

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)

## 截至二零一五年一月三十一日止年度之 綜合業績公告

- 收益淨額為3,551.7百萬歐元，較截至二零一四年一月三十一日止十二個月減少1% (按固定匯率計算為-1.1%)
- 零售淨銷售額為2,980.9百萬歐元，較截至二零一四年一月三十一日止十二個月減少0.5% (按固定匯率計算為-0.4%)
- EBITDA為954.2百萬歐元，佔收益淨額的比率為26.9% (截至二零一四年一月三十一日止十二個月為31.9%)
- 本集團淨收入為450.7百萬歐元，截至二零一四年一月三十一日止十二個月為627.8百萬歐元
- 於二零一五年一月三十一日的淨財務狀況為正數，達到188.8百萬歐元
- 截至二零一五年一月三十一日止十二個月的經營現金流量淨額為483.6百萬歐元

## 截至二零一五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」)宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年一月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一四年一月三十一日止年度之經審核比較數字。下列財務資料已經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。本集團截至二零一五年一月三十一日止年度及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。

## Deloitte & Touche spa 的工作範圍

本初步公佈所載有關本集團截至二零一五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	較二零一四年 一月三十一日 的變動百分比
	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (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 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	
收益淨額	3,551,696	3,587,347	3,297,219	-1.0%
EBITDA	954,249	1,143,186	1,052,469	-16.5%
EBITDA%	26.9%	31.9%	31.9%	—
EBIT	701,551	939,237	889,781	-25.3%
EBIT%	19.8%	26.2%	27.0%	—
除稅前收入	667,702	922,896	883,616	-27.7%
本集團收入淨額	450,730	627,785	625,681	-28.2%
每股盈利(歐元)	0.176	0.245	0.245	-28.2%
資本開支	449,735	611,227	351,129	—
經營現金流量淨額	483,597	769,436	759,272	-37.1%
平均僱員人數	11,962	10,816	9,427	10.6%

  

財務狀況表主要資料 (金額以千歐元為單位)	於二零一五年	於二零一四年	於二零一三年	較二零一四年 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	563,409	409,774	317,714	153,635
投入資金淨額	2,829,359	2,405,650	2,017,844	423,709
淨財務狀況盈餘/(虧損)	188,788	295,890	312,648	(107,102)
本集團股東權益	3,000,737	2,687,554	2,320,022	313,183

## 截至二零一五年一月三十一日止年度摘要

二零一四財政年度末的綜合收益淨額為3,551.7百萬歐元，較二零一三年的3,587.3百萬歐元減少1%。按固定匯率計算，綜合收益淨額幾乎保持不變，原因是整體而言其他貨幣與歐元之間的匯率對全年大部分時間的銷售造成負面影響，但是於年內最後幾個月作出積極貢獻並幫助實現銷售復蘇。零售渠道(於二零一五年一月三十一日包括594個直營店)的銷售額與二零一三年大致持平，批發渠道的銷售額則下降3.4%並再次受到合理化及轉向零售的計劃影響。

本集團經營所在的國際經濟環境於二零一四年尤其艱難，其原因是持續存在的經濟不確定因素及政治和社會緊張局勢對多個重要市場造成影響。在此背景下，遊客流動帶來的貢獻整體下降，多個市場的本地需求則遵循不同趨勢：日本及美洲有所增長，歐洲、意大利及亞太區則有所下降。然而，Prada集團繼續投入資源以求實現其中期／長期目標：其已確認在其認為覆蓋面不足的市場上開設新店鋪，其中部分已推遲至二零一五年；其亦已啟動多項傳訊措施，以提升品牌形象並加強與客戶的關係。同時，為了保障行業利潤率並進一步提升生產專業知識，我們對若干內部生產流程進行重大詳細檢查，其效果自明年開始顯現。然而，由於年內的整體情況逐漸變得比預期情況更加複雜，管理層認為必須實施一系列旨在包含多個收益表層面的成本的措施。

增長率放緩以及與零售網絡擴張有關的成本相應增加對經營利潤率造成衝擊：截至二零一五年一月三十一日止十二個月的EBITDA為954.2百萬歐元，佔收益淨額的26.9%，上年度為31.9%，EBIT合共為701.6百萬歐元，佔收益淨額的19.8%，上年度為26.2%。

扣除財務開支淨額33.8百萬歐元(二零一三年為16.3百萬歐元)以及與上年度幾乎持平的實際稅率31.2%(二零一三年為30.9%)之後，本集團的淨收入為450.7百萬歐元(佔收益淨額的12.7%，二零一三年為17.5%)。

二零一四年的資本開支合共為449.7百萬歐元，主要用於擴大及更新直營店網絡以及以61.5百萬歐元收購已經由本集團根據一份租賃合約用作公司總部的米蘭一處物業。

於二零一五年一月三十一日，本集團的淨財務狀況為正數，達到188.8百萬歐元。截至該日止十二個月，經營活動產生的現金流量為483.6百萬歐元，連同若干現有現金幾乎全部用於撥付資本開支以及向PRADA spa的股東(281.5百萬歐元)和附屬公司的非控股股東(9.4百萬歐元)派付股息。

截至二零一五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 二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	佔收益淨額 百分比	截至 二零一四年 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	3,551,696	100.0%	3,587,347	100.0%
銷售成本		(1,001,117)	-28.2%	(938,698)	-26.2%
毛利率		2,550,579	71.8%	2,648,649	73.8%
經營開支	4	(1,849,028)	-52.1%	(1,709,412)	-47.7%
EBIT		701,551	19.8%	939,237	26.2%
利息及其他財務 收入／(開支)淨額	5	(34,304)	-1.0%	(17,357)	-0.5%
第三方派付股息		455	—	1,016	—
除稅前收入		667,702	18.8%	922,896	25.7%
稅項	6	(208,484)	-5.9%	(285,091)	-7.9%
期內淨收入		459,218	12.9%	637,805	17.8%
淨收入—非控制權益		8,488	0.2%	10,020	0.3%
淨收入—本集團		450,730	12.7%	627,785	17.5%
折舊、攤銷及減值		252,698	7.1%	203,949	5.7%
EBITDA		954,249	26.9%	1,143,186	31.9%
每股基本及攤薄盈利 (以每股歐元計)	7	0.176		0.245	

