

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 spa**  
(股份代號：1913)

## 截至二零一四年一月三十一日止年度之 綜合業績公告

- 收益淨額為3,587.3百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止年度增長8.8%
- 零售淨銷售額為2,996.6百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止年度增長12.5% (按固定匯率計算為+17.8%)
- 與截至二零一三年一月三十一日止年度相比，零售店同店銷售增長率為7%
- EBITDA為1,143.2百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止年度增長8.6%，佔收益淨額的比率為31.9%
- 本集團淨收入為627.8百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止年度的625.7百萬歐元增長0.3%
- 於二零一四年一月三十一日的淨財務狀況為正數，達到295.9百萬歐元
- 截至二零一四年一月三十一日止年度的經營現金流量淨額為769.4百萬歐元

## 截至二零一四年一月三十一日止年度的綜合業績

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」)截至二零一四年一月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一三年一月三十一日止年度之經審核比較數字。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。本集團截至二零一四年一月三十一日止年度及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。

## Deloitte & Touche spa 的工作範圍

本初步公佈所載有關本集團截至二零一四年一月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註之數字，乃經本集團核數師 Deloitte & Touche spa 同意與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額一致。Deloitte & Touche spa 就此進行的工作並不構成根據 Italian Accounting Profession (意大利註冊會計師全國理事會 (CNDCEC)) 頒佈及獲意大利全國證券交易所監察委員會(「意大利證監會」)及聯交所建議的核數準則進行的核證工作，故 Deloitte & Touche spa 對本初步業績公佈不表示任何保證。

## 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	較二零一三年 一月三十一日 的變動百分比
	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (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 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	
收益淨額	3,587,347	3,297,219	2,555,606	8.8%
EBITDA	1,143,186	1,052,469	759,252	8.6%
EBITDA%	31.9%	31.9%	29.7%	—
EBIT	939,237	889,781	628,935	5.6%
EBIT %	26.2%	27.0%	24.6%	—
除稅前收入	922,896	883,616	602,908	4.4%
本集團收入淨額	627,785	625,681	431,929	0.3%
每股盈利(歐元)	0.245	0.245	0.170	0%
資本開支	611,227	351,129	278,856	—
經營現金流量淨額	769,437	759,272	479,954	—
平均僱員人數(人)	10,816	9,427	8,067	14.7%

  

財務狀況表主要資料 (金額以千歐元為單位)	於二零一四年	於二零一三年	於二零一二年	較二零一三年 一月三十一日 的變動
	一月三十一日 (經審核)	一月三十一日 (經審核)	一月三十一日 (經審核)	
經營營運資金淨額	409,774	317,714	357,648	92,060
投入資金淨額	2,405,650	2,017,844	1,817,327	387,806
淨財務狀況盈餘/(虧損)	295,890	312,648	13,640	(16,758)
本集團股東權益	2,687,554	2,320,022	1,822,743	367,532

## 截至二零一四年一月三十一日止年度摘要

二零一三年，PRADA集團堅定實施其於全球奢華品市場擴展的策略計劃，實現業內最高增長率之一。鑒於經濟環境(尤其在歐洲某些地區)持續存在不確定因素以及相關匯率波動，所取得的業績就更加令人滿意。本集團連續四年錄得收益淨額大幅增長。

現有店舖的穩固貢獻及新開設店舖的影響推動了零售網絡的商業增長。零售網絡擴展今年內開設79間(淨)新直接營運店舖(直營店)。二零一三年八月直營店總數達500間，二零一四年一月三十一日達540間。本集團自有店舖現時覆蓋70個國家中的40個，分銷Prada、Miu Miu、Church's及Car Shoe製成品，佔綜合銷售淨額的84.5%。同時，皮具佔綜合銷售淨額約三分之二，餘下來自服裝及鞋履。這符合本集團零售增長的策略及正在進行的有針對性減少獨立客戶基礎的政策。

收益增長得益於專注維持及發展品牌識別度，進行獨特的廣告活動並資助具有全球影響力的賽事及活動(如Luna Rossa參加第34屆美洲杯帆船賽，或Fondazione Prada的文化及藝術活動)的傳訊策略。

最後，於工業領域，二零一三年管理層致力於進一步改善流程，以優化零售網絡的採購系統並維持優質工業優勢，而不影響已延續一百年之工藝。

本集團截至二零一四年一月三十一日止十二個月之收益淨額共3,587.3百萬歐元，較二零一二年高8.8%(按固定匯率計算為+13.3%)。毛利率提高限制了零售網絡擴展令營運開支增加的影響，EBITDA仍與上一年度持平，佔收益淨額的31.9%。按絕對值計，EBITDA共1,143.2百萬歐元，較二零一二年實現的1,052.5百萬歐元高8.6%。

本集團淨收入共627.8百萬歐元，略高於截至二零一三年一月三十一日止十二個月的625.7百萬歐元。除上述解釋的理由外，本集團淨收入佔收益淨額的比率由19%下降至17.5%，乃由於直接稅務負擔加重。

截至二零一四年一月三十一日止十二個月產生的資本開支為611.2百萬歐元，主要集中於零售領域。資本開支主要用於維持開始新店的計劃及收購位於倫敦舊龐德街的一座著名樓宇，本集團已將其部分部署用於開設全球最具策略意義的Prada店之一。

年內自由現金流量令本集團於向PRADA spa的股東分派股息230.3百萬歐元後，於二零一四年一月三十一日錄得正財務狀況淨額295.9百萬歐元。持續性方面，本集團在本年減少了短期貸款，債務結構較二零一三年一月三十一日更為有利。年內，本集團償還到期貸款162.5百萬歐元、發行五年期債券130百萬歐元及安排新長期銀行貸款46.8百萬歐元。

截至二零一四年一月三十一日止年度之綜合收益表

(金額以千歐元為單位)	附註	截至 二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	佔收益淨額 百分比	截至 二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	佔收益淨額 百分比
收益淨額	3	3,587,347	100.0%	3,297,219	100.0%
銷售成本		(938,698)	-26.2%	(920,678)	-27.9%
毛利率		2,648,649	73.8%	2,376,541	72.1%
經營開支	4	(1,709,412)	-47.7%	(1,486,760)	-45.1%
EBIT		939,237	26.2%	889,781	27.0%
利息及其他財務 收入／(開支)淨額	5	(17,357)	-0.5%	(7,131)	-0.2%
第三方派付股息		1,016	—	966	—
除稅前收入		922,896	25.7%	883,616	26.8%
稅項	6	(285,091)	-7.9%	(250,339)	-7.6%
持續經營業務淨收入		637,805	17.8%	633,277	19.2%
期內淨收入		637,805	17.8%	633,277	19.2%
淨收入—非控制權益		10,020	0.3%	7,596	0.2%
淨收入—本集團		627,785	17.5%	625,681	19.0%
折舊、攤銷及減值		203,949	5.7%	162,688	4.9%
EBITDA		1,143,186	31.9%	1,052,469	31.9%
每股基本及攤薄盈利 (以每股歐元計)	7	0.245		0.245	

