

LVMH



cdf 中免集团

Paris, Beijing and Hong Kong SAR

19 January 2026

DFS and China Tourism Group Duty Free Announce Agreement for Sale and Purchase of DFS' Greater China Retail Business

- **China Tourism Group Duty Free (“CTG Duty-Free”) to acquire DFS’ stores in Hong Kong and Macau and intangible assets in Greater China**
- **CTG Duty-Free and LVMH to develop further collaborations**
- **LVMH and the Miller Family to subscribe to CTG Duty-Free’s H-shares**

DFS, a global leader in luxury travel retail owned by LVMH and DFS’ co-founder and shareholder Robert Miller, and CTG Duty-Free, a prominent travel retail operator headquartered in Beijing, today announced a definitive agreement for CTG Duty-Free to acquire DFS’ travel retail business in Hong Kong and Macau and intangible assets in Greater China.

Through this transaction, CTG Duty-Free will acquire the DFS retail stores in Hong Kong and Macau¹ as well as intangible assets encompassing a series of DFS brands and intellectual properties for exclusive use in Greater China. CTG Duty-Free will conduct the acquisition through its wholly owned subsidiary, China Duty Free International Limited. The proceeds of this transaction will be paid in cash. Following this transaction, DFS will continue to operate its other luxury travel retail operations worldwide.

In a complementary move, LVMH and the Miller Family will participate in a capital increase of CTG Duty-Free by subscribing to newly issued H-shares listed in Hong Kong. The subscription amount represents a small part of their proceeds, and the subscription will be made upon completion of the transaction.

CTG Duty-Free and LVMH also entered into a memorandum of understanding pursuant to which both parties aim to set up a strategic cooperation notably in the retail sector where the strategies of both parties are aligned and in line with the current business model of the LVMH *Maisons*. This cooperation will offer CTG Duty-Free and LVMH opportunities to leverage their respective strengths and forge further collaborations in Greater China to achieve mutual benefits, e.g. in the areas of product sales, store establishment, brand promotion, cultural communication, travel services or customer experience.

Luke Chang, Executive Director and President of CTG Duty-Free, commented: “This move will further expand CTG Duty-Free’s service network across the Greater Bay Area, aiming to build a platform for promoting China-chic brands globally and establish an international business mid-platform. CTG Duty-Free remains committed to providing high-quality travel retail experiences to both domestic and international tourists, fulfilling its responsibility as a central state-owned enterprise-controlled listed company to support the high-quality development of the retail economy in Hong Kong and Macau. Executed under the leadership of its parent company, China Tourism Group, this represents a

LVMH



cdf

中免集团

significant step in accelerating CTG Duty-Free's international business layout and actively implementing the Greater Bay Area Strategy and the "China-chic Brands Going Global" Strategy."

Ed Brennan, Chairman and CEO of DFS, commented: "The sale of our Hong Kong and Macau stores marks an important step for DFS. DFS' well-established presence and operational excellence in Hong Kong and Macau is an achievement we take great pride in. The DFS shopping experience will be carried forward and enhanced by the new skills and perspectives that CTG Duty-Free will bring. We are proud of our journey in this region and grateful to everyone who has been a part of it."

Michael Schriver, President of LVMH for North Asia commented: "For decades, DFS has played a pivotal role in shaping Hong Kong and Macau into premier destinations for travel retail. As we look to the future, we consider China Tourism Group Duty Free to be the ideal partner to operate the DFS business in Hong Kong and Macau and to lead it into its next chapter, thanks to their expertise and proven track record in travel retail. This whole operation underscores our confidence in the long-term potential of the Chinese market."

The completion of this transaction remains subject to customary closing conditions and is expected to close in around two months.

China Galaxy International acts as the sole financial advisor to CTG Duty-Free for this transaction, King & Wood Mallesons acts as the legal advisor to CTG Duty-Free, and Freshfields acts as the legal advisor to DFS and LVMH.

China Tourism Group Duty Free Corporation Limited (601888.SH, 1880.HK)

China Tourism Group Duty Free Corporation Limited ("CTG Duty-Free") is a large listed company controlled by China Tourism Group. Its business includes duty-free retail, tax-paid retail, and the development of travel retail complexes. The company operates nearly 200 duty-free stores across more than 100 cities worldwide. CTG Duty-Free is the global duty-free operator with the most comprehensive range of store types and the largest number of retail outlets in any single country, with sales volume ranking among the world's highest.

