

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依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 2024 年 3 月 31 日止期間之季度報告

新秀麗國際有限公司（「本公司」，連同其綜合附屬公司統稱為「本集團」）董事會欣然呈列本集團於 2024 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 2023 年 3 月 31 日止三個月期間之比較數字。本公告是根據《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)條作出。

財務業績概要及財務摘要

財務業績概要

截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月

下表概述截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月的綜合財務業績。

(以百萬美元呈列，每股數據除外)	截至 3 月 31 日止三個月		增加（減少） 百分比	撇除匯兌影響的 增加（減少）百分比 ⁽¹⁾
	2024 年	2023 年		
銷售淨額	859.6	852.1	0.9 %	4.1 %
毛利	519.5	494.5	5.0 %	9.1 %
毛利率	60.4 %	58.0 %		
經營溢利	149.8	144.7	3.5 %	9.3 %
期內溢利	90.5	83.9	7.8 %	13.5 %
股權持有人應佔溢利	82.9	73.8	12.3 %	18.8 %
經調整淨收入 ⁽²⁾	87.1	81.2	7.2 %	13.1 %
經調整 EBITDA ⁽³⁾	161.2	156.4	3.1 %	8.5 %
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁴⁾	18.8 %	18.4 %		
每股基本盈利 (以每股美元呈列)	0.057	0.051	11.6 %	18.0 %
每股攤薄盈利 (以每股美元呈列)	0.056	0.051	11.0 %	17.4 %
經調整每股基本盈利 ⁽⁵⁾ (以每股美元呈列)	0.060	0.056	6.6 %	12.4 %
經調整每股攤薄盈利 ⁽⁵⁾ (以每股美元呈列)	0.059	0.056	6.0 %	11.8 %

註釋

- (1) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非《國際財務報告準則》（「IFRS」）會計準則計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較年度同期的平均匯率計算所得。
- (2) 經調整淨收入為非 IFRS 計量工具，其撇除影響本集團的呈報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，本集團相信其有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面地了解本集團的相關財務表現。有關本集團股權持有人應佔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。
- (3) 未計利息、稅項、折舊及無形資產攤銷前的經調整盈利（「經調整 EBITDA」）為非 IFRS 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。本集團相信該等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。
- (4) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 計量工具，以經調整 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 計量工具，是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。

財務摘要

- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額為 859.6 百萬美元，較受到疫情後旅遊復甦推動表現強勁的 2023 年第一季度增加 0.9%（按不變匯率基準計算則增加 4.1%）。
- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的毛利率為 60.4%，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則為 58.0%。毛利率上升主要由於所有地區的毛利率均按年改善，尤其是毛利率最高的亞洲地區在總銷售淨額中的佔比上升。毛利率增長亦受惠於直接面向消費者渠道在總銷售淨額中的佔比上升及持續嚴格管理促銷折扣。進一步討論請參閱管理層討論與分析－銷售成本及毛利。
- 本集團的營銷開支由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 50.0 百萬美元增加 2.8 百萬美元或 5.6%（按不變匯率基準計算則增加 8.4%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 52.8 百萬美元。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 5.9% 上升 20 個基點至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 6.1%。本集團將繼續對營銷進行投資，以推動銷售淨額進一步增長。
- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團呈報經營溢利 149.8 百萬美元，較去年同期的 144.7 百萬美元改善 5.1 百萬美元或 3.5%（按不變匯率基準計算則增加 9.3%）。
- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的溢利為 90.5 百萬美元，較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 83.9 百萬美元改善 6.6 百萬美元或 7.8%（按不變匯率基準計算則增加 13.5%）。

- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的股權持有人應佔溢利為 82.9 百萬美元，較去年同期的 73.8 百萬美元改善 9.1 百萬美元或 12.3%（按不變匯率基準計算則增加 18.8%）。
- 經調整 EBITDA 為非 IFRS 計量工具，由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 156.4 百萬美元改善 4.8 百萬美元或 3.1%（按不變匯率基準計算則增加 8.5%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 161.2 百萬美元。
- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA 利潤率（一項非 IFRS 計量工具）為 18.8%，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則為 18.4%。經調整 EBITDA 利潤率改善 40 個基點主要由於銷售淨額持續改善及毛利率上升所致，雖然本集團就營銷的投資按年增加 20 個基點。
- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的經調整淨收入（一項非 IFRS 計量工具）較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 81.2 百萬美元增加 5.9 百萬美元或 7.2%（按不變匯率基準計算則增加 13.1%）至 87.1 百萬美元。經調整淨收入改善主要由於銷售淨額及毛利率改善所致。
- 截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的自由現金流量⁽¹⁾為 6.5 百萬美元，較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月改善 67.9 百萬美元，乃受惠於營運資金正向變動及經調整淨收入增加。
- 於 2024 年 3 月 31 日，本集團的現金及現金等價物為 744.5 百萬美元，未償還金融債務為 1,824.5 百萬美元（撇除遞延融資成本 16.2 百萬美元），導致淨債務為 1,079.9 百萬美元，而於 2023 年 12 月 31 日的淨債務則為 1,107.4 百萬美元。
- 於 2024 年 3 月 31 日，流動資金總額⁽²⁾為 1,589.8 百萬美元，而於 2023 年 12 月 31 日則為 1,562.0 百萬美元。
- 於 2024 年 4 月 12 日，本公司就其 B 定期貸款融通進行再融資，以進一步增強其財務靈活性。本公司從其循環信貸融通借入 100.0 百萬美元，並利用該借款所得款項將 B 定期貸款融通的本金額減少 95.5 百萬美元。本公司就其 B 定期貸款項下借款降低應付利率 75 個基點，並預期再融資將使本公司再融資後首個完整年度的年度現金利息付款減少約 4.9 百萬美元。有關進一步討論，請參閱管理層討論與分析－負債。

本公司於上文財務業績概要及財務摘要呈列若干非 IFRS 計量工具，因上述各計量工具提供更多資訊，管理層相信有利於證券分析員、投資者及其他利益相關方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 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 計量工具比較的計量工具。非 IFRS 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 會計準則所呈報的財務業績的分析。

註釋

- (1) 自由現金流量定義為經營活動所得（所用）現金淨額減去(i)購置物業、廠房及設備以及採購軟件費用（「資本開支總額」）及(ii)租賃負債的本金付款（分別如綜合現金流量表所載）。
- (2) 流動資金總額是按綜合財務狀況表內的現金及現金等價物，加上就循環信貸融通項下可獲得的融資額兩者總和計算。

