

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 9 月 30 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 9 月 30 日以及截至該日止三個月及九個月期間之未經審核綜合財務及業務回顧連同截至 2018 年 9 月 30 日止三個月及九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」）。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概要表「按呈報基準」一欄內截至 2018 年 9 月 30 日止三個月及九個月期間的比較數字，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概要表增加截至 2018 年 9 月 30 日止三個月及九個月期間「經就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄以按可比較基準呈列截至 2018 年 9 月 30 日止三個月及九個月期間的財務表現。該等金額反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計，為非 IFRS 財務計量工具（見下文「管理層討論與分析 — 經調整 EBITDA」及「管理層討論與分析 — 經調整淨收入」兩節所載的對賬）。

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止三個月及九個月的財務業績概要。

	財務業績					
	截至 9 月 30 日止					
	三個月					
	按呈報基準		經就 IFRS 第 16 號 作出調整 ⁽¹⁾	按呈報基準		
	2019 年	2018 年	2018 年	增加（減少） 百分比	增加（減少） 百分比 ⁽²⁾	
<i>(以百萬美元呈列，每股數據除外)</i>						
銷售淨額	921.5	945.2	945.2	(2.5)%	(0.7)%	
經營溢利 ⁽³⁾	104.9	122.6	126.6	(14.3)%	(13.4)%	
期內溢利 ⁽⁴⁾	57.4	79.6	76.6	(27.7)%	(27.4)%	
股權持有人應佔溢利 ⁽⁵⁾	53.0	75.5	72.4	(29.6)%	(29.3)%	
經調整淨收入 ^{(6)·(8)}	62.0	81.4	77.8	(23.8)%	(23.2)%	
經調整 EBITDA ^{(7)·(8)}	133.9	154.6	149.6	(13.3)%	(11.8)%	
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁹⁾	14.5%	16.4%	15.8%			
每股基本盈利（「每股基本盈利」） ⁽¹⁰⁾ <i>(以每股美元呈列)</i>	0.037	0.053	0.051	(29.6)%	(29.3)%	
每股攤薄盈利（「每股攤薄盈利」） ⁽¹⁰⁾ <i>(以每股美元呈列)</i>	0.037	0.052	0.050	(29.4)%	(29.0)%	
經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利 ⁽¹¹⁾ <i>(以每股美元呈列)</i>	0.043	0.057	0.054	(23.5)%	(22.9)%	

註釋

- (1) 上文財務業績表「經就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的財務表現。該等金額反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計，為非 IFRS 財務計量工具。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。
- (3) 截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，經營溢利減少 17.6 百萬美元或 14.3%（按不變匯率基準計算則減少 13.4%）至 104.9 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」），截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經營溢利較去年同期的 126.6 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 18.3 百萬美元或 14.5%（按不變匯率基準計算則減少 13.4%）至 108.3 百萬美元。
- (4) 截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，期內溢利減少 22.1 百萬美元或 27.7%（按不變匯率基準計算則減少 27.4%）至 57.4 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」）及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的期內溢利較去年同期的 76.6 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 15.9 百萬美元或 20.8%（按不變匯率基準計算則減少 20.2%）至 60.5 百萬美元。
- (5) 截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，股權持有人應佔溢利減少 22.3 百萬美元或 29.6%（按不變匯率基準計算則減少 29.3%）至 53.0 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」）及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的股權持有人應佔溢利較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 72.4 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 16.2 百萬美元或 22.4%（按不變匯率基準計算則減少 21.8%）至 56.1 百萬美元。
- (6) 經調整淨收入為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團的呈報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「管理層討論與分析 — 經調整淨收入」。
- (7) 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。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。本集團相信該等財務計量工具會提供更多資訊，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「管理層討論與分析 — 經調整 EBITDA」。
- (8) 截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整淨收入及經調整 EBITDA 的所呈報的業績與截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的「經就 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 20.2%（按不變匯率基準計算則減少 19.6%）；及
 - 經調整 EBITDA 減少 10.4%（按不變匯率基準計算則減少 8.9%）。
- (9) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，以經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。
- (10) 每股基本盈利由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 0.053 美元減少 29.6% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 0.037 美元。每股攤薄盈利由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 0.052 美元減少 29.4% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 0.037 美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」）及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整每股基本盈利較去年同期的 0.051 美元減少 22.5% 至 0.039 美元。撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整每股攤薄盈利較去年同期的 0.050 美元減少 22.1% 至 0.039 美元。截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整。
- (11) 經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利兩項均為非 IFRS 財務計量工具，是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所得。

財務業績
截至 9 月 30 日止
九個月

	按呈報基準		經就 IFRS 第 16 號 作出調整 ⁽¹⁾	按呈報基準	
	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 ⁽²⁾
(以百萬美元呈列，每股數據除外)					
銷售淨額	2,677.2	2,793.9	2,793.9	(4.2)%	(1.2)%
經營溢利 ⁽³⁾	229.0	324.4	334.9	(29.4)%	(28.0)%
期內溢利 ⁽⁴⁾	115.8	157.5	147.0	(26.4)%	(25.6)%
股權持有人應佔溢利 ⁽⁵⁾	102.2	143.3	132.8	(28.6)%	(27.7)%
經調整淨收入 ^{(6)、(8)}	159.0	201.2	189.0	(20.9)%	(19.9)%
經調整 EBITDA ^{(7)、(8)}	347.4	431.4	414.6	(19.4)%	(17.1)%
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁹⁾	13.0%	15.4%	14.8%		
每股基本盈利 ⁽¹⁰⁾ (以每股美元呈列)	0.071	0.100	0.093	(28.8)%	(27.9)%
每股攤薄盈利 ⁽¹⁰⁾ (以每股美元呈列)	0.071	0.099	0.092	(28.3)%	(27.4)%
經調整每股基本盈利 ⁽¹¹⁾ (以每股美元呈列)	0.111	0.141	0.132	(21.2)%	(20.1)%
經調整每股攤薄盈利 ⁽¹¹⁾ (以每股美元呈列)	0.111	0.140	0.131	(20.6)%	(19.5)%

註釋

- 上文財務業績表「經就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的財務表現。該等金額反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計，為非 IFRS 財務計量工具。
- 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期業績採用去年同期的平均匯率計算所得。
- 截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，經營溢利減少 95.3 百萬美元或 29.4%（按不變匯率基準計算則減少 28.0%）至 229.0 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」），截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經營溢利較去年同期的 334.9 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 63.1 百萬美元或 18.8%（按不變匯率基準計算則減少 17.3%）至 271.9 百萬美元。
- 截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，期內溢利減少 41.6 百萬美元或 26.4%（按不變匯率基準計算則減少 25.6%）至 115.8 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」）及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的期內溢利較去年同期的 186.6 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除於 2018 年 4 月本集團債務再融資後所撤銷的長期債務遞延融資成本的截至 2018 年 9 月 30 日止九個月非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 30.7 百萬美元或 16.4%（按不變匯率基準計算則減少 15.4%）至 155.8 百萬美元。
- 截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，股權持有人應佔溢利減少 41.0 百萬美元或 28.6%（按不變匯率基準計算則減少 27.7%）至 102.2 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」）及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的股權持有人應佔溢利較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 172.3 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除於 2018 年 4 月本集團債務再融資後所撤銷的長期債務遞延融資成本的截至 2018 年 9 月 30 日止九個月非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 30.1 百萬美元或 17.4%（按不變匯率基準計算則減少 16.3%）至 142.2 百萬美元。
- 經調整淨收入為非 IFRS 財務計量工具，其撇除影響本集團的呈報期內溢利的多項成本、費用及貨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「管理層討論與分析 — 經調整淨收入」。
- 經調整 EBITDA 為非 IFRS 財務計量工具，其撇除多項成本、費用及貨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。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。本集團相信該等財務計量工具會提供更多資訊，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「管理層討論與分析 — 經調整 EBITDA」。
- 截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經調整淨收入及經調整 EBITDA 的所呈報的業績與截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的「經就 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 15.8%（按不變匯率基準計算則減少 14.7%）；及
 - 經調整 EBITDA 減少 16.2%（按不變匯率基準計算則減少 13.7%）。
- 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 財務計量工具，以經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。
- 每股基本盈利由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 0.100 美元減少 28.8% 至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 0.071 美元。每股攤薄盈利由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 0.099 美元減少 28.3% 至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 0.071 美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的非現金減值費用（定義見「管理層討論與分析 — 物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」）及實施溢利改善措施的若干成本（見「管理層討論與分析 — 其他開支」）及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經調整每股基本盈利較去年同期的 0.121 美元減少 17.7% 至 0.099 美元。撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經調整每股攤薄盈利較去年同期的 0.120 美元減少

17.1%至 0.099 美元。截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，撇除於 2018 年 4 月本集團債務再融資後所撇銷的長期債務遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響。

- (11) 經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利兩項均為非 IFRS 財務計量工具，是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所得。

免責聲明

非 IFRS 財務計量工具

本公司於上文財務業績表及下文「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 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。所有百分比及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（未經審核）

	截至 9 月 30 日止 三個月		截至 9 月 30 日止 九個月	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
<i>(以百萬美元呈列，每股數據除外)</i>				
銷售淨額	921.5	945.2	2,677.2	2,793.9
銷售成本	(408.0)	(402.3)	(1,180.7)	(1,207.2)
毛利	513.5	542.9	1,496.5	1,586.7
分銷開支	(303.6)	(305.9)	(904.1)	(904.3)
營銷開支	(45.4)	(55.7)	(148.5)	(170.0)
一般及行政開支	(55.8)	(56.6)	(169.6)	(180.4)
物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值	(2.5)	—	(32.2)	—
其他開支	(1.3)	(2.1)	(13.1)	(7.6)
經營溢利	104.9	122.6	229.0	324.4
財務收入	0.8	0.3	1.7	0.7
財務費用	(27.1)	(19.5)	(78.1)	(113.1)
財務費用淨額	(26.3)	(19.2)	(76.4)	(112.4)
除所得稅前溢利	78.6	103.4	152.6	212.0
所得稅開支	(21.2)	(23.8)	(36.8)	(54.5)
期內溢利	57.4	79.6	115.8	157.5
股權持有人應佔溢利	53.0	75.5	102.2	143.3
非控股權益應佔溢利	4.4	4.1	13.6	14.2
期內溢利	57.4	79.6	115.8	157.5
每股盈利				
每股基本盈利				
<i>(以每股美元呈列)</i>	0.037	0.053	0.071	0.100
每股攤薄盈利				
<i>(以每股美元呈列)</i>	0.037	0.052	0.071	0.099

綜合全面收益表（未經審核）

	截至 9 月 30 日止		截至 9 月 30 日止	
	三個月		九個月	
(以百萬美元呈列)	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
期內溢利	57.4	79.6	115.8	157.5
其他全面收益（虧損）：				
其後會或可能重新分類至損益之項目：				
對沖之公允價值變動（除稅後）	2.7	1.2	(14.0)	13.0
結算利率掉期協議	0.2	—	0.2	—
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	(8.8)	(1.7)	(5.4)	(9.0)
其他全面收益（虧損）	(5.9)	(0.5)	(19.2)	4.0
期內全面收益總額	51.5	79.1	96.6	161.5
股權持有人應佔全面收益總額	48.4	76.3	83.8	151.3
非控股權益應佔全面收益總額	3.1	2.8	12.8	10.2
期內全面收益總額	51.5	79.1	96.6	161.5

綜合財務狀況表

(未經審核)

