

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)

截至二零一四年七月三十一日止六個月的 中期業績公告

- 收益淨額為 1,751.3 百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月增長 1.3% (按固定匯率計算為 +4.5%)
- 零售淨銷售額為 1,442.2 百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月增長 1.4% (按固定匯率計算為 +5.1%)
- EBITDA 為 492.8 百萬歐元，佔收益淨額的比率為 28.1% (截至二零一三年七月三十一日止六個月為 31.9%)
- 本集團淨收入為 244.8 百萬歐元，而截至二零一三年七月三十一日止六個月為 308.2 百萬歐元
- 於二零一四年七月三十一日的淨財務狀況輕微負面，為負 1.4 百萬歐元
- 截至二零一四年七月三十一日止六個月的經營現金流量淨額為 209.2 百萬歐元

截至二零一四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」) 截至二零一四年七月三十一日止六個月的未經審核綜合業績，連同截至二零一三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。本集團截至二零一四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	較二零一三年 七月三十一日 變動百分比
	二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	
收益淨額	1,751,315	3,587,347	1,728,065	1.3%
EBITDA	492,835	1,143,186	551,053	-10.6%
EBITDA %	28.1%	31.9%	31.9%	-
EBIT	373,158	939,237	458,338	-18.6%
EBIT %	21.3%	26.2%	26.5%	-
除稅前收入	364,121	922,896	443,428	-17.9%
本集團淨收入	244,848	627,785	308,239	-20.6%
每股盈利 (歐元)	0.096	0.245	0.120	-20.6%
資本開支	289,616	611,227	293,031	-
經營現金流量淨額	209,186	769,436	403,764	-48.2%
平均僱員人數	11,824	10,816	10,364	14.1%

財務狀況表主要資料 (金額以千歐元為單位)	於	於	於	較二零一四年 一月三十一日 變動
	二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	二零一四年 一月三十一日 (經審核)	二零一三年 七月三十一日 (未經審核)	
經營營運資金淨額	510,217	409,774	323,132	100,443
投入資金淨額	2,683,766	2,405,650	2,205,677	278,116
淨財務狀況盈餘/(虧絀)	(1,366)	295,890	195,626	(297,256)
集團股東權益	2,666,923	2,687,554	2,388,096	(20,631)

截至二零一四年七月三十一日止六個月摘要

於本年度上半年，PRADA集團繼續實施長期增長策略，投資其品牌權益。儘管政治及宏觀經濟環境艱難，加上匯率整體狀況不利，本集團仍繼續鞏固其零售網絡，以進一步擴展全球覆蓋範圍。同時，為限制利潤率壓力，本集團已於所有經營層面採取數項措施以提高效率。

綜合收益淨額為1,751.3百萬歐元，較二零一三年相同六個月期間的1,728.1百萬歐元小幅上升1.3%。按固定匯率計算，增長為4.5%。

截至二零一四年七月三十一日止六個月的EBITDA共492.8百萬歐元，較二零一三年上半年的551.1百萬歐元有所下降。毛利率被攤薄，主要是由於匯率波動的負面影響，加上零售擴張後產生的銷售開支增加，從而令EBITDA利潤率由截至二零一三年七月三十一日止六個月佔收益淨額的31.9%下降至28.1%。

二零一四年上半年，本集團的業績淨額為244.8百萬歐元，佔收益淨額的百分比為14%。去年同期，本集團的業績淨額共308.2百萬歐元，佔收益的17.8%。

期內資本開支為289.6百萬歐元，主要用於擴大、更新及鞏固全球零售網絡，但亦包括收購米蘭(本集團運營公司總部所在地)樓宇的重大投資61.5百萬歐元。

於二零一四年七月三十一日，本集團的財務狀況淨額為負1.4百萬歐元，較二零一四年一月三十一日的295.9百萬歐元略有減少，乃由於期內資本開支及向PRADA spa股東支付股息281.5百萬歐元。

截至二零一四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 二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	%	截至 二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比
收益淨額	3	1,751,315	100.0%	1,728,065	100.0%
銷售成本		(493,715)	-28.2%	(460,407)	-26.6%
毛利率		1,257,600	71.8%	1,267,658	73.4%
營運開支	4	(884,442)	-50.5%	(809,320)	-46.8%
EBIT		373,158	21.3%	458,338	26.5%
利息及其他財務收入／ (開支)淨額	5	(9,492)	-0.5%	(15,194)	-0.9%
向第三方收取股息		455	—	284	—
除稅前收入		364,121	20.8%	443,428	25.7%
稅項	6	(113,075)	-6.5%	(130,609)	-7.6%
來自持續經營業務的淨收入		251,046	14.3%	312,819	18.1%
期內淨收入		251,046	14.3%	312,819	18.1%
淨收入－非控股權益		6,198	0.3%	4,580	0.3%
淨收入－集團		244,848	14.0%	308,239	17.8%
折舊、攤銷及減值		119,677	6.8%	92,715	5.4%
EBITDA		492,835	28.1%	551,053	31.9%
每股基本及攤薄盈利 (以每股歐元計)	7	0.096		0.120	

截至二零一四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	
		二零一四年 七月三十一日 止三個月 (未經審核)	%	二零一三年 七月三十一日 止三個月 (未經審核)	%
收益淨額	3	973,575	100.0%	945,771	100.0%
銷售成本		(291,471)	-29.9%	(253,971)	-26.9%
毛利率		682,104	70.1%	691,800	73.1%
營運開支		(465,288)	-47.8%	(429,182)	-45.4%
EBIT		216,816	22.3%	262,618	27.8%
利息及其他財務收入/ (開支)淨額		(3,452)	-0.4%	(9,035)	-1.0%
除稅前收入		213,364	21.9%	253,583	26.8%
稅項		(71,743)	-7.4%	(82,652)	-8.7%
來自持續經營業務的淨收入		141,621	14.5%	170,931	18.1%
期內淨收入		141,621	14.5%	170,931	18.1%
淨收入－非控股權益		2,104	0.2%	851	0.1%
淨收入－集團		139,517	14.3%	170,080	18.0%
折舊、攤銷及減值		62,072	6.4%	47,609	5.0%
EBITDA		278,888	28.7%	310,227	32.8%