免責聲明

非 IFRS 計量工具

本公司於財務業績概要及財務摘要及管理層討論與分析呈列若干非 IFRS⁽¹⁾計量工具，因上述各計量工具提供更多資訊，管理層相信有利於證券分析員、投資者及其他利益相關方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 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 計量工具比較的計量工具。非 IFRS 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 會計準則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。前瞻性陳述反映本公司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）本公司銷售淨額、毛利率、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、潛在減值、增長、策略、計劃、表現、分派、組織架構、未來店舖開張或關閉、市場機遇以及整體市場及行業狀況。本公司一般以「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。前瞻性陳述是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。可能導致實際結果出現重大差異的因素包括：全球經濟狀況的影響、政治或社會動盪及武裝衝突的影響、通貨膨脹的影響、整體經濟下滑或消費者支出普遍減少、消費者支出模式或偏好出現重大變化、競爭、製成品或主要零部件供應中斷或延遲、本集團的產品在當前零售環境中的表現，以及客戶遇到財務困難及相關破產及收款問題。

前瞻性陳述僅提述截至其作出當日的情況。本公司股東、有意投資者及其他利益相關方不應過分依賴該等前瞻性陳述。本公司明確表示，除適用證券法例及法規所規定外，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

除另有說明外，本報告中若干金額已向上或向下約整至最接近的十萬位。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間、本文件表格中的金額與相應分析部分中所提供的金額之間以及本文件中的金額與其他公開文件中的金額之間可能存在差異。所有百分比及主要數據是使用整數美元的基礎數據計算得出。

註釋

(1) 國際會計準則理事會(IASB)頒佈的《國際財務報告準則》(IFRS)會計準則。

簡明綜合收益表（未經審計）

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
<i>(以百萬美元呈列，每股數據除外)</i>		
銷售淨額	859.6	852.1
銷售成本	(340.1)	(357.6)
毛利	519.5	494.5
分銷開支	(257.6)	(234.7)
營銷開支	(52.8)	(50.0)
一般及行政開支	(59.9)	(64.1)
其他收入（開支）	0.6	(1.0)
經營溢利	149.8	144.7
財務收入	3.8	2.8
財務費用	(34.0)	(41.1)
財務費用淨額	(30.1)	(38.3)
除所得稅前溢利	119.7	106.4
所得稅開支	(29.1)	(22.5)
期內溢利	90.5	83.9
股權持有人應佔溢利	82.9	73.8
非控股權益應佔溢利	7.7	10.1
期內溢利	90.5	83.9
每股盈利：		
每股基本盈利	0.057	0.051
每股攤薄盈利	0.056	0.051

簡明綜合全面收益表（未經審計）

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
期內溢利	90.5	83.9
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）	(2.1)	(5.3)
境外業務外幣匯兌收益（虧損）	(15.0)	2.6
其他全面虧損	(17.1)	(2.7)
期內全面收益總額	73.4	81.2
股權持有人應佔全面收益總額	67.8	70.0
非控股權益應佔全面收益總額	5.6	11.2
期內全面收益總額	73.4	81.2

簡明綜合財務狀況表（未經審計）

	2024年 3月31日	2023年 12月31日
<i>(以百萬美元呈列)</i>		
非流動資產		
物業、廠房及設備	219.2	222.7
租賃使用權資產	460.2	435.8
商譽	823.3	825.9
其他無形資產	1,529.2	1,534.4
遞延稅項資產	183.1	190.8
其他資產及應收款項	67.1	66.6
非流動資產總額	<u>3,282.1</u>	<u>3,276.2</u>
流動資產		
存貨	667.9	695.9
應收賬款及其他應收款項	335.0	319.6
預付費用及其他資產	111.8	103.5
現金及現金等價物	744.5	716.6
流動資產總額	<u>1,859.2</u>	<u>1,835.6</u>
資產總額	<u>5,141.3</u>	<u>5,111.8</u>
權益及負債		
權益：		
股本	14.6	14.5
儲備	1,534.2	1,436.5
股權持有人應佔權益總額	<u>1,548.8</u>	<u>1,451.0</u>
非控股權益	66.8	66.7
權益總額	<u>1,615.7</u>	<u>1,517.7</u>
非流動負債		
貸款及借款	1,716.2	1,730.3
租賃負債	378.1	357.8
僱員福利	30.8	28.4
非控股權益認沽期權	126.4	126.9
遞延稅項負債	182.5	186.5
其他負債	6.5	6.8
非流動負債總額	<u>2,440.3</u>	<u>2,436.7</u>
流動負債		
貸款及借款	66.1	50.7
長期貸款及借款的即期部分	26.0	26.0
租賃負債的即期部分	134.7	131.2
僱員福利	99.4	135.0
應付賬款及其他應付款項	646.9	725.1
即期稅項負債	112.2	89.4
流動負債總額	<u>1,085.3</u>	<u>1,157.4</u>
負債總額	<u>3,525.6</u>	<u>3,594.1</u>
權益及負債總額	<u>5,141.3</u>	<u>5,111.8</u>
流動資產淨額	<u>773.9</u>	<u>678.2</u>
資產總額減流動負債	<u>4,056.0</u>	<u>3,954.4</u>

簡明綜合權益變動表（未經審計）

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	股份數目	股本	儲備			保留盈利	股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
			額外繳入 股本	換算儲備	其他儲備				
截至 2024 年 3 月 31 日止三個月									
於 2024 年 1 月 1 日的結餘	1,449,692,210	14.5	1,108.0	(65.0)	106.2	287.2	1,451.0	66.7	1,517.7
期內溢利	—	—	—	—	—	82.9	82.9	7.7	90.5
其他全面收益（虧損）：									
對沖之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	(2.1)	—	(2.1)	(0.0)	(2.1)
境外業務外幣匯兌虧損	—	—	—	(13.0)	—	—	(13.0)	(2.0)	(15.0)
期內全面收益（虧損）總額	—	—	—	(13.0)	(2.1)	82.9	67.8	5.6	73.4
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	—	—	—	—	—	1.0	1.0	—	1.0
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	3.7	—	3.7	—	3.7
行使購股權	9,206,650	0.1	33.1	—	(7.7)	—	25.4	—	25.4
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(5.6)	(5.6)
於 2024 年 3 月 31 日的結餘	1,458,898,860	14.6	1,141.0	(78.0)	100.1	371.1	1,548.8	66.8	1,615.7

簡明綜合權益變動表（未經審計）（續）

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	股份數目	股本	儲備			保留盈利／ (累計虧絀)	股權持有人 應佔權益 總額	非控股 權益	權益總額
			額外繳入 股本	換算儲備	其他儲備				
截至 2023 年 3 月 31 日止三個月									
於 2023 年 1 月 1 日的結餘	1,438,900,432	14.4	1,071.4	(59.2)	115.0	(109.8)	1,031.8	47.8	1,079.6
期內溢利	—	—	—	—	—	73.8	73.8	10.1	83.9
其他全面收益（虧損）：									
對沖之公允價值變動（除稅後）	—	—	—	—	(5.2)	—	(5.2)	(0.1)	(5.3)
境外業務外幣匯兌收益	—	—	—	1.4	—	—	1.4	1.2	2.6
期內全面收益（虧損）總額	—	—	—	1.4	(5.2)	73.8	70.0	11.2	81.2
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	—	—	—	—	—	(5.9)	(5.9)	—	(5.9)
以股份支付的薪酬開支	—	—	—	—	3.4	—	3.4	—	3.4
行使購股權	4,226,423	0.0	12.3	—	(3.2)	—	9.1	—	9.1
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	—	—	—	(1.2)	(1.2)
於 2023 年 3 月 31 日的結餘	1,443,126,855	14.4	1,083.7	(57.8)	110.0	(41.9)	1,108.4	57.8	1,166.2

