



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
(根據盧森堡法律註冊成立的有限公司)

截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表

免責聲明

非IFRS財務計量工具

本公司於下文「董事會報告」一節呈列若干非IFRS⁽¹⁾財務計量工具，因上述各財務計量工具提供更多資料，管理層相信有利於證券分析員、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財務計量工具比較的計量工具。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⁽²⁾、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。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

本文件中若干金額已向上或向下約整。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頒佈的《國際財務報告準則》。

⁽²⁾ 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利。

董事會報告

主要業務

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」)主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、旅遊配件以及個人電子設備纖薄保護殼，旗下經營的品牌主要包括新秀麗[®]、Tumi[®]、American Tourister[®]、Speck[®]、Gregory[®]、High Sierra[®]、Kamilant[®]、eBags[®]、Lipault[®]及Hartmann[®]品牌以及其他自有及獲授權的品牌。

於2012年前，本集團的業務主要以新秀麗品牌為中心，大部分集中於旅遊行李箱，並主要透過批發渠道分銷產品。過去數年，本集團策略性多元化發展業務，以減少其依賴任何單一品牌、市場、分銷渠道或產品類別，從而實現建立更大和更紮實業務的目標。今天，本集團擁有一個既多元化又互相補足的品牌組合，透過多個分銷渠道為其顧客提供具競爭力的產品組合，令本集團的業務較為均衡。本公司相信此次多元化發展業務大大加強其抗逆能力，並為可持續發展提供一個平台。

本集團透過各種批發分銷渠道、自營零售店及透過電子商貿銷售其產品。本集團的主要批發分銷客戶為百貨公司及專賣店、大型零售商、倉儲式大商場及網上零售商。本集團於北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

1. 2019年財政年度回顧

本集團於2019年1月1日採納IFRS第16號租賃(「IFRS第16號」)(見「綜合財務報表附註」所載附註2(e)「會計政策的變動」)。本集團在採納IFRS第16號時應用經修訂追溯法，故未重列綜合財務報表內截至2018年12月31日止年度的比較數字，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。本集團已於下文若干表格加入截至2018年12月31日止年度「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12月31日止年度的財務表現。該等金額反映管理層對IFRS第16號影響的評估所得出的最佳估計，為非IFRS財務計量工具(見下文年內溢利、股權持有人應佔溢利、經調整EBITDA及經調整淨收入等節所載的對賬)。

銷售淨額

截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少158.2百萬美元或4.2%(按不變匯率基準計算則減少1.8%)。由於外幣換算的不利影響，截至2019年12月31日止年度所呈報的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少約90.3百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，本集團受美國、香港本地市場、南韓及智利的負面因素以及2019年上半年中國企業對企業(「B2B」)渠道銷售額按計劃減少影響。北美洲方面，美國對來自中國的產品加徵關稅及造訪美國熱門旅遊城市的中國遊客流量下跌對美國市場造成負面影響。個人電子設備需求疲軟導致Speck品牌在美國的銷售淨額下跌。透過eBags電子商貿網站出售的第三方品牌的銷售淨額按年下跌，是由於本集團作出策略性決定，減少第三方品牌銷售以提高盈利能力。中國方面，強勁的銷售增長部分被2019年上半年B2B銷售額按計劃減少所抵銷。香港本地市場及南韓嚴峻的市場狀況對本集團的表現產生負面影響。拉丁美洲方面，智利因社會不安令消費者人流減少，加上阿根廷政府放寬進口限制使阿根廷消費者傾向於在本國購物，導致本集團於智利的業務受到負面影響。撇除該等主要市場影響，

董事會報告(續)

本集團截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增加25.5百萬美元或1.3% (按不變匯率基準計算則增長4.9%)。儘管存在該等負面因素，除了北美洲，按不變匯率基準計算，所有地區均錄得銷售淨額按年增長。

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度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12月31日止年度				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	1,363.4	37.4%	1,483.0	39.1%	(8.1)%	(8.0)%
亞洲	1,313.4	36.1%	1,324.2	34.9%	(0.8)%	1.5%
歐洲	792.2	21.8%	809.9	21.3%	(2.2)%	3.2%
拉丁美洲	166.7	4.6%	176.4	4.6%	(5.5)%	2.8%
企業	3.1	0.1%	3.5	0.1%	(12.3)%	(12.3)%
銷售淨額	3,638.8	100.0%	3,797.0	100.0%	(4.2)%	(1.8)%

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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

董事會報告(續)

品牌

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度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12月31日止年度				2019年與2018年比較	
	2019年		2018年		增加(減少)百分比	
	百萬元	銷售淨額百分比	百萬元	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	1,654.9	45.5%	1,712.6	45.1%	(3.4)%	(0.5)%
Tumi	767.0	21.1%	762.1	20.1%	0.7%	1.8%
American Tourister	654.9	18.0%	667.8	17.6%	(1.9)%	1.0%
Speck	123.9	3.4%	154.3	4.1%	(19.7)%	(19.7)%
Gregory	69.8	1.9%	58.0	1.5%	20.3%	21.0%
High Sierra	63.2	1.7%	73.7	1.9%	(14.3)%	(13.4)%
其他 ⁽¹⁾	305.1	8.4%	368.5	9.7%	(17.2)%	(14.3)%
銷售淨額	3,638.8	100.0%	3,797.0	100.0%	(4.2)%	(1.8)%

註釋

⁽¹⁾ 「其他」一欄包括Kamiliant、eBags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

新秀麗品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少57.7百萬美元或3.4%（按不變匯率基準計算則減少0.5%）。截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較，不利的外幣換算對新秀麗品牌的銷售淨額產生了約50.0百萬美元的負面影響。撇除美國、中國B2B、香港本地市場、南韓及智利的影響，新秀麗品牌的銷售淨額較去年減少20.5百萬美元或2.0%（惟按不變匯率基準計算則增長2.2%）。

Tumi品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增加5.0百萬美元或0.7%（按不變匯率基準計算則增長1.8%）。Tumi品牌的銷售淨額於亞洲增長7.6%（按不變匯率基準計算則增長8.7%），而於歐洲則增長9.0%（按不變匯率基準計算則增長15.0%）。由於造訪美國熱門旅遊城市的中國遊客流量減少，Tumi品牌於北美洲的銷售淨額減少5.0%（按不變匯率基準計算則減少4.9%）。由於本集團繼續進一步拓展拉丁美洲市場，Tumi品牌的銷售淨額於拉丁美洲增長40.3%（按不變匯率基準計算則增長42.4%）。

American Tourister品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少12.9百萬美元或1.9%（惟按不變匯率基準計算則增長1.0%）。由於受到大型全球營銷活動的推動，American Tourister品牌於2018年按不變匯率基準計算的銷售淨額較之前一年增長16.5%，表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。撇除美國、中國B2B、香港本地市場、南韓及智利的影響，American Tourister品牌的銷售淨額較去年增加17.4百萬美元或3.7%（按不變匯率基準計算則增長7.2%）。

董事會報告(續)

由於新款個人電子設備需求疲弱，*Speck*品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少30.4百萬美元或19.7%（按不變匯率基準計算則減少19.7%）。*Gregory*品牌銷售淨額較去年增加11.8百萬美元或20.3%（按不變匯率基準計算則增長21.0%），主要受日本銷售淨額增加7.4百萬美元或30.9%（按不變匯率基準計算則增長29.3%）的帶動。由於品牌重新定位及受美國加徵關稅的影響，*High Sierra*品牌的銷售淨額按年減少10.5百萬美元或14.3%（按不變匯率基準計算則減少13.4%）。

其他品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額下跌主要是由於eBags電子商貿網站的第三方品牌以及*Kamiliant*、*Lipault*、*Saxoline*及*Secret*品牌銷售下跌所致。截至2019年12月31日止年度，由於本集團作出策略性決定，減少第三方品牌銷售以提高盈利能力，eBags電子商貿網站出售的第三方品牌的銷售淨額按年減少30.7百萬美元或32.1%（按不變匯率基準計算則減少32.1%）。截至2019年12月31日止年度，南韓市況欠佳且消費意欲疲弱，加上該品牌於中國的銷售下跌，導致高性價比入門品牌*Kamiliant*的銷售淨額較去年減少6.4百萬美元或12.0%（按不變匯率基準計算則減少9.6%）。截至2019年12月31日止年度，在智利，基於上文所述的相同原因，*Saxoline*品牌的銷售淨額較去年減少4.3百萬美元或20.6%（按不變匯率基準計算則減少12.7%）。

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2019年12月31日及2018年12月31日止年度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12月31日止年度				2019年與2018年比較	
	2019年		2018年		增加(減少)百分比	
	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	增加(減少)百分比 ⁽²⁾
按產品類別劃分的銷售淨額：						
旅遊	2,162.3	59.4%	2,263.7	59.6%	(4.5)%	(2.0)%
非旅遊 ⁽¹⁾	1,476.5	40.6%	1,533.3	40.4%	(3.7)%	(1.4)%
銷售淨額	3,638.8	100.0%	3,797.0	100.0%	(4.2)%	(1.8)%

註釋

⁽¹⁾ 非旅遊類別包括商務、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財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

旅遊產品類別於截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少101.4百萬美元或4.5%（按不變匯率基準計算則減少2.0%）。截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較，不利的外幣換算對旅遊產品類別的銷售淨額產生了約55.1百萬美元的負面影響。非旅遊產品類別（包括商務、休閒、配件及其他產品）截至2019年12月31日止年度的總銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少56.8百萬美元或3.7%（按不變匯率基準計算則減少1.4%）。截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較，不利的外幣換算對非旅遊產品類別的銷售淨額產生了約35.2百萬美元的負面影響。撇除美

董事會報告(續)

國、中國B2B、香港本地市場、南韓及智利的影響，截至2019年12月31日止年度旅遊類別的銷售淨額較去年減少10.1百萬美元或0.8%（惟按不變匯率基準計算則增長2.9%），而非旅遊類別的銷售淨額則較去年增加35.6百萬美元或5.2%（按不變匯率基準計算則增長8.6%）。商務產品截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增加1.1百萬美元或0.2%（按不變匯率基準計算則增長2.2%）。休閒產品於截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少18.4百萬美元或4.5%（按不變匯率基準計算則減少1.6%）。配件產品於截至2019年12月31日止年度的銷售淨額按年減少36.3百萬美元或9.5%（按不變匯率基準計算則減少7.6%），主要是由於Speck品牌銷售下跌所致。

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（「DTC」）。下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度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12月31日止年度				2019年與2018年比較	
	2019年		2018年		2019年與2018年比較	
	百萬元	銷售淨額 百分比	百萬元	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	2,290.4	62.9%	2,432.0	64.0%	(5.8)%	(3.4)%
DTC ⁽¹⁾	1,345.4	37.0%	1,361.5	35.9%	(1.2)%	1.1%
其他 ⁽²⁾	3.1	0.1%	3.5	0.1%	(12.3)%	(12.3)%
銷售淨額	3,638.8	100.0%	3,797.0	100.0%	(4.2)%	(1.8)%

註釋

⁽¹⁾ DTC（即直接面向消費者）包括本集團擁有及運營的實體零售和電子商貿網站。

⁽²⁾ 「其他」一欄主要包括授權收入。

⁽³⁾ 按不變匯率基準計算呈列的業績為非IFRS財務計量工具，是以當地貨幣呈列的本年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

截至2019年12月31日止年度批發渠道的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少141.6百萬美元或5.8%（按不變匯率基準計算則減少3.4%）。截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較，不利的外幣換算對批發渠道的銷售淨額產生了約59.2百萬美元的負面影響。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；2019年上半年中國的B2B銷售額按計劃減少；以及香港本地市場及南韓市況持續欠佳所致。撇除該等市場的影響，批發銷售淨額較去年減少15.0百萬美元或1.1%（惟按不變匯率基準計算則增長2.5%）。

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12月31日止年度的1,361.5百萬美元（佔銷售淨額的35.9%）減少16.1百萬美元或1.2%（惟按不變匯率基準計算則增長1.1%）至截至2019年12月31日止年度的1,345.4百萬美元（佔銷售淨額的37.0%）。截至2019年12月31日止年度DTC渠道的銷售淨額減少是受到造訪美國熱門旅遊城市的中國遊客流量下跌導致實體零售銷售額減少，以及於eBags電子商貿網站的第三方品牌的銷售淨額按計劃減

董事會報告(續)

少以改善盈利能力所致，惟部分被其他地區的DTC電子商貿渠道的銷售淨額增長抵銷。撇除eBags電子商貿網站的貢獻，DTC總銷售淨額增加16.2百萬美元或1.3%（按不變匯率基準計算則增長3.9%），是由於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所推動。

截至2019年12月31日止年度，DTC零售渠道的銷售淨額較去年減少14.0百萬美元或1.4%（惟按不變匯率基準計算則增長1.1%），是由於外幣換算的不利影響所致。本集團於2019年繼續有節制地開設新自營零售店。本集團截至2019年12月31日止年度淨增設43家新店，2018年及2017年則淨增設84家及127家新店（包括於亞洲自前第三方分銷商收購的30家Tumi零售店）。於2019年12月31日自營零售店的總數為1,294家，而於2018年12月31日則為1,251家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至2019年12月31日止年度的零售銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少2.9%。該減幅因北美洲及亞洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額分別減少5.9%及2.6%所致，惟部分減幅被拉丁美洲及歐洲按不變匯率基準計算的同店銷售淨額增長1.2%及0.1%所抵銷。按同店不變匯率基準計算，北美洲銷售淨額減少5.9%，是由於造訪美國熱門旅遊城市的中國遊客流量下跌所致。亞洲減少2.6%是由於香港政治不安及南韓市況欠佳。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。

撇除eBags電子商貿網站的貢獻，DTC電子商貿總銷售淨額增加30.2百萬美元或13.5%（按不變匯率基準計算則增長16.2%）。DTC電子商貿的總銷售淨額由截至2018年12月31日止年度的378.8百萬美元（佔銷售淨額的10.0%）減少2.1百萬美元或0.6%（惟按不變匯率基準計算則增長1.0%）至截至2019年12月31日止年度的376.6百萬美元（佔銷售淨額的10.4%）。

截至2019年12月31日止年度，本集團銷售淨額中596.9百萬美元或16.4%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376.6百萬美元（計入DTC渠道內）以及向網上零售商銷售的銷售淨額220.3百萬美元（計入批發渠道內）），較截至2018年12月31日止年度按年增加16.1百萬美元或2.8%（按不變匯率基準計算則增長4.7%），而當時電子商貿則佔本集團銷售淨額580.8百萬美元或15.3%。撇除eBags的貢獻，本集團電子商貿渠道銷售淨額按年增加48.4百萬美元或11.4%（按不變匯率基準計算則增長14.0%）。

地區

北美洲

本集團截至2019年12月31日止年度在北美洲的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少119.6百萬美元或8.1%（按不變匯率基準計算則減少8.0%）。中美貿易談判的時間及結果尚不確定、美國對來自中國的產品加徵關稅及造訪美國熱門旅遊城市的中國遊客流量下跌影響美國市場。本集團作出策略性決定，減少於eBags電子商貿網站的第三方品牌銷售以提高盈利能力，亦影響美國市場。撇除eBags的影響，北美洲截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少87.3百萬美元或6.6%（按不變匯率基準計算則減少6.5%）。由於新款個人電子設備需求疲弱，致使Specik品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少30.4百萬美

董事會報告(續)

元或19.7% (按不變匯率基準計算則減少19.7%)。撇除eBags及Speck品牌的影響，北美洲截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少56.9百萬美元或4.8% (按不變匯率基準計算則減少4.7%)，主要是由於與中國的貿易局勢緊張。

品牌

新秀麗品牌截至2019年12月31日止年度的北美洲銷售淨額較去年減少25.6百萬美元或4.6% (按不變匯率基準計算則減少4.4%)，是由於中美貿易談判的時間及結果存在不確定性，令美國零售商更趨謹慎，加強控制存貨水平及批發訂單的時差；以及美國的零售銷售額主要因造訪該國的熱門旅遊城市的中國遊客流量下跌而減少。Tumi品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額減少21.8百萬美元或5.0% (按不變匯率基準計算則減少4.9%)，反映造訪熱門旅遊城市的中國遊客流量減少。

American Tourister品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度增加0.4百萬美元或0.3% (按不變匯率基準計算則增長0.5%)。American Tourister品牌銷售於2018年表現格外強勁 (按不變匯率基準計算的銷售淨額較之前一年增長16.1%)，對今年的按年比較造成影響。由於新款個人電子設備需求疲弱，Speck品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少30.4百萬美元或19.7% (按不變匯率基準計算則減少19.7%)。由於品牌重新定位及受美國加徵關稅的影響，High Sierra品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少7.4百萬美元或13.3% (按不變匯率基準計算則減少13.2%)。由於本集團作出策略性決定，減少於eBags電子商貿網站的第三方品牌的銷售以提高盈利能力，其他品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少36.6百萬美元或23.2% (按不變匯率基準計算則減少23.1%)。

產品類別

旅遊產品類別截至2019年12月31日止年度的北美洲銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少53.2百萬美元或6.3% (按不變匯率基準計算則減少6.2%)。受本集團eBags電子商貿網站銷售下跌所影響，非旅遊產品類別的北美洲總銷售淨額由截至2018年12月31日止年度的644.8百萬美元減少66.5百萬美元或10.3% (按不變匯率基準計算則減少10.3%) 至截至2019年12月31日止年度的578.3百萬美元。商務產品截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少11.5百萬美元或4.4% (按不變匯率基準計算則減少4.3%)。休閒產品的銷售淨額按年減少22.0百萬美元或15.0% (按不變匯率基準計算則減少15.0%)。由於Speck品牌銷量減少，配件產品的銷售淨額按年減少33.5百萬美元或14.4% (按不變匯率基準計算則減少14.4%)。

分銷渠道

截至2019年12月31日止年度，北美洲批發渠道的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少80.8百萬美元或9.8% (按不變匯率基準計算則減少9.7%)，是由於中美貿易談判的時間及結果存在不確定性，令美國零售商更趨謹慎，加強控制存貨水平及批發訂單的時差。

DTC渠道 (包括自營零售店及DTC電子商貿) 的銷售淨額按年減少38.8百萬美元或5.9% (按不變匯率基準計算則減少5.8%) 至621.9百萬美元。截至2019年12月31日止年度DTC渠道銷售淨額減少主要由於本集團作出策略性決定，減少於eBags電子商貿網站的第三方品牌銷售，以改善盈利能力。撇除eBags的貢獻，DTC總銷售淨額減少6.5百萬美元或1.3% (按不變匯率基準計算則減少1.2%)，是由於造訪美國熱門旅遊城市的中國遊客流量減少所致。

董事會報告(續)

DTC電子商貿的總銷售淨額減少19.7百萬美元或7.8%(按不變匯率基準計算則減少7.8%)至截至2019年12月31日止年度的232.3百萬美元，主要是由於eBags銷售淨額減少。撇除eBags的貢獻，DTC電子商貿總銷售淨額增加12.6百萬美元或13.0%(按不變匯率基準計算則增長13.1%)。

截至2019年12月31日止年度，DTC零售渠道的銷售淨額較去年減少19.1百萬美元或4.7%(按不變匯率基準計算則減少4.5%)，是由於造訪美國熱門旅遊城市的中國遊客流量減少所致。本集團於2019年淨增設13家新自營零售店。北美洲於2019年12月31日自營零售店的總數為348家，而於2018年12月31日則為335家自營零售店。按同店不變匯率基準計算，截至2019年12月31日止年度北美洲的零售銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少5.9%。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。

國家

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度按地域位置劃分的北美洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度				2019年與2018年比較	
	2019年		2018年		增加	影響的
	百萬美元	銷售淨額 百分比	百萬美元	銷售淨額 百分比	(減少) 百分比	增加(減少) 百分比 ⁽²⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
美國	1,299.6	95.3%	1,412.6	95.3%	(8.0)%	(8.0)%
加拿大	63.7	4.7%	70.4	4.7%	(9.4)%	(7.4)%
銷售淨額	1,363.4	100.0%	1,483.0	100.0%	(8.1)%	(8.0)%

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，並不一定為終端消費者實際所在的國家。

⁽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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

由於上述原因，美國截至2019年12月31日止年度的銷售淨額按年減少113.0百萬美元或8.0%。加拿大銷售淨額按年減少6.6百萬美元或9.4%(按不變匯率基準計算則減少7.4%)，是由於2018年所進行的某些B2B銷售不復再現及其他方面減少所致。

亞洲

截至2019年12月31日止年度，本集團的亞洲銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少10.8百萬美元或0.8%(惟按不變匯率基準計算則增長1.5%)。截至2019年12月31日止年度與去年比較，不利的外幣換算對呈報的銷售淨額產生了約30.4百萬美元的負面影響。本集團的亞洲業務亦受中國2019年上半年的B2B銷售額按計劃減少、香港本地市場因政治不安導致市況欠佳及南韓消費意欲疲弱的影響。撇除中國的B2B銷售淨額以及香港本地市場及南韓的銷售淨額的影響，本集團於亞洲地區的銷售淨額按年增加47.7百萬美元或5.0%(按不變匯率基準計算則增長6.8%)。

董事會報告(續)

品牌

新秀麗品牌截至2019年12月31日止年度的亞洲銷售淨額較去年減少6.1百萬美元或1.1% (惟按不變匯率基準計算則增加1.6%)，主要因中國B2B、香港本地市場及南韓的銷售額減少所致。撇除中國B2B、香港本地市場及南韓的影響，新秀麗品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增加9.7百萬美元或2.5% (按不變匯率基準計算則增長4.7%)。Tumi品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額按年增加17.3百萬美元或7.6% (按不變匯率基準計算則增長8.7%)，是由於持續成功加強滲透亞洲各主要市場，包括2019年淨增設10家自營零售店，致使DTC渠道銷售淨額按不變匯率基準計算按年增長18.4%。撇除中國B2B、香港本地市場及南韓的影響，Tumi品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增加24.0百萬美元或14.6% (按不變匯率基準計算則增長14.9%)。American Tourister品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少12.2百萬美元或3.0% (按不變匯率基準計算則減少0.4%)，是由於中國B2B、香港本地市場及南韓的銷售額減少所致。撇除中國B2B、香港本地市場及南韓的影響，American Tourister品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增加19.5百萬美元或6.4% (按不變匯率基準計算則增長8.9%)。Kamiliant品牌的銷售淨額按年減少6.5百萬美元或12.3% (按不變匯率基準計算則減少10.0%)，主要因南韓市況欠佳且消費意欲疲弱，加上該品牌於中國的銷售下跌所致。Gregory品牌於日本市場銷售強勁，帶動該品牌銷售淨額按年增加8.2百萬美元或24.2% (按不變匯率基準計算則增長24.2%)。

產品類別

由於中國、香港及南韓銷售額減少，亞洲旅遊產品類別截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少23.8百萬美元或3.0% (按不變匯率基準計算則減少0.6%)。亞洲非旅遊產品類別的總銷售淨額由截至2018年12月31日止年度的525.7百萬美元增加13.0百萬美元或2.5% (按不變匯率基準計算則增長4.7%) 至截至2019年12月31日止年度的538.8百萬美元。由Tumi品牌帶動的商務產品銷售淨額按年增加11.4百萬美元或4.0% (按不變匯率基準計算則增長5.9%)。休閒產品銷售淨額按年增加5.0百萬美元或2.9% (按不變匯率基準計算則增加5.6%)，主要因日本及印度的銷售額增加所致。配件產品的銷售淨額按年減少0.4百萬美元或0.7% (惟按不變匯率基準計算則增長1.5%)。

分銷渠道

截至2019年12月31日止年度，亞洲批發渠道的銷售淨額較去年減少30.5百萬美元或3.0% (按不變匯率基準計算則減少0.5%)，主要因中國2019年上半年的B2B銷售額按計劃減少、香港本地市場市況欠佳及南韓消費意欲疲弱所致。撇除中國的B2B銷售淨額以及香港本地市場及南韓的銷售淨額，本集團亞洲地區的批發銷售淨額較去年增加22.2百萬美元或2.9% (按不變匯率基準計算則增長5.0%)。

DTC渠道 (包括自營零售店及DTC電子商貿) 的銷售淨額按年增加19.7百萬美元或6.6% (按不變匯率基準計算則增長8.2%)。截至2019年12月31日止年度的DTC銷售淨額增長是由於DTC電子商貿及零售店銷售淨額均有所增長所致。DTC電子商貿的總銷售淨額由截至2018年12月31日止年度的82.4百萬美元增加12.4百萬美元或15.0% (按不變匯率基準計算則增長18.5%) 至截至2019年12月31日止年度的94.7百萬美元。

DTC零售渠道截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增加7.4百萬美元或3.4% (按不變匯率基準計算則增長4.3%)。本集團於2019年在亞洲淨增設11家新自營零售店。於2019年12月31日亞洲的自營零售店的總數為408家，而於2018年12月31日則為397家。按同店不變匯率基準計算，亞洲零售店銷售淨額減少2.6%，主要由於香港本地市場及南韓的同店銷售淨額

董事會報告(續)

減少所致。撇除香港本地市場及南韓的影響，按同店不變匯率基準計算，亞洲銷售淨額增長1.8%。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。

國家／地區

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度按地域位置劃分的亞洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度				2019年與2018年比較	
	2019年		2018年		增加(減少)百分比	
	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⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
中國	306.1	23.3%	302.4	22.8%	1.2%	5.5%
日本	217.2	16.5%	203.8	15.4%	6.6%	5.2%
南韓	184.3	14.0%	218.4	16.5%	(15.6)%	(10.6)%
印度	174.1	13.3%	162.4	12.3%	7.2%	10.4%
香港 ⁽²⁾	152.2	11.6%	169.7	12.8%	(10.3)%	(10.3)%
澳洲	67.4	5.1%	73.0	5.5%	(7.6)%	(0.9)%
其他	212.1	16.2%	194.5	14.7%	9.1%	8.8%
銷售淨額	1,313.4	100.0%	1,324.2	100.0%	(0.8)%	1.5%

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⁾ 香港錄得的銷售淨額包括於本地錄得的銷售淨額、澳門錄得的銷售淨額以及向若干其他本集團並無直接開展業務的亞洲市場的分銷商作出的銷售淨額。
- ⁽³⁾ 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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

儘管2019年上半年B2B銷售額按計劃減少9.6百萬美元，但中國截至2019年12月31日止年度的銷售淨額仍較去年增加3.7百萬美元或1.2%（按不變匯率基準計算則增長5.5%）。撇除該等期間的B2B銷售額，中國的銷售淨額增加13.3百萬美元或5.6%（按不變匯率基準計算則增長10.1%），是受到Tumi及新秀麗品牌的推動。由於南韓市況欠佳，銷售淨額按年減少34.1百萬美元或15.6%（按不變匯率基準計算則減少10.6%）。受Tumi、Gregory、新秀麗及American Tourister品牌帶動，日本銷售淨額按年增加13.4百萬美元或6.6%（按不變匯率基準計算則增長5.2%）。受American Tourister品牌銷售增長所帶動，印度截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年增長11.8百萬美元或7.2%（按不變匯率基準計算則增長10.4%）。香港本地市場狀況欠佳導致香港的呈報總銷售淨額（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17.5百萬美元或10.3%（按不變匯率基準計算則下跌10.3%）。

董事會報告(續)

歐洲

歐洲截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少17.7百萬美元或2.2% (惟按不變匯率基準計算則增長3.2%)。截至2019年12月31日止年度與去年比較，不利的外幣換算對呈報的銷售淨額產生了約43.9百萬美元的負面影響。

品牌

截至2019年12月31日止年度，*新秀麗*品牌於歐洲的銷售淨額較去年減少23.7百萬美元或4.5% (惟按不變匯率基準計算則增長0.8%)。*Tumi*品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額按年增加8.6百萬美元或9.0% (按不變匯率基準計算則增長15.0%)，是由於在該地區持續成功擴張，包括2019年淨增設7家自營零售店，致使DTC渠道銷售淨額按不變匯率基準計算按年增長16.2%。*American Tourister*品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少1.5百萬美元或1.1% (惟按不變匯率基準計算則增長4.3%)。由於*American Tourister*品牌於2018年按不變匯率基準計算的銷售淨額較之前一年增長39.2%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。

產品類別

旅遊產品類別截至2019年12月31日止年度於歐洲的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少20.5百萬美元或3.8% (惟按不變匯率基準計算則增長1.5%)，是受*Tumi*及*American Tourister*品牌銷售增長所推動。非旅遊產品類別於歐洲的總銷售淨額由去年的262.9百萬美元按年增加2.9百萬美元或1.1% (按不變匯率基準計算則增長6.8%)至截至2019年12月31日止年度的265.7百萬美元。受*Tumi*品牌銷售額增長帶動，商務產品的銷售淨額按年增加1.5百萬美元或1.2% (按不變匯率基準計算則增長7.0%)。休閒產品銷售淨額按年增加3.5百萬美元或10.0%，(按不變匯率基準計算則增長16.2%)。配件產品的銷售淨額按年減少5.9百萬美元或7.4% (按不變匯率基準計算則減少2.3%)。

分銷渠道

截至2019年12月31日止年度，歐洲批發渠道的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少20.8百萬美元或4.3% (惟按不變匯率基準計算則增長1.0%)，反映外幣換算的負面影響。

DTC渠道(包括自營零售店及DTC電子商貿)的銷售淨額按年增加3.1百萬美元或1.0% (按不變匯率基準計算則增長6.5%)。DTC截至2019年12月31日止年度按不變匯率基準計算的銷售淨額增長是受DTC電子商貿及零售店增長帶動。DTC電子商貿總銷售淨額由截至2018年12月31日止年度的42.2百萬美元增加4.3百萬美元或10.2% (按不變匯率基準計算則增長15.5%)至截至2019年12月31日止年度的46.5百萬美元。

DTC零售渠道截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少1.1百萬美元或0.4% (惟按不變匯率基準計算則增長5.2%)。本集團於2019年在歐洲淨增設12家新自營零售店，而2018年淨增設40家新自營零售店。於2019年12月31日歐洲的自營零售店的總數為312家，而於2018年12月31日則為300家。按同店不變匯率基準計算，零售店銷售淨額增加0.1%。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。

董事會報告(續)

國家

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度按地域位置劃分的歐洲地區銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2019年		2018年		2019年與2018年比較	
	百萬元	銷售淨額 百分比	百萬元	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 ⁽⁴⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
比利時 ⁽²⁾	143.9	18.2%	133.8	16.5%	7.6%	13.1%
德國	119.6	15.1%	117.4	14.5%	1.9%	7.3%
意大利	82.0	10.3%	88.3	10.9%	(7.1)%	(2.1)%
法國	77.8	9.8%	79.1	9.8%	(1.7)%	3.5%
英國 ⁽³⁾	76.7	9.7%	83.7	10.3%	(8.4)%	(4.4)%
俄羅斯	60.6	7.7%	52.7	6.5%	15.0%	18.8%
西班牙	58.1	7.3%	61.8	7.6%	(6.0)%	(0.8)%
其他	173.6	21.9%	193.1	23.8%	(10.1)%	(3.4)%
銷售淨額	792.2	100.0%	809.9	100.0%	(2.2)%	3.2%

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，並不一定為終端消費者實際所在的國家。
- ⁽²⁾ 截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，比利時的銷售淨額分別為22.1百萬美元及22.9百萬美元，減少0.7百萬美元或3.2%（惟按不變匯率基準計算增長1.9%）。餘下的銷售額包括直接發貨予其他歐洲國家的分銷商、客戶及代理商（包括電子商貿）。
- ⁽³⁾ 英國錄得的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額。
- ⁽⁴⁾ 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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

截至2019年12月31日止年度按不變匯率基準計算的銷售淨額與去年相比有所增長，原因是受俄羅斯銷售淨額（按不變匯率基準計算增長18.8%）、德國銷售淨額（按不變匯率基準計算增長7.3%）及法國銷售淨額（按不變匯率基準計算增長3.5%）增長所帶動。本集團於新興市場繼續錄得按年銷售淨額增長，包括土耳其（按不變匯率基準計算增長23.5%）。意大利銷售淨額減少6.3百萬美元或7.1%（按不變匯率基準計算則減少2.1%），是由於該國家市況欠佳且消費意欲疲弱所致。英國銷售淨額減少7.1百萬美元或8.4%（按不變匯率基準計算則減少4.4%），主要是由於失去一個批發客戶，該客戶已申請破產。

