

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, Italy

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)

## 截至二零一三年七月三十一日止六個月的 中期業績公告

### 財務摘要

- 本集團收益淨額為1,728.1百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月增長11.7%
- 零售淨銷售額為1,422.5百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月增長15.7%
- 直接營運店舖(「直營店」)數目達491間
- 與截至二零一二年七月三十一日止六個月相比，零售店同店銷售額增長率為7%
- EBITDA為551.1百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月增長17.4%，佔收益淨額的比率為31.9%
- 本集團淨收入為308.2百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月的286.4百萬歐元上升7.6%
- 於二零一三年七月三十一日的正數淨財務狀況為195.6百萬歐元
- 截至二零一三年七月三十一日止六個月的經營現金流量淨額為403.8百萬歐元

## 截至二零一三年七月三十一日止六個月的綜合業績

PRADA S.p.A. (「本公司」或「PRADA spa」) 董事會 (「董事會」) 欣然宣布本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零一三年七月三十一日止六個月的未經審核綜合業績，連同截至二零一二年七月三十一日止六個月的未經審核可比較數字。下列財務資料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。本集團截至二零一三年一月三十一日止年度的綜合業績已經 Deloitte & Touche spa 審核。

### 主要財務資料

收益表主要資料 (金額以千歐元為單位)	截至	截至	截至	較二零一二年 七月三十一日 變動百分比
	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	
收益淨額	1,728,065	3,297,219	1,547,373	11.7%
EBITDA	551,053	1,052,469	469,373	17.4%
EBIT	458,338	889,781	394,882	16.1%
除稅前收入	443,428	883,616	391,971	13.1%
本集團淨收入	308,239	625,681	286,409	7.6%
每股盈利	0.120	0.245	0.112	7.1%
平均僱員人數(人)	10,364	9,427	9,101	13.9%
資本開支	293,031	351,129	121,688	—
經營現金流量淨額	403,764	759,272	332,192	—
EBITDA %	31.9%	31.9%	30.3%	
EBIT %	26.5%	27.0%	25.5%	

  

財務狀況表主要資料 (金額以千歐元為單位)	截至	截至	截至	較二零一三年 一月三十一日 變動
	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	
經營營運資金淨額	323,132	317,714	351,874	5,418
投入資金淨額	2,205,677	2,017,844	1,944,812	187,833
淨財務狀況盈餘/(虧絀)	195,626	312,648	82,532	(117,023)
集團股東權益	2,388,096	2,320,022	2,017,482	68,074

## 截至二零一三年七月三十一日止六個月摘要

截至二零一三年七月三十一日止六個月，本集團透過拓展零售網絡貫徹其商業策略，亦為開設直接營運店舖（「直營店」）（主要在北美地區）而放棄部分批發賬戶。秉持此策略及憑藉其標誌性產品在全球的成功，本集團於截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得收益淨額 1,728.1 百萬歐元，報告增長率為 11.7%，而按固定匯率計算則增長 14.8%。儘管國際經濟環境極為波動，銷售額仍錄得增長，主要由皮具銷售及 Prada 品牌帶動。

銷售額增長伴隨經營溢利提高：截至二零一三年七月三十一日止六個月，EBITDA 達 551.1 百萬歐元，或佔收益淨額的 31.9%，較截至二零一二年七月三十一日止六個月所錄得業績增長 17.4%。

截至二零一三年七月三十一日止六個月，本集團的業績淨額合共為 308.2 百萬歐元，較二零一二年上半年的 286.4 百萬歐元增長 7.6%。該增長受貨幣波動及較高稅率的影響而略微攤薄。

於二零一三年七月三十一日，扣除分派股息 232.2 百萬歐元及期內資本開支 292.5 百萬歐元（包括在倫敦繁華地區購買零售點，本集團已根據租賃協議於該地點開始經營）後，本集團的正數淨財務狀況達 195.6 百萬歐元。

於二零一三年七月二十九日，Prada spa 發行 130 百萬歐元票據在愛爾蘭證券交易所上市，發行價為 99.641%，於二零一三年八月一日交收。該等票據於二零一八年到期，年利率為 2.75%。由於該等票據於二零一三年八月一日交收，故於報告日期並未收取現金或確認負債。

截至二零一三年七月三十一日止六個月的綜合收益表

(金額以千歐元為單位)	附註	截至		截至	
		二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	%	二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	%
收益淨額	3	1,728,065	100.0%	1,547,373	100.0%
銷售成本		(460,407)	-26.6%	(440,872)	-28.5%
毛利率		1,267,658	73.4%	1,106,501	71.5%
營運開支	4	(809,320)	-46.8%	(711,619)	-46.0%
<b>EBIT</b>		<b>458,338</b>	<b>26.5%</b>	<b>394,882</b>	<b>25.5%</b>
利息及其他財務收入／ (開支)淨額	5	(15,194)	-0.9%	(2,911)	-0.2%
向第三方收取股息		284	—	—	—
除稅前收入		443,428	25.7%	391,971	25.3%
稅項	6	(130,609)	-7.6%	(102,756)	-6.6%
來自持續經營業務的淨收入		312,819	18.1%	289,215	18.7%
期內淨收入		312,819	18.1%	289,215	18.7%
淨收入－非控股權益		4,580	0.3%	2,806	0.2%
淨收入－集團		308,239	17.8%	286,409	18.5%
折舊、攤銷及減值		92,715	5.4%	74,491	4.8%
<b>EBITDA</b>		<b>551,053</b>	<b>31.9%</b>	<b>469,373</b>	<b>30.3%</b>
每股基本及攤薄盈利 (以每股歐元計)	7	0.120		0.112	

截至二零一三年七月三十一日止三個月的綜合收益表

(金額以千歐元為單位)	附註	截至		截至	
		二零一三年 七月三十一日 止三個月 (未經審核)	%	二零一二年 七月三十一日 止三個月 (未經審核)	%
收益淨額	3	945,771	100.0%	860,639	100.0%
銷售成本		(253,971)	-26.9%	(250,564)	-29.1%
毛利率		691,800	73.1%	610,075	70.9%
營運開支		(429,182)	-45.4%	(379,976)	-44.2%
<b>EBIT</b>		<b>262,618</b>	<b>27.8%</b>	<b>230,099</b>	<b>26.7%</b>
利息及其他財務收入／ (開支)淨額		(9,035)	-1.0%	(4,371)	-0.5%
除稅前收入		253,583	26.8%	225,728	26.2%
稅項		(82,652)	-8.7%	(59,800)	-6.9%
來自持續經營業務的淨收入		170,931	18.1%	165,928	19.3%
期內淨收入		170,931	18.1%	165,928	19.3%
淨收入－非控股權益		851	0.1%	1,238	0.1%
淨收入－集團		170,080	18.0%	164,690	19.1%
折舊、攤銷及減值		47,609	5.0%	39,176	4.6%
<b>EBITDA</b>		<b>310,227</b>	<b>32.8%</b>	<b>269,275</b>	<b>31.3%</b>