截至二零一四年一月三十一日止三個月之綜合收益表

(金額以千歐元為單位)	附註	截至 二零一四年 一月三十一日 止三個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比	截至 二零一三年 一月三十一日 止三個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比
收益淨額	3	1,011,246	100.0%	957,897	100.0%
銷售成本		(271,837)	-26.9%	(265,801)	-27.7%
毛利率		739,409	73.1%	692,096	72.3%
經營開支		(477,986)	-47.3%	(414,779)	-43.3%
EBIT		261,423	25.9%	277,317	29.0%
利息及其他財務收入／ (開支)淨額		(2,933)	-0.3%	(2,837)	-0.3%
第三方派付股息		732	0.1%	966	0.1%
除稅前收入		259,222	25.6%	275,446	28.8%
稅項		(69,957)	-6.9%	(56,234)	-5.9%
持續經營業務淨收入		189,265	18.7%	219,212	22.9%
期內淨收入		189,265	18.7%	219,212	22.9%
淨收入－非控制權益		2,360	0.2%	2,083	0.2%
淨收入－本集團		186,906	18.5%	217,129	22.7%
折舊、攤銷及減值		60,791	6.0%	47,279	4.9%
EBITDA		322,214	31.9%	324,596	33.9%

## 綜合財務狀況表

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一四年 一月三十一日 (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		568,414	571,746
應收貿易賬款淨額	9	308,405	304,525
存貨淨額	8	449,903	343,802
衍生金融工具－流動		13,984	43,060
應收母公司及其他關聯方款項 及預付款－即期	10	5,993	19,493
其他流動資產	12	114,897	104,823
<b>流動資產總值</b>		<b>1,461,596</b>	<b>1,387,449</b>
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,230,192	857,299
無形資產	11	901,289	878,750
聯營公司		21,186	23,024
遞延稅項資產		201,245	176,057
其他非流動資產	13	69,867	61,569
衍生金融工具－非流動		1,430	1,018
應收母公司及其他關聯方款項 及預付款－非即期	10	1,487	113
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,426,696</b>	<b>1,997,830</b>
<b>總資產</b>		<b>3,888,292</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		61,909	175,570
應付母公司及其他關聯方款項－即期	14	4,894	5,599
應付貿易賬款	15	348,534	330,613
即期稅項負債		132,145	97,148
衍生金融工具－流動		3,803	912
融資租賃承擔－即期		524	575
其他流動負債	16	154,666	131,645
<b>流動負債總額</b>		<b>706,475</b>	<b>742,062</b>

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一四年 一月三十一日 (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		207,950	78,830
融資租賃承擔－非即期		19	518
離職後福利		63,279	45,538
風險及費用撥備	17	52,660	46,914
遞延稅項負債		42,671	55,636
其他非流動負債		98,982	84,905
衍生金融工具－非流動		1,469	384
應付母公司及其他關聯方款項－非即期	14	13,247	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>480,277</b>	<b>312,725</b>
<b>總負債</b>		<b>1,186,752</b>	<b>1,054,787</b>
股本		255,882	255,882
其他儲備		1,853,325	1,480,747
換算儲備		(49,438)	(42,288)
期內純利		627,785	625,681
<b>股東權益－本集團</b>		<b>2,687,554</b>	<b>2,320,022</b>
<b>股東權益－非控制權益</b>		<b>13,986</b>	<b>10,470</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>3,888,292</b>	<b>3,385,279</b>
流動資產淨值		755,121	645,387
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,181,817</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	非控制權益	權益總額
於二零一二年一月三十一日												
之結餘(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												
之結餘(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)	(6,634)	(236,928)
向附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40	40
年內全面收入												
(已轉入損益)	—	—	—	(7,150)	(16,449)	—	(1,378)	—	627,785	602,808	10,110	612,918
年內全面收入												
(並無轉入損益)	—	—	—	—	—	(4,982)	—	—	—	(4,982)	—	(4,982)
於二零一四年一月三十一日												
之結餘(經審核)	2,558,824,000	255,882	410,047	(49,438)	3,699	(11,452)	4,108	1,446,923	627,785	2,687,554	13,986	2,701,540

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 二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	截至 二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
來自經營活動的現金流量淨額	769,437	759,272
投資活動所得／(所用)現金流量	(548,348)	(331,645)
融資活動所得／(所用)現金流量	(219,797)	(197,965)
現金及現金等價物變動，已扣除銀行透支	1,292	229,662

## 綜合全面收益表

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (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	637,805	633,277
A) 已轉入損益的項目：		
換算儲備變動	(7,057)	(25,989)
稅務影響	—	—
換算儲備變動減稅務影響	(7,057)	(25,989)
現金流量對沖儲備變動	(22,755)	33,530
稅務影響	6,306	(9,209)
現金流量對沖儲備變動減稅務影響	(16,449)	24,321
公平值儲備變動	(1,837)	7,391
稅務影響	459	(1,847)
公平值儲備變動減稅務影響	(1,378)	5,544
B) 並無轉入損益的項目		
精算儲備變動	(6,403)	(6,369)
稅務影響	1,418	1,091
精算儲備變動減稅務影響	(4,985)	(5,278)
期內綜合全面收入	607,936	631,875
期內全面收入－非控制權益	10,110	6,656
期內全面收入－本集團	597,826	625,219

## 截至二零一四年一月三十一日止年度之綜合業績附註

### 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。產品透過於二零一四年一月三十一日包括 540 間直營店(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。

本公司為一家在意大利註冊及成立的股份公司，註冊辦事處位於 Via Antonio Fogazzaro 28, Milan, Italy。

### 2. 編製基準

PRADA 集團於二零一四年一月三十一日的綜合財務報表包括「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「綜合業績附註」，乃按國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發布並獲歐盟認可的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

於呈報該等綜合財務報表之日期，歐盟所認可並適用於 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。

本公告所載有關截至二零一四年一月三十一日止年度的綜合業績的內容，載於 PRADA spa 的二零一三年年報內。

## 國際會計準則理事會頒佈並獲歐盟認可及於二零一三年二月一日起適用於PRADA集團的新準則及修訂

以下國際財務報告準則修訂已獲歐盟認可，於二零一三年二月一日起適用於PRADA集團。截至本綜合財務報表日期，有關變動對本集團並無重大影響。

- 「國際會計準則第1號財務報表的呈列」修訂；
- 「國際會計準則第19號僱員福利」修訂；
- 「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」修訂；
- 「國際財務報告準則第7號金融工具：披露」修訂；
- 「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」修訂；
- 國際財務報告準則年度改進(二零零九年至二零一一年周期)。

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號合營安排」、「國際財務報告準則第12號披露於其他實體的權益」、「國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資」及「國際會計準則第27號獨立財務報表」，根據國際會計準則理事會的資料，有關準則及修訂於二零一三年一月一日起生效，但由於歐盟認可程序的時間，於二零一四年二月一日起適用於PRADA集團。提早採納有關新國際財務報告準則及修訂不會對PRADA集團截至二零一四年一月三十一日止十二個月的綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 收益淨額分析