簡明綜合現金流量表（未經審計）

截至 3 月 31 日止三個月

（以百萬美元呈列）

經營活動之現金流量：

	2024 年	2023 年
期內溢利	90.5	83.9
作出調整以將期內溢利與經營活動所得（所用）現金淨額進行對賬：		
折舊	11.7	8.9
無形資產攤銷	5.0	4.6
租賃使用權資產攤銷	36.2	31.6
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	0.5	4.0
以股份支付的非現金薪酬開支	3.7	3.4
借款及租賃負債的利息開支	32.6	32.8
所得稅開支	29.1	22.5
	209.3	191.7

經營資產及負債變動：

應收賬款及其他應收款項	(21.5)	(15.3)
存貨	15.1	(8.7)
其他流動資產	22.5	3.3
應付賬款及其他應付款項	(106.3)	(147.7)
其他資產及負債	(19.3)	0.9
經營活動所得現金	99.8	24.2
借款及租賃負債的已付利息	(28.0)	(28.2)
已付所得稅	(16.8)	(14.2)
經營活動所得（所用）現金淨額	55.0	(18.2)

投資活動之現金流量：

購買物業、廠房及設備以及軟件	(13.2)	(9.7)
投資活動所用現金淨額	(13.2)	(9.7)

融資活動之現金流量：

優先信貸融通付款	(6.5)	(12.9)
其他貸款及借款所得款項（付款）	18.0	(0.8)
租賃負債的本金付款	(35.4)	(33.5)
行使購股權所得款項	25.4	9.1
向非控股權益派付股息	(5.6)	(1.2)
融資活動所用現金淨額	(4.0)	(39.3)
現金及現金等價物增加（減少）淨額	37.8	(67.2)
期初現金及現金等價物	716.6	635.9
匯率變動的影響	(9.9)	2.4
期末現金及現金等價物	744.5	571.1

管理層討論與分析

截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月

銷售淨額

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加 7.5 百萬美元或 0.9%（按不變匯率基準計算則增加 4.1%）。於 2024 年第一季度，本集團利用其就營銷增加的投資，把握休閒及商務旅遊持續復甦及增長的機遇（尤其在亞洲），實現銷售淨額按年增長，儘管一年前本公司 2023 年第一季度的表現強勁。本公司 2023 年表現強勁，年內疫情後旅遊復甦導致對本集團產品的需求增加，推動本集團銷售淨額。2023 年第一季度亦受惠於北美洲批發客戶因需求在預期夏季旅遊暢旺前快速增長而開始再度採購、Tumi 品牌因受到存貨增加以滿足客戶需求所支持而銷售強勁，以及歐洲銷售於 2023 年 4 月安裝歐洲新倉庫管理軟件之前加快。這尤其影響了 2024 年第一季度的按年銷售淨額比較。

按地區劃分的銷售淨額

下表載列截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 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					
	2024 年		2023 年		2024 年與 2023 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⁾ ：						
亞洲	340.1	39.6 %	329.1	38.6 %	3.3 %	7.5 %
北美洲	285.3	33.2 %	284.3	33.4 %	0.3 %	0.3 %
歐洲	175.5	20.4 %	179.9	21.1 %	(2.5)%	(0.5)%
拉丁美洲	58.5	6.8 %	58.4	6.9 %	0.2 %	17.9 %
企業	0.2	0.0 %	0.3	0.0 %	(29.3)%	(29.3)%
銷售淨額	859.6	100.0 %	852.1	100.0 %	0.9 %	4.1 %

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，並不一定為終端客戶實際所在的國家／地區。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較年度同期的平均匯率計算所得。

品牌

下表載列截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 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					
	2024 年		2023 年		2024 年與 2023 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：						
新秀麗	439.8	51.2 %	424.2	49.8 %	3.7 %	6.5 %
Tumi	194.0	22.5 %	194.5	22.8 %	(0.3)%	1.6 %
American Tourister	151.1	17.6 %	151.2	17.7 %	(0.1)%	3.2 %
其他 ⁽¹⁾	74.8	8.7 %	82.3	9.7 %	(9.1)%	(0.6)%
銷售淨額	859.6	100.0 %	852.1	100.0 %	0.9 %	4.1 %

註釋

- (1) 「其他」包括 Gregory、High Sierra、Kamilant、ebags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline 及 Secret 等本集團若干其他非核心的自有品牌，以及透過本集團 Rolling Luggage 及 Chic Accent 零售店出售的第三方品牌。
- (2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較年度同期的平均匯率計算所得。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團核心品牌按不變匯率基準計算的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月均有增長，乃受惠於全球休閒及商務旅遊的持續復甦及增長。

新秀麗品牌的銷售淨額按年增加 15.6 百萬美元或 3.7%（按不變匯率基準計算則增加 6.5%）。與表現格外強勁的 2023 年第一季度相比（期內在疫情後旅遊復甦的支持下銷售淨額按年強勁增長），Tumi 品牌呈報的銷售淨額減少 0.5 百萬美元或 0.3%，但按不變匯率基準計算則增加 1.6%。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，American Tourister 品牌的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月減少 0.1 百萬美元或 0.1%，但按不變匯率基準計算則增加 3.2%。按品牌劃分的銷售淨額的進一步討論載於下文地區討論。

產品類別

本集團銷售的產品來自兩個主要產品類別：旅遊及非旅遊。下表載列截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月按產品類別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					
	2024 年		2023 年		2024 年與 2023 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⁾
按產品類別劃分的銷售淨額：						
旅遊	558.3	64.9 %	555.7	65.2 %	0.5 %	2.8 %
非旅遊 ⁽¹⁾	301.3	35.1 %	296.5	34.8 %	1.6 %	6.6 %
銷售淨額	859.6	100.0 %	852.1	100.0 %	0.9 %	4.1 %

註釋

(1) 非旅遊產品類別包括商務、休閒、配件及其他產品。

(2) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較年度同期的平均匯率計算所得。

旅遊產品類別截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加 2.6 百萬美元或 0.5%（按不變匯率基準計算則增加 2.8%）。非旅遊產品類別（包括商務、休閒、配件及其他產品）截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的總銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加 4.8 百萬美元或 1.6%（按不變匯率基準計算則增加 6.6%）。

商務產品截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 1.4 百萬美元或 0.9%，但按不變匯率基準計算則增加 2.6%。休閒產品的銷售淨額按年增加 7.8 百萬美元或 9.6%（按不變匯率基準計算則增加 19.2%）。配件產品的銷售淨額按年減少 0.2 百萬美元或 0.4%，但按不變匯率基準計算則增加 1.8%。