綜合財務狀況表

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		439,654	571,746
應收貿易賬款淨額	9	317,519	304,525
存貨淨額	8	408,534	343,802
衍生金融工具－即期		22,863	43,060
應收母公司及其他關聯方款項及已付預付款	10	17,973	19,493
其他流動資產	12	125,607	104,823
<b>流動資產總值</b>		<b>1,332,150</b>	<b>1,387,449</b>
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,047,291	857,299
無形資產	11	879,477	878,750
聯營公司		16,672	23,024
遞延稅項資產		182,244	176,057
其他非流動資產	13	72,028	61,682
衍生金融工具－非即期		198	1,018
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,197,910</b>	<b>1,997,830</b>
<b>資產總值</b>		<b>3,530,060</b>	<b>3,385,279</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		159,468	175,570
應付母公司及其他關聯方款項	14	5,018	5,599
應付貿易賬款	15	402,921	330,613
即期稅項負債		105,229	97,148
衍生金融工具－即期		1,845	912
融資租賃承擔－即期		197	575
其他流動負債	16	132,153	131,645
<b>流動負債總額</b>		<b>806,831</b>	<b>742,062</b>

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
長期財務應付款項		81,124	78,830
融資租賃承擔－非即期		448	518
離職後福利		57,888	45,538
風險及費用撥備	17	47,750	46,914
遞延稅項負債		45,505	55,636
其他非流動負債		89,054	84,905
衍生金融工具－非即期		157	384
<b>非流動負債總額</b>		<b>321,926</b>	<b>312,725</b>
<b>負債總額</b>		<b>1,128,757</b>	<b>1,054,787</b>
<b>股本</b>			
股本		255,882	255,882
其他儲備		1,860,837	1,480,747
換算儲備		(36,862)	(42,288)
期內純利		308,239	625,681
<b>股東權益－集團</b>		<b>2,388,096</b>	<b>2,320,022</b>
<b>股東權益－非控股權益</b>		<b>13,207</b>	<b>10,470</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>3,530,060</b>	<b>3,385,279</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>525,319</b>	<b>645,387</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,723,229</b>	<b>2,643,217</b>

綜合股東權益變動表(除股份數目外，金額以千歐元為單位)

(金額以千歐元為單位)	股份數目	股份		換算儲備	現金流量 對沖儲備	精算收益 (虧損)儲備	可供出售 儲備	其他儲備	純利	本集團 擁有人		
		股本	溢價儲備							應佔權益	非控股權益	權益總額
於二零一二年一月三十一日												
的結餘(經審核)	2,558,824,000	255,882	410,047	(17,239)	(4,173)	(1,192)	(58)	747,548	431,929	1,822,744	8,224	1,830,968
分配二零一一年純利	-	-	-	-	-	-	-	431,929	(431,929)	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(127,941)	-	(127,941)	(5,576)	(133,517)
向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,166	1,166
年內全面收入(已轉入損益)	-	-	-	(25,049)	24,321	-	5,544	-	625,681	630,497	6,656	637,153
年內全面收入(並無轉入損益)	-	-	-	-	-	(5,278)	-	-	-	(5,278)	-	(5,278)
於二零一三年一月三十一日												
的結餘(經審核)	2,558,824,000	255,882	410,047	(42,288)	20,148	(6,470)	5,486	1,051,536	625,681	2,320,022	10,470	2,330,492
分配二零一二年純利	-	-	-	-	-	-	-	625,681	(625,681)	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(230,294)	-	(230,294)	(1,881)	(232,175)
向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
年內全面收入(已轉入損益)	-	-	-	5,426	(10,225)	-	(4,764)	-	308,239	298,676	4,608	303,284
年內全面收入(並無轉入損益)	-	-	-	-	-	(308)	-	-	-	(308)	-	(308)
於二零一三年七月三十一日												
的結餘(未經審核)	2,558,824,000	255,882	410,047	(36,862)	9,923	(6,778)	722	1,446,923	308,239	2,388,096	13,207	2,401,303

根據意大利法律，本公司須將一部分純利撥入不可分派儲備，並就期內盈利分派提供額外資料。

## 綜合現金流量表概要

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
來自經營活動的現金流量淨額	403,764	332,191
投資活動所得(所用)現金流量	(293,189)	(140,054)
融資活動所得(所用)現金流量	(245,918)	(168,045)
現金及現金等價物變動，已扣除銀行透支	(135,343)	24,092

綜合全面收益表

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	截至 二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
期內淨收入－綜合	312,819	633,277
A) 已轉入損益的項目：		
換算儲備變動	5,454	(25,989)
稅務影響	—	—
換算儲備變動減稅務影響	5,454	(25,989)
現金流量對沖儲備變動	(14,099)	33,530
稅務影響	3,874	(9,209)
現金流量對沖儲備變動減稅務影響	(10,225)	24,321
公平值儲備變動	(6,352)	7,391
稅務影響	1,588	(1,847)
公平值儲備變動減稅務影響	(4,764)	5,544
B) 並無轉入損益的項目		
精算儲備變動	(385)	(6,369)
稅務影響	77	1,091
精算儲備變動減稅務影響	(308)	(5,278)
期內綜合全面收入	302,976	631,875
期內全面收入－非控股權益	4,608	6,656
期內全面收入－集團	298,368	625,219

## 截至二零一三年七月三十一日止六個月的中期業績附註

### 1. PRADA 集團的資料

PRADA spa (「本公司」)，連同其附屬公司(統稱「本集團」)於香港聯交所上市(股份代號：1913)，為以Prada、Miu Miu、Church's及Car Shoe品牌運營，設計、生產及經銷名貴手袋、皮具用品、鞋履、服飾及配飾的奢侈品行業全球領先公司之一。本集團亦根據許可協議經營眼鏡、香水及手提電話業務。產品透過於二零一三年七月三十一日包括491間直接營運店舖(「直營店」)的網絡，以及經過篩選的奢侈品百貨店、獨立零售商及專賣店網絡，在全球70個國家銷售。

本公司為一間在意大利成立及註冊的股份有限公司，註冊辦事處位於Via Fogazzaro 28, Milan, Italy。

### 2. 編製基準

本公告內容乃以PRADA集團截至二零一三年七月三十一日止六個月的中期簡明綜合財務報表為基礎。有關中期簡明綜合財務報表，包括「綜合財務狀況表」、「綜合收益表」、「綜合全面收益表」、「綜合現金流量表概要」、「綜合股東權益變動表」及「中期簡明綜合財務報表附註」，乃根據歐盟所認可的「國際會計準則第34號中期財務報告」編製。