DFS: Your Personal Guide to The World of Luxury

DFS Group is the leading luxury travel retailer. Established in 1960, DFS Group continues to be a pioneer in global luxury travel retail, offering its customers a carefully curated selection of exceptional products from the most desired brands. Its stores are present in major global airports and downtown locations. DFS Group is privately held, and majority owned by the world's largest luxury conglomerate, LVMH, alongside DFS co-founder and shareholder Robert Miller.

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (MC.PA)

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton ("LVMH") is represented in Wines and Spirits by a portfolio of brands that includes Moët & Chandon, Dom Pérignon, Veuve Clicquot, Krug, Ruinart, Mercier, Château d'Yquem, Domaine du Clos des Lambrays, Château Cheval Blanc, Colgin Cellars, Hennessy, Glenmorangie, Ardbeg, Belvedere, Woodinville, Volcán de mi Tierra, Chandon, Cloudy Bay, Terrazas de los Andes, Cheval des Andes, Bodega Numanthia, Ao Yun, Château d'Esclans, Château Galoupet, Joseph Phelps and Château Minuty. Its Fashion and Leather Goods division includes Louis Vuitton, Christian Dior, Celine, Loewe, Kenzo, Givenchy, Fendi, Emilio Pucci, Marc Jacobs, Berluti, Loro Piana, RIMOWA, Patou, Barton Perreira and Vuarnet. LVMH is present in the Perfumes and Cosmetics sector

LVMH



cdf

with Parfums Christian Dior, Guerlain, Parfums Givenchy, Kenzo Parfums, Perfumes Loewe, Benefit Cosmetics, Make Up For Ever, Acqua di Parma, Fresh, Fenty Beauty by Rihanna, Maison Francis Kurkdjian and Officine Universelle Buly. LVMH's Watches and Jewelry division comprises Bulgari, TAG Heuer, Tiffany & Co, Chaumet, Zenith, Fred, Hublot and l'Épée. LVMH is also active in Selective Retailing as well as in other activities through DFS, Sephora, Le Bon Marché, La Samaritaine, Groupe Les Echos-Le Parisien, Paris Match, Cova, Le Jardin d'Acclimatation, Royal Van Lent, Belmond and Cheval Blanc hotels.

LVMH Contacts:

- Media: Jean-Charles Tréhan, press@lvmh.com, + 33 1 44 13 26 20
- Analysts and investors: Rodolphe Ozun, + 33 1 44 13 27 21

CTG Duty-Free Contacts:

- Media:
 - Dan LIU, liudan3@ctg.cn, +86 10 8447 8888 ext.8337
 - Jojo CHEN, jojo.chen@ctg.cn, +852 2726 9336
- Analysts and investors: cdfir@ctg.cn, +86 10 8447 9696

DFS Group Contact:

- Media: Velda Steel, velda.steel@dfs.com

¹ Excluding the City of Dreams store in Macau

LVMH



cdf 中免集团

北京，巴黎，中国香港

2026年1月19日

中国中免与 DFS 宣布有关 DFS 大中华区零售业务的收购协议

- 中国旅游集团中免股份有限公司（“中国中免”）将收购 DFS 港澳地区的门店及大中华区的无形资产
- 中国中免与 LVMH 集团将深化后续合作
- LVMH 集团及 Miller 家族将认购中国中免的 H 股股份

中国领先的旅游零售运营商中国中免，与 LVMH 集团及 DFS 联合创始人暨股东 Robert Miller 先生共同拥有的全球奢侈品旅游零售商 DFS 集团，今日共同宣布达成协议，中国中免将收购 DFS 在香港及澳门的旅游零售业务以及其在大中华区的无形资产。

通过本次交易，中国中免将收购 DFS 港澳地区零售门店¹及其大中华区的无形资产（包括 DFS 旗下一系列的品牌与 IP 于大中华区的独家使用权）。中国中免将以其全资子公司中免国际有限公司实施收购。交易对价将以现金支付。交易完成后，DFS 将在全球其他地区继续运营奢侈品旅游零售业务。

此外，LVMH 集团及 Miller 家族将参与中国中免的增资，认购其在中国香港新发行的 H 股股份，认购金额相当于出售对价的一部分。认购将在出售交易交割后完成。

