

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份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)

截至二零一五年四月三十日止三個月的 綜合業績公告

- 收益淨額為828.2百萬歐元，較截至二零一四年四月三十日止三個月增長6.5% (如按固定匯率計算，則減少5.4%)
- 零售淨銷售額為749.4百萬歐元，較截至二零一四年四月三十日止三個月增長7.4% (如按固定匯率計算，則減少5.1%)
- EBIT為90.7百萬歐元，佔收益淨額的比率為11%
- 本集團淨收入為58.7百萬歐元
- 於二零一五年四月三十日的正數淨財務狀況為127.4百萬歐元

截至二零一五年四月三十日止三個月的綜合業績

PRADA S.p.A. (「本公司」或「PRADA spa」) 董事會 (「董事會」) 宣佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零一五年四月三十日止三個月的未經審核綜合業績，連同同期截至二零一四年四月三十日止三個月的未經審核比較數字。以下財務資料乃根據歐盟採納之國際財務報告準則 (「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的綜合業績乃經 Deloitte & Touche S.p.A. 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	較二零一四年 四月三十日 變動 百分比
	二零一五年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	
收益淨額	828,188	3,551,696	777,740	6.5%
EBITDA	162,708	954,249	213,947	-23.9%
EBITDA %	19.6%	26.9%	27.5%	-
EBIT	90,715	701,551	156,342	-42.0%
EBIT %	11.0%	19.8%	20.1%	-
除稅前收入	90,344	667,702	150,757	-40.1%
本集團淨收入	58,745	450,730	105,331	-44.2%
每股盈利 (歐元)	0.023	0.176	0.041	-43.9%
資本開支	92,576	449,735	116,653	-
經營現金流量淨額	26,068	483,597	178,334	-85.4%
平均僱員人數	12,209	11,962	11,665	4.7%

財務狀況表主要資料 (金額以千歐元為單位)	於二零一五年	於二零一五年	於二零一四年	較二零一五年 一月三十一日 變動
	四月三十日 (未經審核)	一月三十一日 (經審核)	四月三十日 (未經審核)	
經營營運資金淨額	631,025	563,409	393,159	67,616
投入資金淨額	2,973,712	2,829,359	2,443,611	144,353
淨財務狀況盈餘/(虧絀)	127,423	188,788	349,050	(61,365)
本集團股東權益	3,081,608	3,000,737	2,774,452	80,871

截至二零一五年四月三十日止三個月摘要

截至二零一五年四月三十日止三個月 Prada 集團的收益淨額為 828.2 百萬歐元，較二零一四年同期增長 6.5%。主要貨幣兌歐元升值令本集團的收益增長：如按固定匯率計算，則收益淨額實際減少 5.4%。零售渠道實現銷售額整體增長，而批發渠道銷售額則錄得減少，儘管於剛截至的第一季度內，上述批發渠道銷售額與去年度營業額相比差異並不大。本集團於二零一五年前三個月的營運開支(即租金成本、勞工成本及折舊以及攤銷)較二零一四年同期有所增長。事實上，按絕對值計，營運開支增長分別是由於有關零售網絡成本增加及主要貨幣兌歐元升值，而按百分比計，銷售額比成本增長百分比少。因此，該期間的 EBIT 為 90.7 百萬歐元(即收益淨額的 11%)，與二零一四年前三個月的 156.3 百萬歐元(即收益淨額的 20.1%)相比減少 42%。經扣除財務開支及稅項後，本集團於二零一五年前三個月的淨收入為 58.7 百萬歐元。

該期間來自經營活動的現金流量淨額為 26 百萬歐元。該款項連同已可用的資金均用於支付總數為 92.6 百萬歐元的資本開支，專注於改善零售網絡(主要是翻新及搬遷現有店鋪)以及工業及公司部門。於二零一五年四月三十日的淨財務狀況列示淨現金盈餘為 127.4 百萬歐元。

截至二零一五年四月三十日止三個月的綜合收益表

(金額以千歐元為單位)	附註	截至 二零一五年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比	截至 二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比
收益淨額	3	828,188	100.0%	777,740	100.0%
銷售成本		(227,875)	-27.5%	(202,243)	-26.0%
毛利率		600,313	72.5%	575,497	74.0%
營運開支	4	(509,598)	-61.5%	(419,155)	-53.9%
EBIT		90,715	11.0%	156,342	20.1%
利息及其他財務					
收入／(開支)淨額	5	(1,933)	-0.2%	(6,040)	-0.8%
向第三方收取的股息		1,562	0.2%	455	0.1%
除稅前收入		90,344	10.9%	150,757	19.4%
稅項	6	(30,000)	-3.6%	(41,332)	-5.3%
期內淨收入		60,344	7.3%	109,425	14.1%
淨收入－非控制權益		1,599	0.2%	4,094	0.5%
淨收入－本集團		58,745	7.1%	105,331	13.6%
折舊、攤銷及減值		71,993	8.7%	57,605	7.4%
EBITDA		162,708	19.6%	213,947	27.5%
每股基本及攤薄盈利					
(以每股歐元計)	7	0.023		0.041	