中期簡明綜合財務報表應與PRADA集團截至二零一三年一月三十一日止十二個月的綜合財務報表一併閱讀。有關報表乃按國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發布並為歐盟所認可的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

於此中期業績的呈列日期，歐盟所採納並適用於PRADA集團的國際財務報告準則與國際會計準則理事會發布的國際財務報告準則並無區別。

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(「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。

中期簡明綜合財務報表乃使用編製截至二零一三年一月三十一日止十二個月的綜合財務報表所採用的相同綜合範圍、綜合基準及會計政策編製，惟下文所呈報的會計準則修訂除外。

## 國際會計準則理事會所頒佈獲歐盟認可且自二零一三年二月一日起適用於PRADA集團的新準則及修訂

以下對國際財務報告準則的修訂已獲歐盟認可並適用於PRADA集團，自二零一三年二月一日起生效。截至本中期簡明綜合財務報表日期，有關事項對本集團並無重大影響：

- 「國際會計準則第1號呈報財務報表」的修訂本；
- 「國際會計準則第19號僱員福利」的修訂本；
- 「國際財務報告準則第13號公平值計量」；
- 「國際會計準則第12號所得稅」的修訂本；
- 「國際財務報告準則第7號金融工具：披露」的修訂本；
- 「國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號露天礦生產階段的剝採成本」；
- 「國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則—政府貸款」的修訂本；
- 國際財務報告準則(二零零九年至二零一一年週期)之年度改進。

於二零一二年十二月二十九日，歐盟認可「國際財務報告準則第10號綜合財務報表」、「國際財務報告準則第11號共同安排」、「國際財務報告準則第12號其他實體的權益披露」、「國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資」的修訂本及「國際會計準則第27號獨立財務報表」的修訂本，根據國際會計準則理事會，上述新準則及修訂自二零一三年一月一日起生效，但由於歐盟認可程序的時間，故由二零一四年二月一日起才適用於PRADA集團。提早採納該等新訂國際財務報告準則及修訂本不會對Prada集團截至二零一三年七月三十一日止六個月的綜合財務資料產生任何重大影響。

### 3. 經營分部

#### 收益淨額分析

截至二零一三年七月三十一日止六個月的收益淨額

(金額以千歐元為單位)	截至二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)		截至二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)		變動百分比
<b>按地區劃分的淨銷售額</b>					
意大利	268,531	15.7%	259,326	17.0%	3.5%
歐洲	374,300	21.9%	349,277	22.9%	7.2%
美洲	231,587	13.6%	204,161	13.4%	13.4%
亞太區	627,564	36.8%	532,471	34.9%	17.9%
日本(包括夏威夷)	159,449	9.3%	164,415	10.8%	-3.0%
中東	43,287	2.5%	12,550	0.8%	244.9%
其他國家	2,866	0.2%	2,487	0.2%	15.2%
<b>總計</b>	<b>1,707,584</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,524,687</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.0%</b>
<b>按品牌劃分的淨銷售額</b>					
Prada	1,410,062	82.6%	1,233,433	80.9%	14.3%
Miu Miu	255,950	15.0%	245,971	16.1%	4.1%
Church's	32,673	1.9%	31,010	2.1%	5.4%
Car Shoe	7,551	0.4%	11,342	0.7%	-33.4%
其他	1,348	0.1%	2,931	0.2%	-54.0%
<b>總計</b>	<b>1,707,584</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,524,687</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.0%</b>
<b>按產品線劃分的淨銷售額</b>					
服裝	248,817	14.6%	248,677	16.3%	0.1%
皮具	1,156,369	67.7%	943,060	61.8%	22.6%
鞋履	282,396	16.5%	315,290	20.7%	-10.4%
其他	20,002	1.2%	17,660	1.2%	13.3%
<b>總計</b>	<b>1,707,584</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,524,687</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.0%</b>
<b>按分銷渠道劃分的淨銷售額</b>					
直營店	1,422,460	83.3%	1,229,966	80.7%	15.7%
獨立客戶及特許經營	285,124	16.7%	294,721	19.3%	-3.3%
<b>總計</b>	<b>1,707,584</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,524,687</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.0%</b>
銷售淨額	1,707,584	98.8%	1,524,687	98.5%	12.0%
特許權費	20,481	1.2%	22,686	1.5%	-9.7%
<b>收益淨額總計</b>	<b>1,728,065</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,547,373</b>	<b>100.0%</b>	<b>11.7%</b>

截至二零一三年七月三十一日止三個月的收益淨額分析

(金額以千歐元為單位)	截至二零一三年		截至二零一二年		變動百分比
	七月三十一日	止三個月	七月三十一日	止三個月	
		(未經審核)		(未經審核)	
按地區劃分的淨銷售額					
意大利	167,168	17.9%	149,261	17.5%	12.0%
歐洲	215,975	23.1%	200,831	23.6%	7.5%
美洲	137,432	14.7%	127,536	15.0%	7.8%
亞太區	312,000	33.4%	279,698	32.8%	11.5%
日本(包括夏威夷)	80,417	8.6%	83,916	9.9%	-4.2%
中東	20,456	2.2%	8,836	1.0%	131.5%
其他國家	1,565	0.1%	1,332	0.2%	17.5%
<b>總計</b>	<b>935,013</b>	<b>100.0%</b>	<b>851,410</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.8%</b>
按品牌劃分的淨銷售額					
Prada	771,224	82.5%	691,894	81.3%	11.5%
Miu Miu	143,291	15.3%	138,633	16.3%	3.4%
Church's	15,910	1.7%	14,706	1.7%	8.2%
Car Shoe	3,818	0.4%	5,040	0.6%	-24.3%
其他	770	0.1%	1,137	0.1%	-32.2%
<b>總計</b>	<b>935,013</b>	<b>100.0%</b>	<b>851,410</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.8%</b>
按產品線劃分的淨銷售額					
服裝	140,772	15.1%	134,840	15.8%	4.4%
皮具	617,993	66.1%	525,803	61.8%	17.5%
鞋履	164,176	17.5%	180,596	21.2%	-9.1%
其他	12,072	1.3%	10,171	1.2%	18.7%
<b>總計</b>	<b>935,013</b>	<b>100.0%</b>	<b>851,410</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.8%</b>
按分銷渠道劃分的淨銷售額					
直營店	743,751	79.5%	660,314	77.6%	12.6%
獨立客戶及特許經營	191,262	20.5%	191,096	22.4%	0.1%
<b>總計</b>	<b>935,013</b>	<b>100.0%</b>	<b>851,410</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.8%</b>
銷售淨額	935,013	98.9%	851,410	98.9%	9.8%
特許權費	10,758	1.1%	9,229	1.1%	16.6%
<b>收益淨額總計</b>	<b>945,771</b>	<b>100.0%</b>	<b>860,639</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.9%</b>