截至二零一五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 二零一五年 一月三十一日 止三個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比	截至 二零一四年 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	999,672	100.0%	1,011,246	100.0%
銷售成本		(285,509)	-28.6%	(271,837)	-26.9%
毛利率		714,163	71.4%	739,409	73.1%
經營開支		(509,045)	-50.9%	(477,986)	-47.3%
EBIT		205,118	20.5%	261,423	25.9%
利息及其他財務 收入／(開支)淨額		(18,326)	-1.8%	(2,933)	-0.3%
第三方派付股息		—	—	732	0.1%
除稅前收入		186,792	18.7%	259,222	25.6%
稅項		(53,771)	-5.4%	(69,957)	-6.9%
期內淨收入		133,021	13.3%	189,265	18.7%
淨收入—非控制權益		1,610	0.2%	2,360	0.2%
淨收入—本集團		131,411	13.1%	186,906	18.5%
折舊、攤銷及減值		67,453	6.7%	60,791	6.0%
EBITDA		272,571	27.3%	322,214	31.9%

## 綜合財務狀況表

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 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		708,966	568,414
應收貿易賬款淨額	9	346,284	308,405
存貨淨額	8	654,545	449,903
衍生金融工具－流動		6,287	13,984
應收母公司及其他關聯方款項 及預付款－即期	10	3,240	5,993
其他流動資產	12	180,633	114,897
<b>流動資產總值</b>		<b>1,899,955</b>	<b>1,461,596</b>
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,474,218	1,230,192
無形資產	11	943,304	901,289
聯營公司		30,529	21,186
遞延稅項資產		280,983	201,245
其他非流動資產	13	91,353	69,867
衍生金融工具－非流動		1,106	1,430
應收母公司及其他關聯方款項 及預付款－非即期	10	17,429	1,487
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,838,922</b>	<b>2,426,696</b>
<b>總資產</b>		<b>4,738,877</b>	<b>3,888,292</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		263,335	61,909
應付母公司及其他關聯方款項－即期	14	3,083	4,894
應付貿易賬款	15	437,420	348,534
即期稅項負債		133,914	132,145
衍生金融工具－流動		56,772	3,803
融資租賃承擔－即期		21	524
其他流動負債	16	220,480	154,666
<b>流動負債總額</b>		<b>1,115,025</b>	<b>706,475</b>

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
長期財務應付款項		255,203	207,950
融資租賃承擔－非即期		—	19
離職後福利		85,754	63,279
風險及費用撥備	17	63,695	52,660
遞延稅項負債		41,634	42,671
其他非流動負債		128,752	98,982
衍生金融工具－非流動		17,283	1,469
應付母公司及其他關聯方款項－非即期	14	13,384	13,247
<b>非流動負債總額</b>		<b>605,705</b>	<b>480,277</b>
<b>總負債</b>		<b>1,720,730</b>	<b>1,186,752</b>
股本		255,882	255,882
換算儲備		130,996	(49,438)
其他儲備總額		2,163,129	1,853,325
期內純利		450,730	627,785
<b>股東權益總額－本集團</b>		<b>3,000,737</b>	<b>2,687,554</b>
<b>股東權益－非控制權益</b>		<b>17,410</b>	<b>13,986</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>4,738,877</b>	<b>3,888,292</b>
流動資產淨值		784,930	755,121
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,623,852</b>	<b>3,181,817</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	可供							本集團		非控制		
		股本	換算儲備	溢價儲備	現金流量 對沖儲備	精算儲備	出售儲備 公平值	其他 儲備總額	年內 淨收入	擁有人 應佔權益	權益	權益總額	
於二零一三年一月三十一日													
之結餘	2,558,824,000	255,882	(42,288)	410,047	20,148	(6,470)	5,486	1,051,536	1,480,747	625,681	2,320,022	10,470	2,330,492
分配二零一二年淨收入	-	-	-	-	-	-	-	625,681	625,681	(625,681)	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(230,294)	(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)	-	(17,827)	627,785	602,808	10,110	612,918
年內全面收入(不可轉入損益)	-	-	-	-	-	(4,982)	-	-	(4,982)	-	(4,982)	-	(4,982)
於二零一四年一月三十一日													
之結餘	2,558,824,000	255,882	(49,438)	410,047	3,699	(11,452)	4,108	1,446,923	1,853,325	627,785	2,687,554	13,986	2,701,540
分配二零一三年淨收入	-	-	-	-	-	-	-	627,785	627,785	(627,785)	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	(281,471)	(281,471)	-	(281,471)	(9,378)	(290,849)
收購Marchesi Angelo srl	-	-	-	-	-	-	-	(2,466)	(2,466)	-	(2,466)	107	(2,359)
向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,125	2,125
年內全面收入(已轉入損益)	-	-	180,434	-	(39,022)	-	7,007	-	(32,015)	450,730	599,149	10,573	609,722
年內全面收入(不可轉入損益)	-	-	-	-	-	(2,029)	-	-	(2,029)	-	(2,029)	(3)	(2,032)
於二零一五年一月三十一日													
之結餘	2,558,824,000	255,882	130,996	410,047	(35,323)	(13,481)	11,115	1,790,771	2,163,129	450,730	3,000,737	17,410	3,018,147

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

## 簡明綜合現金流量表

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一四年 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	483,597	769,436
投資活動所得／(所用)現金流量	(368,870)	(548,349)
融資活動所得／(所用)現金流量	(57,027)	(219,797)
現金及現金等價物變動，已扣除銀行透支	57,700	1,292

## 綜合全面收益表

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	截至 二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
期內淨收入－綜合	459,218	637,805
A) 可以轉入損益的項目：		
換算儲備變動	182,519	(7,057)
稅務影響	—	—
換算儲備變動減稅務影響	182,519	(7,057)
現金流量對沖儲備變動	(52,817)	(22,755)
稅務影響	13,795	6,306
現金流量對沖儲備變動減稅務影響	(39,022)	(16,449)
公平值儲備變動	9,343	(1,837)
稅務影響	(2,336)	459
公平值儲備變動減稅務影響	7,007	(1,378)
B) 無法轉入損益的項目：		
精算儲備變動	(2,338)	(6,403)
稅務影響	306	1,418
精算儲備變動減稅務影響	(2,032)	(4,985)
期內綜合全面收入	607,690	607,936
期內全面收入－非控制權益	10,570	10,110
期內全面收入－本集團	597,120	597,826