綜合財務狀況表

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
資產			
流動資產			
現金及現金等價物		591,217	708,966
應收貿易賬款淨額	9	285,124	346,284
存貨淨額	8	738,995	654,545
衍生金融工具－流動		6,433	6,287
應收關聯方款項及 預付關聯方款項－流動	10	20,531	3,240
其他流動資產	12	200,358	180,633
流動資產總值		1,842,658	1,899,955
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,499,211	1,474,218
無形資產	11	955,145	943,304
聯營公司		28,964	30,529
遞延稅項資產		291,881	280,983
其他非流動資產	13	96,310	91,353
衍生金融工具－非流動		1,463	1,106
應收關聯方款項及 預付關聯方款項－非流動	10	2,000	17,429
非流動資產總值		2,874,974	2,838,922
資產總值		4,717,632	4,738,877
負債及股東權益			
流動負債			
銀行透支及短期貸款		79,965	263,335
應付關聯方款項－流動	14	3,099	3,083
應付貿易賬款	15	393,094	437,420
即期稅項負債		128,862	133,914
衍生金融工具－流動		53,400	56,772
融資租賃承擔－即期		13	21
其他流動負債	16	231,773	220,480
流動負債總額		890,206	1,115,025

(金額以千歐元為單位)	附註	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
非流動負債			
長期財務應付款項		382,178	255,203
離職後福利		82,157	85,754
風險及費用撥備	17	67,251	63,695
遞延稅項負債		39,709	41,634
其他非流動負債		141,710	128,752
衍生金融工具－非流動		13,286	17,283
應付關聯方款項－非流動	14	-	13,384
非流動負債總額		726,291	605,705
負債總額		1,616,497	1,720,730
股本		255,882	255,882
其他儲備總額		2,615,440	2,163,129
換算儲備		151,541	130,996
期內純利		58,745	450,730
股東權益總額－本集團		3,081,608	3,000,737
股東權益－非控制權益		19,527	17,410
負債及股東權益總額		4,717,632	4,738,877
流動資產淨值		952,452	784,930
資產總值減流動負債		3,827,426	3,623,852

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	換算儲備	股份 溢價儲備	現金流量 對沖儲備	可供出售儲備		其他 儲備總額	期內淨收入	權益			
						精算儲備	公平值			其他 應佔權益	非控制權益	權益總額	
於二零一四年一月三十一日													
的結餘(經審核)	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)	—	—	—
收購Marchesi Angelo srl	—	—	—	—	—	—	—	(2,450)	(2,450)	—	(2,450)	106	(2,344)
向附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	291	291
三個月全面收入 (已轉入損益)	—	—	(17,195)	—	(206)	—	1,418	—	1,212	105,331	89,348	3,825	93,173
於二零一四年四月三十日的													
結餘(未經審核)	2,558,824,000	255,882	(66,633)	410,047	3,493	(11,452)	5,526	2,072,258	2,479,872	105,331	2,774,452	18,208	2,792,660
股息	—	—	—	—	—	—	—	(281,471)	(281,471)	—	(281,471)	(9,378)	(290,849)
收購Marchesi Angelo srl	—	—	—	—	—	—	—	(16)	(16)	—	(16)	1	(15)
向附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,834	1,834
九個月全面收入(已轉入損 益)	—	—	197,629	—	(38,816)	—	5,589	—	(33,227)	345,399	509,801	6,748	516,549
九個月全面收入 (並無轉入損益)	—	—	—	—	—	(2,029)	—	—	(2,029)	—	(2,029)	(3)	(2,032)
於二零一五年一月三十一日													
的結餘(經審核)	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
分配二零一四年淨收入	—	—	—	—	—	—	—	450,730	450,730	(450,730)	—	—	—
向附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	409	409
與非控制權益交易	—	—	—	—	—	—	—	(715)	(715)	—	(715)	(39)	(754)
三個月全面收入 (已轉入損益)	—	—	20,545	—	3,471	—	(1,175)	—	2,296	58,745	81,586	1,747	83,333
於二零一五年四月三十日													
的結餘(未經審核)	2,558,824,000	255,882	151,541	410,047	(31,852)	(13,481)	9,940	2,240,786	2,615,440	58,745	3,081,608	19,527	3,101,135