同时，中国中免与 LVMH 集团签署了战略合作备忘录，拟在双方战略契合的零售领域建立合作关系，该合作也将符合 LVMH 旗下品牌当下的商业模式。此次合作将使得中国中免与 LVMH 集团可以凭借各自优势，进一步深化大中华区的合作、实现互利共赢。双方将在产品销售、门店开设、品牌推广、文化交流、旅游服务及客户体验等领域开展合作。

中国中免董事、总经理常筑军先生表示：“此次交易将进一步拓展中国中免的服务网络，辐射大湾区，打造国潮出海平台和国际化业务中台，并持续为境内外游客提供高品质的旅游零售消费体验，切实发挥央企控股上市公司的责任担当，助力港澳地区零售经济高质量发展。这是中免在母公司中国旅游集团的领导下，加快国际化业务布局与拓展以及积极落实粤港澳大湾区战略、国潮出海战略的重要举措。”

DFS 董事长兼首席执行官 Ed Brennan 先生表示：“这次港澳地区的交易是 DFS 重要的一步。DFS 在香港及澳门建立的深厚市场根基与卓越运营能力是我们引以为傲的成就。中国中免将凭借其专业能力与全新的视角，让 DFS 的购物体验得以延续和提升。我们为 DFS 在这一地区的发展历程感到自豪，并由衷地感谢所有参与其中的所有员工。”

LVMH 集团北亚区总裁 Michael Schriver 先生表示：“数十年来，DFS 在推动香港及澳门成为顶级旅游零售目的地的过程中发挥了关键作用。鉴于中国中免在旅游零售领域的专业积淀与成功经验，展望未来，我们认为中国中免是运营 DFS 香港及澳门业务并引领其开启新篇章的理想合作伙伴。此次交易也充分彰显了我们对中国市场长期潜力的信心。”

LVMH



cdf 中免集团

本次交易的完成仍需满足惯常交割条件，预计将在约两个月后完成。

中国银河国际担任本次交易中国中免的独家财务顾问，金杜律师事务所担任本次交易中国中免的法律顾问，富而德律师事务所担任本次交易 DFS 与 LVMH 的法律顾问。

中国旅游集团中免股份有限公司 (601888.SH, 1880.HK)

中国旅游集团中免股份有限公司 ("中国中免") 是中国旅游集团控股的大型上市公司。中国中免目前的业务运营涵盖免税零售、有税零售、旅游零售综合体开发及其他领域。公司已在中国及海外 100 多个城市建立了约 200 家各类免税店，使其成为全球门店形态最全面、单一国家零售网络规模最大的免税运营商，销售额位居全球前列。

DFS 迪斐世集团：奢华世界的专属向导

迪斐世集团是全球领先的奢侈品旅游零售商。成立于 1960 年，迪斐世集团在全球奢侈品旅游零售行业占据领先地位，为顾客甄选来自世界著名品牌的精品，店铺遍布全球主要机场及市区。迪斐世集团为一家私营公司，主要股东为全球最大的奢侈品集团公司酩悦·轩尼诗-路易·威登集团 (LVMH 集团)，迪斐世联合创始人 Robert Miller 亦持有部分股份。

LVMH 路威酩轩集团 (MC.PA)

LVMH 路威酩轩集团 ("LVMH 集团") 的葡萄酒及烈酒部门拥有众多知名品牌，包括酩悦、唐培里侬、凯歌、库克、汇雅、梅西耶、伊甘酒庄、郎贝雷葡萄园、白马酒庄、寇金酒庄、轩尼诗、格兰杰、雅伯、雪树伏特加、伍丁维尔、Volcán de mi Tierra、夏桐、云雾之湾、Terrazas de los Andes、安第斯白马酒庄、弩曼希亚、教云、蝶之兰、Château Galoupet、约瑟夫菲尔普斯以及尚缇。时尚与皮具部门涵盖路易威登、迪奥、思琳、罗意威、Kenzo、纪梵希、芬迪、Emilio Pucci、Marc Jacobs、Berluti、诺悠翩雅、日默瓦、Patou、Barton Perreira 以及 Vuarnet。香水与化妆品部门包括迪奥香水、法国娇兰、纪梵希香水、Kenzo Parfums、罗意威香水、贝玲妃、玫珂菲、帕尔玛之水、馥蕾诗、Fenty Beauty by Rihanna、梵诗柯香以及 Officine Universelle Buly。钟表与珠宝部门则拥有宝格丽、泰格豪雅、蒂芙尼、尚美巴黎、真力时、斐登、宇舶表以及 l'Épée。此外，LVMH 集团还通过 DFS、丝芙兰、乐蓬马歇百货、莎玛丽丹百货、回声报 - 巴黎人报集团、巴黎竞赛画报、Cova、Le Jardin d'Acclimatation、Royal Van Lent、贝梦德以及白马庄园酒店，在精选零售及其他领域积极布局。