拉丁美洲

本集團截至2019年12月31日止年度在拉丁美洲的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少9.7百萬美元或5.5%（惟按不變匯率基準計算則增長2.8%）。由於外幣換算的不利影響，截至2019年12月31日止年度所呈報的銷售淨額較去年減少約14.6百萬美元。由於智利社會不安，加上阿根廷政府放寬進口限制使阿根廷消費者傾向於在本國購物，導致智利的消費者人流

董事會報告(續)

下跌，因而影響拉丁美洲的表現。智利的銷售淨額減少12.2百萬美元或17.5% (按不變匯率基準計算則減少8.9%)。撇除智利，截至2019年12月31日止年度拉丁美洲的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度增加2.5百萬美元或2.3% (按不變匯率基準計算則增長10.3%)。

品牌

截至2019年12月31日止年度，*新秀麗*品牌於拉丁美洲的銷售淨額較去年減少2.3百萬美元或3.2% (惟按不變匯率基準計算則增長5.7%)。*American Tourister*品牌截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度增長0.5百萬美元或2.0% (按不變匯率基準計算則增長8.5%)。由於*American Tourister*品牌截至2018年12月31日止年度按不變匯率基準計算的銷售淨額較之前一年增長51.1%，銷售表現格外強勁，對今年的按年比較造成影響。截至2019年12月31日止年度，*Tumi*品牌於拉丁美洲的銷售淨額較去年增加1.4百萬美元或40.3% (按不變匯率基準計算則增長42.4%)。*Xtrem*品牌的銷售淨額較去年減少1.3百萬美元或3.8% (惟按不變匯率基準計算則增長5.9%)。按不變匯率基準計算，*Xtrem*品牌銷售淨額增長主要是由於墨西哥及秘魯銷售淨額增長所致，惟部分被智利銷售淨額減少所抵銷。在智利，基於上文所述的相同原因，*Saxoline*品牌及*Secret*品牌的銷售淨額分別按年減少20.6% (按不變匯率基準計算則減少12.7%)及20.2% (按不變匯率基準計算則減少12.0%)。

產品類別

截至2019年12月31日止年度，拉丁美洲旅遊產品類別的銷售淨額較去年減少3.9百萬美元或4.9% (惟按不變匯率基準計算則增長3.1%)。非旅遊產品類別於拉丁美洲的總銷售淨額由截至2018年12月31日止年度的96.4百萬美元減少5.8百萬美元或6.0% (惟按不變匯率基準計算則增長2.5%)至截至2019年12月31日止年度的90.6百萬美元。商務產品的銷售淨額較去年減少0.3百萬美元或1.7% (惟按不變匯率基準計算則增長5.1%)。休閒產品的銷售淨額按年減少5.0百萬美元或9.2% (按不變匯率基準計算則持平)。配件產品的銷售淨額按年增加3.4百萬美元或17.3% (按不變匯率基準計算則增長26.3%)。

分銷渠道

截至2019年12月31日止年度，拉丁美洲批發渠道的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少9.5百萬美元或9.4% (按不變匯率基準計算則減少2.4%)，主要是由於智利銷售淨額減少所致。由於阿根廷政府放寬進口限制使阿根廷消費者傾向於在本國購物，導致開學季銷售額減少，加上社會不安令消費者人流減少，智利銷售淨額因此有所減少。

DTC渠道 (包括自營零售店及DTC電子商貿) 的銷售淨額按年減少0.2百萬美元或0.3% (惟按不變匯率基準計算則增長9.6%)。截至2019年12月31日止年度按不變匯率基準計算的DTC銷售淨額增加主要由於DTC電子商貿渠道增長所致。阿根廷、智利、哥倫比亞及墨西哥的DTC電子商貿網站的銷售淨額由截至2018年12月31日止年度的2.3百萬美元增加0.9百萬美元或41.6% (按不變匯率基準計算則增長76.0%)至截至2019年12月31日止年度的3.2百萬美元。

DTC零售渠道截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較截至2018年12月31日止年度減少1.2百萬美元或1.6% (惟按不變匯率基準計算則增長7.5%)。本集團於2019年在拉丁美洲淨增設7家新自營零售店，而於2018年淨增設21家新自營零售店。於2019年12月31日拉丁美洲的自營零售店的總數為226家，而於2018年12月31日則為219家。按同店不變匯率基準計算，零售銷售淨額增加1.2%，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，

董事會報告(續)

惟部分被智利同店銷售淨額減少所抵銷。撇除智利，按不變匯率基準計算，拉丁美洲同店銷售淨額增長7.4%。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。

國家

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度按地域位置劃分的拉丁美洲銷售淨額明細，以絕對值及佔地區總銷售淨額百分比列賬。

	截至12月31日止年度					
	2019年		2018年		2019年與2018年比較	
	百萬元	銷售淨額 百分比	百萬元	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 ⁽⁴⁾
按地域位置劃分的銷售淨額 ⁽¹⁾ ：						
智利	57.4	34.4%	69.6	39.4%	(17.5)%	(8.9)%
墨西哥	56.3	33.8%	51.7	29.3%	8.8%	9.3%
巴西 ⁽²⁾	19.5	11.7%	20.4	11.6%	(4.8)%	2.8%
其他 ⁽³⁾	33.6	20.1%	34.7	19.7%	(3.1)%	16.3%
銷售淨額	166.7	100.0%	176.4	100.0%	(5.5)%	2.8%

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，並不一定為終端消費者實際所在的國家。
- ⁽²⁾ 不包括來自境外對巴西的分銷商作出的銷售。
- ⁽³⁾ 「其他」一欄地區的銷售淨額數據包括於阿根廷、哥倫比亞、巴拿馬、秘魯及烏拉圭作出的銷售以及向巴西境外的第三方分銷商作出的銷售。
- ⁽⁴⁾ 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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

基於上文所述的相同原因，智利截至2019年12月31日止年度的銷售淨額較去年減少12.2百萬美元或17.5%（按不變匯率基準計算則減少8.9%）。墨西哥的銷售淨額按年增加4.5百萬美元或8.8%（按不變匯率基準計算則增長9.3%），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。巴西的銷售淨額減少1.0百萬美元或4.8%；銷售淨額按不變匯率基準計算則按年增加2.8%，是由於零售渠道表現改善所致。由於阿根廷政府放寬進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12月31日止年度的銷售淨額（已計入上表「其他」一欄）較去年增加2.0百萬美元或35.5%（按不變匯率基準計算則增長137.5%）。撇除智利，拉丁美洲銷售淨額增加2.5百萬美元或2.3%（按不變匯率基準計算則增長10.3%）。

董事會報告(續)

銷售成本及毛利

由於銷售淨額減少，截至2019年12月31日止年度的銷售成本較截至2018年12月31日止年度的1,652.4百萬美元(佔銷售淨額43.5%)減少30.4百萬美元或1.8%至1,622.0百萬美元(佔銷售淨額44.6%)。

毛利由截至2018年12月31日止年度的2,144.6百萬美元減少127.8百萬美元或6.0%至截至2019年12月31日止年度的2,016.8百萬美元，是由於銷售額及毛利率下降所致。毛利率則由去年的56.5%下降至截至2019年12月31日止年度的55.4%。毛利率下降主要是因美國對中國商品加徵關稅所致。

分銷開支

分銷開支由截至2018年12月31日止年度的1,211.7百萬美元(佔銷售淨額31.9%)減少8.6百萬美元或0.7%至截至2019年12月31日止年度的1,203.2百萬美元(佔銷售淨額33.1%)。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。截至2019年12月31日止年度，本集團淨增設43家新自營零售店。

營銷開支

本集團的營銷開支由截至2018年12月31日止年度的221.3百萬美元減少31.7百萬美元或14.3%至截至2019年12月31日止年度的189.5百萬美元。截至2019年12月31日止年度，營銷開支佔銷售淨額的比例較去年的5.8%減少60個基點至5.2%。本集團於2019年暫時減少廣告開支，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的增長計劃，包括Tumi品牌的進一步國際擴張、本集團DTC電子商貿增長策略及計劃推出的新產品。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至2018年12月31日止年度的233.0百萬美元(佔銷售淨額的6.1%)減少3.5百萬美元或1.5%至截至2019年12月31日止年度的229.6百萬美元(佔銷售淨額的6.3%)，主要由於法律及專業諮詢費用以及折舊開支減少所致。一般及行政開支佔銷售淨額的百分比增加20個基點，是由於銷售淨額按年減少所致。

減值費用

根據IAS第36號資產減值，本集團須至少每年或在發生事件或情況變化而導致現金產生單位的可收回金額較有可能低於其賬面值時，評估無限可用年期的無形資產。本集團亦須至少每季度審閱有限可用年期的有形及無形資產的減值跡象。倘有任何跡象表明資產可能減值，則本集團須評估資產的可收回金額。

截至2019年12月31日止年度，本集團確認非現金減值費用86.4百萬美元，包括eBags業務應佔資產減值48.0百萬美元、若干零售點租賃使用權資產減值27.5百萬美元以及物業、廠房及設備減值10.9百萬美元(統稱「減值費用」)。

董事會報告(續)

截至2019年12月31日止年度，本集團作出策略性決定，減少eBags電子商貿網站上的第三方品牌銷售，以改善盈利能力。本集團進一步決定加快轉型，以將重心放在新秀麗及本集團其他自有品牌(包括eBags品牌箱包)上。減少eBags電子商貿網站上出售的第三方品牌數目有助本集團改善eBags業務的成本結構，同時可繼續利用eBags自成立以來建立的深厚客戶關係。

由於透過eBags電子商貿網站錄得的第三方品牌銷售淨額減少，因此本集團認為eBags商名及若干其他資產的賬面值高於各自的可收回金額，確認減值費用48.0百萬美元。截至2019年12月31日止年度的非現金減值費用入賬至本集團綜合收益表「減值費用」項目一欄。

基於評估截至2019年12月31日止年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，本集團認為若干租賃使用權資產及若干租賃物業裝修的賬面值超過各自的可收回金額。本集團確認與該等店舖相關的租賃使用權資產的非現金減值費用共計27.5百萬美元(租賃使用權資產因採納IFRS第16號而確認)以及該等店舖的物業、廠房及設備減值10.9百萬美元。截至2019年12月31日止年度的減值虧損入賬至本集團綜合收益表「減值費用」項目一欄。

其他開支

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團分別錄得其他開支25.1百萬美元及11.2百萬美元。2019年的其他開支淨額包括就本集團管理層於截至2019年12月31日止年度採取的溢利改善措施產生的遣散費及關店成本16.0百萬美元。

經營溢利

由於上述因素，截至2019年12月31日止年度所呈報的經營溢利較去年減少184.4百萬美元或39.4%(按不變匯率基準計算則減少38.4%)至283.0百萬美元。經撇除截至2019年12月31日止年度的非現金減值費用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12月31日止年度的經營溢利較去年的482.3百萬美元(經就IFRS第16號的影響作出調整)按年減少96.9百萬美元或20.1%(按不變匯率基準計算則減少18.9%)至385.4百萬美元。

財務費用淨額

截至2019年12月31日止年度的財務費用淨額由截至2018年12月31日止年度的123.5百萬美元減少25.4百萬美元或20.6%至98.1百萬美元。截至2019年12月31日止年度的財務費用淨額98.1百萬美元包括被2019年1月1日採納IFRS第16號後確認的利息開支30.5百萬美元(見「綜合財務報表附註」所載附註2(e)「會計政策的變動」的進一步討論)。截至2018年12月31日止年度，財務費用淨額123.5百萬美元包括於2018年4月本集團債務再融資後所撇銷的本集團借款的遞延融資成本53.3百萬美元。

撇除截至2018年12月31日止年度的非現金遞延融資成本撇銷，截至2019年12月31日止年度的財務費用淨額由截至2018年12月31日止年度的70.2百萬美元增加27.9百萬美元或39.7%至98.1百萬美元，是由於2019年1月1日採納IFRS第16號，導致確認租賃負債的利息開支所致。貸款及借款的利息開支按年減少1.9百萬美元或2.8%。

董事會報告(續)

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的財務費用總額明細。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	3.2	1.0
財務收入總額	3.2	1.0
貸款及借款的利息開支	(63.9)	(65.8)
與原優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷 ⁽¹⁾	—	(3.3)
與優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷 ⁽¹⁾	(3.6)	(2.1)
撇銷與原優先信貸融通相關的餘下遞延融資成本 ⁽¹⁾	—	(53.3)
租賃負債的利息開支 ⁽²⁾	(30.5)	—
認沽期權公允價值變動	(1.6)	8.4
外匯收益(虧損)淨額	1.8	(4.9)
其他財務費用	(3.5)	(3.6)
財務費用總額	(101.3)	(124.5)
於損益中確認的財務費用淨額	(98.1)	(123.5)

註釋

⁽¹⁾ 於2018年4月25日，本集團對其優先信貸融通進行再融資(詳情載述下文「負債」一節)。

⁽²⁾ 於2019年1月1日，本集團採納IFRS第16號，並應用經修訂追溯法。截至2018年12月31日止年度的比較數字並無重列(見「綜合財務報表附註」所載附註2(e)「會計政策的變動」的進一步討論)。

除所得稅前溢利

截至2019年12月31日止年度，除所得稅前溢利按年減少159.0百萬美元或46.2%(按不變匯率基準計算則減少45.4%)至184.9百萬美元。經撇除截至2019年12月31日止年度的非現金減值費用及就實施溢利改善措施產生的若干成本，截至2019年12月31日止年度的除所得稅前溢利為287.3百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的除所得稅前溢利379.2百萬美元(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撇銷的本集團借款的遞延融資成本的非現金費用53.3百萬美元)減少91.9百萬美元或24.2%(按不變匯率基準計算則減少23.2%)。

所得稅開支

所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的86.7百萬美元減少55.2百萬美元或63.7%至截至2019年12月31日止年度的31.5百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，所得稅開支為31.5百萬美元，其中包括2019年稅項抵免淨額，由(i)因現時在盧森堡所持無形資產(主要包括本集團擁有的若干商名)的適用稅率變動而錄得的非現金所得稅抵免54.6百萬美元；(ii)與法人實體重組相關的稅項開支29.0百萬美元及(iii)與2017年美國稅務改革有關並於2019年適用於本集團的稅基侵蝕稅(但以往並不適用於本集團)7.4百萬美元組成。此等項目共同導致本集團產生稅項抵免淨額18.3百萬美元(「2019年稅項抵免淨額」)。

董事會報告(續)

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團業務的綜合實際稅率分別為17.0%及25.2%。本集團業務的綜合實際稅率按年減少主要是由於已確認2019年稅項抵免淨額所致。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。

撇除2019年稅項抵免淨額，截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的本集團實際稅率分別為26.9%及25.2%。撇除2019年稅項抵免淨額，本集團的實際稅率上升，主要因稅務儲備增加及高稅收司法權區與低稅收司法權區之間的溢利組合變動。

溢利

年內溢利

下表呈列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度本集團所呈報年內溢利與經調整年內溢利的對賬。下表亦說明截至2018年12月31日止年度經就IFRS第16號的影響作出調整的年內溢利(經呈報及經調整)。

	年內溢利 截至12月31日止年度			按呈報基準	
	按呈報基準	經就IFRS 第16號作 出調整 ⁽¹⁾	按呈報基準	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)	2019年	2018年	2018年		
年內溢利	153.4	257.2	244.1	(40.3)%	(39.7)%
減值費用	86.4	—	—	n/a	n/a
實施溢利改善措施的成本	16.0	—	—	n/a	n/a
2019年稅項抵免淨額	(18.3)	—	—	n/a	n/a
撤銷遞延融資成本	—	53.3	53.3	(100.0)%	(100.0)%
稅務影響	(26.5)	(13.7)	(13.7)	93.6%	94.5%
經調整年內溢利	211.0	296.8	283.7	(28.9)%	(28.1)%

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12月31日止年度的年內溢利。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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

截至2019年12月31日止年度的年內溢利由截至2018年12月31日止年度的257.2百萬美元減少103.8百萬美元或40.3%(按不變匯率基準計算則減少39.7%)至153.4百萬美元。經撇除(i)非現金減值費用、(ii)實施溢利改善措施的若干成本(兩者均扣除相關稅務影響)以及(iii) 2019年稅項抵免淨額，截至2019年12月31日止年度的年內溢利為211.0百萬美元，較截至2018年12月

董事會報告(續)

31日止年度的296.8百萬美元(經撇除於2018年4月本集團債務再融資後所撇銷的本集團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85.8百萬美元或28.9%(按不變匯率基準計算則減少28.1%)。

經就IFRS第16號的影響作出調整的年內溢利

經撇除(i)非現金減值費用、(ii)實施溢利改善措施的若干成本(兩者均扣除相關稅務影響)以及(iii)2019年稅項抵免淨額,截至2019年12月31日止年度的經調整年內溢利為211.0百萬美元,較截至2018年12月31日止年度的經調整年內溢利283.7百萬美元(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撇銷的本集團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72.7百萬美元或25.6%(按不變匯率基準計算則減少24.8%)。

股權持有人應佔溢利

下表呈列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的本集團所呈報股權持有人應佔溢利與經調整股權持有人應佔溢利的對賬。下表亦說明截至2018年12月31日止年度經就IFRS第16號的影響作出調整的股權持有人應佔溢利(經呈報及經調整)。

	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⁾
(以百萬美元呈列)					
股權持有人應佔溢利	132.5	236.7	223.6	(44.0)%	(43.3)%
減值費用	86.4	—	—	n/a	n/a
實施溢利改善措施的成本	16.0	—	—	n/a	n/a
2019年稅項抵免淨額	(18.3)	—	—	n/a	n/a
撇銷遞延融資成本	—	53.3	53.3	(100.0)%	(100.0)%
稅務影響	(26.5)	(13.7)	(13.7)	93.6%	94.5%
經調整股權持有人應佔溢利	190.1	276.3	263.2	(31.2)%	(30.3)%

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12月31日止年度的股權持有人應佔溢利。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年度業績採用去年的平均匯率計算所得。

n/a 不適用。

截至2019年12月31日止年度的股權持有人應佔溢利由截至2018年12月31日止年度的236.7百萬美元減少104.2百萬美元或44.0%(按不變匯率基準計算則減少43.3%)至132.5百萬美元。經撇除(i)非現金減值費用、(ii)實施溢利改善措施的若干成本(兩者均扣除相關稅務影響)以及(iii)2019年稅項抵免淨額,截至2019年12月31日止年度的股權持有人應佔溢利為190.1百萬美

董事會報告(續)

元，較截至2018年12月31日止年度的股權持有人應佔溢利276.3百萬美元(經撇除於2018年4月本集團債務再融資後所撇銷的本集團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86.2百萬美元或31.2%(按不變匯率基準計算則減少30.3%)。

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(i)非現金減值費用、(ii)實施溢利改善措施的若干成本(兩者均扣除相關稅務影響)以及(iii)2019年稅項抵免淨額，截至2019年12月31日止年度的經調整股權持有人應佔溢利為190.1百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的經調整股權持有人應佔溢利263.2百萬美元(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撇銷的本集團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73.0百萬美元或27.8%(按不變匯率基準計算則減少26.9%)。

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12月31日止年度的0.166美元減少44.1%至截至2019年12月31日止年度的0.093美元。每股攤薄盈利(「每股攤薄盈利」)由截至2018年12月31日止年度的0.165美元減少43.8%至截至2019年12月31日止年度的0.093美元。截至2019年12月31日止年度，用於計算每股基本盈利的股份加權平均數為1,431,362,284股股份，截至2018年12月31日止年度則為1,427,803,922股股份。截至2019年12月31日止年度，用於計算每股攤薄盈利的發行在外股份加權平均數為1,433,040,571股股份，截至2018年12月31日止年度則為1,437,732,769股股份。

經撇除(i)非現金減值費用、(ii)實施溢利改善措施的若干成本(兩者均扣除相關稅務影響)及(iii)2019年稅項抵免淨額，截至2019年12月31日止年度的每股基本盈利由去年的0.194美元(撇除於2018年4月本集團債務再融資後所撇銷的本集團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31.4%至0.133美元。撇除上述相同費用及成本，截至2019年12月31日止年度的每股攤薄盈利較去年的0.192美元減少31.0%至0.133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(i)非現金減值費用、(ii)實施溢利改善措施的若干成本(兩者均扣除相關稅務影響)及(iii)2019年稅項抵免淨額，截至2019年12月31日止年度的經調整每股基本盈利由去年的0.184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撇銷的本集團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27.9%至0.133美元。撇除上述相同費用及成本，截至2019年12月31日止年度的經調整每股攤薄盈利由去年的0.183美元(經就IFRS第16號的影響作出調整，並撇除截至2018年12月31日止年度上述相同費用及成本)減少27.5%至0.133美元。

經調整EBITDA

截至2019年12月31日止年度的未計利息、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)由截至2018年12月31日止年度的613.6百萬美元減少121.4百萬美元或19.8%(按不變匯率基準計算則減少17.9%)至492.2百萬美元。經調整EBITDA

董事會報告(續)

利潤率由16.2%下降270個基點至13.5%，因根據IFRS第16號進行的租賃資本化相關利息及攤銷費用、美國對中國商品加徵關稅導致銷售淨額及毛利率下降以及投資於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，惟部分被營銷開支減少所抵銷。

截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA(一項非IFRS財務計量工具)包括根據IFRS第16號進行的租賃資本化相關利息及攤銷費用。本集團再於下文呈列年內溢利與經調整EBITDA的對賬，以撇除可對呈報的年內溢利構成影響的若干成本及費用以及其他非現金費用。

經就IFRS第16號的影響作出調整的經調整EBITDA

下表呈列截至2018年12月31日止年度本集團的年內溢利與經調整EBITDA的對賬。下表亦說明截至2018年12月31日止年度經就IFRS第16號的影響作出調整的年內溢利及經調整EBITDA(反映管理層對IFRS第16號影響之評估所得出的最佳估計)：

(以百萬美元呈列)	截至2018年12月31日止年度		
	按呈報 基準	IFRS 第16號 調整	經就IFRS 第16號 作出調整
年內溢利	257.2	(13.1)	244.1
加(減)：			
所得稅開支	86.7	(4.9)	81.8
財務費用(不包括租賃負債的利息開支)	124.5	—	124.5
租賃負債的利息開支	—	32.9	32.9
財務收入	(1.0)	—	(1.0)
折舊	85.7	—	85.7
租賃使用權資產攤銷	—	188.9	188.9
無形資產攤銷	35.6	(3.3)	32.3
EBITDA	588.7	200.5	789.2
加：			
以股份支付的薪酬開支	13.8	—	13.8
其他調整	11.1	—	11.1
經調整EBITDA(不包括租賃利息及攤銷)	613.6	200.5	814.1
租賃使用權資產攤銷	—	(188.9)	(188.9)
租賃負債的利息開支	—	(32.9)	(32.9)
經調整EBITDA(包括租賃利息及攤銷)	613.6	(21.3)	592.3

董事會報告(續)

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度本集團年內溢利與經調整EBITDA的對賬(經就IFRS第16號作出調整)：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年 經就IFRS 第16號 作出調整
年內溢利	153.4	244.1
加(減)：		
所得稅開支	31.5	81.8
財務費用 ⁽¹⁾	101.3	157.4
財務收入	(3.2)	(1.0)
折舊	80.1	85.7
攤銷總額	229.6	221.2
EBITDA	592.7	789.2
加：		
以股份支付的薪酬開支	15.8	13.8
減值費用	86.4	—
其他調整 ⁽²⁾	25.2	11.1
經調整EBITDA(不包括租賃利息及攤銷)	720.1	814.1
租賃使用權資產攤銷	(197.4)	(188.9)
租賃負債的利息開支	(30.5)	(32.9)
經調整EBITDA(包括租賃利息及攤銷) ⁽³⁾	492.2	592.3
經調整EBITDA百分比增減	(16.9)%	
經調整EBITDA百分比增減，按不變匯率基準計算	(15.0)%	
經調整EBITDA利潤率	13.5%	15.6%

註釋

⁽¹⁾ 包括截至2018年12月31日止年度本集團於2018年4月債務再融資後所撤銷的遞延融資成本的非現金費用53.3百萬美元。

⁽²⁾ 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他開支」。

⁽³⁾ 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「綜合財務報表附註」所載附註2(e)「會計政策的變動」的進一步討論)。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年度所披露的經調整EBITDA更具可比較性。

經調整EBITDA由截至2018年12月31日止年度(經就IFRS第16號的影響作出調整)的592.3百萬美元減少100.1百萬美元或16.9%(按不變匯率基準計算則減少15.0%)至截至2019年12月31日止年度的492.2百萬美元。此減幅主要由於銷售淨額及毛利率因美國對中國商品加徵關稅而下降，以及投資於DTC分銷渠道(尤其是2017年及2018年增設實體零售店)的影響，惟部分被營銷開支減少所抵銷。經調整EBITDA利潤率(按相同基準)由於上述相同原因由15.6%減少210個基點至13.5%。

董事會報告(續)

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度按地區基準呈列的年內溢利(虧損)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2019年12月31日止年度					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	總計
年內溢利(虧損)	(44.8)	89.9	23.3	(9.6)	94.6	153.4
加(減)：						
所得稅開支(抵免)	(15.6)	41.2	10.8	(2.4)	(2.5)	31.5
財務費用 ⁽¹⁾	16.8	7.3	7.5	1.2	68.5	101.3
財務收入	(0.2)	(0.8)	(0.2)	(0.1)	(1.9)	(3.2)
折舊	27.5	23.1	23.3	5.4	0.8	80.1
攤銷總額	80.5	74.5	56.1	16.6	1.9	229.6
EBITDA	64.2	235.2	120.8	11.1	161.4	592.7
加(減)：						
以股份支付的薪酬開支	4.7	1.9	0.3	0.0	8.9	15.8
減值費用	74.0	1.8	9.6	0.9	0.1	86.4
公司間費用(收入) ⁽²⁾	96.6	104.5	24.2	3.1	(228.4)	—
其他調整 ⁽³⁾	9.7	(0.8)	7.7	1.3	7.3	25.2
經調整EBITDA(不包括租賃利息及攤銷)	249.2	342.6	162.6	16.4	(50.7)	720.1
租賃使用權資產攤銷	(69.4)	(59.1)	(52.1)	(16.6)	(0.2)	(197.4)
租賃負債的利息開支	(16.4)	(4.3)	(7.1)	(2.3)	(0.4)	(30.5)
經調整EBITDA(包括租賃利息及攤銷) ⁽⁴⁾	163.4	279.2	103.4	(2.5)	(51.3)	492.2
經調整EBITDA百分比增減	(29.9)%	(3.5)%	(11.8)%	(128.9)%	(8.9)%	(16.9)%
經調整EBITDA百分比增減，按不變匯率基準計算	(29.8)%	(1.5)%	(7.8)%	(122.7)%	(8.7)%	(15.0)%
經調整EBITDA利潤率	12.0%	21.2%	13.1%	(1.5)%	nm	13.5%

註釋

(1) 財務費用主要包括按淨額基準呈列的貸款及借款的利息開支、於2019年1月1日採納IFRS第16號產生的租賃負債的利息開支、遞延融資成本攤銷、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯(收益)虧損。有關費用明細請參閱綜合財務報表附註18。

(2) 按地區劃分的公司間費用(收入)包括集團內部的專利收入/開支及於綜合入賬時撇銷的其他相互開支。

(3) 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他開支」。

(4) 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「綜合財務報表附註」所載附註2(e)「會計政策的變動」的進一步討論)。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年度所披露的經調整EBITDA更具可比性。

nm 無意義。

董事會報告(續)

(以百萬美元呈列)	截至2018年12月31日止年度					
	經就IFRS第16號作出調整					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業	總計
年內溢利(虧損)	57.7	98.3	38.5	(8.5)	58.1	244.1
加(減)：						
所得稅開支(抵免)	22.7	40.3	16.0	4.5	(1.7)	81.8
財務費用 ⁽¹⁾	18.1	9.5	13.6	5.0	111.2	157.4
財務收入	(0.1)	(0.6)	(0.2)	(0.1)	—	(1.0)
折舊	30.0	24.1	25.6	5.0	1.0	85.7
攤銷總額	80.0	70.6	55.2	14.2	1.2	221.2
EBITDA	208.4	242.2	148.7	20.1	169.8	789.2
加(減)：						
以股份支付的薪酬開支	5.3	(0.2)	0.3	0.0	8.4	13.8
公司間費用(收入) ⁽²⁾	101.8	108.0	27.1	3.2	(240.1)	—
其他調整 ⁽³⁾	3.3	(0.1)	0.2	1.7	6.0	11.1
經調整EBITDA(不包括租賃利息及攤銷)	318.8	349.9	176.3	25.0	(55.9)	814.1
租賃使用權資產攤銷	(68.2)	(55.9)	(50.4)	(14.1)	(0.3)	(188.9)
租賃負債的利息開支	(17.4)	(4.7)	(8.6)	(2.2)	—	(32.9)
經調整EBITDA(包括租賃利息及攤銷) ⁽⁴⁾	233.2	289.3	117.3	8.7	(56.2)	592.3
經調整EBITDA利潤率	15.7%	21.8%	14.5%	4.9%	<i>nm</i>	15.6%

註釋

- (1) 財務費用主要包括按淨額基準呈列的貸款及借款的利息開支、遞延融資成本攤銷(包括於2018年4月本集團債務再融資後所撇銷的本集團借款遞延融資成本的非現金費用53.3百萬美元)、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯(收益)虧損。有關費用明細請參閱綜合財務報表附註18。
- (2) 按地區劃分的公司間費用(收入)包括集團內部的專利收入/開支及於綜合入賬時撇銷的其他相互開支。
- (3) 其他調整主要包括綜合收益表中的「其他開支」。
- (4) 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「綜合財務報表附註」所載附註2(e)「會計政策的變動」的進一步討論)。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年度所披露的經調整EBITDA更具可比性。
- nm* 無意義。

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)及與年內溢利進行對賬時，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年內溢利比較。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。

董事會報告(續)

經調整淨收入

經調整淨收入(一項非IFRS財務計量工具)由去年的294.5百萬美元減少78.6百萬美元或26.7%(按不變匯率基準計算則減少25.8%)至截至2019年12月31日止年度的215.9百萬美元。截至2019年12月31日止年度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0.151美元及0.151美元,而截至2018年12月31日止年度則分別為0.206美元及0.205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

下表呈列截至2018年12月31日止年度的本集團所呈報股權持有人應佔溢利與經調整淨收入的對賬。下表亦說明截至2018年12月31日止年度經就IFRS第16號的影響作出調整的股權持有人應佔溢利及經調整淨收入(反映管理層對IFRS第16號的影響之評估所得出的最佳估計):

(以百萬美元呈列)	截至2018年12月31日止年度		
	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	236.7	(13.1)	223.6
加(減):			
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	(8.4)	—	(8.4)
無形資產攤銷	35.6	(3.3)	32.3
收購業務相關費用(除稅後)	1.2	—	1.2
撤銷與2018年4月本集團債務再融資相關的 遞延融資成本	53.3	—	53.3
稅項調整	(23.9)	1.0	(22.9)
經調整淨收入	294.5	(15.4)	279.1

董事會報告(續)

下表載列截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度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12月31日止年度	
	2019年	2018年 經就IFRS 第16號 作出調整
股權持有人應佔溢利	132.5	223.6
加(減)：		
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	1.6	(8.4)
無形資產攤銷	32.2	32.3
收購業務相關費用(除稅後)	0.0	1.2
撤銷與2018年4月本集團債務再融資相關的 遞延融資成本 ⁽¹⁾	—	53.3
減值費用	86.4	—
實施溢利改善措施的成本	16.0	—
2019年稅項抵免淨額	(18.3)	—
稅項調整 ⁽²⁾	(34.5)	(22.9)
經調整淨收入 ⁽³⁾	215.9	279.1

註釋

⁽¹⁾ 於2018年4月25日，本集團為其優先信貸融通進行再融資(詳情載述下文「負債」一節)。

⁽²⁾ 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。

⁽³⁾ 指本公司股權持有人應佔經調整淨收入。

經調整淨收入由截至2018年12月31日止年度的279.1百萬美元減少63.2百萬美元或22.6%(按不變匯率基準計算則減少21.7%)至截至2019年12月31日止年度的215.9百萬美元(經就IFRS第16號的影響作出調整)。截至2019年12月31日止年度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0.151美元及0.151美元，而截至2018年12月31日止年度則分別為0.195美元及0.194美元。截至2018年12月31日止年度的經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利已就IFRS第16號的影響作出調整。