簡明綜合現金流量表

(金額以千歐元為單位)	截至 二零一五年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	截至 二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)
來自經營活動的現金流量淨額	26,068	178,334
投資活動所得／(所用)現金流量	(88,870)	(122,483)
融資活動所得／(所用)現金流量	(62,438)	69,123
現金及現金等價物變動，已扣除銀行透支	(125,239)	124,974

綜合全面收益表

(金額以千歐元為單位)	截至	截至	截至
	二零一五年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	二零一五年 一月三十一日 止十二個月 (經審核)	二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)
期內淨收入－綜合	60,344	459,218	109,425
A) 已轉入損益的項目：			
換算儲備變動	20,693	182,519	(17,464)
稅務影響	—	—	—
換算儲備變動減稅務影響	20,693	182,519	(17,464)
現金流量對沖儲備變動	4,534	(52,817)	(124)
稅務影響	(1,063)	13,795	(82)
現金流量對沖儲備變動減稅務影響	3,471	(39,022)	(206)
公平值儲備變動	(1,567)	9,343	1,890
稅務影響	392	(2,336)	(472)
公平值儲備變動減稅務影響	(1,175)	7,007	1,418
B) 並無轉入損益的項目			
精算儲備變動	—	(2,338)	—
稅務影響	—	306	—
精算儲備變動減稅務影響	—	(2,032)	—
期內綜合全面收入	83,333	607,690	93,173
期內全面收入－非控制權益	1,747	10,570	3,825
期內全面收入－本集團	81,586	597,120	89,348

截至二零一五年四月三十日止三個月的綜合業績附註

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(香港聯交所代號：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四月三十日包括 603 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成立並位於意大利的股份公司，註冊辦事處位於 Via Antonio Fogazzaro 28, Milan, Italy。

2. 編製基準

本公告所載截至二零一五年四月三十日止三個月的財務資料涉及由 PRADA 集團(「本集團」)的控股公司 PRADA spa 控制的集團公司，並以其相關綜合財務報表為基準。截至二零一五年四月三十日止三個月的相關綜合業績乃按與本集團截至二零一五年一月三十一日止十二個月的綜合財務報表一致的基準編製，惟下文所呈報由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈經修訂國際財務報告準則除外。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」)頒佈的所有詮釋。

國際會計準則理事會所頒佈獲歐盟認可且自二零一五年二月一日起適用於PRADA集團的修訂

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，自二零一五年二月一日起生效。該等變動對本公告所呈報的數字並無任何重大影響：

- 「國際財務報告準則第3號業務合併」的修訂本；
- 「國際財務報告準則第13號公平值計量」的修訂本；
- 「國際會計準則第40號投資物業」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2號以股份為基礎的付款」的修訂本；
- 「國際財務報告準則第8號經營分部」的修訂本；
- 「國際會計準則第16號物業、廠房及設備」的修訂本；
- 「國際會計準則第24號關聯方交易」的修訂本；
- 「國際會計準則第38號無形資產」的修訂本；

3. 收益淨額分析

截至二零一五年四月三十日止三個月的收益淨額(未經審核)

(金額以千歐元為單位)	截至二零一五年		截至二零一四年		變動百分比
	四月三十日止三個月	(未經審核)	四月三十日止三個月	(未經審核)	
按地區劃分的銷售淨額					
意大利	103,088	12.6%	96,953	12.6%	6.3%
歐洲	163,715	20.1%	151,761	19.8%	7.9%
美洲	111,062	13.6%	93,471	12.2%	18.8%
亞太區	309,065	37.8%	307,368	40.0%	0.6%
日本	98,773	12.1%	92,388	12.0%	6.9%
中東	29,997	3.7%	25,617	3.3%	17.1%
其他國家	1,066	0.1%	893	0.1%	19.4%
總計	816,766	100.0%	768,451	100.0%	6.3%
按品牌劃分的銷售淨額					
Prada	662,300	81.1%	640,920	83.4%	3.3%
Miu Miu	131,718	16.1%	107,186	13.9%	22.9%
Church's	19,250	2.4%	17,191	2.2%	12.0%
Car Shoe	2,328	0.3%	2,664	0.4%	-12.6%
其他	1,170	0.1%	490	0.1%	138.8%
總計	816,766	100.0%	768,451	100.0%	6.3%
按產品線劃分的銷售淨額					
服裝	127,304	15.6%	118,686	15.4%	7.3%
皮具	516,740	63.3%	517,147	67.3%	-0.1%
鞋履	156,836	19.2%	120,163	15.7%	30.5%
其他	15,886	1.9%	12,455	1.6%	27.5%
總計	816,766	100.0%	768,451	100.0%	6.3%
按分銷渠道劃分的銷售淨額					
直營店	749,359	91.7%	697,811	90.8%	7.4%
獨立客戶及特許經營	67,407	8.3%	70,640	9.2%	-4.6%
總計	816,766	100.0%	768,451	100.0%	6.3%
銷售淨額	816,766	98.6%	768,451	98.8%	6.3%
特許權費	11,422	1.4%	9,289	1.2%	23.0%
總收益淨額	828,188	100.0%	777,740	100.0%	6.5%