中国中免联系方式：

- 媒体：
 - 刘丹：liudan3@ctg.cn, +86 10 8447 8888 ext.8337
 - 陈彦：jojo.chen@ctg.cn, +852 2726 9336
- 分析师和投资者：cdfir@ctg.cn, +86 10 8447 9696

LVMH 联系方式：

- 媒体：Jean-Charles Tréhan, press@lvmh.com, + 33 1 44 13 26 20
- 分析师和投资者：Rodolphe Ozun, + 33 1 44 13 27 21

DFS 联系方式：

- Velda Steel, velda.steel@dfs.com

LVMH



¹ DFS 澳门新濠天地店除外

LVMH



cdf

中免
集團

北京 · 巴黎 · 中國香港

2026 年 1 月 19 日

中國中免與 DFS 宣佈有關 DFS 大中華區零售業務的收購協議

- 中國旅遊集團中免股份有限公司（“中國中免”）將收購 DFS 港澳地區的門店及大中華區的無形資產
- 中國中免與 LVMH 集團將深化後續合作
- LVMH 集團及 Miller 家族將認購中國中免的 H 股股份

中國領先的旅遊零售運營商中國中免，與 LVMH 集團及 DFS 聯合創始人暨股東 Robert Miller 先生共同擁有的全球奢侈品旅遊零售商 DFS 集團，今日共同宣佈達成協議，中國中免將收購 DFS 在香港及澳門的旅遊零售業務以及其在大中華區的無形資產。

通過本次交易，中國中免將收購 DFS 港澳地區零售門店¹及其大中華區的無形資產（包括 DFS 旗下一系列的品牌與 IP 于大中華區的獨家使用權）。中國中免將以其全資子公司中免國際有限公司實施收購。交易對價將以現金支付。交易完成後，DFS 將在全球其他地區繼續運營奢侈品旅遊零售業務。

此外，LVMH 集團及 Miller 家族將參與中國中免的增資，認購其在香港新發行的 H 股股份，認購金額相當於出售對價的一部分。認購將在出售交易交割後完成。

同時，中國中免與 LVMH 集團簽署了戰略合作備忘錄，擬在雙方戰略契合的零售領域建立合作關係，該合作也將符合 LVMH 旗下品牌當下的商業模式。此次合作將使得中國中免與 LVMH 集團可以憑藉各自優勢，進一步深化大中華區的合作、實現互利共贏。雙方將在產品銷售、門店開設、品牌推廣、文化交流、旅遊服務及客戶體驗等領域開展合作。

中國中免董事、總經理常築軍先生表示：“此次交易將進一步拓展中國中免的服務網路，輻射大灣區，打造國潮出海平台和國際化業務中台，並持續為境內外遊客提供高品質的旅遊零售消費體驗，切實發揮央企控股上市公司的責任擔當，助力港澳地區零售經濟高品質發展。這是中免在母公司中國旅遊集團的領導下，加快國際化業務佈局與拓展以及積極落實粵港澳大灣區戰略、國潮出海戰略的重要舉措。”

DFS 董事長兼首席執行官 Ed Brennan 先生表示：“這次港澳地區的交易是 DFS 重要的一步。DFS 在香港及澳門建立的深厚市場根基與卓越運營能力是我們引以為傲的成就。中國中免將憑藉其

LVMH



cdf 中免集團

專業能力與全新的視角，讓 DFS 的購物體驗得以延續和提升。我們為 DFS 在這一地區的發展歷程感到自豪，並由衷地感謝所有參與其中的所有員工。”

