



Deloitte & Touche S.p.A.  
Via Tortona, 25  
20144 Milano  
Italia

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

敬啟者：

以下所載為我們就PRADA S.p.A.（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）截至二零一一年一月三十一日止三個年度各年（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入 貴公司於二零一一年六月十三日就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次公開發售（「首次公開發售」）而刊發的招股章程。

貴公司於一九九零年七月十一日在意大利註冊成立為股份有限公司。 貴公司為一家投資控股公司，從事製造及分銷業務。

於本報告日期， 貴公司擁有直接及間接權益的附屬公司、聯營公司及合營公司載列於下文A節附註40。該等公司均為私人公司。

貴公司法定財務報表乃由Deloitte & Touche S.p.A.審核。 貴公司的主要附屬公司的法定財務報表由獨立核數師審核，有關名單載於下文A節附註41。

就本報告而言， 貴公司董事已按國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈並經歐盟（「歐盟」）認可的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製 貴集團及 貴公司於相關期間的合併財務報表及財務報表（「相關財務報表」）。如果新訂或經修訂國際財務報告準則於任何時間未獲歐盟認可，則經歐盟認可的國際財務報告準則可能與由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則不同。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度各年，並無於自二零零八年、二零零九年及二零一零年二月一日起各會計期間生效而未獲認可的會計準則影響財務資料。且就對 貴集團及 貴公司之應用而言，歐盟認可的國際財務報告準則與國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則之間並無差異。因此，相關期間的財務資料乃根據國

際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。意大利Deloitte & Touche S.p.A.已根據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」)建議的核數準則對相關財務報表進行獨立審核。我們已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」查核相關財務報表。

本報告所載 貴集團及 貴公司於有關期間的財務資料乃根據相關財務報表編製。我們認為於編製以供載入招股章程時毋須對相關財務報表作出調整。

貴公司董事對相關財務報表負責並批准其刊發。 貴公司董事亦對載有本報告的招股章程的內容負責。我們則負責根據相關財務資料編製本報告所載的財務資料，以及就財務資料發表獨立意見並向 閣下匯報。

我們認為，就本報告而言，財務資料能夠真實公平地反映 貴集團及 貴公司於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於有關期間的綜合業績與綜合現金流量。

## A. 財務資料

## 綜合財務狀況表

資產	附註	於一月三十一日		
		二零零九年 千歐元	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元
<b>流動資產</b>				
現金及現金等價物	5	86,871	98,564	96,572
應收貿易賬款淨額	6	250,512	224,198	274,175
存貨	7	251,197	231,476	280,409
衍生金融工具	8	3,440	180	7,379
應收母公司、合營公司 及關聯方款項	9	22,322	56,421	36,317
其他流動資產	10	130,462	74,708	70,225
持作出售資產	11	1,413	1,413	4,948
<b>流動資產總值</b>		<b>746,217</b>	<b>686,960</b>	<b>770,025</b>
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	12	379,191	417,965	536,717
無形資產	13	901,116	893,319	869,119
於聯營公司的投資	14	1,738	1,738	1,738
於合營公司的投資	14	8,160	7,757	—
其他投資	14	14	14	14
遞延稅項資產	33	106,185	111,373	141,378
衍生金融工具	8	—	—	2,140
其他非流動資產	15	33,433	28,355	44,884
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,429,837</b>	<b>1,460,521</b>	<b>1,595,990</b>
<b>資產總值</b>		<b>2,176,054</b>	<b>2,147,481</b>	<b>2,366,015</b>

負債及股東權益	附註	於一月三十一日		
		二零零九年 千歐元	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元
<b>流動負債</b>				
銀行透支及短期貸款	16	366,538	459,283	194,240
應付母公司、合營公司 及關聯方款項	17	3,226	5,620	1,107
其他股東貸款	18	521	545	581
應付貿易賬款	19	230,507	196,396	233,866
稅項	33	33,904	62,189	107,592
衍生金融工具	8	21,266	9,278	5,279
融資租賃承擔	20	3,414	5,513	5,019
其他流動負債	21	93,389	90,726	111,482
<b>流動負債總額</b>		<b>752,765</b>	<b>829,550</b>	<b>659,166</b>
<b>非流動負債</b>				
長期債務	16	264,032	111,439	303,408
融資租賃承擔	20	7,663	7,668	2,509
離職後福利	22	36,103	36,831	34,833
或然事項及承擔撥備	23	14,120	13,139	52,725
遞延稅項	33	64,525	59,404	52,711
其他非流動負債	24	22,429	32,633	50,207
衍生金融工具	8	2,118	158	318
<b>非流動負債總額</b>		<b>410,990</b>	<b>261,272</b>	<b>496,711</b>
<b>負債總額</b>		<b>1,163,755</b>	<b>1,090,822</b>	<b>1,155,877</b>
<b>權益及儲備</b>				
股本	25	250,000	250,000	250,000
儲備		753,107	797,903	954,350
貴公司擁有人應佔權益		1,003,107	1,047,903	1,204,350
非控制股東權益		9,192	8,756	5,788
<b>負債及權益總額</b>		<b>2,176,054</b>	<b>2,147,481</b>	<b>2,366,015</b>
流動(負債淨額)資產淨值		(6,548)	(142,590)	110,859
資產總值減流動負債		1,423,289	1,317,931	1,706,849