#### 截至二零一四年一月三十一日止年度之收益淨額

(金額以千歐元為單位)	截至二零一四年		截至二零一三年		變動百分比
	一月三十一日 止十二個月 (經審核)		一月三十一日 止十二個月 (經審核)		
<b>按地區劃分的銷售淨額</b>					
意大利	552,897	15.6%	528,302	16.2%	4.7%
歐洲	776,494	21.9%	739,634	22.7%	5.0%
美洲	487,990	13.8%	440,035	13.5%	10.9%
亞太區	1,292,753	36.4%	1,160,166	35.6%	11.4%
日本(包括夏威夷)	340,784	9.6%	337,313	10.4%	1.0%
中東	91,114	2.6%	44,803	1.4%	103.4%
其他國家	6,175	0.1%	6,175	0.2%	0.0%
<b>總計</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,256,428</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.0%</b>
<b>按品牌劃分的銷售淨額</b>					
Prada	2,943,633	83.0%	2,649,559	81.4%	11.1%
Miu Miu	519,142	14.6%	512,762	15.7%	1.2%
Church's	68,609	1.9%	68,447	2.1%	0.2%
Car Shoe	13,427	0.4%	19,660	0.6%	-31.7%
其他	3,396	0.1%	6,000	0.2%	-43.4%
<b>總計</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,256,428</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.0%</b>
<b>按產品線劃分的銷售淨額</b>					
服裝	581,594	16.4%	563,322	17.3%	3.2%
皮具	2,332,518	65.7%	2,038,043	62.6%	14.4%
鞋履	594,586	16.8%	625,390	19.2%	-4.9%
其他	39,509	1.1%	29,673	0.9%	33.1%
<b>總計</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,256,428</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.0%</b>
<b>按分銷渠道劃分的銷售淨額</b>					
直營店	2,996,637	84.5%	2,664,238	81.8%	12.5%
獨立客戶及特許經營	551,570	15.5%	592,190	18.2%	-6.9%
<b>總計</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,256,428</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.0%</b>
銷售淨額	3,548,207	98.9%	3,256,428	98.8%	9.0%
特許權費	39,140	1.1%	40,791	1.2%	-4.0%
<b>總收益淨額</b>	<b>3,587,347</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,297,219</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.8%</b>

截至二零一四年一月三十一日止三個月之收益淨額

(金額以千歐元為單位)	截至二零一四年		截至二零一三年		變動百分比
	一月三十一日 止十二個月 (未經審核)		一月三十一日 止十二個月 (未經審核)		
<b>按地區劃分的銷售淨額</b>					
意大利	154,334	15.4%	143,237	15.1%	7.7%
歐洲	204,482	20.5%	202,337	21.3%	1.1%
美洲	152,311	15.2%	144,260	15.2%	5.6%
亞太區	360,775	36.0%	345,472	36.5%	4.4%
日本(包括夏威夷)	101,029	10.1%	90,433	9.5%	11.7%
中東	26,078	2.6%	20,759	2.2%	25.6%
其他國家	1,992	0.2%	1,927	0.2%	3.4%
<b>總計</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>948,425</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.5%</b>
<b>按品牌劃分的銷售淨額</b>					
Prada	829,223	82.9%	772,956	81.5%	7.3%
Miu Miu	151,144	15.1%	152,098	16.0%	-0.6%
Church's	17,348	1.7%	18,310	1.9%	-5.3%
Car Shoe	2,474	0.2%	4,525	0.5%	-45.3%
其他	812	0.1%	536	0.1%	51.5%
<b>總計</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>948,425</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.5%</b>
<b>按產品線劃分的銷售淨額</b>					
服裝	191,252	19.1%	175,393	18.5%	9.0%
皮具	621,735	62.1%	593,826	62.6%	4.7%
鞋履	179,228	17.9%	175,046	18.5%	2.4%
其他	8,786	0.9%	4,160	0.4%	111.2%
<b>總計</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>948,425</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.5%</b>
<b>按分銷渠道劃分的銷售淨額</b>					
直營店	814,597	81.4%	746,686	78.7%	9.1%
獨立客戶及特許經營	186,404	18.6%	201,739	21.3%	-7.6%
<b>總計</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>948,425</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.5%</b>
銷售淨額	1,001,001	99.0%	948,425	99.0%	5.5%
特許權費	10,245	1.0%	9,472	1.0%	8.2%
<b>總收益淨額</b>	<b>1,011,246</b>	<b>100.0%</b>	<b>957,897</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.6%</b>

店舖數目

	於二零一四年 一月三十一日		於二零一三年 一月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
Prada	330	24	283	19
Miu Miu	150	8	126	6
Church's	52	—	45	—
Car Shoe	8	—	7	—
總計	540	32	461	25

	於二零一四年 一月三十一日		於二零一三年 一月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
意大利	51	6	48	5
歐洲	150	6	137	6
美洲	91	—	66	—
亞太區	157	20	130	14
日本	72	—	66	—
中東	16	—	11	—
非洲	3	—	3	—
總計	540	32	461	25



#### 4. 營運開支

(金額以千歐元為單位)	截至		截至	
	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	佔收益淨額 百分比	二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	佔收益淨額 百分比
產品設計及開發成本	129,807	3.6%	111,370	3.4%
廣告及傳訊成本	171,966	4.8%	150,574	4.6%
銷售成本	1,212,065	33.8%	1,040,133	31.5%
一般及行政成本	195,574	5.5%	184,683	5.6%
總計	1,709,412	47.7%	1,486,760	45.1%

#### 5. 利息及其他財務收入／(開支)淨額

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
借款利息開支	(9,548)	(12,956)
利息收入國際會計準則第19號	(12)	(144)
利息收入	3,576	4,804
匯兌收益／(虧損)－已變現	(9,128)	4,314
匯兌收益／(虧損)－未變現	1,448	1,551
其他財務收入／(開支)	(3,693)	(4,700)
總計	(17,357)	(7,131)

## 6. 稅項

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
即期稅項	320,176	258,613
遞延稅項	(35,085)	(8,274)
所得稅	285,091	250,339

## 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加權平均數計算。

	截至	截至
	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一三年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
本集團淨收入(以歐元計)	627,784,659	625,681,459
已發行普通股加權平均數	2,558,824,000	2,558,824,000
每股盈利(以歐元計)，按股份加權平均數計算	0.245	0.245

## 每股股息

PRADA spa 董事會建議就截至二零一四年一月三十一日止十二個月派付末期股息 281,470,640 歐元(或每股 11 歐仙)。

於截至二零一四年一月三十一日止年度，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舉行的股東週年大會批准，本公司分派股息 230,294,160 歐元。股息付款及由於按意大利普通預扣稅率計算向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支付的全部股息而產生的有關應付意大利預扣稅(9.2 百萬歐元)，已於二零一四年一月三十一日前完成。

於過往年度，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舉行的股東週年大會批准，本公司分派股息 127,941,200 歐元。

## 8. 存貨淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年	於二零一三年
	一月三十一日 (經審核)	一月三十一日 (經審核)
原材料	85,333	79,559
在製品	28,424	24,620
製成品	403,473	314,244
陳舊及滯銷存貨撥備	(67,327)	(74,621)
總計	449,903	343,802

製成品增加是由於二零一三年開設店舖數目上升令零售存貨價值增加，以及於報告日期二零一四年春夏系列存貨的單位價值較高。

原材料包括由第三方製造的材料。在製品包括 PRADA spa、附屬公司 Artisans Shoes srl 及 Church & Co Ltd 及第三方分包商的生產過程中所用材料。

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	2	14	16
增加	24	83	107
回撥	—	(7,000)	(7,000)
動用減少	—	(417)	(417)
於二零一三年一月三十一日的結餘(經審核)	29,780	37,547	67,327