(以百萬美元呈列)	2019年 9月30日	2018年 12月31日
非流動資產		
物業、廠房及設備	268.9	310.9
租賃使用權資產	627.6	—
商譽	1,335.8	1,340.1
其他無形資產	1,737.9	1,771.3
遞延稅項資產	44.0	33.2
衍生金融工具	7.2	25.5
其他資產及應收款項	40.5	42.9
非流動資產總額	<u>4,061.9</u>	<u>3,523.9</u>
流動資產		
存貨	622.9	622.6
應收賬款及其他應收款項	390.6	420.9
預付費用及其他資產	165.9	146.5
現金及現金等價物	395.7	427.7
流動資產總額	<u>1,575.1</u>	<u>1,617.7</u>
資產總額	<u>5,637.0</u>	<u>5,141.6</u>
權益及負債		
權益：		
股本	14.3	14.3
儲備	1,900.0	1,933.5
股權持有人應佔權益總額	<u>1,914.3</u>	<u>1,947.8</u>
非控股權益	46.2	43.3
權益總額	<u>1,960.5</u>	<u>1,991.1</u>
非流動負債		
貸款及借款	1,793.8	1,838.6
租賃負債	484.0	—
僱員福利	23.3	22.8
非控股權益認沽期權	60.2	56.3
遞延稅項負債	277.4	286.5
衍生金融工具	0.4	—
其他負債	6.8	9.9
非流動負債總額	<u>2,645.9</u>	<u>2,214.1</u>
流動負債		
貸款及借款	37.7	52.6
長期債務的即期部分	32.5	28.3
租賃負債的即期部分	172.0	—
僱員福利	81.9	81.8
應付賬款及其他應付款項	631.9	699.2
即期稅項負債	74.6	74.5
流動負債總額	<u>1,030.6</u>	<u>936.4</u>
負債總額	<u>3,676.5</u>	<u>3,150.5</u>
權益及負債總額	<u>5,637.0</u>	<u>5,141.6</u>
流動資產淨額	<u>544.5</u>	<u>681.3</u>
資產總額減流動負債	<u>4,606.4</u>	<u>4,205.2</u>

綜合權益變動表（未經審核）

	儲備								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	股權持有人應佔權益總額	非控股權益	
<i>(以百萬美元呈列，股份數目除外)</i>									
截至 2019 年 9 月 30 日止三個月									
於 2019 年 7 月 1 日的結餘	1,431,008,752	14.3	1,050.4	(48.5)	73.2	773.8	1,863.2	43.9	1,907.1
期內溢利	—	—	—	—	—	53.0	53.0	4.4	57.4
其他全面收益（虧損）：									
對沖之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	2.7	—	2.7	0.0	2.7
結算利率掉期協議	—	—	—	—	0.2	—	0.2	—	0.2
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	—	—	—	(7.5)	—	—	(7.5)	(1.3)	(8.8)
期內全面收益（虧損）總額	—	—	—	(7.5)	2.9	53.0	48.4	3.1	51.5
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權之公允價值變動	—	—	—	—	—	(3.0)	(3.0)	—	(3.0)
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	5.3	—	5.3	—	5.3
行使購股權	154,304	0.0	0.5	—	(0.1)	—	0.4	—	0.4
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
於 2019 年 9 月 30 日的結餘	1,431,163,056	14.3	1,050.9	(56.0)	81.3	823.8	1,914.3	46.2	1,960.5

	儲備								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	股權持有人應佔權益總額	非控股權益	
<i>(以百萬美元呈列，股份數目除外)</i>									
截至 2018 年 9 月 30 日止三個月									
於 2018 年 7 月 1 日的結餘	1,430,206,109	14.3	1,047.3	(51.8)	83.7	691.0	1,784.5	38.6	1,823.1
期內溢利	—	—	—	—	—	75.5	75.5	4.1	79.6
其他全面收益（虧損）：									
對沖之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	1.2	—	1.2	—	1.2
境外業務外幣匯兌虧損	—	—	—	(0.4)	—	—	(0.4)	(1.3)	(1.7)
期內全面收益（虧損）總額	—	—	—	(0.4)	1.2	75.5	76.3	2.8	79.1
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權之公允價值變動	—	—	—	—	—	0.5	0.5	—	0.5
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	0.2	—	0.2	—	0.2
未行使購股權之稅務影響	—	—	—	—	4.1	—	4.1	—	4.1
行使購股權	529,089	—	2.1	—	(0.6)	—	1.5	—	1.5
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(2.8)	(2.8)
於 2018 年 9 月 30 日的結餘	1,430,735,198	14.3	1,049.4	(52.2)	88.6	767.0	1,867.1	38.6	1,905.7

綜合權益變動表（未經審核）（續）

	儲備								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	股權持有人應佔權益總額	非控股權益	
<i>(以百萬美元呈列，股份數目除外)</i>									
截至 2019 年 9 月 30 日止九個月									
於 2019 年 1 月 1 日的結餘	1,430,940,380	14.3	1,050.2	(51.4)	83.1	851.6	1,947.8	43.3	1,991.1
期內溢利	—	—	—	—	—	102.2	102.2	13.6	115.8
其他全面收益（虧損）：									
對沖之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	(14.0)	—	(14.0)	0.0	(14.0)
結算利率掉期協議	—	—	—	—	0.2	—	0.2	—	0.2
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	—	—	—	(4.6)	—	—	(4.6)	(0.8)	(5.4)
期內全面收益（虧損）總額	—	—	—	(4.6)	(13.8)	102.2	83.8	12.8	96.6
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權之公允價值變動	—	—	—	—	—	(5.0)	(5.0)	—	(5.0)
向股權持有人作出之現金分派	—	—	—	—	—	(125.0)	(125.0)	—	(125.0)
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	12.2	—	12.2	—	12.2
行使購股權	222,676	0.0	0.7	—	(0.2)	—	0.5	—	0.5
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(9.9)	(9.9)
於 2019 年 9 月 30 日的結餘	1,431,163,056	14.3	1,050.9	(56.0)	81.3	823.8	1,914.3	46.2	1,960.5

	儲備								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	股權持有人應佔權益總額	非控股權益	
<i>(以百萬美元呈列，股份數目除外)</i>									
截至 2018 年 9 月 30 日止九個月									
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	—	—	—	—	—	143.3	143.3	14.2	157.5
其他全面收益（虧損）：									
對沖之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	13.0	—	13.0	—	13.0
境外業務外幣匯兌虧損	—	—	—	(5.0)	—	—	(5.0)	(4.0)	(9.0)
期內全面收益（虧損）總額	—	—	—	(5.0)	13.0	143.3	151.3	10.2	161.5
直接計入權益的與擁有人的交易：									
計入權益的認沽期權之公允價值變動	—	—	—	—	—	(0.3)	(0.3)	—	(0.3)
向股權持有人作出之現金分派	—	—	—	—	—	(110.0)	(110.0)	—	(110.0)
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	8.8	—	8.8	—	8.8
未行使購股權之稅務影響	—	—	—	—	(0.1)	—	(0.1)	—	(0.1)
行使購股權	8,924,096	0.1	34.8	—	(9.0)	—	25.9	—	25.9
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(12.5)	(12.5)
於 2018 年 9 月 30 日的結餘	1,430,735,198	14.3	1,049.4	(52.2)	88.6	767.0	1,867.1	38.6	1,905.7

綜合現金流量表（未經審核）

	截至 9 月 30 日止		截至 9 月 30 日止	
	三個月		九個月	
(以百萬美元呈列)	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
經營活動之現金流量：				
期內溢利	57.4	79.6	115.8	157.5
作出調整以將期內溢利與經營活動所得（用）現金淨額進行對賬：				
折舊	19.5	21.1	59.7	65.0
無形資產攤銷	8.0	8.6	24.1	25.6
租賃使用權資產攤銷	48.9	—	148.4	—
租賃使用權資產減值	1.8	—	22.8	—
物業、廠房及設備減值	0.7	—	9.4	—
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(0.1)	(0.4)	(1.1)	(1.3)
以股份支付的非現金薪酬	5.3	0.2	12.2	8.8
借款及租賃負債的利息開支	24.5	17.0	74.5	54.2
終止確認遞延融資成本的非現金費用	—	—	—	53.3
所得稅開支	21.2	23.8	36.8	54.5
	187.2	149.9	502.6	417.6
經營資產及負債變動：				
應收賬款及其他應收款項	22.0	9.6	20.5	(8.1)
存貨	(9.9)	(33.4)	(13.4)	(89.7)
其他流動資產	1.5	(3.0)	(13.4)	(13.4)
應付賬款及其他應付款項	(35.0)	4.2	(54.3)	(37.2)
其他資產及負債	(11.1)	2.7	(10.5)	(5.7)
經營活動所得現金	154.7	130.0	431.5	263.5
借款及租賃負債的已付利息	(19.5)	(12.1)	(66.0)	(42.7)
已付所得稅	(16.2)	(27.0)	(53.9)	(73.8)
經營活動所得現金淨額	119.0	90.9	311.6	147.0
投資活動之現金流量：				
購買物業、廠房及設備	(11.0)	(23.3)	(37.0)	(64.5)
其他無形資產添置	(4.1)	(2.7)	(11.1)	(12.4)
其他所得款項	0.1	0.5	0.5	1.2
投資活動所用現金淨額	(15.0)	(25.5)	(47.6)	(75.7)
融資活動之現金流量：				
發行優先票據及新優先信貸融通所得款項	—	—	—	1,922.9
支付及結算原優先信貸融通	—	—	—	(1,869.7)
支付新定期貸款融通	(8.7)	(7.1)	(22.8)	(7.1)
其他流動貸款及借款的付款，淨額	(17.2)	(2.6)	(13.0)	(6.8)
租賃負債的本金付款	(41.5)	—	(120.9)	—
支付遞延融資成本	—	—	—	(18.5)
行使購股權所得款項	0.4	1.5	0.5	25.9
向股權持有人作出之現金分派	(125.0)	(110.0)	(125.0)	(110.0)
向非控股權益派付股息	(0.8)	(2.8)	(9.9)	(12.5)
融資活動所用現金淨額	(192.8)	(121.0)	(291.1)	(75.8)
現金及現金等價物的減少淨額	(88.8)	(55.6)	(27.1)	(4.5)
於期初的現金及現金等價物	489.3	395.4	427.7	344.5
匯率變動的影響	(4.8)	1.7	(4.9)	1.5
於期末的現金及現金等價物	395.7	341.5	395.7	341.5

管理層討論與分析

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月

銷售淨額

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，銷售淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 945.2 百萬美元減少 23.7 百萬美元或 2.5%（按不變匯率基準計算則減少 0.7%）至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 921.5 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，本集團整體銷售淨額表現繼續靠穩，按年減少 0.7%（按不變匯率基準計算），與 2019 年第二季度按年減少 0.7%（按不變匯率基準計算）一致，並較 2019 年第一季度錄得的 2.4%減幅（按不變匯率基準計算）有所好轉。如本節「管理層討論與分析」下文所詳述，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，本集團的若干主要市場（包括美國、南韓、香港本地市場（撇除於澳門及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）及智利）繼續受到負面因素影響。撇除這些市場，本集團截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 23.5 百萬美元或 4.6%（按不變匯率基準計算則增長 7.2%）。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月與截至 2018 年 9 月 30 日止三個月比較，不利的外匯兌換對呈報的銷售淨額產生了約 17.1 百萬美元的負面影響。

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月批發渠道的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 16.4 百萬美元或 2.8%（按不變匯率基準計算則減少 0.9%），主要由於中美貿易局勢緊張持續影響本集團北美洲的業務，導致該地區的銷售減少；以及南韓市況持續欠佳所致。撇除該等不景氣市場的影響，批發銷售淨額較去年同期增加 8.7 百萬美元或 2.4%（按不變匯率基準計算則增長 4.9%）。

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 9 月 30 日止三個月的 348.9 百萬美元（佔銷售淨額的 36.9%）減少 7.2 百萬美元或 2.1%（按不變匯率基準計算則減少 0.4%）至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 341.7 百萬美元（佔銷售淨額的 37.1%）。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月 DTC 銷售淨額減少主要由於北美洲 DTC 電子商貿渠道銷售淨額減少所致。北美洲 DTC 電子商貿銷售淨額減少是由於本集團為提升盈利能力而決定減少於 eBags 電子商貿網站利潤率偏低的第三方品牌的銷售而導致透過 eBags 電子商貿網站所錄得的銷售淨額減少所致。

撇除 eBags 的貢獻，DTC 渠道總銷售淨額按年增加 1.0 百萬美元或 0.3%（按不變匯率基準計算則增長 2.3%），是由於透過其他 DTC 電子商貿渠道產生的銷售淨額有所增長，惟部分被 DTC 零售渠道的銷售淨額減少所抵銷。