## 貴公司的財務狀況表

資產	附註	於一月三十一日		
		二零零九年 千歐元	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元
<b>流動資產</b>				
現金及現金等價物	5	14,449	15,824	3,686
應收貿易賬款淨額	6	425,535	463,314	478,899
存貨	7	129,498	115,086	130,145
衍生金融工具	8	3,440	180	7,368
應收母公司、附屬公司及 關聯方款項	9	156,673	189,146	186,423
其他流動資產	10	39,476	26,442	34,088
持作出售資產	11	1,413	1,413	4,948
<b>流動資產總值</b>		<b>770,484</b>	<b>811,405</b>	<b>845,557</b>
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	12	122,748	143,197	166,352
無形資產	13	88,475	90,501	91,634
於聯營公司的投資	14	1,738	1,738	1,738
於合營公司的投資	14	7,050	7,050	—
於附屬公司的投資	14	833,012	822,615	823,479
其他投資	14	14	14	14
遞延稅項資產	33	31,240	29,470	30,320
衍生金融工具	8	—	—	2,140
其他非流動資產	15	3,764	2,900	1,227
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,088,041</b>	<b>1,097,485</b>	<b>1,116,904</b>
<b>資產總值</b>		<b>1,858,525</b>	<b>1,908,890</b>	<b>1,962,461</b>

負債及股東權益	附註	於一月三十一日		
		二零零九年 千歐元	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元
<b>流動負債</b>				
銀行透支及短期貸款	16	286,147	375,100	149,956
應付母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	17	178,217	289,311	297,339
應付貿易賬款	19	293,614	260,460	309,929
流動稅項	33	5,980	18,366	42,889
衍生金融工具	8	20,946	8,941	4,883
融資租賃承擔	20	2,953	2,305	2,819
其他流動負債	21	42,703	44,855	47,477
<b>流動負債總額</b>		<b>830,560</b>	<b>999,338</b>	<b>855,292</b>
<b>非流動負債</b>				
長期債務	16	219,254	78,069	233,694
融資租賃承擔	20	5,129	5,353	2,089
離職後福利	22	23,044	23,511	20,400
或然事項及承擔撥備	23	1,081	1,081	28,906
遞延稅項	33	9,573	11,041	12,261
其他非流動負債	24	—	175	737
衍生金融工具	8	2,118	146	30
<b>非流動負債總額</b>		<b>260,199</b>	<b>119,376</b>	<b>298,117</b>
<b>負債總額</b>		<b>1,090,759</b>	<b>1,118,714</b>	<b>1,153,409</b>
<b>權益及儲備</b>				
股本	25	250,000	250,000	250,000
儲備	26	517,766	540,176	559,052
貴公司擁有人應佔權益		767,766	790,176	809,052
<b>負債及權益總額</b>		<b>1,858,525</b>	<b>1,908,890</b>	<b>1,962,461</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(60,076)</b>	<b>(187,933)</b>	<b>(9,735)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,027,965</b>	<b>909,552</b>	<b>1,107,169</b>

## 綜合收益表

持續經營業務	附註	截至一月三十一日止年度		
		二零零九年 千歐元	二零一零年 千歐元	二零一一年 千歐元
銷售淨額	27	1,643,629	1,561,238	2,046,651
銷售成本	29	(690,533)	(586,582)	(658,763)
毛利		953,096	974,656	1,387,888
利息收入		10,123	2,452	1,306
其他收益及虧損	30	(2,076)	(7,948)	(4,660)
產品及開發開支	31	(88,206)	(96,794)	(97,164)
廣告及宣傳開支		(99,542)	(75,823)	(85,119)
銷售開支		(428,056)	(484,624)	(642,507)
一般及行政開支		(146,338)	(130,383)	(144,711)
財務成本	32	(46,198)	(25,983)	(22,583)
應佔合營公司的溢利(虧損)	14	1,015	(403)	(4,221)
除稅前溢利		153,818	155,150	388,229
所得稅開支	33	(52,631)	(52,503)	(134,678)
持續經營業務產生的年內溢利	34	101,187	102,647	253,551
終止經營業務				
終止經營業務的年內虧損	4	(602)	(2,307)	—
年內溢利		100,585	100,340	253,551
以下人士應佔年內溢利：				
貴公司擁有人				
— 持續經營業務產生的年內溢利		99,408	102,470	250,819
— 終止經營業務產生的年內虧損		(602)	(2,307)	—
貴公司擁有人應佔年內溢利		98,806	100,163	250,819
非控制股東權益				
— 持續經營權益業務產生的年內溢利		1,779	177	2,732
非控制股東權益應佔年內溢利		1,779	177	2,732
總計		100,585	100,340	253,551
每股盈利(以每股歐元計)	36			
來自持續經營業務及終止經營業務				
— 基本		0.0395	0.0401	0.1003
來自持續經營業務				
— 基本		0.0398	0.0410	0.1003

## 綜合全面收入表

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
年內溢利	100,585	100,340	253,551
其他全面收入(開支)			
現金流量對沖的公平值(虧損)收益	(18,757)	11,197	6,354
界定福利退休計劃精算收益(虧損)	274	(815)	3,495
換算海外業務產生的匯兌差額	20,799	(18,269)	5,609
年內其他全面收入(開支)(已扣除稅項)	2,316	(7,887)	15,458
年內全面收入總額	102,901	92,453	269,009
以下人士應佔全面收入總額：			
貴公司擁有人	100,423	92,546	266,313
非控制股東權益	2,478	(93)	2,696
	102,901	92,453	269,009