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基本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。

董事會報告(續)

流動資金及資本資源

本公司資本管理政策主要目標為保持其繼續持續經營能力，為本公司股東帶來回報，並為資本開支、一般營運開支、營運資金需要及支付債務提供資金。本集團流動資金主要來源為經營活動之現金流量、投資現金、可用信貸額及本公司發行額外股份(惟須待股東批准後方可作實)的能力。本公司相信，其現有現金及估計現金流量，加上流動營運資金，將足以應付本集團未來最少十二個月的營運及資本需求。

截至2019年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額576.2百萬美元，而截至2018年12月31日止年度則為307.4百萬美元。經營活動所得現金流量增加乃受採納IFRS第16號後分類發生變動的影響。撇除IFRS第16號的影響，由於營運資金變動及已付所得稅減少，經營活動之現金流量為406.1百萬美元，較去年增加98.7百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為73.1百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支有關。截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為117.3百萬美元，主要與物業、廠房及設備的資本開支有關。本集團於截至2019年12月31日止年度的資本開支為55.4百萬美元，而截至2018年12月31日止年度則為100.6百萬美元。於2019年，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2019年12月31日止年度，融資活動所用現金流量淨額為465.1百萬美元，主要由於租賃負債的本金付款170.2百萬美元(計入2018年經營活動)、支付非流動/長期貸款及借款合同共129.8百萬美元(包括以本公司增加的經營所得現金流量預付優先有抵押B定期貸款本金100.2百萬美元)、向股東分派125.0百萬美元及支付即期貸款及借款27.6百萬美元所致。截至2018年12月31日止年度，融資活動所用現金流量淨額為107.4百萬美元，主要用於2018年再融資的同時償還原優先信貸融通(於下文「負債」一節載述)1,869.7百萬美元、向股東分派110.0百萬美元及向非控股權益派付股息14.7百萬美元，惟部分被與2018年再融資(於下文「負債」一節載述)相關的所得款項現金流量1,922.9百萬美元及行使購股權所得款項26.5百萬美元所抵銷。進行2018年再融資的同時，本集團支付18.5百萬美元遞延融資成本，於借款期內確認為開支。

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物為462.6百萬美元，而於2018年12月31日則為427.7百萬美元。於2019年12月31日及2018年12月31日，概無任何現金及現金等價物受到限制。現金及現金等價物一般以本集團實體各自的功能貨幣計值。

董事會報告(續)

負債

下表載列本集團於2019年12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)	12月31日	
	2019年	2018年
A定期貸款融通	797.0	817.7
B定期貸款融通	554.9	661.7
循環信貸融通	—	22.9
優先信貸融通總額	1,351.8	1,502.3
優先票據	392.4	401.5
其他債務	0.2	2.6
其他貸款及借款	23.5	29.5
貸款及借款總額	1,768.0	1,935.8
減遞延融資成本	(12.8)	(16.4)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,755.2	1,919.4

於2019年第四季度，本集團自願將來自截至2019年12月31日止年度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100.2百萬美元。

2018年，本集團透過發行於2026年到期的350.0百萬歐元年利率3.500%之優先票據及修訂與重述的優先信貸融通為優先信貸融通再融資(「2018年再融資」)。

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」)，本公司間接持有的全資附屬公司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Samsonite Finco S.à r.l.、本公司及其若干直接或間接全資附屬公司於2018年4月25日訂立的契約(「契約」)按面值發行。

於發行日，發行優先票據的所得款項總額連同優先信貸融通(定義見下文)下支取的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)為原優先信貸融通(定義見下文)進行再融資以及(ii)支付與再融資相關的若干佣金、費用及開支。

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。

於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可以贖回部分或全部優先票據，贖回價等於所贖回優先票據本金額的100%加截至(但不包括)贖回日按「提前贖回」溢價計算的應計及未付利息，「提前贖回」溢價即使用截至贖回日的貼現率(契約中所指明者)加50個基點計算的截至贖回日的全部餘下預定利息付款的現值。

董事會報告(續)

倘贖回於自以下所列年度的5月15日開始的十二個月期間內發生，則於2021年5月15日或之後，發行人可按下列贖回價(以本金額的百分比表示)加截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)：

年度	贖回價
2021年	101.750%
2022年	100.875%
2023年及其後	100.000%

此外，於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可使用一項或多項特定股權發售的所得款項淨額贖回最多40%的優先票據，贖回價為所贖回優先票據本金額的103.500%加截至贖回日的應計及未付利息及其他款項(如有)。而且，倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

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優先信貸融通(定義見下文)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權；(v)派付股息或作出其他分配，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。

經修訂及重述的優先信貸融通協議

於2016年5月13日，本公司間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立信貸及擔保協議(「原優先信貸融通協議」)。原優先信貸融通協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數1,250.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通(「原A定期貸款融通」)、(2)一筆為數675.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通(「原B定期貸款融通」，連同原A定期貸款融通統稱「原定期貸款融通」)及(3)一筆為數500.0百萬美元的循環信貸融通(「原循環信貸融通」，連同原定期貸款融通統稱「原優先信貸融通」)。

發售優先票據的同時，於2018年4月25日，本公司及其若干直接與間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議(「信貸協議」)。信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數828.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通(「A定期貸款融

董事會報告(續)

通))、(2)一筆為數665.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通(「B定期貸款融通」，連同A定期貸款融通統稱「定期貸款信貸融通」)及(3)一筆為數650.0百萬美元的循環信貸融通(「循環信貸融通」，連同定期貸款信貸融通統稱「優先信貸融通」)。

於完成日(見下文)，優先信貸融通下支取的所得款項總額連同發售優先票據的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)悉數償還原優先信貸融通以及(ii)支付與再融資相關的若干佣金、費用及開支。

利率及費用

定期貸款信貸融通及循環信貸融通項下的借款利息於2018年4月25日(「完成日」)優先信貸融通完成起開始計息。根據優先信貸融通的條款：

- (a) 就A定期貸款融通及循環信貸融通而言，自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)另加年利率1.50%(或基準利率另加年利率0.50%)，其後以下述兩項中產生之較低利率為依據：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。原A定期貸款融通及原循環信貸融通的應付利率為經調整利率LIBOR另加年利率2.00%；及
- (b) 就B定期貸款融通而言，自完成日起，應付利率定為LIBOR(LIBOR下限為0.00%)另加年利率1.75%(或基準利率另加年利率0.75%)。原B定期貸款融通的應付利率為經調整利率LIBOR(LIBOR下限為0.00%)另加年利率2.25%。

除支付優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年0.20%。其後的應付承諾費基於下述兩項中產生之較低利率：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(倘適用)。

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，而餘額將於完成日第五個週年到期及須予支付。B定期貸款融通規定預定季度付款於截至2018年9月30日止季度開始，每次付款等於B定期貸款融通項下貸款的原來本金額的0.25%，而餘額將於完成日第七個週年到期及須予支付。循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。任何循環信貸融通項下未償還本金額將於完成日第五個週年到期及須予支付。

董事會報告(續)

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現時直接或間接持有的受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥及美國的司法權區成立的若干未來直接或間接持有的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)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受限制附屬公司進行(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。自截至2018年9月30日止財政季度起，本公司及其附屬公司須維持(i)不高於5.50:1.00的備考總淨槓桿比率(該比率將於截至2020年的測試期間下調至5.25:1.00，截至2021年的測試期間下調至5.00:1.00及截至2022年的測試期間下調至4.50:1.00；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倍至最高不超過6.00:1.00的備考總淨槓桿比率)，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。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。截至2019年12月31日，本集團已符合財務契諾。

2020年再融資

於2020年3月16日(「2020年再融資完成日」)，本公司及其若干直接與間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂的信貸協議(經修訂後，「經修訂信貸協議」)(「2020年再融資」)。根據2020年再融資的條款，經修訂信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數800.0百萬美元的經修訂優先有抵押A定期貸款融通(「經修訂A定期貸款融通」)及(2)一筆為數850.0百萬美元的經修訂循環信貸融通(「經修訂循環信貸融通」)。根據經修訂信貸協議，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的到期日均獲延長約兩年，該兩項融通的餘額將於2020年再融資完成日的第五個週年日到期全數償清。經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的借款利息於2020年再融資完成日起開始計息。

經修訂A定期貸款融通規定預定季度付款於2020年再融資完成日後首個完整財政季度開始，並於第一及第二年各年就經修訂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2020年再融資完成日第五個週年到期及須予支付。任何經修訂循環信貸融通項下未償還本金額將於2020年再融資完成日第五個週年到期及須予支付。

董事會報告(續)

根據經修訂信貸協議的條款，自2020年再融資完成日起直至自2020年再融資完成日或之後開始的首個完整財政季度的財務報表交付時為止，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的應付利率由基於LIBOR另加年利率1.50% (或基準利率另加年利率0.50%) 的經調整利率降至LIBOR另加年利率1.375% (或基準利率另加年利率0.375%)，其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：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。

2020年再融資不影響B定期貸款融通的條款。

借款人須就經修訂循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。2020年再融資前的應付承諾費仍然有效，並以年利率0.20%計息。

本集團就2020年再融資產生借款費用及開支，將於經修訂信貸協議期內遞延及攤銷。

鑑於目前不明朗的環境和金融市場的潛在波動，本公司已啟動程序，自其經修訂循環信貸融通提取8億美元，以確保獲得貸款。加上手頭的現金和現金等價物，為本公司提供逾12億美元的流動資金。

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12月31日止年度的財務費用。

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12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10.6百萬美元及25.5百萬美元，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。

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差獲利，在五年合約期間收取固定利息收入。截至2019年12月31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12月31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0.1百萬美元，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，亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨負債0.3百萬美元，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。

董事會報告(續)

遞延融資成本

2018年，本集團產生與2018年再融資相關的遞延融資成本18.5百萬美元。該等成本遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷，以於優先票據及優先信貸融通的年期內按實際利率法攤銷。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，計入利息開支項下的優先票據及優先信貸融通所涉遞延融資成本攤銷分別為3.6百萬美元及2.1百萬美元。於2018年再融資前，截至2018年12月31日止年度的原優先信貸融通(已於2018年4月清償)所涉遞延融資成本攤銷為3.3百萬美元。

償清原優先信貸融通後，截至2018年12月31日止年度，本集團確認非現金費用53.3百萬美元以撇銷與原優先信貸融通相關的過往遞延融資成本餘額。

循環信貸融通

於2019年12月31日，由於並無未償還的借款及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。循環信貸融通已於2020年3月16日獲得修訂(見上文「2020年再融資」)。

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。該等信貸額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12月31日及2018年12月31日，其他貸款及借款的總額分別為23.6百萬美元及29.6百萬美元。於2019年12月31日及2018年12月31日，無承擔可動用信貸融通分別為134.9百萬美元及109.1百萬美元。

下表載列本集團於2019年12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)	12月31日	
	2019年	2018年
按要求或於一年內	61.3	80.9
一年後但兩年內	48.1	38.8
兩年後但五年內	744.5	786.3
五年以上	914.0	1,029.9
	1,768.0	1,935.8

對沖

本集團的非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在進行現金流量對沖。於2019年12月31日與此等衍生工具有關的現金流出預期於一年內為125.8百萬美元。

董事會報告(續)

其他財務資料

資本開支

過往資本開支

下表載列本集團截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的資本開支：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
土地	—	0.1
樓宇	1.4	4.2
機器、設備、租賃物業裝修及其他	54.0	96.4
資本開支總額	55.4	100.6

截至2019年12月31日止年度，資本開支包括增設新零售點、翻新現有零售點、搬遷若干辦公室設施以及投資於機器及設備的成本。資本開支總額按年減少主要是由於放緩開設新零售店的步伐、2018年於歐洲進行某些非經常性倉儲及製造業投資和2018年Tumi北美洲區搬遷及翻新辦公室。

計劃資本開支

本集團的2020年資本開支預算約為110.2百萬美元。本集團計劃於歐洲開展倉庫興建工程、翻新現有零售店、開設新零售店以及投資於機器及設備。

合約責任

下表概述本集團於2019年12月31日涉及固定且可予釐定現金流量的合約責任的預定到期日：

(以百萬美元呈列)	總計	1年內	1年至2年	2年至5年	超過5年
貸款及借款	1,768.0	61.3	48.1	744.5	914.0
租賃負債的未來最低合約付款	746.8	201.7	161.4	272.0	111.7
短期及低價值租賃的 未來最低付款	3.1	3.1	0.0	0.0	—
總計	2,517.9	266.1	209.5	1,016.5	1,025.8

於2019年12月31日，除上表概述的本集團合約責任外，本集團並無任何重大的資產負債表外安排或或然項目。

所持有的重大投資、重大收購及出售附屬公司

截至2019年12月31日止年度，本公司概無持有其他重大投資、進行重大收購或出售附屬公司。

董事會報告(續)

2020年的2019冠狀病毒疫症的影響

冠狀病毒(「2019冠狀病毒疫症」)觸發全球衛生緊急事故，對環球旅遊業造成衝擊。我們的僱員及其家人以及我們的客戶、業務夥伴的健康與安全一直並將繼續會是我們的當務之急。我們已積極採取當地衛生部門建議的預防衛生措施，亦會繼續密切關注事態發展。

儘管2019冠狀病毒疫症的規模與持續時間仍未明朗，但世界各國政府與衛生部門採取的行動令我們安心不少。然而，疫症難免對我們2020年上半年的表現有不利影響。

起初，對我們業務的主要影響位於大中華地區。於中國春節假期旺季，本公司的自營店暫時關閉，加上實施旅遊限制，影響了中國的銷售及中國遊客出境旅遊。雖然中國的日常活動已開始恢復正常，但旅遊仍然受影響，且疫症已蔓延至本集團其他重要市場，包括亞洲其餘地區、歐洲和北美洲。

本公司亞洲的銷售額及利潤率首先受到影響，而歐洲和北美洲亦被波及。這些地區最初受到中國遊客下跌影響，最近又被2019冠狀病毒疫症蔓延全球以及為試圖控制疫情所採取的行動直接衝擊。截至2020年2月29日止兩個月期間，本集團綜合銷售淨額較2019年首兩個月下跌13.0% (按不變匯率基準計算則下跌11.2%)，其中亞洲(尤其是中國及香港本地市場)受到的影響最大。亞洲的銷售淨額較去年同期下跌21.5% (按不變匯率基準計算則下跌20.2%)，而中國及香港本地市場的銷售淨額於2020年首兩個月則分別按年下跌35.4% (按不變匯率基準計算則下跌33.7%) 及57.4% (按不變匯率基準計算則下跌57.7%)。本公司2020年第一季度及餘下時間的業績將會受到有關影響。

本集團供應鏈亦受到2019冠狀病毒疫症的一定影響。中國的工廠於2020年2月10日中國春節假期結束後暫時關閉。中國湖北省(2019冠狀病毒疫症爆發最嚴重地區)以外的中國供應商已逐漸復工。我們估計來自中國的供應受影響達4至5周，但由於銷售額下滑，有助我們管理存貨水平，減輕了迄今對我們業務的影響。隨著供應商工廠逐漸復工，我們專注於確保當銷售額從2019冠狀病毒疫症造成的暫時影響恢復過來時，供應鏈能夠滿足存貨需求。

由於2019年美國對中國商品加徵關稅，本公司加快實施其轉向中國境外供應商採購的策略，因此減輕了2019冠狀病毒疫症對供應鏈的影響。2019年，本集團的全球產品中約33%乃自中國境外採購，而2018年的相關百分比則約為28%，我們計劃於2020年進一步擴大中國境外供應鏈。

由於2019冠狀病毒疫症的未來影響仍未明朗，因此本公司無法可靠預測對本年度餘下時間業績的影響。視乎2019冠狀病毒疫症的持續時間長及嚴重程度，本集團的財務狀況及經營業績將會受到不利影響，而若干長期資產的公允價值或須減值。

本集團一直監測疫情，亦會繼續實施計劃以盡量減輕不利後果。

董事會報告(續)

2. 主要風險及不明朗因素

有關主要風險及不明朗因素的詳情，請參閱綜合財務報表附註20。

就財務擔保而言，本公司的政策為僅代表附屬公司提供財務擔保。本公司並無向第三方作出其他擔保。

3. 風險管理及內部控制的有效性

董事會極為重視風險管理及內部控制，並負責確保本公司維持穩健及有效的風險管理及內部控制系統。

本公司的內部審核部門會檢討風險管理及內部控制系統是否完備有效。審核委員會每年就內部及外部審計計劃進行商討及審批。

董事會已就本公司截至2019年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統的整體有效性進行檢討。董事會已授權審核委員會負責檢討本公司的風險管理及內部控制系統並向董事會匯報委員會的檢討結果。於有關檢討過程中，審核委員會已代表董事會(i)檢討本公司年內內部審計活動並與本公司內部審核副總裁就該等活動及其結果進行商討、(ii)檢討及與本公司外聘核數師商討年度審計的範圍及結果、(iii)與管理層及本公司內部審核副總裁檢討管理層監控自我評估過程的結果、(iv)與管理層及本公司內部審核副總裁檢討本公司風險評估的結果及(v)與管理層檢討本公司在編製本公司綜合財務報表過程中進行的內部管理層聲明程序的結果。根據其檢討，董事會確認而管理層亦已向董事會確認，本公司的風險管理及內部控制系統均為有效及充足。

4. 財務風險管理及對沖

有關財務風險管理的詳情，請參閱綜合財務報表附註20。

本集團的非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在作為現金流量對沖。於2019年12月31日與此等衍生工具有關的現金流出預期於一年內達125.8百萬美元。

5. 研究及開發

本集團投放大量資源於新產品設計、開發及創作方面，並以此為其策略的核心部分。本集團相信其於創新方面有良好往績，而其全球性的公司規模能夠支持於研究及開發方面作出大量支出。截至2019年12月31日止年度，本集團於研究及開發項目上的開支達32.4百萬美元。本集團於各地區均設有設計團隊，專門為該地區開發產品，並定期互相交流、分享想法和設計。本集團的設計團隊不斷改進及創新，持續開發新產品。

6. 資本結構及持股量

有關本公司資本結構的詳情，請參閱綜合財務報表附註22。自本公司註冊成立以來，本公司並無購入其任何本身股份。

董事會報告(續)

7. 其他資料

向股東作出的分派

由於2019冠狀病毒疫症的規模與持續時間以及其對本公司2020年餘下時間的影響仍未明朗，故此董事會決定不建議向股東作出2020年的現金分派。董事會擬於日後當2019冠狀病毒疫症對本公司的暫時性影響減退時，恢復以往的慣例，建議每年向股東作出現金分派。

於2019年3月13日，本公司董事會建議運用特別可供分派儲備向本公司股東作出125.0百萬美元或每股約0.0873美元的現金分派。股東於2019年6月6日在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。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，向非控股權益派付股息分別為13.0百萬美元及14.7百萬美元。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本公司並無宣派或派付任何其他股息或分派。

人力資源及薪酬

於2019年12月31日，本集團於全球擁有約14,500名僱員。本集團定期根據有關市場慣例、僱員表現及本集團財務表現檢討其僱員薪酬及福利。

本集團致力協助其僱員發展取得持續成功所需的知識、技能及能力，並鼓勵各僱員參與職業生涯專業發展。

8. 策略評估及未來展望

於2019年，本集團繼續在以下各方面落實其策略規劃：

財務摘要

截至2019年12月31日止年度：

- 截至2019年12月31日止年度的以美元呈報的銷售淨額為3,638.8百萬美元，較截至2018年12月31日止年度減少158.2百萬美元或4.2%（按不變匯率基準計算則減少1.8%），是由於外幣換算的不利影響令銷售淨額減少90.3百萬美元以及美國、香港本地市場、南韓及智利的業務受市場不景氣影響和2019年上半年中國企業對企業銷售額按計劃減少所致。撇除這些市場及中國企業對企業渠道，本集團截至2019年12月31日止年度的以美元呈報的銷售淨額較去年增加25.5百萬美元或1.3%（按不變匯率基準計算則增長4.9%）。
- 截至2019年12月31日止年度的毛利率由去年的56.5%下降至55.4%。毛利率下降主要是由於美國對中國商品加徵關稅所致。
- 本集團在營銷方面的開支由截至2018年12月31日止年度的221.3百萬美元減少31.7百萬美元或14.3%（按不變匯率基準計算則減少12.3%）至截至2019年12月31日止年度的189.5百萬美元。截至2019年12月31日止年度的營銷開支佔銷售淨額百分比由截至2018年12月31日止年度的5.8%減少60個基點至5.2%，原因是本集團暫時減少廣告以抵銷市況對年內溢利的部分影響。

董事會報告(續)

- 截至2019年12月31日止年度，本集團確認非現金減值費用86.4百萬美元，包括eBags業務應佔資產減值48.0百萬美元、若干零售點租賃使用權資產減值27.5百萬美元以及物業、廠房及設備減值10.9百萬美元(統稱「減值費用」)。
- 截至2019年12月31日止年度，所呈報的經營溢利較去年減少184.4百萬美元或39.4%(按不變匯率基準計算則減少38.4%)至283.0百萬美元。經撇除截至2019年12月31日止年度非現金減值費用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12月31日止年度的經營溢利較去年的482.3百萬美元(經就IFRS第16號的影響作出調整)按年減少96.9百萬美元或20.1%(按不變匯率基準計算則減少18.9%)至385.4百萬美元。
- 截至2019年12月31日止年度，所得稅開支為31.5百萬美元，其中包括2019年稅項抵免淨額，由(i)因現時在盧森堡所持無形資產(主要包括本集團擁有的若干商名)的適用稅率變動而錄得的非現金所得稅抵免54.6百萬美元；(ii)與法人實體重組相關的稅項開支29.0百萬美元及(iii)與2017年美國稅務改革有關並於2019年適用於本集團的稅基侵蝕稅(但以往並不適用於本集團)7.4百萬美元組成。此等項目共同導致本集團產生稅項抵免淨額18.3百萬美元(「2019年稅項抵免淨額」)。
- 截至2019年12月31日止年度，所呈報的年內溢利較去年減少103.8百萬美元或40.3%(按不變匯率基準計算則減少39.7%)至153.4百萬美元。經撇除(i)非現金減值費用、(ii)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」)(兩者均扣除相關稅務影響)及(iii)2019年稅項抵免淨額，截至2019年12月31日止年度的年內溢利較截至2018年12月31日止年度的283.7百萬美元(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撇銷的本集團借款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72.7百萬美元或25.6%(按不變匯率基準計算則減少24.8%)至211.0百萬美元。
- 截至2019年12月31日止年度，所呈報的股權持有人應佔溢利較去年減少104.2百萬美元或44.0%(按不變匯率基準計算則減少43.3%)至132.5百萬美元。經撇除(i)非現金減值費用、(ii)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」)(兩者均扣除相關稅務影響)及(iii)2019年稅項抵免淨額，截至2019年12月31日止年度的股權持有人應佔溢利較截至2018年12月31日止年度的263.2百萬美元(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撇銷的本集團借款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73.0百萬美元或27.8%(按不變匯率基準計算則減少26.9%)至190.1百萬美元。
- 經調整淨收入(一項非IFRS財務計量工具)由截至2018年12月31日止年度的294.5百萬美元減少78.6百萬美元或26.7%(按不變匯率基準計算則減少25.8%)至截至2019年12月31日止年度的215.9百萬美元。截至2019年12月31日止年度，經調整淨收入由去年的279.1百萬美元(經就IFRS第16號的影響作出調整)減少63.2百萬美元或22.6%(按不變匯率基準計算則減少21.7%)至215.9百萬美元。

董事會報告(續)

- 經調整EBITDA(一項非IFRS財務計量工具)由截至2018年12月31日止年度的613.6百萬美元減少121.4百萬美元或19.8%(按不變匯率基準計算則減少17.9%)至截至2019年12月31日止年度的492.2百萬美元。截至2019年12月31日止年度,經調整EBITDA由去年的592.3百萬美元(經就IFRS第16號的影響作出調整)減少100.1百萬美元或16.9%(按不變匯率基準計算則減少15.0%)至492.2百萬美元。
- 經調整EBITDA利潤率(一項非IFRS財務計量工具)截至2019年12月31日止年度為13.5%,而截至2018年12月31日止年度則為16.2%。經調整EBITDA利潤率截至2019年12月31日止年度為13.5%,而截至2018年12月31日止年度則為15.6%(經就IFRS第16號的影響作出調整)。此減幅主要由於銷售淨額及毛利率因美國對中國商品加徵關稅而下降,以及投資於直接面向消費者分銷渠道(尤其是2017年及2018年增設實體零售店)的影響,惟部分被營銷開支減少所抵銷。
- 本集團截至2019年12月31日止年度自經營活動產生現金576.2百萬美元,而去年則為307.4百萬美元。撇除IFRS第16號的影響,截至2019年12月31日止年度的經營現金流量較去年增加98.7百萬美元或32.1%至406.1百萬美元。於2019年12月31日,本集團的現金及現金等價物為462.6百萬美元,未償還金融債務為1,768.0百萬美元(撇除遞延融資成本12.8百萬美元),故本集團的淨債務為1,305.3百萬美元,而2018年12月31日則為1,508.2百萬美元。
- 於2020年3月16日,本公司及其若干直接及間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂信貸協議(「2020年再融資」)。根據2020年再融資的條款,該經修訂信貸協議就下述融通作出規定:(1)一筆為數800.0百萬美元的經修訂優先有抵押A定期貸款融通;及(2)一筆為數850.0百萬美元的經修訂循環信貸融通。2020年再融資將優先有抵押A定期貸款融通及循環信貸融通的到期日延長約兩年,將利息率下調12.5個基點,重置本金攤銷時間並通過增加200.0百萬美元循環信貸融通提供額外流動資金。2020年再融資不影響B定期貸款融通條款(有關進一步討論見「管理層討論及分析—流動資金及資本資源」)。

本公司於上文「財務摘要」一節呈列若干非IFRS財務計量工具,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財務計量工具比較的計量工具。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。

大幅投資於宣傳及推廣

本集團繼續大幅投資於市場推廣,於2019年的金額為189.5百萬美元,佔銷售淨額約5.2%,而於2018年的金額則為221.3百萬美元,佔銷售淨額約5.8%。本集團暫時減少2019年的廣告開支,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的新產品。

董事會報告(續)

於市場推出革新及創意產品

本集團繼續專注於創新及確保產品反映各地區的消費者品味。創新及專注於地區產品開發為銷售增長的主要動力，並可為本集團客戶提供優質及富價值的產品。

未來前景

於2020年，本集團將繼續按照計劃實施其發展策略，同時專注於以下方面的工作：

- 確保本公司的多元化品牌組合吸引旅遊及非旅遊行李箱、箱包及配件類別所有價格點的消費者。
- 透過提升本公司直接面向消費者電子商貿的銷售淨額及針對性地擴充實體零售業務，增加直接面向消費者渠道佔銷售淨額的比重。
- 維持本公司於營銷方面所作出的重點投資，以支持本公司的品牌及活動。
- 繼續憑藉本公司的地區管理架構、採購及分銷專長以及營銷動力，將其品牌拓展至新市場，並加深滲透現有渠道。
- 繼續投資於研究與開發，開發更輕巧及更堅固的新物料、先進的製造技術、具吸引力的新設計，以及為消費者帶來實際效益的創新功能。
- 繼續在本公司的核心業務實踐工作中貫徹環境、社會及管治理念，並恪守本公司一直以來的座右銘「己所不欲，勿施於人」，繼續公平對待及尊重所有持份者。

本公司旨在透過可持續收益及盈利增長以及產生自由現金流量以提升股東價值。



簽署： Kyle F. Gendreau

職務： 董事



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

致股東
新秀麗國際有限公司
13-15, avenue de la Liberté
L-1931 Luxembourg

認可法定核數師報告

綜合財務報表審計報告

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計新秀麗國際有限公司及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表,以及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,隨附的綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》(「IFRS」)真實中肯地呈列貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況,以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量。

意見的基礎

我們已根據2016年7月23日有關審計專業的法律(「2016年7月23日法律」)及「金融業監管委員會」(Commission de Surveillance du Secteur Financier)(「CSSF」)就盧森堡採納的《國際審計準則》(「ISA」)進行審計。我們在2016年7月23日法律及ISA項下承擔的責任已在本報告認可法定核數師報告就審計綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據CSSF就盧森堡採納的國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《專業會計師道德守則》以及與我們審計綜合財務報表相關的專業道德規定,我們亦獨立於貴集團,並已根據該等道德規定履行其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該關鍵審計事項
<p>稅項會計處理(附註17)</p> <p>貴集團於全球多個司法權區經營業務。因此，貴集團於正常業務過程中定期受到多個國家及地方稅務機關就各項稅務事宜(包括與轉讓定價及交易相關的稅務事宜)提出質疑。確認及計量與稅務不確定因素有關的風險須作出重大判斷。</p> <p>貴集團評估相關司法權區的有關稅法、或會受到各稅務機關質疑的扣稅額以及透過談判解決的可能性，以確認及計量潛在風險。</p> <p>基於所需的重大判斷，我們將此稅項撥備識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們執行了以下的程序，其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 為測試確認及計量過程，在相關司法權區轉讓定價方面具有經驗的稅務專家的協助下，我們已評價貴集團對於相關稅法結論的相關文件、或會受到各稅務機關質疑的扣稅額以及透過談判解決的可能性； • 我們將貴集團委聘的第三方專家所完成的轉讓定價及其他相關文件納入考慮範圍，作為我們執行有關確認及計量稅項不確定因素的程序的一部分；及 • 我們已評價綜合財務報表附註17的相關披露。
<p>收益確認(附註3(p))</p> <p>貴集團於透過向客戶轉讓商品控制權而完成履約責任的時點確認收益。貴集團通常認為控制權轉讓的確認指標包括法律擁有權、實物擁有權及所有權的重大風險與回報。</p> <p>由於貴集團的銷售網絡遍佈全球多個國家，故貴集團基於該等轉讓控制權指標存在應用不一致的風險。</p>	<p>我們執行了以下程序，其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 在資訊科技(「資訊科技」)專家的協助下，我們已測試貴集團商品訂購與發單及其他相關支援系統所在的資訊科技環境內的控制設計與實施情況及適當範圍內運作方面的有效性，該資訊科技環境包括改變現有以產生賬單收益的系統為中心的控制程序； • 我們已測試貴集團的控制設計及實施情況，以釐定控制權轉讓；

<p>我們將於年末或接近年末入賬的批發收益交易識別為關鍵審計事項。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 我們已閱讀與主要客戶訂立的若干合約安排，並從中了解已與客戶磋商的主要條款及條件，包括控制權轉讓等條文； • 我們已抽樣檢查於年末或接近年末產生的收益交易以證明控制權轉讓；及 • 我們於適用範圍內測試於年末或接近年末入賬至收益總分類賬的人手記賬。
<p>採納IFRS第16號租賃(附註2(e))</p>	
<p>貴集團於2019年1月1日按經修訂追溯基準採納IFRS第16號租賃，該準則規定(其中包括)承租人確認大部分經營租賃的使用權資產及租賃負債。根據採納的準則，於採納日期，與經營租賃相關的租賃負債694.5百萬美元已於綜合財務狀況表確認。</p> <p>基於確定用於計算未來租賃付款現值的貼現率的主觀性及複雜性，我們將採納IFRS第16號時使用的貼現率之評估識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們執行了以下的程序，其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 在估值專家的協助下，我們已評價管理層在第三方專家的協助下選擇的貼現率；及 • 我們已抽樣測試租賃合同樣本，並已評價與選擇貼現率有關的條款。

其他信息

董事會須對其他信息負責。其他信息包括刊載於綜合報告內的信息，包括綜合管理報告，但不包括綜合財務報表及我們的認可法定核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事會及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

董事會負責根據IFRS擬備此等中肯的綜合財務報表，以及負責董事會決定為必要的內部控制，使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在擬備綜合財務報表時，董事會負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用的情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事會有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層負責履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

認可法定核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的審計目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的認可法定核數師報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照2016年7月23日法律及CSSF就盧森堡採納的ISA進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者倚賴財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據2016年7月23日法律及CSSF就盧森堡採納的ISA進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事會所採用會計政策的恰當性及其所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事會採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在認可法定核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，假若有關的披露不足，則我們須出具保留意見的審計報告。我們的結論是基於認可法定核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能會導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體及業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管治層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。



有關其他法律及法規要求的報告

綜合管理報告與綜合財務報表一致，已根據適用的法律要求編製。

盧森堡，2020年3月18日

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Fabien Hedouin', with a long, sweeping flourish extending to the right.