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，DTC 零售渠道的銷售淨額較去年同期減少 5.7 百萬美元或 2.2%（按不變匯率基準計算則減少 0.3%）。本集團於 2019 年第三季度繼續有節制地開設新店。2019 年第三季度本集團淨增設 7 家新自營零售店，令於 2019 年 9 月 30 日自營零售店的總數增加至 1,285 家，而 2018 年 9 月 30 日則為 1,236 家自營零售店。此外，按同店不變匯率基準計算，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的零售銷售淨額按年減少 3.6%。這是由於北美洲、亞洲及歐洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額分別減少 7.2%、2.4%及 0.9%所致，惟部分被拉丁美洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額增長 1.1%所抵銷。北美洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額減少 7.2%是由於美國旅遊目的地市場的中國遊客流量下跌所致。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。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 91.1 百萬美元（佔銷售淨額的 9.6%）減少 1.5 百萬美元或 1.7%（按不變匯率基準計算則減少 0.4%）至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 89.6 百萬美元（佔銷售淨額的 9.7%）。撇除 eBags 的貢獻，DTC 電子商貿總銷售淨額增加 6.7 百萬美元或 12.7%（按不變匯率基準計算則增長 15.0%）。

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，本集團銷售淨額中 145.9 百萬美元或 15.8%乃來自電子商貿渠道（包括來自本集團 DTC 電子商貿網站的銷售淨額 89.6 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 56.3 百萬美元（計入批發渠道內），較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月按年減少 0.9 百萬美元或 0.6%（按不變匯率基準計算則增長 0.9%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額 146.8 百萬美元或 15.5%。撇除 eBags 的貢獻，本集團透過電子商貿渠道所錄得的銷售淨額按年增加 7.4 百萬美元或 6.8%（按不變匯率基準計算則增長 8.9%）。

旅遊產品類別於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 13.5 百萬美元或 2.4%（按不變匯率基準計算則減少 0.4%）。非旅遊產品類別（包括商務、休閒、配件及其他產品）截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的總銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 10.2 百萬美元或 2.6%（按不變匯率基準計算則減少 1.1%）。撇除美國、南韓、香港本地市場及智利，旅遊及非旅遊產品類別的銷售淨額分別增加 12.2 百萬美元或 3.8%（按不變匯率基準計算則增長 6.6%）及 11.3 百萬美元或 6.2%（按不變匯率基準計算則增長 8.3%）。商務產品截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 1.0 百萬美元或 0.6%（按不變匯率基準計算則增長 0.8%）。休

閒產品截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 2.3 百萬美元或 2.4%（按不變匯率基準計算則增長 4.2%）。配件產品的銷售淨額按年減少 8.9 百萬美元或 8.2%（按不變匯率基準計算則減少 6.8%），其他產品的銷售淨額較去年同期減少 2.6 百萬美元或 17.0%（按不變匯率基準計算則減少 13.8%）。

按地區劃分的銷售淨額

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 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 9 月 30 日止三個月				2019 年與 2018 年比較	
	2019 年		2018 年		增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的 增加（減少）百分比 ⁽²⁾
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比		
按地區劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
北美洲	338.8	36.8%	366.8	38.8%	(7.6)%	(7.6)%
亞洲	333.1	36.1%	324.2	34.3%	2.7 %	4.0 %
歐洲	210.8	22.9%	213.3	22.6%	(1.2)%	3.7 %
拉丁美洲	38.2	4.1%	40.2	4.2%	(5.1)%	1.1 %
企業	0.6	0.1%	0.7	0.1%	(8.1)%	(8.1)%
銷售淨額	921.5	100.0%	945.2	100.0%	(2.5)%	(0.7)%

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，是以當地貨幣呈列的本期間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 9 月 30 日止三個月在北美洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 28.0 百萬美元或 7.6%（按不變匯率基準計算則減少 7.6%）。中美貿易談判的時間及結果尚不明確、2018 年 9 月及 2019 年 6 月美國對來自中國的產品加徵關稅及美國旅遊目的地市場的中國遊客流量減少。由於若干新型個人電子設備延遲發佈等原因導致需求疲弱，致使 *Speck* 品牌的銷售淨額按年減少 7.2 百萬美元或 14.1%（按不變匯率基準計算則減少 14.1%）。

此外，本集團決定減少於 *eBags* 電子商貿網站利潤率偏低的第三方品牌的銷售亦影響美國銷售淨額表現。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，*eBags* 銷售淨額較去年同期減少 8.3 百萬美元或 21.6%（按不變匯率基準計算則減少 21.6%）。撇除 *eBags* 的貢獻，本集團在北美洲的銷售淨額按年減少 19.7 百萬美元或按年減少 6.0%（按不變匯率基準計算則減少 5.9%）。撇除 *eBags* 及 *Speck* 的貢獻，本集團在北美洲的銷售淨額按年減少 12.5 百萬美元或 4.5%（按不變匯率基準計算則減少 4.4%）。

新秀麗 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的北美洲銷售淨額較去年同期減少 8.5 百萬美元或 6.3%（按不變匯率基準計算則減少 6.2%），是由於中美貿易談判的時間及結果尚不確定以及 2018 年 9 月及 2019 年 6 月美國對來自中國的產品加徵關稅，導致批發銷售淨額減少，以及因美國旅遊目的地市場的零售銷售額因中國遊客流量下跌而減少所致。*Tumi* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額按年減少 3.8 百萬美元或 3.9%（按不變匯率基準計算則減少 3.8%），乃因美國旅遊目的地市場的中國遊客流量下跌。由於擴展分銷，*American Tourister* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月增加 0.4 百萬美元或 1.5%（按不變匯率基準計算則增長 1.6%）。由於若干新型個人電子設備延遲發佈等原因導致需求疲弱，2019 年第三季度 *Speck* 品牌的銷售淨額較去年同期減少 7.2 百萬美元或 14.1%（按不變匯率基準計算則減少 14.1%）。

由於上述原因，美國截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 26.2 百萬美元或 7.5%（按不變匯率基準計算則減少 7.5%）。撇除 *eBags* 的貢獻，本集團在美國的銷售淨額按年減少 18.0 百萬美元或 5.8%（按不變匯率基準計算則減少 5.8%）。由於零售商繼續更嚴格地管理庫存水平導致批發渠道銷售淨額減少，加拿大銷售淨額按年減少 1.8 百萬美元或 9.6%（按不變匯率基準計算則減少 8.2%）。

亞洲

本集團截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的亞洲銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月增加 8.9 百萬美元或 2.7%（按不變匯率基準計算則增長 4.0%）。本集團亞洲業務受南韓消費意欲疲弱及香港本地市場（撇除於澳門及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）市況欠佳影響。撇除南韓及香港本地市場的銷售淨額，本集團於亞洲地區的銷售淨額按年增加 28.7 百萬美元或 11.7%（按不變匯率基準計算則增長 12.0%）。

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，*新秀麗*品牌的銷售淨額按年增加 4.9 百萬美元或 3.6%（按不變匯率基準計算則增長 5.4%）。撇除南韓及香港本地市場，*新秀麗*品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 8.8 百萬美元或 8.3%（按不變匯率基準計算則增長 9.4%）。由於繼續成功滲透亞洲各主要市場，*Tumi* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 1.9 百萬美元或 3.5%（按不變匯率基準計算則增長 3.6%）。撇除南韓及香港本地市場，*Tumi* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 6.3 百萬美元或 16.2%（按不變匯率基準計算則增長 14.8%）。*American Tourister* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月增加 4.2 百萬美元或 4.3%（按不變匯率基準計算則增長 5.7%）。撇除南韓及香港本地市場，*American Tourister* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 14.4 百萬美元或 19.5%（按不變匯率基準計算則增長 20.3%）。

受*新秀麗*及 *Tumi* 品牌帶動，中國於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增長 5.8 百萬美元或 7.8%（按不變匯率基準計算則增長 11.2%）。南韓市況仍然充滿挑戰，銷售淨額按年減少 11.1 百萬美元或 19.6%（按不變匯率基準計算則減少 14.1%）。受 *Tumi*、*Gregory*、*新秀麗*及 *American Tourister* 品牌銷售所帶動，日本於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月增加 9.0 百萬美元或 16.6%（按不變匯率基準計算則增長 12.4%）。受 *American Tourister* 品牌銷售增長所帶動，印度於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 9.3 百萬美元或 24.6%（按不變匯率基準計算則增長 24.8%）。香港本地市場市況欠佳導致香港（包括於香港本地市場、澳門以及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）銷售淨額總額按年減少 8.9 百萬美元或 21.5%（按不變匯率基準計算則減少 21.6%）。

歐洲

歐洲截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 2.5 百萬美元或 1.2%（按不變匯率基準計算則增長 3.7%）。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月與截至 2018 年 9 月 30 日止三個月比較，不利的外匯兌換對呈報的銷售淨額產生了約 10.4 百萬美元的負面影響。

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，*新秀麗*品牌於歐洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 2.2 百萬美元或 1.6%（按不變匯率基準計算則增長 3.3%）。*Tumi* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 1.4 百萬美元或 5.3%（按不變匯率基準計算則增長 10.5%）。*American Tourister* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 0.9 百萬美元或 2.4%（按不變匯率基準計算則增長 1.9%）。由於 *American Tourister* 品牌於 2018 年第三季度按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 42.3%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。

受法國（增長 1.7%；按不變匯率基準計算則增長 6.8%）、德國（減少 1.2%；按不變匯率基準計算則增長 3.9%）、俄羅斯（增長 17.1%；按不變匯率基準計算則增長 17.6%）及土耳其（增長 10.2%；按不變匯率基準計算則增長 15.3%）所帶動，歐洲於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額（按不變匯率基準計算）較去年同期有所增長。這些正面表現部分被意大利（減少 5.5%；按不變匯率基準計算則減少 0.7%）、英國（減少 6.7%；按不變匯率基準計算則減少 0.7%）及西班牙（減少 7.6%；按不變匯率基準計算則減少 2.9%）銷售淨額減少所抵銷，這些國家因經濟與政治不明朗因素增加而影響消費意欲及銷售額。

拉丁美洲

本集團截至 2019 年 9 月 30 日止三個月於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 2.0 百萬美元或 5.1%（按不變匯率基準計算則增長 1.1%）。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月與截至 2018 年 9 月 30 日止三個月比較，不利的外匯兌換對呈報的銷售淨額產生了約 2.5 百萬美元的負面影響。

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，*新秀麗*品牌於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 0.5 百萬美元或 2.7%（按不變匯率基準計算則增長 4.2%）。*American Tourister* 品牌於 2019 年第三季度的銷售淨額較去年同期增加 0.2 百萬美元或 2.3%（按不變匯率基準計算則增長 7.7%）。由於 *American Tourister* 品牌於 2018 年第三季度按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 34.9%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，*Tumi* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較去年同期增加 0.1 百萬美元或 11.3%（按不變匯率基準計算則增長 13.0%）。

由於本地消費者消費意欲疲弱，智利於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 1.2 百萬美元或 10.0%（按不變匯率基準計算則減少 3.0%）。墨西哥的銷售淨額按年增加 1.0 百萬美元或 6.9%（按不變匯率基準計算則增長 9.7%），主要由於*新秀麗*品牌銷售淨額增加。巴西的銷售淨額按年持平（按不變匯率基準計算則增長 1.1%）。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而非前往智利等鄰國，阿根廷截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月增加 0.5 百萬美元或 41.9%（按不變匯率基準計算則增長 119.7%）。撇除智利，拉丁美洲銷售淨額減少 0.8 百萬美元或 3.0%（按不變匯率基準計算則增長 2.9%）。