## 有關其他全面收入的稅務影響：

	截至二零零九年 一月三十一日止年度			截至二零一零年 一月三十一日止年度			截至二零一一年 一月三十一日止年度		
	稅項 (開支)		稅後	稅項 (開支)		稅後	稅項 (開支)		稅後
	稅前金額	利益	金額	稅前金額	利益	金額	稅前金額	利益	金額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
換算海外業務產生的匯兌差額	20,799	-	20,799	(18,269)	-	(18,269)	5,609	-	5,609
現金流量對沖的公平值(虧損)收益	(25,701)	6,944	(18,757)	15,628	(4,431)	11,197	8,813	(2,459)	6,354
界定福利退休計劃精算收益(虧損)	403	(129)	274	(1,110)	295	(815)	4,553	(1,058)	3,495
	(4,499)	6,815	2,316	(3,751)	(4,136)	(7,887)	18,975	(3,517)	15,458

## 綜合權益變動表

	股本	股份溢價	外幣		現金流量			貴公司		非控制	總計
			換算儲備	對沖儲備	精算儲備	資本儲備	保留盈利	擁有人	應佔		
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零零八年二月一日的結餘	250,000	209,298	(47,772)	4,541	(3,888)	—	496,231	908,410	4,121	912,531	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	98,806	98,806	1,779	100,585	
年內其他全面收入	—	—	20,100	(18,757)	274	—	—	1,617	699	2,316	
年內全面收入總額	—	—	20,100	(18,757)	274	—	98,806	100,423	2,478	102,901	
收購附屬公司的額外權益	—	—	—	—	—	(5,726)	—	(5,726)	3,855	(1,871)	
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,262)	(1,262)	
於二零零九年一月三十一日的結餘	250,000	209,298	(27,672)	(14,216)	(3,614)	(5,726)	595,037	1,003,107	9,192	1,012,299	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	100,163	100,163	177	100,340	
年內其他全面收入	—	—	(17,999)	11,197	(815)	—	—	(7,617)	(270)	(7,887)	
年內全面收入總額	—	—	(17,999)	11,197	(815)	—	100,163	92,546	(93)	92,453	
股息	—	—	—	—	—	—	(47,750)	(47,750)	(343)	(48,093)	
於二零一零年一月三十一日的結餘	250,000	209,298	(45,671)	(3,019)	(4,429)	(5,726)	647,450	1,047,903	8,756	1,056,659	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	250,819	250,819	2,732	253,551	
年內其他全面收入	—	—	5,659	6,354	3,481	—	—	15,494	(36)	15,458	
年內全面收入總額	—	—	5,659	6,354	3,481	—	250,819	266,313	2,696	269,009	
股息	—	—	—	—	—	—	(111,000)	(111,000)	(530)	(111,530)	
收購附屬公司的額外權益	—	—	—	—	—	1,134	—	1,134	(5,134)	(4,000)	
於二零一一年一月三十一日的結餘	250,000	209,298	(40,012)	3,335	(948)	(4,592)	787,269	1,204,350	5,788	1,210,138	

附註：根據意大利法律，貴公司須將一部分年度純利撥至不可分派儲備並有其他溢利分派之限制。詳情載於附註26。

若干附屬公司亦須將一部分年度純利撥至法定儲備。此外，根據相關法律，彼等若干部分的溢利須用於補足若干儲備的不足，故有關金額不可用作分派。

## 綜合現金流量表

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
持續經營業務的除稅前溢利	153,818	155,150	388,229
終止經營業務的除稅前虧損	(602)	(2,307)	—
除稅前溢利總額	153,216	152,843	388,229
就以下各項作出調整：			
終止經營業務的折舊及攤銷	170	497	—
持續經營業務的折舊及攤銷	79,910	93,804	111,454
非流動資產的減值／撇銷	11,777	9,383	6,089
財務收入及開支	28,905	29,617	19,307
應佔合營公司的(溢利)虧損	(1,105)	403	4,221
其他非貨幣變動	(463)	4,757	26,838
營運資金變動前的經營現金流量	272,410	291,304	556,138
其他非流動資產及負債	(4,239)	3,846	(9,950)
應收貿易賬款	8,578	24,445	(46,052)
存貨	41,795	15,048	(46,377)
應付貿易賬款	(8,900)	(33,519)	36,909
其他流動資產及負債	(10,285)	39,417	(9,976)
	299,359	340,541	480,692
已付利息淨額	(35,392)	(21,208)	(22,811)
已付所得稅淨額	(98,056)	(39,447)	(90,167)
經營活動產生的現金流量	165,911	279,886	367,714
投資活動			
購買資產	(144,307)	(132,791)	(187,606)
收購投資	(7,788)	(9,310)	(4,000)
投資活動所用現金流量	(152,095)	(142,101)	(191,606)

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
<b>融資活動</b>			
向股東派付的股息	—	(47,750)	(58,852)
向非控股股東權益派付的股息	(1,262)	(343)	(530)
向其他股東償還貸款	—	—	(74)
償還長期借款的短期部分－第三方	(117,532)	(114,624)	(179,702)
長期借款所得款項－第三方	37,267	23,007	307,293
短期借款的變動－第三方	94,731	38,547	(201,806)
短期借款的變動－母公司及關聯方	(29,630)	(23,960)	(35,591)
融資活動所用現金流量	(16,426)	(125,123)	(169,262)
<b>現金及現金等價物的變動，已扣除銀行透支</b>			
	(2,610)	12,662	6,846
<b>年初的現金及現金等價物，已扣除銀行透支</b>			
	55,144	59,862	69,195
匯兌差額	7,328	(3,329)	3,457
<b>年末的現金及現金等價物，已扣除銀行透支</b>			
	59,862	69,195	79,498
<b>現金及現金等價物</b>			
	86,871	98,564	96,572
銀行透支	(27,009)	(29,369)	(17,074)
<b>年末的現金及現金等價物，已扣除銀行透支</b>			
	59,862	69,195	79,498

