

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# PRADA S.p.A.

Via A. Fogazzaro n. 28. Milan

意大利米蘭公司註冊處：編號10115350158

(根據意大利法律註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1913)

## 截至二零一一年七月三十一日止六個月的 中期業績公告

### 財務摘要

- 本集團銷售淨額為1,134.3百萬歐元，增長21.1%
- 零售淨銷售額為835.4百萬歐元，上升33.4%
- 直營店數目達345家
- 零售內部增長率為22%
- EBITDA合共為315百萬歐元(佔銷售淨額的27.8%)
- 本集團淨收入為179.5百萬歐元，較截至二零一零年七月三十一日止六個月的103百萬歐元上升74.2%
- 淨財務狀況為135.2百萬歐元
- 六個月期間的經營現金流量淨額為209.6百萬歐元
- 首次公開發售集資206.6百萬歐元

### 中期業績

PRADA S.p.A. (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然宣布本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零一一年七月三十一日止六個月的經審核綜合中期業績，連同截至二零一零年七月三十一日止六個月的比較數字。下列中期財務資料 (包括比較數字) 乃根據歐盟所採納的國際財務報告準則 (「國際財務報告準則」) 編製。

本集團截至二零一一年七月三十一日止六個月的綜合中期業績經由Deloitte & Touche spa審核。

## 綜合收益表

(金額以千歐元為單位)	附註	截至		截至	
		二零一一年 七月三十一日 止六個月	%	二零一零年 七月三十一日 六個月	%
零售		835,372	73.6%	626,178	66.9%
批發		282,031	24.9%	294,223	31.4%
特許權費		16,878	1.5%	16,093	1.7%
銷售淨額		1,134,281	100.0%	936,494	100.0%
銷售成本		(329,098)	-29.0%	(322,674)	-34.5%
毛利率		805,183	71.0%	613,820	65.5%
營運開支	4	(551,805)	-48.6%	(441,596)	-47.2%
EBIT		253,378	22.3%	172,224	18.4%
利息及其他財務開支淨額	5	(11,600)	-1.0%	(19,613)	-2.1%
除稅前收入		241,778	21.3%	152,611	16.3%
稅項	6	(60,577)	-5.3%	(48,688)	-5.2%
持續經營業務產生的淨收入		181,201	16.0%	103,923	11.1%
與少數股東權益有關的					
持續經營業務產生的淨收入		1,669	0.1%	880	0.1%
來自持續經營業務的集團淨收入		179,532	15.8%	103,043	11.0%
集團淨收入總額		179,532	15.8%	103,043	11.0%
攤銷、折舊及減值		61,627	5.4%	52,996	5.7%
EBITDA		315,005	27.8%	225,220	24.0%
每股基本盈利(以每股歐元計)	7	0.071		0.041	
每股攤薄盈利(以每股歐元計)	7	0.071		0.041	

## 綜合財務狀況報表

(金額以千歐元為單位)	附註	二零一一年 七月三十一日	二零一一年 一月三十一日
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		253,610	96,572
應收貿易賬款淨值	9	291,657	274,175
存貨	8	366,813	280,409
衍生金融工具－即期		7,321	7,379
應收母公司及關聯方款項		13,092	36,317
其他流動資產		98,648	70,225
持作出售資產		—	4,948
<b>流動資產總值</b>		<b>1,031,141</b>	<b>770,025</b>
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	606,971	536,717
無形資產	11	867,196	869,119
聯營公司		1,753	1,753
遞延稅項資產		158,079	141,378
其他非流動資產		49,241	44,883
衍生金融工具－非即期		547	2,140
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,683,787</b>	<b>1,595,990</b>
<b>資產總值</b>		<b>2,714,928</b>	<b>2,366,015</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
銀行透支及短期貸款		161,952	194,240
應付母公司及關聯方款項		618	1,107
其他股東貸款		574	581
應付貿易款項	10	303,963	233,866
即期稅項負債		150,555	107,592
衍生金融工具－即期		3,564	5,279
融資租賃承擔－即期		3,847	5,019
其他流動負債		117,981	111,482
<b>流動負債總額</b>		<b>743,054</b>	<b>659,166</b>

(金額以千歐元為單位)	附註	二零一一年 七月三十一日	二零一一年 一月三十一日
<b>非流動負債</b>			
長期債務		221,457	303,408
融資租賃承擔－非即期		1,555	2,509
長期僱員福利		35,108	34,833
風險及費用撥備		54,432	52,725
遞延稅項負債		48,451	52,711
其他非流動負債		64,110	50,207
衍生金融工具－非即期		554	318
<b>非流動負債總額</b>		<b>425,667</b>	<b>496,711</b>
<b>負債總額</b>			
<b>負債總額</b>		<b>1,168,721</b>	<b>1,155,877</b>
<b>股東權益</b>			
股本		255,882	250,000
其他儲備		1,157,447	743,543
匯兌儲備		(51,727)	(40,012)
期內純利		179,532	250,819
<b>股東權益總額－本集團</b>		<b>1,541,134</b>	<b>1,204,350</b>
<b>股東權益－非控制股東權益</b>		<b>5,073</b>	<b>5,788</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>2,714,928</b>	<b>2,366,015</b>
<b>流動資產淨值</b>			
<b>流動資產淨值</b>		<b>288,087</b>	<b>110,859</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,971,874</b>	<b>1,706,849</b>