綜合財務狀況表

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
資產			
流動資產			
現金及現金等價物		510,591	568,414
應收貿易賬款淨額	9	373,848	308,405
存貨淨額	8	539,042	449,903
衍生金融工具－即期		2,754	13,984
應收母公司及其他關聯方款項及 預付母公司及其他關聯方款項－即期	10	3,820	5,993
其他流動資產	12	151,004	114,897
流動資產總值		1,581,059	1,461,596
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,366,552	1,230,192
無形資產	11	947,075	901,289
聯營公司		27,228	21,186
遞延稅項資產		212,958	201,245
其他非流動資產	13	74,208	69,867
衍生金融工具－非即期		856	1,430
應收母公司及其他關聯方款項及 預付母公司及其他關聯方款項－非即期	10	11,634	1,487
非流動資產總值		2,640,511	2,426,696
資產總值		4,221,570	3,888,292
負債及股東權益			
流動負債			
銀行透支及短期貸款		242,061	61,909
應付母公司及其他關聯方款項－即期	14	4,697	4,894
應付貿易賬款	15	402,673	348,534
即期稅項負債		119,534	132,145
衍生金融工具－即期		11,993	3,803
融資租賃承擔－即期		437	524
其他流動負債	16	203,764	154,666
流動負債總額		985,159	706,475

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
非流動負債			
長期財務應付款項		265,965	207,950
融資租賃承擔－非即期		7	19
離職後福利		68,760	63,279
風險及費用撥備	17	56,229	52,660
遞延稅項負債		40,466	42,671
其他非流動負債		108,444	98,982
衍生金融工具－非即期		825	1,469
應付母公司及其他關聯方款項－非即期	14	13,315	13,247
非流動負債總額		554,011	480,277
負債總額		1,539,170	1,186,752
股本		255,882	255,882
其他儲備		2,192,938	1,853,325
換算儲備		(26,745)	(49,438)
期內純利		244,848	627,785
股東權益總額－集團		2,666,923	2,687,554
股東權益－非控股權益		15,477	13,986
負債及股東權益總額		4,221,570	3,888,292
流動資產淨值		595,900	755,121
資產總值減流動負債		3,236,411	3,181,817

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	股本	股份		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		權益總額
			溢價儲備	換算儲備						應佔權益	非控股權益	
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
六個月全面收益(已轉入損益)	-	-	-	5,426	(10,225)	-	(4,764)	-	308,239	298,676	4,608	303,284
六個月全面收益(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
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,753)	(4,753)
向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30
六個月全面收益(已轉入損益)	-	-	-	(12,576)	(6,224)	-	3,386	-	319,546	304,132	5,502	309,634
六個月全面收益(並無轉入損益)	-	-	-	-	-	(4,674)	-	-	-	(4,674)	-	(4,674)
於二零一四年一月三十一日												
的結餘(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
分配二零一三年純利	-	-	-	-	-	-	-	627,785	(627,785)	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(281,471)	-	(281,471)	(6,763)	(288,234)
收購 Marchesi Angelo srl	-	-	-	-	-	-	-	(2,459)	-	(2,459)	107	(2,352)
向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,589	1,589
六個月全面收益(已轉入損益)	-	-	-	22,693	(6,844)	-	4,531	-	244,848	265,228	6,558	271,786
六個月全面收益(並無轉入損益)	-	-	-	-	-	(1,929)	-	-	-	(1,929)	-	(1,929)
於二零一四年七月三十一日												
的結餘(未經審核)	2,558,824,000	255,882	410,047	(26,745)	(3,145)	(13,381)	8,639	1,790,778	244,848	2,666,923	15,477	2,682,400

簡明綜合現金流量表

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	截至 二零一三年 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	209,186	403,764
投資活動所得／(所用)現金流量	(227,670)	(293,189)
融資活動所得／(所用)現金流量	(62,839)	(245,918)
現金及現金等價物變動，已扣除銀行透支	(81,323)	(135,343)

綜合全面收益表

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	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 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
期內淨收入－綜合	251,046	637,805	312,819
A) 可轉入損益的項目：			
換算儲備變動	23,053	(7,057)	5,454
稅務影響	-	-	-
換算儲備變動減稅務影響	23,053	(7,057)	5,454
現金流量對沖儲備變動	(9,279)	(22,755)	(14,099)
稅務影響	2,435	6,306	3,874
現金流量對沖儲備變動減稅務影響	(6,844)	(16,449)	(10,225)
公平值儲備變動	6,041	(1,837)	(6,352)
稅務影響	(1,510)	459	1,588
公平值儲備變動減稅務影響	4,531	(1,378)	(4,764)
B) 不可轉入損益的項目：			
精算儲備變動	(2,033)	(6,403)	(385)
稅務影響	104	1,418	77
精算儲備變動減稅務影響	(1,929)	(4,985)	(308)
期內綜合全面收入	269,857	607,936	302,976
期內全面收入－非控股權益	6,558	10,110	4,608
期內全面收入－集團	263,299	597,826	298,368

截至二零一四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及香水業務。產品透過於二零一四年七月三十一日包括 566 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 Antonio Fogazzaro 28, Milan, Italy。

2. 編製基準

本公告中截至二零一四年七月三十一日止六個月的綜合財務資料指 PRADA spa (「本公司」，為 PRADA 集團的控股公司)控制的集團公司(「本集團」)，基於中期簡明綜合財務報表。該中期業績乃按與本集團截至二零一四年一月三十一日止十二月的綜合財務報表一致的基準編製，惟由國際會計準則理事會發佈並由歐盟認可的於二零一四年二月一日起對 PRADA 集團生效的新訂及經修訂國際財務報告準則除外。有關新訂及經修訂國際財務報告準則對中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

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」))頒布的所有詮釋。

國際會計準則理事會所頒佈獲歐盟認可且自二零一四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，自二零一四年二月一日起生效。截至本綜合財務報表日期，有關變動對本集團並無任何影響：

- 「國際會計準則詮釋委員會詮釋第21號徵費」；
- 「國際會計準則第36號資產減值」修訂；
- 「國際會計準則第39號金融工具：確認及計量」修訂；
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的一組修訂「投資實體」；
- 過渡指引(國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號修訂)；
- 「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號於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公司的權益披露」修訂；
- 「國際會計準則第27號獨立財務報表」修訂；
- 「國際會計準則第32號金融工具：呈報」修訂。