## 截至二零一五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及香水業務。產品透過於二零一五年一月三十一日包括 594 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 集團於二零一五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二零一五年一月三十一日止年度的綜合業績的內容，載於 PRADA spa 的二零一四年年報內。

國際會計準則理事會頒佈並獲歐盟認可及於二零一四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，於二零一四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：

- 「國際財務報告詮釋委員會詮釋第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投資」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

截至二零一五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 二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)		截至 二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)		變動百分比
<b>按地區劃分的銷售淨額</b>					
意大利	553,429	15.8%	552,897	15.6%	0.1%
歐洲	739,100	21.0%	776,494	21.9%	-4.9%
美洲	492,151	14.0%	487,990	13.8%	0.9%
亞太區	1,252,675	35.7%	1,292,753	36.4%	-3.1%
日本	367,625	10.5%	340,784	9.6%	7.9%
中東	103,475	2.9%	91,114	2.6%	13.6%
其他國家	4,981	0.1%	6,175	0.1%	-19.3%
<b>總計</b>	<b>3,513,436</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>
<b>按品牌劃分的銷售淨額</b>					
Prada	2,895,437	82.4%	2,943,633	83.0%	-1.6%
Miu Miu	526,770	15.0%	519,142	14.6%	1.5%
Church's	74,041	2.1%	68,609	1.9%	7.9%
Car Shoe	11,935	0.3%	13,427	0.4%	-11.1%
其他	5,253	0.1%	3,396	0.1%	54.7%
<b>總計</b>	<b>3,513,436</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>
<b>按產品線劃分的銷售淨額</b>					
服裝	594,756	16.9%	581,594	16.4%	2.3%
皮具	2,218,032	63.1%	2,332,518	65.7%	-4.9%
鞋履	644,666	18.3%	594,586	16.8%	8.4%
其他	55,982	1.6%	39,509	1.1%	41.7%
<b>總計</b>	<b>3,513,436</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>
<b>按分銷渠道劃分的銷售淨額</b>					
直營店	2,980,891	84.8%	2,996,637	84.5%	-0.5%
獨立客戶及特許經營	532,545	15.2%	551,570	15.5%	-3.4%
<b>總計</b>	<b>3,513,436</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,548,207</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>
銷售淨額	3,513,436	98.9%	3,548,207	98.9%	-1.0%
特許權費	38,260	1.1%	39,140	1.1%	-2.2%
<b>總收益淨額</b>	<b>3,551,696</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,587,347</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>

截至二零一五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 二零一五年 一月三十一日 止三個月 (未經審核)		截至 二零一四年 一月三十一日 止三個月 (未經審核)		變動百分比
<b>按地區劃分的銷售淨額</b>					
意大利	150,612	15.2%	154,334	15.4%	-2.4%
歐洲	194,959	19.7%	204,482	20.5%	-4.7%
美洲	155,692	15.7%	152,311	15.2%	2.2%
亞太區	349,820	35.3%	360,775	36.0%	-3.0%
日本	108,319	10.9%	101,029	10.1%	7.2%
中東	29,458	3.0%	26,078	2.6%	13.0%
其他國家	1,416	0.1%	1,992	0.2%	-28.9%
<b>總計</b>	<b>990,276</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.1%</b>
<b>按品牌劃分的銷售淨額</b>					
Prada	812,533	82.1%	829,223	82.9%	-2.0%
Miu Miu	153,272	15.5%	151,144	15.1%	1.4%
Church's	19,120	1.9%	17,348	1.7%	10.2%
Car Shoe	2,797	0.3%	2,474	0.2%	13.1%
其他	2,554	0.3%	812	0.1%	214.5%
<b>總計</b>	<b>990,276</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.1%</b>
<b>按產品線劃分的銷售淨額</b>					
服裝	182,256	18.4%	191,252	19.1%	-4.7%
皮具	603,271	60.9%	621,735	62.1%	-3.0%
鞋履	192,687	19.5%	179,228	17.9%	7.5%
其他	12,062	1.2%	8,786	0.9%	37.3%
<b>總計</b>	<b>990,276</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.1%</b>
<b>按分銷渠道劃分的銷售淨額</b>					
直營店	809,216	81.7%	814,597	81.4%	-0.7%
獨立客戶及特許經營	181,060	18.3%	186,404	18.6%	-2.9%
<b>總計</b>	<b>990,276</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,001,001</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.1%</b>
銷售淨額	990,276	99.1%	1,001,001	99.0%	-1.1%
特許權費	9,397	0.9%	10,245	1.0%	-8.3%
<b>總收益淨額</b>	<b>999,673</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,011,246</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.1%</b>

店舖數目

	於二零一五年 一月三十一日		於二零一四年 一月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
Prada	362	27	330	24
Miu Miu	169	8	150	8
Church's	55	—	52	—
Car Shoe	8	—	8	—
總計	594	35	540	32

	於二零一五年 一月三十一日		於二零一四年 一月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
意大利	51	6	51	6
歐洲	167	3	150	6
美洲	110	—	91	—
亞太區	175	22	157	20
日本	70	—	72	—
中東	17	4	16	—
非洲	4	—	3	—
總計	594	35	540	32



#### 4. 營運開支

(金額以千歐元為單位)	截至		截至	
	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	佔收益淨額 百分比	二零一四年 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	132,583	3.7%	129,807	3.6%
廣告及傳訊成本	170,562	4.8%	171,966	4.8%
銷售成本	1,340,832	37.8%	1,212,065	33.8%
一般及行政成本	205,051	5.8%	195,574	5.5%
總計	1,849,028	52.1%	1,709,412	47.7%

#### 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
	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
借款利息開支	(12,891)	(9,548)
利息開支國際會計準則第19號	(400)	(12)
利息收入	3,314	3,576
匯兌收益／(虧損)－已變現	8,854	(9,128)
匯兌收益／(虧損)－未變現	(30,045)	1,448
其他財務收入／(開支)	(3,136)	(3,693)
總計	(34,304)	(17,357)

