

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SAMSONITE INTERNATIONAL S.A.

新秀麗國際有限公司

13-15 avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

R.C.S. LUXEMBOURG: B 159.469

(於盧森堡註冊成立之有限公司)

(股份代號：1910)

截至 2019 年 3 月 31 日止期間季度報告

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合計算的附屬公司統稱為「本集團」）董事會欣然呈列本集團於 2019 年 3 月 31 日以及截至該日止三個月期間之未經審計綜合財務及業務回顧連同截至 2018 年 3 月 31 日止三個月期間之比較數字。本公告乃根據證券及期貨條例第 XIVA 部內幕消息條文及香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.09(2)(a)條而編製。

本集團於 2019 年 1 月 1 日採納《國際財務報告準則》（「IFRS」）第 16 號租賃（「IFRS 第 16 號」）（見下文管理層討論與分析一節的採納會計政策）。本集團以經修訂追溯法應用 IFRS 第 16 號，故不會重列綜合收益表及下文財務業績表「按呈報基準」一欄內截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的比較數字，並繼續根據《國際會計準則》（「IAS」）第 17 號租賃（「IAS 第 17 號」）及《IFRS 詮釋委員會》（「IFRIC」）第 4 號釐定安排是否包含租賃（「IFRIC 第 4 號」）呈報。本集團已於下文財務業績表增加截至 2018 年 3 月 31 日止三個月「就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄以按可比較基準呈列截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的財務表現，猶如 IFRS 第 16 號已於 2018 年 1 月 1 日獲採納。該等金額乃基於管理層對有關影響的最佳估計所得出，為非 IFRS 財務計量工具並且未經審計（見下文經調整 EBITDA 及經調整淨收入兩節所載的對賬）。

財務業績					
截至 3 月 31 日止					
三個月					
	按呈報基準		就 IFRS 第 16 號作出調整 ⁽⁶⁾	按呈報基準	
(以百萬美元呈列，每股數據除外)	2019 年	2018 年	2018 年	增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的 增加（減少）百分比 ⁽⁷⁾
銷售淨額	832.0	888.2	888.2	(6.3)%	(2.4)%
經營溢利	56.0	86.5	89.8	(35.3)%	(33.5)%
期內溢利	25.9	48.8	45.0	(46.8)%	(46.4)%
股權持有人應佔溢利	22.8	43.9	40.2	(48.2)%	(47.7)%
經調整淨收入 ^{(1)·(2)}	27.3	50.1	45.7	(45.5)%	(45.0)%
經調整 EBITDA ^{(1)·(3)}	84.6	122.9	116.9	(31.1)%	(28.1)%
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁴⁾	10.2%	13.8%	13.2%		
每股基本及攤薄盈利 (以每股美元呈列)	0.016	0.031	0.028	(48.4)%	(48.0)%
經調整每股基本及攤薄盈利 ⁽⁵⁾ (以每股美元呈列)	0.019	0.035	0.032	(45.8)%	(45.3)%

註釋

- (1) 截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的經調整淨收入及經調整 EBITDA 的實際「按呈報基準」業績與截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的「就 IFRS 第 16 號作出調整」業績比較得出的按年變動為：
 - 經調整淨收入減少 40.3%（按不變匯率基準計算則減少 39.7%）；及
 - 經調整 EBITDA 減少 27.6%（按不變匯率基準計算則減少 24.4%）。
- (2) 經調整淨收入為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團申報的期內溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用（連同其各自的稅務影響）的影響，本集團相信其有助證券分析員、投資者及其他相關利益團體更全面地了解本集團的相關財務表現。有關本集團期內溢利與經調整淨收入的對賬，請參閱下文經調整淨收入一節。
- (3) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」）為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於 2019 年 1 月 1 日本集團採納 IFRS 第 16 號，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支（見下文採納會計政策一節）。將 IFRS 第 16 號的租賃利息及攤銷開支計入經調整 EBITDA，令此非 IFRS 財務計量工具與過往期間所披露的經調整 EBITDA 更具可比性。本集團相信經調整 EBITDA 有利於更全面地了解其經營表現及其業務的相關趨勢。有關本集團期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬，請參閱下文經調整 EBITDA 一節。
- (4) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，以上文界定的經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。
- (5) 經調整每股基本及攤薄盈利均為非 IFRS 財務計量工具，乃以經調整淨收入分別除以每股基本及攤薄盈利計算所用的加權平均股份數目計算所得。
- (6) 上文財務業績表 2018 年「就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄以按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的財務表現，猶如 IFRS 第 16 號已於 2018 年 1 月 1 日獲採納。該等金額乃基於管理層對有關影響的最佳估計所得出，為非 IFRS 財務計量工具並且未經審計。
- (7) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，其乃就本期間以當地貨幣呈列的業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

免責聲明

非 IFRS 財務計量工具

本公司於上文財務業績一節及下文管理層討論與分析一節呈列若干非 IFRS 財務計量工具，乃因上述各財務計量工具提供更多資訊，管理層相信其有利於證券分析員、投資者及其他相關利益團體更全面地了解本集團的經營表現及影響其業務的趨勢。本文所計算的此等非 IFRS 財務計量工具未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本集團本期間綜合收益表中 IFRS 財務計量工具比較。非 IFRS 財務計量工具作為一項分析工具具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據 IFRS 所呈報的財務業績的分析。

前瞻性陳述

本文件包含前瞻性陳述。前瞻性陳述反映本集團目前對未來事件及表現的觀點。該等陳述可能會探討（其中包括）本集團銷售淨額、經營溢利、經調整淨收入、經調整 EBITDA、經調整 EBITDA 利潤率、現金流量、流動資金及資本資源、減值、增長、策略、計劃、表現、分派、組織架構、未來開業店舖、市場機遇以及整體市場及行業狀況。本集團一般以「預期」、「尋求」、「相信」、「計劃」、「擬」、「估計」、「預測」、「預計」、「可能」、「將」、「會」及「或許」等詞彙或類似詞彙或陳述識別前瞻性陳述。前瞻性陳述乃基於管理層使用現有可用資料作出的看法及假設。該等陳述僅屬預測，並非未來表現、行動或事件的保證。前瞻性陳述受限於風險及不確定因素。倘發生一項或以上風險或不確定因素，或倘管理層的基本觀點及假設被證明為不正確，實際結果可能會與前瞻性陳述所預期者有重大差異。前瞻性陳述僅提述截至其作出當日的情況。本公司股東、有意投資者及其他相關利益團體不應過分依賴該等前瞻性陳述。本集團明確表示，除適用證券法例及法規所規定者外，其概無任何責任因新增資訊、未來事件或其他因素而更新或修訂任何前瞻性陳述。