按品牌劃分的銷售淨額

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 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 9 月 30 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：						
<i>新秀丽</i>	422.1	45.8%	428.5	45.3%	(1.5)%	1.0%
<i>Tumi</i>	182.8	19.8%	183.2	19.4%	(0.2)%	0.6%
<i>American Tourister</i>	170.7	18.5%	166.8	17.7%	2.3%	4.3%
<i>Speck</i>	44.2	4.8%	51.5	5.4%	(14.1)%	(14.1)%
<i>Gregory</i>	18.0	2.0%	14.8	1.6%	22.2%	21.3%
<i>High Sierra</i>	14.9	1.6%	14.5	1.5%	2.3%	3.3%
其他 ⁽¹⁾	68.8	7.5%	85.9	9.1%	(20.0)%	(18.2)%
銷售淨額	921.5	100.0%	945.2	100.0%	(2.5)%	(0.7)%

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，以及透過本集團 *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，是以當地貨幣呈列的本期間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 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月減少 6.4 百萬美元或 1.5%（按不變匯率基準計算則增長 1.0%），是由於該品牌北美洲銷售減少 6.3%（按不變匯率基準計算則減少 6.2%）所致，部分被亞洲品牌銷售增長 3.6%（按不變匯率基準計算則增長 5.4%）所抵銷。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月與截至 2018 年 9 月 30 日止三個月比較，不利的外匯兌換對 *新秀丽* 品牌的銷售淨額較產生了約 10.7 百萬美元的負面影響。撇除美國、南韓、香港本地市場（撇除於澳門及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）及智利，*新秀丽* 品牌於截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 4.2 百萬美元或 1.6%（按不變匯率基準計算則增長 5.0%）。

Tumi 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 0.4 百萬美元或 0.2%（按不變匯率基準計算則增長 0.6%）。由於本集團繼續拓展國際市場，儘管南韓及香港本地市場不景氣，*Tumi* 品牌的銷售淨額於亞洲仍然增長 3.5%（按不變匯率基準計算則增長 3.6%），撇除南韓及香港本地市場，*Tumi* 品牌在亞洲的銷售淨額增長 16.2%（按不變匯率基準計算則增長 14.8%）；而於歐洲及拉丁美洲則分別增長 5.3% 及 11.3%（按不變匯率基準計算則分別增長 10.5% 及 13.0%）。由於美國旅遊目的地市場的中國遊客流量減少，*Tumi* 品牌於北美洲的銷售淨額減少 3.9%（按不變匯率基準計算則減少 3.8%）。撇除美國、南韓及香港本地市場，*Tumi* 品牌的銷售淨額增加 7.7 百萬美元或 10.7%（按不變匯率基準計算則增長 12.0%）。

American Tourister 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月增加 3.8 百萬美元或 2.3%（按不變匯率基準計算則增長 4.3%）。由於受到 2018 年大型全球市場營銷活動的推動，*American Tourister* 品牌於 2018 年第三季度按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 13.2%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。撇除美國、南韓、香港本地市場及智利，*American Tourister* 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期增加 13.1 百萬美元或 11.1%（按不變匯率基準計算則增長 13.2%）。

由於若干新型個人電子設備延遲發佈等原因導致需求疲弱，*Speck* 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 7.2 百萬美元或 14.1%（按不變匯率基準計算則減少 14.1%）。*Gregory* 品牌銷售淨額較去年同期增加 3.3 百萬美元或 22.2%（按不變匯率基準計算則增長 21.3%），主要受日本的帶動。*High Sierra* 品牌的銷售淨額按年增加 0.3 百萬美元或 2.3%（按不變匯率基準計算則增長 3.3%）。

其他品牌截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的銷售淨額下跌主要是由於集團決定減少於 *eBags* 電子商貿網站的第三方品牌銷售所致。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，*eBags* 品牌的銷售淨額按年增加 0.2 百萬美元或 1.9%（按不變匯率基準計算則增長 1.9%）。

毛利

由於銷售額及毛利率下跌，毛利由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 542.9 百萬美元減少 29.4 百萬美元或 5.4%（按不變匯率基準計算則減少 3.7%）至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 513.5 百萬美元。毛利率由去年同期的 57.4% 下

降至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 55.7%。毛利率下降是因 2018 年 9 月及 2019 年 6 月美國對來自中國的產品加徵關稅、銷售組合、歐洲原材料成本上升及於若干市場增加銷售推廣所致。

分銷開支

分銷開支由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 305.9 百萬美元（佔銷售淨額 32.4%）減少 2.3 百萬美元或 0.8% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 303.6 百萬美元（佔銷售淨額 33.0%）。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）的影響，加上銷售淨額則按年減少所致。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 55.7 百萬美元減少 10.3 百萬美元或 18.6% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 45.4 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，營銷開支佔銷售淨額的比例較去年同期的 5.9% 減少 100 個基點至 4.9%。本集團暫時減少 2019 年第三季度的廣告開支，以緩解若干市場不利局面造成的盈利壓力。本集團針對性地執行該削減開支措施，以確保繼續支持本集團增長計劃，包括 Tumi 品牌的進一步國際擴張、DTC 電子商貿增長策略及計劃推出新產品。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 56.6 百萬美元（佔銷售淨額 6.0%）減少 0.8 百萬美元或 1.4% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 55.8 百萬美元（佔銷售淨額 6.1%）。一般及行政開支佔銷售淨額百分比上升是由於銷售淨額按年減少。

物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值

根據 IAS 第 36 號資產減值，在出現任何顯示可能無法收回賬面值的事件或情況出現變化時，本集團須評估其物業、廠房及設備和租賃使用權資產的潛在減值。基於評估 2019 年第三季度因顧客流量減少及業績欠佳而錄得虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團認為若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產於 2019 年 9 月 30 日的賬面值超過各自的可收回金額。本集團確認截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用共計 2.5 百萬美元，入賬至本集團綜合收益表「物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」項目一欄。非現金減值費用 2.5 百萬美元包括撇銷與該等店舖相關的租賃使用權資產 1.8 百萬美元（租賃使用權資產因採用 IFRS 第 16 號而於近期確認）及該等店舖的物業、廠房及設備減值 0.7 百萬美元（「非現金減值費用」）。

其他開支

截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止三個月，本集團分別錄得其他開支淨額 1.3 百萬美元及 2.1 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月其他開支淨額包括實施溢利改善措施的成本共計 0.8 百萬美元。請參閱本集團於截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的「其他開支」中有關溢利改善措施的討論。

經營溢利

由於上述原因，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經營溢利減少 17.6 百萬美元或 14.3%（按不變匯率基準計算則減少 13.4%）至 104.9 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經營溢利較去年同期的 126.6 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 18.3 百萬美元或 14.5%（按不變匯率基準計算則減少 13.4%）至 108.3 百萬美元。

財務費用淨額

財務費用淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 19.2 百萬美元增加 7.1 百萬美元或 36.9% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 26.3 百萬美元。利息開支增加是由於採納 IFRS 第 16 號。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，與 IFRS 第 16 號租賃相關的利息開支為 7.6 百萬美元。財務費用淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 27.4 百萬美元減少 1.1 百萬美元或 4.1% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 26.3 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整 — 見下文「經調整 EBITDA」一節所載的對賬）。

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止三個月的財務費用明細。

(以百萬美元呈列)	截至 9 月 30 日止	
	三個月	
	2019 年	2018 年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	0.8	0.3
財務收入總額	0.8	0.3
貸款及借款的利息開支	(16.1)	(16.2)
與 2018 年 4 月再融資相關的遞延融資成本攤銷	(0.8)	(0.8)
租賃負債的利息開支 ⁽¹⁾	(7.6)	—
認沽期權之公允價值變動	0.1	0.4
外匯收益(虧損)淨額	(2.5)	(1.9)
其他財務費用	(0.2)	(1.0)
財務費用總額	(27.1)	(19.5)
於損益中確認的財務費用淨額	(26.3)	(19.2)

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 9 月 30 日止三個月的比較數字並無重列。

所得稅開支

所得稅開支由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 23.8 百萬美元減少 2.6 百萬美元或 10.9% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 21.2 百萬美元。

截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止三個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 26.9% 及 23.0%。所呈報的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 2019 年第三季度的實際稅率上升主要是由於高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合及期內若干個別項目入賬時間變動所致。

溢利

期內溢利

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的期內溢利由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 79.6 百萬美元減少 22.1 百萬美元或 27.7% (按不變匯率基準計算則減少 27.4%) 至 57.4 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的期內溢利由去年同期的 79.6 百萬美元減少 19.0 百萬美元或 23.9% (按不變匯率基準計算則減少 23.3%) 至 60.5 百萬美元。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的期內溢利

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的期內溢利由去年同期的 76.6 百萬美元 (經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整) 減少 15.9 百萬美元或 20.8% (按不變匯率基準計算則減少 20.2%) 至 60.5 百萬美元。

下表呈列截至 2019 年 9 月 30 日止三個月實際業績的經調整期內溢利與截至 2018 年 9 月 30 日止三個月之間的對賬。

期內溢利					
截至 9 月 30 日止					
三個月					
(以百萬美元呈列)	按呈報基準		經就 IFRS 第 16 號 作出調整 ⁽¹⁾	按呈報基準	
	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 ⁽²⁾
期內溢利	57.4	79.6	76.6	(27.7)%	(27.4)%
若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值	2.5	—	—	不適用	不適用
實施溢利改善措施的成本	0.8	—	—	不適用	不適用
稅務影響	(0.2)	—	—	不適用	不適用
經調整期內溢利	60.5	79.6	76.6	(23.9)%	(23.3)%

註釋

- 上表「經就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的期內溢利。該等金額反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計，為非 IFRS 財務計量工具。
- 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

股權持有人應佔溢利

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的股權持有人應佔溢利由去年同期的 75.5 百萬美元減少 22.3 百萬美元或 29.6%（按不變匯率基準計算則減少 29.3%）至 53.0 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的股權持有人應佔溢利由去年同期的 75.5 百萬美元減少 19.3 百萬美元或 25.6%（按不變匯率基準計算則減少 25.0%）至 56.1 百萬美元。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的股權持有人應佔溢利

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的股權持有人應佔溢利由去年同期的 72.4 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 16.2 百萬美元或 22.4%（按不變匯率基準計算則減少 21.8%）至 56.1 百萬美元。

下表呈列截至 2019 年 9 月 30 日止三個月實際業績的經調整股權持有人應佔溢利與截至 2018 年 9 月 30 日止三個月之間的對賬。

股權持有人應佔溢利					
截至 9 月 30 日止					
三個月					
(以百萬美元呈列)	按呈報基準		經就 IFRS 第 16 號 作出調整 ⁽¹⁾	按呈報基準	
	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 ⁽²⁾
股權持有人應佔溢利	53.0	75.5	72.4	(29.6)%	(29.3)%
若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值	2.5	—	—	不適用	不適用
實施溢利改善措施的成本	0.8	—	—	不適用	不適用
稅務影響	(0.2)	—	—	不適用	不適用
經調整股權持有人應佔溢利	56.1	75.5	72.4	(25.6)%	(25.0)%

註釋

- 上表「經就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的期內溢利。該等金額反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計，為非 IFRS 財務計量工具。
- 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利（「每股基本盈利」）由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 0.053 美元減少 29.6% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 0.037 美元。每股攤薄盈利（「每股攤薄盈利」）由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 0.052 美元減少 29.4% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 0.037 美元。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月，用於計算每股基本盈利的股份加權平均數為 1,431,152,487 股股份，相比截至 2018 年 9 月 30 日止三個月則為 1,430,422,650 股股份。截至 2019 年 9 月 30 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 1,433,848,779 股股份，相比截至 2018 年 9 月 30 日止三個月則為 1,439,076,732 股股份。

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，經調整每股基本盈利由去年同期的 0.053 美元減少 25.6% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 0.039 美元。經撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整每股攤薄盈利由去年同期的 0.052 美元減少 25.3% 至 0.039 美元。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的每股基本盈利及每股攤薄盈利

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，經調整每股基本盈利由去年同期的 0.051 美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 22.5% 至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 0.039 美元。經撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整每股攤薄盈利由去年同期的 0.050 美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 22.1% 至 0.039 美元。

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，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的未計利息、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）較去年同期的 154.6 百萬美元減少 20.6 百萬美元或 13.3%（按不變匯率基準計算則減少 11.8%）至 133.9 百萬美元。經調整 EBITDA 利潤率由 16.4% 下降 190 個基點至 14.5%，主要因毛利率下降、銷售淨額減少及投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店）的影響所致。有關本集團業績（當中經撇除可對呈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。