3. 收益淨額分析

截至二零一四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)	截至二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)		截至二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)		變動百分比
按地區劃分的淨銷售額					
意大利	286,808	16.6%	268,531	15.7%	6.8%
歐洲	361,539	20.9%	374,300	21.9%	-3.4%
美洲	233,452	13.5%	231,587	13.6%	0.8%
亞太區	619,221	35.8%	627,564	36.8%	-1.3%
日本	175,262	10.1%	159,449	9.3%	9.9%
中東	51,930	3.0%	43,287	2.5%	20.0%
其他國家	2,688	0.1%	2,866	0.2%	-6.2%
總計	1,730,900	100.0%	1,707,584	100.0%	1.4%
按品牌劃分的淨銷售額					
Prada	1,431,114	82.7%	1,410,062	82.6%	1.5%
Miu Miu	256,031	14.8%	255,950	15.0%	0.0%
Church's	35,560	2.0%	32,673	1.9%	8.8%
Car Shoe	6,516	0.4%	7,551	0.4%	-13.7%
其他	1,679	0.1%	1,348	0.1%	24.6%
總計	1,730,900	100.0%	1,707,584	100.0%	1.4%
按產品線劃分的淨銷售額					
服裝	275,779	15.9%	248,817	14.6%	10.8%
皮具	1,110,715	64.2%	1,156,369	67.7%	-3.9%
鞋履	314,423	18.2%	282,396	16.5%	11.3%
其他	29,983	1.7%	20,002	1.2%	49.9%
總計	1,730,900	100.0%	1,707,584	100.0%	1.4%
按分銷渠道劃分的淨銷售額					
直營店	1,442,161	83.3%	1,422,460	83.3%	1.4%
獨立客戶及特許經營	288,739	16.7%	285,124	16.7%	1.3%
總計	1,730,900	100.0%	1,707,584	100.0%	1.4%
銷售淨額	1,730,900	98.8%	1,707,584	98.8%	1.4%
特許權費	20,415	1.2%	20,481	1.2%	-0.3%
收益淨額總計	1,751,315	100.0%	1,728,065	100.0%	1.3%

截至二零一四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)	截至二零一四年 七月三十一日 止三個月 (未經審核)		截至二零一三年 七月三十一日 止三個月 (未經審核)		變動百分比
按地區劃分的淨銷售額					
意大利	189,855	19.7%	167,168	17.9%	13.6%
歐洲	209,778	21.8%	215,975	23.1%	-2.9%
美洲	139,981	14.6%	137,432	14.7%	1.9%
亞太區	311,853	32.4%	312,000	33.4%	0.0%
日本(包括夏威夷)	82,874	8.6%	80,417	8.6%	3.1%
中東	26,313	2.7%	20,456	2.2%	28.6%
其他國家	1,795	0.2%	1,565	0.1%	14.7%
總計	962,449	100.0%	935,013	100.0%	2.9%
按品牌劃分的淨銷售額					
Prada	790,194	82.1%	771,224	82.5%	2.5%
Miu Miu	148,845	15.5%	143,291	15.3%	3.9%
Church's	18,369	1.9%	15,910	1.7%	15.5%
Car Shoe	3,852	0.4%	3,818	0.4%	0.9%
其他	1,189	0.1%	770	0.1%	54.4%
總計	962,449	100.0%	935,013	100.0%	2.9%
按產品線劃分的淨銷售額					
服裝	157,093	16.3%	140,772	15.1%	11.6%
皮具	593,568	61.7%	617,678	66.1%	-3.9%
鞋履	194,260	20.2%	164,176	17.5%	18.3%
其他	17,528	1.8%	12,387	1.3%	41.5%
總計	962,449	100.0%	935,013	100.0%	2.9%
按分銷渠道劃分的淨銷售額					
直營店	744,350	77.3%	743,751	79.5%	0.1%
獨立客戶及特許經營	218,099	22.7%	191,262	20.5%	14.0%
總計	962,449	100.0%	935,013	100.0%	2.9%
銷售淨額	962,449	98.9%	935,013	98.9%	2.9%
特許權費	11,126	1.1%	10,758	1.1%	3.4%
收益淨額總計	973,575	100.0%	945,771	100.0%	2.9%

店舖數目

	於二零一四年 七月三十一日		於二零一四年 一月三十一日		於二零一三年 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
Prada	342	27	330	24	301	23
Miu Miu	162	7	150	8	133	7
Church's	54	—	52	—	49	—
Car Shoe	8	—	8	—	8	—
總計	566	34	540	32	491	30

	於二零一四年 七月三十一日		於二零一四年 一月三十一日		於二零一三年 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	52	6	51	6	50	6
歐洲	159	4	150	6	138	6
美洲	100	—	91	—	75	—
亞太區	164	21	157	20	142	18
日本	71	—	72	—	70	—
中東	17	3	16	—	13	—
非洲	3	—	3	—	3	—
總計	566	34	540	32	491	30

4. 營運開支

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)		截至 二零一三年 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	69,686	4.0%	66,405	3.8%
廣告及傳訊成本	76,535	4.4%	82,053	4.7%
銷售成本	639,366	36.5%	563,954	32.6%
一般及行政成本	98,855	5.6%	96,908	5.6%
總計	884,442	50.5%	809,320	46.8%

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 二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	截至 二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
	借款利息開支	(6,020)
利息開支國際會計準則第19號	(101)	(125)
利息收入	1,713	2,035
匯兌收益／(虧損)－已變現	3,031	(4,148)
匯兌收益／(虧損)－未變現	(6,707)	(6,248)
其他財務收入／(開支)	(1,408)	(2,306)
總計	(9,492)	(15,194)

6. 稅項

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
即期稅項	123,157	143,557
遞延稅項	(10,082)	(12,948)
所得稅	113,075	130,609

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
	二零一四年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)	二零一三年 七月三十一日 止六個月 (未經審核)
集團淨收入(以歐元計)	244,847,587	308,238,604
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	0.096	0.120