約整

本文件中若干數據已向上或向下約整。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的數據與相應分析部分中所提供的數據之間以及本文件中的數據與其他公開文件中的數據之間可能存在差異。所有小計、總計、百分比及其他主要數據乃使用整數美元的基礎數據計算得出。

綜合收益表（未經審計）

截至 3 月 31 日止
三個月

（以百萬美元呈列，每股數據除外）

	2019 年	2018 年
銷售淨額	832.0	888.2
銷售成本	(361.0)	(386.7)
毛利	471.0	501.6
分銷開支	(305.1)	(296.7)
營銷開支	(49.5)	(52.9)
一般及行政開支	(57.4)	(63.7)
其他開支	(3.1)	(1.8)
經營溢利	56.0	86.5
財務收入	0.3	0.2
財務費用	(24.2)	(20.7)
財務費用淨額	(24.0)	(20.4)
除所得稅前溢利	32.1	66.1
所得稅開支	(6.1)	(17.4)
期內溢利	25.9	48.8
股權持有人應佔溢利	22.8	43.9
非控股權益應佔溢利	3.2	4.8
期內溢利	25.9	48.8
每股盈利		
每股基本及攤薄盈利		
（以每股美元呈列）	0.016	0.031

綜合全面收益表（未經審計）

截至 3 月 31 日止
三個月

(以百萬美元呈列)

	2019 年	2018 年
期內溢利	25.9	48.8
其他全面收益（虧損）：		
其後會或可能重新分類至損益之項目：		
遠期外匯合約之公允價值變動（除稅後）	(0.5)	(1.1)
利率掉期之公允價值變動（除稅後）	(5.4)	7.1
境外業務外幣匯兌收益	3.8	11.3
其他全面（虧損）收益	(2.1)	17.3
期內全面收益總額	23.9	66.0
股權持有人應佔全面收益總額	20.5	61.0
非控股權益應佔全面收益總額	3.4	5.0
期內全面收益總額	23.9	66.0

綜合財務狀況表

(以百萬美元呈列)	(未經審計)	
	2019年 3月31日	2018年 12月31日
非流動資產		
物業、廠房及設備	304.7	310.9
使用權資產	705.9	—
商譽	1,338.9	1,340.1
其他無形資產	1,745.5	1,771.3
遞延稅項資產	37.9	33.2
衍生金融工具	18.1	25.5
其他資產及應收款項	40.3	42.9
非流動資產總額	4,191.3	3,523.9
流動資產		
存貨	615.1	622.6
應收賬款及其他應收款項	375.8	420.9
預付費用及其他資產	158.7	146.5
現金及現金等價物	392.1	427.7
流動資產總額	1,541.7	1,617.7
資產總額	5,733.0	5,141.6
權益及負債		
權益：		
股本	14.3	14.3
儲備	1,958.2	1,933.5
股權持有人應佔權益總額	1,972.5	1,947.8
非控股權益	45.0	43.3
權益總額	2,017.6	1,991.1
非流動負債		
貸款及借款	1,823.4	1,838.6
租賃負債	577.9	—
僱員福利	23.0	22.8
非控股權益認沽期權	55.6	56.3
遞延稅項負債	288.7	286.5
其他負債	7.0	9.9
非流動負債總額	2,775.6	2,214.1
流動負債		
貸款及借款	60.8	52.6
長期債務的即期部分	28.3	28.3
租賃負債的即期部分	127.9	—
僱員福利	71.3	81.8
應付賬款及其他應付款項	584.5	699.2
即期稅項負債	66.9	74.5
流動負債總額	939.8	936.4
負債總額	3,715.4	3,150.5
權益及負債總額	5,733.0	5,141.6
流動資產淨額	601.9	681.3
資產總額減流動負債	4,793.2	4,205.2

綜合權益變動表（未經審計）

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	儲備						股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
	股份數目	股本	額外繳入 股本	換算 儲備	其他 儲備	保留 盈利			
截至 2019 年 3 月 31 日止三個月：									
於 2019 年 1 月 1 日的結餘	1,430,940,380	14.3	1,050.2	(51.5)	83.1	851.6	1,947.8	43.3	1,991.1
期內溢利	—	—	—	—	—	22.8	22.8	3.2	25.9
其他全面收益（虧損）：									
遠期外匯合約之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	(0.5)	—	(0.5)	—	(0.5)
利率掉期之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	(5.4)	—	(5.4)	—	(5.4)
外幣匯兌收益（虧損）	—	—	—	3.6	—	—	3.6	0.2	3.8
期內全面（虧損）收益總額	—	—	—	3.6	(5.9)	22.8	20.5	3.4	23.9
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權公允價值變動	—	—	—	—	—	(0.8)	(0.8)	—	(0.8)
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	5.0	—	5.0	—	5.0
行使購股權	20,000	—	0.1	—	—	—	—	—	0.0
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(1.7)	(1.7)
於 2019 年 3 月 31 日的結餘	1,430,960,380	14.3	1,050.2	(47.8)	82.2	873.6	1,972.5	45.0	2,017.6

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	儲備						股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
	股份數目	股本	額外繳入 股本	換算 儲備	其他 儲備	保留 盈利			
截至 2018 年 3 月 31 日止三個月：									
於 2018 年 1 月 1 日的結餘	1,421,811,102	14.2	1,014.6	(47.2)	75.9	734.0	1,791.5	40.9	1,832.4
期內溢利	—	—	—	—	—	43.9	43.9	4.8	48.8
其他全面收益（虧損）：									
遠期外匯合約之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	(1.1)	—	(1.1)	—	(1.1)
利率掉期之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	7.1	—	7.1	—	7.1
外幣匯兌收益	—	—	—	11.1	—	—	11.1	0.2	11.3
期內全面收益總額	—	—	—	11.1	6.0	43.9	61.0	5.0	66.0
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權公允價值變動	—	—	—	—	—	(0.9)	(0.9)	—	(0.9)
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	4.0	—	4.0	—	4.0
未行使購股權之稅務影響	—	—	—	—	(0.5)	—	(0.5)	—	(0.5)
行使購股權	2,881,693	—	11.5	—	(3.1)	—	8.5	—	8.5
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(5.7)	(5.7)
於 2018 年 3 月 31 日的結餘	1,424,692,795	14.2	1,026.1	(36.1)	82.4	777.0	1,863.7	40.2	1,903.9