## 投入資金淨額

下表載列財務狀況報表，已作調整以更清楚說明投入資金淨額的組成。

(金額以千歐元為單位)	二零一一年 七月三十一日	二零一一年 一月三十一日
非流動資產	1,683,787	1,595,990
流動資產(不包括金融資產)	776,122	634,462
流動負債(不包括金融負債)	576,682	459,047
營運資金淨額	199,440	175,415
持作出售資產	—	4,948
長期負債，包括遞延稅項	113,115	103,236
離職後福利	35,108	34,833
風險撥備	54,432	52,725
投入資金淨額	1,680,572	1,585,559
股東權益－集團	1,541,134	1,204,350
股東權益－非控制股東權益	5,073	5,788
綜合股東權益總額	1,546,207	1,210,138
長期財務應付款項	223,012	305,917
短期財務應付款項，扣除現金及現金等價物	(88,647)	69,504
財務應付款項淨額	134,365	375,421
股東權益及財務應付款項淨額	1,680,572	1,585,559

## 淨財務狀況

(金額以千歐元為單位)	二零一一年 七月三十一日	二零一一年 一月三十一日
長期債務	221,457	303,408
融資租賃承擔	1,555	2,509
<b>長期財務應付款項</b>	<b>223,012</b>	<b>305,917</b>
短期財務應付款項及銀行透支	161,952	194,240
應付母公司及關聯方款項	-	281
應收母公司及關聯方款項	(1,410)	(34,044)
融資租賃承擔	3,847	5,019
應付其他股東款項	574	581
現金及現金等價物	(253,610)	(96,572)
<b>短期財務應付款項，扣除現金及現金等價物</b>	<b>(88,647)</b>	<b>69,504</b>
<b>淨財務狀況</b>	<b>134,365</b>	<b>375,421</b>
<b>淨財務狀況，不包括應收／應付母公司、 關聯方及其他股東款項(用以計算契約 的淨財務狀況)</b>	<b>135,202</b>	<b>408,604</b>
淨財務狀況對EBITDA比率	0.22	0.76
EBITDA對財務費用淨額比率	27.16	17.77

## 摘要綜合現金流量表

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一一年 七月三十一日 止六個月	二零一零年 七月三十一日 止六個月
經營活動的現金流量淨額	209,598	142,908
投資活動產生／(動用)的現金流量	(134,880)	(86,934)
融資活動產生／(動用)的現金流量	99,518	(43,042)
現金及現金等價物變動，扣除銀行透支	174,236	12,932

## 綜合財務報表附註

### 1. PRADA集團的呈列

PRADA集團為設計、生產及經銷名貴手袋、皮具用品、鞋履、服飾、配飾、眼鏡及香水的全球領先公司。本集團透過直接營運店舖(「直營店」)網絡及經細心挑選的批發商在所有主要國際市場營運。

本公司為一家在意大利註冊成立及註冊的股份公司，註冊辦事處位於via Fogazzaro 28, Milan, Italy。

### 2. 編製基準

董事會報告提述由PRADA集團(「本集團」)的控股公司PRADA spa(「本公司」)控制的集團公司，乃根據本集團於二零一一年七月三十一日的綜合財務報表及截至二零一零年七月三十一日止六個月的比較數字編製。下列財務資料(包括比較數字)乃根據歐盟所採納的國際財務報告準則編製。

歐盟所採納的國際財務報告準則適用於PRADA集團，與國際會計準則理事會頒布者相若。

國際財務報告準則亦指所有國際會計準則(「國際會計準則」)及所有國際財務報告詮釋委員會(前稱詮釋常務委員會(「詮釋常務委員會」))頒布的詮釋。

本集團已編製綜合財務狀況報表，將流動及非流動資產及負債獨立分類。

綜合收益表按目的呈列。

綜合財務報表乃按持續經營基準編製，並以本公司的功能貨幣歐元呈列。

### 3. 經營分部

本集團採用矩陣式組織架構，職能會在各品牌、產品、分銷渠道及地區之間跨功能指派，不同品牌的生產具互補性而不同業務分部之間亦存在多重關係－這意味著無法按照國際財務報告準則第8號識別出經營分部，這亦由於僅按集團層面的收益表業績供最高決策人審閱。基於此原因，業務已被視為單一經營分部，因這樣更能反映PRADA集團的獨特商業模式。

按品牌、地區、產品及分銷渠道劃分的銷售淨額詳情如下。



淨銷售額分析

(金額以千歐元為單位)	截至二零一一年 七月三十一日 止六個月		截至二零一零年 七月三十一日 止六個月		百分比 變動
<b>按地區劃分的淨銷售額</b>					
意大利	213,444	19.1%	184,301	20.0%	15.8%
歐洲	250,664	22.4%	211,794	23.0%	18.4%
北美洲	171,853	15.4%	147,617	16.1%	16.4%
亞太區	367,995	32.9%	271,703	29.5%	35.4%
日本	107,193	9.6%	99,107	10.8%	8.2%
其他國家	6,254	0.6%	5,879	0.6%	6.4%
<b>總計</b>	<b>1,117,403</b>	<b>100%</b>	<b>920,401</b>	<b>100%</b>	<b>21.4%</b>
<b>按品牌劃分的淨銷售額</b>					
Prada	878,383	78.6%	724,334	78.7%	21.3%
Miu Miu	198,872	17.8%	159,219	17.3%	24.9%
Church's	27,003	2.4%	23,440	2.5%	15.2%
Car shoe	9,711	0.9%	9,811	1.1%	-1.0%
其他	3,434	0.3%	3,597	0.4%	-4.5%
<b>總計</b>	<b>1,117,403</b>	<b>100.0%</b>	<b>920,401</b>	<b>100.0%</b>	<b>21.4%</b>
<b>按產品線劃分的淨銷售額</b>					
服裝	212,371	19.0%	214,006	23.2%	-0.8%
皮具	616,589	55.2%	455,641	49.5%	35.3%
鞋履	275,048	24.6%	242,655	26.4%	13.3%
其他	13,395	1.2%	8,099	0.9%	65.4%
<b>總計</b>	<b>1,117,403</b>	<b>100.0%</b>	<b>920,401</b>	<b>100.0%</b>	<b>21.4%</b>
<b>按分銷渠道劃分的淨銷售額</b>					
直營店(包括折扣店)	835,372	74.8%	626,178	68.0%	33.4%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	282,031	25.2%	294,223	32.0%	-4.1%
<b>總計</b>	<b>1,117,403</b>	<b>100.0%</b>	<b>920,401</b>	<b>100.0%</b>	<b>21.4%</b>
淨銷售額	1,117,403	98.5%	920,401	98.3%	21.4%
特許權費	16,878	1.5%	16,093	1.7%	4.9%
<b>銷售淨額總額</b>	<b>1,134,281</b>	<b>100.0%</b>	<b>936,494</b>	<b>100.0%</b>	<b>21.1%</b>