Fabien Hedouin
合夥人

綜合收益表

(以百萬美元呈列，每股數據除外)	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
銷售淨額	4	3,638.8	3,797.0
銷售成本		(1,622.0)	(1,652.4)
毛利		2,016.8	2,144.6
分銷開支		(1,203.2)	(1,211.7)
營銷開支		(189.5)	(221.3)
一般及行政開支		(229.6)	(233.0)
減值費用	5, 6(b), 16(a)	(86.4)	—
其他開支		(25.1)	(11.2)
經營溢利		283.0	467.4
財務收入	18	3.2	1.0
財務費用	18	(101.3)	(124.5)
財務費用淨額	18	(98.1)	(123.5)
除所得稅前溢利		184.9	343.9
所得稅開支	17(a)	(31.5)	(86.7)
年內溢利		153.4	257.2
股權持有人應佔溢利		132.5	236.7
非控股權益應佔溢利	22(c)	20.9	20.5
年內溢利		153.4	257.2
每股盈利			
每股基本盈利			
(以每股美元呈列)	11	0.093	0.166
每股攤薄盈利			
(以每股美元呈列)	11	0.093	0.165

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合全面收益表

(以百萬美元呈列)	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
年內溢利		153.4	257.2
其他全面收益(虧損)：			
永不會重新分類至損益之項目：			
重新計量定額福利計劃(除稅後)	13, 17(c)	(0.3)	1.4
		(0.3)	1.4
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)	12(a), 17(c)	(13.4)	5.3
結算利率掉期協議	12(a), 17(c)	0.2	—
境外業務外幣匯兌虧損	17(c), 18	(0.9)	(7.6)
		(14.1)	(2.3)
其他全面虧損		(14.4)	(0.9)
年內全面收益總額		139.0	256.3
股權持有人應佔全面收益總額		118.8	239.2
非控股權益應佔全面收益總額		20.2	17.1
年內全面收益總額		139.0	256.3

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

(以百萬美元呈列)	附註	12月31日	
		2019年	2018年
非流動資產			
物業、廠房及設備	5	267.1	310.9
租賃使用權資產	16(a)	613.5	—
商譽	6(a)	1,339.0	1,340.1
其他無形資產	6(b)	1,691.1	1,771.3
遞延稅項資產	17(d)	31.7	33.2
衍生金融工具	12(a)	10.7	25.5
其他資產及應收款項	7(a)	45.0	42.9
非流動資產總額		3,998.1	3,523.9
流動資產			
存貨	8	587.3	622.6
應收賬款及其他應收款項	9	396.0	420.9
預付費用及其他資產	7(b)	97.3	146.5
現金及現金等價物	10	462.6	427.7
流動資產總額		1,543.2	1,617.7
資產總額		5,541.3	5,141.6
權益及負債			
權益：			
股本	22(b)	14.3	14.3
儲備	22(b)	1,936.7	1,933.5
股權持有人應佔權益總額		1,951.0	1,947.8
非控股權益	22(c)	50.5	43.3
權益總額		2,001.5	1,991.1
非流動負債			
貸款及借款	12(a)	1,693.9	1,838.6
租賃負債	16(b)	475.1	—
僱員福利	13	25.3	22.8
非控股權益認沽期權	22(c)	64.8	56.3
遞延稅項負債	17(d)	223.0	286.5
衍生金融工具	12(a)	0.3	—
其他負債		7.0	9.9
非流動負債總額		2,489.4	2,214.1
流動負債			
貸款及借款	12(b)	23.6	52.6
長期貸款及借款的即期部分	12(b)	37.7	28.3
租賃負債的即期部分	16(b)	174.9	—
僱員福利	13	84.2	81.8
應付賬款及其他應付款項	14	675.9	699.2
即期稅項負債	17	54.1	74.5
流動負債總額		1,050.4	936.4
負債總額		3,539.8	3,150.5
權益及負債總額		5,541.3	5,141.6
流動資產淨額		492.8	681.3
資產總額減流動負債		4,490.9	4,205.2

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	股份數目	股本	儲備				股權		權益總額
				額外 繳入股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利	持有人應佔 權益總額	非控股權益	
截至2019年12月31日止年度		1,430,940,380	14.3	1,050.2	(51.4)	83.1	851.6	1,947.8	43.3	1,991.1
於2019年1月1日的結餘		—	—	—	—	—	132.5	132.5	20.9	153.4
年內溢利		—	—	—	—	—	—	—	0.0	(0.3)
其他全面收益(虧損)：		—	—	—	—	(0.3)	—	(0.3)	0.0	(0.3)
重新計量定額福利計劃(除稅後)	13, 17(c)	—	—	—	—	(13.4)	—	(13.4)	0.0	(13.4)
對沖之公允價值變動(除稅後)	12(a), 17(c)	—	—	—	—	0.2	—	0.2	—	0.2
結算利率掉期協議	12(a), 17(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外業務外幣匯兌虧損	17(c), 18	—	—	—	—	(0.2)	—	(0.2)	(0.7)	(0.9)
年內全面收益(虧損)總額		—	—	—	(0.2)	(13.5)	132.5	118.8	20.2	139.0
直接計入權益的與擁有人的交易：		—	—	—	—	—	—	(6.9)	—	(6.9)
計入權益的認沽期權之公允價值變動	20(g)	—	—	—	—	—	—	(125.0)	—	(125.0)
向股權持有人作出之現金分派	11(c)	—	—	—	—	—	—	15.8	—	15.8
以股份支付的新酬開支	13(a)	—	—	—	—	(0.2)	—	0.5	—	0.5
行使購股權	13(a)	222,676	0.0	0.7	—	(4.3)	—	—	—	—
歸屬時間掛鈎受限制股份	13(a)	1,406,715	0.0	4.3	—	—	—	—	—	—
向非控股權益派付股息	11(c)	—	—	—	—	—	—	—	(13.0)	(13.0)
於2019年12月31日的結餘		1,432,569,771	14.3	1,055.2	(51.6)	80.9	852.2	1,951.0	50.5	2,001.5

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表 (續)

(以百萬美元呈列，股份數目除外)	附註	股份數目	股本	儲備				股權		權益總額
				額外 繳入股本	換算儲備	其他儲備	保留盈利	持有人應佔 權益總額	非控股權益	
截至2018年12月31日止年度 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
年內溢利		—	—	—	—	—	236.7	236.7	20.5	257.2
其他全面收益(虧損)：										
重新計量定額福利計劃(除稅後)	13, 17(c)	—	—	—	—	1.4	—	1.4	—	1.4
對沖之公允價值變動(除稅後)	12(a), 17(c)	—	—	—	—	5.3	—	5.3	—	5.3
境外業務外幣匯兌虧損	17(c), 18	—	—	—	—	(4.2)	—	(4.2)	(3.4)	(7.6)
年內全面收益(虧損)總額		—	—	—	(4.2)	6.7	236.7	239.2	17.1	256.3
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	20(g)	—	—	—	—	—	(9.1)	(9.1)	—	(9.1)
向股權持有人作出之現金分派	11(c)	—	—	—	—	—	(110.0)	(110.0)	—	(110.0)
以股份支付的新酬開支	13(a)	—	—	—	—	13.8	—	13.8	—	13.8
未行使購股權之稅務影響		—	—	—	—	(4.1)	—	(4.1)	—	(4.1)
行使購股權	13(a)	9,129,278	0.1	35.6	—	(9.2)	—	26.5	—	26.5
向非控股權益派付股息	11(c)	—	—	—	—	—	—	—	(14.7)	(14.7)
於2018年12月31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

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

(以百萬美元呈列)	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
經營活動之現金流量：			
年內溢利		153.4	257.2
作出調整以將年內溢利與經營活動所得現金淨額進行對賬：			
折舊	5	80.1	85.7
無形資產攤銷	6(b)	32.2	35.6
租賃使用權資產攤銷	16(a)	197.4	—
減值費用	5, 6(b), 16(a)	86.4	—
定額福利退休金計劃的變動淨額	13(b)	0.4	2.0
計入財務費用的認沽期權之公允價值變動	18, 20(g)	1.6	(8.4)
以股份支付的非現金薪酬	13(a)	15.8	13.8
借款及租賃負債的利息開支	12, 18	98.0	71.2
終止確認遞延融資成本的非現金費用	12, 18	—	53.3
所得稅開支	17(a)	31.5	86.7
		696.8	597.1
經營資產及負債變動：			
應收賬款及其他應收款項		17.3	(25.9)
存貨		30.4	(62.1)
其他流動資產		3.8	(3.2)
應付賬款及其他應付款項		(15.8)	(23.6)
其他資產及負債		(1.9)	(7.6)
經營活動所得現金		730.6	474.7
借款及租賃負債的已付利息		(91.1)	(63.3)
已付所得稅		(63.3)	(104.0)
經營活動所得現金淨額		576.2	307.4
投資活動之現金流量：			
購買物業、廠房及設備	5	(55.4)	(100.6)
其他無形資產添置	6(b)	(19.1)	(17.6)
其他所得款項		1.4	0.9
投資活動所用現金淨額		(73.1)	(117.3)
融資活動之現金流量：			
發行優先票據及優先信貸融通所得款項	12	—	1,922.9
支付及結算原優先信貸融通	12	—	(1,869.7)
支付非流動／長期貸款及借款	12(a)	(129.8)	(14.2)
支付流動貸款及借款，淨額	12(b)	(27.6)	(29.7)
租賃負債的本金付款	16(d)	(170.2)	—
支付遞延融資成本	12	—	(18.5)
行使購股權所得款項	12(c), 13	0.5	26.5
向股權持有人作出之現金分派	11(c), 12(c)	(125.0)	(110.0)
向非控股權益派付股息	11(c), 12(c)	(13.0)	(14.7)
融資活動所用現金淨額		(465.1)	(107.4)
現金及現金等價物的增加淨額		38.0	82.7
於1月1日的現金及現金等價物		427.7	344.5
匯率變動的影響		(3.1)	0.5
於12月31日的現金及現金等價物	10	462.6	427.7

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

1. 背景

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」)主要在全球從事設計、製造、採購及分銷行李箱、商務包及電腦包、戶外包及休閒包、旅遊配件以及個人電子設備纖薄保護殼，旗下經營的品牌主要包括新秀麗®、Tumi®、American Tourister®、Speck®、Gregory®、High Sierra®、Kamiliant®、eBags®、Lipault®及Hartmann®品牌以及其他自有及獲授權的品牌。本集團透過各種批發分銷渠道、自營零售店及透過電子商貿銷售其產品。本集團於北美洲、亞洲、歐洲及拉丁美洲銷售其產品。

本公司的普通股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司於2011年3月8日於盧森堡註冊成立為一家公眾有限責任公司，其註冊辦事處位於13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg。

本集團的主要附屬公司詳情載於附註22。

2. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。該總稱包括由國際會計準則理事會(「IASB」)頒佈的所有《國際會計準則》(「IAS」)及相關詮釋。

直至2012年12月31日，本公司根據歐盟(「歐盟」)採納的IFRS編製綜合財務報表。於2013年10月30日，本公司自盧森堡司法部獲得3年授權，倘根據盧森堡法律及監管規定或根據歐盟採納的IFRS報告的年內權益及業績的年內權益與業績的對賬於本公司綜合財務報表中披露，則綜合賬目將根據IASB採納的IFRS而非歐盟採納的IFRS編製。本公司獲盧森堡司法部授權根據IASB採納的IFRS編製截至2019年12月31日止期間的綜合賬目。

根據歐盟採納的IFRS報告的年內權益及業績的年內權益與業績的對賬披露如下。

IASB已頒佈若干新訂及經修訂IFRS。就編製綜合財務報表而言，除截至2019年12月31日止會計期間尚未強制生效的任何新訂準則或詮釋外，本集團於所呈列的所有期間已採納所有此等新訂及經修訂IFRS。已頒佈但於截至2019年12月31日止會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註3(v)。

除另有註明外，下文載列的會計政策(倘屬重大)已於綜合財務報表所呈列的所有期間貫徹應用。所呈列的截至2019年12月31日止年度的業績反映自2019年1月1日起採納IFRS第16號租賃(「IFRS第16號」)，對本公司綜合財務報表有重大影響。並無重列比較金額。進一步討論請參閱附註2(e)。

本文件中若干金額已向上或向下約整。因此，表格中個別金額的實際總數與所示總數之間以及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。

綜合財務報表附註(續)

2. 編製基準(續)

(a) 合規聲明(續)

於2020年3月18日，綜合財務報表獲董事會(「董事會」)授權刊發。

(以百萬美元呈列)	於12月31日	
	2019年	2018年
根據IASB頒佈的IFRS的權益	2,001.5	1,991.1
對賬項目		
無	—	—
根據歐盟採納的IFRS的權益	2,001.5	1,991.1

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
根據IASB頒佈的IFRS的年內溢利	153.4	257.2
對賬項目		
無	—	—
根據歐盟採納的IFRS的年內溢利	153.4	257.2

誠如附註2(e)會計政策的變動所述，下文概述IASB已頒佈新訂、經修訂及經修改的IFRS。截至2019年12月31日止年度，該等準則已生效。

(b) 計量基準

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟下列綜合財務狀況表的重大項目乃按下述會計政策編製：

- 以公允價值計量的衍生金融工具。

(c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表乃以本集團經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本集團主要附屬公司的功能貨幣為此等附屬公司的主要經濟環境及主要業務流程的貨幣，包括(但不限於)美元、歐元、人民幣、韓圓、日圓及印度盧比。

除另有載述者外，綜合財務報表乃以本公司的功能及呈列貨幣美元(「美元」)呈列。

(d) 採用判斷、估計及假設

編製符合IFRS的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策時行使其判斷及作出影響於綜合財務報表日期的資產及負債呈報金額、或然資產及負債披露以及於報告期間收益及開支呈報金額的估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及相信在當時情況下屬合理的各項其他因素而作出，其結果構成就難以自其他途徑取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與此等估計不同。

綜合財務報表附註(續)

2. 編製基準(續)

(d) 採用判斷、估計及假設(續)

此等估計及相關假設將會持續作出檢討。就會計估計作出的修訂將在此等估計的修訂期間(若修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若修訂影響現時及未來期間)予以確認。於過往期間呈報的估計於本報告期間並無出現重大變動。

與應用對綜合財務報表已確認數額有最重大影響的會計政策時所作的關鍵判斷的相關資料已載入以下附註：

- 附註3(p) — 收益確認
- 附註5 — 物業、廠房及設備
- 附註6 — 商譽及其他無形資產
- 附註8 — 存貨
- 附註13(a) — 以股份支付安排
- 附註16 — 租賃
- 附註17 — 所得稅
- 附註20(g) — 金融工具之公允價值
- 附註22(c) — 非控股權益

與可能令綜合財務報表於下一個財政年度作出重大調整的假設及估計等不明朗因素有關的資料已載於以下附註：

- 附註6 — 商譽及其他無形資產
- 附註13(a) — 以股份支付的安排
- 附註15 — 或然負債
- 附註16 — 租賃
- 附註17 — 所得稅
- 附註20 — 財務風險管理及金融工具

(e) 會計政策的變動

IASB已頒佈若干新訂、經修訂及經修改的IFRS。就編製截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表而言，以下經修訂準則經已生效。

IFRS第16號租賃

於2019年1月1日採納IFRS第16號令本集團的大部分租賃基於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租賃負債已獲確認。例外情況為短期租賃(租期為十二個月或以下)、低價值租賃(租金為5,000美元或以下)及與可變租賃付款相關的現時及預期開支不計入租賃負債的計量。短期租賃及低價值租賃的租賃成本及可變租賃付款現時開支於產生時繼續計入租賃開支(見附註16)。本集團以經修訂追溯法應用IFRS第16號，因此並無重列截至2018年12月31日止年度的比較數字，並繼續根據《國際會計準則》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。

綜合財務報表附註(續)

2. 編製基準(續)

(e) 會計政策的變動(續)

IFRS第16號租賃(續)

採納IFRS第16號影響本集團經營租賃(包括零售商店、配送中心、倉庫、辦公設施、設備及汽車)的會計處理，對本集團IAS第17號項下過往資本租賃的會計處理並無重大影響。

根據IFRS第16號，本集團於起租日確認租賃使用權資產及租賃負債。租賃使用權資產初步按成本計量，成本包括相應租賃負債的現值加本集團產生的特定直接成本及起租日前任何付款減已收的任何租賃優惠。其後，租賃使用權資產根據本集團會計政策以成本減累計攤銷及減值虧損計量，並就租賃負債的若干重新計量調整。

租賃負債初始使用增量借款利率按尚未支付之租賃付款的現值計量。增量借款利率指在等於租期的融資期間就資產獲取外部融資的成本，以租賃付款結算貨幣計值。本集團已按國家釐定各租賃組合的增量借款利率。

租賃負債於初始確認後計量，於起租日後透過增加賬面值以反映租賃負債的實際利率，透過削減賬面值以反映租賃付款，以及透過重新計量以反映任何重新評估或修訂或反映經修訂的實質固定租賃付款。因此，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支在租期內進行分配。

根據IFRS第16號，租賃使用權資產及租賃負債於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由(i)於租期內按直線法計算的租賃使用權資產攤銷費用，及(ii)隨各租賃期下降的租賃負債現值淨額的利息增加費用所替代。各租賃期的總開支以預付基準確認，是由於租賃期早期階段利息費用較高且攤銷費用按直線法基準確認。該等開支按租賃使用權資產攤銷及租賃負債相關利息開支獨立呈列。

綜合現金流量表中，租賃負債的本金付款分類為融資活動之現金流量，而租賃負債的已付利息分類為經營活動之現金流量。

租賃承擔與租賃負債的對賬

(以百萬美元呈列)

於2018年12月31日的最低營運租賃承擔	780.3
短期及低價值租賃的豁免	(18.9)
於2019年1月1日的租賃負債總額	761.4
使用增量借款利率貼現的影響 ⁽¹⁾	(66.9)
於2019年1月1日確認的租賃負債	694.5

註釋

⁽¹⁾ 於2019年1月1日，租賃負債所用加權平均借款率為4.35%。

綜合財務報表附註(續)

2. 編製基準(續)

(e) 會計政策的變動(續)

IFRS第16號租賃(續)

過渡後，本集團選擇應用IFRS第16號所允許的以下實際可行權宜方法：

- 組合方法；
- 評估合約是否包含租賃；
- 對合理地相似的租賃組合使用單一貼現率；
- 評估在緊接採納為替代方案前租賃是否繁瑣，據此實行減值檢討；及
- 選擇將屆滿日期為12個月內的租賃視為短期租賃。

IFRS第16號於2019年12月31日及截至該日止年度的影響之詳細討論載於附註16。

IFRIC第23號所得稅不確定性的處理方法

於2017年6月，IFRIC第23號所得稅不確定性的處理方法(「IFRIC第23號」)頒佈。IFRIC第23號澄清與所得稅相關的不確定性的會計處理，並於根據IAS第12號所得稅的所得稅處理方法存在不確定性時予以應用，以釐定應課稅溢利(虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率。IFRIC第23號於2019年1月1日開始的年度報告期間生效。採納IFRIC第23號對本集團綜合財務報表並無重大影響。

IAS第19號計劃修訂、縮減或結算的修訂

於2018年2月，IASB頒佈計劃修訂、縮減或結算(IAS第19號的修訂)。該修訂為(i)倘發生計劃修訂、縮減或結算，則目前強制經重新計量後的期內當前服務成本及淨利息採用重新計量所用假設釐定；及(ii)已計入修訂以澄清計劃修訂、縮減或結算對資產上限要求的影響。IAS第19號的修訂於2019年1月1日開始的年度報告期間生效。採納計劃修訂、縮減或結算(IAS第19號的修訂)對本集團綜合財務報表並無重大影響。

3. 主要會計政策概要

(a) 主要會計政策

除另有註明外，本集團已於此等綜合財務報表所呈列的所有期間貫徹應用下文載列的會計政策(倘屬重大)。

(b) 綜合原則

(i) 附屬公司

附屬公司指受本集團控制的實體。當本集團承受或享有自參與實體營運而取得的可變回報，並能藉著對實體施加權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。

附屬公司的財務資料自控制開始當日起計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。所有公司間重大結餘及交易已於綜合入賬時抵銷。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(b) 綜合原則(續)

(ii) 非控股權益

非控股權益乃於綜合財務狀況表中在權益一項呈列，且與本公司股權持有人應佔權益總額分開列示。非控股權益所佔本集團業績的權益，會按照年內總溢利和全面收益總額在本公司非控股權益與股權持有人之間作出的分配，在綜合收益表及綜合全面收益表中列示。

本集團於一家附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)列作權益交易，並對綜合權益中的控股及非控股權益數額作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，該事項將被視為對該附屬公司權益的處置，由此產生的收益或虧損於損益中確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公允價值確認，而該款項將被視為初始確認金融資產或聯營公司的新成本基準。

(iii) 業務合併事項

業務合併事項於收購日期以收購法入賬，收購日期為本集團取得控制權日期。在評估控制權時，本集團考慮實質潛在投票權。

本集團計量收購日期的商譽為所轉讓代價的公允價值、於被收購方任何非控股權益的金額及本集團過往於被收購方持有的股權的公允價值的總額超出本集團於被收購方於收購日期計量的可識別資產及負債的公允價值淨值的權益。倘公允價值淨值超出所轉讓代價，則超出金額即時於損益中確認為議價購買的收益。

所轉讓代價並不包括與處理預先存在關係有關的款項(如適用)。該等款項一般於損益中確認。

本集團就業務合併事項產生的交易成本(與發行債券或股本證券有關的交易成本除外)於產生時列作開支。

任何應付或然代價於收購日期按公允價值計量。倘或然代價分類為權益，則不會重新計量，而結算乃於權益中入賬。否則，或然代價公允價值的其後變動於損益中確認。

以股份支付的獎勵(「替代獎勵」)須轉換為被收購方的僱員就過往服務獲得的獎勵(「被收購方獎勵」)時，則收購方替代獎勵的全部或部分金額計入計量業務合併事項的轉讓代價中。此釐定乃將替代獎勵的市場基準價值與被收購方獎勵的市場基準價值進行比較，並根據替代獎勵與過往及／或未來服務的相關程度而釐定。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(c) 外幣換算

(i) 外幣交易

外幣交易按交易日的現行匯率換算。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。除重新換算合資格現金流量對沖產生的差額(於其他全面收益中確認)外，重新換算產生的外幣差額於損益中確認。貨幣項目的外幣損益指功能貨幣期初的攤銷成本(就期內的實際利息及付款調整後)與按報告期末匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣資產與負債，按釐定公允價值當日的匯率重新換算為功能貨幣。以外幣的過往成本計量的非貨幣項目按交易日的匯率換算。

(ii) 境外業務

本集團海外附屬公司的資產及負債按期末匯率換算為美元。以外幣計值的股本賬目按歷史匯率換算為美元。收入及開支賬目按每月平均匯率換算。所有源自境外業務財務報表換算的外幣差額均錄入綜合財務狀況表的外幣換算儲備中。按各種匯率換算產生的匯兌損益淨額列為其他全面收益或虧損的一部分，以權益累計並劃分為非控股權益(如適用)。

(d) 分部報告

營運分部是本集團賺取收益及產生開支(包括與本集團任何其他組成部分的交易有關的收益及開支)的商業活動的組成部分。對於可提供具體財務資料的所有營運分部的經營業績，本集團管理層會定期審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的表現。

本集團的分部報告乃根據地理位置，顯示本集團如何管理業務及評估其經營業績。本集團的業務劃分如下：(i)「北美洲」；(ii)「亞洲」；(iii)「歐洲」；(iv)「拉丁美洲」，及(v)「企業」。

向管理層呈報的分部業績包括直接應屬於一個分部的項目及按合理基準可分配的項目。未分配的項目主要包括企業資產、總公司開支、所得稅資產及負債以及就本集團所擁有的品牌授權進行的特許經營活動。

分部資本開支是指期間收購物業、廠房及設備產生的費用總額。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及累計減值虧損計量。資本開支是指期間收購物業、廠房及設備產生的費用總額，不包括計入無形資產的電腦軟件費用。成本包括收購資產直接應佔的開支。延長資產年期的改善項目被資本化。保養及維修成本於產生時列作開支。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(e) 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目部分的可用年期不同，則會以獨立項目(主要部分)列賬。

物業、廠房及設備項目的報廢或出售所產生的收益及虧損，透過比較出售物業、廠房及設備的所得款項與其賬面值釐定，並於報廢或出售當日於損益中確認。

以直線法於資產的估計可用年期或租賃期作出的折舊及攤銷(如適用)如下：

- 樓宇 20至30年
- 機器、設備及其他 3至10年
- 租賃物業裝修 以可用年期或租賃期中較短者計算

折舊法、可用年期及剩餘價值每年進行審計並作出適當調整。本集團擁有永久業權的土地不會折舊。

(f) 租賃

(i) 於2019年1月1日採納IFRS第16號後

本集團於合約開始時須評估合約是否屬於租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產的使用的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。本集團須評估其是否(i)於整個合約期間有權自可識別資產的使用獲得絕大部分經濟利益；及(ii)有權指示可識別資產的使用，以根據IFRS第16號確定資產是否符合租賃的定義。

本集團於起租日確認租賃使用權資產及租賃負債。租賃使用權資產初步按成本計量，成本包括相應租賃負債的現值加本集團產生的特定直接成本及起租日前任何付款減已收的任何租賃優惠。其後，租賃使用權資產根據本集團會計政策以成本減累計攤銷及減值虧損計量，並就租賃負債的若干重新計量調整。

租賃負債初始使用增量借款利率按尚未支付之租賃付款的現值計量。增量借款利率指在等於租期的融資期間就資產獲取外部融資的成本，以租賃付款結算貨幣計值。本集團已按國家釐定各租賃組合的增量借款利率。租賃負債於其後計量，透過增加賬面值以反映租賃負債的實際利率，透過削減賬面值以反映租賃付款，以及透過重新計量以反映任何重新評估或修訂或反映經修訂的實質固定租賃付款。因此，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支在租期內進行分配。

短期租賃(租期為十二個月或以下)、低價值租賃(租金為5,000美元或以下)及與可變租賃付款相關的現時及預期開支不計入租賃負債的計量。短期租賃及低價值租賃的租賃成本及可變租賃付款現時開支於產生時繼續計入租賃開支。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(f) 租賃(續)

(i) 於2019年1月1日採納IFRS第16號後(續)

就已於綜合財務狀況表確認的租賃使用權資產而言，租賃使用權資產攤銷費用於租期內按直線法計算。就已於綜合財務狀況表確認的租賃負債而言，租賃負債現值淨額的利息增加費用於各租期內確認及下降。

各租賃期的總開支以預付基準確認，是由於租賃期早期階段利息費用較高且攤銷費用按直線法基準確認。該等開支按租賃使用權資產攤銷及租賃負債相關利息開支獨立呈列。

綜合現金流量表中，租賃負債的本金付款分類為融資活動之現金流量，而租賃負債的已付利息分類為經營活動之現金流量。

(ii) 於2019年1月1日採納IFRS第16號前

倘本集團判定一項安排涉及於協定期間內將一項特定或多項資產的使用權出讓以換取一筆或一系列付款，該項安排(包括一項交易或一系列交易)屬於或包括一項租賃。該項判定乃基於評估實際安排而作出，不論該項安排是否涉及租賃的法律形式。

擁有權所附帶的絕大部分風險及回報屬本集團所有的租賃乃分類為融資租賃。於初始確認後，租賃資產按相等於其公允價值及最低租賃付款的現值的較低者的數額計量。於初始確認後，資產根據適用於該資產的會計政策入賬。其他租賃為營運租賃，租賃資產及相關未來最低合約款項因而不會於本集團綜合財務狀況表確認。

本集團租賃零售商店、配送中心、辦公設施、機器、設備及汽車。初始租賃期介乎一至二十年。大部分租賃訂明每月固定最低租金或(就部分零售店租賃而言)基於超出規定數額的銷售額的或然租金，並且一般要求本集團支付房地產稅、保險、公用地方維修費用及其他佔用成本。本集團按直線基準於基本租賃期內確認其租賃開支，包括預定及特定最低租金上調數額。以直線法計算的租金款項及根據租賃應付的款項之間的任何差額，計入綜合財務狀況表的其他負債項下。或然租金付款於產生時列作開支。

根據融資租賃作出的最低租賃付款，於財務開支及扣減尚未償還負債中分攤。財務開支會分配至租賃期內各期間，以得出負債餘下結餘的定期固定利率。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(g) 商譽及其他無形資產

(i) 商譽

收購一家公司所產生的商譽確認為無形資產。有關初始確認時計量商譽的資料，見附註3(b)(iii)。繼初始確認後，商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併事項產生的商譽按預期從合併協同效應中獲益的情況分配至各現金產生單位(「現金產生單位」)，或現金產生單位組別，並每年接受減值測試。

(ii) 無形資產(商譽除外)

無形資產主要包括商名、客戶關係及電腦軟件費用。無形資產的價值並非由內部產生。

被視為擁有無限可用年期的無形資產(例如商名)以成本減累計減值虧損計量且不會進行攤銷，但至少每年或倘有事件或情況表明資產或會減值時更頻密地接受減值測試。*新秀麗*[®]、*Tumi*[®]、*American Tourister*[®]、*Speck*[®]、*Gregory*[®]、*High Sierra*[®]、*Kamilant*[®]、*eBags*[®]、*Lipault*[®]及*Hartmann*[®]是本集團主要的商名。預期與此等商名有關的經濟利益將會無限期延續。本集團每年檢討商名擁有無限可用年期的結論，以確定是否有事件及情況繼續支持關於該資產可無限期使用的評估。倘若非上述者，可用年期評估從無限期變為有限期的變動於變動日期根據下文所載適用於有限可用年期的無形資產攤銷政策前瞻性入賬。

有限可用年期的無形資產予以攤銷，並以成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。攤銷開支按直線法自可供使用日期於估計可用年期內在損益中確認，因為此乃最貼近反映資產中的未來經濟利益的預期消耗模式。估計可用年期範圍如下：

- 客戶關係 10至20年
- 專利 1至10年
- 電腦軟件費用 3至5年

本集團將購買軟件費用及配置、安裝及測試軟件的費用資本化，並將此等費用計入綜合財務狀況表中其他無形資產項下。軟件評估及估計、流程再造、培訓、保養及正在進行的軟件支援費用於產生時列作開支。

有限可用年期的無形資產須至少每季或於發生事件或情況變動顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值跡象審閱。本集團會每年檢討無形資產的估計可用年期，並按需要作出調整。

(h) 減值

(i) 金融資產(包括應收賬款及其他應收款項)

並非按公允價值計入損益的金融資產於各報告日期進行評估以釐定是否減值。倘本集團預期會有信用虧損，則金融資產已減值。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(h) 減值(續)

(i) 金融資產(包括應收賬款及其他應收款項)(續)

本集團按個別資產及總體層面考慮應收款項的減值。所有個別而言屬重大的應收款項將進行預期信用虧損評估。所有並無出現個別減值的個別重大應收款項將就任何潛在減值進行集體評估。

於集體評估減值時，本集團利用歷史趨勢，並根據管理層判斷目前經濟及信貸狀況所導致的現時或未來實際虧損是否有可能較歷史趨勢所示為高或低而作出調整。過往期間已確認的減值虧損於各報告日期進行評估，以確定該虧損是否有任何跡象顯示已減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則或會撥回減值虧損。倘預期不可合理收回，則本集團撇銷被視為不可收回的款項。

(ii) 非金融資產

本集團於各報告日期對非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值進行審閱，以釐定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象，則對該資產的可收回金額進行估計。就該等已獲分配商譽的現金產生單位或現金產生單位組別及無限可用年期的無形資產而言，可收回金額於各年同一時間進行估計。

某項資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及其公允價值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映貨幣時間價值的現行市場評估及該資產的特定風險的適當貼現率，貼現至其現值。分析時所採用的主要假設須經過判斷釐定，而對主要假設作出任何更改將可能對該等分析造成重大影響。實際業績將會受到當前經濟狀況以及可能對未來業績產生負面影響的其他無法預見的事件或情況所影響。