綜合現金流量表（未經審計）

	截至 3 月 31 日止	
	三個月	
	2019 年	2018 年
<i>(以百萬美元呈列)</i>		
經營活動之現金流量：		
期內溢利	25.9	48.8
作出調整以將期間溢利與經營活動所得（所用）現金淨額進行對賬：		
折舊	20.1	22.1
無形資產攤銷	8.2	8.4
使用權資產攤銷	49.9	—
計入財務費用的認沽期權公允價值變動	(1.6)	(0.1)
以股份支付的非現金薪酬	5.0	4.0
借款及租賃負債的利息開支	25.0	20.4
所得稅開支	6.1	17.4
	138.6	121.0
經營資產及負債變動：		
應收賬款及其他應收款項	43.8	21.5
存貨	5.5	(27.2)
其他流動資產	(8.4)	(6.9)
應付賬款及其他應付款項	(128.2)	(108.3)
其他資產及負債	15.4	(5.2)
經營活動所得（所用）現金	66.7	(5.1)
借款及租賃負債的已付利息	(19.8)	(16.8)
已付所得稅	(19.8)	(14.3)
經營活動所得（所用）現金淨額	27.1	(36.2)
投資活動之現金流量：		
購買物業、廠房及設備	(15.9)	(15.6)
其他無形資產添置	(1.4)	(2.7)
其他所得款項	0.2	0.2
投資活動所用現金淨額	(17.1)	(18.1)
融資活動之現金流量：		
支付新定期貸款融通	(7.1)	—
支付原優先信貸融通	—	(17.3)
即期貸款及借款所得款項，淨額	8.5	19.1
租賃負債的本金付款	(44.1)	—
行使購股權所得款項	0.0	11.6
向非控股權益派付股息	(1.7)	(5.7)
融資活動（所用）所得現金淨額	(44.4)	7.7
現金及現金等價物的減少淨額	(34.4)	(46.6)
於期初的現金及現金等價物	427.7	344.5
匯率變動的影響	(1.2)	1.6
於期末的現金及現金等價物	392.1	299.5

管理層討論與分析

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月銷售淨額

銷售淨額由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 888.2 百萬美元減少 56.2 百萬美元或 6.3%（按不變匯率基準計算則減少 2.4%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 832.0 百萬美元。於 2019 年第一季度，本集團的若干主要市場受到經濟負面因素影響。北美洲方面，美國市場持續受到與中美貿易談判的時間及結果相關的不明朗因素及旅客人數下跌所影響。亞洲方面，中國的企業對企業訂單減少及因憂慮與美國的貿易關係導致消費意欲疲弱，加上南韓因地緣政治的緊張局勢導致消費意欲疲弱，持續對本集團於亞洲地區的表現產生負面影響。拉丁美洲方面，智利因阿根廷當局放寬入口限制導致阿根廷遊客更多在國內消費，加上本地消費者消費意欲疲弱，令智利消費者人流持續減少，導致本集團於智利的業務面臨壓力。撇除上述四個市場，本集團截至 2019 年 3 月 31 日止三個月按不變匯率基準計算的銷售淨額較去年同期上升 3.4%，而以美元申報的銷售淨額則因外匯換算不利而減少 13.9 百萬美元或 3.0%。由於外匯換算的不利影響，截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少約 35.2 百萬美元。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月批發渠道的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 57.9 百萬美元或 9.9%（按不變匯率基準計算則減少 5.9%），主要由於中美貿易談判的時間及結果存疑，尤其是可能提高關稅對消費需求及意欲產生的影響未明，令美國零售商更趨謹慎，加強控制存貨水平，加上批發訂單的時差，導致北美洲的銷售減少；中國的企業對企業訂單減少；以及而南韓市況持續欠佳所致。

直接面向消費者（「DTC」）渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 300.8 百萬美元（佔銷售淨額的 33.9%）增加 1.6 百萬美元或 0.5%（按不變匯率基準計算則增長 4.5%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 302.5 百萬美元（佔銷售淨額的 36.4%）。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月 DTC 銷售淨額增加乃受到 DTC 電子商貿增長及 DTC 零售渠道銷售淨額增加所推動，惟部分被本集團決定逐步淘汰於 eBags 電子商貿網站利潤率偏低的第三方品牌的銷售而導致 eBags 銷售淨額降低所抵銷。撇除 eBags，DTC 總銷售淨額增長 7.5 百萬美元或 2.8%（按不變匯率基準計算則增長 7.3%）。DTC 渠道的按年增長體現本集團投放資源以支援其 DTC 電子商貿業務增長及針對性地擴張實體零售業務的策略。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 78.2 百萬美元（佔銷售淨額的 8.8%）增加 3.7 百萬美元或 4.8%（按不變匯率基準計算則增長 7.4%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 81.9 百萬美元（佔銷售淨額的 9.8%）。DTC 電子商貿銷售淨額的增長部分被本集團決定逐步淘汰 eBags 電子商貿網站利潤率偏低的第三方品牌的銷售而導致 eBags 銷售淨額降低所抵銷。撇除 eBags，DTC 電子商貿總銷售淨額增長 9.6 百萬美元或 22.4%（按不變匯率基準計算則增長 27.1%）。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，按不變匯率基準計算的 DTC 零售渠道的銷售淨額較去年同期增加 3.5%，但因外匯換算的不利影響，以美元申報的銷售淨額則減少 2.1 百萬美元或 0.9%。本集團於 2018 年下半年放慢開設新自營零售店的步伐，該期間淨增設 32 家新自營零售店，而 2019 年第一季度仍然維持此較慢步伐，只淨增設 9 家新自營零售店，令於 2019 年 3 月 31 日自營零售店的總數增長至 1,260 家，而 2018 年 3 月 31 日則為 1,173 家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的零售銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 2.5%。此乃由於拉丁美洲、北美洲及歐洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額分別減少 5.3%、5.0%及 0.5%所致，惟部分被亞洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額增加 0.4%所抵銷。本集團的同店分析包括於有關財務期間完結前已營業最少 12 個月的現有自營零售店。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，本集團銷售淨額中 121.8 百萬美元或 14.6%乃來自電子商貿（包括來自本集團 DTC 電子商貿網站的銷售淨額 81.9 百萬美元（計入 DTC 渠道內）以及向網上零售商銷售的銷售淨額 39.8 百萬美元（計入批發渠道內），較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月按年增長 5.6 百萬美元或 4.8%（按不變匯率基準計算則增長 8.2%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額 116.2 百萬美元或 13.1%。

旅遊產品類別於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 44.0 百萬美元或 8.3%（按不變匯率基準計算則減少 4.4%）。按不變匯率基準計算的非旅遊產品類別（包括商務、休閒、配件及其他產品）截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的總銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月增加 0.6%，但因外匯換算的不利影響，按美元申報的銷售淨額則減少 12.2 百萬美元或 3.4%。