店舖數目

	於二零一三年 七月三十一日		於二零一三年 一月三十一日		於二零一二年 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
<b>Prada</b>	<b>301</b>	<b>23</b>	<b>283</b>	<b>19</b>	<b>263</b>	<b>19</b>
<b>Miu Miu</b>	<b>133</b>	<b>7</b>	<b>126</b>	<b>6</b>	<b>102</b>	<b>6</b>
<b>Church's</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>-</b>
<b>Car Shoe</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>總計</b>	<b>491</b>	<b>30</b>	<b>461</b>	<b>25</b>	<b>414</b>	<b>25</b>

	於二零一三年 七月三十一日		於二零一三年 一月三十一日		於二零一二年 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	50	6	48	5	46	5
歐洲	138	6	137	6	125	6
美洲	75	-	61	-	49	-
亞太區	142	18	130	14	119	14
日本(包括夏威夷)	70	-	71	-	69	-
中東	13	-	11	-	3	-
非洲	3	-	3	-	3	-
<b>總計</b>	<b>491</b>	<b>30</b>	<b>461</b>	<b>25</b>	<b>414</b>	<b>25</b>

#### 4. 營運開支

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)		截至 二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	
	佔收益淨額 百分比	佔收益淨額 百分比	佔收益淨額 百分比	佔收益淨額 百分比
產品設計及開發成本	66,405	3.8%	56,226	3.6%
廣告及傳訊成本	82,053	4.7%	68,295	4.4%
銷售成本	563,954	32.6%	488,920	31.6%
一般及行政成本	96,908	5.6%	98,178	6.3%
<b>總計</b>	<b>809,320</b>	<b>46.8%</b>	<b>711,619</b>	<b>46.0%</b>

#### 5. 利息及其他財務開支淨額

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	截至 二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
	借款利息開支	(4,527)
利息收入	2,035	2,557
匯兌收益／(虧損)－已變現	(4,148)	8,203
匯兌收益／(虧損)－未變現	(6,248)	(5,074)
其他財務收入／(開支)	(2,306)	(2,413)
<b>總計</b>	<b>(15,194)</b>	<b>(2,911)</b>

## 6. 稅項

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
即期稅項	143,557	119,942
遞延稅項	(12,948)	(17,186)
<b>所得稅</b>	<b>130,609</b>	<b>102,756</b>

所得稅開支由截至二零一二年七月三十一日止六個月的102.8百萬歐元(佔除稅前業績的比率為26.2%)增至本期間的130.6百萬歐元(佔除稅前業績的比率為29.4%)。納稅負擔較重主要是由於應課稅收入的地區組合變動所致。

## 7. 每股盈利及股息

### 每股盈利

每股盈利按本集團股東應佔淨收入除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至	截至
	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一二年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
集團淨收入(以歐元計)	308,238,604	286,408,505
已發行普通股加權平均數	2,558,824,000	2,558,824,000
<b>每股盈利(以歐元計)，按股份加權平均數計算</b>	<b>0.120</b>	<b>0.112</b>

## 每股股息

截至二零一三年七月三十一日止期間，經二零一三年五月二十三日就批准截至二零一三年一月三十一日止年度的財務報表而舉行的股東週年大會批准，本公司分派股息 230,294,160 歐元。本公司已安排於二零一三年六月付款，扣除應付意大利預扣稅(9.2 百萬歐元)，為應付透過香港中央結算及交收系統持有本公司股份的實益擁有人的全部股息，按支付予非意大利居民的股息所適用的意大利普通預扣稅率計算的應付意大利預扣稅。

截至二零一三年一月三十一日止期間，經二零一二年五月二十二日就批准截至二零一二年一月三十一日止年度的財務報表而舉行的股東週年大會批准，本公司分派股息 127,941,200 歐元。有關股息及就已付透過香港中央結算及交收系統持有本公司股份的實益擁有人的全部股息按意大利普通預扣稅率計算的相關應付意大利預扣稅已於二零一三年一月三十一日前支付。

## 8. 存貨淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年	於二零一三年
	七月三十一日	一月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
原材料	88,302	79,559
在製品	32,811	24,620
製成品	362,044	314,244
陳舊及滯銷存貨撥備	(74,623)	(74,621)
<b>總計</b>	<b>408,534</b>	<b>343,802</b>

存貨增加主要是由於二零一三年七月三十一日庫存的更多整體價值較高的昂貴秋冬製成品，以及採購更大量原料支援零售業務的增長。

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
於二零一三年一月三十一日的結餘(經審核)	29,754	44,867	74,621
匯兌差額	(1)	3	2
增加	-	-	-
動用	-	-	-
於二零一三年七月三十一日的結餘(未經審核)	29,753	44,870	74,623

## 9. 應收貿易賬款淨額

應收貿易賬款詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
應收第三方貿易賬款	294,351	286,390
呆壞賬撥備	(12,140)	(11,547)
應收關聯方貿易賬款	35,308	29,682
總計	317,519	304,525

截至二零一三年七月三十一日止六個月的應收第三方貿易賬款較二零一二年一月三十一日增加8百萬歐元，並於二零一三年七月三十一日達到294.4百萬歐元。應收第三方貿易賬款增加乃由於二零一三年上半年向批發商交付的秋／冬系列整體數量略微增加及售價上漲。

應收關聯方貿易賬款包括實質上因向PRADA Holding bv的主要股東擁有的公司銷售製成品及支付特許權費以及根據特許經營協議在意大利經營零售業務產生的總額31.9百萬歐元。

呆賬撥備經考慮於編製財務報表日期所掌握的所有資料後按特定基準釐定。

期內變動可分析如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年	於二零一三年
	七月三十一日 (未經審核)	一月三十一日 (經審核)
期初結餘	11,547	11,681
匯兌差額	71	(67)
增加	746	805
動用	(224)	(754)
撥回	-	(118)
期末結餘	12,140	11,547

下表載列於報告日期按到期日劃分的應收款項總額未扣除呆賬撥備前的概要：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年		逾期天數				
	七月三十一日	即期	1 < 30	31 < 60	61 < 90	91 < 120	≥ 120
	未經審核						
應收貿易賬款	329,659	283,606	17,060	6,635	2,406	4,558	15,394
總計	329,659	283,606	17,060	6,635	2,406	4,558	15,394

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年		逾期天數				
	一月三十一日	即期	1 < 30	31 < 60	61 < 90	91 < 120	≥ 120
	經審核						
應收貿易賬款	316,072	263,079	27,328	7,708	5,852	1,607	10,498
總計	316,072	263,079	27,328	7,708	5,852	1,607	10,498