儘管若干市場不景氣，但本集團業務自 2019 年第二季度開始靠穩。截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整 EBITDA 較去年同期減少 20.6 百萬美元或 13.3%（按不變匯率基準計算則減少 11.8%），較 2019 年第二季度減少 25.1 百萬美元或 16.3%（按不變匯率基準計算則減少 13.5%），及較 2019 年第一季度減少 38.2 百萬美元或 31.1%（按不變匯率基準計算則減少 28.1%）均有所好轉。2019 年第三季度的經調整 EBITDA 利潤率為 14.5%，較 2019 年第二季度的 13.9% 及 2019 年第一季度的 10.2% 均有所增長。預期管理層所實施的溢利改善措施將進一步提升本集團 2019 年第四季度及日後的盈利能力。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的經調整 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，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整 EBITDA 較截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 149.6 百萬美元（如下文所述經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 15.6 百萬美元或 10.4%（按不變匯率基準計算則減少 8.9%）至 133.9 百萬美元。經調整 EBITDA 利潤率（按相同基準）由 15.8% 下降 130 個基點至 14.5%，因上述相同原因所致。有關本集團業績（當中經撇除可對呈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。

本集團業務自 2019 年第二季度開始靠穩，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，截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的經調整 EBITDA 較去年同期（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 15.6 百萬美元或 10.4%（按不變匯率基準計算則減少 8.9%），相較 2019 年第二季度減少 19.2 百萬美元或 13.0%（按不變匯率基準計算則減少 10.1%）及 2019 年第一季度減少 32.3 百萬美元或 27.6%（按不變匯率基準計算則減少 24.4%）好轉。

下表呈列截至 2018 年 9 月 30 日止三個月所呈報的經調整 EBITDA 業績與按比較基準經調整 EBITDA（反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計）之間的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2018 年 9 月 30 日止三個月		
	按呈報基準	IFRS 第 16 號 調整	經就 IFRS 第 16 號作出調整
期內溢利	79.6	(3.0)	76.6
加(減)：			
所得稅開支(抵免)	23.8	(1.2)	22.6
財務費用(不包括租賃負債的利息開支)	19.5	—	19.5
租賃負債的利息開支	—	8.2	8.2
財務收入	(0.3)	—	(0.3)
折舊	21.1	—	21.1
租賃使用權資產攤銷	—	48.0	48.0
無形資產攤銷	8.6	(0.8)	7.8
EBITDA	152.3	51.2	203.5
加：			
以股份支付的薪酬開支	0.2	—	0.2
其他調整	2.1	—	2.1
經調整 EBITDA (不包括租賃利息及攤銷)	154.6	51.2	205.8
租賃使用權資產攤銷	—	(48.0)	(48.0)
租賃負債的利息開支	—	(8.2)	(8.2)
經調整 EBITDA (包括租賃利息及攤銷)	154.6	(5.0)	149.6

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 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止三個月本集團期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬（經就 IFRS 第 16 號作出調整）：

(以百萬美元呈列)	截至 9 月 30 日止 三個月	
	2019 年	2018 年 經就 IFRS 第 16 號作出調整
期內溢利	57.4	76.6
加（減）：		
所得稅開支	21.2	22.6
財務費用	27.1	27.7
財務收入	(0.8)	(0.3)
折舊	19.5	21.1
攤銷總額	56.9	55.8
EBITDA	181.3	203.5
加：		
以股份支付的薪酬開支	5.3	0.2
租賃使用權資產減值	1.8	—
物業、廠房及設備減值	0.7	—
其他調整 ⁽¹⁾	1.3	2.1
經調整 EBITDA（不包括租賃利息及攤銷）	190.4	205.8
租賃使用權資產攤銷	(48.9)	(48.0)
租賃負債的利息開支	(7.6)	(8.2)
經調整 EBITDA（包括租賃利息及攤銷） ⁽²⁾	133.9	149.6
經調整 EBITDA 百分比增減	(10.4)%	
經調整 EBITDA 百分比增減，按不變匯率基準計算	(8.9)%	
經調整 EBITDA 利潤率	14.5 %	15.8%

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。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，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 利潤率是本集團用於評估其經營表現及賺取現金能力的重要量度標準。

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的期內溢利比較。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）由去年同期的 81.4 百萬美元減少 19.4 百萬美元或 23.8%（按不變匯率基準計算則減少 23.2%）至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 62.0 百萬美元。有關本集團業績（當中已撇除可對呈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 9 月 30 日止三個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利（兩項皆為非 IFRS 財務計量工具）均為 0.043 美元，而截至 2018 年 9 月 30 日止三個月則為 0.057 美元。經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利是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。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的經調整淨收入

經調整淨收入由截至 2018 年 9 月 30 日止三個月的 77.8 百萬美元（如下文所述經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 15.7 百萬美元或 20.2%（按不變匯率基準計算則減少 19.6%）至截至 2019 年 9 月 30 日止三個月的 62.0 百萬美元。有關本集團業績（當中已撇除可對呈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 9 月 30 日止三個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利（兩項皆為非 IFRS 財務計量工具）均為 0.043 美元，而截至 2018 年 9 月 30 日止三個月則為 0.054 美元。截至 2018 年 9 月 30 日止三個月，經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整。

下表呈列截至 2018 年 9 月 30 日止三個月所呈報的經調整淨收入業績與按比較基準經調整淨收入（反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計）之間的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2018 年 9 月 30 日止三個月		
	按呈報基準	IFRS 第 16 號 調整	經就 IFRS 第 16 號作出調整
股權持有人應佔溢利	75.5	(3.1)	72.4
加(減)：			
認沽期權之公允價值變動	(0.4)	—	(0.4)
無形資產攤銷	8.6	(0.8)	7.8
稅項調整	(2.3)	0.3	(2.0)
經調整淨收入	81.4	(3.6)	77.8

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止三個月本集團股權持有人應佔溢利與經調整淨收入的對賬（經就 IFRS 第 16 號作出調整）：

(以百萬美元呈列)	截至九月三十日止 三個月	
	2019 年	2018 年 經就 IFRS 第 16 號作出調整
股權持有人應佔溢利	53.0	72.4
加(減)：		
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(0.1)	(0.4)
無形資產攤銷	8.0	7.8
租賃使用權資產減值	1.8	—
物業、廠房及設備減值	0.7	—
實施溢利改善措施的成本	0.8	—
稅項調整 ⁽¹⁾	(2.2)	(2.0)
經調整淨收入 ⁽²⁾	62.0	77.8

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。

本集團呈列經調整淨收入、經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利，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盈利計算時，本集團撇除影響呈報的股權持有人應佔溢利的多項成本、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股權持有人應佔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。

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月

銷售淨額

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 2,793.9 百萬美元減少 116.7 百萬美元或 4.2%（按不變匯率基準計算則減少 1.2%）至 2,677.2 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月與去年同期比較，不利的外匯兌換對呈報的銷售淨額較產生了約 82.3 百萬美元的負面影響。

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，本集團的若干主要市場受到負面因素影響。北美洲方面，美國於 2018 年 9 月及 2019 年 6 月對來自中國的產品加徵關稅及美國旅遊目的地市場的中國遊客流量下跌持續對美國市場造成影響。中國方面，本集團的銷售額反映 2019 年上半年企業對企業（「B2B」）銷售額按計劃減少。南韓及香港本地市場（撇除於澳門及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）嚴峻的市場狀況持續對本集團的表現產生負面影響。拉丁美洲方面，智利國內消費者消費意欲疲弱，加上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，令智利消費者人流持續減少，導致本集團於智利的業務持續受到影響。撇除美國、中國 B2B、南韓、香港本地市場及智利的影響，本集團截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 0.4 百萬美元或 0.0%（按不變匯率基準計算則增長 4.6%）。

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月批發渠道的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 113.3 百萬美元或 6.2%（按不變匯率基準計算則減少 3.2%），反映了外匯換算 54.4 百萬美元的不利影響。批發渠道的銷售淨額減少主要由於中美貿易局勢緊張持續影響本集團在北美洲的業務，導致該地區的銷售減少；中國的 B2B 銷售額減少；以及南韓市況持續欠佳所致。撇除該等不景氣市場的影響，批發銷售淨額較去年同期減少 34.6 百萬美元或 3.2%（按不變匯率基準計算則增長 1.0%）。

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 9 月 30 日止九個月的 969.5 百萬美元（佔銷售淨額的 34.7%）減少 3.1 百萬美元或 0.3%（按不變匯率基準計算則增長 2.6%）至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 966.5 百萬美元（佔銷售淨額的 36.1%）。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月 DTC 渠道的銷售淨額減少是受到美國的旅遊目的地市場的中國遊客流量下跌導致零售銷售額減少，以及本集團為提升本集團盈利能力，決定減少於 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 電子商貿網站銷售淨額減少所致，惟部分被其他 DTC 電子商貿渠道的銷售淨額增長抵銷。

撇除 eBags 的貢獻，DTC 總銷售淨額增加 15.9 百萬美元或 1.8%（按不變匯率基準計算則增長 5.1%）。DTC 渠道的按年增長（不計 eBags）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。

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，DTC 零售渠道的銷售淨額較去年同期減少 8.3 百萬美元或 1.2%（按不變匯率基準計算則增長 2.0%），反映了外匯換算的不利影響。本集團於 2019 年繼續有節制地開設新店。本集團截至 2019 年 9 月 30 日止九個月淨增設 34 家新自營零售店，而截至 2018 年 9 月 30 日止九個月淨增設 69 家新店。於 2019 年 9 月 30 日自營零售店的總數為 1,285 家，而於 2018 年 9 月 30 日則為 1,236 家自營零售店。此外，按同店不變匯率基準計算，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的零售銷售淨額按年減少 2.7%。該減少因北美洲、歐洲及亞洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額分別減少 6.0%、0.5%及 0.3%所致，惟部分減幅被拉丁美洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額增長 0.2% 所抵銷。按同店不變匯率基準計算，北美洲銷售淨額減少 6.0%，是由於美國旅遊目的地市場的中國遊客流量下跌所致。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。

DTC 電子商貿的總銷售淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 252.4 百萬美元（佔銷售淨額的 9.0%）增加 5.3 百萬美元或 2.1%（按不變匯率基準計算則增長 4.2%）至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 257.6 百萬美元（佔銷售淨額的 9.6%）。撇除 eBags 的貢獻，DTC 電子商貿總銷售淨額增加 24.3 百萬美元或 16.9%（按不變匯率基準計算則增長 20.6%）。

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，本集團銷售淨額中 412.3 百萬美元或 15.4%來自電子商貿渠道（包括來自本集團 DTC 電子商貿網站的銷售淨額 257.6 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 154.6 百萬美元（計入批發渠道內），較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月按年增加 6.5 百萬美元或 1.6%（按不變匯率基準計算則增長 4.1%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額 405.7 百萬美元或 14.5%。撇除 eBags 的貢獻，本集團電子商貿渠道銷售淨額按年增加 25.5 百萬美元或 8.6%（按不變匯率基準計算則增長 12.0%）。

旅遊產品類別截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 81.6 百萬美元或 4.9%（按不變匯率基準計算則減少 1.8%）。非旅遊產品類別（包括商務產品、休閒產品、配件產品及其他產品）截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的總銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 35.2 百萬美元或 3.2%（按不變匯率基準計算則減少 0.4%）。撇除美國、中國 B2B、南韓、香港本地市場及智利的影響，旅遊產品類別的銷售淨額減少 21.0 百萬美元或 2.2%（按不變匯率基準計算則增長 2.5%），非旅遊產品類別的銷售淨額增加 21.4 百萬美元或 4.3%

(按不變匯率基準計算則增長 8.6%)。商務產品截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 0.3 百萬美元或 0.1% (按不變匯率基準計算則增長 2.7%)。休閒產品截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期減少 15.6 百萬美元或 4.9% (按不變匯率基準計算則減少 1.7%)。配件產品的銷售淨額按年減少 17.0 百萬美元或 6.3% (按不變匯率基準計算則減少 4.0%)，其他產品的銷售淨額較去年同期減少 2.9 百萬美元或 7.7% (按不變匯率基準計算則減少 2.5%)。