按地區劃分的銷售淨額

下表載列截至 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日止三個月按地區劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少)百分比 ⁽²⁾
按地區劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ :						
北美洲	301.8	36.3%	322.5	36.3%	(6.4)%	(6.2)%
亞洲	307.5	37.0%	324.8	36.5%	(5.3)%	(1.2)%
歐洲	174.9	21.0%	186.3	21.0%	(6.1)%	2.3 %
拉丁美洲	46.9	5.6%	53.8	6.1%	(12.9)%	(2.8)%
企業	0.9	0.1%	0.8	0.1%	10.3%	10.3 %
銷售淨額	832.0	100.0%	888.2	100.0%	(6.3)%	(2.4)%

註釋

(1) 本集團銷售淨額的地域位置分佈一般反映出售產品的國家／地區，並不一定為終端消費者實際所在的國家／地區。

(2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，其乃就本期間以當地貨幣呈列的業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

北美洲

本集團截至 2019 年 3 月 31 日止三個月在北美洲的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 20.7 百萬美元或 6.4%（按不變匯率基準計算則減少 6.2%），乃因中美貿易談判的時間及結果存疑，尤其是可能提高關稅對消費需求及意欲產生的影響未明，令美國零售商更趨謹慎，加強控制存貨水平所致。

新秀麗品牌截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的北美洲銷售淨額按年減少 11.0 百萬美元或 8.7%（按不變匯率基準計算則減少 8.4%），乃由於批發訂單流量的時差及零售商加強控制存貨水平，以及加上一般受旅遊業所帶動的美國旅遊目的地市場的零售銷售減少所致。Tumi 品牌於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額按年持平（按不變匯率基準計算則增長 0.2%），乃因本集團於美國成功識別並終止向平行出口商銷售（該等平行出口商向未經授權的亞洲分銷商銷售 Tumi 產品）以及旅客人數下跌影響美國旅遊目的地市場的零售銷售淨額。本集團持續於美國識別平行出口商並終止向彼等銷售涉及的金額達 2.1 百萬美元。撇除以上的影響，截至 2019 年 3 月 31 日止三個月 Tumi 品牌的銷售淨額較去年同期增加 2.1 百萬美元或 2.3%（按不變匯率基準計算則增長 2.5%）。American Tourister 品牌於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 0.3 百萬美元或 1.4%（按不變匯率基準計算則減少 1.1%），乃由於該品牌於 2018 年第一季度表現強勁（按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 12.6%）所致。

由於上述原因，美國截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 18.8 百萬美元或 6.1%（按不變匯率基準計算則減少 6.1%）。加拿大銷售淨額按年減少 1.9 百萬美元或 12.0%（按不變匯率基準計算則減少 7.5%），乃由於去年同期某些企業對企業訂單不復再現所致。

亞洲

本集團截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的亞洲銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 17.2 百萬美元或 5.3%（按不變匯率基準計算則減少 1.2%），乃由於中國的企業對企業訂單減少，加上中國及南韓消費意欲疲弱所致。撇除中國的企業對企業銷售淨額及南韓的銷售淨額，本集團於亞洲地區的銷售淨額按年增長 0.4 百萬美元或 0.2%（按不變匯率基準計算則增長 4.4%）。

由於繼續成功滲透亞洲各主要市場，Tumi 品牌於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 7.2 百萬美元或 14.5%（按不變匯率基準計算則增長 17.0%）。新秀麗品牌的銷售淨額按年減少 11.1 百萬美元或 7.8%（按不變匯率基準計算則減少 3.7%），主要是由於中國及南韓市場環境欠佳所致。American Tourister 品牌於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 11.8 百萬美元或 11.7%（按不變匯率基準計算則減少 6.8%），乃由於該品牌於 2018 年第一季度表現強勁（按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 14.1%）所致。

受 Tumi、Gregory 及 American Tourister 品牌帶動，日本於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月增長 2.5%（按不變匯率基準計算則增長 4.1%）。受 Tumi 品牌（包括向若干其他亞洲市場的 Tumi 分銷商所作出的銷售）及 American Tourister 品牌銷售增加所帶動，香港銷售淨額按年增長 5.3%（按不變匯率基準計算則增長 5.5%）。中國截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 13.7%（按不變匯率基準計算則減少 8.3%），是由於企業對企業訂單減少及因憂慮與美國的貿易關係導致消費意欲疲弱所致。撇除該等期間的企業對企業訂

單，按不變匯率基準計算中國的銷售淨額增加 5.9%，惟因外匯換算的不利影響，以美元申報的銷售淨額則減少 0.3%。南韓市況仍然充滿挑戰，銷售淨額按年減少 11.5%（按不變匯率基準計算則減少 7.6%）。

歐洲

按不變匯率基準計算，歐洲截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 2.3%，而以美元申報的銷售淨額則減少 11.4 百萬美元或 6.1%。本集團於歐洲以美元申報的銷售淨額由於以當地貨幣呈列的業績因匯率出現不利波動而受到負面換算影響。

Tumi 品牌於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 2.8 百萬美元或 13.0%（按不變匯率基準計算則增長 22.5%）。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，*新秀麗* 品牌於歐洲的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 11.4 百萬美元或 9.4%（按不變匯率基準計算則減少 1.1%）。*American Tourister* 品牌於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 3.2 百萬美元或 10.3%（按不變匯率基準計算則減少 2.0%），乃由於該品牌於 2018 年第一季度表現強勁（按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 58.2%）所致。

按不變匯率基準計算，各主要市場銷售淨額均有所增長，包括德國（增長 11.9%）、西班牙（增長 4.6%）、英國（增長 0.4%）及新興市場土耳其（增長 24.2%）和南非（增長 8.6%）。該等按不變匯率基準計算的銷售淨額增長部分被意大利（減少 1.9%）、法國（減少 3.9%）及新興市場俄羅斯（減少 6.9%）因經濟與政治波動加劇導致該等國家按不變匯率基準計算的銷售淨額減少所抵銷。

拉丁美洲

本集團截至 2019 年 3 月 31 日止三個月於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 7.0 百萬美元或 12.9%（按不變匯率基準計算則減少 2.8%）。本集團於拉丁美洲以美元申報的銷售淨額因美元兌當地貨幣較去年同期升值導致外匯換算出現不利影響而受到負面影響。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，按不變匯率基準計算 *新秀麗* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月增加 1.3%，惟因外匯換算的不利影響，以美元申報的銷售淨額則減少 2.0 百萬美元或 11.4%。*American Tourister* 品牌於 2019 年第一季度的銷售淨額較去年同期減少 1.0 百萬美元或 18.0%（按不變匯率基準計算則減少 9.2%），乃由於該品牌於 2018 年第一季度表現強勁（按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 116.9%）所致。本集團於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月錄得 *Tumi* 品牌的銷售淨額 1.4 百萬美元，增長 0.9 百萬美元或 186.1%（按不變匯率基準計算則增加 194.6%）。