## 6. 稅項

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
即期稅項	252,712	320,176
遞延稅項	(44,428)	(35,085)
所得稅	208,484	285,091

## 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
	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一四年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)
本集團淨收入(以歐元計)	450,730,284	627,784,659
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	0.176	0.245

## 每股股息

PRADA spa 董事會建議就截至二零一五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)。

於截至二零一五年一月三十一日止年度，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舉行的股東大會批准，本公司分派股息 281,470,640 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意大利預扣稅負債(11.3 百萬歐元)，已於二零一五年一月三十一日前完成。

## 8. 存貨淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年	於二零一四年
	一月三十一日	一月三十一日
	(經審核)	(經審核)
原材料	106,843	85,333
在製品	40,786	28,424
製成品	571,115	403,473
陳舊及滯銷存貨撥備	(64,199)	(67,327)
總計	654,545	449,903

存貨增加大體上是由於直營店數量較二零一四年一月三十一日多出 54 個(淨額)以及為了擴大零售業務範圍而於二零一四年最後幾個月採取不同的補充存貨策略。

原材料包括由第三方製造的材料。在製品包括 PRADA spa、合併範圍內的其他生產公司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
於二零一四年一月三十一日的結餘(經審核)	29,780	37,547	67,327
匯兌差額	9	27	36
增加	9	61	70
回撥	(3,000)	(234)	(3,234)
動用	—	—	—
於二零一五年一月三十一日的結餘(經審核)	26,798	37,401	64,199

陳舊及滯銷存貨撥備已予調整，以使存貨價值符合其估計可變現金額。

#### 9. 應收貿易賬款淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 一月三十一日 (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	317,147	288,504
呆壞賬撥備	(7,784)	(10,432)
應收關聯方貿易賬款	36,921	30,333
總計	346,284	308,405

應收第三方貿易賬款增加的主要原因是以歐元之外的貨幣計值的應收百貨商店的款項增加。

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 spa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29.3百萬歐元(於二零一四年一月三十一日為25.5百萬歐元)。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 srl及Progetto Prada Arte srl的總額及相關退款1.5百萬歐元。

呆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)	於二零一五年	於二零一四年
	一月三十一日	一月三十一日
	(經審核)	(經審核)
期初結餘	10,432	11,547
合併範圍變動	17	—
匯兌差額	463	55
增加	109	830
已動用	(3,173)	(1,922)
撥回	(64)	(78)
期末結餘	7,784	10,432

下表載有於報告日期按到期日劃分的應收賬款總額(未扣除呆賬撥備)概要：

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年		逾期天數				
	一月三十一日	即期					
			1≤30	31≤60	61≤90	91<120	≥120
(經審核)	(經審核)						
應收貿易賬款	354,068	283,878	28,279	11,202	10,029	3,840	16,840
總計	354,068	283,878	28,279	11,202	10,029	3,840	16,840

(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)	(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

下表載有於報告日期按到期日劃分的應收貿易賬款(減呆賬撥備)概要：

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年		逾期天數				
	一月三十一日 (經審核)	即期	1≤30	31≤60	61≤90	91<120	≥120
應收貿易賬款，減呆賬撥備	346,284	283,137	28,279	11,202	10,029	3,840	9,797
總計	346,284	283,137	28,279	11,202	10,029	3,840	9,797

(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 (經審核)	即期	1≤30	31≤60	61≤90	91<120	≥120
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款－即期及非即期

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年	於二零一四年
	一月三十一日 (經審核)	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 spa及附屬公司	5	392
其他應收款項及預付款－其他關聯方	3,224	3,593
應收母公司及其他關聯方的款項及預付款－即期	3,240	5,993

於二零一四年一月三十一日所報告的應收其他關聯公司的財務款項2百萬歐元已於年內收回，乃應收Luna Rossa Challenge 2013 srl。

應收其他關聯公司的其他應收款項及預付款於二零一五年一月三十一日為3.2百萬歐元，主要指為履行於與PRADA spa所簽署諮詢協議下的責任而向關聯方Secva srl作出的預付款。

應收母公司及其他關聯方的款項及預付款－非即期的詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
預付贊助費	12,379	—
遞延租金收入－長期	4,309	1,487
貸款	741	—
<b>應收母公司及其他關聯方的款項及預付款－非即期</b>	<b>17,429</b>	<b>1,487</b>

預付贊助費是指就Luna Rossa船隊參加將於二零一七年在百慕達舉行的第35屆美洲杯帆船賽而支付予Luna Rossa Challenge srl以及與未來報告期有關的款項。

「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

截至二零一五年一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
合併範圍變動	—	42	—	19	24	—	85
添置	78,473	9,189	109,969	47,027	9,733	129,570	383,961
折舊	(9,483)	(8,525)	(146,006)	(39,452)	(9,997)	—	(213,463)
出售	(672)	(31)	(465)	(546)	(103)	(1,655)	(3,472)
匯兌差額	17,299	74	41,365	13,478	1,180	7,900	81,296
其他變動	1,646	148	23,207	6,367	277	(32,016)	(371)
減值	—	—	(1,995)	(1,660)	(64)	(291)	(4,010)
於二零一五年一月三十一日							
之結餘(經審核)	477,940	21,176	513,302	178,661	70,273	212,866	1,474,218

截至二零一五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 無形資產	在建資產	總賬面淨值
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
合併範圍變動	—	7,975	22,065	2	1	—	30,043
添置	494	—	14,677	3,166	177	17,133	35,647
攤銷	(11,097)	(1)	(17,950)	(3,655)	(2,482)	—	(35,185)
出售	—	—	—	(7)	—	(1)	(8)
匯兌差額	4,922	867	6,316	57	—	57	12,219
其他變動	—	—	2,390	628	—	(3,678)	(660)
減值	—	—	—	—	—	(41)	(41)
於二零一五年一月三十一日							
之結餘(經審核)	277,232	513,214	106,492	10,828	16,725	18,813	943,304

