十日已發行股本（不包括以庫存方式持有的股份）的1.5%。於截至二零二一年九月三十日止六個月內根據二零一零年、二零一三年、二零一六年及二零二零年購股權計劃授出的購股權（「二零一零年、二零一三年、二零一六年及二零二零年購股權」）詳情及變動如下。本期間內並無根據二零二零年購股權計劃授出購股權。

其他資料

參與者姓名/類別	購股權數目					授出日期	行使期 ^(附註1)	每股行使價 (港元)	緊接授出日期前的 價格 ^(附註2) (港元)
	截至 二零二一年 四月一日	期內授出	期內已註銷 或沒收	期內已行使	截至 二零二一年 九月三十日				
董事									
Thomas Levilion	91,000	-	-	(91,000)	-	一五年 二月二十四日	二零一九年二月二十四日至 二零二三年二月二十三日	19.22	19.22
	418,600	-	-	(418,600)	-	一七年 二月十日	二零二一年二月十日至 二零二五年二月十日	15.16	15.03
	413,000	-	-	-	413,000	一八年 三月二十九日	二零二二年三月二十九日至 二零二六年三月二十九日	14.50	14.50
Karl Guénard	90,500	-	-	(90,500)	-	一三年 十二月四日	二零一七年十二月四日至 二零二一年十二月三日	17.62	17.62
	97,600	-	-	-	97,600	一六年 三月二十三日	二零二零年三月二十三日至 二零二四年三月二十二日	14.36	14.00
	83,700	-	-	-	83,700	一七年 二月十日	二零二一年二月十日至 二零二五年二月十日	15.16	15.03
	82,600	-	-	-	82,600	一八年 三月二十九日	二零二二年三月二十九日至 二零二六年三月二十九日	14.50	14.50
小計 ^(附註3)	1,277,000	-	-	(600,100)	676,900				
其他 僱員									
	1,163,750	-	(55,000)	(903,250)	205,500	一三年 十二月四日	二零一七年十二月四日至 二零二一年十二月三日	17.62	17.62
	147,000	-	-	(147,000)	-	一五年 二月二十四日	二零一九年二月二十四日至 二零二三年二月二十三日	19.22	19.22
	1,613,650	-	-	(833,800)	779,850	一六年 三月二十三日	二零二零年三月二十三日至 二零二四年三月二十二日	14.36	14.00
	3,834,750	-	-	(1,921,700)	1,913,050	一七年 二月十日	二零二一年二月十日至 二零二五年二月十日	15.16	15.03
	4,476,200	-	(86,700)	-	4,389,500	一八年 三月二十九日	二零二二年三月二十九日至 二零二六年三月二十九日	14.50	14.50
小計 ^(附註3)	11,235,350	-	(141,700)	(3,805,750)	7,287,900				
總計	12,512,350	-	(141,700)	(4,405,850)	7,964,800				

附註：

- 一般而言，二零一零年、二零一三年、二零一六年及二零二零年購股權的歸屬期限定為四年，而行使期限則定為歸屬日期後之四年。二零一零年購股權計劃於二零一三年九月二十九日終止，二零一三年購股權計劃於二零一六年九月二十四日終止，而二零一六年購股權計劃於二零一九年九月二十七日終止。然而，董事會有權根據二零二零年購股權計劃向合資格人士授出購股權，惟須待董事會可能認為合適的條件(包括有關二零二零年購股權歸屬及行使的條件)達成後，方可作實。
- 即股份緊接二零一零年、二零一三年、二零一六年或二零二零年購股權授出日期前的交易日在香港聯交所所報的收市價較高者；及緊接授出日期前五個營業日的平均收市價。
- 根據二零一零年購股權計劃於二零一一年四月四日、二零一二年十月二十六日及二零一二年十一月二十八日授出的購股權、根據二零一三年購股權計劃於二零一三年十二月四日、二零一五年二月二十四日及二零一六年三月二十三日授出的購股權、以及根據二零一六年購股權計劃於二零一七年二月十日及二零一八年三月二十九日授出的購股權的加權平均公平值分別約為0.44歐元、0.45歐元、0.47歐元、0.31歐元、0.40歐元、0.31歐元、0.36歐元及0.36歐元。公平值乃採用畢蘇期權定價模式使用以下重大假設得出：