LVMH 集團北亞區總裁 Michael Schriver 先生表示：“數十年來，DFS 在推動香港及澳門成為頂級旅遊零售目的地的過程中發揮了關鍵作用。鑒於中國中免在旅遊零售領域的專業積澱與成功經驗，展望未來，我們認為中國中免是運營 DFS 香港及澳門業務並引領其開啟新篇章的理想合作夥伴。此次交易也充分彰顯了我們對中國市場長期潛力的信心。”

本次交易的完成仍需滿足慣常交割條件，預計將在約兩個月後完成。

中國銀河國際擔任本次交易中國中免的獨家財務顧問，金杜律師事務所擔任本次交易中國中免的法律顧問，富而德律師事務所擔任本次交易 DFS 與 LVMH 的法律顧問。

中國旅遊集團中免股份有限公司 (601888.SH · 1880.HK)

中國旅遊集團中免股份有限公司 ("中國中免") 是中國旅遊集團控股的大型上市公司。中國中免目前的業務運營涵蓋免稅零售、有稅零售、旅遊零售綜合體開發及其他領域。公司已在中國及海外 100 多個城市建立了約 200 家各類免稅店，使其成為全球門店形態最全面、單一國家零售網路規模最大的免稅運營商，銷售額位居全球前列。

DFS 迪斐世集團：奢華世界的專屬嚮導

迪斐世集團是全球領先的奢侈品旅遊零售商。成立於 1960 年，迪斐世集團在全球奢侈品旅遊零售行業佔據領先地位，為顧客甄選來自世界著名品牌的精品，店鋪遍佈全球主要機場及市區。迪斐世集團為一家私營公司，主要股東為全球最大的奢侈品集團公司酩悅·軒尼詩·路易·威登集團 (LVMH 集團)，迪斐世聯合創始人 Robert Miller 亦持有部分股份。

LVMH 路威酩軒集團 (MC.PA)

LVMH 路威酩軒集團 ("LVMH 集團") 的葡萄酒及烈酒部門擁有眾多知名品牌，包括酩悅、唐培裡儂、凱歌、庫克、匯雅、梅西耶、伊甘酒莊、郎貝雷葡萄園、白馬酒莊、寇金酒莊、軒尼詩、格蘭傑、雅伯、雪樹伏特加、伍丁維爾、Volcán de mi Tierra、夏桐、雲霧之灣、Terrazas de los Andes、安第斯白馬酒莊、弩曼希亞、敖雲、蝶之蘭、Château Galoupet、約瑟夫菲爾普斯以及尚緹。時尚與皮具部門涵蓋路易威登、迪奧、思琳、羅意威、Kenzo、紀梵希、芬迪、Emilio Pucci、Marc Jacobs、Berluti、諾悠翹雅、日默瓦、Patou、Barton Perreira 以及 Vuarnet。香水與化妝品部門包括迪奧香水、法國嬌蘭、紀梵希香水、Kenzo Parfums、羅意威香水、貝玲妃、玫珂菲、帕爾瑪之水、馥蕾詩、Fenty Beauty by Rihanna、梵詩柯香以及 Officine Universelle Buly。鐘錶與珠寶部門則擁有寶格麗、泰格豪雅、蒂芙尼、尚美巴黎、真力時、斐登、宇舶表以及 l'Épée。此外，LVMH 集團還通過 DFS、絲芙蘭、樂蓬馬歇百貨、莎瑪麗丹百貨、

LVMH



cdf

中免
集團

回聲報 - 巴黎人報集團、巴黎競賽畫報、Cova、Le Jardin d'Acclimatation、Royal Van Lent、貝夢德以及白馬莊園酒店，在精選零售及其他領域積極佈局。

中國中免聯繫方式：

- 媒體：
 - 劉丹：liudan3@ctg.cn, +86 10 8447 8888 ext.8337
 - 陳彥：jojo.chen@ctg.cn, +852 2726 9336
- 分析師和投資者：cdfir@ctg.cn, +86 10 8447 9696

LVMH 聯繫方式：

- 媒體：Jean-Charles Tréhan, press@lvmh.com, + 33 1 44 13 26 20
- 分析師和投資者：Rodolphe Ozun, + 33 1 44 13 27 21

DFS 聯繫方式：

- 媒體：Velda Steel, velda.steel@dfs.com

¹ DFS 澳門新濠天地店除外