## 12. 其他流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
增值稅	56,934	39,250
所得稅及其他應收稅項	53,307	14,062
其他資產	11,454	13,470
預付款及應計收入	54,642	42,375
按金	4,296	5,740
總計	180,633	114,897



### 13. 其他非流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
保證金	70,004	57,158
遞延租金收入	9,056	6,923
養老金盈餘	2,515	—
其他非流動資產	9,778	5,786
<b>總計</b>	<b>91,353</b>	<b>69,867</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)	於二零一五年 一月三十一日 (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 spa及附屬公司	—	136
財務應付款項－其他關聯方	2,371	4,130
其他應付款項－其他關聯方	712	628
<b>應付母公司及其他關聯方的款項－即期</b>	<b>3,083</b>	<b>4,894</b>

於二零一五年一月三十一日，應付其他關聯方的財務款項共2.4百萬歐元，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)	於二零一五年 一月三十一日 (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		
其他應付款項－其他關聯公司	13,384	13,247
<b>應付母公司及其他關聯方的款項總額－非即期</b>	<b>13,384</b>	<b>13,247</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使用權(餘期九年)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)租賃協議的商業訂約方的款項。於二零一五年一月三十一日所報的應付款項為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)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
應付貿易賬款－第三方	410,977	337,807
應付貿易賬款－關聯方	26,443	10,727
<b>總計</b>	<b>437,420</b>	<b>348,534</b>

應付貿易賬款增加主要與年內前幾個月進行的緊鑼密鼓的生產活動有關，活動旨在持續維持不同的零售渠道補給策略。

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 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	437,420	392,284	21,893	10,967	1,936	1,424	8,916
<b>總計</b>	<b>437,420</b>	<b>392,284</b>	<b>21,893</b>	<b>10,967</b>	<b>1,936</b>	<b>1,424</b>	<b>8,916</b>

(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>

## 16. 其他流動負債

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
資本開支應付款項	128,346	70,848
應計開支及遞延收入	17,354	10,842
其他應付款項	74,780	72,976
<b>總計</b>	<b>220,480</b>	<b>154,666</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	其他費用撥備	總計
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
匯兌差額	79	10	4,122	4,211
重新調整	152	—	(152)	—
撥回	(210)	(171)	(637)	(1,018)
動用	(210)	—	(652)	(862)
增加	665	2,974	5,065	8,704
於二零一五年一月三十一日				
之結餘(經審核)	1,876	25,537	36,282	63,695

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。

## 截至二零一五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

截至二零一五年一月三十一日止三個月，Prada集團錄得收益淨額999.7百萬歐元，較二零一四年財政年度同期錄得的收益淨額1,011.2百萬歐元略為減少1.1%。

整體業績受零售渠道推動，貢獻期間銷售淨額的81.7%（去年同期為81.4%），及於季度末的收益淨額為809.2百萬歐元，較去年同期的814.6百萬歐元減少1.1%。我們特別指出中國新年的時間差異，今年是在二月份，而去年中國新年對截至二零一四年一月三十一日止三個月的銷售淨額產生正面影響。於今年前三個月，本集團開設17間新直營店，關閉3間，因此截至二零一四年財政年度零售網絡有594家直營店。

批發渠道錄得銷售淨額181.1百萬歐元，較去年同期減少2.9%。該渠道銷售額下降乃由於將北美的若干獨立批發商轉為直營店的計劃影響所致。

除意大利因批發影響而顯示小幅下降外，本季度的銷售趨勢與年度趨勢類似，美洲、日本及中東地區錄得增長而亞太及歐洲地區錄得減少。

截至二零一五年一月三十一日止三個月，Prada品牌產生的銷售淨額貢獻總銷售淨額的81.1%（去年同期為82.8%），為812.5百萬歐元，較二零一三年同期的829.2百萬歐元減少2%。Miu Miu品牌貢獻15.5%，銷售淨額為153.3百萬歐元，較截至二零一四年一月三十一日止三個月增加1.4%。最後，Church's品牌錄得的銷售淨額較截至二零一四年一月三十一日止三個月增長10.2%，使得以往季度的增長加快。

二零一四年最後一個季度，本集團的皮具用品取得銷售淨額603.3百萬歐元，較截至二零一四年一月三十一日止三個月減少3%。同時，成衣及鞋履分部較去年同期錄得銷售淨額增加。

## 經營業績

截至二零一五年一月三十一日止三個月的EBITDA合共為213.9百萬歐元，或佔銷售淨額的27.3%。EBITDA利潤率較截至二零一四年一月三十一日止三個月下降，乃由於毛利率層面的盈利能力較低及營運開支增加，此亦由於銷售水平下降導致營運開支的影響上升。基於相同原因，EBIT利潤率亦由截至二零一四年一月三十一日止三個月的25.9%下降至20.5%。

## 截至二零一五年一月三十一日止年度之管理層討論及分析

### 銷售渠道

零售銷售截至二零一五年一月三十一日止十二個月合共為2,980.9百萬歐元，較去年的2,996.6百萬歐元略有減少。按固定匯率計算，零售銷售與去年幾乎持平。年內合共開設64間新直營店，此乃由於將北美及瑞士的某些獨立零售商轉為直營店的計劃所致，同時關閉10間直營店。於二零一五年一月三十一日，直營店總數增至594間。按同店銷售增長(相同店數及固定匯率)計，零售網絡表現遜於去年，尤其是在亞洲市場及皮具用品方面。

批發渠道產生銷售淨額532.5百萬歐元，較二零一三年減少3.4%(按固定匯率計算為-4.7%)。減少乃由於集團多年來優先發展零售渠道的策略所致，主要與歐美市場有關。然而，值得注意的是，亞洲地區批發渠道所取得的增長尤為得益於根據特定特許協議經營的免稅店的強勁表現。

### 市場

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，亞太區市場貢獻總銷售淨額的35.7%，使其成為本集團的最大市場，產生銷售淨額1,252.7百萬歐元，較二零一三年的1,292.8百萬歐元減少3.1%(按固定匯率計算為-4.5%)。該地區的業績遭受香港及澳門錄得的負面表現打擊。大中華區仍受益於中國國內市場的增長，截至年末的銷售淨額為774.1百萬歐元，減少6.3%(按固定匯率計算為-7.3%)。在十二個月期間，在亞太區有18間新店開業，關閉3間。就分銷渠道而言，零售渠道錄得減幅5.5%(按固定匯率計算為-6.5%)，而如前所述，尤其得益於南韓的遊客流量，批發渠道享有兩位數增長。