店舖數目

	於二零一五年 四月三十日		於二零一五年 一月三十一日		於二零一四年 四月三十日	
	直營店	特許經營	直營店	特許經營	直營店	特許經營
Prada	368	25	362	27	335	24
Miu Miu	173	9	169	8	155	8
Church' s	54	—	55	—	53	—
Car Shoe	8	—	8	—	8	—
總計	603	34	594	35	551	32

	於二零一五年 四月三十日		於二零一五年 一月三十一日		於二零一四年 四月三十日	
	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	5	51	6	51	6
歐洲	167	—	167	3	154	6
美洲	111	—	110	—	97	—
亞太區	181	25	175	22	158	20
日本	70	—	70	—	72	—
中東	17	4	17	4	16	—
非洲	5	—	4	—	3	—
總計	603	34	594	35	551	32

4. 營運開支

(金額以千歐元為單位)	截至		截至	
	二零一五年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比	二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	佔收益淨額 百分比
產品設計及開發成本	29,719	3.6%	28,539	3.7%
廣告及傳訊成本	54,610	6.6%	41,212	5.3%
銷售成本	369,504	44.6%	302,078	38.8%
一般及行政成本	55,765	6.7%	47,326	6.1%
總計	509,598	61.5%	419,155	53.9%

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 四月三十日 止三個月 (未經審核)	二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)
借款利息開支	(3,474)	(2,658)
利息開支－其他	(44)	(137)
利息收入	750	878
匯兌收益／(虧損)－已變現	(101)	1,756
匯兌收益／(虧損)－未變現	1,748	(5,213)
其他財務收入／(開支)	(812)	(666)
總計	(1,933)	(6,040)

6. 稅項

(金額以千歐元為單位)	截至	截至
	二零一五年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)
即期稅項	42,077	39,046
遞延稅項	(12,077)	2,286
所得稅	30,000	41,332

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
	二零一五年 四月三十日 止三個月 (未經審核)	二零一四年 四月三十日 止三個月 (未經審核)
本集團淨收入(以歐元計)	58,745,001	105,331,365
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	0.023	0.041

每股股息

截至二零一五年四月三十日止期間，PRADA spa並無分派任何股息。然而，為批准截至二零一五年一月三十一日止年度的財務報表而於二零一五年三月二十七日舉行的董事會會議建議宣派281,470,640歐元(或每股11歐分)的末期股息，並於二零一五年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准所述股息分派，款項將於二零一五年六月十五日或前後支付。

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為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281,470,640歐元的股息。

8. 存貨淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
原材料	135,513	106,843
在製品	35,153	40,786
製成品	632,459	571,115
陳舊及滯銷存貨撥備	(64,130)	(64,199)
總計	738,995	654,545

原材料存貨增加反映出該財政年度前幾個月的一般自然採購週期。同時，製成品存貨增加是由於銷售額低於預期，以及主要貨幣兌歐元升值對本集團附屬公司的零售庫存產生影響所致。

對陳舊及滯銷存貨撥備變動的分析如下：

(金額以千歐元為單位)	原材料	製成品	總計
於二零一五年一月三十一日的結餘(經審核)	26,798	37,401	64,199
匯兌差額	3	4	7
動用	—	(76)	(76)
於二零一五年四月三十日的結餘(未經審核)	26,801	37,330	64,130

9. 應收貿易賬款淨額

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
應收第三方貿易應收賬款	256,624	317,147
呆壞賬撥備	(7,764)	(7,784)
應收關聯方貿易應收賬款	36,264	36,921
總計	285,124	346,284

應收第三方貿易應收賬款減少主要是由於於二零一四年財政年度末向獨立零售客戶收回應收的運費賬款。

10. 應收關聯方款項及預付關聯方款項－流動及非流動

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
財務應收款項－其他關聯方	11	11
其他應收款項－PRADA Holding spa及附屬公司	—	5
其他應收款項及預付款－其他關聯方	20,520	3,224
應收關聯方款項及預付關聯方款項－流動	20,531	3,240