授出日期	預期波幅(%)	預期有效期	無風險利率(%)	預期股息收益率(%)
二零一一年四月四日	25%	5年	1.92%	權益持有人應佔預算溢利的20%
二零一二年 十月二十六日	25%	5年	0.50%	權益持有人應佔預算溢利的30%
二零一二年 十一月二十八日	25%	5年	0.50%	權益持有人應佔預算溢利的30%
二零一三年 十二月四日	25%	5年	1.00%	權益持有人應佔預算溢利的35%
二零一五年 二月二十四日	25%	5年	1.00%	權益持有人應佔預算溢利的35%
二零一六年 三月二十三日	25%	5年	1.00%	權益持有人應佔預算溢利的35%
二零一七年二月十日	22%	5年	1.92%	權益持有人應佔預算溢利的35%
二零一八年 三月二十九日	22%	5年	2.50%	權益持有人應佔預算溢利的35%

合共2,316,000歐元的以股份支付的補償開支已計入截至二零二一年九月三十日止六個月的中期合併綜合收益表內(截至二零二零年九月三十日止六個月: 1,432,000歐元)。該等開支包括以根據二零一三年及二零一六年購股權計劃授予董事及僱員的購股權形式的以股份支付的獎勵的公平值攤銷。

無償股份計劃

於二零一零年九月三十日，股東大會授權採納一項無償股份計劃(「二零一零年無償股份計劃」)，而其已於二零一三年九月二十九日屆滿及終止並已由另一項於二零一三年九月二十五日採納的無償股份計劃(「二零一三年無償股份計劃」)取代。二零一三年無償股份計劃於二零一六年九月二十四日屆滿，並已由另一項於二零一六年九月二十八日採納的無償股份計劃(「二零一六年無償股份計劃」)取代。二零一六年無償股份計劃已由另一項於二零一八年九月二十六日採納的無償股份計劃(「二零一八年無償股份計劃」)取代。鑒於二零一八年無償股份計劃項下可用的無償股份結餘，股東於二零二一年九月二十九日舉行的本公司股東週年大會上批准採納新無償股份計劃(「二零二一年無償股份計劃」)。於二零二一年無償股份計劃獲批准後，不會根據二零一八年無償股份計劃進一步授出無償股份。二零二一年無償股份計劃旨在透過授出二零二一年無償股份計劃條款項下的無償股份(「無償股份」)而為本集團僱員(「僱員」)提供機會於本公司持有個人權益，從而激勵有關僱員提高表現、效率及效益以為本集團帶來利益；及招攬及挽留對本集團長期增長作出貢獻或會帶來效益的該等僱員或以其他方式維繫與該等有關僱員的現有業務關係。根據二零二一年無償股份計劃可予授出的無償股份最高數目不得超過7,343,852股股份，即本公司於二零二一年九月二十九日已發行股本(不包括庫存股份)的0.5%。

於二零一三年十二月四日，本公司根據二零一三年無償股份計劃向若干合資格僱員(定義見二零一三年無償股份計劃條款)授予887,500股無償股份。無償股份已於二零一七年十二月四日歸屬。

於二零一五年二月二十四日，本公司根據二零一三年無償股份計劃向若干合資格僱員(定義見二零一三年無償股份計劃條款)授出840,900股無償股份。無償股份已於二零一九年二月二十四日歸屬。

於二零一六年三月二十三日，本公司根據二零一三年無償股份計劃向若干合資格僱員(定義見二零一三年無償股份計劃條款)授出921,400股無償股份。無償股份已於二零二零年三月二十四日歸屬。

於二零一八年三月二十九日，本公司根據二零一六年無償股份計劃向若干合資格僱員(定義見二零一六年無償股份計劃條款)授出5,559,500股無償股份。無償股份將於二零二二年三月二十九日歸屬。