## 財務資料附註

### 1. 一般資料

PRADA S.p.A. (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 為奢華手袋、皮具用品、鞋履、服飾、配飾、眼鏡及香水設計、生產及經銷的全球領導者。

貴集團透過直接營運店舖 (「直營店」) 網絡及精選批發商在主要國際市場經營。

貴公司為一家在意大利註冊成立的股份公司，註冊辦事處位於 via Fogazzaro 28, Milan, Italy。貴公司的母公司為在荷蘭註冊的 Prada Holding B.V.。Prada Holding B.V. 的最終股東為 Patrizio Bertelli 先生及 Prada 家族。

財務資料以歐元呈列，歐元是貴公司的功能貨幣。

財務資料乃按持續經營基準編製。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會及國際財務報告準則詮釋委員會 (「國際財務報告詮釋委員會」) 頒佈多項新訂國際會計準則 (「國際會計準則」)、國際財務報告準則、修訂及詮釋 (下文統稱為「新訂國際財務報告準則」)，並於貴集團由二零一零年二月一日開始的財務期間生效。為編製及呈報有關期間的財務資料，貴集團已於整個有關期間內貫徹採納所有新訂國際財務報告準則及其他現有國際財務報告準則。

貴集團並無提早採納以下於有關期間已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋：

國際財務報告準則第1號 (修訂本)	首次採納者無需按照國際財務報告準則第7號披露比較信息的有限豁免 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號 (修訂本)	嚴重超級通脹及首次採納者取消固定日期 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號修訂	披露—金融資產轉讓 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>

國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第13號	計量公平值 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第24號 (二零零九年修訂)	關聯方披露 <sup>5</sup>
國際會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>3</sup>
國際會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋 委員會詮釋第14號修訂	最低資金規定之預付款項 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋 委員會詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 <sup>1</sup>

於二零一零年頒佈的*國際財務報告準則修訂*(國際財務報告準則第3號(二零零八年)、國際財務報告準則第7號及國際會計準則第1號的修訂除外)<sup>6</sup>

- <sup>1</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- <sup>2</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- <sup>3</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- <sup>4</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- <sup>5</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- <sup>6</sup> 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(視情況而定)或之後開始的年度期間生效。

於二零零九年十一月頒佈並於二零一零年十月經修訂的*國際財務報告準則*第9號金融工具引入了分類及計量金融資產及金融負債以及終止確認的新要求。

- 國際財務報告準則第9號規定，於國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內的所有確認金融資產將於其後按攤銷成本或公平值計量。具體來說，以收取合約現金流量的商業模式為目標及合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息持有的債務投資一般在其後會計期間末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資在其後會計期間末按其公平值計量。

- 國際財務報告準則第9號對金融負債分類與計量的最主要影響與由該負債(指定為按公平值計入損益)的信貸風險變動引起的金融負債公平值變動的會計處理有關。具體來說,根據國際財務報告準則第9號,對於指定為按公平值計入損益的金融負債,由該負債的信貸風險變動引起的金融負債公平值變動金額於其他全面收入確認,除非於其他全面收入確認該項金融負債信貸風險變動的影響將會導致或擴大損益的會計錯配。由金融負債的信貸風險引起的公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號的規定,指定為按公平值計入損益的金融負債的所有公平值變動金額均於損益中確認。

國際財務報告準則第9號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效,並獲准提早應用。

貴公司董事(「董事」)預計,編製二零一三年二月一日開始的年度期間的財務資料時將採納國際財務報告準則第9號,而應用新準則不會對貴集團所呈報的金融資產及金融負債金額造成重大影響。然而,在完成詳細評估前,無法對該影響進行合理估計。

董事預計,採納其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對財務資料造成任何重大影響。

### 3. 主要會計政策

財務資料乃按國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。此外,財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

除按公平值計量的部分金融工具(於下文會計政策解釋)外,財務資料乃按歷史成本法編製。歷史成本一般按交換資產時支付的代價的公平值。

主要會計政策載列如下。

### 合併基準

財務資料包括 貴公司及其控制的實體(其附屬公司)的財務報表。當 貴公司有權規管實體的財務及經營政策並從其業務中獲益時，即被視為擁有該實體的控制權。

於相關期間內收購或出售的附屬公司的業績，由收購生效日期起至出售生效日期止(視情況而定)期間計入綜合收益表。

附屬公司的財務報表會在必要時作出調整，以使其會計政策與 貴集團其他成員公司使用的會計政策一致。

所有集團內部交易、結餘、收入及開支於合併時全面對銷。

附屬公司的非控制股東權益與 貴集團所佔權益分開呈報。

### 分配全面收入總額至非控制股東權益

附屬公司的全面收入及開支總額會分配予 貴公司擁有人及非控制股東權益，即使此舉將導致非控制股東權益金額為負數。於二零零八年二月一日之前，非控制股東權益應佔虧損超出非控制股東權益應佔附屬公司權益之金額乃於 貴集團權益對銷，惟於非控制股東權益具有約束力責任及有能力作出額外投資以彌補虧損者除外。