按地區劃分的銷售淨額

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止九個月按地域位置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 9 月 30 日止九個月					
	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	993.1	37.1%	1,061.8	38.0%	(6.5)%	(6.3)%
亞洲	976.7	36.5%	992.5	35.5%	(1.6)%	1.4 %
歐洲	582.1	21.7%	606.0	21.7%	(3.9)%	2.5 %
拉丁美洲	122.9	4.6%	130.8	4.7%	(6.1)%	2.7 %
企業	2.4	0.1%	2.8	0.1%	(11.8)%	(11.8)%
銷售淨額	2,677.2	100.0%	2,793.9	100.0%	(4.2)%	(1.2)%

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，是以當地貨幣呈列的本期間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 9 月 30 日止九個月在北美洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 68.7 百萬美元或 6.5% (按不變匯率基準計算則減少 6.3%)。中美貿易談判的時間及結果仍不確定、美國於 2018 年 9 月及 2019 年 6 月對來自中國的產品加徵關稅及美國旅遊目的地市場的中國遊客流量下跌影響美國市場。由於若干新型個人電子設備延遲發佈等原因導致需求疲弱，致使 *Speck* 品牌的銷售淨額按年減少 13.2 百萬美元或 12.3% (按不變匯率基準計算則減少 12.3%)。

此外，本集團決定減少於 *eBags* 電子商貿網站利潤率偏低的第三方品牌的銷售亦影響美國銷售淨額表現。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，*eBags* 的銷售淨額較去年同期減少 19.0 百萬美元或 17.5% (按不變匯率基準計算則減少 17.5%)。撇除 *eBags* 的貢獻，本集團在北美洲的銷售淨額減少 49.7 百萬美元或按年減少 5.2% (按不變匯率基準計算則減少 5.1%)。撇除 *eBags* 及 *Speck* 的貢獻，本集團在北美洲的銷售淨額按年減少 37.0 百萬美元或 4.4% (按不變匯率基準計算則減少 4.2%)。

新秀麗 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的北美洲銷售淨額較 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 22.1 百萬美元或 5.4% (按不變匯率基準計算則減少 5.2%)。*Tumi* 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期減少 10.0 百萬美元或 3.3% (按不變匯率基準計算則減少 3.2%)。由於擴展分銷，*American Tourister* 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月增加 1.4 百萬美元或 2.0% (按不變匯率基準計算則增長 2.2%)。由於 *American Tourister* 品牌截至 2018 年 9 月 30 日止九個月按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 12.6%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。由於若干新型個人電子設備延遲發佈等原因導致需求疲弱及零售商加強控制存貨水平，*Speck* 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期減少 13.2 百萬美元或 12.3% (按不變匯率基準計算則減少 12.3%)。

按同店不變匯率基準計算，北美洲截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的零售渠道銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 6.0%，是由於美國旅遊目的地市場的中國遊客流量減少所致。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。

由於上述原因，美國截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額按年減少 63.1 百萬美元或 6.2%。加拿大銷售淨額按年減少 5.6 百萬美元或 10.8% (按不變匯率基準計算則減少 7.9%)，是由於去年同期所進行的某些 B2B 銷售於截至 2019 年 9 月 30 日止首九個月不復再現所致。

亞洲

本集團截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的亞洲銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 15.8 百萬美元或 1.6%（按不變匯率基準計算則增長 1.4%）。由於外匯換算的不利影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月所呈報的銷售淨額較去年同期減少約 30.1 百萬美元。本集團於亞洲的業務受中國 B2B 銷售額按計劃減少，加上南韓消費意欲疲弱以及香港本地市場（撇除於澳門及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）不利的市場狀況所影響。撇除中國的 B2B 銷售淨額及南韓與香港本地市場的銷售淨額，本集團於亞洲地區的銷售淨額按年增加 30.4 百萬美元或 4.3%（按不變匯率基準計算則增長 6.9%）。

新秀丽品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的亞洲銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 10.5 百萬美元或 2.5%（按不變匯率基準計算則增長 0.9%），主要因南韓、中國 B2B 及香港本地市場的銷售額減少所致。撇除南韓、中國 B2B 及香港本地市場的影響，新秀丽品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 3.0 百萬美元或 1.0%（按不變匯率基準計算則增長 3.9%）。由於成功加強滲透亞洲各主要市場，Tumi 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額按年增加 12.1 百萬美元或 7.4%（按不變匯率基準計算則增長 9.1%）。撇除南韓、中國 B2B 及香港本地市場的影響，Tumi 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 15.9 百萬美元或 13.7%（按不變匯率基準計算則增長 14.5%）。American Tourister 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 11.3 百萬美元或 3.7%（按不變匯率基準計算則減少 0.3%），是由於南韓、中國 B2B 及香港本地市場的銷售額減少所致。撇除南韓、中國 B2B 及香港本地市場的影響，American Tourister 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 17.1 百萬美元或 7.5%（按不變匯率基準計算則增長 10.3%）。

按同店不變匯率基準計算，亞洲截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的零售渠道銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 0.3%，主要由於香港本地市場的同店銷售淨額減少所致。撇除香港本地市場的影響，按不變匯率基準計算，亞洲同店銷售淨額增長 1.9%。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。

中國截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 5.8 百萬美元或 2.5%（按不變匯率基準計算則增長 2.5%），是由於 2019 年上半年 B2B 銷售額按計劃減少所致。撇除該等期間的 B2B 銷售額，中國的銷售淨額增加 6.8 百萬美元或 3.8%（按不變匯率基準計算則增長 9.1%）。南韓市況仍然充滿挑戰，銷售淨額按年減少 26.9 百萬美元或 15.8%（按不變匯率基準計算則減少 10.5%）。受 Tumi、Gregory、新秀丽及 American Tourister 品牌帶動，日本截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 12.6 百萬美元或 8.1%（按不變匯率基準計算則增長 7.5%）。受 American Tourister 品牌帶動，印度截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月增加 11.6 百萬美元或 9.8%（按不變匯率基準計算則增長 14.2%）。香港本地市場不利的市場狀況導致香港截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的呈報總銷售淨額（包括於香港本地市場、澳門以及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）按年減少 9.4 百萬美元或 7.7%（按不變匯率基準計算則下跌 7.7%）。

歐洲

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 23.9 百萬美元或 3.9%（按不變匯率基準計算則增長 2.5%）。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月與去年同期比較，不利的外匯兌換對呈報的銷售淨額較產生了約 39.3 百萬美元的負面影響。

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，新秀丽品牌於歐洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 25.9 百萬美元或 6.7%（按不變匯率基準計算則減少 0.2%）。Tumi 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額按年增加 6.7 百萬美元或 9.5%（按不變匯率基準計算則增長 16.7%）。American Tourister 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 3.9 百萬美元或 3.5%（按不變匯率基準計算則增長 2.7%）。由於 American Tourister 品牌截至 2018 年 9 月 30 日止九個月按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 46.8%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。

按同店不變匯率基準計算，歐洲截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的零售渠道銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 0.5%。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。

歐洲截至 2019 年 9 月 30 日止九個月按不變匯率基準計算的銷售淨額與去年同期相比有所增長，原因是受法國（減少 3.4%；按不變匯率基準計算增長 2.5%）、德國（減少 0.5%；按不變匯率基準計算增長 5.8%）、俄羅斯（增長 13.8%；按不變匯率基準計算增長 20.0%）及土耳其（減少 2.1%；按不變匯率基準計算增長 22.4%）增長所帶動，惟部分被意大利因市場狀況不景氣且消費意欲疲弱（減少 8.5%；按不變匯率基準計算減少 2.8%）及英國因失去一個批發客戶（該客戶已申請破產）（減少 8.1%；按不變匯率基準計算則減少 2.5%）所抵銷。

拉丁美洲

本集團截至 2019 年 9 月 30 日止九個月在拉丁美洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 7.9 百萬美元或 6.1%（按不變匯率基準計算則增長 2.7%）。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月與去年同期比較，不利的外匯兌換對呈報的銷售淨額較產生了約 11.5 百萬美元的負面影響。

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，*新秀麗* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 2.6 百萬美元或 4.8%（按不變匯率基準計算則增長 5.6%）。*American Tourister* 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期減少 0.6 百萬美元或 3.5%（按不變匯率基準計算則增長 4.3%）。由於 *American Tourister* 品牌截至 2018 年 9 月 30 日止九個月按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 68.8%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，*Tumi* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較去年同期增加 1.6 百萬美元或 77.1%（按不變匯率基準計算則增長 80.9%）。在智利，*Saxoline* 品牌及 *Secret* 品牌的銷售淨額分別按年減少 17.6%（按不變匯率基準計算則減少 9.5%）及 20.4%（按不變匯率基準計算則減少 12.7%），是由於國內消費意欲疲弱及消費者人流減少。

按同店不變匯率基準計算，拉丁美洲截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的零售渠道銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月增長 0.2%，是由於墨西哥及哥倫比亞按不變匯率基準計算的同店銷售淨額增加所致，惟部分被智利國內消費者消費意欲疲弱，及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，令消費者人流減少而導致智利銷售減少所抵銷。撇除智利，拉丁美洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額增長 4.1%。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。

智利截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期減少 7.7 百萬美元或 14.9%（按不變匯率基準計算則減少 6.5%），是由於國內消費者消費意欲疲弱，以及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，導致智利消費者人流減少所致。

墨西哥的銷售淨額按年增加 1.8 百萬美元或 4.6%（按不變匯率基準計算則增長 6.4%），主要由於本集團由第三方分銷商模式轉為直接分銷模式促使 *Tumi* 品牌的銷售淨額增加，以及 *新秀麗* 與 *Xtrem* 品牌的銷售淨額增加。巴西的銷售淨額按年減少 0.6 百萬美元或 4.3%，按不變匯率基準計算的銷售淨額則增長 3.8%。巴西按不變匯率基準計算的銷售淨額增長是由於零售渠道表現改善所致。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而非前往智利等鄰國旅遊，阿根廷截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月增加 1.4 百萬美元或 36.3%（按不變匯率基準計算則增長 148.4%）。撇除智利，拉丁美洲的銷售淨額減少 0.2 百萬美元或 0.3%（按不變匯率基準計算則增長 8.7%）。

按品牌劃分的銷售淨額

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止九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 9 月 30 日止九個月					
	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						
<i>新秀麗</i>	1,214.7	45.4%	1,275.8	45.7%	(4.8)%	(1.2)%
<i>Tumi</i>	546.2	20.4%	536.3	19.2%	1.8 %	3.4 %
<i>American Tourister</i>	491.2	18.3%	505.7	18.1%	(2.9)%	0.9 %
<i>Speck</i>	94.4	3.5%	107.6	3.8%	(12.3)%	(12.3)%
<i>High Sierra</i>	54.2	2.0%	59.6	2.1%	(9.1)%	(8.2)%
<i>Gregory</i>	52.9	2.0%	43.9	1.6%	20.6 %	21.9 %
其他 ⁽¹⁾	223.6	8.4%	265.0	9.5%	(15.6)%	(12.5)%
銷售淨額	2,677.2	100.0%	2,793.9	100.0%	(4.2)%	(1.2)%

註釋

(1) 「其他」一欄包括 *Kamiliant*、*Lipault*、*Hartmann*、*eBags*、*Saxoline*、*Xtrem* 及 *Secret* 等本集團若干其他自有品牌，以及透過本集團 *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，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

新秀麗 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 61.1 百萬美元或 4.8%（按不變匯率基準計算則減少 1.2%），該品牌於北美洲（減少 5.4%；按不變匯率基準計算則減少 5.2%）、亞洲（減少 2.5%；按不變匯率基準計算則增長 0.9%）、歐洲（減少 6.7%；按不變匯率基準計算則減少 0.2%）及拉丁美洲（減少