## Prada品牌銷售額

(金額以千歐元為單位)	截至二零一一年		截至二零一零年		百分比變動
	七月三十一日		七月三十一日		
	止六個月		止六個月		
<b>按地區劃分的淨銷售額</b>					
意大利	164,797	18.8%	140,691	19.4%	17.1%
歐洲	188,969	21.5%	160,218	22.1%	17.9%
北美洲	146,278	16.6%	127,709	17.7%	14.5%
亞太區	298,307	34.0%	220,828	30.5%	35.1%
日本	75,275	8.6%	70,502	9.7%	6.8%
其他國家	4,757	0.5%	4,386	0.6%	8.5%
總計	878,383	100.0%	724,334	100.0%	21.3%
<b>按產品線劃分的淨銷售額</b>					
服裝	180,417	20.5%	186,050	25.7%	-3.0%
皮具	487,546	55.5%	351,469	48.5%	38.7%
鞋履	198,363	22.6%	179,557	24.8%	10.5%
其他	12,057	1.4%	7,258	1.0%	66.1%
總計	878,383	100.0%	724,334	100.0%	21.3%
<b>按分銷渠道劃分的淨銷售額</b>					
直營店(包括折扣店)	659,901	75.1%	490,302	67.7%	34.6%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	218,482	24.9%	234,032	32.3%	-6.6%
總計	878,383	100.0%	724,334	100.0%	21.3%
淨銷售額	878,383	98.1%	724,334	98.0%	21.3%
特許權費	16,582	1.9%	15,120	2.0%	9.7%
銷售淨額總額	894,965	100.0%	739,454	100.0%	21.0%

## Miu Miu品牌銷售額

(金額以千歐元為單位)	截至二零一一年		截至二零一零年		百分比 變動
	七月三十一日 止六個月		七月三十一日 止六個月		
<b>按地區劃分的淨銷售額</b>					
意大利	33,993	17.1%	29,268	18.4%	16.1%
歐洲	41,491	20.9%	33,010	20.7%	25.7%
北美洲	24,294	12.2%	18,720	11.8%	29.8%
亞太區	66,370	33.4%	48,791	30.6%	36.0%
日本	31,502	15.8%	28,343	17.8%	11.1%
其他國家	1,222	0.6%	1,087	0.7%	12.4%
<b>總計</b>	<b>198,872</b>	<b>100.0%</b>	<b>159,219</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.9%</b>
<b>按產品線劃分的淨銷售額</b>					
服裝	31,601	15.9%	27,573	17.3%	14.6%
皮具	127,103	63.9%	102,303	64.3%	24.2%
鞋履	38,830	19.5%	28,504	17.9%	36.2%
其他	1,338	0.7%	839	0.5%	59.5%
<b>總計</b>	<b>198,872</b>	<b>100.0%</b>	<b>159,219</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.9%</b>
<b>按分銷渠道劃分的淨銷售額</b>					
直營店(包括折扣店)	153,181	77.0%	116,193	73.0%	31.8%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	45,691	23.0%	43,026	27.0%	6.2%
<b>總計</b>	<b>198,872</b>	<b>100.0%</b>	<b>159,219</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.9%</b>
淨銷售額	198,872	99.9%	159,219	99.5%	24.9%
特許權費	241	0.1%	845	0.5%	-71.5%
<b>銷售淨額總額</b>	<b>199,113</b>	<b>100.0%</b>	<b>160,064</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.4%</b>

## Church's品牌銷售額

(金額以千歐元為單位)	截至二零一一年 七月三十一日 止六個月		截至二零一零年 七月三十一日 止六個月		百分比 變動
<b>按地區劃分的淨銷售額</b>					
意大利	7,369	27.3%	6,247	26.7%	18.0%
歐洲	15,665	58.0%	14,286	60.9%	9.7%
北美洲	1,116	4.2%	886	3.8%	26.0%
亞太區	2,322	8.6%	1,591	6.8%	45.9%
日本	413	1.5%	250	1.1%	65.2%
其他國家	118	0.4%	180	0.7%	-34.4%
<b>總計</b>	<b>27,003</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,440</b>	<b>100.0%</b>	<b>15.2%</b>
<b>按產品線劃分的淨銷售額</b>					
服裝	256	0.9%	202	0.9%	26.7%
皮具	662	2.5%	650	2.8%	1.8%
鞋履	26,085	96.6%	22,588	96.3%	15.5%
其他	—	—	—	—	—
<b>總計</b>	<b>27,003</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,440</b>	<b>100.0%</b>	<b>15.2%</b>
<b>按分銷渠道劃分的淨銷售額</b>					
直營店(包括折扣店)	17,318	64.1%	15,294	65.2%	13.2%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	9,685	35.9%	8,146	34.8%	18.9%
<b>總計</b>	<b>27,003</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,440</b>	<b>100.0%</b>	<b>15.2%</b>
淨銷售額	27,003	99.8%	23,440	99.7%	15.2%
特許權費	55	0.2%	72	0.3%	-23.6%
<b>銷售淨額總額</b>	<b>27,058</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,512</b>	<b>100.0%</b>	<b>15.1%</b>