智利於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 5.9 百萬美元或 21.0%（按不變匯率基準計算則減少 12.6%），乃由於阿根廷當局放寬入口限制導致阿根廷遊客更多在國內消費，加上本地消費者消費意欲疲弱，導致智利消費者人流持續減少所致。墨西哥的銷售淨額按年減少 1.2 百萬美元或 9.5%（按不變匯率基準計算則減少 6.6%），主要由於 *American Tourister* 及 *新秀麗* 品牌銷售淨額減少，惟部分被 *Tumi* 品牌因本集團由分銷模式轉型至直接分銷模式令銷售淨額增加所抵銷。受零售業務持續擴張帶動，按不變匯率基準計算巴西的銷售淨額按年增加 3.9%，惟因外匯換算的不利影響，以美元申報的銷售淨額則減少 0.5 百萬美元或 10.5%。由於阿根廷政府放寬入口限制導致阿根廷消費者傾向於在本國購物，阿根廷截至 2019 年 3 月 31 日止三個月銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月增長 0.4 百萬美元或 25.5%（按不變匯率基準計算則增長 147.1%）。

按品牌劃分的銷售淨額

下表載列截至 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日止三個月按品牌劃分的銷售淨額明細，以絕對值及佔總銷售淨額百分比列賬。

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2019 年		2018 年		2019 年與 2018 年比較	
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	增加(減少) 百分比	撇除匯兌影響的 增加(減少)百分比 ⁽²⁾
按品牌劃分的銷售淨額：						
新秀丽	373.0	44.8%	408.5	46.0%	(8.7)%	(4.2)%
Tumi	177.8	21.4%	167.1	18.8%	6.4%	8.5 %
American Tourister	141.3	17.0%	157.6	17.7%	(10.4)%	(5.2)%
Speck	27.0	3.2%	26.8	3.0%	0.6%	0.6 %
Gregory	17.3	2.1%	15.7	1.8%	9.9%	12.6 %
High Sierra	11.8	1.4%	15.5	1.8%	(23.9)%	(22.5)%
其他 ⁽¹⁾	83.9	10.1%	96.9	10.9%	(13.4)%	(8.9)%
銷售淨額	832.0	100.0%	888.2	100.0%	(6.3)%	(2.4)%

註釋

- (1) 其他包括 Kamiliant、Lipault、Hartmann、eBags、Saxoline、Xtrem 及 Secret 等本集團若干其他自有品牌，以及透過 Rolling Luggage 及 Chic Accent 零售店以及 eBags 電子商貿網站出售的第三方品牌。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，其乃就本期間以當地貨幣呈列的業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

新秀丽品牌截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月減少 35.6 百萬美元或 8.7% (按不變匯率基準計算則減少 4.2%)，主要是由於美國、中國及南韓受到經濟負面因素影響。撇除新秀丽在美國、中國及南韓的銷售淨額，按不變匯率基準計算該品牌截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期微跌 0.6%。新秀丽於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月佔本集團銷售淨額 44.8%，而截至 2018 年 3 月 31 日止三個月佔比則為 46.0%。

Tumi 品牌截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增長 10.7 百萬美元或 6.4% (按不變匯率基準計算則增長 8.5%)，乃受惠於該品牌於國際市場持續成功擴張：亞洲增長 14.5% (按不變匯率基準計算則增長 17.0%)、歐洲增長 13.0% (按不變匯率基準計算則增長 22.5%) 及拉丁美洲增長 186.1% (按不變匯率基準計算則增長 194.6%)。於 2019 年第一季度，本集團於拉丁美洲錄得 Tumi 品牌銷售淨額 1.4 百萬美元，而去年同期則錄得 0.5 百萬美元。本集團繼續於美國成功識別平行出口商 (該等平行出口商向未經授權的亞洲分銷商銷售 Tumi 產品) 並終止向彼等銷售，亦對 Tumi 品牌截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額造成影響。本集團持續於美國識別平行出口商並終止向彼等銷售涉及的金額達 2.1 百萬美元。撇除以上的影響，截至 2019 年 3 月 31 日止三個月 Tumi 品牌的銷售淨額較去年同期增加 12.8 百萬美元或 7.8% (按不變匯率基準計算則增長 9.9%)。

American Tourister 品牌截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月下跌 16.3 百萬美元或 10.4% (按不變匯率基準計算則下跌 5.2%)，部分是由於 2018 年第一季度該品牌銷售強勁，此乃受當時推出大型全球營銷活動，推動 American Tourister 品牌錄得強勁銷售淨額增長 22.3% (按不變匯率基準計算)。

Speck 品牌截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期增長 0.2 百萬美元或 0.6% (按不變匯率基準計算則增長 0.6%)。Gregory 品牌銷售淨額較去年同期增長 1.6 百萬美元或 9.9% (按不變匯率基準計算則增長 12.6%)。High Sierra 品牌的銷售淨額按年下跌 3.7 百萬美元或 23.9% (按不變匯率基準計算則下跌 22.5%)，主要是由於美國批發訂單流量的時差所致。

其他品牌的銷售淨額按年下跌主要是由於美國 eBags 電子商貿網站利潤率偏低的第三方品牌銷售減少，加上本集團於智利的本地品牌銷售下跌所致。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，按不變匯率基準計算，高性價比入門級品牌 Kamiliant 的銷售淨額受印度的銷售淨額按年增長所帶動而較截至 2018 年 3 月 31 日止三個月增長 3.4%，惟因外匯換算的不利影響，以美元申報的銷售淨額則減少 0.3 百萬美元或 2.9%。

毛利

毛利由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 501.6 百萬美元減少 30.6 百萬美元或 6.1%（按不變匯率基準計算則減少 2.1%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 471.0 百萬美元，乃因銷售淨額減少及外匯換算的不利影響所致。毛利率由去年同期的 56.5% 上升 14 個基點至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 56.6%。毛利率上升主要是由於 Tumi 品牌較為強勁的增長及 DTC 渠道佔銷售淨額的比重增加所致，惟部分被若干市場的促銷活動增加所抵銷。