陳舊及滯銷存貨撥備已予調整，以使存貨價值符合其可變現金額。

## 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)	於二零一四年 一月三十一日 (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	288,504	286,390
呆壞賬撥備	(10,432)	(11,547)
應收關聯方貿易賬款	30,333	29,682
總計	308,405	304,525

應收第三方貿易賬款相比二零一三年一月三十一日並無發生重大變化，原因是二零一二年至二零一三年對獨立零售客戶的春夏系列發貨量價值幾乎未發生變化。

應收關聯方貿易賬款包括主要來自製成品銷售及特許權費(由與母公司PRADA Holding bv主要股東擁有的零售公司Fratelli Prada spa訂立的特許經營協議規定)的25.5百萬歐元(於二零一三年一月三十一日為28.4百萬歐元)。應收關聯方貿易賬款亦包括就利用Galleria Vittoria Emanuele II的物業(由PRADA spa根據與米蘭市政府的特許協議持有)應收Fratelli Prada spa及Progetto Prada Arte srl的總額2.2百萬歐元。

呆壞賬撥備按特定基準釐定，會考慮於編製財務報表日期所掌握的所有資料。呆壞賬撥備會定期修訂以盡可能使應收賬款貼近公平值。

期內變動分析如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年	於二零一三年
	一月三十一日 (經審核)	一月三十一日 (經審核)
期初結餘	11,547	11,681
匯兌差額	55	(67)
增加	830	805
已動用	(1,922)	(754)
撥回	(78)	(118)
期末結餘	10,432	11,547

下表載有於報告日期按到期日劃分的應收賬款總額(未扣除呆壞賬撥備)概要：

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年	即期	逾期天數				
	一月三十一日 (經審核)		1≤30	31≤60	61≤90	91<120	≥120
應收貿易賬款	318,837	262,213	20,331	9,817	6,446	3,633	16,397
總計	318,837	262,213	20,331	9,817	6,446	3,633	16,397

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年	即期	逾期天數				
	一月三十一日 (經審核)		1≤30	31≤60	61≤90	91<120	≥120
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

下表載有於報告日期按到期日劃分的應收貿易賬款(減呆壞賬撥備)概要：

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年	即期	逾期天數				
	一月三十一日 (經審核)		1≤30	31≤60	61≤90	91<120	≥120
應收貿易賬款，減呆壞賬撥備	308,405	261,862	20,331	9,817	6,213	3,633	6,549
總計	308,405	261,862	20,331	9,817	6,213	3,633	6,549

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

#### 10. 應收母公司及其他關聯方款項及預付款－即期及非即期

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
財務應收款項－其他關聯方	2,008	1,413
其他應收款項－PRADA Holding bv	356	249
其他應收款項－PRADA Holding bv控制的其他公司	36	3
其他應收款項－其他關聯方	2,159	2,652
預付款－其他關聯方	1,434	15,176
應收母公司及其他關聯方的款項及預付款－即期	5,993	19,493

於二零一三年一月三十一日所報告的應收其他關聯方的財務款項已於年內收回，乃應收PAC srl(正在清盤)。於二零一四年一月三十一日所報告的新應收款項乃應收Luna Rossa Challenge 2013 srl，與年內作出的須於二零一四年七月三十日前償還的貸款有關。於二零一三年一月三十一日預付其他關聯公司的款項包括按照與附屬公司PRADA sa就資助Luna Rossa船隊參加第34屆美洲杯帆船賽而簽署的合約，支付予Luna Rossa Challenge NZ ltd及Luna Rossa Challenge srl的12.3百萬歐元。比賽於二零一三年在舊金山舉行，預付款項已於年內全額計入收益表。於二零一四年一月三十一日預付其他關聯公司的款項為1.4百萬歐元(於二零一三年一月三十一日為2.9百萬歐元)，主要包括就將於下年度進行的文化活動而支付予Progetto Prada Arte srl的預付款項有關。

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年	於二零一三年
	一月三十一日	一月三十一日
	(經審核)	(經審核)
遞延租金收入－長期	1,487	—
其他	—	113
應收母公司及其他關聯方的款項及預付款－非即期	1,487	113

「國際會計準則第17號租賃」(該準則要求租金收入持續確認)已應用於Fratelli Prada spa及Progetto Prada Arte srl的遞延租金收入－長期。

## 11. 資本開支

截至二零一四年一月三十一日止年度的「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
於二零一三年一月三十一日							
之結餘(經審核)	211,580	17,448	373,043	110,310	39,413	105,505	857,299
添置	175,197	10,710	215,784	70,427	32,179	55,499	559,796
折舊	(7,931)	(7,926)	(112,932)	(31,900)	(8,064)	—	(168,753)
出售	(5)	(35)	(83)	(558)	(82)	(130)	(893)
匯兌差額	4,474	34	(13,118)	(1,884)	(240)	(1,759)	(12,493)
其他變動	7,362	48	26,797	8,425	6,077	(49,113)	(404)
減值	—	—	(2,264)	(1,392)	(60)	(644)	(4,360)
於二零一四年一月三十一日							
之結餘(經審核)	390,677	20,279	487,227	153,428	69,223	109,358	1,230,192

截至二零一四年一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 及其他	在建資產	總賬面淨值
					無形資產		
於二零一三年一月三十一日							
之結餘(經審核)	291,105	503,987	65,763	7,988	1,677	8,230	878,750
添置	616	—	21,816	3,927	20,129	4,943	51,431
攤銷	(11,060)	—	(12,614)	(3,505)	(2,925)	—	(30,104)
出售	—	—	(89)	—	—	(14)	(103)
匯兌差額	2,270	386	(173)	(43)	—	(113)	2,327
其他變動	(18)	—	4,290	2,650	185	(7,386)	(279)
減值	—	—	1	(380)	(37)	(317)	(733)
於二零一四年一月三十一日							
之結餘(經審核)	282,913	504,373	78,994	10,637	19,029	5,343	901,289

## 12. 其他流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年	於二零一三年
	一月三十一日	一月三十一日
	(經審核)	(經審核)
增值稅	39,250	25,072
所得稅及其他應收稅項	14,062	20,540
其他資產	13,470	16,731
預付款及應計收入	42,375	41,266
按金	5,740	1,214
總計	114,897	104,823



### 13. 其他非流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
保證金	57,158	50,785
遞延租金收入	6,923	2,410
其他應收款項	5,786	8,374
<b>總計</b>	<b>69,867</b>	<b>61,569</b>

### 14. 應付母公司及其他關聯方款項－即期及非即期

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
其他應付款項－PRADA Holding bv 及 PRADA Holding bv 控制的其他公司	136	123
財務應付款項－其他關聯方	4,130	5,018
其他應付款項－其他關聯方	628	458
<b>應付母公司及其他關聯方的款項－即期</b>	<b>4,894</b>	<b>5,599</b>

於二零一四年一月三十一日，應付其他關聯方的財務款項共4.1百萬歐元，包括PRADA Middle East fzco的非控股股東Al Tayer按照其於該公司的股權比例提供的免息貸款。年內該貸款已部分償還。

應付母公司及其他關聯方的款項的非即期部分詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
其他應付款項－其他關聯公司	13,247	—
<b>應付母公司及其他關聯方的款項－非即期</b>	<b>13,247</b>	<b>—</b>

應付其他關聯公司的款項包括就意大利托斯卡納一項房地產物業訂立十年使用權所應付 Fin-Reta srl 及應付該物業(本集團正將其用作零售網絡擴展的一部分)租賃協議的一名商業訂約方的款項。於二零一四年一月三十一日所報的應付款項為於二零一五年一月三十一日後到期的未來付款的現值。