## Car Shoe品牌銷售額

(金額以千歐元為單位)	截至二零一一年 七月三十一日 止六個月		截至二零一零年 七月三十一日 止六個月		百分比 變動
<b>按地區劃分的淨銷售額</b>					
意大利	6,545	67.4%	7,029	71.6%	-6.9%
歐洲	1,890	19.5%	1,844	18.8%	2.5%
北美洲	145	1.5%	226	2.3%	-35.8%
亞太區	973	10.0%	476	4.9%	104.4%
日本	—	—	11	0.1%	-100.0%
其他國家	158	1.6%	225	2.3%	-29.8%
<b>總計</b>	<b>9,711</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,811</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>
<b>按產品線劃分的淨銷售額</b>					
服裝	—	—	—	—	—
皮具	1,250	12.9%	1,176	12.0%	6.3%
鞋履	8,461	87.1%	8,635	88.0%	-2.0%
其他	—	—	—	—	—
<b>總計</b>	<b>9,711</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,811</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>
<b>按分銷渠道劃分的淨銷售額</b>					
直營店(包括折扣店)	4,161	42.8%	3,182	32.4%	30.8%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	5,550	57.2%	6,629	67.6%	-16.3%
<b>總計</b>	<b>9,711</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,811</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>
淨銷售額	9,711	100.0%	9,811	100.0%	-1.0%
特許權費	—	—	—	—	—
<b>銷售淨額總額</b>	<b>9,711</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,811</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>

#### 店鋪數目

	二零一一年		二零一一年		二零一零年	
	七月三十一日		一月三十一日		七月三十一日	
	直營店	特許經營	直營店	特許經營	直營店	特許經營
Prada	218	24	207	27	188	29
Miu Miu	82	6	71	6	64	6
Church's	40	—	36	—	36	—
Car Shoe	5	—	5	—	4	—
總計	345	30	319	33	292	35

	二零一一年		二零一一年		二零一零年	
	七月三十一日		一月三十一日		七月三十一日	
	直營店	特許經營	直營店	特許經營	直營店	特許經營
意大利	42	5	37	5	36	5
歐洲	97	12	88	13	79	13
北美洲	40	—	34	—	23	—
遠東	108	13	104	13	99	15
日本	58	—	56	—	55	—
中東	—	—	—	2	—	2
總計	345	30	319	33	292	35

#### 4. 營運開支

(金額以千歐元為單位)	截至		截至	
	二零一一年		二零一零年	
	七月三十一日	佔銷售淨額	七月三十一日	佔銷售淨額
	止六個月	百分比	止六個月	百分比
產品設計及開發成本	51,453	4.5%	49,279	5.3%
廣告及傳訊成本	53,915	4.8%	36,685	3.9%
銷售成本	357,156	31.5%	289,150	30.9%
一般及行政費用	89,281	7.9%	66,482	7.1%
總計	551,805	48.6%	441,596	47.2%

## 5. 利息及其他財務開支淨額

	截至 二零一一年 七月三十一日 止六個月	截至 二零一零年 七月三十一日 止六個月
(金額以千歐元為單位)		
借貸利息開支	(8,966)	(7,569)
利息收入	583	993
匯兌收益／(虧損)－已變現	35	551
匯兌收益／(虧損)－未變現	(924)	(12,190)
其他財務收入／(開支)	(2,328)	(1,949)
重估及撇減投資	—	551
總計	(11,600)	(19,613)

## 6. 稅項

	截至 二零一一年 七月三十一日 止六個月	截至 二零一零年 七月三十一日 止六個月
(金額以千歐元為單位)		
即期稅項	82,007	62,501
遞延稅項	(21,430)	(13,813)
總計	60,577	48,688

## 7. 每股盈利及股息

每股基本盈利按期內PRADA spa權益擁有人應佔純利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至 二零一一年 七月三十一日 止六個月	截至 二零一零年 七月三十一日 止六個月
集團淨業績(以歐元計)	179,531,725	103,042,594
已發行在外普通股的加權平均數	2,512,349,790	2,500,000,000
每股基本盈利(以每股歐元計)	0.071	0.041
每股攤薄盈利(以每股歐元計)	0.071	0.041

二零一一年五月二十六日，PRADA spa股東議決將本公司股份的面值由每股1歐元改為0.1歐元。根據國際會計準則第33號，新股份數目2,500,000,000股已就計算每股盈利作追溯調整。

二零一一年上半年，經二零一一年三月二十八日就截至二零一一年一月三十一日止的財務報表舉行的股東大會批准，本公司分派股息35百萬歐元，或每股股份0.14歐元。該等股息已與應收控股股東PRADA Holding bv的款項(金額32.5百萬歐元)抵銷，其餘款項則已支付。