應收關聯方款項及預付關聯方款項－非流動詳情如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
預付贊助費	—	12,379
遞延租金收入－長期	1,259	4,309
貸款	741	741
應收關聯方款項及預付關聯方款項－非流動	2,000	17,429

11. 資本開支

截至二零一五年四月三十日止期間的物業、廠房及設備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
於二零一五年一月三十一日							
的結餘(經審核)	477,940	21,176	513,302	178,661	70,273	212,866	1,474,218
添置	4,008	1,008	18,149	2,832	642	46,139	72,778
折舊	(2,614)	(2,249)	(42,668)	(11,645)	(2,638)	—	(61,814)
出售	—	—	(2,274)	(41)	(3)	(6)	(2,324)
匯兌差額	9,174	28	5,155	1,024	81	1,448	16,910
其他變動	4,542	—	43,557	6,318	136	(54,560)	(7)
減值	—	(24)	(492)	(18)	(16)	—	(550)
於二零一五年四月三十日的							
結餘(未經審核)	493,050	19,939	534,729	177,131	68,475	205,887	1,499,211

截至二零一五年四月三十日止期間的無形資產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	軟件	開發成本 及其他 無形資產	在建資產	賬面淨值 總額
於二零一五年一月三十一日							
的結餘(經審核)	277,232	513,214	106,492	10,828	16,725	18,813	943,304
添置	47	—	225	627	—	18,899	19,798
攤銷	(2,913)	—	(5,235)	(978)	(503)	—	(9,629)
出售	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	1,911	341	(354)	(18)	—	(8)	1,872
其他變動	—	—	14,894	1,182	—	(16,276)	(200)
減值	—	—	—	—	—	—	—
於二零一五年四月三十日的							
結餘(未經審核)	276,277	513,555	116,022	11,641	16,222	21,428	955,145

12. 其他流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
增值稅	75,403	56,934
所得稅及其他應收稅項	38,737	53,307
其他資產	16,840	11,454
預付款及應計收入	66,160	54,642
按金	3,218	4,296
總計	200,358	180,633

13. 其他非流動資產

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
保證金	70,920	70,004
遞延租金收入	11,698	9,056
養老基金盈餘	2,599	2,515
其他長期資產	11,093	9,778
總計	96,310	91,353

14. 應付關聯方款項－流動及非流動

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
應付財務款項－其他關聯方	2,390	2,371
其他應付款項－其他關聯方	709	712
應付關聯方款項－流動	3,099	3,083

應付關聯方款項的非流動部分詳列如下：

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
其他應付款項－其他關聯公司	—	13,384
應付關聯方款項－非流動	—	13,384

由於截至二零一五年四月三十日止三個月內與本集團附屬公司非控制股東的交易，Fin-reta srl 不再為關聯方而是第三方。因此，所涉及的應付款項現呈報於「其他非流動負債」。

15. 應付貿易款項

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
應付貿易款項－第三方	370,901	410,977
應付貿易款項－關聯方	22,193	26,443
總計	393,094	437,420

16. 其他流動負債

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年	於二零一五年
	四月三十日	一月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
資本開支應付款項	128,140	128,346
應計開支及遞延收入	18,262	17,354
其他應付款項	85,371	74,780
總計	231,773	220,480

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
於二零一五年一月三十一日				
的結餘(經審核)	1,876	25,537	36,282	63,695
匯兌差額	4	—	412	416
其他	—	—	—	—
撥回	—	—	(49)	(49)
動用	—	—	(106)	(106)
增加	51	151	3,093	3,295
於二零一五年四月三十日				
的結餘(未經審核)	1,931	25,688	39,632	67,251

截至二零一五年四月三十日止三個月，於二零一五年一月三十一日的未決訴訟並無重大進展。此外，並無出現要求對二零一五年一月三十一日所呈報風險及費用撥備作出重大調整的新突發事件。

截至二零一五年四月三十日止三個月的管理層討論及分析

分銷渠道

截至二零一五年四月三十日止三個月的零售銷售額合共為 749.4 百萬歐元，如按即期匯率計算，則增長 7.4%，但如按固定匯率計算，則減少 5.1%。按即期及固定匯率計算，歐洲一個地區與另一地區的增長表現差異巨大，而其他地區幾乎僅受益於有利的匯率走勢。按同店銷售增長計，本集團於該期間的整體表現屬於負面。於二零一五年前三個月，直營店的數目由二零一五年一月三十一日的 594 間升至二零一五年四月三十日的 603 間（開設 11 間，關閉 2 間）。

批發渠道產生銷售淨額 67.4 百萬歐元，與去年同期相比，如按即期匯率計算，則下降 4.6%，如按固定匯率計算，則下降 12.8%。銷售額下降主要與於二零一四年第一季度向亞太地區的韓國特許經營客戶的出貨量出乎意料地高有關。