## 15. 應付貿易賬款

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (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	337,807	323,894
應付貿易賬款－關聯方	10,727	6,719
<b>總計</b>	<b>348,534</b>	<b>330,613</b>

應付貿易賬款增加是由於業務整體增長。

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)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)						
	即期	1≤30	31≤60	逾期			
	61≤90	91<120	≥120				
應付貿易賬款	348,534	314,375	17,261	8,524	2,099	1,086	5,189
<b>總計</b>	<b>348,534</b>	<b>314,375</b>	<b>17,261</b>	<b>8,524</b>	<b>2,099</b>	<b>1,086</b>	<b>5,189</b>

(金額以千歐元為單位)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)						
	即期	1≤30	31≤60	逾期			
	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
<b>總計</b>	<b>330,613</b>	<b>301,940</b>	<b>14,991</b>	<b>3,859</b>	<b>3,119</b>	<b>1,180</b>	<b>5,524</b>

## 16. 其他流動負債

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
資本開支應付款項	70,848	57,969
應計開支及遞延收入	10,842	9,810
其他應付款項	72,976	63,866
<b>總計</b>	<b>154,666</b>	<b>131,645</b>

## 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				
之結餘(經審核)	1,775	27,467	17,672	46,914
匯兌差額	(1)	(580)	(873)	(1,454)
重新調整	—	(3,642)	11	(3,631)
撥回	(373)	(386)	(74)	(833)
動用	(39)	(365)	(544)	(948)
增加	38	230	12,344	12,612
於二零一四年一月三十一日				
之結餘(經審核)	1,400	22,724	28,536	52,660

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。

## 截至二零一四年一月三十一日止三個月期間之管理層討論及分析

### 收益淨額

截至二零一四年一月三十一日止三個月，綜合收益淨額為1,011.2百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止三個月錄得的957.9百萬歐元增長5.6%。

擴展得益於零售渠道，該渠道為截至二零一四年一月三十一日止三個月期間的總銷售淨額貢獻81.4%，較去年同期實現的業績上升9.1%。按同店銷售增長(同店銷售增長)計算，增長為6%。

二零一三年最後一個季度，淨開設24間新店(開設27間，關閉3間)，包括本集團在哈薩克斯坦開設的第一間店。

截至二零一四年一月三十一日止三個月，所有地區均錄得正數增幅，日本及中東均錄得雙位數增幅。

就品牌而言，Prada為綜合銷售淨額貢獻82.8%，為829.2百萬歐元，較二零一二年同一季度所報的773百萬歐元增長7.3%。

截至二零一四年一月三十一日止三個月，所有產品分類均錄得正數增長率。皮具產品部門錄得總銷售額621.7百萬歐元，皮具產品部門的貢獻由截至二零一三年一月三十一日止三個月的62.6%略微下降至62.1%。

### 經營業績

截至二零一四年一月三十一日止三個月，毛利合共為739.4百萬歐元，較去年同期所報的692.1百萬歐元增長6.8%。盈利佔收益淨額的百分比由72.3%上升至73.1%。零售渠道的比例提高為毛利率上升作出貢獻。

EBITDA 為 322.2 百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止三個月的 324.6 百萬歐元減少 0.7%。盈利率由 33.9% 下降至 31.9%。盈利率下降主要受到經營開支上升的影響，包括有關零售擴展及因決定不於東京銀座開設規劃中的大型新 Prada 店而確認的一次性開支有關的成本增加。租賃協議已協定終止，惟須支付一次性罰款 17 億日圓 (13.1 百萬歐元)，該款項已計入期內營運成本。

由於稅項負擔加重，本集團的業績淨額達 186.9 百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止三個月錄得的 217.1 百萬歐元減少 13.9%。由於年底確認部分財政收益及評稅正數調整，去年同一季度錄得的稅項較低。

## 截至二零一四年一月三十一日止年度之管理層討論及分析

### 收益淨額

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，本集團的綜合收益淨額合共為 3,587.3 百萬歐元，較去年同期所報的 3,297.2 百萬歐元增加 8.8%。

### 分銷渠道

零售渠道截至二零一四年一月三十一日止十二個月的銷售淨額為 2,996.6 百萬歐元，較二零一二年的 2,664.2 百萬歐元增加 12.5% (按固定匯率計算為 +17.8%)。

按同店銷售增長(同店銷售增長)計，零售銷售增長 7%，於整個二零一三年表現穩定，且得益於世界各地店舖的地區分銷。銷售增長進一步由零售擴展策略所推動，於本年度淨開設 79 間新店(開設 93 間，關閉 14 間)。於二零一四年一月三十一日，該網絡合共包括 540 間直營店。所實現的業績意味著零售渠道對本集團綜合銷售淨額的貢獻由截至二零一三年一月三十一日止十二個月的 81.8% 增長至 84.5%。

批發渠道貢獻其餘 15.5% 的銷售淨額，錄得的銷售淨額為 551.6 百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止十二個月所報的 592.2 百萬歐元減少 6.9% (按固定匯率計算為 -5.8%)。減少主要由於理順獨立客戶基礎、將北美的零售專櫃轉為直營店及歐洲市場 (包括意大利) 的持續停滯，部分由於二零一三年七月在遠東及意大利 (關聯公司 Fratelli Prada spa 在米蘭 Galleria Vittorio Emanuele II 推出一個知名的零售項目) 制定特許經營合約所抵銷。

## 市場

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，銷售淨額在所有地區均實現增長，按固定匯率計算的增長步伐更快。

亞太區市場錄得銷售淨額 1,292.8 百萬歐元，較二零一二年錄得的 1,160.2 百萬歐元增加 11.4% (按固定匯率計算為 +14.4%)。該地區實現銷售淨額增加得益於現有店舖的表現、淨新開設 27 間店舖 (開設 31 間，關閉 4 間) 以及在韓國、台灣及新加坡訂立重要的新免稅特許經營合約。大中華地區的銷售淨額合共為 826 百萬歐元，較二零一二年增加 12.3%。

歐洲市場錄得的銷售淨額合共為 776.5 百萬歐元，較二零一二年錄得的 739.6 百萬歐元增加 5% (按固定匯率計算為 +7%)。該業績主要得益於有關現有店舖及於本年度新開設的 13 間店舖 (開設 14 間，關閉 1 間) 零售渠道錄得雙位數的增長率。本集團對獨立客戶繼續實施選擇性政策，同時考慮本集團的信貸政策及激烈的市況 (尤其是小城市)，導致批發渠道出現大幅下滑。

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，意大利市場錄得的銷售淨額為 552.9 百萬歐元，較二零一二年的 528.3 百萬歐元增加 4.7%。增幅主要受零售渠道帶動，因為批發渠道與已經受影響的歐洲潮流類似，與二零一二年相比基本保持不變。

美洲市場 (即北美洲、中美洲及南美洲) 錄得銷售淨額 488 百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止十二個月錄得的 440 百萬歐元增長 10.9% (按固定匯率計算為 +15.3%)。值得注意的是，於報告日期，正在實施一項重要的持續策略計劃，將最佳百貨商店的多個銷售點由批發轉換為直接經營。期內，美國及加拿大的 21 個零售專櫃 (16 個 Prada 零售專櫃及 5 個 Miu Miu 零售專櫃) 已進行轉換。