截至二零一一年一月三十一日止年度，於二零一零年四月二十八日舉行的股東大會批准分派每股股份0.32歐元，相當於股息總額80百萬歐元。該項股息中的27.9百萬歐元於二零一零年七月二十七日支付，而52.1百萬歐元則已於同日與應收控股股東款項抵銷。此外，於二零一一年一月二十七日的股東大會批准分派每股股份0.124歐元，相當於股息總額31百萬歐元，已於同日悉數支付。

## 8. 存貨

(金額以千歐元為單位)	二零一一年 七月三十一日	二零一一年 一月三十一日
原材料	74,986	63,672
在製品	19,813	17,186
製成品	337,427	263,341
陳舊及滯銷存貨撥備	(65,413)	(63,790)
<b>總計</b>	<b>366,813</b>	<b>280,409</b>

第三方使用的材料計入原材料中。

在製品包括PRADA spa、Church & Co ltd及第三方分包商生產階段中的材料。

製成品存貨的增加與因應直營店網絡擴大及業務總體增長而必要的產量提升趨勢一致。



陳舊及滯銷存貨撥備的變動分析如下：

(金額以千歐元為單位)	原材料	製成品	總計
期初結餘	31,622	32,168	63,790
匯兌差額	(1)	3	2
增加	—	1,621	1,621
減少	—	—	—
期末結餘	31,621	33,792	65,413

#### 9. 應收貿易賬款淨額

本集團透過其商業及財務策略管理信貸風險並減低其所帶來的負面影響。信貸風險管理由本集團商業部負責，通過控制及監察客戶的可靠程度及償付能力來進行。

同時，由於應收款項結餘總額並無高度集中在個別客戶，且淨銷售額亦在全球各地區之間平均分佈，財務損失風險因而得以減低。

應收貿易賬款詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	二零一一年 七月三十一日	二零一一年 一月三十一日
應收貿易賬款－第三方	274,841	255,839
應收貿易賬款－聯營公司	—	1,924
應收貿易賬款－關聯方	16,816	16,412
總計	291,657	274,175

二零一一年七月三十一日的應收貿易賬款淨額有所增加，主要是由於銷售額上升所致。

(金額以千歐元為單位)	二零一一年 七月三十一日	二零一一年 一月三十一日
第三方應收貿易賬款總額	285,223	266,376
呆壞賬撥備	(10,382)	(10,537)
第三方應付貿易賬款總額，淨額	274,841	255,839

呆壞賬撥備變動如下：

(金額以千歐元為單位)	二零一一年	
	七月三十一日	一月三十一日
期初結餘	10,537	11,308
匯兌差額	(80)	204
增加	382	1,345
已動用	(457)	(2,069)
撥回	—	(251)
期末結餘	10,382	10,537

下表載列應收貿易賬款總額(未計呆賬撥備)於報告日期的賬齡：

(金額以千歐元為單位)	總計	即期	逾期天數				
			0<30	31<60	61<90	01<120	>120
應收貿易賬款	302,039	250,293	18,749	9,018	8,042	42	15,895
於二零一一年七月三十一日的總額	302,039	250,293	18,749	9,018	8,042	42	15,895

(金額以千歐元為單位)	總計	即期	逾期天數				
			0<30	31<60	61<90	01<120	>120
應收貿易賬款	284,713	238,248	18,543	7,438	4,176	342	15,966
於二零一一年一月三十一日的總額	284,713	238,248	18,543	7,438	4,176	342	15,966

以下所披露的應收貿易賬款包括各報告期末的逾期款項，並已扣除相關的呆賬撥備：

(金額以千歐元為單位)	總計	逾期天數				
		0<30	31<60	61<90	01<120	>120
應收貿易賬款到期，扣除呆賬撥備	41,892	18,742	8,983	8,006	26	6,135
於二零一一年七月三十一日的總額	41,892	18,742	8,983	8,006	26	6,135

(金額以千歐元為單位)	總計	逾期天數				
		0<30	31<60	61<90	01<120	>120
逾期應收貿易賬款，扣除呆賬撥備	36,356	18,463	7,390	4,083	239	6,181
於二零一一年一月三十一日的總額	36,356	18,463	7,390	4,083	239	6,181

於報告日期，呆壞應收款項的預期虧損已全數作呆壞應收款項撥備。

#### 10. 應付貿易賬款

應付貿易賬款詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	二零一一年	
	七月三十一日	一月三十一日
應付貿易賬款－第三方	301,782	232,143
應付貿易賬款－關聯方	2,181	1,701
應付貿易賬款－聯營公司	—	22
總計	303,963	233,866

應付貿易賬款的增加與因應直營店增長及業務總體增長而必要的產量提升趨勢一致。

下表為按到期日呈列的應付貿易賬款於報告期末及二零一一年一月三十一日的賬齡分析：

(金額以千歐元為單位)	總計	即期	逾期天數				
			0<30	31<60	61<90	01<120	>120
應收貿易賬款	303,963	278,073	12,374	4,951	1,889	1,476	5,199
於二零一一年七月三十一日的總額	303,963	278,073	12,374	4,951	1,889	1,476	5,199

(金額以千歐元為單位)	總計	本期	逾期天數				
			0<30	31<60	61<90	01<120	>120
應付貿易賬款	233,866	210,741	9,450	4,086	2,557	1,731	5,301
於二零一一年一月三十一日的總額	233,866	210,741	9,450	4,086	2,557	1,731	5,301