每股股息

截至二零一四年七月三十一日止六個月，經二零一四年五月二十二日就批准截至二零一四年一月三十一日止年度的財務報表而舉行的股東大會批准，本公司分派股息 281,470,640 歐元(或每股 11 歐分)。支付股息及因對透過香港中央結算及交收系統向本公司實益擁有人派付的全部股息應用意大利普通預扣稅率而產生的相關應付意大利預扣稅(11.3 百萬歐元)於二零一四年七月三十一日前完成。

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而舉行的股東大會批准，本公司分派股息 230,294,160 歐元(或每股 9 歐分)。支付股息及因對透過香港中央結算及交收系統向本公司實益擁有人派付的全部股息應用意大利普通預扣稅率而產生的相關應付意大利預扣稅(9.2 百萬歐元)於二零一三年七月三十一日前完成。

8. 存貨淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
原材料	106,412	85,333
在製品	36,418	28,424
製成品	460,574	403,473
陳舊及滯銷存貨撥備	(64,362)	(67,327)
總計	539,042	449,903

存貨整體增加乃由於店舖數量增加及本集團為實現更好地服務零售活動的目標而採取更廣泛的補充存貨策略。

9. 應收貿易賬款淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
應收第三方貿易賬款	347,864	288,504
呆壞賬撥備	(10,560)	(10,432)
應收關聯方貿易賬款	36,544	30,333
總計	373,848	308,405

截至二零一四年七月三十一日止六個月的應收第三方貿易賬款較二零一四年一月三十一日增加59.4百萬歐元，達到347.9百萬歐元。增加乃主要由於七月向獨立客戶交付大量二零一四年秋／冬系列。

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經營零售業務產生的總額28.6百萬歐元(於二零一四年一月三十一日為25.5百萬歐元)。

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，並定期修訂，以使應收款項盡可能接近其公平值。

期內變動可分析如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
期初結餘	10,432	11,547
匯兌差額	5	55
增加	375	830
動用	(207)	(1,922)
撥回	(62)	(78)
綜合範圍變動	17	-
期末結餘	10,560	10,432

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)	於二零一四年		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	384,408	315,256	26,788	11,624	3,986	7,098	19,656
總計	384,408	315,256	26,788	11,624	3,986	7,098	19,656

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年		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	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

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)	於二零一四年		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						
應收貿易賬款減呆賬撥備	373,848	314,765	26,789	11,624	3,800	7,098	9,772
總計	373,848	314,765	26,789	11,624	3,800	7,098	9,772

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年		逾期天數				
	一月三十一日	即期	1 < 30	31 < 60	61 < 90	91 < 120	≥ 120
	經審核						
應收貿易賬款減呆賬撥備	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

10. 應收母公司及其他關聯方款項及預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 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
財務應收款項－其他關聯方	11	2,008
其他應收款項－PRADA Holding bv 及 PRADA Holding bv 控制的其他公司	206	392
其他應收款項－其他關聯方	2,348	2,159
已付預付款－其他關聯方	1,255	1,434
應收母公司及其他關聯方款項及預付母公司及 其他關聯方款項－非即期	3,820	5,993

於二零一四年一月三十一日報告的應收其他關聯方的財務款項乃應收Luna Rossa Challenge 2013 srl，並於二零一四年上半年財務期間悉數收回。

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
應計租金收入－長期	2,905	1,487
遞延贊助開支	8,729	—
應收母公司及其他關聯方款項及預付母公司及 其他關聯方款項－非即期	11,634	1,487

應計租金收入－長期乃就Fratelli Prada spa及Progetto Prada Arte Srl應用「國際會計準則第17號租賃」而確認，該準則要求租金收入按固定基準確認。遞延贊助開支與按照於二零一四年二月二十七日簽署的協議而贊助Luna Rossa帆船隊參加第三十五屆美洲杯比賽有關。

11. 資本開支

物業、廠房及設備於截至二零一四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	租賃裝修	傢俬及裝置	其他 有形資產	在建資產	賬面淨值 總額
於二零一四年一月三十一日							
的結餘(經審核)	390,677	20,279	487,227	153,428	69,223	109,358	1,230,192
綜合入賬範圍變動	-	42	-	19	24	-	85
添置	67,071	3,940	55,855	25,258	3,088	73,289	228,501
折舊	(4,463)	(4,156)	(69,280)	(18,301)	(4,721)	-	(100,921)
出售	(19)	(18)	(75)	(174)	(43)	(1,305)	(1,634)
匯兌差額	6,946	29	2,249	1,760	127	514	11,625
其他變動	595	124	21,056	5,217	119	(27,137)	(26)
減值	-	-	(849)	(297)	(13)	(111)	(1,270)
於二零一四年七月三十一日							
的結餘(未經審核)	460,807	20,240	496,183	166,910	67,804	154,608	1,366,552

無形資產於截至二零一四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	店舖租約獲取	開發成本及 軟件	其他無形資產	在建資產	賬面淨值總額
於二零一四年一月三十一日							
的結餘(經審核)	282,913	504,373	78,994	10,637	19,029	5,343	901,289
綜合入賬範圍變動	-	7,983	21,331	2	1	-	29,317
添置	92	-	11,443	494	133	19,551	31,713
攤銷	(5,552)	-	(8,710)	(1,807)	(1,377)	-	(17,446)
出售	-	-	-	(5)	-	-	(5)
匯兌差額	1,919	334	430	26	-	31	2,740
其他變動	-	-	3,712	332	-	(4,537)	(493)
減值	-	-	-	-	-	(40)	(40)
於二零一四年七月三十一日							
的結餘(未經審核)	279,372	512,690	107,200	9,679	17,786	20,348	947,075

12. 其他流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
增值稅	39,924	39,250
所得稅及其他應收稅項	39,880	14,062
其他資產	17,205	13,470
預付款及應計收入	48,768	42,375
按金	5,227	5,740
總計	151,004	114,897

13. 其他非流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
保證金	57,691	57,158
遞延租金收入	6,868	6,923
其他應收款項	9,649	5,786
總計	74,208	69,867

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 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 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	119	136
財務應付款項－其他關聯方	3,498	4,130
其他應付款項－其他關聯方	1,080	628
應付母公司及其他關聯方款項－即期	4,697	4,894