下表載列於報告日期按到期日劃分的應收貿易賬款減呆賬撥備後的概要：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年		逾期天數				
	七月三十一日	即期					
	未經審核		1 < 30	31 < 60	61 < 90	91 < 120	≥ 120
應收貿易賬款減呆賬撥備	317,519	283,305	17,060	6,635	2,406	4,558	3,555
<b>總計</b>	<b>317,519</b>	<b>283,305</b>	<b>17,060</b>	<b>6,635</b>	<b>2,406</b>	<b>4,558</b>	<b>3,555</b>

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年		逾期天數				
	一月三十一日	即期					
	經審核		1 < 30	31 < 60	61 < 90	91 < 120	≥ 120
應收貿易賬款減呆賬撥備	304,525	262,799	27,141	7,708	5,804	634	439
<b>總計</b>	<b>304,525</b>	<b>262,799</b>	<b>27,141</b>	<b>7,708</b>	<b>5,804</b>	<b>634</b>	<b>439</b>

#### 10. 應收母公司及其他關聯方款項及已付預付款

應收母公司及其他關聯方款項及已付預付款的詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年	於二零一三年
	七月三十一日 (未經審核)	一月三十一日 (經審核)
財務應收款項－其他關聯方	1,415	1,413
其他應收款項－PRADA Holding bv	314	249
其他應收款項－PRADA Holding bv 控制的其他公司	17	3
其他應收款項－其他關聯方	2,446	2,652
已付預付款－其他關聯方	13,781	15,176
<b>總計</b>	<b>17,973</b>	<b>19,493</b>

預付款包括根據贊助月亮神號參加第三十四屆美洲杯帆船賽與附屬公司PRADA sa簽訂的合約而向Luna Rossa Challenge NZ Ltd及Luna Rossa Challenge srl支付的預付款11百萬歐元。餘下2.8百萬歐元主要包括按照已簽署的協議就未來進行的文化活動而支付予Progetto Prada Arte srl及Stichting Fondazione Prada的預付款。

## 11. 資本開支

截至二零一三年七月三十一日止期間的「物業、廠房及設備」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	租賃裝修	傢俬及裝置	其他有形資產	在建資產	總賬面淨值
於二零一二年一月三十一日							
結餘(經審核)	183,084	15,476	304,324	88,384	39,982	82,620	713,870
添置	35,371	8,977	136,368	48,655	24,347	73,617	327,335
折舊	(5,977)	(7,087)	(84,272)	(25,324)	(6,932)	-	(129,592)
出售	(3)	(17)	(708)	(856)	(17,654)	(1)	(19,239)
匯兌差額	(898)	(23)	(18,247)	(3,497)	(351)	(5,448)	(28,464)
其他變動	3,334	122	37,770	3,252	1,223	(44,583)	1,118
減值	(3,331)	-	(2,192)	(304)	(1,202)	(700)	(7,729)
於二零一三年一月三十一日							
結餘(經審核)	211,580	17,448	373,043	110,310	39,413	105,505	857,299
添置	109,613	4,049	47,054	25,766	24,644	65,604	276,730
折舊	(3,776)	(3,778)	(52,391)	(14,823)	(3,442)	-	(78,210)
出售	(3)	(34)	(52)	(365)	(33)	(24)	(511)
匯兌差額	(2,276)	(16)	(3,112)	(808)	(45)	(817)	(7,074)
其他變動	7,361	48	26,325	6,065	5,634	(45,614)	(181)
減值	-	-	(330)	(424)	(2)	(6)	(762)
於二零一三年七月三十一日							
結餘(未經審核)	322,499	17,717	390,537	125,721	66,169	124,648	1,047,291

於截至二零一三年七月三十一日止期間的「無形資產」賬面淨值變動如下：

(金額以千歐元為單位)	商標	商譽	獲取店舖租約	軟件	開發成本	在建資產	總賬面淨值
於二零一二年一月三十一日							
結餘(經審核)	303,308	504,220	42,674	8,578	3,270	1,476	863,526
綜合範圍變動	-	-	15,694	-	-	-	15,694
添置	286	-	17,476	1,909	9	7,740	27,420
攤銷	(11,137)	-	(9,471)	(2,963)	(1,677)	-	(25,248)
出售	-	-	-	(81)	-	-	(81)
匯兌差額	(1,352)	(233)	(500)	(26)	-	(57)	(2,168)
其他變動	-	-	(110)	571	86	(819)	(272)
減值	-	-	-	-	(11)	(110)	(121)
於二零一三年一月三十一日							
結餘(經審核)	291,105	503,987	65,763	7,988	1,677	8,230	878,750
綜合範圍變動	-	-	-	-	-	-	-
添置	175	-	5,411	571	-	10,144	16,301
攤銷	(5,488)	-	(5,973)	(1,699)	(455)	-	(13,615)
出售	-	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	(997)	(168)	(19)	(25)	-	(552)	(1,761)
其他變動	-	-	3,710	1,736	-	(5,517)	(71)
減值	-	-	-	(79)	-	(48)	(127)
於二零一三年七月三十一日							
結餘(未經審核)	284,795	503,819	68,892	8,492	1,222	12,257	879,477

## 12. 其他流動資產

其他流動資產詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
增值稅	27,880	25,072
所得稅及其他應收稅項	18,913	20,540
其他資產	26,097	16,731
預付款及應計收入	49,402	41,266
按金	2,332	1,214
持作買賣金融資產	983	-
<b>總計</b>	<b>125,607</b>	<b>104,823</b>

## 13. 其他非流動資產

其他非流動資產詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
保證金	56,932	50,898
遞延租金收入	5,337	2,410
其他應收款項	9,759	8,374
<b>總計</b>	<b>72,028</b>	<b>61,682</b>

#### 14. 應付母公司及其他關聯方款項

應付母公司及其他關聯方款項的詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
財務應付款項－其他關聯方	4,205	5,018
其他應付款項－PRADA Holding bv	118	120
其他應付款項－PRADA Holding bv 控制的其他公司	-	3
其他應付款項－其他關聯方	695	458
<b>總計</b>	<b>5,018</b>	<b>5,599</b>

#### 15. 應付貿易賬款

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
應付貿易賬款－第三方	390,078	323,894
應付貿易賬款－關聯方	12,843	6,719
<b>總計</b>	<b>402,921</b>	<b>330,613</b>

應付貿易賬款增加乃因應業務整體增長所致。下表概述按到期日劃分的應付貿易賬款。

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日						
	未經審核	即期	1<30	31<60	逾期		
					61<90	91<120	≥ 120
應付貿易賬款	402,921	375,006	14,835	5,795	996	443	5,846
<b>總計</b>	<b>402,921</b>	<b>375,006</b>	<b>14,835</b>	<b>5,795</b>	<b>996</b>	<b>443</b>	<b>5,846</b>