分銷渠道

本集團通過兩個主要分銷渠道銷售產品：批發及直接面向消費者。下表載列截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月按分銷渠道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					
	2024 年		2023 年		2024 年與 2023 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 ⁽³⁾
按分銷渠道劃分的銷售淨額：						
批發	540.0	62.8 %	543.9	63.8 %	(0.7)%	2.1 %
DTC ⁽¹⁾	319.1	37.1 %	307.9	36.1 %	3.7 %	7.6 %
其他 ⁽²⁾	0.5	0.1 %	0.4	0.1 %	37.0 %	37.0 %
銷售淨額	859.6	100.0 %	852.1	100.0 %	0.9 %	4.1 %

註釋

(1) DTC（即直接面向消費者）包括本集團營運的實體零售和電子商貿網站。

(2) 「其他」主要包括授權收入。

(3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較年度同期的平均匯率計算所得。

批發渠道截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月減少 3.9 百萬美元或 0.7%，但按不變匯率基準計算則增加 2.1%。

DTC 渠道（包括自營零售店及 DTC 電子商貿）的銷售淨額由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 307.9 百萬美元（佔銷售淨額的 36.1%）增加 11.2 百萬美元或 3.7%（按不變匯率基準計算則增加 7.6%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 319.1 百萬美元（佔銷售淨額的 37.1%）。本集團 DTC 渠道的銷售淨額增加主要由於就營銷的投資增加所致。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，DTC 零售渠道銷售淨額較去年同期增加 5.4 百萬美元或 2.4%（按不變匯率基準計算則增加 6.4%）。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團新增 23 家自營零售店。該增幅部分被永久關閉 9 家自營零售店所抵銷。這導致截至 2024 年 3 月 31 日止三個月淨增加 14 家自營零售店，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則淨增加 4 家自營零售店。於 2024 年 3 月 31 日自營零售店的總數為 1,066 家，而於 2023 年 3 月 31 日則為 989 家。按同店不變匯率基準計算，截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的零售銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加 2.2%。這是由於拉丁美洲、歐洲及亞洲的不變匯率同店銷售淨額分別增加 7.3%、3.5%及 2.6%。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 2023 年 3 月 31 日止三個月的 81.2 百萬美元（佔銷售淨額的 9.5%）增加 5.8 百萬美元或 7.1%（按不變匯率基準計算則增加 11.0%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 87.0 百萬美元（佔銷售淨額的 10.1%）。

地區

亞洲

國家／地區

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團於亞洲的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加 11.0 百萬美元或 3.3%（按不變匯率基準計算則增加 7.5%），主要受休閒及商務旅遊的持續復甦及增長所推動，若干主要市場的銷售淨額實現可觀的按年增長。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，中國的銷售淨額較去年同期增加 10.4 百萬美元或 17.7%（按不變匯率基準計算則增加 23.0%）。日本的銷售淨額按年增加 5.9 百萬美元或 13.7%（按不變匯率基準計算則增加 26.4%）。南韓的銷售淨額按年增加 3.6 百萬美元或 8.9%（按不變匯率基準計算則增加 13.3%）。該等市場銷售淨額增長主要受休閒及商務旅遊持續復甦及增長以及由此帶來的對本集團產品需求增加所推動。該等銷售淨額升幅部分被印度的銷售淨額減少所抵銷。印度經過三年強勁增長（期內銷售淨額由 2019 年第一季度至 2023 年第一季度幾乎翻倍）後，截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，隨着顧客流量開始放緩，本集團於印度的銷售淨額較去年同期減少 6.5 百萬美元或 10.8%（按不變匯率基準計算則減少 9.9%）。

品牌

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，*新秀丽*品牌於亞洲的銷售淨額較去年同期增加 12.7 百萬美元或 8.8%（按不變匯率基準計算則增加 13.6%）。*Tumi* 品牌於亞洲的銷售淨額按年減少 0.6 百萬美元或 1.0%，但按不變匯率基準計算則增加 3.9%，乃受惠於中國、日本及南韓的銷售淨額按年強勁增長。*American Tourister* 品牌於亞洲的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加 2.9 百萬美元或 3.2%（按不變匯率基準計算則增加 6.2%）。

北美洲

國家

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團於北美洲的銷售淨額與截至 2023 年 3 月 31 日止三個月（期間銷售淨額按年強勁增長）相比增加 1.0 百萬美元或 0.3%（按不變匯率基準計算則增加 0.3%）。於 2023 年第一季度，北美洲的銷售淨額較 2022 年第一季度增加 31.8%（按不變匯率基準計算則增加 32.3%），乃受惠於若干批發客戶因需求在預期夏季旅遊暢旺前快速增長而開始再度採購，以及 *Tumi* 品牌因受到存貨增加以滿足客戶需求所支持而銷售強勁。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，美國的銷售淨額較去年同期增加 2.2 百萬美元或 0.8%，部分被加拿大的銷售淨額減少 1.2 百萬美元或 8.4%（按不變匯率基準計算則減少 8.6%）所抵銷。

品牌

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，*新秀麗* 品牌於北美洲的銷售淨額較去年同期增加 1.3 百萬美元或 0.9%（按不變匯率基準計算則增加 0.9%），而去年同期的銷售淨額按年強勁增長，乃由於若干批發客戶因需求在預期夏季旅遊暢旺前快速增長而開始再度採購。*Tumi* 品牌於北美洲的銷售淨額較 2023 年第一季度增加 0.5 百萬美元或 0.4%（按不變匯率基準計算則增加 0.4%），2023 年第一季度期間該品牌因受到存貨增加以滿足客戶需求所支持而銷售淨額按年強勁增長。此外，於 2024 年第一季度顧客流量開始回復至接近歷史性趨勢。*American Tourister* 品牌於北美洲的銷售淨額增加 0.8 百萬美元或 3.8%（按不變匯率基準計算則增加 3.8%）。

歐洲

國家

本集團截至 2024 年 3 月 31 日止三個月於歐洲的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月減少 4.5 百萬美元或 2.5%（按不變匯率基準計算則減少 0.5%）。銷售淨額按年減少乃由於 2023 年第一季度的銷售淨額基數較高（歐洲 2023 年第一季度的銷售淨額較 2022 年第一季度增加 42.2%（按不變匯率基準計算則增加 52.1%）），而此主要是由於旅遊業復甦推動對本集團產品的強勁需求，以及 2023 年第一季度銷售於 2023 年 4 月安裝歐洲新倉庫管理軟件之前加快所致。

德國截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月減少 3.1 百萬美元或 12.5%（按不變匯率基準計算則減少 13.3%）。法國的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月減少 1.5 百萬美元或 8.8%（按不變匯率基準計算則減少 9.8%）。意大利的銷售淨額較去年同期減少 1.2 百萬美元或 5.8%（按不變匯率基準計算則減少 6.7%）。英國的銷售淨額（英國呈報的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額）按年減少 0.7 百萬美元或 4.1%（按不變匯率基準計算則減少 7.7%）。該等銷售淨額減幅部分被比利時的銷售淨額按年增加 1.8 百萬美元或 3.9%（按不變匯率基準計算則增加 2.9%）及西班牙的銷售淨額較去年同期增加 0.5 百萬美元或 3.4%（按不變匯率基準計算則增加 2.3%）所抵銷。