於二零一四年七月三十一日，應付其他關聯方的財務款項共計3.5百萬歐元，包括PRADA Middle East fzco的非控制股東Al Tayer根據其於上述公司的權益提供的免息貸款。期內已償還部分貸款。

應付母公司及其他關聯方款項的非即期部份的詳情可載列如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
其他應付款項－其他關聯公司	13,315	13,247
應付母公司及其他關聯方款項－非即期	13,315	13,247

其他應付關聯公司款項包括與取得意大利托斯卡納房地產物業十年期使用權後及就該物業的租賃協議所涉業務的金額有關；該物業目前由本集團用作其部分零售網絡。於二零一四年七月三十一日錄得的應付款項指於二零一五年七月三十一日後應付進一步付款的現值。

15. 應付貿易賬款

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日	於二零一四年 一月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
應付貿易賬款－第三方	392,061	337,807
應付貿易賬款－關聯方	10,612	10,727
總計	402,673	348,534

應付貿易賬款增加為本年度此部份特有，與本集團採用的持續策略涉及的行業流程絕對相關，以補充存貨更好地開展零售活動。

下表載列按到期日劃分的應付款項總額的概要：

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 七月三十一日		逾期天數				
	未經審核	即期	1 < 30	31 < 60	61 < 90	91 < 120	≥ 120
	應付貿易賬款	402,673	365,743	18,170	7,681	2,359	591
總計	402,673	365,743	18,170	7,681	2,359	591	8,129

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年 一月三十一日		逾期天數				
	經審核	即期	1 < 30	31 < 60	61 < 90	91 < 120	≥ 120
	應付貿易賬款	348,534	314,375	17,261	8,524	2,099	1,086
總計	348,534	314,375	17,261	8,524	2,099	1,086	5,189

16. 其他流動負債

(金額以千歐元為單位)	於二零一四年	於二零一四年
	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	119,076	70,848
應計開支及遞延收入	13,078	10,842
其他應付款項	71,610	72,976
總計	203,764	154,666

17. 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	其他費用撥備	總計
於二零一四年一月三十一日 的結餘(經審核)	1,400	22,724	28,536	52,660
匯兌差額	6	1	258	265
重新分類	148	(17)	(148)	(17)
撥回	(101)	—	(510)	(611)
動用	(188)	—	(557)	(745)
增加	—	3,232	1,445	4,677
於二零一四年七月三十一日 的結餘(未經審核)	1,265	25,940	29,024	56,229

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。

截至二零一四年七月三十一日止六個月期間產生的稅務爭議撥備有所增加，3.2百萬歐元實質上與管理層認為可能因於報告日期正在進行的稅務檢查的可能結果而產生的位於歐盟的附屬公司的直接稅項的稅項風險有關。

截至二零一四年七月三十一日止三個月期間的管理層討論與分析

收益淨額

截至二零一四年七月三十一日止三個月，綜合收益淨額為973.6百萬歐元，較二零一三年相同三個月期間錄得的945.8百萬歐元上升2.9%，按固定匯率計算則增長5%。銷售淨額增加得益於：

- 批發渠道擴展：截至二零一四年七月三十一日止三個月，銷售淨額錄得218.1百萬歐元，較二零一三年相同三個月期間實現的191.3百萬歐元上升14%（按固定匯率計算為+14.4%）。為提高物流效率，該渠道的發展亦將受到發貨時差的影響。零售渠道基本與報告持平，按固定匯率計算上升2.7%；
- Prada品牌錄得銷售淨額共計790.2百萬歐元，較截至去年相同三個月期間實現的771.2百萬歐元增加19百萬歐元（報告增長率為+2.5%，按固定匯率計算為+4.6%）。Miu Miu在兩個季度一直保持穩定積極的增長趨勢。期內，其他品牌按報告及固定匯率計算亦有所增長；
- 成衣及鞋履部按報告及固定匯率計算較去年相同三個月期間實現雙位數增長，而皮具產品下降3.9%（按固定匯率計算為-2%）。

截至二零一四年七月三十一日止三個月期間，淨開設15間新店（開設19間及關閉4間）。

經營業績

截至二零一四年七月三十一日止三個月，綜合EBITDA共計278.9百萬歐元，較上年相同三個月期間報告的310.2百萬歐元減少31.3百萬歐元。盈利能力佔期內收益淨額的百分比亦由32.8%降至28.6%。

EBITDA攤薄的主因是盈利能力按毛利水平計算有所下降。實際上，截至二零一四年七月三十一日止三個月的毛利潤為682.1百萬歐元，受到匯率波動及營運成本佔綜合收益淨額的比率由73.1%下降至70.1%的負面影響。此外，截至二零一三年七月三十一日止三個月，EBITDA亦因經營開支佔收益淨額的比率由45.4%上升至47.8%的影響而縮減。

期間，根據分析，本集團的業績淨額為139.5百萬歐元，而去年同期共計170.1百萬歐元。

截至二零一四年七月三十一日止六個月的管理層討論與分析

收益淨額

截至二零一四年七月三十一日止六個月，本集團錄得的綜合收益淨額為1,751.3百萬歐元，與二零一三年同期錄得的1,728.1百萬歐元相比略升1.3%。按固定匯率計算，增幅為4.5%。

分銷渠道

截至二零一四年七月三十一日止六個月，零售渠道產生的銷售淨額為1,442.2百萬歐元，較二零一三年同期錄得的1,422.5百萬歐元上升1.4%。按固定匯率計算，增幅為5.1%。對本集團銷售淨額總額的貢獻為83.3%，與去年同期持平。截至二零一四年七月三十一日，直營店數目為566間，包括自財政期初開始營運的26間淨新店（開設32間：17間Prada、12間Miu Miu、3間Church's；關閉6間：5間Prada、1間Church's）。自二零一三年八月一日以來，淨開設新店數目共計為75間。

截至二零一四年七月三十一日止六個月，批發渠道產生銷售淨額共計288.7百萬歐元。與二零一三年上半年錄得的285.1百萬歐元相比，報告增長率為1.3%，而按固定匯率計算增長為1.8%。二零一四年第二季度，向獨立客戶交貨正常化，抵銷影響二零一四年第一季度業績與上一年同期相比在運輸上存在時差。