就減值測試而言，不能獨立進行測試的資產將分為可從持續使用中產生大致上獨立於其他資產或資產組別現金流入的現金流入的最小資產組別(「現金產生單位」)。就商譽的減值測試而言，業務合併事項所收購的商譽會分配至預期可從合併協同效益中獲益的現金產生單位組別。

本集團的公司資產(無形資產除外)並無產生個別現金流入。倘有跡象顯示公司資產可能減值，則會釐定可能獲分配的公司資產的現金產生單位的可收回金額。

倘資產或其現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益中確認。就現金產生單位而確認的減值虧損會獲先行分配，用以減少分配至單位組別的任何商譽的賬面值，然後按比例用以減少單位(單位組別)中其他資產的賬面值。

即使所估計的可收回金額有所改變，於商譽中確認的減值虧損於隨後期間也不予撥回。就其他資產而言，過往期間已確認的減值虧損於各報告日期進行評估，以確定是否有任何跡象顯示該虧損已減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。撥回的減值虧損的賬面值以過往並無確認任何減值虧損的資產賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(i) 存貨

存貨乃按成本或可變現淨值兩者中的較低者計量。成本按加權平均法計算。存貨成本包括購買存貨產生的開支、生產成本及將存貨運送至今日地點及變成現狀所產生的其他費用。就已製成的存貨及在製品而言，成本包括根據日常經營產能而適當分佔的生產開支。成本亦可能包括任何由外幣購置存貨的合資格現金流量對沖而由其他累計全面收益(虧損)轉撥的損益。可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值會在有關收益獲確認的期間確認為開支。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現撇減或虧損的期間內確認為開支。任何存貨撇減撥回的數額，均在出現撥回的期間內用以扣除已列作開支的存貨數額。

(j) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款乃按發票金額入賬，並扣除下文收益確認所述的貿易條款的估計撥備、銷售獎勵計劃、折扣、減價、退款及退貨。應收專利費用乃按基於授權經銷商銷售獲授權產品所賺取的金額入賬，惟在若干情況下有個別授權經銷商結欠本公司合約最低專利費用。本集團就因客戶無法支付所需款項而產生的估計虧損作出呆賬撥備。該撥備乃基於對預期會發生信用虧損的特定客戶賬戶的檢討以及經考慮結餘賬齡、過往及預期趨勢以及當前經濟狀況對應收款項總額的可收回性的評估而釐定。所有賬戶均須持續進行最終可收回性的檢討。應收款項於很可能無法收回時就撥備進行撇銷。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金、銀行活期存款以及購入時到期日少於三個月，且隨時可轉換為已知數額現金及價值變動風險不重大的其他短期高流動性投資。

(l) 計息借款

計息借款按公允價值減應佔交易成本初始確認。初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初始確認數額與贖回價值的任何差額，與任何應付利息及遞延融資成本按實際利率法於借款期內在損益中確認。

(m) 金融工具

(i) 非衍生金融資產及負債

本集團應收款項及按金於其產生之日期初始確認。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(m) 金融工具(續)

(i) 非衍生金融資產及負債(續)

當金融資產的現金流量的合約權利已到期，或在一項交易中轉讓收取來自金融資產的現金流量的合約權利(已轉讓該金融資產所有權的絕大部分風險及回報)時，本集團會終止確認該金融資產。本集團於已轉讓金融資產中新增或保留的任何權益確認為一項獨立的資產或負債。

當本集團有法定權利抵銷有關金額並擬以淨額基準結算或同時變現資產與清償負債時，金融資產及負債方會被抵銷並在綜合財務狀況表內以淨額呈列。

應收款項為於活躍市場沒有報價的固定或可確定付款的非衍生金融資產。初始確認後，應收款項以成本減任何減值虧損計量。應收款項包括應收賬款及其他應收款項。

本集團已發行的債券工具於其產生之日初始確認。當本集團的合約責任獲免除、取消或終止時，本集團終止確認該金融負債。

本集團有下列於綜合財務狀況表確認的非衍生金融負債：貸款及借款以及應付賬款及其他應付款項。貸款及借款以及應付賬款及其他應付款項均按公允價值加任何直接應佔交易成本初始確認。初始確認後，貸款及借款使用實際利率法以攤銷成本入賬。

(ii) 衍生金融工具

本集團持有衍生金融工具以對沖其若干外幣風險及利率風險。就金融負債而言，倘主合約及嵌入式衍生工具於經濟特徵及風險上並無密切關係，與嵌入式衍生工具的條款相同的另一工具符合衍生工具的定義，且合併工具並非按公允價值計入損益計量，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。就指定對沖關係的衍生工具而言，公允價值變動透過損益在對沖項目應佔對沖風險的公允價值變動抵銷，或於直接計入權益(虧絀)的對沖儲備中確認，直至對沖項目於損益中確認為止及此時，有關對沖損益從權益(虧絀)中移除並用於抵銷對沖項目價值的變動。

除與非控股權益持有人的協議外，於呈列期間概無衍生工具嵌入主合約。本集團有若干根據IAS第32號金融工具：呈列(「IAS第32號」)而於綜合財務狀況表被分類為金融負債的認沽期權協議，此乃因本集團有潛在責任於未來以現金償還期權。已初始確認的金額為可贖回非控股權益的公允價值，其隨後於各報告日期基於貼現至報告日期的市盈率重新計量。就於2008年1月1日採納IFRS第3號業務合併事項(「IFRS第3號」)前訂立的協議而言，隨後的負債變動於損益中確認。就於2008年1月1日後訂立的協議而言，隨後的負債變動透過權益確認。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(m) 金融工具(續)

(ii) 衍生金融工具(續)

衍生工具按公允價值初始確認，而任何應佔交易成本於產生時在損益中確認。初始確認後，衍生工具按公允價值計量，而其中的變動如下文所述般入賬。

本集團定期簽訂衍生合約，衍生合約指定為預測交易對沖或收到或支付有關已確認資產或負債現金流量的可變性對沖(現金流量對沖)。就所有對沖關係而言，本集團會正式記錄對沖關係及其風險管理目標以及進行對沖的策略、對沖工具、對沖項目、所對沖的風險性質、本集團如何評估對沖關係是否達到對沖效力要求(包括分析對沖無效的來源及如何釐定對沖比率)。就預測交易的現金流量對沖而言，該項交易須極有可能發生且須存在最終可影響呈報損益的現金流量變動的風險。

就指定及合資格作為現金流量對沖的衍生工具而言，衍生工具損益的有效部分記錄為其他累計全面收益(虧損)的一部分及於權益中的其他儲備呈列並將抵銷計入應付賬款及其他應付款項，並於同期或對沖交易影響損益期間重新分類至損益。來自對沖無效部分的衍生工具的收益及虧損不包括於對沖效果的評估，並即時於損益中確認。

當本集團釐定衍生工具不再有效抵銷對沖項目的現金流量、衍生工具屆滿或出售、終止、或獲行使，或因預測交易將不可能發生或管理層認為不再適宜將衍生工具指定為對沖工具導致衍生工具不再指定為對沖工具時，本集團則停止前瞻性對沖會計。

當衍生金融工具並非持作交易，且亦非指定及合資格作為對沖關係，所有公允價值的變動即時透過損益確認。倘預測交易預期不會發生，則權益的結餘將重新分類至損益。

(iii) 股本

普通股分類為權益。發行普通股直接產生的累計成本(扣除任何稅務影響)確認為權益的扣減。

(n) 僱員福利

(i) 定額供款計劃

定額供款計劃為一項退休後福利計劃，根據該計劃，實體須向一個單獨的實體作出固定金額的供款，無須承擔任何法定或推定責任支付其他款項。定額供款退休金計劃的供款責任於僱員提供服務期間在損益確認為僱員福利開支。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(n) 僱員福利(續)

(ii) 定額福利計劃

定額福利計劃為一項不同於定額供款計劃的退休後福利計劃。本集團有關定額福利退休金計劃的負債淨額，透過估計本期間和過往期間僱員提供服務而賺取回報的未來福利金額按各個計劃分別計算，該福利已貼現以釐定其現值。任何未確認的過往服務成本及任何計劃資產的公允價值均獲扣除。貼現率乃根據高評級債券收益率曲線，根據該曲線，福利以曲線的即期收益率預測及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一利率。IAS第19號僱員福利(「IAS第19號」)限制定額福利資產按定額福利計劃盈餘及資產上限(定義為任何以計劃退款或重新調配未來計劃供款形式的可用經濟利益的現值)兩者中的較低者計算。在計算經濟利益的現值時，已考慮適用於本集團任何計劃的最低供款要求。倘經濟效益可於計劃年期或清償計劃負債時實現，則被視為可供本集團動用。

本集團若干附屬公司設有退休金計劃或退休後的醫療保健福利計劃以向合資格僱員提供退休福利，通常按服務年期、薪酬及其他因素計量。本集團遵守IAS第19號的確認、計量、呈列及披露條文。根據IAS第19號，重新計量(包括精算收益及虧損)，計劃資產的回報(不包括利息)及資產上限影響(如有，不包括利息)於其他全面收益或虧損中即時確認，而其後不會重新分類至損益。所有退休金及其他僱員福利計劃的計量日期均為本集團財政年度末。

根據IAS第19號，本集團透過為將用於計量年度期間開始時定額福利責任的貼現率應用到年度期間開始時定額福利負債(資產)淨額，以釐定期內定額福利負債(資產)淨額的利息開支(收入)淨額。因此，現時定額福利負債(資產)淨額的利息開支淨額包括：

- 定額福利責任的利息開支；
- 計劃資產的利息收入；及
- 資產上限影響的利息。

(iii) 其他長期僱員福利

本集團除退休金計劃以外的長期僱員福利負債淨額為僱員於本期間和過往期間就所提供服務而賺取作為回報的未來福利金額，該福利已貼現以釐定其現值，並已扣除任何相關資產的公允價值。貼現率乃根據高評級債券收益率曲線，根據該曲線，福利隨著曲線以即期收益率預測及貼現。貼現率於當時釐定為產生同等現值的單一利率。任何精算收益及虧損於其產生期間於其他全面收益中確認。精算估值於每個財政年末取得。

(iv) 離職福利

離職福利為因實體決定於僱員正常退休日期前終止其僱傭合約，或僱員決定終止僱傭合約以接受所獲提供的福利而就終止僱員僱傭合約所提供的僱員福利。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(n) 僱員福利(續)

(v) 短期僱員福利

短期僱員福利承擔按不貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團因僱員過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能得到可靠估計，則就預期根據短期現金花紅計劃將支付的金額確認為負債。

(vi) 以股份支付的薪酬

授予僱員以股權結算以股份支付的獎勵，於僱員無條件地獲得獎勵的期間以授出日的公允價值確認為僱員開支，如該等購股權為以股權結算的獎勵，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目。最終確認為開支的數額則按歸屬日符合相關服務和非市場績效條件的獎勵數目計算。就附設市場績效條件或不附設歸屬條件的以股權結算以股份支付的獎勵而言，以股份支付的薪酬於授出日期公允價值計量會反映有關條件，並無調整預期及實際結果之間的差額。

已歸屬購股權的持有人有權按等於購股權行使價的每股認購價認購本公司新發行的普通股。作為已授出購股權回報的已獲取服務的公允價值乃基於以柏力克—舒爾斯估值模式計量的所授購股權的公允價值計算。由於所作假設及所用模式有所限制，故就購股權計算的公允價值難免有主觀成分。任何已沒收(「失效」)且並無於行使時發行股份的購股權獎勵的相關股份日後可根據股份獎勵計劃授出。

本公司可不時向本集團若干主要管理人員及其他僱員授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)，包括時間掛鈎受限制股份單位(「時間掛鈎受限制股份單位」)及績效掛鈎受限制股份單位(「績效掛鈎受限制股份單位」)。受限制股份單位的歸屬須視乎承授人持續僱傭而定，而績效掛鈎受限制股份單位的歸屬則須視乎本公司能否達成預設績效目標而定。本公司股份於授出當日的收市價用於釐定授出日公允價值。倘績效掛鈎獎勵考慮市況，則採用蒙特卡羅模擬法釐定獎勵的授出日公允價值。根據績效掛鈎受限制股份單位預設績效目標的預期達成情況及市況或時間掛鈎受限制股份單位的時間推移，該等公允價值扣除估計沒收後於所需服務期間確認為開支。實際分配股份於服務及績效期間屆滿時計算。

(o) 所得稅

所得稅開支包括即期及遞延稅項。即期稅項及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與業務合併事項及直接於權益或其他全面收益中確認的項目有關則除外。

即期稅項指預期年內就應課稅收入或虧損應繳或應收的稅項，按於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算，並根據過往年度的應繳稅項作調整。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(o) 所得稅(續)

本集團在釐定稅務機關是否可能接受稅務狀況時會評估是否就不確定的狀況確認稅務儲備，如不可能，則評估是否須就特定不確定稅務狀況作出稅務儲備。本集團基於預期價值及不確定事項的最可能金額將稅務儲備入賬。本集團基於特定事實及情況(包括稅收立法內容及與特定司法權區的稅務機關之協商過程)將不確定稅務狀況相關的利息及罰款入賬。

遞延稅項乃就資產及負債在財務報告賬面值與計稅金額之間的暫時差異而確認。以下暫時差異不會確認遞延稅項：不屬於業務合併事項且對會計或應課稅溢利或虧損均無影響的交易所涉資產或負債的初始確認、有關於附屬公司的投資且不太可能在可預見將來撥回的差異。此外，就初始確認商譽所產生的應課稅暫時差異不予確認遞延稅項。遞延稅項按根據報告日期已頒佈或實質上已頒佈法律預期暫時差異於撥回時所適用的稅率計算。倘有法定行使權允許即期稅項負債與資產互相抵銷，且有關稅項資產與負債與同一稅務機關對同一應課稅實體所徵收的所得稅項有關，或不同稅項實體擬以淨額結算即期稅項負債及資產或同時變現其稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產及負債。

僅在可能有未來應課稅溢利可用以抵銷未動用稅項虧損、稅項抵免及可抵扣暫時差異的情況下才會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於每個報告日期審閱，倘有關稅務利益不再可能變現則予扣減。

(p) 收益確認

批發產品銷售的收益當商品控制權轉讓給客戶時予以確認。於產品銷售獲確認時，就預計減價津貼、保用、退貨及折扣作出撥備。除了在若干亞洲國家於交貨給客戶時轉讓擁有權外，船務條款絕大多數為起運點交貨價(擁有權於本集團的裝運地點轉讓給客戶)。於所有情況下，銷售於控制權轉讓給客戶時確認。實體零售銷售的收益於售予消費者的銷售點確認。收益不包括已徵收的銷售稅。

收益乃按已收或應收代價的公允價值計量。倘經濟利益有可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能夠可靠的計算時，收益便會於損益中確認。

本集團將其品牌授權予若干第三方。隨附的綜合收益表內的銷售淨額包括根據與第三方的授權協議賺取的專利費，據此，收益於第三方銷售本集團品牌的產品時收取及確認。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(q) 銷售成本、分銷、營銷以及一般及行政開支

本集團的銷售成本包括直接產品購置及生產成本、關稅、運費、收貨、檢查、內部轉移成本、折舊及採購及生產開支等各種成本。存貨減值及該等減值撥回於其產生期間計入銷售成本。

分銷開支主要包括僱員福利、客戶貨運費、折舊、無形資產攤銷、租賃使用權資產攤銷(根據IFRS第16號(見附註2(e)))、與短期、低價值及可變租賃相關的租金開支(根據IFRS第16號(見附註2(e)))、倉儲成本及其他銷售成本。

營銷開支包括廣告及促銷活動。製作媒體廣告的成本遞延至相關廣告首次出現在出版物或電視媒體上為止，此時該等成本列為開支。所有其他廣告成本於產生時列為開支。與能為本集團帶來可識別廣告收益的客戶贊助活動有關的合作廣告成本至少相等於廣告撥備金額，於確認相關收益時於營銷開支遞延入賬列為開支。

一般及行政開支包括管理層薪金及福利、資訊科技成本、租賃使用權資產攤銷(根據IFRS第16號(見附註2(e)))及與行政職能相關的其他成本，並於產生時列作開支。

(r) 財務收入及費用

財務收入由投資資金利息收入組成。利息收入按實際利率法於應計時在損益中確認。

財務費用包括借款的利息開支(包括攤銷或終止確認遞延融資成本)、租賃負債的利息開支(根據IFRS第16號(見附註2(e)))、沖抵撥備折讓、與本集團擁有大部分權益的附屬公司有關的認沽期權之公允價值變動、於損益中確認的對沖工具的收益(虧損)淨額及重新分類過往於其他全面收益或虧損中確認的收益(虧損)淨額。外匯收益及虧損按淨值列報為財務費用。

與發行債務工具有關所產生的成本於綜合財務狀況表中計入初始計量相關金融負債的數額內。因此，該等遞延融資成本於有關債務責任期內按實際利率法攤銷。

(s) 每股盈利

本集團為其普通股呈列每股基本及攤薄盈利(「每股盈利」)的數據。每股基本盈利是按本公司普通股股東應佔損益除以該期間發行在外的普通股的加權平均數，並就本集團持有的任何股份作調整。每股攤薄盈利是就所有潛在攤薄普通股的影響，包括授予僱員的購股權及受限制股份單位(如適用)，按普通股股東應佔損益除以發行在外的普通股的加權平均數而計算，並就本集團持有的任何股份作調整。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(t) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，並可能須就清償責任而導致經濟利益外流，且可作出可靠估計時，則會就未能確定時間或數額的其他負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計清償責任所需開支的現值計列撥備。

倘經濟利益外流的可能性不大，或無法對有關數額作出可靠估計，即將有關責任披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。倘責任須視乎某宗或多宗未來事件發生與否才能確定是否存在，亦會披露該責任為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。

(u) 關連方

(i) 倘一名人士符合下列任何條件，則該名人士或該名人士的近親與本集團有關連：

- (1) 對本集團有控制權或聯合控制權；
- (2) 對本集團有重大影響力；或
- (3) 為本集團的主要管理人員。

(ii) 倘一家實體符合下列任何條件，則該實體與本集團有關連：

- (1) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司各自互相關連)；
- (2) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (3) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
- (4) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (5) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的退休後福利計劃；
- (6) 該實體受(i)所界定人士控制或共同控制；
- (7) 於(i)(1)所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；或
- (8) 該實體或其所屬集團旗下的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理服務。

一名人士的近親為預期可影響該名人士與實體的交易的家族成員或受該名人士影響的家族成員。

(v) 新準則及詮釋

截至2019年12月31日止年度，本集團可能適用的若干新準則、準則修訂及詮釋尚未生效，且編製此等綜合財務報表時並未應用。

綜合財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要(續)

(v) 新準則及詮釋(續)

於2018年10月，IASB頒佈IFRS第3號業務合併事項的窄幅修訂，以改進「業務」之定義。該等修訂幫助公司釐定收購屬取得業務或一組資產。「業務」過往定義為可經營和管理的一組綜合活動及資產，目的為直接向投資者或其他擁有人、成員或參與者以股息、較低成本或其他經濟利益形式提供回報。「業務」的新定義為可經營和管理的一組綜合活動及資產，目的為向客戶提供貨品或服務、產生投資收益(例如股息或利息)或產生來自正常活動的其他收益。由於(其中包括)收購方僅於收購業務時確認商譽，故辨別業務與一組資產相當重要。上述變動於2020年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，惟可提早應用。修訂對本集團綜合財務報表並無重大影響。

於2019年9月，IASB修訂部分對沖會計規定。該等修訂旨在於銀行同業拆息(「IBORs」)等利率基準逐漸淘汰導致的不確定期間支援公司提供有用財務資料。IASB修訂IFRS第9號金融工具。該等修訂修改部分特定對沖會計規定，以減輕預期IBOR改革所導致不確定因素的潛在影響。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關受上述不確定因素直接影響的對沖關係的額外資料。

所有涉及受IBOR改革影響對沖的公司於評估是否極有可能產生未來現金流量時，須假設對沖現金流量基於的利率基準並無因IBOR改革而改變。就終止對沖關係而言，相同假設亦適用於確定預期會否產生對沖未來現金流量。所有公司及後須假設對沖項目及對沖工具基於的利率基準並無因IBOR改革而改變，以評估對沖項目與對沖工具之間有否經濟關係。上述變動於2020年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，惟可提早應用。

本集團的優先信貸融通及有關利率掉期以及交叉貨幣掉期(進一步討論請參閱附註12(a))目前根據倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)基準計算。該等協議須就IBOR改革作出修訂。該等修訂預期不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註(續)

4. 分部報告

(a) 營運分部

除企業分部外，本集團主要按下文所述的地域位置劃分營運責任以管理業務及評估經營業績：

- 北美洲 — 包括於美國及加拿大的業務；
- 亞洲 — 包括於南亞(印度及中東)、中國、新加坡、南韓、台灣、馬來西亞、日本、香港、泰國、印尼、菲律賓、澳洲及若干其他亞洲市場的業務；
- 歐洲 — 包括於歐洲國家及南非的業務；
- 拉丁美洲 — 包括於智利、墨西哥、阿根廷、巴西、哥倫比亞、巴拿馬、秘魯及烏拉圭的業務；及
- 企業 — 主要包括若干本集團就其擁有的品牌授權進行的特許經營活動及企業總部職能與相關開銷。

與各可報告分部業績有關的資料載於下表。表現一般根據包含於由主要經營決策者審閱的內部管理報告的分部經營溢利或虧損計量。由於管理層相信該等資料與本集團分部業績評估最為相關，故分部經營溢利或虧損被用於計量表現。

於2019年12月31日及2018年12月31日及截至該日止年度的分部資料如下：

(以百萬美元呈列)	截至2019年12月31日止年度					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽³⁾	合計
外部收益	1,363.4	1,313.4	792.2	166.7	3.1	3,638.8
經營溢利(虧損)	52.8	242.0	65.6	(7.8)	(69.6)	283.0
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	107.9	97.6	79.3	21.9	3.0	309.7
資本開支	20.4	22.9	7.5	4.3	0.3	55.4
減值費用	74.0	1.8	9.6	0.9	0.1	86.4
財務收入	0.2	0.8	0.2	0.1	1.9	3.2
財務費用 ⁽²⁾	(16.8)	(7.3)	(7.5)	(1.2)	(68.5)	(101.3)
所得稅(開支)抵免	15.6	(41.2)	(10.8)	2.4	2.5	(31.5)
資產總額	2,126.7	1,362.1	787.1	182.9	1,082.5	5,541.3
負債總額	1,316.1	513.1	481.6	109.8	1,119.2	3,539.8

(以百萬美元呈列)	截至2018年12月31日止年度					
	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	企業 ⁽³⁾	合計
外部收益	1,483.0	1,324.2	809.9	176.4	3.5	3,797.0
經營溢利(虧損)	192.1	253.5	91.1	3.1	(72.4)	467.4
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	41.8	38.8	31.8	6.9	2.0	121.3
資本開支	25.8	23.8	40.1	7.3	3.6	100.6
財務收入	0.1	0.6	0.2	0.1	0.0	1.0
財務費用 ⁽²⁾	(0.6)	(4.8)	(5.1)	(2.8)	(111.2)	(124.5)
所得稅(開支)抵免	(25.3)	(41.0)	(17.3)	(4.8)	1.7	(86.7)
資產總額	2,437.9	1,253.4	669.2	134.0	647.1	5,141.6
負債總額	1,817.1	428.1	357.8	65.7	481.8	3,150.5

註釋

- ⁽¹⁾ 截至2019年12月31日止年度的折舊及攤銷費用包括根據IFRS第16號入賬的租賃使用權資產相關攤銷費用197.4百萬美元。截至2018年12月31日止年度的比較數字並無重列(見附註2(e)的進一步討論)。
- ⁽²⁾ 截至2019年12月31日止年度的財務費用主要包括按淨額基準呈列的金融負債的利息開支、IFRS第16號規定的租賃負債的利息開支(請參閱附註2(e))、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯(收益)虧損。截至2018年12月31日止年度的財務費用主要包括按淨額基準呈列的金融負債的利息開支、於2018年再融資(見附註12(a))的同時終止確認與原優先信貸融通相關的遞延融資成本的非現金費用53.3百萬美元、認沽期權之公允價值變動及未變現外匯(收益)虧損。
- ⁽³⁾ 企業分部的資產總額及負債總額包括本公司所有分部發生的公司間抵銷分錄。

綜合財務報表附註(續)

4. 分部報告(續)

(a) 營運分部(續)

下表載列截至2019年12月31日止年度及2018年12月31日止年度按品牌劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
按品牌劃分的銷售淨額：		
新秀麗	1,654.9	1,712.6
Tumi	767.0	762.1
American Tourister	654.9	667.8
Speck	123.9	154.3
Gregory	69.8	58.0
High Sierra	63.2	73.7
其他 ⁽¹⁾	305.1	368.5
銷售淨額	3,638.8	3,797.0

註釋

⁽¹⁾ 「其他」包括Kamiliant、eBags、Xtrem、Lipault、Hartmann、Saxoline及Secret等本集團若干其他自有品牌，以及透過本集團Rolling Luggage、Chic Accent零售店及eBags電子商貿網站出售的第三方品牌。

下表載列截至2019年12月31日止年度及2018年12月31日止年度按產品類別劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
按產品類別劃分的銷售淨額：		
旅遊	2,162.3	2,263.7
非旅遊 ⁽¹⁾	1,476.5	1,533.3
銷售淨額	3,638.8	3,797.0

註釋

⁽¹⁾ 非旅遊類別包括商務、休閒、配件及其他產品。

下表載列截至2019年12月31日止年度及2018年12月31日止年度按分銷渠道劃分的銷售淨額明細：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
按分銷渠道劃分的銷售淨額：		
批發	2,290.4	2,432.0
直接面向消費者(「DTC」) ⁽¹⁾	1,345.4	1,361.5
其他 ⁽²⁾	3.1	3.5
銷售淨額	3,638.8	3,797.0

註釋

⁽¹⁾ DTC(或直接面向消費者)包括本集團擁有及運營的實體零售和電子商貿網站。

⁽²⁾ 「其他」主要包括授權收入。

綜合財務報表附註 (續)

4. 分部報告 (續)

(b) 地域資料

下表載列就以下各項的整個企業的地域位置資料：(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、無形資產以及商譽(指定的非流動資產)。客戶的地域位置乃基於商品的銷售位置。指定的非流動資產的地域位置乃基於資產的實際位置。

(i) 來自外部客戶的收益

下表載述於本集團擁有業務的主要地域位置取得的收益。本集團銷售淨額的地域位置分佈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。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
北美洲：		
美國	1,299.6	1,412.6
加拿大	63.7	70.4
北美洲合計	<u>1,363.4</u>	<u>1,483.0</u>
亞洲：		
中國	306.1	302.4
日本	217.2	203.8
南韓	184.3	218.4
印度	174.1	162.4
香港 ⁽¹⁾	152.2	169.7
澳洲	67.4	73.0
阿拉伯聯合酋長國	44.0	41.5
印尼	42.1	35.6
新加坡	41.4	37.4
泰國	33.6	33.8
台灣	27.0	25.8
其他	24.0	20.4
亞洲合計	<u>1,313.4</u>	<u>1,324.2</u>
歐洲：		
比利時 ⁽²⁾	143.9	133.8
德國	119.6	117.4
意大利	82.0	88.3
法國	77.8	79.1
英國 ⁽³⁾	76.7	83.7
俄羅斯	60.6	52.7
西班牙	58.1	61.8
荷蘭	32.9	37.5
奧地利	22.8	25.2
土耳其	20.2	19.5
瑞士	19.6	21.5
瑞典	17.4	21.1
挪威	13.6	16.3
其他	47.1	52.1
歐洲合計	<u>792.2</u>	<u>809.9</u>

綜合財務報表附註(續)

4. 分部報告(續)

(b) 地域資料(續)

(i) 來自外部客戶的收益(續)

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
拉丁美洲：		
智利	57.4	69.6
墨西哥	56.3	51.7
巴西 ⁽⁴⁾	19.5	20.4
其他	33.6	34.7
拉丁美洲合計	166.7	176.4
企業及其他(專利收益)：		
盧森堡	3.0	3.4
美國	0.1	0.1
企業及其他合計	3.1	3.5
總計	3,638.8	3,797.0

註釋

- (1) 香港錄得的銷售淨額包括於本地錄得的銷售淨額、澳門錄得的銷售淨額及向若干其他亞洲市場的分銷商作出的銷售淨額。
- (2) 截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，比利時的銷售淨額分別為22.1百萬美元及22.9百萬美元。餘下的銷售額包括直接發貨予其他歐洲國家的分銷商、客戶及代理商(包括電子商貿)。
- (3) 英國錄得的銷售淨額包括於愛爾蘭錄得的銷售淨額。
- (4) 不包括來自境外對巴西的分銷商作出的銷售。

(ii) 指定的非流動資產

下表呈列於2019年12月31日及2018年12月31日本集團按地點劃分的指定重大非流動資產。指定重大非流動資產按附屬公司所在國家披露。截至2019年12月31日止年度，非流動資產主要包括商名、客戶關係、物業、廠房及設備、租賃使用權資產(見附註2(e)「會計政策的變動」的進一步討論)以及存款。截至2018年12月31日止年度，概無確認使用權資產。

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
美國	1,851.2	1,647.7
盧森堡	688.5	703.1
比利時	91.8	93.6
日本	61.5	27.1
香港	45.1	20.0
中國	43.8	31.7
法國	34.6	9.1
智利	33.9	12.6
匈牙利	33.8	35.3
英國	32.6	9.2
印度	32.4	16.0
德國	30.9	10.4
墨西哥	26.1	11.4
意大利	25.3	8.8
西班牙	24.5	5.3
南韓	24.4	26.5
加拿大	23.7	5.3
俄羅斯	22.0	3.3

綜合財務報表附註(續)

5. 物業、廠房及設備

(以百萬美元呈列)	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業裝修 及其他	總計
2019年				
成本：				
於2019年1月1日	11.7	90.0	759.6	861.3
購買物業、廠房及設備	—	1.4	54.0	55.4
出售	—	(0.1)	(33.8)	(34.0)
外匯匯率變動的影響／其他	(0.2)	(1.9)	(6.6)	(8.6)
於2019年12月31日	<u>11.6</u>	<u>89.4</u>	<u>773.2</u>	<u>874.2</u>
累計折舊及減值：				
於2019年1月1日	(1.2)	(35.3)	(513.8)	(550.4)
年內折舊	—	(2.9)	(77.2)	(80.1)
減值費用	—	—	10.9	10.9
出售	—	0.1	30.9	31.1
外匯匯率變動的影響／其他	—	0.1	(18.6)	(18.4)
於2019年12月31日	<u>(1.2)</u>	<u>(37.9)</u>	<u>(567.9)</u>	<u>(607.0)</u>
賬面值：				
於2019年12月31日	<u>10.3</u>	<u>51.4</u>	<u>205.3</u>	<u>267.1</u>

綜合財務報表附註(續)

5. 物業、廠房及設備(續)

(以百萬美元呈列)	土地	樓宇	機器、設備、 租賃物業裝修 及其他	總計
2018年				
成本：				
於2018年1月1日	12.0	89.7	661.1	762.7
購買物業、廠房及設備	0.1	4.2	96.4	100.6
出售	—	—	(30.8)	(30.8)
外匯匯率變動的影響／其他	(0.3)	(3.8)	32.9	28.8
	<u>11.7</u>	<u>90.0</u>	<u>759.6</u>	<u>861.3</u>
於2018年12月31日	<u>11.7</u>	<u>90.0</u>	<u>759.6</u>	<u>861.3</u>
累計折舊及減值：				
於2018年1月1日	(1.3)	(32.5)	(420.9)	(454.7)
年內折舊	—	(4.1)	(81.6)	(85.7)
出售	—	0.0	28.2	28.3
外匯匯率變動的影響／其他	0.0	1.3	(39.6)	(38.3)
	<u>(1.2)</u>	<u>(35.3)</u>	<u>(513.8)</u>	<u>(550.4)</u>
於2018年12月31日	<u>(1.2)</u>	<u>(35.3)</u>	<u>(513.8)</u>	<u>(550.4)</u>
賬面值：				
於2018年12月31日	<u>10.5</u>	<u>54.7</u>	<u>245.8</u>	<u>310.9</u>