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年						
	一月三十一日				逾期		
	經審核	即期	1<30	31<60	61<90	91<120	≥ 120
應付貿易賬款	330,613	301,940	14,991	3,859	3,119	1,180	5,524
總計	330,613	301,940	14,991	3,859	3,119	1,180	5,524

## 16. 其他流動負債

其他流動負債詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年	於二零一三年
	七月三十一日	一月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
資本開支應付款項	53,169	57,969
應計開支及遞延收入	10,748	9,810
其他應付款項	68,236	63,866
總計	132,153	131,645

## 17. 風險及費用撥備

風險及費用撥備的變動概述如下：

(金額以千歐元為單位)	訴訟撥備	稅務爭議撥備	其他撥備	總計
於二零一三年一月三十一日				
結餘(經審核)	1,775	27,467	17,672	46,914
匯兌差額	7	(259)	(272)	(524)
撥回	(8)	-	-	(8)
動用	(22)	(118)	(317)	(457)
增加	29	188	1,608	1,825
於二零一三年七月三十一日				
結餘(未經審核)	1,781	27,278	18,691	47,750

撥備為董事對最高或然負債的最佳估計。董事認為，按照報告日期彼等所得獲獨立專家發表意見支持的資料，考慮到可能會產生或然負債，所作出的風險及費用撥備總額屬合理水平。截至二零一三年七月三十一日止六個月，未決訴訟於二零一三年一月三十一日並無重大進展，期內亦無出現新的爭議以致需要對二零一三年一月三十一日的風險及費用撥備估計作出顯著調整。

## 截至二零一三年七月三十一日止三個月期間的管理層討論及分析

### 收益淨額

截至二零一三年七月三十一日止三個月，本集團的綜合收益淨額合共為945.8百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止三個月期間錄得的860.6百萬歐元增長9.9%（按固定匯率計算為+14.5%）。銷售額上升主要歸因於：

- 擴大零售渠道，為淨銷售額總額貢獻79.5%，共計743.8百萬歐元，與截至二零一二年七月三十一日止三個月的報告業績相比，增幅為12.6%（按固定匯率計算為+18.3%）；
- Prada品牌為淨銷售額總額貢獻82.5%，與截至二零一二年七月三十一日止三個月相比，增幅為11.5%（按固定匯率計算為+16%）；
- 所有市場的皮具用品類別的表現（與二零一二年同季度錄得的業績相比，報告增幅達+17.5%，按固定匯率計算為+23%）。

截至二零一三年七月三十一日止三個月期間，淨計開設29間新店（開設34間，關閉5間）。

### 經營業績

截至二零一三年七月三十一日止三個月期間，綜合EBITDA為310.2百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止三個月錄得的269.3百萬歐元增長15.2%。EBITDA（按佔收益淨額的比率計算）由31.3%上升至32.8%。EBITDA上升，主要是由於毛利率水平有所改善所致。

於分析期內，本集團的業績淨額共計170.1百萬歐元，與截至二零一二年七月三十一日止三個月錄得的業績相比增長3.3%。佔收益淨額的比率由19.1%下降至18%，主要由於較高的利息及其他財務開支以及較高的實際稅率所致。

## 截至二零一三年七月三十一日止六個月期間的管理層討論及分析

### 收益淨額

截至二零一三年七月三十一日止六個月，綜合收益淨額為1,728.1百萬歐元，較二零一二年同期錄得的1,547.4百萬歐元錄得增長11.7%。按固定匯率計算增幅為14.8%。

### 分銷渠道

截至二零一三年七月三十一日止六個月，零售渠道為淨銷售額總額貢獻83.3%，而去年首六個月為80.7%。零售淨額達1,422.5百萬歐元，增長15.7%，而二零一二年同期錄得1,230.0百萬歐元(按固定匯率計算為+19.5%)。按同店銷售增長率(同店銷售增長率)計量的此渠道表現為7%。

於二零一三年七月三十一日，本集團透過491間直營店經營業務，較去年七月淨增加77間店舖。於財政年度初，淨開設30間新直營店(開設36間，關閉6間)：24間Prada、7間Miu Miu、4間Church's及1間Car Shoe。

按照本集團的預期及為淨銷售額總額貢獻餘下16.7%，批發渠道產生的淨銷售額為285.1百萬歐元，與截至二零一二年七月三十一日止六個月取得的業績相比，下降3.3%。縮減的業務量大部分發生在歐洲(包括意大利)，部分由亞太地區於期內開設的4間免稅特許經營店的貢獻抵銷。

### 市場

截至二零一三年七月三十一日止六個月，各地區呈報的增長趨勢各有不同。

亞太區錄得的淨銷售額為627.6百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月錄得的532.5百萬歐元增加17.9%(按固定匯率計算為+18.7%)。對淨銷售總額的貢獻達36.8%(去年為34.9%)。該區表現受期內開設零售店舖及現有店舖帶來的增長推動。大中華地區(中國、香港及澳門)錄得的淨銷售額為396.7百萬歐元，貢獻遠東市場發展的大部份。

截至二零一三年七月三十一日止六個月，歐洲市場(意大利除外)的淨銷售額為374.3百萬歐元，較去年同期錄得的349.3百萬歐元增加7.2%(按固定匯率計算為+8.9%)。作為本集團第二大市場，其佔綜合淨銷售額的比例為21.9%(二零一二年為22.9%)，不同分銷渠道的趨勢各有不同。期末138間直營店錄得雙位數增長；由於該地區堅持對獨立客戶的選擇性策略及市況維艱(尤其是二線城市)，批發渠道較二零一二年同期錄得的業績有所下滑。

意大利市場錄得的淨銷售額為 268.5 百萬歐元，乃歸因於本集團直接經營的店舖網絡(於二零一三年七月三十一日為 50 間)錄得較高的單位數增幅，與歐洲其他地區一樣，批發渠道的增長亦有所放緩。

美國市場錄得的淨銷售總額為 231.6 百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月錄得的 204.2 百萬歐元增長 13.4% (按固定匯率計算為 +15.9%)。由於批發萎縮，銷售增長主要來自零售渠道。

截至二零一三年七月三十一日止六個月，日本市場的需求強勁，淨銷售額為 159.4 百萬歐元，按固定匯率計算達 16.4% 的雙位數增幅，但由於日圓持續疲軟，報告增幅微降 3%。

中東地區截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得的淨銷售額為 43.3 百萬歐元，與二零一二年同期相比呈三位數增幅。優異的銷售表現主要歸因於去年下半年開設的店舖的表現出色。