市場

在歐洲，銷售淨額為 163.7 百萬歐元，如按即期匯率計算，則增長 7.9%，如按固定匯率計算，則增長 5.4%。歐洲銷售額增長乃受零售渠道的驅動－歸功於現有店鋪（同店銷售正面增長）及新開設店鋪（自二零一四年五月一日起淨增加 13 間直營店，但於二零一五年前三個月並無新開設店鋪）－並得益於遊客人數增多。批發渠道的銷售淨額較去年同期有所下降－即使是按即期匯率計算－亦由於本集團有關獨立零售商的高度選擇性政策；在任何情況下，批發渠道均佔有關期間淨銷售總額較小比例。

意大利市場產生銷售淨額 103.1 百萬歐元。尤其歸功於遊客人數增長，這扭轉了之前的負面形勢，較二零一四年第一季度錄得增長 6.3%。實現增長很大程度上歸功於現有的直營店網絡，因為於過去十二個月僅開設一間新店鋪，位於米蘭 Galleria Vittorio Emanuele II 的 Prada 店鋪，該店鋪在由關聯方根據特許經營協議運營一段時期後自二零一五年四月一日起成為直營店。向獨立零售商的銷售額大幅下跌，原因是該等店鋪（尤其是地處小城市的）受當地需求乏力所影響。

截至二零一五年四月三十日止三個月，亞太區市場產生銷售淨額309.1百萬歐元，如按即期匯率計算，則增長0.6%，但如按固定匯率計算，則減少17.2%。當地銷路及遊客人數減少(尤其是於香港及澳門)延長了本已持續數月的停滯期。大中華區(香港、澳門及中國)貢獻銷售淨額199.3百萬歐元，如按即期匯率計算，則減少0.4%，如按固定匯率計算，則減少19.2%。

截至二零一五年四月三十日止三個月銷售淨額為111.1百萬歐元(二零一四年同期為93.5百萬歐元)的美洲市場受益於匯率走勢，與二零一四年第一季度相比，如按即期匯率計算，則錄得增長18.8%，如按固定匯率計算，則錄得減少3.1%。美洲市場獨立客戶銷售額增長部分彌補了零售銷售額的減少。

日本市場於二零一五年第一季度的銷售淨額高於二零一四年同期，合共為98.8百萬歐元，而二零一四年同期則為92.4百萬歐元。按即期匯率計算增長6.9%，若按固定匯率計算則減少2.1%。然而，鑒於二零一四年第一季度得益於客戶在增值稅上升(於二零一四年四月生效)前作出購買這一因素，是項表現必須視作屬正面。於二零一五年四月，日本市場重拾增勢。

中東市場產生30百萬歐元的銷售淨額，如按即期匯率計算，則增長17.1%，但如按固定匯率計算則減少4.7%，這特別是受旅客人數減少所影響。如同二零一四年整個財政年度，於二零一五年前三個月該市場的銷售額增長乃受鞋履部門推動。

產品

皮具錄得銷售淨額516.7百萬歐元。按即期匯率計算，這符合截至二零一四年四月三十日止三個月呈列的數字517.1百萬歐元，但如按固定匯率計算，則減少11.4%。美洲及亞太區錄得最大減幅。然而，值得注意的是歐洲及意大利有所增長。在品牌方面，Miu Miu按固定匯率計算實現銷售額增長。皮具銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例自二零一四年前三個月的67.3%減至截至二零一五年四月三十日止三個月的63.3%。

服裝錄得銷售淨額 127.3 百萬歐元，較二零一四年同期增長 7.3%。如按固定匯率計算，則銷售淨額下降 4.9%，但值得注意的是日本錄得強勁的有機增長率。服飾銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例自二零一四年前三個月的 15.4% 增至截至二零一五年四月三十日止三個月的 15.6%。

鞋履部門錄得銷售淨額 156.8 百萬歐元，較二零一四年前三個月增長 30.5%。按固定匯率計算，由於在所有地區均錄得增長，故銷售淨額亦合共上漲 15.6%。鞋履銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例自二零一四年前三個月的 15.7% 增至截至二零一五年四月三十日止三個月的 19.2%。

品牌

Prada 品牌產生銷售淨額 662.3 百萬歐元，較二零一四年第一季度增長 3.3%，但如按固定匯率計算，則下降 8.5%。下降實質上與皮具部門有關，該部門僅於歐洲錄得銷售額增長。