## 11. 資本開支

「物業、廠房及設備」於截至二零一一年七月三十一日止期間的賬面淨值變動如下：

(金額以千歐元為單位)	土地及樓宇	生產廠房及機器	租賃物業裝修	傢俬及裝修	其他設備	在建資產	歷史成本總額
於二零一一年一月三十一日的結餘	145,602	15,042	220,112	72,109	24,695	59,157	536,717
添置	35,481	3,562	32,185	4,397	13,326	32,294	121,245
折舊	(2,190)	(3,252)	(29,393)	(8,889)	(2,748)	-	(46,472)
出售	-	4	15	164	51	47	281
匯兌差額	(1,157)	(14)	(2,180)	(304)	(25)	738	(2,942)
其他變動	324	(8)	12,879	3,344	1,986	(18,041)	484
減值及撇銷	-	-	(454)	(166)	(1)	(1,159)	(1,780)
於二零一一年七月三十一日的結餘	178,060	15,326	233,134	70,327	37,182	72,942	606,971

「無形資產」於截至二零一一年七月三十一日止期間的賬面淨值變動如下：

(金額以千歐元為單位)	商標	商譽	店鋪租賃收購	軟件	開發成本	在建資產	賬面淨值總額
於二零一一年一月三十一日的結餘	312,460	503,946	36,087	6,385	7,869	2,372	869,119
合併區域變動	-	-	-	-	-	-	-
添置	64	-	1,252	831	823	10,511	13,481
攤銷	(5,485)	-	(3,784)	(1,448)	(2,646)	-	(13,363)
出售	-	-	-	1	1	-	2
匯兌差額	(917)	(141)	(49)	(2)	(1)	2	(1,108)
其他變動	-	-	(55)	808	-	(1,670)	(917)
減值及撇銷	-	-	-	-	-	(14)	(14)
於二零一一年七月三十一日的結餘	306,121	503,805	33,451	6,573	6,044	11,201	867,196

## 管理層討論與分析

### 銷售淨額

截至二零一一年七月三十一日止期間的綜合銷售淨額為1,134.3百萬歐元，較二零一零年上半年大幅增長21.1%。如按固定匯率計，增長則相當於24.1%。

### 分銷渠道

零售淨銷售額共計835.4百萬歐元，增長33.4% (按固定匯率計為36.9%)，對比二零一零年上半年則為626.2百萬歐元。有此增長乃由於在二零一零年下半年淨新增27家店而二零一零年上半年淨新增26家店，加上集團取得22%的內部增長率。本集團提升直營店網絡的承諾，亦可從對其他9家店舖進行大規模裝修及擴充工程得以印證。

於報告日期，本集團擁有345家店舖，為本集團貢獻74.8%的淨銷售額 (二零一零年上半年為68%)。

按照本集團的分銷政策，批發業務與去年上半年相若，為數282百萬歐元，佔本集團淨銷售額的25.2%。

### 市場

於二零一一年上半年，亞太區的淨銷售額由二零一零年同期的271.7百萬歐元上升35.4% (按固定匯率計為41.1%) 至368百萬歐元。能取得此出色表現，主要有賴於本集團的31%內部增長以及自二零一零年七月三十一日以來淨新增9家店。大中華地區為推動此增長的最大動力來源。

本集團第二大市場歐洲方面，淨銷售額由二零一零年首六個月的211.8百萬歐元上升18.4% (按固定匯率計為18.7%) 至二零一一年同期的250.7百萬歐元。此增長是由自二零一零年七月三十一日以來淨新增18家店以及零售渠道有18%的內部增長所推動，惟部分卻被批發業務銷售額下跌 (較二零一零年上半年下跌9.4%) 所抵銷。值得一提的是，作為於俄羅斯主要直營店擴展計劃的一部分，本集團於二零一一年七月十二日在莫斯科開設首家獨立店。

意大利市場的淨銷售額由二零一零年上半年的184.3百萬歐元上升15.8%至二零一一年同期的213.4百萬歐元。意大利銷售額趨勢與歐洲整體大致相若，零售業績突出(較二零一零年上半年增長48.2%)惟批發業務則有所下降(較二零一零年上半年下跌8.2%)。

與二零一零年上半年相比，北美市場錄得16.4%的升幅。此增長是由零售及批發渠道共同推動。在12%的內部增長及自二零一零年七月三十一日以來淨新增17家店推動下，直營店銷售額較二零一零年上半年上升21%。受惠於向美國百貨店交付量增加及消費市場整體復甦，批發渠道取得不俗表現，較二零一零年上半年增長9.7%。

受到二零一一年三月地震及海嘯衝擊後，日本市場仍然穩健，本集團品牌在當地的淨銷售額增長8.2%(按固定匯率計為6%)。自二零一零年七月三十一日以來淨新增3家店，內部增長幾近持平。

中東地區的分銷網絡經二零一零年整頓後，「其他國家」地區重現增長：淨銷售額較二零一零年首六個月的5.9百萬歐元增長6.4%至二零一一年同期的6.3百萬歐元。

## 產品

本集團淨銷售額取得21.4%的增長，主要是由於皮具產品的過人表現—與二零一零年首六個月相比，二零一一年首六個月有35.3%的增長，為本集團貢獻了55.2%的淨銷售額。皮具產品的出色表現，主要是由於亞太區零售渠道大規模擴充，而皮具產品為亞太區產品銷售組合的核心部分。

## 品牌

Prada品牌的銷售額佔本集團淨銷售額的78.6%(二零一零年同期為78.7%)，其銷售表現大致與上文所述本集團的整體表現相若。特別值得一提的是，PRADA二零一一年彩色條子春夏女裝系列在全球各地大獲好評，成為出現在最多雜誌春季號封面的時裝。