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的折舊費用分別為80.1百萬美元及85.7百萬美元。在該等金額中，15.5百萬美元及15.1百萬美元分別計入截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的銷售成本。餘下金額於分銷開支以及一般及行政開支內呈列。本集團擁有的所有土地均為永久業權。

截至2019年12月31日止年度，本集團確認非現金減值費用86.4百萬美元，包括eBags業務應佔資產減值48.0百萬美元(見附註6(b))、若干零售點租賃使用權資產減值27.5百萬美元(見附註16)以及物業、廠房及設備減值10.9百萬美元(見下文)(統稱「減值費用」)。

根據IAS第36號資產減值(「IAS第36號」)，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、廠房及設備的潛在減值。基於評估截至2019年12月31日止年度錄得虧損的店舖(單獨指現金產生單位)及預計因交通減少和業績欠佳而關閉部分該等店舖，本集團認為若干計入物業、廠房及設備的租賃物業裝修於2019年12月31日的賬面值超過各自的可收回金額。本集團確認反映總差額的該等租賃物業裝修的減值費用共計10.9百萬美元。截至2019年12月31日止年度的減值虧損計入本集團綜合收益表「減值費用」項目(亦請參閱附註6(b)其他無形資產及附註16租賃)。於2018年12月31日，概無存在減值跡象。

資本承擔

於2019年12月31日及2018年12月31日尚未履行的資本承擔分別為6.9百萬美元及39.5百萬美元，該等金額因並未符合確認準則，故並無於綜合財務狀況表中確認為負債。

綜合財務報表附註(續)

6. 商譽及其他無形資產

(a) 商譽

於2019年12月31日，本集團的商譽結餘為1,339.0百萬美元，其中約64.7百萬美元預期可就所得稅目的予以扣除。

商譽的賬面值如下：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
成本：		
於1月1日	2,309.9	2,312.8
外匯匯率變動的影響／其他	(1.1)	(2.9)
於12月31日	2,308.8	2,309.9
累計減值虧損：		
於1月1日及於12月31日	(969.8)	(969.8)
賬面值	1,339.0	1,340.1

分配至各營運分部的商譽的總賬面值如下：

(以百萬美元呈列)	北美洲	亞洲	歐洲	拉丁美洲	合計
於2019年12月31日	742.1	539.7	57.2	—	1,339.0
於2018年12月31日	742.1	540.4	57.5	—	1,340.1

根據IAS第36號，本集團的現金產生單位(包括含有商譽的現金產生單位)的可收回金額視乎公允價值減出售成本或使用價值中較高者釐定，透過貼現持續使用該單位所產生的未來預計現金流量釐定。

就減值測試而言，商譽獲分配至本集團的營運分部(由現金產生單位組別組成)，乃因該等現金產生單位組別代表本集團就內部管理目的而監察商譽的最低水平。商譽獲分配至預期受惠於產生商譽的業務合併事項的該等現金產生單位。

組成綜合實體的各組現金產生單位單獨計算。該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現現金流量預測。超過五年期的現金流量乃使用單位經營所在市場適當的估計增長率推斷。主要假設所採用的數值表示管理層對未來趨勢的估計，並以外部來源及內部信息(過往數據)為依據，詳情概述如下。

- 以9.0%–13.0%的除稅前貼現率用於貼現預期現金流量，就各現金產生單位各自計算除稅前貼現率。
- 根據過往經營業績及五年預測預計現金流量。
- 以3.0%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷各現金產生單位的最終價值。

綜合財務報表附註(續)

6. 商譽及其他無形資產(續)

(a) 商譽(續)

現金流量預測所採用的主要假設須經過判斷釐定，而對主要假設作出任何更改將可能對該等現金流量預測造成重大影響。管理層已考慮上述的假設及評估且亦已考慮未來的經營方案。管理層認為，上述任何主要假設的任何合理可預見變化將不會導致商譽的賬面值超過可收回金額。實際業績將會受到當前經濟狀況以及可能對未來業績產生負面影響的其他無法預見的事件或情況所影響。

(b) 其他無形資產

其他無形資產包括以下各項：

(以百萬美元呈列)	客戶關係	其他	須攤銷總額	商名	其他無形 資產總額
成本：					
於2018年1月1日	295.1	40.9	335.9	1,583.2	1,919.1
添置	—	17.6	17.6	—	17.6
出售	—	(1.0)	(1.0)	—	(1.0)
外匯匯率變動的影響／其他	(1.9)	0.2	(1.7)	(0.4)	(2.1)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	293.2	57.7	350.9	1,582.7	1,933.7
添置	—	19.1	19.1	—	19.1
轉撥至租賃使用權資產	—	(26.2)	(26.2)	—	(26.2)
終止確認已全數攤銷資產	(19.2)	(0.3)	(19.5)	—	(19.5)
外匯匯率變動的影響／其他	(1.2)	(0.1)	(1.2)	(0.3)	(1.5)
於2019年1月1日	272.9	50.3	323.1	1,582.5	1,905.6
累計攤銷及減值：					
於2018年1月1日	(111.6)	(14.8)	(126.4)	—	(126.4)
年內攤銷	(25.1)	(10.6)	(35.6)	—	(35.6)
出售	—	0.9	0.9	—	0.9
外匯匯率變動的影響／其他	0.3	(1.5)	(1.2)	—	(1.2)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	(136.3)	(26.0)	(162.3)	—	(162.3)
年內攤銷	(24.1)	(8.1)	(32.2)	—	(32.2)
減值費用	—	(3.0)	(3.0)	(45.0)	(48.0)
轉撥至租賃使用權資產	—	8.0	8.0	—	8.0
終止確認已全數攤銷資產	19.2	0.3	19.5	—	19.5
外匯匯率變動的影響／其他	0.2	0.3	0.6	—	0.6
於2019年12月31日	(141.0)	(28.4)	(169.4)	(45.0)	(214.4)
賬面值：					
於2019年12月31日	131.8	21.9	153.6	1,537.5	1,691.1
於2018年12月31日	156.9	31.8	188.6	1,582.7	1,771.3

綜合財務報表附註(續)

6. 商譽及其他無形資產(續)

(b) 其他無形資產(續)

各重要商名的總賬面值如下：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
<i>Tumi</i>	845.0	845.0
新秀丽	462.5	462.5
<i>American Tourister</i>	70.0	70.0
<i>High Sierra</i>	39.9	39.9
<i>Gregory</i>	38.6	38.6
<i>Speck</i>	36.8	36.8
<i>Hartmann</i>	16.5	16.5
<i>Lipault</i>	12.3	12.3
<i>eBags</i>	10.5	55.5
其他	5.4	5.7
商名總計	<u>1,537.5</u>	<u>1,582.7</u>

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度無形資產的攤銷費用分別為32.2百萬美元及35.6百萬美元，於綜合收益表中主要呈列為分銷開支。於2019年12月31日之後五年，與有限可用年期的無形資產相關的未來攤銷費用估計分別為32.5百萬美元、30.7百萬美元、20.7百萬美元、15.1百萬美元及13.8百萬美元，其後總額為40.8百萬美元。

根據IAS第36號，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，本集團須評估其有限可用年期無形資產的可收回性。客戶關係的公允價值以合併收益法及多期超額盈餘法釐定，其中所涉資產的估值已扣除所有其他提供相關現金流量貢獻資產的合理回報。

由於本集團的商名擁有優質及高感知價值，故其被視為擁有無限可用年期。根據IAS第36號，本集團商名的可收回金額使用專利收入節省法計算公允價值減出售成本而釐定。

該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現預測。超過五年期的收益乃使用所在市場適當的估計增長率推斷。主要假設所採用的數值表示管理層對未來趨勢的估計，並以外部來源及內部信息(過往數據)為依據，詳情概述如下。

- 使用9.0%–13.0%的除稅前貼現率。就各商名單獨計算除稅前貼現率。
- 收益根據預計售價計算，並根據過往經營業績、五年預測及按本集團營運所在司法權區近期轉讓定價研究釐定的專利費用預計。
- 按3.0%的固定長期增長率(其與本行業的平均增長率一致)推斷各商名的最終價值。

綜合財務報表附註(續)

6. 商譽及其他無形資產(續)

(b) 其他無形資產(續)

現金流量預測所採用的主要假設須經過判斷釐定，而對主要假設作出任何更改將可能對該等現金流量預測造成重大影響。管理層已考慮上述的假設及評估，且已考慮未來的經營方案。實際業績將會受到當前經濟狀況以及可能對未來業績產生負面影響的其他無法預見的事件或情況所影響。

截至2019年12月31日止年度，本集團作出策略性決定，減少eBags電子商貿網站上的第三方品牌銷售，以改善盈利能力。本集團認為eBags商名及若干其他資產的賬面值高於各自的可收回金額，且確認減值費用48.0百萬美元。截至2019年12月31日止年度的非現金減值費用計入本集團綜合收益表「減值費用」項目(亦請參閱附註5物業、廠房及設備及附註16租賃)。

7. 預付費用、其他資產及應收款項

(a) 非流動

其他資產及應收款項包括以下各項：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
存款	39.0	38.5
其他	6.0	4.4
其他資產及應收款項總額	45.0	42.9

(b) 流動

預付費用及其他流動資產包括以下各項：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
預付所得稅	30.8	75.5
預付增值稅	28.7	29.3
預付廣告費用	5.5	2.2
預付保險費用	3.5	3.3
預付其他	28.7	36.3
預付費用及其他資產總額	97.3	146.5

8. 存貨

存貨包括以下各項：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
原材料	28.0	37.3
在製品	2.0	2.4
製成品	557.3	582.9
總存貨	587.3	622.6

綜合財務報表附註(續)

8. 存貨(續)

上述於2019年12月31日及2018年12月31日的金額分別包括按可變現淨值(估計售價減銷售成本)列賬的存貨61.1百萬美元及62.5百萬美元。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，存貨撇減至可變現淨值分別為23.3百萬美元及15.2百萬美元。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，於損益中確認的儲備撥回分別為8.1百萬美元及9.5百萬美元。

9. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項乃經扣除呆賬相關撥備後呈列，呆賬相關撥備於2019年12月31日及2018年12月31日分別為16.9百萬美元及14.8百萬美元。

(a) 賬齡分析

於2019年12月31日及2018年12月31日，應收賬款(已扣除呆賬撥備)分別為380.7百萬美元及397.9百萬美元，已計入應收賬款及其他應收款項，其按各發票到期日的賬齡分析如下：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
即期	304.6	322.5
逾期0至30日	46.9	57.0
逾期超過30日	29.2	18.4
應收賬款總額	380.7	397.9

信貸期乃根據個別客戶的信譽而授出。

(b) 應收賬款的減值

有關應收賬款的減值虧損於預期會產生信用虧損時記錄。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

年內呆賬撥備變動如下：

(以百萬美元呈列)	2019年	2018年
於1月1日	14.8	14.5
已確認減值虧損	5.2	2.8
已撥回或撇銷減值虧損	(3.1)	(2.5)
於12月31日	16.9	14.8

綜合財務報表附註(續)

10. 現金及現金等價物

	12月31日	
	2019年	2018年
(以百萬美元呈列)		
銀行結餘	448.0	417.1
短期投資	14.6	10.6
現金及現金等價物總額	462.6	427.7

短期投資包括隔夜流動賬戶及定期存款。現金及現金等價物一般以本集團各實體的功能貨幣計值。於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團在使用現金或現金等價物方面並無受到任何限制。

11. 每股盈利

(a) 基本

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)		
年初已發行普通股	1,430,940,380	1,421,811,102
年內已行使購股權及已歸屬受限制股份單位的 加權平均影響	421,904	5,992,820
年末普通股的加權平均數	1,431,362,284	1,427,803,922
股權持有人應佔溢利	132.5	236.7
每股基本盈利	0.093	0.166
(以每股美元呈列)		

截至2019年12月31日止年度，每股基本盈利受到非現金減值費用(載述於附註5、6及16)共計86.4百萬美元與實施溢利改善措施產生的成本16.0百萬美元(計入綜合收益表的其他開支)及相關稅務影響之負面影響。截至2018年12月31日止年度，每股基本盈利受到2018年再融資的同時終止確認與原優先信貸融通相關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(見附註12(a))之負面影響。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股的加權平均數，以假設所有可攤薄的潛在普通股獲兌換後而計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
(以百萬美元呈列，股份及每股數據除外)		
年末普通股的加權平均數(基本)	1,431,362,284	1,427,803,922
已行使購股權及已歸屬受限制股份單位的影響	1,678,287	9,928,847
年內股份的加權平均數	1,433,040,571	1,437,732,769
股權持有人應佔溢利	132.5	236.7
每股攤薄盈利	0.093	0.165
(以每股美元呈列)		

綜合財務報表附註(續)

11. 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

每股攤薄盈利亦受上文所述影響每股基本盈利之因素的負面影響。於2019年12月31日及2018年12月31日，計算經攤薄加權平均普通股數時已分別撇除88,397,492份及43,089,757份未歸屬的股份獎勵，因為該等股份獎勵具有反攤薄作用。

用於計算購股權攤薄影響的本公司股份之平均市值乃基於購股權發行在外的年內市場報價。

(c) 股息及分派

於2019年3月13日，本公司董事會建議運用特別可供分派儲備向本公司股東作出125.0百萬美元或每股約0.0873美元的現金分派。股東於2019年6月6日在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。

於2018年3月14日，本公司董事會建議運用特別可供分派儲備向本公司股東作出110.0百萬美元或每股約0.0771美元的現金分派。股東於2018年6月7日在本公司股東週年大會上批准此項分派，而有關分派已於2018年7月12日派付。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，向非控股權益派付股息分別為13.0百萬美元及14.7百萬美元。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本公司並無宣派或派付任何其他股息或分派。

12. 貸款及借款

(a) 非流動債務

代表非流動債務的非流動債務如下：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
A定期貸款融通	797.0	817.7
B定期貸款融通	554.9	661.7
定期貸款融通總額	1,351.8	1,479.3
優先票據	392.4	401.5
其他長期債務	0.1	2.6
貸款及借款總額	1,744.4	1,883.4
減遞延融資成本	(12.8)	(16.4)
貸款及借款總額減遞延融資成本	1,731.6	1,867.0
減長期債務的即期部分	(37.7)	(28.4)
非流動貸款及借款	1,693.9	1,838.6

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(a) 非流動債務(續)

非流動貸款及借款的合約到期日載於附註20(c)。

於2019年第四季度，本集團自願將來自截至2019年12月31日止年度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100.2百萬美元。

2018年，本集團透過發行於2026年到期的350.0百萬歐元年利率3.500%之優先票據及修訂與重述的優先信貸融通為優先信貸融通再融資(「2018年再融資」)。

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」)，本公司間接持有的全資附屬公司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」)。優先票據乃根據發行人、本公司及其若干直接或間接持有的全資附屬公司(連同本公司統稱為「擔保人」)之間所訂立日期為發行日的契約(「契約」)而按面值發行。

於發行日，發行優先票據的所得款項總額連同優先信貸融通(定義見下文)下支取的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)為原優先信貸融通(定義見下文)進行再融資以及(ii)支付與再融資相關的若干佣金、費用及開支。

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。

於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可以贖回部分或全部優先票據，贖回價相等於所贖回優先票據本金額的100%加截至(但不包括)贖回日按「提前贖回」溢價計算的應計及未付利息，「提前贖回」溢價即使用截至贖回日的貼現率(由契約指定)加50個基點計算的截至贖回日的全部餘下預定利息付款的現值。

倘贖回於自以下所列年度的5月15日開始的十二個月期間內發生，則於2021年5月15日或之後，發行人可按下列贖回價(以本金額的百分比表示)加截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應收利息的權利)：

年度	贖回價
2021年	101.750%
2022年	100.875%
2023年及其後	100.000%

此外，於2021年5月15日之前的任何時候，發行人可使用一項或多項特定股權發售的所得款項淨額贖回最多40%的優先票據，贖回價為所贖回優先票據本金額的103.500%加截至贖回日的應計及未付利息及其他款項(如有)。而且，倘若發生若干被界定為構成控制權變更的事件，則發行人可能須發出要約以收購優先票據。

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(a) 非流動債務(續)

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優先信貸融通(定義見下文)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權；(v)派付股息或作出其他分配，或者購回或贖回本公司及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。

經修訂及重述的優先信貸融通協議

於2016年5月13日，本公司間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立信貸及擔保協議(「原優先信貸融通協議」)。原優先信貸融通協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數1,250.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通(「原A定期貸款融通」)、(2)一筆為數675.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通(「原B定期貸款融通」)，連同原A定期貸款融通統稱「原定期貸款融通」及(3)一筆為數500.0百萬美元的循環信貸融通(「原循環信貸融通」)，連同原定期貸款融通統稱「原優先信貸融通」。

發售優先票據的同時，於2018年4月25日，本公司及其若干直接與間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂及重述的信貸及擔保協議(「信貸協議」)。信貸協議就下述融通作出規定：(1)一筆為數828.0百萬美元的優先有抵押A定期貸款融通(「A定期貸款融通」)、(2)一筆為數665.0百萬美元的優先有抵押B定期貸款融通(「B定期貸款融通」)，連同A定期貸款融通統稱「定期貸款信貸融通」及(3)一筆為數650.0百萬美元的循環信貸融通(「循環信貸融通」)，連同定期貸款信貸融通統稱「優先信貸融通」。

於完成日(見下文)，優先信貸融通下支取的所得款項總額連同發售優先票據的所得款項總額及現有的手頭現金已用於(i)悉數償還原優先信貸融通以及(ii)支付與再融資相關的若干佣金、費用及開支。

利率及費用

定期貸款信貸融通及循環信貸融通項下的借款利息於2018年4月25日(「完成日」)優先信貸融通完成起開始計息。根據優先信貸融通的條款：

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(a) 非流動債務(續)

利率及費用(續)

- (a) 就A定期貸款融通及循環信貸融通而言，自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付利率定為倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)另加年利率1.50%(或基準利率另加年利率0.50%)，其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：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。原A定期貸款融通及原循環信貸融通的應付利率為經調整利率LIBOR另加年利率2.00%；及
- (b) 就B定期貸款融通而言，自完成日起，應付利率定為LIBOR(LIBOR下限為0.00%)另加年利率1.75%(或基準利率另加年利率0.75%)。原B定期貸款融通的應付利率為經調整利率LIBOR(LIBOR下限為0.00%)另加年利率2.25%。

除支付優先信貸融通項下的未償還本金的利息外，借款人須就循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。自完成日起直至截至2018年9月30日止財政季度的綜合財務報表交付時為止，應付承諾費為每年0.20%。其後的應付承諾費基於下述兩項中產生之較低利率：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(倘適用)。

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，而餘額將於完成日第五個週年到期及須予支付。B定期貸款融通規定預定季度付款於截至2018年9月30日止季度開始，每次付款等於B定期貸款融通項下貸款的原來本金額的0.25%，而餘額將於完成日第七個週年到期及須予支付。循環信貸融通項下未償還貸款的本金額概無預定攤銷。任何循環信貸融通項下未償還本金額將於完成日第五個週年到期及須予支付。

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現時直接或間接持有的受限制重大全資附屬公司無條件作出擔保，並須由於盧森堡、比利時、加拿大、香港、匈牙利、墨西哥及美國的司法權區成立的若干未來直接或間接持有的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)作抵押(若干例外情況除外)。

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(a) 非流動債務(續)

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。自截至2018年9月30日止財政季度起,本公司及其附屬公司須維持(i)不高於5.50:1.00的備考總淨槓桿比率(該比率將於截至2020年的測試期間下調至5.25:1.00,截至2021年的測試期間下調至5.00:1.00及截至2022年的測試期間下調至4.50:1.00;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倍至最高不超過6.00:1.00的備考總淨槓桿比率),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融通下貸款人的權益。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。截至2019年12月31日,本集團已符合財務契諾。

2020年再融資

於2020年3月16日(「2020年再融資完成日」),本公司及其若干直接與間接持有的全資附屬公司與若干貸款人及財務機構訂立經修訂的信貸協議(經修訂後,「經修訂信貸協議」)(「2020年再融資」)。根據2020年再融資的條款,經修訂信貸協議就下述融通作出規定:(1)一筆為數800.0百萬美元的經修訂優先有抵押A定期貸款融通(「經修訂A定期貸款融通」)及(2)一筆為數850.0百萬美元的經修訂循環信貸融通(「經修訂循環信貸融通」)。根據經修訂信貸協議,經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通的到期日均獲延長約兩年,該兩項融通的餘額將於2020年再融資完成日的第五個週年日到期全數償清。經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的借款利息於2020年再融資完成日起開始計息。

經修訂A定期貸款融通規定預定季度付款於2020年再融資完成日後首個完整財政季度開始,並於第一及第二年各年就經修訂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2020年再融資完成日第五個週年到期及須予支付。任何經修訂循環信貸融通項下未償還本金額將於2020年再融資完成日第五個週年到期及須予支付。

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(a) 非流動債務(續)

2020年再融資(續)

根據經修訂信貸協議的條款，自2020年再融資完成日起直至自2020年再融資完成日或之後開始的首個完整財政季度的財務報表交付時為止，經修訂A定期貸款融通及經修訂循環信貸融通項下的應付利率由基於LIBOR另加年利率1.50% (或基準利率另加年利率0.50%) 的經調整利率降至LIBOR另加年利率1.375% (或基準利率另加年利率0.375%)，其後應以下述兩項中產生之較低利率為依據：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。

2020年再融資不影響B定期貸款融通的條款。

借款人須就經修訂循環信貸融通項下的未動用承諾金額支付慣常代理費及承諾費。2020年再融資前的應付承諾費仍然有效，並以年利率0.20%計息。

本集團就2020年再融資產生借款費用及開支，將於經修訂信貸協議期內遞延及攤銷。

鑑於目前不明朗的環境和金融市場的潛在波動，本公司已啟動程序，自其經修訂循環信貸融通提取8億美元，以確保獲得貸款。

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12月31日止年度的財務費用。

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12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10.6百萬美元及25.5百萬美元，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。

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(a) 非流動債務(續)

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12月31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12月31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0.1百萬美元，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，亦導致本集團日圓與美元的名義貸款金額產生淨負債0.3百萬美元，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。

遞延融資成本

2018年，本集團產生與2018年再融資相關的遞延融資成本18.5百萬美元。該等成本遞延入賬，並被貸款及借款所抵銷，以於優先票據及優先信貸融通的年期內按實際利率法攤銷。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度計入利息開支項下的優先票據及優先信貸融通所涉遞延融資成本攤銷分別為3.6百萬美元及2.1百萬美元。於2018年再融資前，截至2018年12月31日止年度的原優先信貸融通(已於2018年4月清償)所涉遞延融資成本攤銷為3.3百萬美元。

償清原優先信貸融通後，本集團確認截至2018年12月31日止年度的非現金費用53.3百萬美元，以終止確認與原優先信貸融通相關的過往遞延融資成本餘額。

(b) 流動債務及信貸融資

代表流動債務的流動債務如下：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
長期債務的即期部分	37.7	28.3
循環信貸融通	—	22.9
其他貸款及借款	23.6	29.6
流動債務總額	61.3	80.9

循環信貸融通

於2019年12月31日，由於並無未償還的借款及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。循環信貸融通已於2020年3月16日獲得修訂(見上文「2020年再融資」)。

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(b) 流動債務及信貸融資(續)

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。此等其他信貸額為附屬公司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(計入其他貸款及借款)大部分為無承諾的融資。於2019年12月31日及2018年12月31日，其他貸款及借款項下的未償還總額分別為23.6百萬美元及29.6百萬美元。於2019年12月31日及2018年12月31日，無承諾可動用融資分別為134.9百萬美元及109.1百萬美元。

(c) 負債變動及融資活動所產生現金流量的對賬

(以百萬美元呈列)	負債		權益			總計
	貸款及借款 ⁽¹⁾	租賃負債 ⁽²⁾	股本	儲備	非控股權益	
於2019年1月1日的結餘 ⁽²⁾	1,921.5	694.5	14.3	1,933.5	43.3	4,607.2
融資現金流量之變動：						
支付非流動貸款及借款	(129.8)	—	—	—	—	(129.8)
支付流動貸款及借款，淨額	(27.6)	—	—	—	—	(27.6)
租賃負債的本金付款	—	(170.2)	—	—	—	(170.2)
行使購股權所得款項	—	—	0.0	0.5	—	0.5
向股權持有人作出之現金分派	—	—	—	(125.0)	—	(125.0)
向非控股權益派付股息	—	—	—	—	(13.0)	(13.0)
融資現金流量之變動總額	(157.4)	(170.2)	0.0	(124.5)	(13.0)	(465.1)
匯率變動的影響	(13.6)	125.7	—	—	—	112.1
其他變動：						
負債相關						
借款及租賃負債的利息開支 (包括遞延融資成本攤銷)	67.5	30.5	—	—	—	98.0
借款及租賃負債的已付利息	(60.6)	(30.5)	—	—	—	(91.1)
定額福利退休金計劃的變動淨額	—	—	—	0.4	—	0.4
其他變動總額	6.9	—	—	0.4	—	7.3
其他權益變動 ⁽³⁾	—	—	—	127.3	20.1	147.5
於2019年12月31日的結餘	1,757.4	650.0	14.3	1,936.7	50.5	4,408.9

註釋

⁽¹⁾ 包括綜合財務狀況表中應付賬款及其他應付款項包含的應計利息。

⁽²⁾ 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(見附註2(e)的進一步討論)。該等負債並無於2018年12月31日的財務狀況表確認。

⁽³⁾ 有關年內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。

綜合財務報表附註(續)

12. 貸款及借款(續)

(c) 負債變動及融資活動所產生現金流量的對賬(續)

(以百萬美元呈列)	負債		權益		總計
	貸款及借款 ⁽¹⁾	股本	儲備	非控股權益	
於2018年1月1日的結餘	1,897.9	14.2	1,777.3	40.9	3,730.3
融資現金流量之變動：					
發行優先票據及優先信貸融通的所得款項	1,922.9	—	—	—	1,922.9
支付及結算原優先信貸融通	(1,869.7)	—	—	—	(1,869.7)
支付定期貸款融通	(14.2)	—	—	—	(14.2)
支付其他流動貸款及借款，淨額	(29.7)	—	—	—	(29.7)
支付遞延融資成本	(18.5)	—	—	—	(18.5)
行使購股權所得款項	—	0.1	26.4	—	26.5
向股權持有人作出之現金分派	—	—	(110.0)	—	(110.0)
向非控股權益派付股息	—	—	—	(14.7)	(14.7)
融資現金流量之變動總額	(9.2)	0.1	(83.6)	(14.7)	(107.4)
匯率變動的影響	(28.4)	—	—	—	(28.4)
其他變動：					
負債相關					
金融負債的利息開支(包括遞延融資成本攤銷)	71.2	—	—	—	71.2
終止確認遞延融資成本的非現金費用	53.3	—	—	—	53.3
支付利息的現金	(63.3)	—	—	—	(63.3)
定額福利退休金計劃的變動淨額	—	—	2.0	—	2.0
其他變動總額	61.2	—	2.0	—	63.2
其他權益變動⁽²⁾	—	—	237.8	17.2	255.0
於2018年12月31日的結餘	1,921.5	14.3	1,933.5	43.3	3,912.6

註釋

⁽¹⁾ 包括綜合財務狀況表中應付賬款及其他應付款項包含的應計利息。

⁽²⁾ 有關年內變動的進一步詳情，請參閱綜合權益變動表。

13. 僱員福利

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的僱員福利開支(包括薪金、花紅、退休金計劃開支、以股份支付及其他福利)分別為542.4百萬美元及532.1百萬美元。該等款項中，42.2百萬美元及41.1百萬美元分別計入截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的銷售成本中。剩餘款項呈列於分銷開支以及一般及行政開支中。

截至2019年12月31日止年度，本集團產生裁員遣散費合共15.2百萬美元。該等金額計入截至2019年12月31日止年度的綜合收益表的其他開支。

15.8百萬美元及13.8百萬美元的以股份支付的薪酬開支已分別於截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的綜合收益表中確認，並於權益儲備中相應增加。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，全球平均僱員人數分別約為14,488名及14,020名(未經審計)。

綜合財務報表附註(續)

13. 僱員福利(續)

(a) 以股份支付安排

於2012年9月14日，本公司股東採納本公司股份獎勵計劃(經不時修訂)，該計劃有效期至2022年9月13日為止。股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取本公司股權的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵彼等留任本集團，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力。股份獎勵計劃項下的獎勵可為購股權或受限制股份單位(「受限制股份單位」)，按薪酬委員會酌情決定授出的形式授予本公司及其附屬公司執行董事、本集團僱用或聘用的經理及／或本集團的僱員。

於2020年2月29日(「最後實際可行日期」)，根據股份獎勵計劃可予授出的獎勵的最高股份數目合共為27,279,581股股份，相當於本公司於該日已發行股本約1.9%。個別參與者可於任何12個月期間根據股份獎勵計劃獲授本公司已發行股份總數不超過1%的獎勵。個別參與者如獲授予超出此限額的獎勵，則須經獨立股東批准。

購股權

購股權的行使價乃於授出時由薪酬委員會全權酌情釐定，惟在任何情況下不得低於以下三者中的較高者：

- a) 於授出日聯交所刊發的每日報價表所列股份收市價；
- b) 緊接授出日前五個營業日聯交所刊發的每日報價表所列股份平均收市價；及
- c) 股份面值。

預期波動是經計及歷史平均股價波動而估計。預期股息是按本集團的派息記錄及預期計算。

於2019年6月17日，本公司向本公司一名執行董事及若干主要管理人員及本集團其他僱員授出可行使以認購10,462,500股普通股的購股權，行使價為每股16.04港元。該等購股權須於授出日起四年期內根據年期平均(「按比例」)歸屬，當中25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬，惟承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。該等購股權的年期為10年。

於2019年11月22日，本公司向本集團若干僱員授出可行使以認購170,712股普通股的購股權，行使價為每股16.62港元。該等購股權須於授出日起四年期內按比例歸屬，當中25%的購股權於授出日的各個週年日歸屬，惟承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。該等購股權的年期為10年。

綜合財務報表附註(續)

13. 僱員福利(續)

(a) 以股份支付安排(續)

購股權(續)

在計算於2019年6月17日授出可行使以認購10,462,500股普通股的購股權的以股份支付在授出日的公允價值時採用的輸入參數如下：

於授出日的公允價值	3.08港元
於授出日的股價	15.80港元
行使價	16.04港元
預期波動(加權平均波動)	32.8%
購股權年期(預期加權平均年期)	6.25年
預期股息	4.3%
無風險利率(以政府債券為基準)	1.6%

在計算於2019年11月22日授出可行使以認購170,712股普通股的購股權的以股份支付在授出日的公允價值時採用的輸入參數如下：

於授出日的公允價值	3.51港元
於授出日的股價	16.62港元
行使價	16.62港元
預期波動(加權平均波動)	33.7%
購股權年期(預期加權平均年期)	6.25年
預期股息	4.1%
無風險利率(以政府債券為基準)	1.5%

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，購股權的詳情及變動如下：

	購股權數目	加權平均 行使價
於2019年1月1日尚未行使	76,733,623	25.83港元
年內授出	10,633,212	16.05港元
年內行使	(222,676)	17.36港元
年內註銷/失效	(10,694,276)	26.86港元
於2019年12月31日尚未行使	76,449,883	24.35港元
於2019年12月31日可行使	43,450,021	24.61港元
	購股權數目	加權平均 行使價
於2018年1月1日尚未行使	84,925,858	25.61港元
年內授出	9,759,856	26.81港元
年內行使	(9,129,278)	22.71港元
年內註銷/失效	(8,822,813)	28.04港元
於2018年12月31日尚未行使	76,733,623	25.83港元
於2018年12月31日可行使	32,986,377	23.77港元

綜合財務報表附註(續)

13. 僱員福利(續)

(a) 以股份支付安排(續)

購股權(續)

於2019年12月31日，尚未行使購股權的行使價介乎16.04港元至31.10港元，加權平均合約期為6.7年。於2018年12月31日，尚未行使購股權的行使價介乎17.36港元至31.10港元，加權平均合約期為7.3年。

受限制股份單位(「受限制股份單位」)