Miu Miu 品牌產生錄得銷售淨額 131.7 百萬歐元，如按即期匯率計算，則增長 22.9%，如按固定匯率計算，則增長 8.8%。按絕對值計，增長受零售渠道推動，其中皮具及鞋履均表現良好。所有地區按固定匯率計算均錄得銷售額增長，惟日本因上文所概述原因顯示小幅下降除外。

截至二零一五年四月三十日止三個月，Church' s 品牌產生銷售淨額 19.3 百萬歐元，與二零一四年第一季度相比，如按即期匯率計算，則增長 12%，如按固定匯率計算，則增長 3%。歐洲為該品牌的一級市場，實現了兩位數增長。

Car Shoe 品牌銷售額尤其受批發渠道減少影響。然而，按固定匯率計算，該品牌在零售渠道實現了銷售額增長。

特許權費

截至二零一五年四月三十日止三個月，特許協議產生特許權費11.4百萬歐元，與截至二零一四年前三個月的9.3百萬歐元相比，增長23%。該業務的增長受新開設的Prada及Miu Miu眼鏡行所推動。

經營業績

截至二零一五年四月三十日止三個月的毛利為600.3百萬歐元，較二零一四年同期增長4.3%。按佔收益淨額的百分比計，毛利自74%減至72.5%，主要原因是與二零一四年第一季度相比，地理及產品組合較為不利。

經營開支自419.2百萬歐元增至509.6百萬歐元，收益淨額自53.9%升至61.5%，部分原因是受負面匯率影響。就具體經營開支項目而言，零售網絡擴大導致折舊及攤銷、租金及銷售人員成本(即銷售成本的主要組成項目)自302.1百萬歐元增至369.5百萬歐元。廣告及傳訊開支自41.2百萬歐元增至54.6百萬歐元，收益淨額自5.3%增至6.6%，實質上是由於集中於該年度前幾個月出現的事件開支及贊助費較高(該等因素的影響將隨時間推移而減小)以及由於專注於媒體及活動的成本抑制策略。截至二零一五年四月三十日止三個月的產品設計及開發成本為29.7百萬歐元，與二零一四年同期的28.5百萬歐元相比，幾乎並無變化。於二零一五年前三個月，一般及行政成本自47.3百萬歐元增至55.8百萬歐元。開支增高的部分原因是為進行去年已規劃的業務流程及架構重組，於二零一五年前三個月產生了多項一次性開支。另一個因素是截至二零一四年四月三十日止三個月存在非經常性收入。

期內經營開支增加導致EBITDA(自二零一四年前三個月的213.9百萬歐元降至162.7百萬歐元)及EBIT(自二零一四年前三個月的156.3百萬歐元降至90.7百萬歐元)減少。成本比銷售額增長更多，因此EBITDA利潤及EBIT利潤亦分別自27.5%減至19.6%及自20.1%減至11%。

截至二零一五年前三個月的財務開支淨額為0.4百萬歐元(於二零一四年前三個月為5.6百萬歐元)，得益於按即期稅率對以歐元以外貨幣計值現金資產進行重列。是項收益表標題亦包括借款成本，其由於平均銀行借款高於二零一四年前三個月而增加。該期間的實際稅率為33.2%，高於二零一四年前三個月錄得的27.4%，實質上是由於較不利的地區收入分佈所致。

本集團於二零一五年前三個月的淨收入為 58.7 百萬歐元。

投入資金淨額

下表載述經重新分類的財務狀況表，以更清楚地說明投入資金淨額的項目組成。

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
非流動資產(不包括遞延稅項資產)	2,582,351	2,557,198
應收貿易賬款淨額	285,124	346,284
存貨淨額	738,995	654,545
應付貿易賬款	(393,094)	(437,420)
經營營運資金淨額	631,025	563,409
其他流動資產(不包括財務狀況項目)	227,312	190,149
其他流動負債(不包括財務狀況項目)	(414,744)	(411,878)
其他流動資產/(負債)淨額	(187,432)	(221,729)
風險撥備	(67,251)	(63,695)
離職後福利	(82,157)	(85,754)
其他長期負債	(154,996)	(159,419)
遞延稅項淨額	252,172	239,349
其他非流動資產/(負債)淨額	(52,232)	(69,519)
投入資金淨額	2,973,712	2,829,359
股東權益—本集團	(3,081,608)	(3,000,737)
股東權益—非控制權益	(19,527)	(17,410)
綜合股東權益總額	(3,101,135)	(3,018,147)
長期財務應付款項	(381,437)	(254,462)
短期財務款項，盈餘/(虧絀)淨額	508,860	443,250
淨財務狀況盈餘/(虧絀)	127,423	188,788
股東權益及正數淨財務狀況	(2,973,712)	(2,829,359)
債務對權益比率	不適用	不適用