市場

二零一四年上半年，亞太市場錄得銷售淨額為619.2百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月的627.6百萬歐元下降1.3%。按固定匯率計算，增幅為2.3%。經計及該區域164間直營店，與二零一三年同期錄得的業績（報告增長率為-2.1%）相比，零售渠道按固定匯率計算擴展2.1%。就此渠道而言，大中華地區錄得銷售淨額為388.1百萬歐元，按固定匯率計算，增幅為2.7%（報告增長率為1.8%），此乃由於中國及澳門錄得雙位數增長，而香港銷售表現疲弱所致。韓國及新加坡的銷售亦表現不佳，而亞洲其他市場按固定匯率計算均錄得穩定增長。值得關注的是韓國為該地區最重要的批發市場，獨立客戶業務（主要為免稅業務）按報告及固定匯率計算為雙位數增長。

歐洲市場的銷售淨額為361.5百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月的374.3百萬歐元下降3.4%（按固定匯率計算為-3.1%）。政府及經濟格局的不確定性連同歐元相對強勢導致遊客數量下降；另一方面國內需要仍然疲弱。事實上，零售渠道共計159間直營店，錄得輕微下降0.9%（按固定匯率計算為-0.5%）。從長遠

來看，本集團會繼續透過開設部份重要新店來佔領 Geneva、Amsterdam 及 St Tropez 目前未進駐的黃金地段。批發渠道按報告及固定匯率計算與二零一三年同期相比錄得雙位數下降，主要由於採取持續審慎的獨立客戶賬戶策略及瑞士市場由批發轉為零售的轉換計劃所致。

截至二零一四年七月三十一日止六個月，意大利市場產生銷售淨額為 286.8 百萬歐元，較去年同期錄得的 268.5 百萬歐元上升 6.8%。擴展主要透過較截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得的業績增長 20.4% 的批發渠道實現。零售渠道主要與二零一三年同期基本持平。

美洲(指北美洲、中美洲及南美洲)錄得的銷售淨額為 233.5 百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得的 231.6 百萬歐元增長 0.8% (按固定匯率計算為 +6.3%)。該地區的銷售增長完全透過增長 8.2% (按固定匯率計算為 14.2%) 的零售渠道實現。期內，於該地區開設 9 間新直營店，其中八間由美國與加拿大壟斷。

二零一四年上半年，日本市場確認與二零一三年同期錄得的業績相比表現積極。銷售淨額為 175.3 百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月實現的 159.4 百萬歐元上升 9.9% (按固定匯率計算為 +19.5%)。

中東於二零一四年七月三十一日擁有 17 間本集團直營店，錄得銷售淨額為 51.9 百萬歐元，按報告及固定匯率計算實現雙位數擴展，分別為 +20% 及 +24.7%。

產品

截至二零一四年七月三十一日止六個月，皮具產品產生的銷售淨額為 1,110.7 百萬歐元，較二零一三年同期錄得的 1,156.4 百萬歐元下降 3.9% (按固定匯率計算為 -0.9%)。該產品類別對綜合銷售淨額的貢獻由二零一三年同期的 67.7% 下降至 64.2%。如年內第一季度重點強調，日本及美洲良好的表現由歐洲(不包括意大利)及亞太錄得的下滑抵銷。

成衣分部產生的銷售淨額為 275.8 百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月實現的業績上升 10.8% (按固定匯率計算為 +14.5%)。該分部對綜合銷售淨額的貢獻由 14.6% 升至 15.9%。增加完全由按報告及固定匯率計算錄得的雙位數增長：分別為 +13.9% 及 +18.3% 的零售網絡而完成。所有市場均對業務擴展作出貢獻。

鞋履錄得銷售淨額為314.4百萬歐元，較二零一三年上半年錄得的282.4百萬歐元上升11.3%（按固定匯率計算為+14.2%）。因此，對綜合銷售淨額的貢獻由截至二零一三年七月三十一日止六個月錄得的16.5%升至18.2%。除美洲外，所有市場均實現業務擴展。與成衣分部一樣，該分部的增幅完全透過零售渠道產生：報告增長率為+18.8%，而按固定匯率計算為+22.6%。

品牌

截至二零一四年七月三十一日止六個月，Prada品牌為本集團的銷售淨額總額貢獻82.7%，產生1,431.1百萬歐元，較去年同期錄得的銷售淨額1,410.1百萬歐元相比上升1.5%（按固定匯率計算為+4.7%），兩個渠道擁有相似趨勢。按地域計，據報告意大利、日本、中東及美洲錄得增長，而歐洲及亞太輕微下降。成衣及鞋履類按報告及固定匯率計算錄得雙位數增長。

截至二零一四年七月三十一日止六個月，Miu Miu銷售淨額為256百萬歐元，與截至二零一三年七月三十一日止六個月實現的業績相比基本持平（按固定匯率計算為+3.6%）。就零售業務而言，得益於亞太、日本、中東及相對較小程度上美洲等市場的貢獻，Miu Miu的報告增長率為2.9%，而按固定匯率計算為7.1%。與Prada品牌類似，Miu Miu品牌值得關注的是成衣分部的表現按固定匯率計算實現雙位數增長。相反，鞋履錄得輕微下降，而按固定匯率計算則為溫和增長。

截至二零一四年七月三十一日止六個月，Church's品牌錄得銷售淨額為35.6百萬歐元，較去年同期錄得的32.7百萬歐元上升8.8%（按固定匯率計算為+6.8%）。擴展基本上透過品牌按報告(+13.8%)及固定匯率(+12.4%)計算錄得雙位數增長時的零售網絡而實現。

特許權費

截至二零一四年七月三十一日止六個月，本集團的特許協議產生的特許權費為20.4百萬歐元，與去年同期基本持平。眼鏡業務實現的增長由香水錄得的縮減抵銷。

經營業績

截至二零一四年七月三十一日止六個月的交付利潤為1,257.6百萬歐元，較二零一三年同期六個月期間錄得的1,267.7百萬歐元減少0.8%。盈利佔收益淨額的比率由73.4%下降至71.8%，乃主要由於匯率的負面影響所致。