## 產品

截至二零一三年七月三十一日止六個月，皮具用品分部錄得的淨銷售額為 1,156.4 百萬歐元，較二零一二年同期錄得的 943.1 百萬歐元增長 22.6% (按固定匯率計算為 +26.3%)。該產品類別延續了經典手袋的不俗表現並繼續推出廣受讚譽的新款式，按固定及報告匯率計算再次在所有市場(日本除外)錄得雙位數增幅。

服裝於截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得的淨銷售額為 248.8 百萬歐元，而二零一二年同期錄得 248.7 百萬歐元(報告增長率為 +0.1%，按固定匯率計算為 +2.8%)。儘管總體增幅不大，惟按固定匯率計算所有市場均實現正增長。

鞋履於截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得的淨銷售額為 282.4 百萬歐元，較去年同期錄得的 315.3 百萬歐元下降 10.4% (按固定匯率計算為 -8.4%)。該類別尤其受到批發業務萎縮的影響，惟按固定匯率計算 Miu Miu 鞋履今年上半年仍較二零一二年同期實現雙位數增長。

## 品牌

截至二零一三年七月三十一日止六個月，Prada 品牌錄得的淨銷售額為 1,410.1 百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月錄得的 1,233.4 百萬歐元增長 14.3% (按固定匯率計算為 +17.4%)。該品牌對淨銷售總額的貢獻由二零一二年的 80.9% 增至 82.6%。除意大利外，Prada 於各個市場均錄得穩定的雙位數增長。

Miu Miu的淨銷售額為256.0百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月錄得的246.0百萬歐元增長4.1%。按固定匯率計算增幅為8.2%。零售網絡較二零一二年同期錄得的業績增長5.6%（按固定匯率計算為+10.6%）。該品牌的所有產品類別均錄得正數增長。

Church's 品牌的淨銷售額合共為32.7百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月錄得的業績增長5.4%（按固定匯率計算為+8%）。所有市場均錄得正數增長，歐洲繼續為該英國品牌最重要的市場。

Car Shoe的淨銷售額合共為7.6百萬歐元，較二零一二年同期下降33.4%。這很大程度上歸因於批發交付的時間差異。期內該品牌在意大利開設一間新店舖。

### 特許權費

截至二零一三年七月三十一日止六個月，特許產品業務的貢獻相等於20.5百萬歐元，較二零一二年同期的22.7百萬歐元下降9.7%。二零一二年上半年的業績增長約4.6百萬歐元，原因為LG 3.0 PRADA手機推出後，於上年度末帶來特許權費收入。

### 經營業績

截至二零一三年七月三十一日止六個月，本集團的毛利達1,267.7百萬歐元，較二零一二年同期增加14.6%。盈利佔收益淨額的比率由截至二零一二年七月三十一日止六個月的71.5%提高至73.4%。在渠道、地理區域及產品類別方面更為有利的銷售組合令我們取得雙位數增長。

營運成本由截至二零一二年七月三十一日止六個月的711.6百萬歐元增至本期間的809.3百萬歐元，而營運成本佔收益淨額的比率則由46%微升至46.8%。

產品設計及開發開支增加，主要因為在此企業範疇營運的關鍵資源引入新挽留計劃後導致勞工成本上漲。

廣告及傳訊費用由截至二零一二年七月三十一日止六個月的68.3百萬歐元增至本期間的82.1百萬歐元。贊助Luna Rossa遊艇挑戰第34屆美洲盃帆船賽導致本期間費用大幅增加。

銷售成本由截至二零一二年七月三十一日止六個月的488.9百萬歐元增至本期間的564.0百萬歐元，而其佔收益淨額的比率則由31.6%提高至32.6%。去年推行的直營店擴展計劃導致最關鍵的銷售範疇開支(即租金、勞工、折舊及攤銷)增長。

一般及行政開支的絕對值幾乎保持不變，主要歸因於規模經濟效益，因為該範疇的大部分成本均為固定成本。實際上，一般及行政開支由截至二零一二年七月三十一日止六個月的98.2百萬歐元減至本期間的96.9百萬歐元，而其佔收益淨額的比率則由6.3%降至5.6%。

綜合EBITDA達551.1百萬歐元，較截至二零一二年七月三十一日止六個月錄得的469.4百萬歐元增長17.4%。於上述毛利水平改善後，儘管經營開支上升，EBITDA盈利佔收益淨額的比率由去年六個月同期的30.3%增至31.9%。

EBIT總額達458.3百萬歐元，其佔收益淨額的比率達26.5%，較截至二零一二年七月三十一日止六個月報告的394.9百萬歐元(佔收益淨額的比率為25.5%)增長16.1%。

二零一三年首六個月的稅項開支佔除稅前溢利的比率為29.4%，而去年可比較期間的報告比率為26.2%。比率提高乃主要由於應課稅收入的地域組合變動所致。

截至二零一三年七月三十一日止六個月的業績淨額達308.2百萬歐元，其佔收益淨額的比率達17.8%，較二零一二年同期賺取的286.4百萬歐元增長7.6%。就攤薄盈利率而言，本集團的業績淨額受較高稅率及財務開支的負面影響。財務開支由二零一二年上半年的2.9百萬歐元增至15.2百萬歐元，乃主要由於外匯波動所致。

## 投入資金淨額

下表載列經調整的財務狀況表，以更清楚地說明投入資金淨額的組合成份。

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
非流動資產(不包括遞延稅項資產)	2,015,666	1,821,773
應收貿易賬款淨額	317,519	304,525
存貨淨額	408,534	343,802
應付貿易賬款	(402,921)	(330,613)
經營營運資金淨額	323,132	317,714
其他流動資產(不包括財務狀況項目)	165,028	165,962
其他流動負債(不包括財務狀況項目)	(240,039)	(230,285)
其他流動資產／(負債)淨額	(75,011)	(64,323)
風險撥備	(47,750)	(46,914)
離職後福利	(57,888)	(45,538)
其他長期負債	(89,211)	(85,289)
遞延稅項淨額	136,739	120,421
其他非流動資產／(負債)淨額	(58,110)	(57,320)
投入資金淨額	2,205,677	2,017,844
股東權益－集團	(2,388,096)	(2,320,022)
股東權益－非控股權益	(13,207)	(10,470)
綜合股東權益總額	(2,401,303)	(2,330,492)
長期財務應付款項	(81,572)	(79,348)
短期財務款項，盈餘／(虧絀)淨額	277,199	391,996
應付股息預扣款項	(1)	—
淨財務狀況盈餘／(虧絀)	195,626	312,648
股東權益及淨財務狀況	(2,205,677)	(2,017,844)