### 貴集團於現有附屬公司之所有權權益變動

貴集團於附屬公司之所有權權益變動若無導致 貴集團失去對有關附屬公司之控制權，則按股權交易入賬。 貴集團權益及非控制股東權益之賬面值作出調整，以反映其於有關附屬公司之相對權益變動。非控制股東權益調整之金額與已付或已收代價之公平值兩者之間的任何差額直接於權益內確認並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團喪失一家附屬公司之控制權時，有關出售之損益按下列兩者之差額計算：(i)已收代價公平值及任何保留權益之公平值總額；及(ii)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控制股東權益之原有賬面值。倘該附屬公司若干資產按公平值計量，而相關累計損益已於其他全面收入確認及於權

益累計，則原先於其他全面收入確認及於權益累計之金額按猶如 貴公司已直接出售相關資產入賬(即重新分類至損益或直接轉入保留盈利)。前附屬公司中之任何保留投資於失去控制權當日之公平值，根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」視作初步確認之公平值，以供隨後會計處理，或(如適用)初步確認於一家聯營公司或一家合營公司之投資的成本。

### 業務合併

收購業務採用收購法進行會計處理。業務合併中轉讓的代價會按公平值計量，而公平值乃按 貴集團所轉讓資產、 貴集團就被收購方的前擁有人承擔負債以及 貴集團為換取被收購方控制權而發行的股本權益於收購日期的公平值之總和計算。與收購有關的成本一般會於產生時在損益確認。

於收購日期，已收購可識別資產及已承擔負債應按其在收購日期的公平值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排的相關負債或資產應分別根據國際會計準則第12號「所得稅」和國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的支付交易有關或以 貴集團以股份為基礎的支付交易取代被收購方以股份為基礎的支付相關的負債或權益工具，應於收購日期根據國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」予以計量；及
- 按照國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營業務」分類為持作出售的資產(或出售組別)應根據該準則予以計量。

商譽乃按所轉讓的代價、在被收購方的任何非控制股東權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益(如有)的公平值的總額，減所收購可識別資產及已承擔負債於收購日期期的淨額超出的差額計量。如經重新評估後，所收購的可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額高於所轉讓的對價、於被收購

方的任何非控制股東權益金額以及收購方先前持有的被收購方權益(如有)的公平值的總額，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

非控制股東權益為現時的所有者權益，並賦予持有人權利於清盤時按比例分佔實體的資產淨值，可初步按公平值或非控制股東權益分佔被購方可識別資產淨值之已確認金額的比例計量。計量基準視乎每項交易作出選擇。其他類別的非控制股東權益按公平值計量或按另一項其他準則規定之另一項計量基準計量。

倘 貴集團在業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排所產生的資產或負債，則或然代價按其在收購日期的公平值計量，並視為業務合併中轉讓的部分代價。符合計量期間調整的條件的或然代價的公平值變動會追溯調整，並相應調整商譽或議價收購收益。計量期間調整是指在計量期間所獲取的關於收購日期存在的事實和環境的新信息而引致的調整。計量期間自收購日期起計不超過一年。

或然代價之公平值變動之隨後入賬如不適用計量期間調整，則取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價並無於隨後申報日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債之或然代價根據國際會計準則第39號或國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」(如適用)於隨後申報日期重新計量，而相應之收益或虧損於損益賬中確認。

倘業務合併分階段完成， 貴集團先前於被收購方持有之股權重新計量至收購日期(即 貴集團獲得控制權當日)之公平值，而所產生之盈利或虧損(如有)於損益表中確認。過往於收購日期前於其他全面收入確認之被收購方權益所產生款額重新分類至損益(倘有關處理方法適用於出售權益)。

先前持有之股權之價值變動於其他全面收入中確認及於收購日期之前於權益累計，而該價值變動於 貴集團獲得對被收購方之控制權時重新分類至損益。

倘業務合併之初步會計處理於合併發生之報告期間末尚未完成，則 貴集團報告未完成會計處理之項目臨時數額。該等臨時數額會於計量期間(見上文)予以調整，或確認額外資產或負債，以反映於收購日期已存在而據所知可能影響該日已確認款額之事實與情況所取得之新資訊。

### 金融資產

貴集團的金融資產分為貸款及應收款項、按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產及可供出售資產(其他投資)。所有金融資產的常規買賣於交易日確認或取消確認。常規買賣指須於根據市場規則或慣例訂立的時間內交付資產的金融資產買賣。

### 攤銷成本及實際利息法

實際利息法為計算金融資產工具的攤銷成本以及於有關期間內攤分利息收入的方法。實際利率指於金融資產工具的預計可用年期內或(如適用)較短期間內準確折算估計未來現金收入(包括所有構成實際利率、交易成本及其他獎金或折扣所支付或收取的全部費用及利率差價)至初步確認時的賬面淨值的利率。

就其後按攤銷成本計量的債務工具而言，利息收入按實際利息基準確認。利息收入於損益內確認。

### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產指定為實際對沖工具的該等衍生工具。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場上並無報價而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收貿易賬款、應收母公司、附屬公司、合營公司及關聯方款項、現金及現金等價物以及其他流動資