期內EBITDA為492.8百萬歐元，較截至二零一三年七月三十一日止六個月呈報的551.1百萬歐元有所減少。利潤率由二零一三年同期實現的31.9%下降至28.1%。該項攤薄乃由於毛利水平降低及銷售開支增加所致。由於本集團為在目前艱難的經濟形勢下經營而採取多項措施，為EBITDA帶來貢獻的其他開支(如廣告及促銷開支)保持穩定或甚至有所減少。

期內EBIT總額為373.2百萬歐元，而去年六月個同期所呈報為458.3百萬歐元。盈利佔收益淨額的比率為21.3%，而截至二零一三年七月三十一日止六個月則為26.5%。攤銷及折舊成本增加完全歸因於零售投資。期內並無出現重大減值。

截至二零一四年七月三十一日止六個月的稅項負擔總額為113.1百萬歐元，較去年同期減少17.5百萬歐元。稅率由29.5%增至31.1%乃由於綜合應課稅收入淨額的不同地域組合所致。

最後，本集團的收入淨額為244.8百萬歐元(或佔收益淨額的比率為14%)，而截至二零一三年七月三十一日止六個月則為308.2百萬歐元。

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 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
非流動資產(不包括遞延稅項資產)	2,427,553	2,225,451
應收貿易賬款淨額	373,848	308,405
存貨淨額	539,042	449,903
應付貿易賬款	(402,673)	(348,534)
經營營運資金淨額	510,217	409,774
其他流動資產(不包括財務狀況項目)	157,567	132,866
其他流動負債(不包括財務狀況項目)	(336,490)	(291,378)
其他流動資產／(負債)淨額	(178,923)	(158,512)
風險撥備	(56,229)	(52,660)
離職後福利	(68,760)	(63,279)
其他長期負債	(122,584)	(113,698)
遞延稅項淨額	172,492	158,574
其他非流動資產／(負債)淨額	(75,081)	(71,063)
投入資金淨額	2,683,766	2,405,650
股東權益－本集團	(2,666,923)	(2,687,554)
股東權益－非控制權益	(15,477)	(13,986)
綜合股東權益總額	(2,682,400)	(2,701,540)
長期財務應付款項	(265,972)	(207,969)
短期財務款項、盈餘／(虧絀)淨額	264,606	503,858
淨財務狀況盈餘／(虧絀)	(1,366)	295,890
股東權益及淨財務狀況	(2,683,766)	(2,405,650)

於二零一四年七月三十一日，投入資金淨額為2,683.8百萬歐元，較二零一四年一月三十一日所呈報的2,405.7百萬歐元高出278.1百萬歐元。投入資金淨額增加主要涉及非流動資產，尤其是有形固定資產投資。

二零一四年首六個月的資本開支合共為 289.6 百萬歐元，主要用於擴大、升級及鞏固零售網絡；上述開支亦包括就在米蘭購買總部辦公室花費 61.5 百萬歐元，該辦公室過往乃根據租賃協議佔用。於二零一四年七月三十一日的非流動資產包括無形資產 947.1 百萬歐元，其中 512.7 百萬歐元涉及具有不確定使用年期的固定資產(商譽)，而管理層並無就此強調任何減值跡象。根據「國際會計準則第 36 號資產減值」的指引，本集團將於年底進行強制性減值測試。

經營營運資金淨額由二零一四年一月三十一日的 409.8 百萬歐元增加約 100 百萬歐元至二零一四年七月三十一日的 510.2 百萬歐元。該增加乃主要由於增設店舖及旨在更好地開展零售活動的更廣泛補充策略令零售存貨的價值增高所致。該六個月期間應收貿易賬款及應付貿易賬款的增加與批發交貨及生產流程的季節性(於年內該期間屬常見)有關。

其他流動負債淨額總額由二零一四年一月三十一日的 158.5 百萬歐元增至 178.9 百萬歐元。該變動乃主要由於衍生金融工具公平值減少 19.4 百萬歐元，應付資本開支增加 48.2 百萬歐元，扣除應收即期稅項增加連同應付即期稅項減少總額 39.1 百萬歐元所致。

其他非流動負債淨額由二零一四年一月三十一日的 71.1 百萬歐元增至 75.1 百萬歐元，乃主要由於有關長期僱員福利責任的負債及遞延租賃收入增加所致。

本集團股東權益由二零一四年一月三十一日的 2,687.6 百萬歐元減至二零一四年七月三十一日的 2,666.9 百萬歐元。此增加乃產生自本集團於截至二零一四年七月三十一日止六個月的收入淨額 244.8 百萬歐元，惟因向 PRADA spa 股東分派股息 281.5 百萬歐元及其他正面變動淨額合共 16 百萬歐元(主要由換算儲備的正面變動貢獻)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 七月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
長期債務	(265,965)	(207,950)
融資租賃承擔	(7)	(19)
長期財務應付款項	(265,972)	(207,969)
銀行透支及短期貸款	(242,061)	(61,909)
應付關聯方款項	(3,498)	(4,130)
應收關聯方款項	11	2,008
融資租賃承擔	(437)	(524)
現金及現金等價物	510,591	568,414
短期淨財務盈餘／(虧絀)	264,606	503,859
淨財務狀況盈餘／(虧絀)	(1,366)	295,890

於二零一四年七月三十一日，淨財務狀況輕微負面，為1.4百萬歐元。較二零一四年一月三十一日的盈餘295.9百萬歐元減少297.3百萬歐元乃由於動用現金支援投資活動(227.7百萬歐元)及向PRADA spa股東及非控制股東派付股息(288.2百萬歐元)(扣除經營活動所得資金(209.2百萬歐元))所致。

於截至二零一四年七月三十一日止六個月，附屬公司Kenon Limited與Unicredit Bank AG倫敦分行簽署一筆60百萬英鎊的新貸款融資協議。此項融資貸款以倫敦Old Bond street的久負盛名的樓宇(歐洲最重要的其中一家Prada店舖的所在地)的按揭作抵押。該貸款須自二零一五年四月起按季度分期等額還款。該貸款將於二零二九年一月三十一日屆滿。

收購、出售投資及註冊成立附屬公司

於二零一四年二月一日，PRADA Stores srl 將其於 Space sa 的全部參與權益轉讓予 Prada Switzerland sa, Space sa 於二零一四年六月二日被併入 PRADA Switzerland sa。