日本市場錄得最高內部增長率，按固定匯率計算為增加23.6%。然而，日圓的極度弱勢令歐元等值數據受到影響，銷售淨額合共為340.8百萬歐元，較截至二零一三年一月三十一日止十二個月錄得的337.3百萬歐元增加1%。於年初起實行重新定位產品組合的策略十分成功，按同店銷售增長計算於整個二零一三年實現穩定及雙位數銷售增長。

於二零一四年一月三十一日，中東地區包括合共16間直營店(於二零一三年一月三十一日為11間)。實現的銷售淨額為91.1百萬歐元，幾乎為二零一二年錄得的44.8百萬歐元的兩倍，中東地區目前為本集團業務的重要地區。

## 產品

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，皮具用品錄得的銷售淨額合共為2,332.5百萬歐元，較去年的2,038百萬歐元增長14.4%(按固定匯率計算為+19.6%)。該產品類別由二零一二年佔綜合銷售淨額的62.6%增加至二零一三年的65.7%。

服裝錄得的銷售淨額為581.6百萬歐元，較二零一二年錄得的563.3百萬歐元增長3.2%(按固定匯率計算為+7.2%)。與去年相比，零售渠道的淨銷售額增加，而批發渠道的淨銷售額減少。Miu Miu實現雙位數增幅(按固定匯率計算)，表明該品牌具有強有力的識別度。服裝對綜合銷售淨額的貢獻總額由17.3%降至16.4%。

鞋履錄得的銷售淨額為594.6百萬歐元，較二零一二年減少4.9%(按固定匯率計算為-1.8%)。該分部受批發渠道收縮的影響高於其他分部，但與服裝分部一樣，該分部自Miu Miu品牌實現強勁增長。

## 品牌

二零一三年，Prada品牌貢獻銷售淨額2,943.6百萬歐元，佔綜合銷售淨額的83%，較截至二零一三年一月三十一日止十二個月錄得的2,649.6百萬歐元增長11.1%(按固定匯率計算為+15.6%)。銷售增長乃受同店銷售增長及新開設店舖的帶動，所有地區均錄得強勁銷售增長(除意大利銷售額僅錄得單位數增幅外)。

Miu Miu 品牌的銷售淨額合共為 519.1 百萬歐元，較去年錄得的 512.8 百萬歐元溫和增長 1.2% (按固定匯率計算為 +6.5%)。銷售淨額增加歸功於零售渠道主要因本年度開設的新店而較去年增長 3.9% (按固定匯率計算為 +10.1%)。

二零一三年，Church's 品牌錄得的銷售淨額為 68.6 百萬歐元，與二零一二年實現的業績維持幾乎一致 (按固定匯率計算為 +3.2%)。該品牌銷售淨額的 59.5% 來自歐洲，歐洲表現仍然受到持續不利的經濟形勢導致國內消費水平普遍維持令人失望。特定零售及批發動態與品牌的整體增長數字差別不大。

Car Shoe 品牌錄得的銷售淨額為 13.4 百萬歐元，與二零一二年銷售額合共 19.7 百萬歐元相比有所減少，乃受到當時來自歐洲批發的依存度影響。該品牌於二零一三年在意大利開設一間新店。

### 特許權費

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，特許協議產生特許權費收入 39.1 百萬歐元，與二零一二年錄得的 40.8 百萬歐元減少 4%。去年推出 LG 3.0 款 Prada 手機產生特許權費 5.4 百萬歐元，主要集中於去年上半年。排除此因素，特許產品 (主要是眼鏡及化妝品) 使得特許權費較截至二零一三年一月三十一日止十二個月增長 9.3%。

### 經營業績

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，毛利 (收益淨額減銷售成本) 為 2,648.6 百萬歐元，與二零一二年錄得的 2,376.5 百萬歐元相比增長 11.4%。毛利佔銷售淨額的比率由二零一二年的 72.1% 上升至 73.8%，得益於來自一般推動力：產品、分銷及市場的幾乎均勻分佈的貢獻提高。



本年度的EBITDA合共為1,143.2百萬歐元，較二零一二年所報的1,052.5百萬歐元增加8.6%。二零一三年的EBITDA佔收益淨額的31.9%，與二零一二年業績一致。毛利率改善被營運開支(尤其是有關零售網絡擴展的勞工成本及租賃成本以及於市場推廣及傳訊活動的更多投資)負擔加重所抵銷。本年度的營運開支受到不於東京銀座開設規劃中的大型新Prada店的決定的特別開支影響，原因是其不再被視為適合適當的市場定位。租賃協議已協定終止，惟須支付一次性罰款17億日圓(13.1百萬歐元)，該款項已計入期內營運成本。倘無該項罰款，本年度的EBITDA將合共為1,156.3百萬歐元，或佔收益淨額的32.2%。

本年度的EBIT合共為939.2百萬歐元，較二零一二年的EBIT增加5.6%，佔收益淨額的26.2%。EBIT亦受上述特別開支影響：若無該處罰，其將會等於952.3百萬歐元，或收益淨額的26.5%。本年度撇減調整合共5.1百萬歐元(二零一二年為7.8百萬歐元)，與上一年度一樣，僅就不再被視為具有策略性的項目確認。於該兩年內，減值測試結果並無發現任何價值減值。

本集團的收入淨額合共為627.8百萬歐元，按絕對值計，較二零一二年錄得的收入淨額625.7百萬歐元略有增加。收入淨額佔收益淨額的比率由19%降至17.5%。盈利率跌至低於EBIT水平，乃由稅項負擔加重(與過往納稅年度有關的稅項開支為22百萬歐元)及應課稅收入的地域分佈廣泛及(在較少程度上)外匯差別的影响。

## 按品牌劃分的 EBITDA

截至二零一四年 一月三十一日止十二個月 (金額以千歐元計) (經審核)						
	本集團	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	其他
銷售淨額	3,548,207	2,943,633	519,142	68,609	13,427	3,396
特許權費	39,140	37,127	1,997	16	—	—
<b>收益淨額</b>	<b>3,587,347</b>	<b>2,980,760</b>	<b>521,139</b>	<b>68,625</b>	<b>13,427</b>	<b>3,396</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,143,186</b>	<b>1,054,126</b>	<b>89,322</b>	<b>4,368</b>	<b>(4,795)</b>	<b>165</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>31.9%</b>	<b>35.4%</b>	<b>17.1%</b>	<b>6.4%</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
截至二零一三年 一月三十一日止十二個月 (金額以千歐元計) (經審核)						
	本集團	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	其他
銷售淨額	3,256,428	2,649,559	512,762	68,447	19,660	6,000
特許權費	40,791	39,453	1,248	90	—	—
<b>收益淨額</b>	<b>3,297,219</b>	<b>2,689,012</b>	<b>514,010</b>	<b>68,537</b>	<b>19,660</b>	<b>6,000</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,052,469</b>	<b>948,729</b>	<b>100,270</b>	<b>7,099</b>	<b>(2,707)</b>	<b>(922)</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>31.9%</b>	<b>35.3%</b>	<b>19.5%</b>	<b>10.4%</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>收益淨額變動</b>	<b>290,128</b>	<b>291,748</b>	<b>7,129</b>	<b>88</b>	<b>(6,233)</b>	<b>(2,604)</b>
<b>收益淨額百分比變動</b>	<b>8.8%</b>	<b>10.8%</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.1%</b>	<b>-31.7%</b>	<b>-43.4%</b>
<b>EBITDA 變動</b>	<b>90,717</b>	<b>105,397</b>	<b>(10,948)</b>	<b>(2,731)</b>	<b>(2,088)</b>	<b>1,087</b>
<b>EBITDA 百分比變動</b>	<b>8.6%</b>	<b>11.1%</b>	<b>-10.9%</b>	<b>-38.5%</b>	<b>-77.1%</b>	<b>—</b>