Miu Miu品牌的零售及皮具用品銷售均見增長，按淨銷售額計成為本集團品牌中增長最快者，增幅達24.9% (按固定匯率計為27.7%)。Miu Miu於亞太地區錄得36% (按固定匯率計為42.2%) 的可觀增長，除此以外，Miu Miu亦更受北美市場的青睞，從淨銷售額較二零一零年上半年增長29.8% (按固定匯率計為40.8%) 可見一斑。

Church品牌錄得雙位數字的增幅，較二零一零年上半年增長15.2% (按固定匯率計為16.4%)。歐洲市場佔此品牌58%的銷售額，期內取得9.7%的穩健增長 (按固定匯率計為10.2%)。

儘管零售渠道表現良好，增長了30.8%，惟Car Shoe的淨銷售額按總額基準無大變化，整體更下跌了1%。

### 特許權費

特許產品業務帶來銷售淨額16.9百萬歐元 (二零一零年上半年為16.1百萬歐元)，當中包括銷售眼鏡的特許權費13.7百萬歐元 (二零一零年上半年為13.4百萬歐元)、銷售香水的特許權費1.8百萬歐元 (二零一零年上半年為1.8百萬歐元) 及來自韓國汽車製造商現代 (Hyundai) 為其Genesis汽車系列推出限量奢華版的新特許權的0.6百萬歐元。總體而言，特許權費收入較二零一零年上半年上升4.9%。

### 經營業績

截至二零一一年七月三十一日止期間，EBITDA為315百萬歐元，較二零一零年上半年增長39.9%，佔銷售淨額百分比則由24%上升至27.8%。經營利潤顯著增加，主要是由於採取了多項提高毛利佔銷售淨額百分比的措施，成功將百分比由二零一零年上半年的65.5%提升至二零一一年上半年的71%。零售渠道銷售額增加、單位利潤率提高，以及正價銷售額對優惠價銷售額的比率提高均為推動此增長的主要因素。

營運開支由截至二零一零年七月三十一日止期間的441.6百萬歐元增至截至二零一一年七月三十一日止期間的551.8百萬歐元，令到佔銷售淨額百分比由47.2%升至48.6%。如按固定匯率計算，營運開支則應增長27.1%而非25%。詳情如下：

- 產品設計及開發成本包括設計階段(即進行形狀、布料、皮革、生產技術研究及測試以及設計概念的確立)及產品開發階段(即產品的規劃、原型製作及產品生產)兩個階段的成本。此成本佔銷售淨額的百分比較去年同期下降，由5.3%降至4.5%，原因是成本較大部分為二零一一年上半年所產生的淨銷售額所吸收；
- 廣告及傳訊成本由36.7百萬歐元增至53.9百萬歐元。此成本包括推行宣傳活動及籌辦時裝展以及其他活動產生的開支，加上贊助費及業務此部分應佔的間接費用。按絕對值計，此方面開支上年度所有增加，主要是由於在媒體及報刊廣告方面的開支不斷增加，而這與本集團在宣傳所有品牌的傳訊開支持續增加的策略一致。如按固定匯率計，廣告及傳訊成本應上升49.2%而非47%；
- 銷售成本由289.2百萬歐元增至357.2百萬歐元，由佔銷售淨額的30.9%上升至31.5%。此增長基本上是由於零售網絡的擴張所致，自二零一零年七月三十一日以來淨新增了53家店。如按固定匯率計，一般及行政開支上升26.2%而非23.5%；
- 一般及行政成本由二零一零年上半年佔銷售淨額的7.1%微升至二零一一年同期的7.9%。按絕對值計，此成本由66.5百萬歐元增至89.3百萬歐元，原因是本集團業務擴張導致間接開支增加。按固定匯率計，一般及行政開支上升35.5%而非34.3%。

儘管自二零零九年以來實行大型資本開支計劃，惟按絕對值計，EBIT仍增至二零一一年上半年的253.4百萬歐元，而佔銷售淨額百分比亦由二零一零年上半年的18.4%升至二零一一年上半年的22.3%。二零一零年上半年及二零一一年上半年均無出現大額資產減值。



借款的利息開支較二零一零年上半年輕微上升。由於債務年期延長，平均銀行借款減少所帶來的好處完全抵銷。此外，二零一一年上半年亦受到結算一份與美國按揭（以首次公開發售籌集的資金提前償付）有關的利率掉期合約成本所影響。

雖然所得收入增加，惟稅務開支卻由二零一零年上半年的31.9%降至25.1%，主要是由於銷售的地區組合變化（稅率因而輕微下降）使應課稅收入的地區組合有變，以及二零一零年上半年有就持續稅務爭議作出撥備。

本集團的淨收入為179.5百萬歐元，佔銷售淨額的15.8%，較二零一零年上半年錄得的103百萬歐元上升74.2%。

### **投入資本淨額**

於二零一一年七月三十一日的投入資本淨額增加，很大程度是由於二零一一年上半年產生的大型資本開支所致。

本集團股東權益增加主要是由於首次公開發售產生的注資（206.4百萬歐元）及此六個月期間的淨收入（179.5百萬歐元），惟部分被所分派股息（35百萬歐元）及以歐元以外貨幣計值的資產淨值匯率波動負面影響（11.7百萬歐元）所抵銷。