在歐洲，總銷售淨額為 739.1 百萬歐元，與去年相比減少 4.9% (按固定匯率計算為相同減幅)。受益於年內新店開張 (新開 17 間，關閉 1 間)，零售渠道的銷售淨額相較去年的減幅限制在 -1.3% (按固定匯率計算為 -1.1%)。備受國內市場總體疲軟影響的批發業績因上述理順獨立零售商的策略而進一步受壓。

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，意大利市場產生總銷售淨額 553.4 百萬歐元，與二零一三年錄得的 552.9 百萬歐元大致持平。兩個分銷渠道的各自表現並無重大差異，零售渠道錄得略減而批發渠道則略增。

美洲市場產生銷售淨額 492.2 百萬歐元，較二零一三年錄得的 488 百萬歐元略增：按實際匯率計算為 +0.9% 及按固定匯率計算為 +0.3%。年內合共開設 19 間直營店 (關閉 2 間)，及零售渠道錄得銷售淨額整體增長 (按實際匯率計算為 +7.7% 及按固定匯率計算為 +7.2%)。同時，批發渠道錄得雙位數銷售淨額下降 (亦由於上述將批發客戶轉為直營店的計劃所致)。

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，日本錄得大幅增長，銷售淨額為 367.6 百萬歐元，較去年增加 7.9% (按固定匯率計算為 +13.4%)。直營店網絡得到理順，關閉 3 間 Prada 店及開設一間 Miu Miu 店。

中東市場產生總銷售淨額 103.5 百萬歐元，較去年的 91.1 百萬歐元增加 13.6% (按固定匯率計算為 +12.2%)。鞋履分部總體表現優異，而 Miu Miu 品牌表現尤須強調。

## 產品

鞋履分部錄得銷售淨額 644.7 百萬歐元，較去年增加 8.4% (按固定匯率計算為 +8.1%)。鞋履銷售額佔綜合銷售淨額的比例由二零一三年的 16.8% 增至 18.3%。有賴於零售渠道，所有地區均錄得增長 (按實際匯率計算及按固定匯率計算為 +19.1%)，唯獨北美市場鞋履銷售額較去年略降。

成衣貢獻二零一四年綜合銷售淨額的 16.9%，總銷售淨額為 594.8 百萬歐元，較二零一三年錄得的 581.6 百萬歐元增加 2.3% (按固定匯率計算為 +2.7%)。該增長乃受零售渠道錄得 4.4% 增幅 (按固定匯率計算為 +4.9%) 所驅動。至於鞋履，批發渠道的成衣銷售額較二零一三年下降。

皮具用品貢獻銷售淨額2,218百萬歐元，較二零一三年的2,332.5百萬歐元減少4.9%（按固定匯率計算為-5%）。此分部錄得減少影響所有市場（日本除外），亦影響Prada及Miu Miu品牌的零售渠道業績。

## 品牌

Prada品牌產生銷售淨額2,895.4百萬歐元，較二零一三年的銷售總額2,943.6百萬歐元略有減少。減幅1.6%（按固定匯率計算為-1.7%）在零售及批發渠道大致相同。在地域方面，不同地區各品牌取得的業績與本集團的整體表現一致，儘管在意大利出現某些變動，其Prada取得4.5%的銷售淨額增長（本集團+0.1%）及在中東其Prada增長5.4%（本集團+13.6%）。同時，在產品線方面按品牌劃分的銷售表現與集團表現完全一致。

Miu Miu品牌產生銷售淨額526.8百萬歐元，較二零一三年的519.1百萬歐元增加1.5%（按固定匯率計算為+1.7%）。全部增長均是在零售渠道取得，其錄得4%的銷售淨額增長（按固定匯率計算為+4.4%）。相反，按實際匯率計算及按固定匯率計算，批發渠道均錄得雙位數銷售淨額下降。除意大利市場的銷售淨額較二零一三年大幅下降以及歐洲外，所有其他市場的Miu Miu品牌均獲得雙位數增長。至於Prada品牌，在產品線方面Miu Miu銷售趨勢與集團趨勢完全一致。

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，Church's品牌貢獻綜合銷售淨額74百萬歐元，較去年的68.6百萬歐元上升7.9%（按固定匯率計算為+4.9%）。銷售增長乃由於直營店取得14.8%增幅（按固定匯率計算為+12%）。同時，批發渠道錄得3.4%的銷售淨額減少（按固定匯率計算為-6.8%）。

Car Shoe遭受批發渠道業績劇降打擊尤甚，產生銷售淨額11.9百萬歐元，較去年減少11.1%。

## 特許權費

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，特許協議產生特許權費收入38.3百萬歐元，與二零一三年錄得的39.1百萬歐元減少2.2%。減少乃全部有關年內已終止的部分特許協議項下的收益。眼鏡特許權費表現非常不錯，較二零一三年增加6.3%。

## 經營業績

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，毛利(收益淨額減銷售成本)為2,550.6百萬歐元，或佔銷售淨額的71.8%。毛利率相較二零一三年的73.8%有所下降，主要由於不同產品組合及不利外匯走勢所致。

年內EBITDA合共為954.2百萬歐元(佔收益淨額的26.9%)，相比二零一三年的1,143.2百萬歐元(佔收益淨額的31.9%)有所減少。同時，年內EBIT亦減至701.6百萬歐元，或佔收益淨額的19.8%。減少乃由於上述毛利率下降以及營運開支的影響增加，此乃由於持續投資於零售網絡及採取旨在加強品牌形象的舉措以及與客戶的聯繫，尤其是在倫敦及香港舉行的「Pradasphere」活動。

年內財務開支淨額為33.8百萬歐元，較二零一三年錄得的16.3百萬歐元增加，乃由於平均銀行借款較多導致淨營運開支增加以及外匯虧損增加所致。實際稅率為31.2%，與二零一三年錄得的30.9%一致。