品牌

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，*新秀麗* 品牌於歐洲的銷售淨額較去年同期增加 1.4 百萬美元或 1.1%（按不變匯率基準計算則增加 3.1%）。*Tumi* 品牌於歐洲的銷售淨額按年減少 1.7 百萬美元或 8.0%（按不變匯率基準計算則減少 4.7%），乃由於本集團設法停止向若干存在高風險轉運貨物至亞洲的批發客戶銷售產品，導致批發銷售淨額減少，抵銷了 DTC 渠道銷售淨額的強勁增長。*American Tourister* 品牌於歐洲的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月減少 5.0 百萬美元或 16.5%（按不變匯率基準計算則減少 15.0%），乃由於 2023 年第一季度旅遊業復甦推動對本集團產品的強勁需求，以及 2023 年第一季度銷售於 2023 年 4 月安裝歐洲新倉庫管理軟件之前加快。

拉丁美洲

國家

本集團截至 2024 年 3 月 31 日止三個月於拉丁美洲的銷售淨額較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加 0.1 百萬美元或 0.2%（按不變匯率基準計算則增加 17.9%）。

墨西哥的銷售淨額按年增加 3.5 百萬美元或 24.6%（按不變匯率基準計算則增加 13.8%）。智利截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的銷售淨額較去年同期減少 2.7 百萬美元或 10.4%，但按不變匯率基準計算則增加 2.0%。巴西的銷售淨額按年減少 0.5 百萬美元或 8.2%（按不變匯率基準計算則減少 11.9%），乃由於 2024 年第一季度倉庫搬遷（現已完成）對銷售造成暫時影響。

品牌

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，*新秀麗* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較去年同期增加 0.2 百萬美元或 1.2%（按不變匯率基準計算則增加 17.2%）。*Tumi* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額較 2023 年 3 月 31 日按年增加 1.4 百萬美元或 69.7%（按不變匯率基準計算則增加 58.8%），乃受惠於 2024 年 3 月 31 日較 2023 年 3 月 31 日淨增加 4 家 *Tumi* 自營零售店。*American Tourister* 品牌於拉丁美洲的銷售淨額按年增加 1.1 百萬美元或 15.0%（按不變匯率基準計算則增加 37.6%）。

銷售成本及毛利

銷售成本由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 357.6 百萬美元（佔銷售淨額的 42.0%）減少 17.5 百萬美元或 4.9%（按不變匯率基準計算則減少 2.7%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 340.1 百萬美元（佔銷售淨額的 39.6%），儘管同期的銷售淨額增加 7.5 百萬美元。銷售成本減少主要由於與本集團存貨相關的購買價按年改善所致。

由於銷售淨額按年增加及毛利率上升，毛利由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 494.5 百萬美元增加 24.9 百萬美元或 5.0%（按不變匯率基準計算則增加 9.1%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 519.5 百萬美元。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的毛利率為 60.4%，而去年同期則為 58.0%。毛利率上升 240 個基點主要由於所有地區的毛利率均按年改善，尤

其是毛利率最高的亞洲地區在總銷售淨額中的佔比上升。此毛利率上升亦受惠於直接面向消費者渠道在總銷售淨額中的佔比上升及持續嚴格管理促銷折扣。

分銷開支

分銷開支由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 234.7 百萬美元（佔銷售淨額 27.5%）增加 22.9 百萬美元或 9.8%（按不變匯率基準計算則增加 13.6%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 257.6 百萬美元（佔銷售淨額 30.0%）。分銷開支佔銷售淨額百分比增加，主要由於租賃使用權資產折舊及攤銷增加、薪金及福利因本公司自 2023 年第一季度以來有選擇地增員以支持銷售增長而增加、專業費用增加以及自 2023 年 3 月 31 日以來淨增加 77 家新開的自營零售店（包括於 2024 年第一季度淨增加 14 家新開的自營零售店）。本集團持續注重管理其分銷開支以實現經營槓桿效益。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 50.0 百萬美元增加 2.8 百萬美元或 5.6%（按不變匯率基準計算則增加 8.4%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 52.8 百萬美元。營銷開支佔銷售淨額的百分比由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 5.9% 增加 20 個基點至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 6.1%。本集團將繼續對營銷進行投資，以推動銷售淨額進一步增長。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 64.1 百萬美元（佔銷售淨額 7.5%）減少 4.3 百萬美元或 6.6%（按不變匯率基準計算則減少 5.0%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 59.9 百萬美元（佔銷售淨額 7.0%）。一般及行政開支佔銷售淨額的百分比下降反映了本集團持續嚴格的開支管理以及銷售淨額按年增加。

其他收入（開支）

本集團於截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月分別錄得其他收入 0.6 百萬美元及其他開支 1.0 百萬美元。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月其他收入包括租賃退出／重新計量的收益，部分被出售物業、廠房及設備的虧損所抵銷。截至 2023 年 3 月 31 日止三個月其他開支包括若干其他雜項開支項目連同出售物業、廠房及設備的虧損，部分被租賃退出／重新計量的收益所抵銷。

經營溢利

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團呈報經營溢利 149.8 百萬美元，較去年同期的 144.7 百萬美元改善 5.1 百萬美元或 3.5%（按不變匯率基準計算則增加 9.3%）。

財務費用淨額

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的財務費用淨額由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 38.3 百萬美元減少 8.2 百萬美元或 21.4%（按不變匯率基準計算則減少 16.7%）至 30.1 百萬美元。此減幅主要由於主要因本集團包含非控股權益認沽期權的若干附屬公司的財務表現轉差令可贖回非控股權益的認沽期權相關的非現金費用按年減少 3.5 百萬美元、外匯虧損淨額按年減少 3.4 百萬美元以及隨着本集團繼續償還其優先信貸融通（定義見下文管理層討論與分析－負債）項下借款導致貸款及借款的利息開支減少 2.1 百萬美元。於 2024 年 3 月 31 日的貸款及借款總額為 1,824.5 百萬美元，而於 2023 年 3 月 31 日則為 2,010.7 百萬美元。該等財務費用淨額減幅部分被租賃負債利息開支增加 2.2 百萬美元所抵銷。

下表載列截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月的財務費用總額明細。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
於損益中確認：		
利息收入	3.8	2.8
財務收入總額	3.8	2.8
貸款及借款的利息開支	(23.4)	(25.5)
與優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(0.8)	(1.1)
租賃負債的利息開支	(8.4)	(6.2)
認沽期權之公允價值變動	(0.5)	(4.0)
外匯虧損淨額	(0.1)	(3.5)
其他財務費用	(0.8)	(0.8)
財務費用總額	(34.0)	(41.1)
於損益中確認的財務費用淨額	(30.1)	(38.3)