於二零一四年二月五日，PRADA Switzerland sa 收購於 Burgerhaus Zurich sa (PRADA Zurich ag) 的全部投資，以在瑞士經營零售業務。

於二零一四年二月二十七日，本集團成立 PRM Services S. De R.L. de CV，以在墨西哥開展商業活動。本集團擁有該公司的全部權益。

於二零一四年三月十三日，本集團成立 Church Denmark aps，以在丹麥開展商業活動。本集團擁有該公司的全部權益。

於二零一四年三月十四日，本集團收購 Marchesi Angelo srl (為創辦於一八二四年的歷史悠久的米蘭糕點店的擁有着) 的 80% 權益。此項收購旨在提升「Pasticceria Marchesi」品牌(該品牌在意大利食品行業內為優質的代名詞)，讓其在本集團全球發展框架內加入奢侈品市場領導品牌 Prada 及 Miu Miu 行列。

於二零一四年七月二日，本集團成立 PRADA Saudi Arabia，以在中東地區開展商業活動。本集團擁有該公司的 75% 權益。

於二零一四年七月十八日，Prada China Limited 已予清算。

Marchesi Angelo srl

於二零一四年三月十四日，本集團收購 Marchesi Angelo srl 的 80% 權益，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。此項收購旨在提升「Pasticceria Marchesi」品牌(該品牌在意大利食品行業內為優質的代名詞)，讓其在本集團全球發展框架內加入奢侈品市場領導品牌 Prada 及 Miu Miu 行列。於本中期簡明綜合財務報表編製日期，由於代價公平值計量並未完成，故購買會計法為臨時。收購事項的現金支出淨額為 7.7 百萬歐元，因此已付代價的淨額為 8.4 百萬歐元及所收購淨資產內的現金盈餘為 0.7 百萬歐元。

(金額以千歐元為單位)	所收購資產 淨值的公平值
現金盈餘	707
有形固定資產	88
其他流動資產／(負債)	(53)
其他非流動資產／(負債)	(210)
所收購資產淨值	532
非控制權益(按資產淨值計量)	(107)
已付代價	8,400
暫時商譽	7,975

協議產生的少數權益的購買承擔於本集團的權益儲備內確認，金額等於2.5百萬歐元。

展望

儘管近期趨勢並無顯示出改善跡象，加之經濟和政治環境持續困難對消費者習慣產生不利影響，PRADA集團將繼續專注於中長期增長，並將繼續對品牌資產進行投資。本集團將透過改善營銷組合的方式增加銷售，而營銷活動亦將更加注重零售及國內客戶，且本集團將高度重視成本發展以保護利潤。

預計二零一四年下半年的情況與上半年大體一致。削減成本措施令邊際利潤有所改善，但利潤仍將繼續承受壓力。本集團將重點對具有高潛力的戰略位置進行投資，並繼續高度重視品質和創造力。

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」)的原則要求。

本公司於截至二零一四年七月三十一日止六個月採納的企業管治常規與本公司二零一三年年報及守則所載的該等常規相符。

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二零一四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，其書面職權範圍不比守則所載者寬鬆：

1. 審核委員會
2. 薪酬委員會
3. 提名委員會

審核委員會

本公司已遵守上市規則第3.21條規定成立審核委員會，其中至少一名成員具備適當的專業會計資格或相關財務管理專長，以履行審核委員會職責。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即 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，就本公司的財務申報程序以及內部監控及風險管理系統提供獨立意見，監督外部審核程序及內部審核程序，並履行董事會向審核委員會指派的其他職務與職責。審核委員會於二零一四年二月十四日、二零一四年四月一日、二零一四年六月五日及二零一四年九月十九日舉行四次會議（出席率為 100%），以討論（其中包括）二零一四年的審核計劃、與外部核數師會面、討論審核及內部監控活動、審閱本集團於二零一三年的持

續關連交易、本公司截至二零一四年一月三十一日止年度的經審核獨立及綜合財務報表、截至二零一四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二零一四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。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薪酬政策及架構、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。其後薪酬委員會的建議會轉交予董事會考慮及採納(如適用)。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 先生與一名執行董事 Carlo Mazzi 先生組成。薪酬委員會於二零一四年四月一日舉行一次會議(出席率為 100%)，以就長期獎勵計劃的若干最新資料及上調董事會整體薪酬提供推薦建議。

提名委員會

本公司已遵照守則成立提名委員會。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。提名委員會亦評估獨立非執行董事的獨立性。其後提名委員會的建議會轉交予董事會考慮及採納(如適用)。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執行董事 Carlo Mazzi 先生組成。提名委員會於二零一四年二月十四日及二零一四年四月一日舉行兩次會議(出席率為 100%)，以就委任 Carlo Mazzi 先生擔任董事會主席提供推薦建議、建議將 Miuccia Prada Bianchi 女士調任為行政總裁及對董事會已授予執行董事的權力進行若干修訂，並建議於二零一四年五月二十二日舉行的股東大會上選舉 Alessandra Cozzani 女士為本公司董事。

監督組織

為符合意大利二零零一年六月八日第231號法令(「法令」)，本公司已成立一個監督組織，其主要職責是確保本公司依據法令所制訂的本公司組織模式的運作、有效性及執行。該監督組織是由董事會從合資格及富經驗的人士中委任的三名成員組成，包括獨立非執行董事、合資格核數師、行政人員或外部人士。該監督組織現時成員為David Terracina先生(主席)、Gian Franco Oliviero Mattei先生及Franco Bertoli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。

於二零一四年四月二日，本公司董事會建議派付本公司股本中每股11歐仙的末期股息，股息總額為281,470,640歐元。上述股息於二零一四年五月二十二日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准，並於二零一四年六月二十日派付。

本公司並無就截至二零一四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佈的內幕消息，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，以確認彼等於截至二零一四年七月三十一日止六個月一直遵守標準守則的規定。本公司截至二零一四年七月三十一日止六個月並無發生任何不合規事件。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一四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 及本公司網站 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.

主席

Carlo Mazzi 先生

意大利米蘭，二零一四年九月十九日

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，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。