截至二零一四財政年度的收入淨額乃來自本集團的450.7百萬歐元，或佔收益淨額的12.7%。



## 按品牌劃分的 EBITDA

截至二零一五年						
一月三十一日止十二個月 (金額以千歐元為單位)	其他	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	其他
銷售淨額	3,513,436	2,895,437	526,770	74,041	11,935	5,253
特許權費	38,260	34,868	3,378	14	—	—
<b>收益淨額</b>	<b>3,551,696</b>	<b>2,930,305</b>	<b>530,148</b>	<b>74,055</b>	<b>11,935</b>	<b>5,253</b>
<b>EBITDA</b>	<b>954,249</b>	<b>922,644</b>	<b>35,130</b>	<b>4,605</b>	<b>(7,295)</b>	<b>(835)</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>26.9%</b>	<b>31.5%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.2%</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
截至二零一四年						
一月三十一日止十二個月 (金額以千歐元為單位)	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>

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，PRADA 品牌產生 EBITDA 922.6 百萬歐元，佔收益淨額的 31.5% 及較二零一三年錄得的數字 1,054.1 百萬歐元下降 12.5%。毛利率受在所售產品方面的不太有利的銷售組合及年內總體負面的匯兌影響。在營運開支層面，對直營店網絡擴展的主要投資使盈利能力受損，同時收益增長放慢。根據品牌定位的長期願景，已確定採取重要的宣傳溝通舉措，如舉行 Pradasphere（在倫敦 Harrods Knightsbridge 的特殊位置及香港的中環 4 號輪渡碼頭為拓展 Prada Universe 而舉辦的獨家展覽），及成本部分由為縮減其他開支而採取的措施抵銷。

截至二零一五年一月三十一日止十二個月，Miu Miu 品牌產生 EBITDA 35.1 百萬歐元，佔收益淨額的 6.6% 及較二零一三年錄得的數字 89.3 百萬歐元下降 60.7%。就 Miu Miu 而言，其毛利下降乃主要由於上述與 Prada 相同的原因所致，及零售網絡發展產生的營運開支使年內營運利潤受損，同時亦考慮到該品牌的適度銷售增長及相對規模。於二零一四年，管理層繼續努力建立強大的品牌形象，主要在亞太區開設 19 間直營店（關閉 1 間），並採取視為對品牌定位具有策略性影響的宣傳溝通舉措（廣告活動、特別項目及事件）。

截至二零一四年 Church' s 品牌產生 EBITDA 4.6 百萬歐元，較二零一三年錄得的數字 4.4 百萬歐元增加 5.4%。該品牌的商業發展受同店銷售增長及新店開業所驅動，產生較去年更高的收益淨額，但亦導致成本上升，因此該品牌未能從二零一四年的營運槓桿中獲益。廣告及溝通開支於二零一四年亦大幅上漲，以提升英文品牌的形象。

截至二零一四年 Car Shoe 品牌產生負數 EBITDA 為 7.3 百萬歐元，比去年表現更差。二零一四年的零售增長並未能彌補批發分部的下滑。

## 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)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 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>2,557,198</b>	<b>2,225,451</b>
應收貿易賬款淨額	346,284	308,405
存貨淨額	654,545	449,903
應付貿易賬款	(437,420)	(348,534)
<b>經營營運資金淨額</b>	<b>563,409</b>	<b>409,774</b>
其他流動資產(不包括財務狀況項目)	190,149	132,866
其他流動負債(不包括財務狀況項目)	(411,878)	(291,378)
<b>其他流動資產/(負債)淨額</b>	<b>(221,729)</b>	<b>(158,512)</b>
風險撥備	(63,695)	(52,660)
離職後福利	(85,754)	(63,279)
其他長期負債	(159,419)	(113,698)
遞延稅項淨額	239,349	158,574
<b>其他非流動資產/(負債)淨額</b>	<b>(69,519)</b>	<b>(71,063)</b>
<b>投入資金淨額</b>	<b>2,829,359</b>	<b>2,405,650</b>
股東權益—本集團	(3,000,737)	(2,687,554)
股東權益—非控制權益	(17,410)	(13,986)
<b>綜合股東權益總額</b>	<b>(3,018,147)</b>	<b>(2,701,540)</b>
長期財務應付款項	(254,462)	(207,969)
短期財務款項、盈餘/(虧絀)淨額	443,250	503,858
<b>淨財務狀況盈餘/(虧絀)</b>	<b>188,788</b>	<b>295,890</b>
<b>股東權益及淨財務狀況</b>	<b>(2,829,359)</b>	<b>(2,405,650)</b>
<b>債務與權益比率</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>

於二零一五年一月三十一日，投入資金淨額為2,829.4百萬歐元，較二零一四年一月三十一日所報者高423.7百萬歐元。

於二零一五年一月三十一日，非流動資產(不包括遞延稅項資產)為2,557.2百萬歐元，較二零一四年一月三十一日增加331.7百萬歐元。該增長主要是由於年內資本開支449.7百萬歐元，及重列以歐元以外貨幣計值的物業、廠房及設備及無形資產導致增值約94百萬歐元所致。資本開支總額包括用以擴大及更新零售網絡的260.9百萬歐元、用以加強生產設施的58.9百萬歐元及有關公司方面的129.9百萬歐元，其中61.5百萬歐元乃有關上述在米蘭購置房地產物業。於二零一五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513.2百萬歐元。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。商譽被分配至的現金產生單位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。

經營營運資金淨額為563.4百萬歐元，較二零一四年一月三十一日增加153.6百萬歐元。增加乃由於直營店比去年淨增加54間，以及二零一四年前幾個月採納不同的補貨策略以提高零售水平導致存貨水平較高所致。於報告日期，原材料及製成品按估計可變現金額入賬，並扣除存貨撥備64.2百萬歐元。

其他流動負債淨額總額由二零一四年一月三十一日的158.5百萬歐元增加至221.7百萬歐元，主要由於用於對沖外匯風險的衍生工具的負數公平值於報告日期增加及於二零一五年一月三十一日的應付資本開支更高所致，亦包括有關購買公司總部的未償還金額55百萬歐元。