分銷開支

分銷開支由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 296.7 百萬美元（佔銷售淨額 33.4%）增加 8.4 百萬美元或 2.8% 至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 305.1 百萬美元（佔銷售淨額 36.7%）。分銷開支佔銷售淨額百分比上升，主要是由於投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店的相關開支），加上銷售淨額則按年減少所致。本集團自 2018 年下半年開始更嚴格控制分銷開支，包括減慢開設新店的步伐。於 2017 年，本集團淨增設 127 家新自營零售店，包括於亞洲購回分銷商時所收購的 30 家 Tumi 零售店。於 2018 年，本集團淨增設 84 家新自營零售店，其中 46 家在 2018 年第二季度增設，32 家在 2018 年下半年增設。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，本集團淨增設 9 家新自營零售店。

營銷開支

本集團在營銷方面的開支由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 52.9 百萬美元減少 3.4 百萬美元或 6.5% 至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 49.5 百萬美元。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的營銷開支佔銷售淨額百分比由去年同期的 6.0% 減少 10 個基點至 5.9%。本集團繼續投放資源於具針對性且有重點的廣告宣傳及推廣活動。本集團繼續透過重點營銷活動提升品牌及產品知名度，以及推動銷售淨額進一步增加。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 63.7 百萬美元（佔銷售淨額 7.2%）減少 6.3 百萬美元或 9.9% 至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 57.4 百萬美元（佔銷售淨額 6.9%），主要是由於與實施新會計準則相關的專業諮詢費用減少，加上本集團一直嚴格控制一般及行政成本所致。

經營溢利

本集團呈報的經營溢利由去年同期的 86.5 百萬美元減少 30.5 百萬美元或 35.3%（按不變匯率基準計算則減少 33.5%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 56.0 百萬美元，是由於銷售淨額下跌導致毛利減少加上分銷開支增加所致，惟減幅部分被營銷開支與一般及行政開支減少所抵銷。

財務費用淨額

財務費用淨額由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 20.4 百萬美元增加 3.5 百萬美元或 17.3% 至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 24.0 百萬美元。利息開支增加是由於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號租賃（「IFRS 第 16 號」）（見下文採納會計政策一節的進一步討論）。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，與 IFRS 第 16 號租賃相關的利息開支為 7.7 百萬美元。此增幅部分被 2018 年 4 月本集團債務再融資後長期債務的利息開支及遞延融資成本攤銷減少共 3.1 百萬美元所抵銷。

下表載列截至 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日止三個月的財務費用明細。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月	
	2019 年	2018 年
於收入或虧損中確認：		
銀行存款的利息收入	0.3	0.2
財務收入總額	0.3	0.2
貸款及借款的利息開支	(16.5)	(17.1)
與原優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	—	(3.3)
與新優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(0.8)	—
租賃負債的利息開支 ⁽¹⁾	(7.7)	—
認沽期權公允價值變動	1.6	0.1
外匯（虧損）收益淨額	0.3	0.4
其他財務費用	(1.1)	(0.8)
財務費用總額	(24.2)	(20.7)
於損益中確認的財務費用淨額	(24.0)	(20.4)

註釋

(1) 2019 年 1 月 1 日，本集團採納 IFRS 第 16 號並以經修訂追溯法應用。截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的比較數字並無重列（見下文採納會計政策一節的進一步討論）。

所得稅開支

所得稅開支由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 17.4 百萬美元減少 11.2 百萬美元或 64.7% 至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 6.1 百萬美元。

截至 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日止三個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 19.1% 及 26.2%。申報實際稅率按本集團應繳納稅項的司法權區之加權平均所得稅率計算，並就永久性賬面／稅務差異、稅項優惠、稅務儲備變動及未確認遞延稅項資產變動作出調整。各期間的實際稅率乃基於管理層對預期整個財政年度的年度加權平均所得稅率的最佳估計，應用於期內除稅前收入並就期內若干個別項目作出調整而確認。本集團實際稅率下降主要是由於高稅率司法權區與低稅率司法權區之間的溢利組合以及季內與股份支付的薪酬費用相關的遞延稅項變動所致。

期內溢利

由於上述因素，期內溢利由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 48.8 百萬美元減少 22.8 百萬美元或 46.8%（按不變匯率基準計算則減少 46.4%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 25.9 百萬美元。股權持有人應佔溢利由去年同期的 43.9 百萬美元減少 21.2 百萬美元或 48.2%（按不變匯率基準計算則減少 47.7%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 22.8 百萬美元。

每股基本及攤薄盈利（「每股盈利」）由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 0.031 美元減少 48.4% 至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 0.016 美元。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，用於計算每股基本盈利的股份加權平均數為 1,430,949,805 股股份，相比截至 2018 年 3 月 31 日止三個月則為 1,423,977,523 股股份。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，用於計算每股攤薄盈利的發行在外股份加權平均數為 1,434,466,692 股股份，相比截至 2018 年 3 月 31 日止三個月則為 1,440,433,671 股股份。

採納會計政策

2019 年 1 月 1 日，本集團採納 IFRS 第 16 號、《IFRS 詮釋委員會》（「IFRIC」）第 23 號所得稅不確定性的處理方法（「IFRIC 第 23 號」）及《國際會計準則理事會》（「IASB」）計劃修訂、縮減或結算（IAS 第 19 號的修訂）（「IAS 第 19 號的修訂」）。採納 IFRIC 第 23 號及 IAS 第 19 號的修訂對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

2019 年 1 月 1 日，採納 IFRS 第 16 號導致絕大部分租賃根據單一承租人會計模式於綜合財務狀況表確認。根據新準則，資產（使用相關資產的權利）及支付最低合約款項的金融負債會獲確認。例外情況為短期租賃（租期為十二個月或以下）及低價值租賃（租金為 5,000 美元或以下）。短期租賃及低價值租賃的租賃成本均將計入租賃開支。本集團以經修訂追溯法應用 IFRS 第 16 號，故不會重列 2018 年的比較數字並將繼續根據《國際會計準則》（「IAS」）第 17 號租賃（「IAS 第 17 號」）及 IFRIC 第 4 號釐定安排是否包含租賃（「IFRIC 第 4 號」）呈報。

採納 IFRS 第 16 號影響本集團經營租賃（包括零售、辦公室及倉庫容積、機械、設備及汽車）的會計處理，對本集團現有資本租賃的會計處理並無重大影響。

根據 IFRS 第 16 號，租賃於 2019 年 1 月 1 日已於綜合財務狀況表確認，按直線法計算的經營租賃開支將由(i)於租期內按直線法計算的使用權資產攤銷費用，及(ii)隨各租賃期減少的租賃負債現值淨額的利息增加費用所替代。租賃期間，收益表內的總費用與已付現金租金總額相同。租賃期的總開支以預付基準確認，是由於租賃期開始時利息費用較高且攤銷費用按直線法基準確認。相關開支按使用權資產攤銷及租賃負債應付利息獨立呈列。