除所得稅前溢利

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團錄得除所得稅前溢利 119.7 百萬美元，較去年同期的 106.4 百萬美元改善 13.3 百萬美元或 12.5%（按不變匯率基準計算則增加 18.6%）。

所得稅開支

本集團於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月錄得所得稅開支 29.1 百萬美元，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則錄得所得稅開支 22.5 百萬美元。截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月，本集團業務的綜合實際稅率分別為 24.4% 及 21.1%。於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團的所得稅開支及實際稅率增加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變動以及確認先前於 2023 年第一季度未確認且產生稅項優惠的遞延稅項資產。

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、稅務儲備變動及尚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，應用於期內除所得稅前溢利並就期內若干個別項目作出調整而確認。

溢利

期內溢利

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的溢利為 90.5 百萬美元，較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 83.9 百萬美元改善 6.6 百萬美元或 7.8%（按不變匯率基準計算則增加 13.5%）。

股權持有人應佔溢利

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，股權持有人應佔溢利為 82.9 百萬美元，而去年同期為 73.8 百萬美元，改善 9.1 百萬美元或 12.3%（按不變匯率基準計算則增加 18.8%）。

每股基本及攤薄盈利

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，每股基本盈利為 0.057 美元，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月為 0.051 美元。截至 2024 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 1,451,685,365 股股份，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則為 1,442,774,129 股股份。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，每股攤薄盈利為 0.056 美元，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月為 0.051 美元。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，每股攤薄盈利計算所用發行在外股份加權平均數為 1,467,029,792 股，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則為 1,449,865,968 股。

經調整 EBITDA

經調整 EBITDA（一項非 IFRS 計量工具）由截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 156.4 百萬美元改善 4.8 百萬美元或 3.1%（按不變匯率基準計算則增加 8.5%）至截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的 161.2 百萬美元。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA 利潤率為 18.8%，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則為 18.4%。經調整 EBITDA 利潤率改善 40 個基點主要由於銷售淨額持續改善及毛利率上升，雖然本集團就營銷的投資按年增加 20 個基點。

下表呈列截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月本集團期內溢利與經調整 EBITDA 的對賬。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月		增加 (減少) 百分比	撇除匯兌影響的增加 (減少) 百分比 ⁽⁴⁾
	2024 年	2023 年		
期內溢利	90.5	83.9	7.8 %	13.5 %
加 (減) :				
所得稅開支	29.1	22.5	29.8 %	37.8 %
財務費用	34.0	41.1	(17.4) %	(9.2) %
財務收入	(3.8)	(2.8)	36.9 %	93.7 %
折舊	11.7	8.9	32.2 %	35.0 %
攤銷總額	41.2	36.2	13.9 %	15.9 %
EBITDA	202.7	189.8	6.8 %	11.8 %
加 (減) :				
以股份支付的薪酬開支	3.7	3.4	7.2 %	6.7 %
租賃使用權資產攤銷	(36.2)	(31.6)	14.5 %	16.8 %
租賃負債的利息開支	(8.4)	(6.2)	34.9 %	37.7 %
其他 (收入) 開支 ⁽¹⁾	(0.6)	1.0	<i>nm</i>	<i>nm</i>
經調整 EBITDA ⁽²⁾	161.2	156.4	3.1 %	8.5 %
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽³⁾	18.8 %	18.4 %		

註釋

(1) 綜合收益表中的其他收入 (開支)。

(2) 經調整 EBITDA 為非 IFRS 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。由於本集團採納 IFRS 第 16 號租賃 (「IFRS 第 16 號」) 計入經營租金開支，因此經調整 EBITDA 計入租賃利息及攤銷開支。

(3) 經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 計量工具，以經調整 EBITDA 除以銷售淨額計算所得。

(4) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較年度同期的平均匯率計算所得。

nm 無意義。

本公司呈列 EBITDA、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 會計準則編製) 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 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 及經調整 EBITDA 利潤率為非 IFRS 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公司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公司根據 IFRS 會計準則所呈報的經營業績的分析。

經調整淨收入

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的經調整淨收入 (一項非 IFRS 計量工具) 較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 81.2 百萬美元增加 5.9 百萬美元或 7.2% (按不變匯率基準計算則增加 13.1%) 至 87.1 百萬美元。經調整淨收入改善主要由於銷售淨額及毛利率改善所致。

下表呈列截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 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。

(以百萬美元呈列)	截至 3 月 31 日止三個月		增加(減少)	撇除匯兌影響的增加
	2024 年	2023 年	百分比	(減少)百分比 ⁽³⁾
股權持有人應佔溢利	82.9	73.8	12.3 %	18.8 %
加(減)：				
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	0.5	4.0	(88.6) %	(88.6) %
無形資產攤銷	5.0	4.6	9.5 %	10.2 %
稅項調整 ⁽¹⁾	(1.2)	(1.1)	8.0 %	8.8 %
經調整淨收入 ⁽²⁾	87.1	81.2	7.2 %	13.1 %

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。

(3) 按不變匯率基準計算呈列的業績為非 IFRS 計量工具，是以當地貨幣呈列的本期間業績採用與其相比較的年度同期的平均匯率計算所得。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的經調整每股基本及攤薄盈利（為非 IFRS 計量工具）分別為每股 0.060 美元及 0.059 美元，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則分別為每股 0.056 美元及 0.056 美元。經調整每股基本及攤薄盈利是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得出。

本公司呈列經調整淨收入及經調整每股基本及攤薄盈利，因其相信此等計量工具有助證券分析員、投資者及其他利益相關方更全面了解本公司的相關財務表現。呈列經調整淨收入及有關經調整每股基本及攤薄盈利計算時，本公司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及經調整每股基本及攤薄盈利為非 IFRS 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公司綜合收益表呈列的股權持有人應佔溢利或每股基本及攤薄盈利比較。經調整淨收入及有關經調整每股基本及攤薄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公司根據 IFRS 會計準則所呈報的經營業績的分析。

現金流量

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，經營活動所得現金流量增加至 55.0 百萬美元，而截至 2023 年 3 月 31 日止三個月則為經營活動所用現金流量 18.2 百萬美元。經營活動所得現金流量按年增加 73.3 百萬美元，主要與營運資金正向變動及經調整淨收入較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月增加有關，部分被已付所得稅增加所抵銷。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，投資活動所用現金流量淨額為歸屬於資本開支的 13.2 百萬美元（包括購置物業、廠房及設備的 12.5 百萬美元及採購軟件的 0.7 百萬美元）。本集團選擇性地增設新零售點、翻新若干現有零售點及投資於機器及設備以支持新產品創新。截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，投資活動所用現金流量淨額為歸屬於資本開支的 9.7 百萬美元（包括購置物業、廠房及設備的 7.4 百萬美元及採購軟件的 2.3 百萬美元）。本集團擬於 2024 年餘下期間繼續就物業、廠房及設備作出投放，以升級和擴充其零售店群，並投資於核心策略性功能範疇，支持銷售持續增長。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，融資活動所用現金流量淨額為 4.0 百萬美元，主要由於租賃負債本金付款 35.4 百萬美元及償還本集團優先信貸融通（定義見管理層討論與分析－負債）項下的未償還借款 6.5 百萬美元。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，融資活動所用現金流量部分由行使購股權所得款項 25.4 百萬美元所抵銷。