產)以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

#### 可供出售投資

可供出售投資為指定或未分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持至到期投資的非衍生工具。

可供出售投資在活躍市場並無市場報價及其公平值不能準確計量，於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

#### 金融資產減值

按攤銷成本計量的金融資產(按公平值計入損益的金融資產除外)於各報告期末接受減值評估。倘有客觀證據顯示資產的估計未來現金流量受初步確認金融資產後發生的一項或多項事件影響時，則金融資產會被視為減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，如拖欠或無法如期支付利息或本金；或
- 借款人可能破產或財務重組。

減值虧損金額按資產賬面值與反映按金融資產的原先實際利率貼現金額的估計未來現金流量現值的差額確認。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟應收貿易賬款除外，其賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，則於撥備賬內撇銷。其後收回的過往已撇銷款項計入撥備賬。

如在隨後期間減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損將透過損益撥回，惟該投資於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

#### 終止確認金融資產

當從資產收取現金流量之權利屆滿時，或金融資產已轉讓而貴集團已實質上轉移了與金融資產所有權有關全部風險和報酬，會終止確認該項金融資產。

終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額加已於其他全面收入確認及於權益滾存的累計收益或虧損間的差額，於損益確認。

#### 存貨

原材料、在製品及製成品按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本及銷售的必要成本。成本包括直接生產成本及將存貨運至其目前位置及達到目前狀況產生的間接費用。收購或生產成本按加權平均基準釐定。為直接調整存貨的價值，乃就滯銷及陳舊存貨以及在估計售價低於成本的情況下計提撥備。

#### 持作出售資產

倘非流動資產的賬面值主要透過出售而非透過其持續使用而收回，則將其分類為持有出售。只有於很可能進行銷售且該非流動資產(或出售組別)可即時以現況出售，有關資產方會視為符合有關條件。管理層必須致力進行銷售，且有關資產預計在分類日期起計一年內合資格確認為已完成銷售。持作出售資產按其原賬面值與其公平值兩者的較低者減任何出售成本計量。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按收購成本或製造成本(包括任何直接應佔費用)列賬，並扣除累計折舊(根據資產的可使用年期計算)及任何減值虧損列示。收購、建

造或生產合資格資產(需耗費大量時間才能用作其擬定用途或出售的資產)的直接應佔利息成本加入該等資產的成本，直至資產基本上可用作其擬定用途或出售時為止。

維修開支於其產生年度的損益內悉數扣除，並僅於其增加相關資產的價值或可使用年期時予以資本化。

開始裝修之日至開業之日期間產生的所有成本按「租賃裝修」予以資本化，原因是該等成本為將相關資產達致其使用狀況所需。相關建設或裝修期間介乎六至十八個月不等，視乎店舖／工程的類型而定。

折舊方法、估計可使用年期及剩餘價值每年作檢討，而任何估計變動影響按追溯基準列賬。

年折舊率列於下表：

固定資產類別	折舊率
樓宇	3%至4%
廠房及生產機器	10%至20%
租賃裝修	租期或10%之較短者
傢俬及裝置	10%至20%
其他設備	6%至33%

永久業權土地及在建工程不予折舊。

根據融資租賃持有的資產以與自有資產相同的基準按其預期可使用年期或(如較短)相關租約的年期予以折舊。

倘資產被出售，則其成本及累計折舊乃從財務報表抵銷。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生的任何盈虧按出售所得款項與資產的賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

每年及當存在減值跡象時，採用減值測試以計算資產的可收回金額。該計算乃透過比較資產的賬面值與可收回價值(即公平值減銷售成本及使用價值的較高者)釐定。

公平值乃根據最可靠的資料釐定，以反映 貴集團於期末日期出售資產可取得的金額。

使用價值乃就減值評估目的對預期將從資產產生的未來現金流量的現值作出的估計。

減值虧損即時於損益確認。

於各報告日期， 貴集團評估是否存在任何跡象顯示過往期間確認的減值虧損可能不再適用或可能已減少。倘存在任何該等跡象， 貴集團將估計該資產的可收回金額。資產的可收回價值不得超過在於過往年度未就資產確認減值虧損而釐定的賬面值。

資產的減值虧損撥回將於損益內記錄。

#### 無形資產

具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

無形資產包括商標、店舖租購成本、軟件、開發成本、商譽及安裝中軟件。

商標按成本或按收購後應佔價值入賬，包括於 貴集團經營所在各個國家註冊商標的成本。

商標的估計可使用年期估計不超過40年。倘出現減值跡象，每項商標會進行減值測試。

店舖租購成本指訂立或接手零售店租賃安排的開支。該等成本按租期或10年(以較短者為準)予以資本化及攤銷。

軟件指資訊科技(「資訊科技」)項目，包括將資產投入使用產生的一切內部及外部成本。資訊科技項目包括收購牌照的成本以及就其開發及安裝產生的成本。軟件在其可識別、能夠可靠地計量的前提下及資產可能將產生未來經濟利益的情況下予以資本化。

開發成本包括透過實施高技術零售項目(如「店內科技」)或透過旨在發展店舖「理念」的項目提升品牌形象所產生的開支。相關可使用年期乃由董事估計，為期三至十年。

具有可釐定可使用年期的無形資產(商譽及安裝中軟件除外)乃以直線基準按下列攤銷率攤銷：

無形資產類別	攤銷率
商標	2.5%至10%
店舖租購成本	租期或10%之較短者
軟件	10%至33%
開發成本	10%至33%

### 研發開支

研究活動開支乃於其產生期間確認為開支。

因開發活動(或內部項目開發階段)而引致的內部產生無形資產僅於符合以下條件時確認：

- 完成無形資產以供使用或出售在技術上可行；
- 有意完成無形資產並能加以使用或將之出售；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠技術、財政及其他資源以完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能可靠地計算無形資產發展期間的開支。