### **經營營運資金淨額分析**

經營營運資金淨額較二零一一年一月三十一日增加，是由於產量及分銷額同告增加所致，而這與銷售活動擴大一致。

### **淨財務狀況**

於二零一一年七月三十一日，本集團的淨財務狀況為135.2百萬歐元，較二零一一年一月三十一日減少273.4百萬歐元。

如摘要現金流量表所示，於二零一一年七月三十一日，首次公開發售所產生的注資(206.6百萬歐元，計入「融資活動產生的現金流量」項下)及經營活動產生的現金流量(209.6百萬歐元)使本集團得以撥付期內的資本開支(134.9百萬歐元)、派付股息(6.4百萬歐元)、減少銀行借款100.7百萬歐元及增加現金及現金等價物174.2百萬歐元。

分派予股東的股息共計35百萬歐元，支付方式如下：32.5百萬歐元以應收母公司PRADA Holding bv款項抵銷，而2.5百萬歐元則以現金支付。

### 資本開支分析

「物業、廠房及設備」與「無形資產」合計增加淨額68.3百萬歐元。期內的投資為數134.7百萬歐元，用於以下各項：零售方面72.9百萬歐元、製造及物流方面45.4百萬歐元，而企業方面則為16.4百萬歐元。期內折舊開支共計59.8百萬歐元，撇減則為1.8百萬歐元。

### 二零一一年下半年展望

於二零一一年下半年，本集團將憑藉本身的創意及創新能力、投資擴大直營店網絡以及品牌宣傳繼續尋求增長。

在目前全球經濟不確定性增加的環境下，本集團將採取適當措施，在保持靈活性的同時維持對成本的嚴格控制。

### 企業管治常規

本公司致力保持高水平的企業管治常規。本公司採納的企業管治模式包括一套既定規定及標準，旨在確保本集團內部的有效及具透明度運作，以保障股東權利及提升股東價值。本公司採納的企業管治模式符合意大利適用規例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的要求。

董事會負責制訂整體策略以及檢討本公司的營運及財務表現。

董事會已成立下列委員會：

1. 審核委員會
2. 薪酬委員會
3. 監管組織

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條規定成立審核委員會。審核委員會成員包括三名獨立非執行董事Gian Franco Oliviero Mattei先生（主席）、Giancarlo Forestieri先生及廖勝昌先生。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序及內部監控。於二零一一年九月十九日，審核委員會討論了本公司的審核及內部監控活動，並審閱了本公司截至二零一一年七月三十一日止六個月的經審核綜合中期財務報表。

### 薪酬委員會

本公司已遵照上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》（「守則」）成立薪酬委員會。根據其職權範圍，薪酬委員會的主要職責為就本公司對董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構、就制定董事及高級管理層薪酬設立正規而具透明度的程序，以及就董事會委任及董事接任計劃向董事會提供推薦意見。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事Gian Franco Oliviero Mattei先生（主席）及Giancarlo Forestieri先生以及一名非執行董事Marco Salomoni先生組成。於二零一一年九月十九日，薪酬委員會審閱了給予本公司管理人員及員工的具體福利的預算。

### 監管組織

為符合於二零零一年六月八日頒布的意大利第231號法令（「法令」），本公司已成立一個監管組織，其主要職能是確保本公司依據法令所制訂的「公司組織模式」的運作、有效性及執行。該監管組織由三名成員組成，是董事會從具備相關資格及

富經驗的人士中委任，這些人士包括非執行董事、合資格核數師，行政人員或外界人士。該監管組織的成員為David Terracina先生（主席）、Franco Bertoli先生及Marco Salomoni先生。

### **法定核數師委員會**

根據意大利法律，股份制公司須設有由股東委任的法定核數師委員會，委員會有權監督本公司在遵守法律及公司細則以及妥善管理原則方面的情況，特別是公司所採納的組織、行政及會計架構的適切性及其運作。本公司的法定核數師委員會成員為Antonino Parisi先生（主席）、Riccardo Perotta先生及Gianandrea Toffoloni先生。

### **股息**

本公司可在普通股股東大會上徵得股東批准後分派股息。

本公司並無就截至二零一一年七月三十一日止六個月宣派或派付股息。

### **符合上市規則的《企業管治常規守則》**

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司自二零一一年六月二十四日上市之時起至二零一一年七月三十一日一直符合守則所載條文。

### **董事的證券交易**

本集團已採納規管董事進行證券交易的書面程序，其條款不比上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所載標準寬鬆。可能管有本集團未公布的股價敏感資料的有關僱員，亦須遵守該書面程序。本公司已取得每位董事發出的特定書面確認，確認他們自二零一一年六月二十四日上市之時起至二零一一年七月三十一日一直遵守標準守則的規定。本公司自二零一一年六月二十四日上市之時起至二零一一年七月三十一日止期間並無發生任何違規事件。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零一一年六月二十四日至二零一一年七月三十一日期間，本公司及任何其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 登載中期業績公告及中期報告

本中期業績公告登載於本公司網站[www.pradagroup.com](http://www.pradagroup.com)及香港交易及結算所有有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。二零一一年中期報告將於日後寄發予本公司股東，並登載於上述網站。

承董事會命  
**PRADA S.p.A.**  
副主席  
**Carlo MAZZI**先生

意大利米蘭，二零一一年九月十九日

於本公告日期，本公司執行董事為Miuccia PRADA BIANCHI女士、Patrizio BERTELLI先生、Carlo MAZZI先生及Donatello GALLI先生；本公司非執行董事為Marco SALOMONI先生及Gaetano MICCICHÈ先生；而本公司獨立非執行董事為Gian Franco Oliviero MATTEI先生、Giancarlo FORESTIERI先生及廖勝昌先生。