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，融資活動所用現金流量淨額為 39.3 百萬美元，主要由於租賃負債本金付款 33.5 百萬美元及償還優先信貸融通項下的未償還借款 12.9 百萬美元。截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，融資活動所用現金流量部分由行使購股權所得款項 9.1 百萬美元所抵銷。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的自由現金流量⁽¹⁾為 6.5 百萬美元，較截至 2023 年 3 月 31 日止三個月改善 67.9 百萬美元，乃受惠於營運資金正向變動及經調整淨收入增加。於 2024 年 3 月 31 日，本集團的現金及現金等價物為 744.5 百萬美元，而於 2023 年 12 月 31 日則為 716.6 百萬美元。現金及現金等價物一般以本集團實體適用的功能貨幣計值。

註釋

(1) 自由現金流量定義為經營活動所得（所用）現金淨額減去(i)購置物業、廠房及設備以及採購軟件費用（「資本開支總額」）及(ii)租賃負債的本金付款（分別如綜合現金流量表所載）。

負債

下表載列本集團於 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日的貸款及借款的賬面值。

(以百萬美元呈列)	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
A 定期貸款融通	785.0	790.0
B 定期貸款融通	595.5	597.0
優先信貸融通	1,380.5	1,387.0
優先票據 ⁽¹⁾	377.8	386.3
其他借款及債務	66.1	50.7
貸款及借款總額	1,824.5	1,824.0
減遞延融資成本	(16.2)	(17.0)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,808.3	1,807.0

註釋

(1) 當優先票據由歐元換算為美元時，其價值將會隨着歐元兌美元匯率在所述時間內的波動而變動。

優先信貸融通協議

於 2023 年 6 月 21 日（「完成日」），本公司與其若干直接及間接全資擁有的附屬公司訂立第二次經修訂及重述的信貸協議（「信貸協議」）。信貸協議全面修訂及重述日期為 2018 年 4 月 25 日的經修訂及重述信貸協議（於完成日前經不時修訂，「過往信貸協議」），並就(1)一筆為數 800.0 百萬美元的優先有抵押 A 定期貸款融通（「A 定期貸款融通」）、(2)一筆為數 600.0 百萬美元的優先有抵押 B 定期貸款融通（「B 定期貸款融通」）及(3)一筆為數 850.0 百萬美元的循環信貸融通（「循環信貸融通」）作出規定。根據信貸協議提供的信貸融通在本文中稱為「優先信貸融通」。

於完成日，本集團於循環信貸融通項下借入 100.0 百萬美元，並將借款所得款項連同 A 定期貸款融通及 B 定期貸款融通所得款項以及手頭現金，用於悉數償還過往信貸協議項下的未償還借款本金及交易費用（根據及就信貸協議於完成日訂立的交易在本文統稱為「再融資」）。

於 2024 年 3 月 31 日，並無尚未償還循環信貸融通金額。

經修訂的優先信貸融通協議

於 2024 年 4 月 12 日（「生效日」），本公司與其若干直接及間接全資擁有的附屬公司訂立信貸協議的修訂協議（「修訂」）。根據修訂，用於計算再融資後的 B 定期貸款融通（「2024 年 B 定期貸款融通」）應付利率的適用息差較先前的 B 定期貸款融通項下的適用息差減低 75 個基點。於生效日，本公司在循環信貸融通項下借入 100.0 百萬美元，並利用該借款所得款項將 B 定期貸款融通的本金額減少 95.5 百萬美元。2024 年 B 定期貸款融通項下的借款本金額為 500.0 百萬美元。2024 年 B 定期貸款融通的其他條款與之前 B 定期貸款融通的條款一致。

利率及費用

就 A 定期貸款融通及循環信貸融通而言，其項下借款的應付利率乃基於擔保隔夜融資利率（「SOFR」，SOFR 下限為 0%）另加 10 個基點的信用息差調整，以及適用息差而釐定，適用息差可能會有所改變，並且是基於本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率或本公司的企業評級兩者計算所得的利率（以較低者為準）釐定。於 2024 年 3 月 31 日，A 定期貸款融通及循環信貸融通項下的適用息差為 1.125%（或基準利率另加 0.125%）。

就 B 定期貸款融通而言，自完成日起生效的應付利率乃基於 SOFR（SOFR 下限為 0.50%）另加年利率 2.75%（或基準利率另加年利率 1.75%）而釐定。2024 年 B 定期貸款融通的應付利率乃基於 SOFR（SOFR 下限為 0.50%）另加年利率 2.00% 而釐定。

由於本公司的 A 定期貸款融通、循環信貸融通及 2024 年 B 定期貸款融通具有浮動利率，本公司根據實際基準利率加上於有關期間有效的適用年利率計算利息開支。

除支付優先信貸融通項下的未償還借款本金額的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付根據本公司及其受限制附屬公司於各財政季度末的第一留置權淨槓桿比率或本公司的企業評級兩者計算所得的利率（以較低者為準）釐定的慣常代理費及承諾費。於 2024 年 3 月 31 日，承諾費等於每年 0.2%。

攤銷及最後到期日

A 定期貸款融通規定預定季度付款，於截至完成日後首個完整財政季度的最後一天開始，並於第一及第二年各年就 A 定期貸款融通項下貸款的原來本金額作出 2.5% 的年度攤銷，於第三及第四年各年上調至 5.0% 的年度攤銷及於第五年上調至 7.5% 的年度攤銷，而餘額將於 A 定期貸款融通到期日到期及須予支付。循環信貸融通項下未償還的本金額概無預定攤銷。A 定期貸款融通及循環信貸融通項下的未償還餘額將於 2028 年 6 月 21 日到期及須予支付。

倘(i)於優先票據（定義見下文）到期日之前 91 天當日，尚有本金合計逾 150.0 百萬歐元的優先票據未獲償還及／或再融資（而所涉負債的到期日為 A 定期貸款融通及循環信貸融通當時訂明的到期日後至少 90 天），以及本公司及其受限制附屬公司於該日的總淨槓桿比率高於 3.00:1.00；或(ii)於優先票據到期日之前 90 天當日，2024 年 B 定期貸款融通項下貸款未償還本金合計逾 150 百萬美元已根據 B 定期貸款融通提前到期事件（定義見下文）到期，則 A 定期貸款融通與循環信貸融通的到期日將提前至優先票據到期日之前 90 天的某一日期。

2024 年 B 定期貸款融通規定預定季度付款，於截至生效日後首個完整財政季度的最後一天開始，各金額等於 2024 年 B 定期貸款融通項下貸款的原來本金額的 0.25%，而餘額將於 2030 年 6 月 21 日到期及須予支付。