內部產生的無形資產初步確認的金額即按無形資產首次符合上述確認準則當日起所累計的開支總額而初步確認。倘無內部產生的無形資產可予確認，則開發費用於產生期間在損益內扣除。

於初步確認後，內部產生的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)計算，其基準與單獨收購的無形資產的列賬基準相同。

估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末作檢討，而任何估計變動影響按追溯基準列賬。

作為產生未來經濟利益但不單獨識別及單獨計量的資產，商譽初步按成本確認。

商譽不予攤銷，但於各期末進行減值測試。倘特定事件或情況改變顯示商譽可能已減值，則會更頻繁地進行減值測試。倘商譽於本年度初步記錄，則於該年末前進行減值測試。

就減值測試而言，業務合併中獲得的商譽須自獲得商譽之日起分配至預期將受益於合併的協同效應的各收購人的現金產生單位。現金產生單位乃根據組織結構釐定，並指自持續使用相關資產產生獨立現金流入的同組資產。貴集團的現金產生單位包括商標、銷售渠道及地理區域。

獲分配商譽的現金產生單位須每年及於存在減值跡象時透過比較其賬面值與其可收回金額作減值測試。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者，乃根據預期將自接受減值測試的現金產生單位產生的未來現金流量的估計計算。現金流量預測乃根據相關業務單位的管理層批准的預算及預測以及長期業務計劃（一般為五年）作出。

倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則直接於損益內確認減值虧損。

就商譽記錄的減值虧損不再於其後期間撥回。

無形資產於出售時或預期不會自其使用或出售產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值兩者的差額計量，於終止確認資產時於損益內確認。

#### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減可識別減值虧損列入 貴公司的財務狀況表。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為投資者擁有重大影響力而並非附屬公司或合營企業權益的實體。重大影響力指參與被投資公司的財務及營運決策權力，但並非控制或共同控制該等政策的制訂。

聯營公司的業績、資產及負債按權益會計法計入該等綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司的投資先按成本於綜合財務狀況報表初步確認，再根據 貴集團應佔損益及聯營公司的其他全面收入進行調整。當 貴集團應佔聯營公司的虧損相等於或超出其於該聯營公司的權益(包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司之投資淨額之一部份)則 貴集團不再繼續確認其分佔之進一步虧損。惟 貴集團如有法定或推定責任或代表該聯營公司支付款項，將額外確認應佔虧損。

倘若集團公司與其聯營公司進行交易時，與該聯營公司交易所產生之損益只會在該聯營公司之權益與 貴集團無關的情況下，才會在 貴集團之財務資料中確認。

### 於合營公司的投資

合資企業安排若涉及設立一間各合資者對該個體之經濟活動擁有共同控制權之獨立個體，該合資企業則稱為合營公司。

合營公司的業績及資產與負債採用權益會計法列入財務資料，惟若投資被分類為持作出售則，根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務列賬。根據權益法，於合營公司的投資先按成本於綜合財務狀況報表列賬，再根據 貴集團應佔損益及合營公司的全面收入進行調整。當 貴集團應佔合營公司的虧損相等於或超出其於該合營公司的權益(其包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該合營企業之投資淨額之一部份)，則本集團不再繼續確認其分佔之進一步虧損。額外虧損確認僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該合營企業作出付款者為限。

任何收購成本超出於收購日期 貴集團應佔合營企業已確認可識別資產及負債公平淨值之差額，及或然負債均確認為商譽，計入投資賬面值。

倘於重新評估後 貴集團應佔可識別資產及負債以及或然負債公平淨值超出收購成本，差額即時於損益確認。

國際會計準則第39號的規定適用於釐定是否有必要確認 貴集團於合營企業投資之任何減值虧損。如有必要確認，則將投資的全部賬面值(包括商譽)作為單一資產根據國際會計準則第36號資產減值透過將其可收回金額(使用價值與公平值減銷售成本之較高者)與賬面值比較測試有否減值。任何已確認之減值虧損屬投資賬面值的一部分。倘其後投資的可收回金額增加，則根據國際會計準則第36號確認該減值虧損的撥回。

倘一集團公司與其合營企業進行交易，與該合營企業交易所產生之損益只會在有關合營企業之權益與本集團無關的情況下，才會在本集團之綜合財務報表確認。

#### 遞延稅項

遞延稅項乃根據綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基之間的暫時差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項。遞延稅項資產一般僅在可能有應課稅溢利供抵銷該等可扣稅暫時差額時，方會就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額源自商譽或初期確認對應課稅溢利或會計溢利均無影響的交易(業務合併除外)中之其他資產及負債，則不會確認該等資產及負債。

就投資於附屬公司及聯營公司以及合營公司之權益所產生之應課稅暫時差額確認遞延稅項，惟倘本集團能控制暫時差額之撥回時間，且有關暫時差額很

可能不會於可見將來撥回則除外。由與該等投資及權益相關之可扣減暫時性差異所產生之遞延稅項資產，僅於有可能有足夠應課稅溢利抵銷可動用該等暫時性差異及預期於可預見未來將會回撥，則方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末均會作出檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出相應調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或大致上已實施的稅率（及稅法），按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。