於二零一五年四月三十日，投入資金淨額為2,973.7百萬歐元，比二零一五年一月三十一日所呈報的多144.4百萬歐元。

於二零一五年四月三十日，非流動資產(不包括遞延稅項資產)為2,582.4百萬歐元，略多於二零一五年一月三十一日所呈報的合共2,557.2百萬歐元。該期間的資本支出92.6百萬歐元部分被折舊及攤銷所抵銷。於無形資產及物業、廠房及設備的投資總額包括零售方面的63百萬歐元，主要用於翻新及搬遷現有店鋪；亦包括工業及公司方面的29.6百萬歐元。

與二零一五年一月三十一日的563.4百萬歐元相比，於二零一五年四月三十日的經營營運資金淨額合共為631百萬歐元。增長實質上是由於原材料存貨(一般為該年度期間的採購)及製成品存貨水平(主要原因是該年度前三個月的銷量低於預期)增加所致。

其他淨流動負債總額自二零一五年一月三十一日的221.7百萬歐元減至二零一五年四月三十日的187.4百萬歐元，實質上是由於該三個月期間的已付墊款所致。

其他非流動負債淨額合共為52.2百萬歐元，略低於二零一五年一月三十一日的69.5百萬歐元。減少主要是由於製成品存貨的稅務價值與綜合呈報價值之間的暫時差額較高所致。

於二零一五年四月三十日，本集團股東權益為3,081.6百萬歐元。與二零一五年一月三十一日相比有所增加，是由於交易儲備因以歐元以外的貨幣表示的股東權益增加而出現正面變動，及因該期間的淨收入所致。根據國際會計準則／國際財務報告準則，經PRADA spa股東大會批准後，於二零一五年五月二十六日產生的股息負債281.5百萬歐元(即每股0.11歐元)並無計入二零一五年四月三十日的綜合財務狀況表。

淨財務狀況盈餘／(虧絀)

(金額以千歐元為單位)	於二零一五年 四月三十日 (未經審核)	於二零一五年 一月三十一日 (經審核)
長期債務	(382,178)	(255,203)
應收關聯方的長期財務應收款項	741	741
長期財務應付款項	(381,437)	(254,462)
銀行透支及短期貸款	(79,965)	(263,335)
應付關聯方款項	(2,390)	(2,371)
應收關聯方款項	11	11
融資租賃承擔	(13)	(21)
現金及現金等價物	591,217	708,966
短期淨財務盈餘／(虧絀)	508,860	443,250
淨財務狀況盈餘／(虧絀)	127,423	188,788

於二零一五年四月三十日，本集團淨財務狀況顯示現金盈餘127.4百萬歐元。截至二零一五年四月三十日止三個月的經營現金流量26百萬歐元連同已有現金均用於為資本開支提供資金。值得強調的是，於該期間，為使本身具備更多財務流動性，本集團利用了信貸市場的有利條件，並安排總額約140百萬歐元的新的中／長期歐元及日元貸款。

報告日期後事件

於二零一五年五月二十六日，PRADA spa股東大會批准截至二零一五年一月三十一日止十二個月的獨立財務報表，分配該期間的部分淨收入以支付每股0.11歐元，合共281,470,640歐元的股息。

展望

於二零一五年頭幾個月，亞太區市場(尤其是香港及澳門)較二零一四年最後數月並無顯示任何明顯恢復跡象。這種情況持續將繼續對本集團的經營業績造成顯著影響。此外，鑒於整體經濟形勢仍存在一些不明朗因素，管理層正評估應採取那些措施應對因零售銷售增長不足而對利潤帶來的負面影響。與此同時，本集團繼續執行數月前啟動的營運流程合理化程序，旨在提升供應鏈及零售店的整體效率。經歷長期增長後，本集團規模於數年間擴大了超過一倍，管理層正實施一項周詳的計劃徹底改善整個價值鏈。該計劃旨在重拾增長趨勢以及使營運流程合理化而提高效率，從而實現近期一直享有的盈利水平回報。

企業管治常規

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，已於二零一五年六月十二日審閱本公司及其附屬公司截至二零一五年四月三十日止三個月的未經審核綜合業績。

符合上市規則的《企業管治守則》

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二零一五年四月三十日止三個月，已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的適用守則條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年四月三十日止三個月，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。

刊登截至二零一五年四月三十日止三個月的綜合業績公告

本截至二零一五年四月三十日止三個月的綜合業績公告於本公司網站 www.pradagroup.com 和香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登。

承董事會命

PRADA S.p.A.

主席

Carlo Mazzi 先生

意大利米蘭，二零一五年六月十二日

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，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。