2019 年 3 月 31 日，本集團的使用權資產及租賃負債（如綜合財務狀況表所披露者）分別為 705.9 百萬美元及 705.8 百萬美元。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，因採納該準則，本集團確認使用權資產攤銷 49.9 百萬美元及租賃負債的利息費用 7.7 百萬美元。

下文所討論截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的非 IFRS 指標已重新調整（猶如 IFRS 第 16 號已於 2018 年 1 月 1 日獲採納），以按可比較基準呈列本集團財務表現。該等金額乃基於管理層對有關影響的最佳估計所得出且未經審計。

經調整 EBITDA

倘計及根據 IFRS 第 16 號進行的租賃資本化相關利息及攤銷費用，未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」，一項非 IFRS 財務計量工具）由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 116.9 百萬美元（如下文所述就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 32.3 百萬美元或 27.6%（按不變匯率基準計算則減少 24.4%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 84.6 百萬美元。經調整 EBITDA 利潤率（按相同基準）由 13.2% 下降 3 個百分點至 10.2%，主要是由於投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店的相關開支）所致。有關本集團業績（當中經撇除可對申報的期內溢利構成影響的若干成本及費用以及其他非現金費用），請參閱下文期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬。

下表呈列猶如已於 2018 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號的情況下，截至 2018 年 3 月 31 日止三個月實際經調整 EBITDA 業績與基於管理層對相關影響之最佳估計所得出的經調整 EBITDA 之間的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2018 年 3 月 31 日止三個月		
	按呈報基準	IFRS 第 16 號調整	就 IFRS 第 16 號作出調整
期內溢利	48.8	(3.7)	45.0
加／(減)：			
所得稅開支(抵免)	17.4	(1.4)	16.0
財務費用(不包括租賃負債的利息開支)	20.7	—	20.7
租賃負債的利息開支	—	8.4	8.4
財務收入	(0.2)	—	(0.2)
折舊	22.1	—	22.1
使用權資產攤銷	—	46.1	46.1
無形資產攤銷	8.4	(0.9)	7.6
EBITDA	117.1	48.6	165.7
加：			
以股份支付的薪酬開支	4.0	—	4.0
其他調整	1.8	—	1.8
經調整 EBITDA (不包括租賃利息及攤銷)	122.9	48.6	171.5
使用權資產攤銷	—	(46.1)	(46.1)
租賃負債的利息開支	—	(8.4)	(8.4)
經調整 EBITDA (包括租賃利息及攤銷)	122.9	(5.9)	116.9

採納 IFRS 第 16 號令管理層重新呈報經調整 EBITDA。下表載列截至 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日止三個月本集團期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬(就 IFRS 第 16 號作出調整)：

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月	
	2019 年	2018 年 就 IFRS 第 16 號 作出調整
期內溢利	25.9	45.0
加(減)：		
所得稅開支	6.1	16.0
財務費用	24.2	29.1
財務收入	(0.3)	(0.2)
折舊	20.1	22.1
攤銷總額	58.1	53.7
EBITDA	134.2	165.7
加：		
以股份支付的薪酬開支	5.0	4.0
其他調整 ⁽¹⁾	3.1	1.8
經調整 EBITDA (不包括租賃利息及攤銷)	142.3	171.5
使用權資產攤銷	(49.9)	(46.1)
租賃負債的利息開支	(7.7)	(8.4)
經調整 EBITDA (包括租賃利息及攤銷) ⁽²⁾	84.6	116.9
經調整 EBITDA 百分比增減	(27.6)%	
經調整 EBITDA 百分比增減，按不變匯率基準計算	(24.4)%	
經調整 EBITDA 利潤率	10.2 %	13.2%

註釋

(1) 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他開支」。

(2) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用的影響。由於 2019 年 1 月 1 日日本集團採納 IFRS 第 16 號，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支(見上文採納會計政策一節)。將 IFRS 第 16 號的租賃利息及攤銷開支計入經調整 EBITDA，令此非 IFRS 財務計量工具與過往期間所披露的經調整 EBITDA 更具可比較性。

本集團呈列 EBITDA、經調整 EBITDA（涵蓋計入及不計入 IFRS 第 16 號租賃利息及攤銷的經調整 EBITDA）及經調整 EBITDA 利潤率乃因其相信，當檢視其經營業績（根據 IFRS 編製）及與期內溢利進行對賬時，該等計量工具會提供更多資訊，有利於更全面了解其經營表現及影響其業務的趨勢。EBITDA、經調整 EBITDA（涵蓋計入及不計入 IFRS 第 16 號租賃利息及攤銷的經調整 EBITDA）及經調整 EBITDA 利潤率乃本集團用於評估其經營表現及賺取現金能力的一項重要量度標準。

本文所計算的 EBITDA、經調整 EBITDA（涵蓋計入及不計入 IFRS 第 16 號租賃利息及攤銷的經調整 EBITDA）及經調整 EBITDA 利潤率為一項非 IFRS 財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本集團綜合收益表中期內溢利比較。該等計量工具作為分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據 IFRS 所呈報的經營業績的分析。

經調整淨收入

經調整淨收入（一項非 IFRS 財務計量工具）由截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的 45.7 百萬美元減少 18.4 百萬美元或 40.3%（按不變匯率基準計算則減少 39.7%）至截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的 27.3 百萬美元（如下文所述就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）。有關本集團業績（當中已撇除可對申報的期內溢利構成影響的若干成本及費用以及其他非現金費用），請參閱下文期內溢利與經調整淨收入的對賬。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月的經調整每股基本及攤薄盈利（兩項皆為非 IFRS 財務計量工具）均為 0.019 美元，而截至 2018 年 3 月 31 日止三個月則均為 0.032 美元（如下文所述就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）。經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利乃以經調整淨收入分別除以每股基本盈利及每股攤薄盈利計算所用的加權平均股份數目計算得出。

下表載列猶如已於 2018 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號的情況下，截至 2018 年 3 月 31 日止三個月實際經調整淨收入業績與基於管理層對相關影響之最佳估計所得出的經調整淨收入的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2018 年 3 月 31 日止三個月		
	按呈報基準	IFRS 第 16 號 調整	就 IFRS 第 16 號 作出調整
期內溢利	48.8	(3.7)	45.0
非控股權益應佔溢利	(4.8)	—	(4.8)
股權持有人應佔溢利	43.9	(3.7)	40.2
加／（減）：			
認沽期權之公允價值變動	(0.1)	—	(0.1)
無形資產攤銷	8.4	(0.9)	7.6
收購業務相關費用（除稅後）	0.4	—	0.4
稅項調整	(2.6)	0.2	(2.4)
經調整淨收入	50.1	(4.4)	45.7