截至二零二一年九月三十日，概無根據二零一八年無償股份計劃及二零二一年無償股份計劃授出無償股份。

其他資料

庫存股份

於二零一三年十月四日，香港聯交所就上市規則第10.06(5)條向本公司授出有條件豁免（「豁免」），以容許本公司在購回其任何股份後，可選擇以庫存方式持有本身股份而非自動註銷該等股份。由於該豁免，香港聯交所已同意對適用於本公司的其他上市規則作出若干相應修訂。

以庫存方式持有的股份其後可出售以換取現金、根據僱員股份計劃轉讓或予以註銷。

有關豁免及其附有條件的詳情載於本公司於二零一三年十一月四日刊發的公告，可於本公司網站 group.loccitane.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。

本公司確認於截至二零二一年九月三十日止六個月，本公司一直遵守豁免條件。

於截至二零二一年九月三十日止六個月，本公司的2,646,000股股份獲回購並轉入庫存，以及4,405,850股股份因行使根據本公司購股權計劃授予的購股權而轉出庫存。於二零二一年九月三十日，本公司持作庫存股份的普通股為8,527,120股，而已發行普通股（不包括持作庫存股份的股份）的總數為1,468,437,771股。

人力資源

於二零二一年九月三十日，本集團有8,872名僱員（二零二零年九月三十日：8,801名僱員）。

本集團確保各級別僱員的薪酬均具競爭力，且按本集團的薪酬、激勵及花紅計劃獲得獎勵。本公司亦可向合資格僱員給予購股權及無償股份。在適當時，本集團亦提供培訓計劃。

審核委員會

根據上市規則的規定，本公司已成立由三名非執行董事組成的審核委員會，全部為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團採用的會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零二一年九月三十日止六個月的合併中期業績。

企業管治

董事會定期檢討企業管治常規，藉以滿足股東不斷提升的期望、遵守日益嚴格的監管規定，並履行其良好企業管治的承諾。董事會致力於維持高標準的企業管治常規及商業道德，堅信其對維持股東回報至為重要。

於截至二零二一年九月三十日止六個月，除下文所披露者外，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的所有守則條文：

企業管治守則的守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的職責須分開，且不應由同一個人兼任。行政總裁（「行政總裁」）一職一直由董事會主席Reinold Geiger先生（「Geiger先生」）兼任。於二零二一年九月十六日，Geiger先生辭任行政總裁一職以專注其他承擔，而本集團副主席André Joseph Hoffmann先生（「Hoffmann先生」）獲委任為本集團行政總裁。Geiger先生繼續為董事會主席及執行董事。於委任Hoffmann先生為新行政總裁後，本公司已遵守企業管治守則的守則條文第A.2.1條的規定。

守則條文第F.1.3條規定公司秘書應向主席及行政總裁匯報。

本公司的公司秘書Karl Guénard先生（「Guénard先生」）駐於盧森堡，向執行董事兼本集團副總經理Thomas Levilion先生（「Levilion先生」）（主要負責監督本集團全球財務職能）匯報。本公司相信此安排屬合適，原因是Guénard先生與Levilion先生日常緊密合作，包括處理有關企業管治事宜及其他與董事會相關的事宜。

董事資料變動

董事資料發生以下變動：

- Geiger先生辭任本集團行政總裁，自二零二一年九月十六日起生效。
- Hoffman先生獲委任為本集團行政總裁，自二零二一年九月十六日起生效。
- Martial Lopez先生退任非執行董事，自二零二一年九月二十九日起生效。
- Pierre Milet先生辭任獨立非執行董事，自二零二一年十一月九日起生效。

除上文所披露者外，董事資料並無發生其他變動而須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

其他資料

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認已於截至二零二一年九月三十日止六個月內遵守標準守則所規定的標準。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二一年九月三十日止六個月，本公司於香港聯交所以總額 67,966,605.39 港元購回合共 2,646,000 股股份，已於二零二一年九月三十日轉移至庫存。

於截至二零二一年九月三十日止六個月購回的股份詳情列載如下：

購回月份	購買股份數目	每股已付價格		合計已付代價 (港元)
		最高(港元)	最低(港元)	
二零二一年九月	2,646,000	27.00	24.80	67,966,605.39

於二零二一年九月三十日，本公司於庫存持有 8,527,120 股股份。除上文所披露者外，於截至二零二一年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

Groupe
L'OCCITANE