其他非流動負債淨額合共為69.5百萬歐元，與二零一四年一月三十一日相比幾乎保持不變。遞延租賃收入及長期僱員福利的非貨幣負債增加由遞延稅項資產增加所抵銷，這主要由於製成品的稅務價值與綜合所報價值之間的差額較大。

集團股東權益於二零一五年一月三十一日為3,000.7百萬歐元。年內，向PRADA spa股東分派股息281.5百萬歐元(於二零一四年五月二十二日舉行的股東週年大會上經股東批准，於截至二零一四年一月三十一日止年度的財務報表列賬)。於報告期末歐元貶值，導致以歐元以外貨幣計值的股東權益重列產生換算儲備增加180.4百萬歐元。

淨財務狀況盈餘／(虧絀)

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)	於二零一四年 一月三十一日 (經審核)
長期債務	(255,203)	(207,950)
融資租賃承擔－非流動	—	(19)
應收關聯方的長期財務應收款項	741	—
<b>長期財務應付款項</b>	<b>(254,462)</b>	<b>(207,969)</b>
銀行透支及短期貸款	(263,335)	(61,909)
應付關聯方款項	(2,371)	(4,130)
應收關聯方款項	11	2,008
融資租賃承擔	(21)	(524)
現金及現金等價物	708,966	568,414
<b>短期淨財務盈餘／(虧絀)</b>	<b>443,250</b>	<b>503,859</b>
<b>淨財務狀況盈餘／(虧絀)</b>	<b>188,788</b>	<b>295,890</b>
<b>淨財務盈餘／(虧絀)，不包括與關聯方 的應收款項／(應付款項)</b>	<b>190,407</b>	<b>298,012</b>
<b>NFP/EBITDA 利潤率</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>

於二零一五年一月三十一日，本集團的淨財務狀況顯示現金盈餘188.8百萬歐元。截至二零一五年一月三十一日止十二個月的營運現金流量為483.6百萬歐元，並全數連同部分現有現金動用以撥充資本開支及支付股息予PRADA spa股東(281.5百萬歐元)及附屬公司的非控股股東(9.4百萬歐元)。必須注意到的是，為提高其財務靈活性同時利用信貸市場的有利條件，年內，本集團與一間銀行財團安排一筆新循環信貸融資315百萬歐元，該融資中的150百萬歐元於報告日期已動用。

## 附屬公司重大收購事項

### Marchesi Angelo srl

於二零一四年三月十四日，本集團收購Marchesi Angelo 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。此次收購作為本集團在全球範圍內發展的一部分，擬提升「Pasticceria Marchesi」品牌(在意大利烹飪行業內為優質的同義詞)的價值，使其與Prada及Miu Miu品牌(奢華品市場的領導者)結合。收購的淨現金流出為7.7百萬歐元，即所付代價8.4百萬歐元與計入所收購股權的現金盈餘0.7百萬歐元之間的淨差額。

(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)
<b>所收購資產淨值</b>	<b>532</b>
<b>非控股權益(按佔所收購資產淨值的比例計量)</b>	<b>(107)</b>
<b>所付代價</b>	<b>8,400</b>
<b>商譽</b>	<b>7,975</b>

### 報告日期後事項

無內容呈報。

## 展望

於二零一五年初幾個月，金融市場對貨幣政策刺激作出積極響應，提升了實體經濟的增長預期。然而，國際奢侈品市場仍存在不確定性，乃由於若干市場的地方問題及貨幣的持續波動所致。就此而言，本集團正努力在短期內控制成本，並採取更多措施以提升業務在供應鏈及店舖生產力方面的整體效率。

## 企業管治常規

本公司致力保持高水平的企業管治常規，作為其有效企業管治承諾的一部分。本公司採納的企業管治模式包括一套規定及標準，旨在建立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，載於本公司的二零一四年年報內。

## 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擁有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。

截至二零一五年一月三十一日止年度(「回顧期間」)，審核委員會舉行六次會議(出勤率100%)，主要與高級管理層、本集團內部及外部核數師以及法定核數師委員會按委員會職權範圍的規定審閱重大內部及外部審核結果及財務事項。審核委員會審閱涵蓋審核計劃及內部及外部核數師的審核結果、內部控制、風險評估、本集團持續關連交易的年度檢討、稅務最新情況及財務報告事項(包括建議提交董事審核前的年度、中期及季度業績)。審核委員會於二零一五年三月二十六日舉行會議，以審閱截至二零一五年一月三十一日止年度的年度業績。

## 符合守則

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納該等常規於整段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」)所載規定標準寬鬆。本公司已取得每位董事發出的特定書面確認，確認彼於整段回顧期間一直遵守標準守則所載的規定標準及本公司有關董事進行證券交易的程序。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二零一五年五月二十六日(星期二)舉行(「股東週年大會」)。

股東週年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) 並寄發予本公司股東。

## 末期股息

董事會建議派發截至二零一五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。

待股東批准派付末期股息後，股息將於二零一五年六月十五日(星期一)或前後派付。



## 暫停過戶及記錄日期

為釐定股東有權出席股東週年大會及於會上投票：

將過戶文件送達本公司的香港證券登記處或在米蘭

的本公司的最後時限(附註1) ..... 二零一五年五月二十日  
下午四時三十分(香港時間)

暫停過戶(附註2) ..... 二零一五年五月二十一日至二十六日  
(包括首尾兩天)

記錄日期 ..... 二零一五年五月二十六日

為釐定股東享有獲派建議的末期股息：

將過戶文件送達本公司的香港證券登記處

或在米蘭的本公司的最後時限(附註1) ..... 二零一五年六月一日  
下午四時三十分(香港時間)

暫停過戶(附註2) ..... 二零一五年六月二日至三日

記錄日期 ..... 二零一五年六月三日

預期寄發股息單的日期 ..... 二零一五年六月十五日

附註：

1. 所有過戶文件連同相關股票必須：

- (i) 送達本公司的香港證券登記處為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) 送達本公司的註冊辦事處(地址為 Via Antonio Fogazzaro, 28, Milan 20135, Italy)(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)。

2. 於暫停過戶日期將不會辦理股份過戶登記。

## 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。本公司二零一四年年報將於適當時間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，二零一五年三月二十七日

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。