採納 IFRS 第 16 號促使管理層更新其經調整淨收入呈列。下表載列截至 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日止三個月本集團期內溢利與經調整淨收入的對賬（就 IFRS 第 16 號作出調整）：

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2019 年	2018 年 就 IFRS 第 16 號 作出調整
<i>(以百萬美元呈列)</i>		
期內溢利	25.9	45.0
非控股權益應佔溢利	(3.2)	(4.8)
股權持有人應佔溢利	22.8	40.2
加(減)：		
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(1.6)	(0.1)
無形資產攤銷	8.2	7.6
收購相關成本	—	0.4
稅項調整 ⁽¹⁾	(2.1)	(2.4)
經調整淨收入 ⁽²⁾	27.3	45.7

註釋

- (1) 稅項調整指基於有關成本產生所在司法權區的適用稅率計入綜合收益表的對賬項目的稅務影響。
 (2) 指本公司股權持有人應佔經調整淨收入。

本公司呈列經調整淨收入、經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利，乃因其相信此等計量工具有助證券分析員、投資者及其他相關利益團體更了解本集團的相關財務表現。呈列經調整淨收入及有關經調整每股基本盈利計算時，本集團撇除影響申報的期內溢利的多項成本、費用及貸項以及若干其他非現金費用（連同其各自的稅務影響）的影響。

本文所計算的經調整淨收入、經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利為非 IFRS 財務計量工具，未必可與其他公司所使用類似命名的計量工具進行比較，且不應被視為可與本集團綜合收益表呈列的期內溢利或每股盈利比較。經調整淨收入及有關經調整每股盈利計算作為一項分析工具有其局限性，不應被視為獨立於或代替本集團根據 IFRS 所呈報的經營業績的分析。

購買物業、廠房及設備

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，購買物業、廠房及設備為 15.9 百萬美元，主要與增設新零售點、重新裝修現有零售點及投資於機器及設備有關。截至 2018 年 3 月 31 日止三個月，購買物業、廠房及設備為 15.6 百萬美元，主要與增設新零售點、重新裝修現有零售點、於中國繼續進行倉庫興建工程以及投資於機器及設備有關。

向股權持有人作出的現金分派

2019 年 3 月 13 日，本公司董事會建議向本公司股東作出現金分派 125.0 百萬美元（約每股 0.0873 美元）。有關分派須待股東在即將於 2019 年 6 月 6 日舉行的本公司股東週年大會上批准後，方可作實。

負債

下表載列本集團於 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的貸款及借款的賬面值：

(以百萬美元呈列)	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
新 A 定期貸款融通	812.5	817.7
新 B 定期貸款融通	660.0	661.7
新循環信貸融通	22.4	22.9
優先信貸融通總額	1,494.9	1,502.3
優先票據	392.6	401.5
其他長期債務	2.3	2.3
其他信貸額	38.3	29.5
融資租賃承擔	—	0.3
貸款及借款總額	1,928.2	1,935.8
減遞延融資成本	(15.6)	(16.4)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,912.5	1,919.4

利率掉期

本集團繼續利用固定利率協議與若干浮息美元銀行借款進行利率掉期，以對沖浮息新優先信貸融通項下的利率風險。就原優先信貸融通訂立的利率掉期協議於再融資後仍然有效，並將於 2021 年 8 月 31 日終止。利率掉期協議的面額隨著時間遞減。各協議項下的固定 LIBOR 約為 1.30%。各利率掉期協議須自 2017 年 1 月 31 日起每月支付固定利息。利率掉期交易可作為現金流量對沖。於 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團分別產生淨資產 18.1 百萬美元及 25.5 百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益部分則遞延至其他全面收益。

循環信貸

於 2019 年 3 月 31 日，由於未償還的借款 22.4 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用 3.3 百萬美元融資，故新循環信貸融通可予借出的金額為 624.3 百萬美元。於 2018 年 12 月 31 日，由於未償還的借款 22.9 百萬美元及就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用 3.3 百萬美元融資，故原循環信貸融通可予借出的金額為 623.8 百萬美元。

其他貸款及借款

本集團若干綜合附屬公司與該等公司營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸安排及其他貸款。其他貸款及借款一般為以借款集團實體的功能貨幣計值的浮息工具。該等其他貸款及借款為附屬公司日常業務營運提供短期融資及營運資金，包括透支、銀行擔保及貿易融資。此等信貸額（計入其他貸款及借款）大部分為無承諾的融資。於 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，當地融資項下的未償還總額分別為 38.3 百萬美元及 29.5 百萬美元。

下表載列本集團於 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的貸款及借款的合約到期日：

(以百萬美元呈列)	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
按要求或於一年內	89.2	80.9
一年後但兩年內	44.0	38.8
兩年後但五年內	775.7	786.3
五年以上	1,019.4	1,029.9
	1,928.2	1,935.8

一般事項

於 2019 年 3 月 31 日及截至該日止三個月期間的財務及業務回顧已予刊發，旨在向股東、潛在投資者及其他相關利益團體提供有關本集團表現的最新消息。

本公司股東、潛在投資者、貸款人及其他相關利益團體務請注意，本公告所載的所有數字乃基於本集團的管理賬目而作出，有關管理賬目尚未經核數師審計或審閱。於 2019 年 1 月 1 日，本集團採納 IFRS 第 16 號、IFRIC 第 23 號及 IAS 第 19 號的修訂，該等準則已於上文採納會計政策一節討論。編製本集團管理賬目時所應用的所有其他會計政策與編製本公司截至 2018 年 12 月 31 日止年度之年度報告時所應用者貫徹一致。

本公司股東、潛在投資者、貸款人及其他相關利益團體於買賣本公司證券時應審慎行事，如對自身投資狀況有任何疑問，應諮詢彼等本身的專業顧問的意見。

承董事會命
Samsonite International S.A.
新秀麗國際有限公司
主席
Timothy Charles Parker

香港，2019 年 5 月 14 日

於本公告日期，執行董事為 Kyle Francis Gendreau，非執行董事為 Timothy Charles Parker 及 Tom Korbas，以及獨立非執行董事為 Paul Kenneth Etchells、Jerome Squire Griffith、Keith Hamill、Bruce Hardy McLain (Hardy) 及葉鶯。