4.8%；按不變匯率基準計算則增長 5.6%）均錄得銷售淨額減少。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月與截至 2018 年 9 月 30 日止九個月比較，不利的外匯兌換對新秀丽品牌的銷售淨額較產生了約 45.5 百萬美元的負面影響。撇除美國、南韓、香港本地市場（撇除於澳門及對若干其他亞洲市場分銷商錄得的銷售淨額）、中國 B2B 及智利的影響，新秀丽品牌的銷售淨額較去年同期減少 29.1 百萬美元或 3.8%（按不變匯率基準計算則增長 1.3%）。

Tumi 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 9.8 百萬美元或 1.8%（按不變匯率基準計算則增長 3.4%）。由於本集團繼續拓展國際市場，儘管南韓及香港本地市場不景氣以及中國 B2B 銷售額按計劃減少，Tumi 品牌於亞洲的銷售淨額增長 7.4%（按不變匯率基準計算則增長 9.1%），撇除南韓、中國 B2B 及香港本地市場的影響，則 Tumi 品牌於亞洲的銷售淨額增長 13.7%（按不變匯率基準計算則增長 14.5%）；而於歐洲及拉丁美洲的銷售淨額分別增長 9.5%及 77.1%（按不變匯率基準計算則分別增長 16.7%及 80.9%）。由於美國旅遊目的地市場的中國遊客流量減少，Tumi 品牌於北美洲的銷售淨額減少 3.3%（按不變匯率基準計算則減少 3.2%）。撇除美國、南韓、香港本地市場及中國 B2B 的影響，Tumi 品牌的銷售淨額增加 23.4 百萬美元或 11.5%（按不變匯率基準計算則增長 14.7%）。

American Tourister 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月減少 14.5 百萬美元或 2.9%（按不變匯率基準計算則增長 0.9%）。由於受到 2018 年大型全球市場營銷活動的推動，American Tourister 品牌於 2018 年首九個月按不變匯率基準計算的銷售淨額按年增長 20.1%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。撇除美國、南韓、香港本地市場、中國 B2B 及智利的影響，American Tourister 品牌的銷售淨額較去年同期增加 11.5 百萬美元或 3.2%（按不變匯率基準計算則增長 7.2%）。

由於若干新型個人電子設備延遲發佈等原因導致需求疲弱，Speck 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期減少 13.2 百萬美元或 12.3%（按不變匯率基準計算則減少 12.3%）。主要由於日本市場表現強勁，Gregory 品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額較去年同期增加 9.0 百萬美元或 20.6%（按不變匯率基準計算則增長 21.9%）。由於北美洲及亞洲銷售淨額減少，High Sierra 品牌的銷售淨額按年減少 5.4 百萬美元或 9.1%（按不變匯率基準計算則減少 8.2%）。其他品牌截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的銷售淨額減少主要因本集團決定減少 eBags 電子商貿網站第三方品牌的銷售額所致。

毛利

由於銷售額及毛利率下跌，毛利由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 1,586.7 百萬美元減少 90.2 百萬美元或 5.7%至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 1,496.5 百萬美元。毛利率則由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 56.8%下降至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 55.9%。毛利率下降是因 2018 年 9 月及 2019 年 6 月美國對來自中國的產品加徵關稅、銷售組合、歐洲原材料成本上升及於若干市場增加銷售推廣所致。

分銷開支

分銷開支由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 904.3 百萬美元（佔銷售淨額 32.4%）減少 0.2 百萬美元或 0.0%至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 904.1 百萬美元（佔銷售淨額 33.8%）。分銷開支佔銷售淨額百分比上升，主要因投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店）的影響，加上銷售淨額按年減少所致。本集團於 2018 年下半年開始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，包括於亞洲自前第三方分銷商收購的 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 69 家在截至 2018 年 9 月 30 日止九個月增設，15 家在 2018 年第四季度增設。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，本集團淨增設 34 家新自營零售店。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 170.0 百萬美元減少 21.6 百萬美元或 12.7%至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 148.5 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，營銷開支佔銷售淨額的比例較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 6.1%減少 60 個基點至 5.5%。本集團於截至 2019 年 9 月 30 日止九個月暫時減少廣告開支，以緩解若干市場的不利局面造成的盈利壓力。本集團針對性地執行該削減開支措施，以確保繼續支持本集團增長計劃，包括 Tumi 品牌的進一步國際擴張、DTC 電子商貿增長策略及計劃推出新產品。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 180.4 百萬美元（佔銷售淨額的 6.5%）減少 10.8 百萬美元或 6.0%至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 169.6 百萬美元（佔銷售淨額的 6.3%）。儘管銷售淨額按年下跌，但一般及行政開支佔銷售淨額的百分比上升 20 個基點，而開支減少主要由於法律及專業諮詢費用以及折舊開支減少所致。

物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值

根據 IAS 第 36 號資產減值，在出現任何顯示可能無法收回賬面值的事件或情況出現變化時，本集團須評估其物業、廠房及設備和租賃使用權資產的潛在減值。基於評估截至 2019 年 9 月 30 日止九個月因顧客流量減少及業績欠佳而錄得

虧損的店舖及預計關閉部分該等店舖，本集團認為若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產於 2019 年 9 月 30 日的賬面值超過各自的可收回金額。本集團確認截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的非現金減值費用共計 32.2 百萬美元，入賬至本集團綜合收益表「物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值」項目一欄。非現金減值費用 32.2 百萬美元包括撇銷與該等店舖相關的租賃使用權資產 22.8 百萬美元（租賃使用權資產因採用 IFRS 第 16 號而於近期確認）及該等店舖的物業、廠房及設備減值 9.4 百萬美元。

其他開支

截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止九個月，本集團分別錄得其他開支淨額 13.1 百萬美元及 7.6 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的其他開支淨額包括實施溢利改善措施的成本共計 10.6 百萬美元，管理層相信這會加強 2019 年剩餘時間及 2020 年業務盈利能力。

經營溢利

由於上述因素，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經營溢利減少 95.3 百萬美元或 29.4%（按不變匯率基準計算則減少 28.0%）至 229.0 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經營溢利較去年同期的 334.9 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 63.1 百萬美元或 18.8%（按不變匯率基準計算則減少 17.3%）至 271.9 百萬美元。

財務費用淨額

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的財務費用淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 112.4 百萬美元減少 36.0 百萬美元或 32.0%至 76.4 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的財務費用淨額 76.4 百萬美元包括被 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號後確認的利息開支 23.0 百萬美元。截至 2018 年 9 月 30 日止九個月，財務費用淨額 112.4 百萬美元包括於 2018 年 4 月本集團債務再融資後所撇銷的本集團長期債務的遞延融資成本 53.3 百萬美元。

撇除非現金遞延融資成本撇銷，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的財務費用淨額由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 84.1 百萬美元減少 7.6 百萬美元或 9.1%至 76.4 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整 — 見下文「經調整 EBITDA」一節所載的對賬）。

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止九個月的財務費用明細。

(以百萬美元呈列)	截至 9 月 30 日止九個月	
	2019 年	2018 年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	1.7	0.7
財務收入總額	1.7	0.7
貸款及借款的利息開支	(49.2)	(49.6)
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	(2.3)	(1.3)
撇銷與原優先信貸融通相關的餘下遞延融資成本	—	(53.3)
租賃負債的利息開支 ⁽¹⁾	(23.0)	—
認沽期權公允價值變動	1.1	1.3
外匯收益（虧損）淨額	(2.4)	(4.4)
其他財務費用	(2.3)	(2.5)
財務費用總額	(78.1)	(113.1)
於損益中確認的財務費用淨額	(76.4)	(112.4)

註釋

(1) 本集團於 2019 年 1 月 1 日採納 IFRS 第 16 號，並應用經修訂追溯法。截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的比較數字並無重列。

所得稅開支

所得稅開支由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 54.5 百萬美元減少 17.7 百萬美元或 32.5%至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 36.8 百萬美元。

截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止九個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 24.1%及 25.7%。所呈報的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。各期間的實際稅率是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。本集團截至 2019 年 9 月 30 日的實際稅率下降主要因高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動、因期內本公司股價變動就以股份支付的薪酬確認的遞延稅項抵免以及因各稅收司法權區的法定稅率變動確認的遞延稅項抵免所致。

溢利

期內溢利

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的期內溢利由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 157.5 百萬美元減少 41.6 百萬美元或 26.4%（按不變匯率基準計算則減少 25.6%）至 115.8 百萬美元。經撇除非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的期內溢利由去年同期的 197.1 百萬美元（撇除於 2018 年 4 月本集團債務再融資後所撇銷的長期債務遞延融資成本的截至 2018 年 9 月 30 日止九個月非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 41.2 百萬美元或 20.9%（按不變匯率基準計算則減少 19.9%）至 155.8 百萬美元。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的期內溢利

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經營溢利較去年同期的 186.6 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）（撇除於 2018 年 4 月本集團債務再融資後所撇銷的長期債務遞延融資成本的截至 2018 年 9 月 30 日止九個月非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 30.7 百萬美元或 16.4%（按不變匯率基準計算則減少 15.4%）至 155.8 百萬美元。

下表呈列截至 2019 年 9 月 30 日止九個月實際業績的經調整期內溢利與截至 2018 年 9 月 30 日止九個月之間的對賬。

	期內溢利					
	截至 9 月 30 日止					
	九個月					
	按呈報基準		經就 IFRS 第 16 號作出調整 ⁽¹⁾	按呈報基準		
(以百萬美元呈列)	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 ⁽²⁾	
期內溢利	115.8	157.5	147.0	(26.4)%	(25.6)%	
若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值	32.2	—	—	不適用	不適用	
實施溢利改善措施的成本	10.6	—	—	不適用	不適用	
撇銷遞延融資成本	—	53.3	53.3	(100.0)%	(100.0)%	
稅務影響	(2.8)	(13.7)	(13.7)	(79.5)%	(79.1)%	
經調整期內溢利	155.8	197.1	186.6	(20.9)%	(19.9)%	

註釋

- 上表「經就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的期內溢利。該等金額反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計，並且為非 IFRS 財務計量工具。
- 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

股權持有人應佔溢利

截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的股權持有人應佔溢利由去年同期的 143.3 百萬美元減少 41.0 百萬美元或 28.6%（按不變匯率基準計算則減少 27.7%）至 102.2 百萬美元。經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的股權持有人應佔溢利由去年同期的 182.8 百萬美元（經撇除截至 2018 年 9 月 30 日止九個月本集團債務於 2018 年 4 月再融資後所撇銷的長期債務借款的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響）減少 40.6 百萬美元或 22.2%（按不變匯率基準計算則減少 21.1%）至 142.2 百萬美元。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的股權持有人應佔溢利

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的股權持有人應佔溢利由去年同期的 172.3 百萬美元（經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截

至 2018 年 9 月 30 日止九個月本集團債務於 2018 年 4 月再融資後所撤銷的長期債務借款的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響) 減少 30.1 百萬美元或 17.4% (按不變匯率基準計算則減少 16.3%) 至 142.2 百萬美元。

下表呈列截至 2019 年 9 月 30 日止九個月實際業績的經調整股權持有人應佔溢利與截至 2018 年 9 月 30 日止九個月之間的對賬。

股權持有人應佔溢利					
截至 9 月 30 日止					
九個月					
	按呈報基準		經就 IFRS 第 16 號作出 調整 ⁽¹⁾	按呈報基準	
	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 ⁽²⁾
(以百萬美元呈列)					
股權持有人應佔溢利	102.2	143.3	132.8	(28.6)%	(27.7)%
若干物業、廠房及設備和租賃使用權資產減值	32.2	—	—	不適用	不適用
實施溢利改善措施的成本	10.6	—	—	不適用	不適用
撤銷遞延融資成本	—	53.3	53.3	(100.0)%	(100.0)%
稅務影響	(2.8)	(13.7)	(13.7)	(79.5)%	(79.1)%
經調整股權持有人應佔溢利	142.2	182.8	172.3	(22.2)%	(21.1)%

註釋

- (1) 上表「經就 IFRS 第 16 號作出調整」一欄按可比較基準呈列本集團截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的期內溢利。該等金額反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計，並且為非 IFRS 財務計量工具。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用去年同期的平均匯率計算所得。