本公司授出兩類受限制股份單位：時間掛鈎受限制股份單位(「時間掛鈎受限制股份單位」)及績效掛鈎受限制股份單位(「績效掛鈎受限制股份單位」)。

時間掛鈎受限制股份單位

本公司授出的時間掛鈎受限制股份單位，須於三年期間內按比例歸屬，即三分之一的上述時間掛鈎受限制股份單位將於每個授出日的週年日歸屬，惟承授人須於適用歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。時間掛鈎受限制股份單位的開支按本公司股份於授出日的收市價計算，惟須扣減預計未來股息的貼現價值而於歸屬期內按比例確認，亦須扣除預期會沒收的時間掛鈎受限制股份單位的開支。

於2019年6月17日，本公司向其一名執行董事及若干主要管理人員及本集團其他僱員授出涉及4,074,414股股份的時間掛鈎受限制股份單位。

於2019年11月22日，本公司向本集團若干僱員授出涉及108,144股股份的時間掛鈎受限制股份單位。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的時間掛鈎受限制股份單位活動概述如下：

	時間掛鈎 受限制股份 單位數目	時間掛鈎 受限制股份 單位的每股 加權平均 公允價值
於2019年1月1日尚未行使	4,884,072	22.50港元
年內授出	4,182,558	14.54港元
年內歸屬並轉換為普通股	(1,406,715)	23.40港元
年內註銷／失效	(935,364)	20.80港元
於2019年12月31日尚未行使	<u>6,724,551</u>	<u>17.60港元</u>
	時間掛鈎 受限制股份 單位數目	時間掛鈎 受限制股份 單位的每股 加權平均 公允價值
於2018年1月1日尚未行使	—	—
年內授出	4,893,837	22.50港元
年內註銷／失效	(9,765)	22.40港元
於2018年12月31日尚未行使	<u>4,884,072</u>	<u>22.50港元</u>

綜合財務報表附註(續)

13. 僱員福利(續)

(a) 以股份支付安排(續)

受限制股份單位(「受限制股份單位」)(續)

績效掛鈎受限制股份單位

績效掛鈎受限制股份單位僅於若干預先確定的累計表現目標達成後，方會於授出日的第三個週年日全數歸屬，惟承授人須於歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。並非按市況標準授出的績效掛鈎受限制股份單位的相關開支在績效期內基於達到相關表現目標的概率按比例確認，並已扣除已沒收績效掛鈎受限制股份單位的開支。於績效掛鈎受限制股份單位歸屬時可能發行的股份數目介乎績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的0% (倘無法達到最低表現要求) 至績效掛鈎受限制股份單位所涉目標股份數目的200% (倘達到或超過預先確定的最高表現要求)。與市況相關的績效掛鈎受限制股份單位的開支於歸屬期內確認，並按授出日採用蒙特卡羅模擬方法釐定的公允價值計算。

於2019年6月17日，本集團向一名執行董事及本公司高級管理團隊的若干成員授出涉及1,455,327股目標股份的績效掛鈎受限制股份單位(假設達到績效掛鈎受限制股份單位所適用的表現條件目標水平)。表現目標覆蓋截至2021年12月31日止三個(財政)年度。根據績效掛鈎受限制股份單位歸屬的實際股份數目視乎向承授人授出績效掛鈎受限制股份單位所適用的表現條件達成程度而有所不同，從而確保實際支付與本公司表現掛鈎。績效掛鈎受限制股份單位涉及的最高股份數目為2,910,654股股份。於2019年6月17日授出的績效掛鈎受限制股份單位將於2022年6月17日歸屬，惟以表現條件達成為前提，且有關承授人須於歸屬日仍持續受聘於本集團或持續向本集團提供服務。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的績效掛鈎受限制股份單位活動概述如下：

	績效掛鈎 受限制股份 單位數目	績效掛鈎 受限制股份 單位的每股 加權平均 公允價值
於2019年1月1日尚未行使	1,564,366	17.91港元
期內授出(以目標水平歸屬)	1,455,327	12.56港元
期內註銷/失效(以目標水平歸屬)	(109,562)	17.78港元
於2019年12月31日尚未行使(以目標水平歸屬)	<u>2,910,131</u>	<u>15.24港元</u>
	績效掛鈎 受限制股份 單位數目	績效掛鈎 受限制股份 單位的每股 加權平均 公允價值
於2018年1月1日尚未行使	—	—
期內授出(以目標水平歸屬)	1,564,366	17.91港元
於2018年12月31日尚未行使(以目標水平歸屬)	<u>1,564,366</u>	<u>17.91港元</u>

購股權、時間掛鈎受限制股份單位或績效掛鈎受限制股份單位獎勵於歸屬後至失效時仍未發行的相關股份，可根據股份獎勵計劃於日後予以授出。

有關購股權公允價值的計算方法載於綜合財務報表附註3(n)(vi)。

綜合財務報表附註(續)

13. 僱員福利(續)

(b) 定額福利計劃及計劃

計劃詳情

本集團於若干司法權區向多種退休金計劃及其他退休後計劃供款。於2019年12月31日及2018年12月31日，就該等計劃確認的無供資負債總額分別為25.3百萬美元及22.8百萬美元。重大計劃詳情呈列於下文。

本集團的一家比利時附屬公司就若干符合若干年齡及服務年期資格要求的僱員向退休前定額福利退休計劃(「比利時計劃」)供款。福利乃基於最終支付公式計算，且持續供款直至僱員達到法定退休年齡。

本集團的一家美國附屬公司為若干管理層僱員設立一套補充退休計劃—補充行政人員退休計劃(「SERP計劃」)。SERP計劃並不涵蓋自2010年1月1日起入職的新員工。SERP計劃自2010年12月31日起凍結未來累計款項。

本集團的一家美國附屬公司亦向若干符合若干年齡及服務年期資格要求的退休僱員提供醫療及人壽保險福利計劃—新秀麗退休後福利計劃(「SPWP計劃」)。SPWP計劃的人壽保險福利並不涵蓋自2009年1月1日起入職的新員工，而該醫療福利並不涵蓋自2009年12月31日起入職的新員工。合資格退休僱員須對退休後福利成本作出供款。本集團的其他退休後福利並未歸屬，且本集團有權修改任何福利條款，包括與任何現任或前僱員(受贍養或受益人)有關的供款規定。於2019年12月31日及2018年12月31日，退休僱員就醫療保險成本的供款百分比為100%。

該美國計劃由獨立於本集團的託管人管理，任何適用資產與本集團的資產分開持有。本集團對該計劃的供款乃按照獨立精算師每年作精算估值後的建議作出。該計劃最近期的獨立精算估值乃於2019年12月31日由作為美國精算師公會的會員的獨立合資格精算師採用預計單位貸記法作出。

精算估值顯示本集團根據比利時計劃、SERP計劃及SPWP計劃於2019年12月31日的承擔分別為16.0百萬美元、2.1百萬美元及1.8百萬美元，其中並無計劃資產供款。於2018年12月31日，根據精算估值，本集團根據比利時計劃、SERP計劃及SPWP計劃的承擔分別為14.3百萬美元、2.0百萬美元及1.5百萬美元，其中並無計劃資產供款。

本集團的退休計劃重新計量包括人口統計假設變動的影響、財務假設變動的影響及經驗調整的影響，全部於其他全面收益或虧損中確認。截至2019年12月31日止年度，比利時計劃、SERP計劃及SPWP計劃的重新計量分別為3.7百萬美元、3.0百萬美元及(4.1)百萬美元。截至2018年12月31日止年度，比利時計劃、SERP計劃及SPWP計劃於其他全面收益中確認的重新計量分別為2.6百萬美元、2.9百萬美元及(4.4)百萬美元。

綜合財務報表附註(續)

13. 僱員福利(續)

(b) 定額福利計劃及計劃(續)

計劃詳情(續)

淨定期福利成本(收益)總額包括服務成本(收益)及定額福利承擔的利息開支，於綜合收益表中確認。截至2019年12月31日止年度，比利時計劃、SERP計劃及SPWP計劃的淨定期福利成本總額分別為1.1百萬美元、0.1百萬美元及0.1百萬美元。截至2018年12月31日止年度，比利時計劃、SERP計劃及SPWP計劃的淨定期福利成本(收益)總額分別為1.1百萬美元、0.1百萬美元及0.0百萬美元。

本集團各退休計劃所用精算假設如下：

	比利時計劃	SERP計劃	SPWP計劃
2019年			
用作釐定於12月31日的福利承擔的加權平均數假設，其中：			
貼現率	0.60%	3.02%	2.90%
價格上漲率	1.60%	不適用	不適用
用作釐定於截至12月31日止年度的淨定期福利成本的加權平均數假設，其中：			
貼現率	1.60%	4.10%	4.06%
2018年			
用作釐定於12月31日的福利承擔的加權平均數假設，其中：			
貼現率	1.60%	4.10%	4.06%
價格上漲率	1.75%	不適用	不適用
用作釐定於截至12月31日止年度的淨定期福利成本的加權平均數假設，其中：			
貼現率	1.50%	3.46%	3.43%

(c) 定額供款計劃

本集團一家美國附屬公司提供定額供款401(k)退休計劃。此計劃涵蓋該附屬公司絕大部分僱員，目的僅為鼓勵參與者為退休儲蓄。計劃參與者可向計劃作出高達其薪酬75%的供款，而本集團亦會按該百分比作出對等供款。本集團亦可向參與者賬戶作出非選擇性供款。參與者的供款及盈利於供款後悉數歸屬。對等供款及非選擇性供款將分別於任職兩年及三年後歸屬參與者。本集團沒收的供款乃用作減少未來對等供款及／或行政開支。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團就此計劃分別確認5.4百萬美元及5.2百萬美元的開支。於所呈列期間，沒收的供款並不重大。

綜合財務報表附註(續)

14. 應付賬款及其他應付款項

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
應付賬項	500.6	525.4
其他應付款項及應計費用	163.0	161.5
其他應計稅項	12.2	12.4
應付賬款及其他應付款項總額	675.9	699.2

應付賬款已計入應付賬項，其按各發票到期日的賬齡分析如下：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
即期	350.7	388.0
逾期0至30日	39.3	38.0
逾期超過30日	5.3	6.5
應付賬款總額	395.2	432.4

15. 或然負債

於日常業務過程中，本集團面對各種形式的訴訟及法律程序。在決定未來是否較有可能出現資金外流時會評估與特定事件相關的事實及情況，而一經確定，則評估與具體訴訟相關的撥備是否足夠。本集團基於其過往經驗及於各報告日期已知的事實及情況記錄撥備。撥備開支通常於綜合收益表中的一般及行政開支中確認。當結算承擔的日期不可確切計量時，撥備將不貼現及將被分類為流動負債。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團並無解決任何重大訴訟。

16. 租賃

(a) 租賃使用權資產

下表載列截至2019年12月31日止年度IFRS第16號租賃使用權資產添置及攤銷開支以及2019年12月31日按相關資產類別分類的租賃使用權資產賬面值明細。

(以百萬美元呈列)	房地產	汽車	設備	其他	總計
截至2019年12月31日止年度：					
租賃使用權資產添置	117.0	9.0	6.6	0.4	133.0
租賃使用權資產攤銷開支	193.0	2.9	1.3	0.2	197.4
於2019年12月31日的結餘：					
租賃使用權資產賬面值	602.0	6.1	5.2	0.2	613.5

綜合財務報表附註(續)

16. 租賃(續)

(a) 租賃使用權資產(續)

根據IAS第36號，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，本集團須評估其租賃使用權資產的潛在減值。基於評估截至2019年12月31日止年度錄得虧損的店舖(單獨指現金產生單位)及因顧客流量減少及業績不佳而預計關閉部分該等店舖，本集團認為若干租賃使用權資產於2019年12月31日的賬面值超過彼等各自的可收回金額。本集團確認與採納IFRS第16號時確認之店舖相關的租賃使用權資產減值虧損總差額合共27.5百萬美元。截至2019年12月31日止年度的減值費用計入本集團綜合收益表「減值費用」項下(亦請參閱上文附註5物業、廠房及設備及附註6(b)其他無形資產)。

(b) 租賃負債

本集團根據IFRS第16號的租賃負債主要包括租賃零售商店、配送中心、倉庫、辦公設施、設備及汽車。於2019年12月31日，根據租賃負債的未來最低合約付款如下：

(以百萬美元呈列)	2019年 12月31日
一年內	201.7
一年後但兩年內	161.4
兩年後但五年內	272.0
五年以上	111.7
根據租賃負債的未來最低付款總額 ⁽¹⁾	746.8

註釋

⁽¹⁾ 根據租賃負債的未來最低付款指包括本金及利息的合約未來現金付款。由於負債的利息部分，根據租賃負債的未來最低付款不等於綜合財務狀況表所列租賃負債(見附註3(f)的進一步討論)。

(c) 短期、低價值及可變租賃付款

於2019年1月1日採納IFRS第16號後，本集團大部分租賃於綜合財務狀況表中確認(見附註2(e))。例外情況為短期租賃(租期為十二個月或以下)、低價值租賃(租金為5,000美元或以下)及與可變租賃付款相關的現時及預期開支不計入租賃負債的計量。

短期、低價值及可變租賃付款現時開支的租賃成本將於產生時計入租賃開支，截至2019年12月31日止年度為56.0百萬美元。部分零售商店租約根據銷售比例計提額外租賃付款。截至2019年12月31日止年度的額外可變租賃付款為13.9百萬美元。

綜合財務報表附註(續)

16. 租賃(續)

(c) 短期、低價值及可變租賃付款(續)

於2019年12月31日，短期及低價值租賃付款開支的未來最低合約付款如下：

(以百萬美元呈列)	2019年 12月31日
一年內	3.1
一年後但兩年內	0.0
兩年後但五年內	0.0
短期及低價值租賃的未來最低付款總額	<u>3.1</u>

(d) 租賃現金流出總額

下表載列截至2019年12月31日止年度有關IFRS第16號租賃負債及獲豁免遵守IFRS第16號資本化要求之租賃的現金流出總額明細。

(以百萬美元呈列)	租賃負債	短期低價值 可變租賃	租賃現金 流出總額
租賃負債本金付款	170.2	—	170.2
租賃負債已付利息	30.5	—	30.5
租賃開支 — 短期、可變及 低價值租賃 ⁽¹⁾	—	56.0	56.0
或然租金	—	13.9	13.9
現金流出總額	<u>200.7</u>	<u>69.9</u>	<u>270.6</u>

註釋

(1) 指根據IFRS第16號不合資格資本化的租賃成本。

(e) 2018年12月31日IAS第17號項下的營運租賃承擔

2018年12月31日，本集團的租賃承擔主要包括辦公室、倉庫及零售商店的空間及設備的不可撤銷租賃。2018年12月31日，不可撤銷租賃項下的未來應付最低款項如下：

(以百萬美元呈列)	2018年 12月31日
一年內	192.8
一年後但兩年內	160.5
兩年後但五年內	291.4
五年以上	135.6
營運租賃承擔總額	<u>780.3</u>

截至2018年12月31日止年度，可撤銷及不可撤銷營運租賃項下的租賃開支為234.3百萬美元。若干零售租賃基於銷售百分比作出額外租金付款。截至2018年12月31日止年度，此等額外租金付款為3.1百萬美元，並計入租金開支。

綜合財務報表附註(續)

17. 所得稅

(a) 於綜合收益表中的稅項

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的綜合收益表內的稅項包括以下項目：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
即期稅項開支 — 香港利得稅：		
本期間	(8.2)	(3.7)
即期稅項開支 — 境外：		
本期間	(84.9)	(85.7)
過往期間調整	4.5	(5.5)
即期稅項開支總額 — 境外	(80.4)	(91.2)
即期稅項開支總額	(88.6)	(94.9)
遞延稅項(開支)抵免：		
源自及撥回暫時差異	7.0	7.0
稅率變動	50.1	1.2
遞延稅項抵免總額	57.1	8.2
所得稅開支總額	(31.5)	(86.7)

截至2019年12月31日止年度，所得稅開支為31.5百萬美元，其中包括2019年稅項抵免淨額，由(i)因現時在盧森堡所持無形資產(主要包括本集團擁有的若干商名)的適用稅率變動而錄得的非現金所得稅抵免54.6百萬美元；(ii)與法人實體重組相關的稅項開支29.0百萬美元及(iii)與2017年美國稅務改革有關並於2019年適用於本集團的稅基侵蝕稅(但以往並不適用於本集團)7.4百萬美元組成。此等項目導致本集團產生稅項抵免淨額18.3百萬美元(「2019年稅項抵免淨額」)。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團業務的綜合實際稅率分別為17.0%及25.2%。本集團業務的綜合實際稅率按年減少主要是由於已確認2019年稅項抵免淨額所致。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的遞延稅項資產變動作出調整。

撇除2019年稅項抵免淨額的影響，截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團的實際稅率分別為26.9%及25.2%。本集團的實際稅率(不包括2019年稅項抵免淨額)有所上升，主要是由於稅務儲備增加及高稅率司法權區與低稅率司法權區之間的溢利組合變動所致。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的香港利得稅撥備根據年內估計應課稅溢利按實際稅率16.5%計算。境外附屬公司的稅項按相關國家適用的現行稅率支銷。

綜合財務報表附註(續)

17. 所得稅(續)

(b) 稅項(開支)抵免與除稅前溢利按適用稅率計算的對賬

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年內溢利	153.4	257.2
所得稅開支總額	(31.5)	(86.7)
除所得稅前溢利	184.9	343.9
按本集團適用稅率計算的所得稅開支	(40.7)	(86.0)
稅項優惠	24.5	31.2
美國稅基侵蝕稅	(7.4)	—
稅率變動—商名	54.6	—
稅率變動—其他	(4.5)	1.2
稅務儲備變動	(13.0)	(0.9)
永久性差異	(9.2)	(4.0)
未分配盈利的稅務影響變動	(3.8)	1.4
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	(3.0)	(5.8)
確認過往未確認的稅項虧損	0.6	0.6
已確認暫時差異變動	(1.2)	—
以股份支付的薪酬	(2.4)	(9.6)
與法人實體重組相關的稅項開支	(29.0)	—
預扣(稅)—扣除抵免	4.4	(6.4)
其他	(1.3)	(2.9)
過往期間超額撥備(撥備不足)	(0.1)	(5.5)
	(31.5)	(86.7)

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的稅項撥備分別按本集團的適用稅率22.0%及25.0%計算。適用稅率乃基於本集團的加權平均全球稅率而定。

不確定稅務狀況

於日常業務過程中，本集團面對各種形式的稅務審查及審計。在決定稅務機關是否可能接受稅務狀況時會評估與特定審查相關的事實及情況，如不可能，則評估是否須就特定不確定稅務狀況作出稅務儲備。本集團基於預期價值及不確定項的最可能金額將稅務儲備入賬。本集團倚賴其過往經驗及於各報告日期已知的事實及情況。撥備開支以及適用利息及罰款於綜合收益表中即期所得稅開支內確認。

綜合財務報表附註(續)

17. 所得稅(續)

(c) 於其他全面收益(虧損)中確認的所得稅(開支)抵免

(以百萬美元呈列)	截至2019年12月31日止年度			截至2018年12月31日止年度		
	除稅前	所得稅 (開支)抵免	除稅後	除稅前	所得稅 (開支)抵免	除稅後
福利計劃的重新計量	(0.4)	0.1	(0.3)	2.0	(0.6)	1.4
對沖公允價值變動	(18.3)	4.9	(13.4)	7.4	(2.1)	5.3
結算利率掉期協議	0.2	—	0.2	—	—	—
境外業務的外幣匯兌虧損	(0.9)	—	(0.9)	(7.6)	—	(7.6)
	(19.4)	5.0	(14.4)	1.8	(2.7)	(0.9)

(d) 遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及負債乃來自以下項目：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
遞延稅項資產：		
呆賬撥備	3.0	1.5
存貨	13.2	11.7
租賃負債 ⁽¹⁾	157.3	—
物業、廠房及設備	14.9	3.4
退休金及退休後福利	6.7	7.8
以股份支付的薪酬	1.9	0.6
稅項虧損	11.7	13.4
儲備	29.9	32.0
融資費用 ⁽²⁾	13.6	10.3
其他	12.0	2.2
稅項抵銷 ⁽³⁾	(232.5)	(49.7)
總遞延稅項資產	31.7	33.2
遞延稅項負債：		
租賃使用權資產 ⁽¹⁾	(149.9)	—
物業、廠房及設備	(6.7)	(0.9)
無形資產	(257.5)	(325.0)
法人實體重組的遞延收益	(28.6)	—
其他	(12.8)	(10.3)
稅項抵銷 ⁽³⁾	232.5	49.7
總遞延稅項負債	(223.0)	(286.5)
淨遞延稅項負債	(191.3)	(253.3)

註釋

⁽¹⁾ 與2019年1月1日採納IFRS第16號有關。

⁽²⁾ 與遞延融資費用及利息開支限制有關。

⁽³⁾ 與按司法權區規定的遞延稅項資產及負債淨額結算有關。

綜合財務報表附註(續)

17. 所得稅(續)

(d) 遞延稅項資產及負債(續)

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的暫時差異變動為：

(以百萬美元呈列)	於2019年 1月1日 的結餘	於損益中 確認	於權益中 確認 ⁽⁴⁾	其他 ⁽⁵⁾	於2019年 12月31日 的結餘
呆賬撥備	1.5	1.5	—	—	3.0
存貨	11.7	1.6	—	(0.1)	13.2
租賃負債 ⁽¹⁾	—	(14.0)	—	171.3	157.3
租賃使用權資產 ⁽¹⁾	—	21.4	—	(171.3)	(149.9)
物業、廠房及設備	2.5	5.6	—	0.1	8.2
無形資產 ⁽²⁾	(325.0)	67.8	—	(0.3)	(257.5)
退休金及退休後福利	7.8	(1.1)	0.1	(0.1)	6.7
以股份支付的薪酬	0.6	1.3	—	—	1.9
稅項虧損	13.4	(1.9)	—	0.2	11.7
儲備	32.0	(1.9)	—	(0.2)	29.9
融資費用 ⁽³⁾	10.3	3.3	—	—	13.6
法人實體重組的遞延收益	—	(28.6)	—	—	(28.6)
其他	(8.1)	2.1	4.9	0.3	(0.8)
淨遞延稅項資產(負債)	<u>(253.3)</u>	<u>57.1</u>	<u>5.0</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(191.3)</u>

註釋

- (1) 與2019年1月1日採納IFRS第16號有關。
- (2) 包括因於盧森堡所持無形資產適用稅率變動錄得抵免54.6百萬美元。
- (3) 與遞延融資費用及利息開支限制有關。
- (4) 其他綜合收益中確認的所得稅抵免5.0百萬美元。
- (5) 其他主要包括匯率影響及有關採納IFRS第16號的初次確認。

(以百萬美元呈列)	於2018年 1月1日 的結餘	於損益中 確認	於權益中 確認 ⁽²⁾	其他 ⁽³⁾	於2018年 12月31日 的結餘
呆賬撥備	2.4	(0.8)	—	(0.1)	1.5
存貨	11.1	0.7	—	(0.1)	11.7
物業、廠房及設備	(4.6)	7.0	—	0.1	2.5
無形資產	(327.6)	2.8	—	(0.2)	(325.0)
退休金及退休後福利	8.6	(0.1)	(0.6)	(0.1)	7.8
以股份支付的薪酬	12.0	(7.3)	(4.1)	—	0.6
稅項虧損	15.9	(1.8)	—	(0.7)	13.4
儲備	34.4	(2.1)	—	(0.3)	32.0
融資費用 ⁽¹⁾	—	10.3	—	—	10.3
其他	(6.6)	(0.5)	(2.1)	1.1	(8.1)
淨遞延稅項資產(負債)	<u>(254.4)</u>	<u>8.2</u>	<u>(6.8)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(253.3)</u>

註釋

- (1) 與遞延融資費用及利息開支限制有關。
- (2) 綜合權益變動表的其他綜合收益中確認的所得稅開支(2.7)百萬美元以及其他儲備中確認的未行使購股權之稅務影響(4.1)百萬美元。
- (3) 其他主要包括匯率影響。

綜合財務報表附註(續)

17. 所得稅(續)

(d) 遞延稅項資產及負債(續)

未確認遞延稅項資產

有關下列項目的遞延稅項資產尚未被確認：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
可抵扣暫時差異	7.9	1.8
稅項抵免	1.6	—
稅項虧損	63.7	68.9
年末結餘	73.2	70.7

根據現行稅法，可抵扣暫時差異並無到期日。本集團尚未就此等項目確認遞延稅項資產，因本集團不大可能就未來應課稅溢利使用源自該等資產的抵免。

可供動用稅項虧損(已確認及未確認)：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
北美洲	21.9	30.3
亞洲	6.4	3.6
歐洲	33.6	34.9
拉丁美洲	50.7	50.6
總計	112.6	119.4

稅項虧損的可用期限根據當地國家的稅法而定。北美洲虧損將自2020年起屆滿。亞洲虧損將自2026年起屆滿。歐洲虧損將自2020年起屆滿。拉丁美洲虧損將自2023年起屆滿。

未確認遞延稅項負債

由於本集團控制是否將會產生負債及相信於可見未來將不會撥回暫時差異，因此尚未確認與於附屬公司的投資有關的遞延稅項負債，未被確認金額於2019年12月31日及2018年12月31日分別為56.7百萬美元及31.9百萬美元。

綜合財務報表附註(續)

18. 財務收入及財務費用

下表呈列於綜合收益表及綜合全面收益表中確認的財務收入及財務費用概要：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
於收入或虧損中確認：		
利息收入	3.2	1.0
財務收入總額	<u>3.2</u>	<u>1.0</u>
貸款及借款利息開支	(63.9)	(65.8)
與原優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	—	(3.3)
與優先信貸融通相關的遞延融資成本攤銷	(3.6)	(2.1)
終止確認與原優先信貸融通相關的餘下遞延融資成本	—	(53.3)
租賃負債利息開支 ⁽¹⁾	(30.5)	—
認沽期權之公允價值變動	(1.6)	8.4
外匯收益(虧損)淨額	1.8	(4.9)
其他財務費用	(3.5)	(3.6)
財務費用總額	<u>(101.3)</u>	<u>(124.5)</u>
於損益中確認的財務費用淨額	<u>(98.1)</u>	<u>(123.5)</u>
於其他全面收益(虧損)中確認：		
境外業務的外幣匯兌虧損	(0.9)	(7.6)
對沖之公允價值變動	(18.3)	7.4
結算利率掉期協議	0.2	—
於其他全面收益中確認的財務收入及財務費用的 所得稅抵免(開支)	4.9	(2.1)
於其他全面收益總額中確認的財務費用淨額(除稅後)	<u>(14.1)</u>	<u>(2.3)</u>
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	<u>(13.4)</u>	<u>1.1</u>
非控股權益	<u>(0.7)</u>	<u>(3.4)</u>

註釋

- (1) 於2019年1月1日，本集團採納IFRS第16號，並應用經修訂追溯法。截至2018年12月31日止年度的比較數字並無重列(見附註2(e)的進一步討論)。

綜合財務報表附註(續)

19. 開支

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，除所得稅前溢利已確認以下各項開支：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
固定資產折舊	80.1	85.7
無形資產攤銷	32.2	35.6
租賃使用權資產攤銷 ⁽¹⁾	197.4	—
減值費用	86.4	—
核數師酬金	6.0	6.9
研究及開發	32.4	32.6
租賃開支 ⁽¹⁾	59.5	234.3

註釋

⁽¹⁾ 於2019年1月1日，本集團採納IFRS第16號，並應用經修訂追溯法。截至2018年12月31日止年度的比較數字並無重列(見附註2(e)的進一步討論)。截至2019年12月31日止年度的租賃開支指未根據IFRS第16號於綜合財務狀況表內確認的合約／協議，包括月度合約、若干店中店合作安排及可變租賃協議。

有關本集團外聘核數師KPMG LLP及其國外成員公司於截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度所提供的審計及相關服務的費用如下：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年度審計及中期審閱服務	5.3	5.9
許可稅務服務	0.7	1.0
其他非審計相關服務	0.0	0.0
總計	6.0	6.9

20. 財務風險管理及金融工具

本集團因使用金融工具而面對下列風險：

- 信貸風險；
- 流動資金風險；及
- 市場風險。

(a) 風險管理

本公司董事會負責確保本公司制訂及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。董事會已授權審核委員會負責檢討本集團的風險管理及內部控制系統。在董事會的監察下，本公司的管理層負責設計、實施及監察本公司的風險管理及內部控制系統。

(b) 所承擔的信貸風險

信貸風險為倘金融工具的客戶或交易對手未能履行其合約責任而令本集團承受財務虧損的風險，主要來自本集團應收客戶的款項。最高的風險水平限於綜合財務報表所呈列金融資產的賬面值。

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(b) 所承擔的信貸風險(續)

應收賬款及其他應收款項

本集團的信貸風險水平主要受到每名客戶個別的特點影響。然而，管理層亦會考慮本集團客戶群的結構，包括客戶從事業務經營所屬行業及所在國家的違約風險，因為此等因素可能對信貸風險構成影響。於2019年12月31日與2018年12月31日及截至該等日期止年度，本集團五大客戶應佔本公司的銷售淨額以及應收賬款及其他應收款項百分比少於30%。從本集團呈列期間的銷售額或於2019年12月31日及2018年12月31日的應收賬款及其他應收款項而言，本集團並無與任何單一客戶有關的信貸集中風險。從地理上而言，本集團並無信貸集中風險。

本集團已制定信貸政策，據此，本集團會在向每名新客戶提供標準的付款和交付條款與條件前，個別地對其信譽進行分析。

本集團在監察客戶的信貸風險時，乃根據客戶的信貸特點(包括賬齡概況，以及之前是否存有財政困難)將客戶分組。應收賬款及其他應收款項主要與本集團的批發客戶有關。被評級為「高風險」的客戶的信貸會被暫攔及由本集團進行監察，未來的銷售需要經過審批方可進行。

金融資產的賬面值為最高信貸風險水平。於報告日期，以下項目的最高信貸風險水平如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
(以百萬美元呈列)		
應收賬款及其他應收款項	396.0	420.9

於報告日期，按地理區域劃分的應收賬款的最高信貸風險水平為：

	12月31日	
	2019年	2018年
(以百萬美元呈列)		
北美洲	119.1	153.6
亞洲	172.1	156.7
歐洲	56.1	58.8
拉丁美洲	33.3	28.9
應收賬款總額	380.7	397.9

(c) 所承擔的流動資金風險

流動資金風險為本集團在履行與其金融負債有關的責任時將遇到困難的風險。

本集團流動資金的主要來源為經營活動之現金流量、投資現金、可用信貸額(附註12(b))及其發行額外股份(惟須待股東批准後方可作實)的能力。本集團相信，其現有現金及估計現金流量，加上流動營運資金，將足以應付本集團未來最少十二個月的營運及資本需求。

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(c) 所承擔的流動資金風險(續)

下表顯示本集團的合約到期日：

		2019年12月31日				
(以百萬美元呈列)	賬面值	合約現金 流量	少於一年	1至2年	2至5年	5年以上
非衍生金融負債：						
定期貸款融通	1,351.8	1,351.8	37.7	48.1	744.5	521.6
優先票據	392.4	392.4	—	—	—	392.4
其他債務	0.1	0.1	—	0.0	0.1	0.0
循環信貸融通	—	—	—	—	—	—
其他貸款及借款	23.6	23.6	23.6	—	—	—
應付賬款及其他應付款項	675.9	675.9	675.9	—	—	—
衍生金融工具：						
利率掉期協議 — 資產	10.6	36.1	10.3	7.9	18.0	—
交叉貨幣掉期協議 — 資產	0.1	5.7	1.3	1.3	3.1	—
交叉貨幣掉期協議 — 負債	0.3	1.3	0.3	0.3	0.7	—
遠期外匯合約 — 負債	0.0	125.8	125.8	—	—	—
其他：						
租賃負債 ⁽¹⁾	650.0	746.8	201.7	161.4	272.0	111.7
短期及低價值租賃 ⁽¹⁾	—	3.1	3.1	0.0	0.0	—