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，Prada品牌的EBITDA為1,054.1百萬歐元(佔收益淨額的35.4%)，較二零一二年錄得的948.7百萬歐元(佔收益淨額的35.3%)增長11.1%。不計上述就終止東京銀座物業租賃的罰款，該品牌的EBITDA利潤率將為35.8%，確認積極的營運趨勢。零售網絡擴展產生的額外開支僅部分抵銷了透過銷售增長取得的額外溢利。銷售有所增長，得益於二零一三年淨開設的59間新店及二零一二年開設的直營店的全年貢獻，最重要的是，同店銷售增長表現是本年度銷售增長的主要推動力。按照本集團的策略，進行零售擴展的同時，本集團亦加強傳訊活動，以提升全球品牌形象。

Miu Miu品牌的EBITDA為89.3百萬歐元，較二零一二年錄得的100.3百萬歐元減少10.9%。同時，EBITDA利潤率由19.5%降至17.1%，主要由於直營店網絡(由二零一一年一月三十一日(上市前數月)的71間增至二零一四年一月三十一日的150間，僅去年即淨開設24間新店)快速擴展，導致營運開支增加所致。另一個因素是為提升國際品牌知名度而投資於直營店轉型及傳訊。儘管存在短期影響，但本集團管理層認為，為實現該品牌的長期可持續發展，該等措施乃屬必要。

Church's錄得的EBITDA為4.4百萬歐元，較二零一二年錄得的7.1百萬歐元減少38.5%。盈利下降的部分原因是多個傳統市場的表現並不理想，部分原因是因在新國家擴展零售網絡導致銷售成本負擔加重。於本年度，Church's開設7間新直營店，包括其在中國、日本、瑞典及荷蘭開設的第一間店。

Car Shoe品牌錄得負數EBITDA為4.8百萬歐元，較上一年度有所減少，乃因批發銷售減少所致。

## 投入資金淨額

下表載述經重列的財務狀況表，以更清楚地說明投入資金淨額的項目組合。

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
<b>非流動資產(不包括遞延稅項資產)</b>	<b>2,225,451</b>	<b>1,821,773</b>
應收貿易賬款淨額	308,405	304,525
存貨淨額	449,903	343,802
應付貿易賬款	(348,534)	(330,613)
<b>經營營運資金淨額</b>	<b>409,774</b>	<b>317,714</b>
其他流動資產(不包括財務狀況項目)	132,866	165,962
其他流動負債(不包括財務狀況項目)	(291,378)	(230,285)
<b>其他流動資產/(負債)淨額</b>	<b>(158,512)</b>	<b>(64,323)</b>
風險撥備	(52,660)	(46,914)
離職後福利	(63,279)	(45,538)
其他長期負債	(113,698)	(85,289)
遞延稅項淨額	158,574	120,421
<b>其他非流動資產/(負債)淨額</b>	<b>(71,063)</b>	<b>(57,320)</b>
<b>投入資金淨額</b>	<b>2,405,650</b>	<b>2,017,844</b>
股東權益—本集團	(2,687,554)	(2,320,022)
股東權益—非控制權益	(13,986)	(10,470)
<b>綜合股東權益總額</b>	<b>(2,701,540)</b>	<b>(2,330,492)</b>
長期財務應付款項	(207,969)	(79,348)
短期財務款項、盈餘/(虧絀)淨額	503,858	391,996
<b>淨財務狀況盈餘/(虧絀)</b>	<b>295,890</b>	<b>312,648</b>
<b>股東權益及淨財務狀況</b>	<b>(2,405,650)</b>	<b>(2,017,844)</b>

於二零一四年一月三十一日，投入資金淨額為2,405.7百萬歐元，較二零一三年一月三十一日所報的2,017.8百萬歐元高387.8百萬歐元。投入資金淨額增加主要涉及非流動資產，尤其是投資。

實際上，於二零一三年，資本開支合共為611.2百萬歐元，包括零售方面的521.5百萬歐元，而零售方面的開支包括購買位於倫敦及聖彼得堡的兩處著名零售物業的成本約182百萬歐元。於二零一四年一月三十一日的無形資產包括具有不確定使用年期的資產(即商譽)合共504.4百萬歐元。「國際會計準則第36號資產減值」規定，該等資產須於報告日期進行減值測試。商譽的使用價值主要採用基於貼現未來現金流量的方法釐定，並無顯示已出現任何減值。減值測試結果進一步由敏感度測試支持。

經營營運資金淨額由二零一三年一月三十一日的317.7百萬歐元增加92.1百萬歐元至二零一四年一月三十一日的409.8百萬歐元。增加乃由於主要因二零一三年開設店舖數目令零售存貨價值增加所致。

其他流動負債淨額總額由二零一三年一月三十一日的64.3百萬歐元增加至158.5百萬歐元，主要由於稅項負擔加重及用於對沖外匯風險的衍生工具(遠期合約及期權)公平值於報告日期減少所致。

其他非流動負債淨額合共為71.1百萬歐元，與二零一三年一月三十一日相比增加13.7百萬歐元，主要由於長期僱員福利及遞延租賃收入負債較高(經扣除遞延稅項資產增加)，這主要由於製成品庫存的稅務價值與綜合所報價值之間的差額較大。

集團股東權益由二零一三年一月三十一日的2,320百萬歐元增至二零一四年一月三十一日的2,687.6百萬歐元。集團股東權益增加主要由於本集團截至二零一三年一月三十一日止十二個月錄得收入淨額627.8百萬歐元所致，部分由向PRADA spa股東分派股息230.3百萬歐元(於二零一三年五月二十二日舉行的股東週年大會上經股東批准，於截至二零一三年一月三十一日止年度的財務報表列賬)以及換算儲備及其他國際財務報告準則儲備的不利變動合共30百萬歐元所抵銷。

## 淨財務狀況盈餘／(虧絀)

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)	於二零一三年 一月三十一日 (經審核)
長期債務	(207,950)	(78,830)
融資租賃承擔	(19)	(518)
<b>長期財務應付款項</b>	<b>(207,969)</b>	<b>(79,348)</b>
銀行透支及短期貸款	(61,909)	(175,570)
應付關聯方款項	(4,130)	(5,018)
應收關聯方款項	2,008	1,413
融資租賃承擔	(524)	(575)
現金及現金等價物	568,414	571,746
<b>短期淨財務盈餘／(虧絀)</b>	<b>503,859</b>	<b>391,996</b>
<b>淨財務狀況盈餘／(虧絀)</b>	<b>295,890</b>	<b>312,648</b>