每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 0.100 美元減少 28.8% 至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 0.071 美元。每股攤薄盈利由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 0.099 美元減少 28.3% 至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 0.071 美元。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，用於計算每股基本盈利的加權平均股數為 1,431,037,140 股股份，而截至 2018 年 9 月 30 日止九個月則為 1,426,767,902 股股份。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，用於計算每股攤薄盈利的發行在外加權平均股數為 1,433,185,793 股股份，而截至 2018 年 9 月 30 日止九個月則為 1,439,776,725 股股份。

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的每股基本盈利由去年同期的 0.128 美元 (撇除截至 2018 年 9 月 30 日止九個月本集團債務於 2018 年 4 月再融資後所撤銷的長期債務借款的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響) 減少 22.4% 至 0.099 美元。撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的每股攤薄盈利較去年同期的 0.127 美元減少 21.8% 至 0.099 美元。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的每股基本盈利及每股攤薄盈利

經撇除截至 2019 年 9 月 30 日止九個月非現金減值費用及實施溢利改善措施的成本及相關稅務影響，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經調整每股基本盈利由去年同期的 0.121 美元 (經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 9 月 30 日止九個月本集團債務於 2018 年 4 月再融資後所撤銷的長期債務借款的遞延融資成本的非現金費用 53.3 百萬美元及相關稅務影響) 減少 17.7% 至 0.099 美元。撇除上述相同費用及成本，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的每股攤薄盈利由去年同期的 0.120 美元 (經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整，並撇除截至 2018 年 9 月 30 日止九個月上述相同費用及成本) 減少 17.1% 至 0.099 美元。

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，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經調整 EBITDA（一項非 IFRS 財務計量工具）較去年同期的 431.4 百萬美元減少 83.9 百萬美元或 19.4%（按不變匯率基準計算則減少 17.1%）至 347.4 百萬美元。經調整 EBITDA 利潤率由 15.4% 下降 240 個基點至 13.0%，主要因毛利率下跌及銷售淨額減少及投資於 DTC 分銷渠道（尤其是 2017 年及 2018 年增設實體零售店）的影響所致。有關本集團業績（當中已撇除可對呈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。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的經調整 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，截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的經調整 EBITDA 較截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 414.6 百萬美元（下文經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 67.1 百萬美元或 16.2%（按不變匯率基準計算則減少 13.7%）至 347.4 百萬美元。經調整 EBITDA 利潤率（按相同基準）由 14.8% 下降 180 個基點至 13.0%，因上述相同原因所致。有關本集團業績（當中經撇除可對呈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。

下表呈列截至 2018 年 9 月 30 日止九個月所呈報的經調整 EBITDA 業績與按比較基準經調整 EBITDA（反映管理層對 IFRS 第 16 號影響之評估所得出的最佳估計）之間的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2018 年 9 月 30 日止九個月		
	按呈報基準	IFRS 第 16 號 調整	經就 IFRS 第 16 號作出調整
期內溢利	157.5	(10.5)	147.0
加(減)：			
所得稅開支(抵免)	54.5	(3.9)	50.6
財務費用(不包括租賃負債的利息開支)	113.1	—	113.1
租賃負債的利息開支	—	24.9	24.9
財務收入	(0.7)	—	(0.7)
折舊	65.0	—	65.0
租賃使用權資產攤銷	—	141.2	141.2
無形資產攤銷	25.6	(2.4)	23.2
EBITDA	415.0	149.3	564.3
加：			
以股份支付的薪酬開支	8.8	—	8.8
其他調整	7.6	—	7.6
經調整 EBITDA (不包括租賃利息及攤銷)	431.4	149.3	580.7
租賃使用權資產攤銷	—	(141.2)	(141.2)
租賃負債的利息開支	—	(24.9)	(24.9)
經調整 EBITDA (包括租賃利息及攤銷)	431.4	(16.8)	414.6

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 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止九個月本集團期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬（經就 IFRS 第 16 號作出調整）：

	截至 9 月 30 日止	
	九個月	
(以百萬美元呈列)	2019 年	2018 年 經就 IFRS 第 16 號作出調整
期內溢利	115.8	147.0
加（減）：		
所得稅開支	36.8	50.6
財務費用	78.1	138.0
財務收入	(1.7)	(0.7)
折舊	59.7	65.0
攤銷總額	172.5	164.4
EBITDA	461.2	564.3
加：		
以股份支付的薪酬開支	12.2	8.8
租賃使用權資產減值	22.8	—
物業、廠房及設備減值	9.4	—
其他調整 ⁽¹⁾	13.2	7.6
經調整 EBITDA（不包括租賃利息及攤銷）	518.8	580.7
租賃使用權資產攤銷	(148.4)	(141.2)
租賃負債的利息開支	(23.0)	(24.9)
經調整 EBITDA（包括租賃利息及攤銷） ⁽²⁾	347.4	414.6
經調整 EBITDA 百分比增減	(16.2)%	
經調整 EBITDA 百分比增減，按不變匯率基準計算	(13.7)%	
經調整 EBITDA 利潤率	13.0 %	14.8%

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。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，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 利潤率是本集團用於評估其經營表現及賺取現金能力的重要量度標準。

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）由去年同期的 201.2 百萬美元減少 42.1 百萬美元或 20.9%（按不變匯率基準計算則減少 19.9%）至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 159.0 百萬美元。有關本集團業績（當中已撇除可對呈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 9 月 30 日止九個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利（皆為非 IFRS 財務計量工具）分別為 0.111 美元及 0.111 美元，而截至 2018 年 9 月 30 日止九個月則分別為 0.141 美元及 0.140 美元。經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利是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。

經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整的經調整淨收入

經調整淨收入由截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的 189.0 百萬美元（如下文所述經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整）減少 29.9 百萬美元或 15.8%（按不變匯率基準計算則減少 14.7%）至截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的 159.0 百萬美元。有關本集團業績（當中已撇除可對呈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 9 月 30 日止九個月的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利（兩項皆為非 IFRS 財務計量工具）分別為 0.111 美元及 0.111 美元，而截至 2018 年 9 月 30 日止九個月則分別為 0.132 美元及 0.131 美元。截至 2018 年 9 月 30 日止九個月，經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已經就 IFRS 第 16 號的影響作出調整。

下表呈列截至 2018 年 9 月 30 日止九個月所呈報的經調整淨收入業績與按比較基準經調整淨收入（反映管理層對 IFRS 第 16 號的影響之評估所得出的最佳估計）之間的對賬：

(以百萬美元呈列)	截至 2018 年 9 月 30 日止九個月		
	按呈報基準	IFRS 第 16 號 調整	經就 IFRS 第 16 號作出調整
股權持有人應佔溢利	143.3	(10.5)	132.8
加(減)：			
認沽期權之公允價值變動	(1.3)	—	(1.3)
無形資產攤銷	25.6	(2.4)	23.2
收購業務相關費用（除稅後）	1.2	—	1.2
撇銷遞延融資成本	53.3	—	53.3
稅項調整	(20.9)	0.7	(20.2)
經調整淨收入	201.2	(12.2)	189.0

下表載列截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日止九個月本集團股權持有人應佔溢利與經調整淨收入的對賬（經就 IFRS 第 16 號作出調整）：

(以百萬美元呈列)	截至 9 月 30 日止九個月	
	2019 年	2018 年 經就 IFRS 第 16 號作出調整
股權持有人應佔溢利	102.2	132.8
加(減)：		
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(1.1)	(1.3)
無形資產攤銷	24.1	23.2
收購業務相關費用（除稅後）	—	1.2
撇銷與 2018 年 4 月本集團債務再融資相關的餘下遞延融資成本	—	53.3
租賃使用權資產減值	22.8	—
物業、廠房及設備減值	9.4	—
實施溢利改善措施的成本	10.6	—
稅項調整 ⁽¹⁾	(9.0)	(20.2)
經調整淨收入 ⁽²⁾	159.0	189.0

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。

本集團呈列經調整淨收入、經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利，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，本集團撇除影響呈報的股權持有人應佔溢利的多項成本、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股權持有人應佔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

本集團於截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的資本開支為 37.0 百萬美元，而於截至 2018 年 9 月 30 日止九個月則為 64.5 百萬美元。截至 2019 年 9 月 30 日止九個月，本集團策略性地增設新零售點、翻新現有零售點及投資於機器及設備。截至 2018 年 9 月 30 日止九個月，本集團增設新零售點、翻新現有零售點、搬遷若干辦公室設施及投資於機器及設備。資本開支按年減少主要是由於放緩開設新零售店的步伐。

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），較 2018 年派付的 110.0 百萬美元分派增長 13.6%。股東於 2019 年 6 月 6 日舉行的本公司股東週年大會上批准此項分派，而有關分派已於 2019 年 7 月 16 日派付。

負債

下表載列本集團於 2019 年 9 月 30 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 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
A 定期貸款融通	802.1	817.7
B 定期貸款融通	656.7	661.7
循環信貸融通	—	22.9
優先信貸融通總額	1,458.8	1,502.3
優先票據	381.5	401.5
其他長期債務	0.1	2.3
其他信貸額	37.7	29.5
資本租賃承擔	—	0.3
貸款及借款總額	1,878.1	1,935.8
減遞延融資成本	(14.1)	(16.4)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,864.0	1,919.4

2019 年 9 月 30 日後，本集團將來自截至 2019 年 9 月 30 日止九個月強勁的經營所得現金流量的額外手頭現金用於償還及退還 B 定期貸款融通的本金 65.2 百萬美元。

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，以對沖浮息優先信貸融通項下的利率風險。

本集團已於 2019 年 9 月 4 日終止就 2016 年 5 月的信貸及擔保協議訂立且將於 2021 年 8 月 31 日終止的利率掉期協議。該等利率掉期協議項下的固定 LIBOR 約為 1.30%。終止利率掉期協議後，本集團確認對沖收益 0.2 百萬美元，計入截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的財務費用。

於 2019 年 9 月 4 日，本集團訂立新利率掉期協議，自 2019 年 9 月 6 日起生效並將於 2024 年 8 月 31 日終止。利率掉期協議的名義金額隨著時間遞減。固定 LIBOR 約為 1.208%（於 2019 年 9 月 4 日終止的利率掉期協議的 LIBOR 則為約 1.30%）。利率掉期協議須自 2019 年 9 月 30 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 9 月 30 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 5.9 百萬美元，並入賬列作資產，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。

交叉貨幣掉期

於 2019 年 4 月，本集團訂立交叉貨幣掉期，指定為淨投資對沖。該對沖包括歐元與美元的名義貸款金額 50.0 百萬美元及日圓與美元的名義貸款金額 25.0 百萬美元。本集團自兩個市場的利率差距獲利，在五年合約期間收取固定利息收入。截至 2019 年 9 月 30 日，交叉貨幣掉期符合淨投資對沖之條件，而每月按市值計價計入其他全面收益。截至 2019 年 9 月 30 日，交叉貨幣掉期按市值計價，導致本集團歐元與美元的名義貸款金額產生淨資產 1.3 百萬美元，並入賬列作資

產，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益，亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨負債 0.4 百萬美元，並入賬列作負債，而實際收益（虧損）部分則遞延至其他全面收益。

循環信貸融通

於 2019 年 9 月 30 日，由於就提供予若干債權人的未償還信用狀而動用 3.0 百萬美元融資，故循環信貸融通可予借出的金額為 647.0 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 9 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日，當地融資項下的未償還總額分別為 37.7 百萬美元及 29.5 百萬美元。

貸款及借款的到期日

下表載列本集團於 2019 年 9 月 30 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 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
按要求或於一年內	70.2	80.9
一年後但兩年內	48.1	38.8
兩年後但五年內	754.9	786.3
五年以上	1,004.9	1,029.9
	1,878.1	1,935.8

一般事項

於 2019 年 9 月 30 日及截至該日止三個月及九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本公司核數師審計或審閱。於 2019 年 1 月 1 日，本集團採納 IFRS 第 16 號、計劃修訂、縮減或結算（IAS 第 19 號的修訂）及 IFRIC 第 23 號所得稅不確定性的處理方法。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 11 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。