倘(i)於優先票據到期日之前 91 天當日，尚有本金合計逾 150.0 百萬歐元的優先票據未獲償還及／或再融資（而所涉負債的到期日為 B 定期貸款融通當時訂明的到期日後至少 90 天），且於優先票據再融資生效後，本公司及其受限制附屬公司於優先票據的適用到期日之前第 91 天至優先票據的適用到期日期間的流動資金低於 350 百萬美元，則 B 定期貸款融通的到期日將提前至優先票據到期日之前 90 天當日（該等導致到期日提前的情況簡稱為「B 定期貸款融通提前到期事件」）。

擔保及抵押

借款人於優先信貸融通項下的債項由本公司及本公司若干於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥、美國及新加坡成立的現時直接或間接受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由若干於該等司法權區（新加坡除外）成立的未來直接或間接受限制重大全資附屬公司（「信貸融通擔保人」）作出擔保。所有優先信貸融通項下的債項以及該等債項的擔保，均以借款人及信貸融通擔保人的絕大部分資產（包括分擔抵押品（定義見下文））作抵押（若干例外情況除外）。

若干契諾及違約事件

優先信貸融通包含多個可限制本公司及其各受限制附屬公司進行（其中包括）以下事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i)舉借額外負債；(ii)就其股本支付股息或作出分派或贖回、回購或償付其股本或其他負債；(iii)作出投資、貸款及收購；(iv)與其聯屬公司進行交易；(v)出售資產（包括其附屬公司的股本）；(vi)整合或合併；(vii)重大改變其現行業務；(viii)設定留置權；及(ix)提前償還或修訂任何次級債務或後償債務。

此外，信貸協議規定本公司及其附屬公司須達成若干季度財務契諾。截至完成日後首個完整財政季度及其後開始的測試期間，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於 4.50:1.00 的備考總淨槓桿比率，惟該最高備考總淨槓桿比率於准許收購完成的財政季度後的六個財政季度期間將由另行適用的比率上調 0.50 倍，及(ii)不低於 3.00:1.00 的備考綜合現金利息保障比率（統稱為「財務契諾」）。財務契諾僅適用於 A 定期貸款融通下貸款人及循環信貸融通下貸款人的權益。本公司於截至 2024 年 3 月 31 日止測試期間遵守財務契諾。信貸協議亦包含有關違約事件（包括控制權變更）的若干慣常聲明及保證、肯定性契諾及條文。

其他信息

就借款及修訂產生的融資成本均遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷。遞延融資成本於優先信貸融通及優先票據的年期內按實際利率法攤銷。於 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，貸款及借款總額分別包括遞延融資成本總額 16.2 百萬美元及 17.0 百萬美元。

截至 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 3 月 31 日止三個月，計入利息開支的遞延融資成本的攤銷分別為 0.8 百萬美元及 1.1 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部分利率風險。於 2019 年 9 月 4 日，本集團訂立利率掉期協議，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着時間遞減。

於 2023 年 6 月 21 日，本集團修訂利率掉期協議，將倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）更替為 SOFR。因此，本集團進行了利率掉期，於 2024 年 3 月 31 日，就優先信貸融通的本金額中約 40% 的等值金額而言，SOFR 獲有效固定約為 1.1305%，此舉降低了本公司面對的部分加息風險。利率掉期協議須每月支付固定利息。利率掉期交易可作為現金流量對沖。於 2024 年 3 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 9.5 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。

於 2023 年 12 月 31 日，利率掉期按市價計值，導致本集團產生淨資產 14.1 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。

於 2026 年到期的 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據

於 2018 年 4 月 25 日（「發行日」），本公司間接全資附屬公司 Samsonite Finco S.à r.l.（「發行人」）發行於 2026 年到期本金總額為 350.0 百萬歐元年利率 3.500% 之優先票據（「優先票據」）。優先票據是根據發行人、本公司及其若干直接或間接全資附屬公司（連同本公司統稱為「擔保人」）於發行日訂立的契約（「契約」）按面值發行。

到期日、利息及贖回

優先票據將於 2026 年 5 月 15 日到期。優先票據的發行在外本金總額按固定年利率 3.500% 計息，每半年以現金支付一次，於每年 5 月 15 日及 11 月 15 日到期支付。

發行人可按等於被贖回優先票據本金額 100.000% 的贖回價加載至適用贖回日的應計及未付利息及其他款項（如有）贖回全部或不時贖回部分優先票據（受限於有關記錄日期的登記持有人於有關利息支付日期收取到期利息的權利）。

於發生若干被界定為構成控制權變更的事件後，發行人可能須發出要約以購買優先票據。

擔保及抵押

優先票據由擔保人按優先次級基準提供擔保。優先票據已就發行人的股份作出二級質押，以及就發行人在所得款項貸款（涉及發售優先票據的所得款項）中的權利作出二級質押，作為抵押（「分擔抵押品」）。分擔抵押品亦按一級方式為信貸協議項下借款提供抵押。

若干契諾及違約事件

契約包含多個可限制本公司及其受限制附屬公司（包括發行人）進行（其中包括）下述事項的能力的慣常負面契諾（若干例外情況除外）：(i) 舉借或擔保額外負債；(ii) 作出投資或其他受限制支付；(iii) 設定留置權；(iv) 出售資產及附屬公司股份；(v) 派付股息或作出其他分派，或者回購或贖回本公司或其受限制附屬公司的股本或次級債務；(vi) 與聯屬公司進行若干交易；(vii) 訂立限制附屬公司派付股息或限制償付公司間貸款和放款的協議；(viii) 進行合併或整合；及 (ix) 削減分擔抵押品中的抵押權益。契約亦包含關於違約事件的若干慣常規定。

其他貸款及借款

本公司若干綜合附屬公司與其營運所在地區的多名第三方貸款人訂立信貸額度及其他貸款。其他貸款及借款一般為以本集團借款實體的功能貨幣計值的浮息工具。該等信貸額度為本集團若干實體的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。此等信貸額度大部分為無承諾的融資。於 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，其他貸款及借款的總額分別為 66.1 百萬美元及 50.7 百萬美元。

下表載列本集團於 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日的貸款及借款的合約到期日。

(以百萬美元呈列)	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
按要求或於一年內	92.1	76.7
一年後但兩年內	41.0	36.0
兩年後但五年內	1,125.8	1,144.3
超過五年	565.5	567.0
貸款及借款總額	1,824.5	1,824.0

一般事項

於 2024 年 3 月 31 日及截至該日止三個月的財務及業務回顧已予刊發，旨在向股東、潛在投資者、貸款人、債券持有人及其他利益相關方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、債券持有人及其他利益相關方務請注意，本公告所載的所有數字是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。編製本集團管理賬目時所應用的會計政策與編製本公司截至 2023 年 12 月 31 日止年度之經審計財務報表時所應用者貫徹一致。

本公司股東、潛在投資者、貸款人、債券持有人及其他利益相關方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，2024 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*，以及獨立非執行董事為 *Claire Marie Bennett*、*Angela Iris Bray*、*Paul Kenneth Etchells*、*Jerome Squire Griffith*、*Tom Korbas* 及葉鶯。