截至二零一四年一月三十一日止十二個月，在投資活動吸納現金548.3百萬歐元(二零一二年為331.6百萬歐元)後，來自經營活動的現金流量合共為769.4百萬歐元(二零一二年為759.3百萬歐元)。分派股息230.3百萬歐元(二零一二年為127.9百萬歐元)後，本集團實現正數淨財務狀況295.9百萬歐元。於二零一三年一月三十一日的淨財務狀況略高，為312.6百萬歐元。

就流動性而言，於二零一四年一月三十一日的銀行借款組成與二零一三年一月三十一日相比更為有利，原因是銀行借款向長期借款轉變：實際上，長期財務應付款項由二零一三年一月三十一日的78.8百萬歐元增加至208百萬歐元，而短期財務應付款項由175.6百萬歐元減少至61.9百萬歐元。於二零一三年，PRADA spa發行面值為130百萬歐元的五年期債券在愛爾蘭證券交易所上市。於二零一三年，本集團亦償還PRADA spa的到期銀團貸款100百萬歐元，而PRADA Japan co ltd就已到期的貸款再融資，新信貸融資合共為90億日圓，已部分用於為日本的投資計劃提供資金；於二零一四年一月三十一日，該信貸融資的未償還金額為88億日圓。於二零一四年一月三十一日，本集團的短期淨財務盈餘為503.9百萬歐元(於二零一三年一月三十一日為392百萬歐元)及其他可用信貸額度為454.3百萬歐元(於二零一三年一月三十一日為473.1百萬歐元)。

## 報告日期後事項

於二零一四年二月二十七日，PRADA spa與Luna Rossa Challenge srl(根據國際會計準則第24號為關聯公司)就Luna Rossa船隊參加第35屆美洲杯帆船賽簽署一份贊助協議。該合約自二零一四年二月二十七日起生效，直至二零一七年十月三十一日為止，提供的贊助總金額為50百萬歐元，視乎帆船隊的需求按每月可變金額進行分期付款。作為回報，本集團將有權於合約中及整個合約期內作為Luna Rossa船隊的主贊助商以及連同Luna Rossa商標推廣Prada品牌，以達到廣告宣傳效果。

於二零一四年二月二十七日，PRADA spa與Progetto Prada Arte srl (PPA)(就國際會計準則第24號而言為關聯公司)簽訂贊助協議。協議關注文化及文藝活動(包括由Germano Celant組織的「藝術之聲」展覽)的組織及推廣以及Ca' Corner della Regina大廈的翻新。合約規定最高出資7.94百萬歐元，應於二零一五年一月三十一日前支付。經與PPA協定，本公司將有權使用贊助活動的形象。

於二零一四年三月十四日，本公司收購Angelo Marchesi srl的80%股權，該公司是一家成立於一八二四年的歷史悠久的米蘭糕點舖的擁有人。此次收購旨在於本集團在全球發展範圍內提升「Pasticceria Marchesi」品牌(在意大利食品行業內為優質的同義詞)，使其與Prada及Miu Miu品牌(奢華品市場的領導者)結合。

## 展望

於二零一三年，本集團繼續其集中於增長的發展計劃，並再一次取得令人鼓舞的增長數據。然而，宏觀經濟環境(尤其是歐洲的宏觀經濟環境)仍然艱難，且由於歐元持續強勁不利於出口而難以實現復蘇。本集團將力圖在實現增長及發展的努力與審慎管理其業務之間實現平衡，以確保至今實現的業績於日後得以維持。

## 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」)原則的要求。

有關本公司採取的企業管治常規的詳情，載於本公司的二零一三年年報內。

## 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，當中最少一名成員擁有適當的會計資格或相關財務管理的專業以履行審核委員會的職責。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協助董事會(「董事會」)，就本公司的財務申報程序及內部監控以及風險管理制度的有效性向其提供獨立意見，監督外聘審核程序及內部審核程序，並履行由董事會委派予審核委員會的其他職責。

審核委員會已於二零一四年四月一日召開會議，審閱截至二零一四年一月三十一日止年度的全年業績，然後建議董事會批准。

## 符合守則

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納該等常規於截至二零一四年一月三十一日止年度(「回顧期間」)一直遵守守則所載的守則條文。

## 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。本公司已取得每位董事發出的特定書面確認，確認彼等於整段回顧期間一直遵守標準守則的規定。本公司於回顧期間並無發生任何違規事件。

本公司亦已採納規管可能擁有有關本公司及其證券的內幕資料的有關僱員進行證券交易的書面程序。該等程序的條款不比標準守則所載標準寬鬆。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 股東大會

本公司股東大會將於二零一四年五月二十二日(星期四)舉行。

股東大會通告將於適當時間登載於本公司網站 [www.pradagroup.com](http://www.pradagroup.com) 及香港交易及結算所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。

## 末期股息

董事會建議派發截至二零一四年一月三十一日止十二個月期間的末期股息 281,470,640 歐元(或每股 11 歐仙)。末期股息將以下列方式派付：

- (i) 以歐元派付予記錄於本公司在米蘭(意大利)的註冊辦事處存置的本公司股東名冊的股東；及
- (ii) 以港元派付予記錄於本公司在香港存置的本公司股東名冊內的股東。有關匯率將為香港銀行公會 ([www.hkab.org.hk](http://www.hkab.org.hk)) 於股東批准末期股息當日公佈的港元兌歐元開市電匯買入匯率。

待股東批准建議末期股息後，股息將於二零一四年六月二十日(星期五)或前後派付。

## 暫停辦理股份過戶手續

於二零一四年五月二十二日(星期四)營業時間開始時名列本公司股東名冊的股東將獲准出席本公司的股東大會並於會上投票。為符合資格出席本公司股東大會及於會上投票，所有過戶文件連同相關股票必須：

- (i) 交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)(如過戶涉及於本公司香港證券登記處存置的本公司股東名冊登記的股份)，或
- (ii) 交回本公司在米蘭(意大利)的註冊辦事處(地址為Via Antonio Fogazzaro, 28)(如過戶涉及於本公司本身存置的本公司股東名冊登記的股份)；

在任何情況下須於二零一四年五月十九日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前交回。本公司將於二零一四年五月二十日(星期二)至二零一四年五月二十二日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。

末期股息將於二零一四年五月三十日(星期五)派付予名列本公司股東登記冊的股東。為符合資格收取擬派末期股息，所有過戶文件連同相關股票必須：

- (i) 交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)(如過戶涉及於本公司香港證券登記處存置的本公司股東名冊登記的股份)，或
- (ii) 交回本公司在米蘭(意大利)的註冊辦事處(地址為Via Antonio Fogazzaro, 28)(如過戶涉及於本公司本身存置的本公司股東名冊登記的股份)；

在任何情況下須於二零一四年五月二十八日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前交回。本公司將於二零一四年五月二十九日(星期四)至二零一四年五月三十日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。

## 刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告於本公司網站 [www.pradagroup.com](http://www.pradagroup.com) 及香港交易及結算所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊發以供查閱。本公司二零一三年年報將於適當時間登載於上述網站並寄發予股東。

承董事會命

**PRADA S.p.A.**

主席

**Carlo Mazzi** 先生

意大利米蘭，二零一四年四月二日

於本公告日期，本公司執行董事為 *Carlo MAZZI* 先生、*Miuccia PRADA BIANCHI* 女士、*Patrizio BERTELLI* 先生、*Donatello GALLI* 先生及 *Alessandra COZZANI* 女士；本公司非執行董事為 *Gaetano MICCICHÈ* 先生；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。