於二零一三年七月三十一日，投入資金淨額合共為2,205.7百萬歐元，而二零一三年一月三十一日為2,017.8百萬歐元。增加乃主要由於期內產生的投資所致。

綜合股東權益由2,330.5百萬歐元上升至二零一三年七月三十一日的2,401.3百萬歐元。增加主要由於本集團截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得收入淨額308.2百萬歐元所致，部分由於向PRADA spa股東分派股息230.3百萬歐元(於二零一三年五月二十三日就截至二零一三年一月三十一日止年度財務報表而舉行的股東週年大會上經股東批准)及向非控股權益派付股息1.9百萬歐元所抵銷。其餘增幅則由於匯兌差額及權益儲備公平值變動而出現的其他變動所產生。

## 淨財務狀況

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
長期債務	(81,124)	(78,830)
融資租賃承擔	(448)	(518)
長期財務應付款項	(81,572)	(79,348)
銀行透支及短期貸款	(159,468)	(175,570)
應付關聯方款項	(4,205)	(5,018)
應收關聯方款項	1,415	1,413
融資租賃承擔	(197)	(575)
現金及現金等價物	439,654	571,746
短期淨財務款項盈餘／(虧絀)	277,199	391,996
淨財務狀況盈餘／(虧絀)	195,627	312,648
應付股息預扣款項	(1)	—
淨財務狀況盈餘／(虧絀)(包括應付股息預扣款項)	195,626	312,648
淨財務狀況對EBITDA比率	不適用	不適用

期內產生的經營自由現金流令本集團在支付二零一二年財務報表所示股息230.3百萬歐元及大額持續資本開支計劃(292.5百萬歐元)後錄得正數淨財務狀況195.6百萬歐元(二零一三年一月三十一日為312.6百萬歐元)。

短期銀行債務的成份因截至二零一三年七月三十一日止六個月發生的轉變而受影響。實際上，PRADA spa及PRADA Japan co ltd所借貸於期內屆滿的資金池貸款已最後償還122百萬歐元。同時，PRADA spa安排一項新循環信貸融資170百萬歐元，於二零一三年七月三十一日已支取100百萬歐元，而PRADA Japan co ltd安排一項新營運資金銀團貸款30億日圓，於二零一三年七月三十一日已支取29億日圓(或22.2百萬歐元)。

長期而言，附屬公司PRADA Japan co ltd與多間日本銀行訂立一份60億日圓銀團貸款協議，且於二零一三年七月三十一日已支取33億日圓(或25.5百萬歐元)。

## 資本開支分析

本集團於期內資本開支作出如下分配：零售範疇250.2百萬歐元、生產及物流範疇11.9百萬歐元及企業範疇30.9百萬歐元。值得注意的是，零售範疇的開支包括購買兩處優越零售位置：一處位於倫敦舊龐德街(Old Bond street)及另一處位於聖彼得堡。

## 二零一三年下半年展望

本集團將繼續秉持零售增長策略，並加強品牌在全球各地的知名度。整體經濟仍然疲弱，且最近數星期的國際局勢緊張，市場環境極具挑戰，故我們須密切關注營運效率及策略執行，以對應可能突然發生的局勢變動。

## 企業管治常規

本公司致力保持高水平的企業管治常規及履行高效企業管治的承諾。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高效率及具透明度運作，以保障本公司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以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「守則」)的原則要求。

## 符合守則

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司於截至二零一三年七月三十一日止六個月整個期間，一直符合守則的所有適用守則條文。

## 董事會

本公司董事會(「董事會」)負責制訂整體策略以及檢討本公司及本集團的營運及財務表現。

董事會已成立下列委員會：

1. 審核委員會
2. 薪酬委員會
3. 提名委員會

## 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條的規定成立審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事 Gian Franco Oliviero Mattei 先生(主席)、Giancarlo Forestieri 先生及廖勝昌先生組成。審核委員會的主要職責為審閱及監督我們的財務申報程序及內部監控。審核委員會於二零一三年四月三日、二零一三年五月二十三日、二零一三年六月十一日及二零一三年九月十七日舉行四次會議(出席率為91.7%)，以討論審核及內部監控活動、提議委聘外部核數師、審閱本公司截至二零一三年一月三十一日止年度的經審核獨立及綜合財務報表、截至二零一三年四月三十日止三個月的未經審核綜合季度財務報表及截至二零一三年七月三十一日止六個月的未經審核中期綜合財務報表，以向董事會作出建議以供審批。

## 薪酬委員會

本公司已遵照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以及就制定有關薪酬設立正規而具透明度的程序向董事會提供建議。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。薪酬委員會於二零一三年四月三日舉行一次會議(出席率為 100%)，以討論實行與本集團業績相關的長期獎勵計劃及其對本公司若干策略顧問的適用情況。

## 提名委員會

本公司已根據守則成立提名委員會。根據其職權範圍，提名委員會的主要職責為就董事會的架構、人數及組成、選舉新董事及董事的續任計劃向董事會提供建議。提名委員會由兩名獨立非執行董事 Gian Franco Oliviero Mattei 先生(主席)及廖勝昌先生及一名非執行董事 Marco Salomoni 先生組成。提名委員會於二零一三年四月三日及二零一三年九月十七日舉行兩次會議(出席率為 100%)以審閱董事會架構及組成的充足性、就獨立非執行董事的獨立性進行年度審核以及建議董事會採納董事會成員多元化政策。

## 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根據法令採納的「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，均為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 Gian Franco Oliviero Mattei 先生(其於二零一三年六月十一日接替 Marco Salomoni 先生)。

## 法定核數師委員會

根據意大利法律，股份有限公司須設有由股東委任的法定核數師委員會，擁有監督本公司遵守法律及公司章程以及符合妥善管理原則(特別是公司所採納的組織、行政及會計架構的充足性)及其運作方面的權力。本公司法定核數師委員會由 Antonino Parisi 先生(主席)、Roberto Spada 先生及 David Terracina 先生組成。

## 股息

本公司可於普通股股東大會上徵得股東批准後分派股息。

於二零一三年四月五日，董事會建議派付本公司股本中每股9歐仙的末期股息，股息總額為230,294,160歐元。上述股息於二零一三年五月二十三日舉行的本公司股東大會上獲股東批准，並於二零一三年六月二十日派付。

本公司並無就截至二零一三年七月三十一日止六個月宣派或派付股息。

## 董事的證券交易

本公司已採納規管董事進行證券交易的書面程序，其條款不遜於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載標準。有關僱員若可能擁有關於本集團尚未公布的內幕消息，亦須遵守書面程序。本公司已取得每位董事發出的特定書面確認，以確認彼等於截至二零一三年七月三十一日止六個月一直遵守標準守則的規定。本公司截至二零一三年七月三十一日止六個月並無發生任何違規事件。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年七月三十一日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 刊登中期業績公告及中期報告

本公司的中期業績公告於香港交易及結算所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.pradagroup.com](http://www.pradagroup.com) 刊登。中期報告將於適當時候登載於上述網站並寄發予本公司股東。

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

意大利米蘭，二零一三年九月十七日

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。