		2018年12月31日				
(以百萬美元呈列)	賬面值	合約現金 流量	少於一年	1至2年	2至5年	5年以上
非衍生金融負債：						
定期貸款融通	1,479.3	1,479.3	27.4	37.7	785.9	628.4
優先票據	401.5	401.5	—	—	—	401.5
其他債務	2.5	2.5	1.0	1.1	0.4	0.0
循環信貸融通	22.9	22.9	22.9	—	—	—
其他貸款及借款	29.6	29.6	29.6	—	—	—
應付賬款及其他應付款項	699.2	699.2	699.2	—	—	—
衍生金融工具：						
利率掉期協議 — 資產	25.5	30.2	13.0	11.1	6.1	—
遠期外匯合約 — 資產	3.7	104.0	104.0	—	—	—
其他：						
最低營運租賃付款 ⁽¹⁾	—	780.3	192.8	160.5	291.4	135.6

註釋

⁽¹⁾ 於2019年1月1日，本集團採納IFRS第16號，並應用經修訂追溯法。截至2018年12月31日止年度的比較數字並無重列(見附註2(e)的進一步討論)。

衍生工具的未來現金流量可能因利率及外匯匯率變動而與上表所載金額不同。

下表顯示與現金流量對沖的衍生工具有關的現金流量預期出現及影響損益的期間：

(以百萬美元呈列)	賬面值	預期現金 流量	少於一年	1至2年	2至5年	5年以上
2019年12月31日						
利率掉期協議 — 資產	10.6	36.1	10.3	7.9	18.0	—
交叉貨幣掉期協議 — 資產	0.1	5.7	1.3	1.3	3.1	—
交叉貨幣掉期協議 — 負債	0.3	1.3	0.3	0.3	0.7	—
遠期外匯合約 — 負債	0.0	125.8	125.8	—	—	—
2018年12月31日						
利率掉期協議 — 資產	25.5	30.2	13.0	11.1	6.1	—
遠期外匯合約 — 資產	3.7	104.0	104.0	—	—	—

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(d) 所承擔的市場風險

市場風險為市場價格的變動風險，如影響本集團的收入或其持有金融工具價值的匯率、利率及股權價格。市場風險管理的目標為管理及控制市場風險程度於可接受參數之內，同時優化回報。

為管理市場風險，本集團定期購買及出售金融衍生工具，例如就對沖訂立的遠期購買合約。

(i) 貨幣風險

本集團就以本集團附屬公司各自的功能貨幣以外的貨幣結算的採購和借款承受貨幣風險。

本集團定期使用遠期外匯合約對沖其以本集團附屬公司各自的功能貨幣以外的貨幣結算的產品採購的貨幣風險。該等遠期外匯合約的到期日一般少於一年。

借款的利息一般以借款的當地貨幣結算。借款一般以配合借款實體的相關營運產生的現金流量的貨幣計值。

本集團基於帶有最大風險的項目的名義金額，對本集團財務表現具有比較重大影響的貨幣風險如下：

	2019年12月31日				
	歐元 (百萬 歐元)	人民幣 (百萬 人民幣)	印度盧比 (百萬 印度盧比)	韓圓 (百萬 韓圓)	日圓 (百萬 日圓)
現金	52.5	148.1	288.9	17,522.4	1,665.0
應收賬款及其他應收款項，淨額	44.5	226.6	2,660.2	22,331.9	2,472.0
公司間應收(應付)款項	(10.2)	(33.2)	139.9	(3,130.4)	(671.6)
應付賬款及其他應付款項	(70.6)	(204.4)	(1,163.6)	(5,423.4)	(294.8)
財務狀況表風險	16.2	137.1	1,925.4	31,300.5	3,170.5

	2018年12月31日				
	歐元 (百萬 歐元)	人民幣 (百萬 人民幣)	印度盧比 (百萬 印度盧比)	韓圓 (百萬 韓圓)	日圓 (百萬 日圓)
現金	35.6	64.8	446.2	16,394.2	1,480.9
應收賬款及其他應收款項，淨額	47.5	173.8	2,139.0	26,444.7	2,216.8
公司間應收(應付)款項	(27.3)	(24.9)	23.6	(4,783.8)	(526.8)
應付賬款及其他應付款項	(76.6)	(187.1)	(1,543.2)	(8,563.2)	(285.7)
財務狀況表風險	(20.8)	26.5	1,065.6	29,491.8	2,885.2

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(d) 所承擔的市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

於年內應用至上述貨幣的匯率如下：

	平均匯率		報告日期即期匯率	
	2019年	2018年	2019年	2018年
歐元	1.1201	1.1799	1.1212	1.1471
人民幣	0.1450	0.1512	0.1436	0.1454
印度盧比	0.0142	0.0147	0.0140	0.0144
韓圓	0.0009	0.0009	0.0009	0.0009
日圓	0.0092	0.0091	0.0092	0.0091

外幣敏感度分析

倘上述各項對本集團財務表現構成更重大影響的貨幣兌美元升值10%，則截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的溢利以及於2019年12月31日及2018年12月31日的權益將增加如下：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度 的溢利		於12月31日的權益	
	2019年	2018年	2019年	2018年
歐元	2.4	4.2	29.5	30.2
人民幣	2.7	2.0	5.1	4.4
印度盧比	2.0	2.0	6.2	4.9
韓圓	1.1	1.3	6.4	5.7
日圓	0.7	0.7	6.0	5.3

該分析假設所有其他可變因素(尤其是利率)維持不變。倘上述各項對本集團財務表現構成更重大影響的貨幣兌美元貶值10%，將對年內溢利及於此等報告日期的權益產生等量但相反的影響。

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(d) 所承擔的市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團監察其浮息債務工具的借款利率變動的風險。本集團不時訂立利率掉期協議，以管理利率風險。期內已生效的利率掉期詳情見附註12(a)。

本集團計息金融工具的利率概況如下：

(以百萬美元呈列)	12月31日	
	2019年	2018年
浮息工具：		
金融資產	14.6	10.6
金融負債 ⁽¹⁾	(1,375.3)	(1,531.8)
浮息工具總額	<u>(1,360.7)</u>	<u>(1,521.2)</u>
定息工具：		
利率掉期協議 — 資產	10.6	25.5
交叉貨幣掉期協議 — 資產	0.1	—
交叉貨幣掉期協議 — 負債	(0.3)	—
金融負債 ⁽²⁾	(392.4)	(403.8)
定息工具總額	<u>(382.0)</u>	<u>(378.3)</u>

註釋：

⁽¹⁾ 包括優先信貸融通。

⁽²⁾ 主要包括優先票據。

浮息工具的敏感度分析

倘A定期貸款融通、B定期貸款融通及循環信貸融通各自的基準利率增加100個基點，而所有其他可變因素維持不變且概無任何利率掉期，則截至2019年12月31日止年度的年內溢利將減少11.7百萬美元，而於2019年12月31日的權益將減少11.7百萬美元。A定期貸款融通、B定期貸款融通及循環信貸融通各自的利率減少100個基點將對年內溢利及2019年12月31日的權益產生等量但相反的影響。

倘A定期貸款融通、B定期貸款融通及循環信貸融通各自的基準利率增加100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則截至2018年12月31日止年度的年內溢利將減少12.7百萬美元，而於2018年12月31日的權益將減少12.7百萬美元。A定期貸款融通、B定期貸款融通及循環信貸融通各自的利率減少100個基點將對年內溢利及2018年12月31日的權益產生等量但相反的影響。

定息工具的公允價值敏感度分析

本集團的公允價值對沖會計模式項下並無指定利率掉期協議及交叉貨幣掉期協議作為對沖工具。因此，於報告期末的利率變動不會對定息工具的損益造成影響。

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(e) 資本管理

本集團資本管理政策的主要目標為保持其繼續持續經營能力，為股東帶來回報，為資本開支、一般經營開支及營運資金需要提供資金，以及支付債務。現金的主要來源為本集團銷售產品的收益。本集團預期自其營運所在的大多數國家的業務產生足夠的現金流量，且將擁有足夠的可用現金及有能力籌組信貸融通，以提供資金應付營運資本及融資需要。

本集團的資本需求主要透過現金及現金等價物(附註10)、應收賬款及其他應收款項(附註9)、存貨(附註8)、物業、廠房及設備(附註5)、應付賬款及其他應付款項(附註14)以及貸款及借款(附註12)管理。

(f) 公允價值與賬面值的比較

所有金融資產及負債的公允價值與其賬面值相若。

(g) 金融工具之公允價值

公允價值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。IFRS建立一套公允價值等級架構，該架構排列用以計量公允價值的估值方法輸入數據的優先等級。該等級架構給予於活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價最高等級(第一級別計量)，以及涉及重大不可觀察輸入數據的計量最低等級(第三級別計量)。公允價值等級架構的三個級別如下：

- 第一級別輸入數據為本集團有能力於計量日取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第二級別輸入數據為不包括第一級別的報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據。
- 第三級別輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

公允價值計量在公允價值等級架構中的層級分類，乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據。

由於現金及現金等價物、應收賬款、應付賬項、短期債務及應計開支的到期日或年期較短，因此，該等工具的賬面值與公允價值相若。

遠期外匯合約及利率掉期之公允價值透過參考銀行提供的市場報價估計。

衍生工具

遠期外匯合約的公允價值乃根據彼等上市市場的價格釐定。倘無上市市場的價格，則透過採用無風險利率(以政府債券為基準)貼現合約剩餘年期的合約期貨價格與現時期貨價格的差額而估計公允價值。認購期權被視為衍生金融資產並按公允價值記錄。利率掉期協議及交叉貨幣掉期協議的公允價值乃按經紀報價計算。該等報價的合理性乃使用類似工具於計量日期的市場利率按各合約的條款及到期日貼現估計未來現金流量而測量。公允價值估計反映本集團及交易對手的信貸風險。

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(g) 金融工具之公允價值(續)

衍生工具(續)

可贖回非控股權益

本集團已訂立包括認沽及認購期權安排的協議，於若干預定日期以公允價值出售及收購若干擁有多數股份的附屬公司的非控股權益。根據此等協議，本集團擁有收購由非控股權益持有人擁有的剩餘股份的認購期權，且此等非控股權益持有人擁有向本集團出售彼等於此等附屬公司的所有權的認沽期權。此外，如發生終止相關協議的情況，本集團有權買斷此等非控股權益。因非控股權益不包括合約到期日，上述合約到期日列表(附註20(c))不包括回購非控股權益的金額。

下表呈列於2019年12月31日及2018年12月31日按持續基準以公允價值計量的資產及負債(包括規定以公允價值計量的項目)：

(以百萬美元呈列)	2019年 12月31日	於報告日期使用下列各項計量的公允價值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級別)
資產：				
利率掉期協議	10.6	—	10.6	—
交叉貨幣掉期協議	0.1	—	0.1	—
資產總額	10.7	—	10.7	—
負債：				
非控股權益認沽期權	64.8	—	—	64.8
交叉貨幣掉期協議	0.3	—	0.3	—
遠期外匯合約	0.0	0.0	—	—
負債總額	65.1	0.0	0.3	64.8
(以百萬美元呈列)	2018年 12月31日	於報告日期使用下列各項計量的公允價值		
		完全相同 資產於活躍 市場的報價 (第一級別)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級別)
資產：				
利率掉期協議	25.5	—	25.5	—
遠期外匯合約	3.7	3.7	—	—
資產總額	29.2	3.7	25.5	—
負債：				
非控股權益認沽期權	56.3	—	—	56.3
負債總額	56.3	—	—	56.3

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(g) 金融工具之公允價值(續)

衍生工具(續)

可贖回非控股權益(續)

本集團利用利率掉期以對沖優先信貸融通相關的利率風險。進一步討論請參閱附註12(a)。由於利率掉期之公允價值主要根據市場數據確定的可觀察輸入數據(如利率收益曲線)計算，故被分類為公允價值等級架構第二級別。

本集團利用交叉貨幣掉期以對沖歐元與美元以及日圓與美元間貨幣波動相關的貨幣風險。進一步討論請參閱附註12(a)。由於交叉貨幣掉期之公允價值主要根據市場數據確定的可觀察輸入數據(如Dodd-Frank中期市場利率)計算，故被分類為公允價值等級架構第二級別。

本集團若干非美國附屬公司定期訂立與採購主要以美元結算的存貨有關的遠期合約，此等合約旨在作為現金流量對沖。對沖有效性乃根據國際財務報告準則第9號金融工具評估。於2019年12月31日及2018年12月31日，此等工具之公允價值分別為負債0.0百萬美元及資產3.7百萬美元。

下表呈列計量第三級別公允價值時採用的估值方法，以及採用的重大不可觀察輸入數據：

類別	估值方法	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公允價值計量之間的關係
認沽期權	收益方法 — 估值模式將基於EBITDA倍數計算的期貨金額轉換為單一當前已貼現金額，反映市場當前對該等期貨金額的預期。	EBITDA倍數	倘出現EBITDA倍數上升(下降)，估值將會增加(減少)。

下表呈列第三級別公允價值的年初結餘與年末結餘的對賬：

(以百萬美元呈列)

於2018年1月1日的結餘	55.7
計入權益的公允價值變動	9.1
計入財務費用的公允價值變動	(8.4)
於2018年12月31日及2019年1月1日的結餘	56.3
計入權益的公允價值變動	6.9
計入財務費用的公允價值變動	1.6
於2019年12月31日的結餘	64.8

綜合財務報表附註(續)

20. 財務風險管理及金融工具(續)

(g) 金融工具之公允價值(續)

衍生工具(續)

可贖回非控股權益(續)

就認沽期權之公允價值而言，當其中一個重大不可觀察輸入數據出現合理可能變動，而其他輸入數據維持不變，將會於2019年12月31日產生以下影響：

(以百萬美元呈列)	損益		股東權益	
	上升	下調	上升	下調
EBITDA倍數(變動0.1倍)	1.0	(1.0)	0.9	(0.9)

公允價值估計乃於某一特定時間根據有關市場資料及金融工具的資料作出。該等估計性質主觀及涉及不確定因素及須作出重大判斷，因此無法準確釐定。假設的任何變動可能會對估計構成重大影響。

21. 關連方交易

(a) 與主要管理人員的交易

本集團除了給予若干董事及其他主要管理人員現金薪酬外，亦向彼等提供若干非現金福利及退休後的計劃供款。

主要管理層包括本集團董事及高級管理層。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度已付主要管理人員的薪酬包括：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
董事袍金	1.4	1.4
薪金、津貼及其他實物利益	7.4	7.5 ⁽⁵⁾
花紅 ⁽¹⁾	3.8	7.7 ⁽⁵⁾
以股份支付的薪酬 ^{(2)、(3)}	6.6	5.9
退休後計劃供款	0.3	0.2
離職福利	0.5	—
根據脫離協議作出的付款 ⁽⁴⁾	—	3.0
薪酬總額	20.0	25.7

註釋

⁽¹⁾ 花紅反映期內已付的金額，一般以本集團於上一年度的表現為基準。

⁽²⁾ 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出獎勵期間產生的開支。

⁽³⁾ 截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度以股份支付的薪酬開支包括撥回過往就年內歸屬前失效的獎勵支付的開支分別1.3百萬美元及1.0百萬美元。

⁽⁴⁾ 包括根據2018年12月20日的脫離協議向Ramesh Tainwala先生作出的付款。

⁽⁵⁾ 包括截至2018年12月31日止年度向Ramesh Tainwala先生支付的薪酬。Ramesh Tainwala先生自2018年5月31日起從本公司離職，辭任董事職務(包括行政總裁及董事)。

綜合財務報表附註(續)

21. 關連方交易(續)

(b) 董事薪酬

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，董事薪酬披露如下：

截至2019年12月31日止年度						
(以百萬美元呈列)	董事袍金	薪金、津貼 及其他實物 利益	花紅 ⁽⁴⁾	以股份 支付的薪酬 開支 ⁽⁵⁾	退休後的 計劃供款	總計
執行董事						
Kyle Gendreau	—	1.2	1.3	1.9	0.0	4.4
非執行董事						
Timothy Parker	0.5	—	—	—	—	0.5
Tom Korbas	0.1	—	—	0.0	0.0	0.2
獨立非執行董事						
Paul Etchells	0.2	—	—	—	—	0.2
Jerome Griffith ⁽¹⁾	0.1	—	—	—	—	0.1
Keith Hamill	0.2	—	—	—	—	0.2
Bruce Hardy McLain	0.1	—	—	—	—	0.1
葉鶯	0.1	—	—	—	—	0.1
總計	1.4	1.2	1.3	1.9	0.1	5.9

截至2018年12月31日止年度							
(以百萬美元呈列)	董事袍金	薪金、津貼 及其他實物 利益	花紅 ⁽⁴⁾	以股份 支付的薪酬 開支 ⁽⁵⁾	退休後的 計劃供款	根據脫離 協議作出的 付款 ⁽⁶⁾	總計
執行董事							
Kyle Gendreau	—	1.0	1.0	1.2	—	—	3.2
非執行董事							
Timothy Parker	0.5	—	—	—	—	—	0.5
Tom Korbas	0.1	—	—	0.1	—	—	0.2
獨立非執行董事							
Paul Etchells	0.2	—	—	—	—	—	0.2
Jerome Griffith ⁽¹⁾	0.1	—	—	—	—	—	0.1
Keith Hamill	0.2	—	—	—	—	—	0.2
Bruce Hardy McLain	0.1	—	—	—	—	—	0.1
葉鶯	0.1	—	—	—	—	—	0.1
前執行董事							
Ramesh Tainwala ^{(2)、(3)}	—	1.5	2.3	(1.0)	—	3.0	5.7
總計	1.4	2.5	3.2	0.2	—	3.0	10.3

註釋

⁽¹⁾ Griffith先生由非執行董事調任為獨立非執行董事，自2019年3月13日起生效。

⁽²⁾ Ramesh Tainwala先生已自本公司離職，辭任董事職務，包括行政總裁及董事，自2018年5月31日起生效。

⁽³⁾ 截至2018年12月31日止年度以股份支付的薪酬開支包括撥回過往就年內歸屬前失效的獎勵支付的開支1.0百萬美元。

⁽⁴⁾ 花紅反映期內已付的金額，一般以本集團於上一年度的表現為基準。

⁽⁵⁾ 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出獎勵期間產生的開支。

⁽⁶⁾ 包括根據2018年12月20日的脫離協議向Ramesh Tainwala先生作出的付款。

綜合財務報表附註(續)

21. 關連方交易(續)

(b) 董事薪酬(續)

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或加入本集團後的獎勵。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，除向Ramesh Tainwala先生(根據2018年12月20日的脫離協議(詳情載於本公司2018年12月20日之公告)，Ramesh Tainwala先生自2018年5月31日起從本公司離職並辭任董事職務)支付的3.0百萬美元外，概無董事就離任本公司董事職務或任何其他與本集團管理事務有關的職位收取任何補償。於呈報期間，除根據脫離協議向Ramesh Tainwala先生支付一筆款項以替代其就合約通知期中餘下期間應享有的合約權利(詳情載於本公司2018年12月20日之公告)外，概無董事豁免或同意豁免任何酬金。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，概無董事自本集團收取任何貸款。

(c) 最高薪人士

截至2019年12月31日止年度，本集團五名最高薪人士包括一名董事，其酬金已於上文披露。截至2018年12月31日止年度，本集團五名最高薪人士包括一名董事及Ramesh Tainwala先生(根據2018年12月20日的脫離協議(詳情載於本公司2018年12月20日之公告)，Ramesh Tainwala先生自2018年5月31日起從本公司離職，辭任董事職務)，彼等的酬金已於上文披露。已付本集團其餘最高薪人士的薪酬詳情如下：

(以百萬美元呈列)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
薪金、津貼及其他實物利益	2.3	1.7
花紅 ⁽¹⁾	1.3	2.0
以股份支付的薪酬開支 ⁽²⁾	3.7	2.5
退休後計劃供款	0.1	0.1
總計	7.3	6.3

註釋

⁽¹⁾ 花紅反映期內已付的金額，一般以本集團於上一年度的表現為基準。

⁽²⁾ 呈報的以股份支付的薪酬金額指過往授出的獎勵期間產生的開支。

綜合財務報表附註(續)

21. 關連方交易(續)

(c) 最高薪人士(續)

各名人士於2019年及2018年的酬金屬以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
12,000,000港元–12,500,000港元 (1,531,818美元–1,595,644美元)：	1	—
12,500,000港元–13,000,000港元 (1,595,644美元–1,659,470美元)：	1	—
14,500,000港元–15,000,000港元 (1,850,947美元–1,914,773美元)：	1	—
15,500,000港元–16,000,000港元 (1,978,598美元–2,042,424美元)：	—	1
16,500,000港元–17,000,000港元 (2,106,250美元–2,170,076美元)：	—	2
17,500,000港元–18,000,000港元 (2,233,901美元–2,297,727美元)：	1	—

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，概無支付該等人士任何款項作為離職補償或作為加入或加入本集團後的獎勵。

(d) 其他關連方交易

本集團前執行董事兼前行政總裁Ramesh Tainwala先生(「Tainwala先生」)自2018年5月31日於本公司離職後不再是關連方。以下披露僅是截至2018年12月31日止年度的數據。

- I. 本集團的若干附屬公司向Abhishri Packaging Pvt. Ltd(由Tainwala先生的家族管理及控制，彼等亦擁有Samsonite South Asia Private Limited及本集團於阿拉伯聯合酋長國之附屬公司Samsonite Middle East FZCO的40.0%非控股權益)採購原材料及製成品，而Samsonite South Asia Private Limited則向Abhishri Packaging Pvt. Ltd出售若干原材料及零部件。Abhishri Packaging Pvt. Ltd亦為Samsonite South Asia Private Limited製造硬質行李箱產品。

採購、銷售、應付款項及應收款項的相關金額如下：

(以百萬美元呈列)	截至2018年 12月31日 止年度
採購	19.8
(以百萬美元呈列)	2018年 12月31日
應付款項	5.8

綜合財務報表附註(續)

21. 關連方交易(續)

(d) 其他關連方交易(續)

II. 本集團的印度附屬公司Samsonite South Asia Private Limited向Bagzone Lifestyle Private Limited出售製成品。Bagzone Lifestyle Private Limited由Tainwala先生的家族管理及控制。本集團的中國附屬公司Samsonite (China) Co., Ltd就Bagzone Lifestyle Private Limited銷售的若干其他品牌產品提供採購支援及品質檢查服務，直至協議於2018年12月31日屆滿為止。

(以百萬美元呈列)	截至2018年 12月31日 止年度
銷售	12.7
支援及服務	0.1
租金	0.0

(以百萬美元呈列)	2018年 12月31日
應收款項	11.7

截至2018年12月31日止年度，約0.9百萬美元已支付予由Tainwala先生及其家族擁有的實體，以作辦公地點的租金。於2018年12月31日，概無應付予Tainwala先生及其家族的款項。

所有與此等前關連方有關的交易均按公平磋商基準而定。

22. 股本及儲備與集團實體的詳細資料

(a) 股本及儲備

(i) 普通股

本公司於2019年或2018年的法定股本概無出現變動。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本公司分別擁有2,067,430,229股及2,069,059,620股法定但未發行股份以及1,432,569,771股及1,430,940,380股每股面值0.01美元的已發行及發行在外的普通股。

普通股持有人有權於本公司的股東大會上就每股投下一票。所有已發行普通股均擁有同地位，可全數享有記錄日期就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的購股權獲行使而分別發行222,676股及9,129,278股普通股。截至2019年12月31日止年度，本公司就本公司股份獎勵計劃項下授出的時間掛鈎受限制股份單位歸屬而發行1,406,715股普通股。

(ii) 庫存股份

本集團並無持有庫存股份。

(iii) 可供分派儲備

於2019年12月31日，誠如新秀丽國際有限公司法定財務報表所示及根據本公司《註冊成立章程細則》計算得出，可供分派予股東的儲備約為17億美元。

綜合財務報表附註(續)

22. 股本及儲備與集團實體的詳細資料(續)

(a) 股本及儲備(續)

(iv) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括所有源自境外業務財務報表換算的外幣差額。

(v) 其他儲備

其他儲備包括與定額福利退休金計劃有關的款項、與有待其後確認對沖現金流量的對沖交易有關的現金流量對沖工具的公允價值變動累計淨額及本公司作出以股份支付的購股權儲備。

(b) 非控股權益

本集團目前於若干市場的營運乃透過與非控股合夥人於各國共同經營的擁有大部分權益的附屬公司進行。根據該等安排，本集團透過商標許可協議注入品牌及提供國際市場專長，而合夥人提供當地市場專長。收購的全部權益已於收購時全額付款，而各該等附屬公司則以自籌資金方式經營。本集團目前或日後均無需向任何該等實體注入任何其他投資款項。

規管若干擁有大部分權益的附屬公司的協議包括認購及認沽期權，據此，本集團可能須以旨在反映當前公允價值的金額收購各自的非控股權益。於2019年12月31日及2018年12月31日，已確認與該等認購期權有關的金融負債分別為64.8百萬美元及56.3百萬美元。

由於該等協議要求於期權獲行使時以公允價值贖回，故認沽期權於各報告日期的公允價值被視為零。

綜合財務報表附註(續)

22. 股本及儲備與集團實體的詳細資料(續)

(b) 非控股權益(續)

下表概述有關本集團若干附屬公司於任何集團內對銷前擁有非控股權益的資料：

截至2019年12月31日止年度：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	Samsonite Chile S.A.	Samsonite South Asia Private Limited
非控股權益百分比	15%	40%
非流動資產	64.0	27.6
流動資產	33.5	135.6
非流動負債	17.0	15.2
流動負債	28.5	86.1
淨資產	52.0	61.8
非控股權益的賬面值	7.8	24.7
對外收益淨額	57.4	174.1
溢利	0.2	19.9
其他全面虧損	(4.2)	(1.3)
全面收益(虧損)總額	(3.9)	18.6
分配至非控股權益的溢利	0.0	8.0
分配至非控股權益的其他全面收益虧損	(0.6)	(0.5)
向非控股權益派付股息	0.1	2.5
現金及現金等價物的增加(減少)淨額	1.4	(2.4)

截至2018年12月31日止年度：

<i>(以百萬美元呈列)</i>	Samsonite Chile S.A.	Samsonite South Asia Private Limited
非控股權益百分比	15%	40%
非流動資產	44.6	12.0
流動資產	33.8	125.1
非流動負債	—	3.3
流動負債	21.9	84.4
淨資產	56.5	49.4
非控股權益的賬面值	8.5	19.7
對外收益淨額	69.6	162.4
溢利	4.2	20.1
其他全面虧損	(6.4)	(3.7)
全面收益(虧損)總額	(2.2)	16.4
分配至非控股權益的溢利	0.6	8.1
分配至非控股權益的其他全面收益	(1.0)	(1.5)
向非控股權益派付股息	0.6	5.1
現金及現金等價物的減少淨額	(2.0)	(0.2)

綜合財務報表附註 (續)

22. 股本及儲備與集團實體的詳細資料 (續)

(c) 集團實體的詳細資料

實體名稱	國家／地區	擁有權%	
		2019年	2018年
新秀麗國際有限公司	盧森堡	母公司	母公司
AboutBags NV	比利時	100	100
Astrum R.E. LLC	美國	100	100
Bypersonal S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Delilah Europe Investments S.à r.l.	盧森堡	100	100
Delilah US Investments S.à r.l.	盧森堡	100	100
Direct Marketing Ventures, LLC	美國	100	100
eBags, Inc.	美國	100	100
eBags International, Inc.	美國	100	100
Equipaje en Movimiento, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Galaxy Media, Inc.	美國	100	100
Global Licensing Company, LLC	美國	100	100
HL Operating, LLC	美國	100	100
Jody Apparel II, LLC	美國	100	100
Lonberg Express S.A.	烏拉圭	100	100
Limited Liability Company “Samsonite”	俄羅斯	100	100
Lipault UK Limited ⁽¹⁾	英國	—	100
McGregor II, LLC	美國	100	100
PT Samsonite Indonesia	印尼	60	60
PTL Holdings, Inc.	美國	100	100
Samsonite (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	100	100
Samsonite (Thailand) Co., Ltd.	泰國	60	60
Samsonite A/S	丹麥	100	100
Samsonite AB (Aktiebolag)	瑞典	100	100
Samsonite AG	瑞士	100	100
Samsonite Argentina S.A.	阿根廷	95	95
Samsonite Asia Limited	香港	100	100
Samsonite Australia Pty Limited	澳洲	100	100
Samsonite Belgium Holdings BVBA	比利時	100	100
Samsonite Brasil Ltda.	巴西	100	100
Samsonite B.V.	荷蘭	100	100
Samsonite Canada Inc.	加拿大	100	100
Samsonite CES Holding B.V.	荷蘭	100	100
Samsonite Chile S.A.	智利	85	85
Samsonite China Holdings Limited	香港	100	100
Samsonite (China) Co., Ltd.	中國	100	100
Samsonite Colombia S.A.S.	哥倫比亞	100	100
Samsonite Company Stores, LLC	美國	100	100
Samsonite Espana S.A.	西班牙	100	100
Samsonite Europe Holdings S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Europe NV	比利時	100	100
Samsonite Finanziaria S.r.l.	意大利	100	100
Samsonite Finco S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Finland Oy	芬蘭	100	100
Samsonite Franquias do Brasil Eireli	巴西	100	100
Samsonite Gesm.b.H.	奧地利	100	100
Samsonite GmbH	德國	100	100
Samsonite Hungaria Borond KFT	匈牙利	100	100
Samsonite Importaciones, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100

綜合財務報表附註 (續)

23. 股本及儲備與集團實體的詳細資料 (續)

(c) 集團實體的詳細資料 (續)

實體名稱	國家／地區	擁有權%	
		2019年	2018年
Samsonite IP Holdings S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite Japan Co. Ltd.	日本	100	100
Samsonite Korea Limited	南韓	100	100
Samsonite Latinoamerica S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Samsonite Limited	英國	100	100
Samsonite LLC	美國	100	100
Samsonite Macau Limitada	澳門	100	100
Samsonite Mauritius Limited	毛里裘斯	100	100
Samsonite Mercosur Limited	巴哈馬	100	100
Samsonite Mexico, S.A. de C.V.	墨西哥	100	100
Samsonite Middle East FZCO	阿拉伯聯合酋長國	60	60
Samsonite Norway AS	挪威	100	100
Samsonite Pacific LLC	美國	100	100
Samsonite Panama S.A.	巴拿馬	100	100
Samsonite Peru S.A.C.	秘魯	100	100
Samsonite Philippines Inc.	菲律賓	60	60
Samsonite S.A.S.	法國	100	100
Samsonite S.p.A.	意大利	100	100
Samsonite Seyahat Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	土耳其	60	60
Samsonite Singapore Pte Ltd	新加坡	100	100
Samsonite South Asia Private Limited	印度	60	60
Samsonite Southern Africa Ltd.	南非	60	60
Samsonite Sp.zo.o	波蘭	100	100
Samsonite Sub Holdings S.à r.l.	盧森堡	100	100
Samsonite US Holdco, LLC	美國	100	100
SC Chile Uno S.A.	智利	100	100
SC Inversiones Chile Ltda	智利	100	100
Speck Trading (Shanghai) Co., Ltd.	中國	100	100
Speculative Product Design, LLC	美國	100	100
The Tumi Haft Company, LLC	美國	100	100
Tumi Asia, Limited	香港	100	100
Tumi Asia, Limited (深圳附屬公司)	中國	100	100
Tumi Asia (Macau) Co., Ltd.	澳門	100	100
Tumi Canada Holdings, LLC	美國	100	100
Tumi Canada ULC	加拿大	100	100
Tumi Charlotte Airport LLC	美國	100	100
Tumi D2C GmbH	德國	100	100
Tumi Dulles Airport LLC	美國	90	—
Tumi Houston Airport LLC	美國	70	70
Tumi Inc.	美國	100	100
Tumi International LLC	美國	100	100
Tumi Ireland Limited	愛爾蘭	100	100
Tumi Japan	日本	100	100
Tumi Services GmbH	德國	100	100
Tumi Stores, Inc.	美國	100	100
Tumi (UK) Limited	英國	100	100

註釋

(1) 此實體已於2019年併入Samsonite S.A.S.。

綜合財務報表附註(續)

23. 期後事項

本集團已評估於2019年12月31日(報告日期)後至2020年3月18日(本財務資料獲董事會授權刊發日期)所發生的事項。

於2020年3月16日，本公司與若干貸款人及財務機構就2020年再融資訂立經修訂信貸協議。有關2020年再融資的詳情，請參閱附註12(a)貸款及借款—非流動債務。鑑於目前不明朗的環境和金融市場的潛在波動，本公司已啟動程序，自其經修訂循環信貸融通提取8億美元，以確保獲得貸款。