遞延稅項與遞延稅項資產之計量，反映按照 貴集團於報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值之方式所產生稅務結果。遞延稅項於損益內確認，惟倘遞延稅項涉及於其他全面收入或直接於權益內確認之相關項目則除外，於該情況下，遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

#### 衍生金融工具

對沖利率風險及匯率風險的衍生金融工具根據對沖會計規則記錄。

該會計處理方法用於指定作現金流量對沖的衍生金融工具。現金流量對沖為對沖與已確認資產或負債或很可能進行的預測交易有關的某一風險應佔未來現金流量變動的風險，可能會影響盈虧。在此情況下，對沖工具盈虧的合資格部分於其他全面收入確認。

先前於其他全面收入確認及於權益累計的金額於對沖項目於損益確認的期間被重新分類為盈虧，於綜合收益表內所屬項目與已確認的對沖項目相同。

不再有效作現金流量對沖的對沖工具（或其部分）的任何盈虧即時於損益確認。倘對沖工具或對沖關係已屆滿但對沖交易尚未發生，之前於股東權益內確認的任何累計盈虧於交易發生時於收益表內列賬。

倘預期對沖交易將不再發生，尚未於權益內確認的任何相關累計盈虧將於損益內確認。

#### 有形及無形資產(商譽除外)減值

於各報告期末，貴集團會檢討其有形及無形資產的賬面值，以釐定是否存在任何跡象顯示該等資產已遭受減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，亦會將企業資產分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致的分配基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額乃指公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量以稅前貼現率貼現至現值，稅前貼現率反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特有的風險(尚未就其調整未來現金流量估計)。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值調低至可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值會調高至經修訂的估計可收回金額，惟已增加的賬面值不得超逾倘資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認。

#### 融資租賃承擔

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均被分類為融資租賃。所有其他租賃則被分類為經營租賃。

融資租賃持有的資產，於租賃期初按公平值或最低租賃付款的現值的較低者初步確認為資產。出租人的相應負債包括在財務狀況表列作融資租賃承擔。

租賃付款按比例分攤到財務成本及削減租賃承擔，以達致責任餘額上的固定息率。財務成本即時於損益中確認，除非是直接涉及合資格資產，在這情況下，按 貴集團有關借貸成本的一般政策進行資本化。或然租金於其產生期間確認為開支。

與貼現未來租賃付款有關的責任的短期部分於「融資租賃承擔」流動負債項下列賬，而中長期部分則於「融資租賃承擔」非流動負債項下列賬。

### 離職後福利

離職後福利主要包括界定供款退休福利計劃及意大利僱員離職補償（下文稱為TFR），乃分類為界定福利計劃。

界定供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務令其有權收取供款時按開支扣除。

就界定福利計劃而言，現值乃透過採用精算方法估計履行當期及過往期間僱員服務產生的責任所需的預期未來付款。精算估值由獨立精算師採用預計單位基數法進行。該方法將僱員提供服務的各期間視為額外單位權利及於估值日期僅以成熟的資歷為基準計算精算責任。然後，計及僱員於估值日期已提供服務的年期與預期福利結算日期累計的到期日之間的關係重新計量該精算責任。此外，該方法的假設包括估計終止僱傭關係日期前的未來僱員工資增長（因如通脹率、職業及簽訂新協議）。

於財務狀況表確認的退休福利責任指的界定福利責任的現值，並就未確認的精算盈虧及未確認的過往服務成本作出調整並扣除計劃資產的公平值。該計算產生的任何資產僅限於未確認的精算虧損及過往服務成本，加上可獲得的返款的現值並減去及該計劃的未來供款。

年內產生及於綜合收益表列賬的界定福利計劃成本相等於僱員就當期服務有權享受的權利的貼現平均金額，加 貴集團年初責任的現值的利息成本。利息成本採用用於估計報告期的責任的上年度未來流出貼現率計算。

精算損益於扣除遞延稅後直接於其他全面收入確認。

其他長期僱員福利於非流動負債項下列賬及其價值等於報告日期的界定福利責任的現值，根據相關協議期間作出調整。其他長期福利的估值採用預計單位基數法進行。

### 撥備

風險及費用撥備涵蓋特定性質或若干或可能存在的成本，其金額或到期日於各報告期末不確定。當撥備按履行現時責任估計所需的現金流量計量時，其賬面值為有關現金流量的現值（如貨幣時間價值的影響重大）。

貴集團僅會在因過往事件擁有法定或推定責任，而可能需要資源流出以履行責任，以及能夠根據可得資料可靠估計金額時才會產生撥備。

倘 貴集團預期將償付已計提撥備的費用（如保單項下費用），則僅會於有關償付已基本確定及能夠可靠估計金額時將償付確認為開支。

### 金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具乃根據訂立的合約安排的性質及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

### 股本工具

股本工具指可證明於實體資產經扣除其所有負債後的餘額權益的任何合約。 貴集團發行的股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後記錄。

### 金融負債

衍生工具以外的所有金融負債其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。該實際利率指於金融負債的估計可使用年期或(如適用)較短期間實際貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債指獲指定及有效作對沖工具的該等衍生工具。

### 終止確認金融負債

貴集團僅會於其責任獲解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。所終止確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價(包括所轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)之間的差額於損益內確認。

### 銷售額確認

銷售產品的銷售額乃於下列條件全部達成後於損益內確認：

- 所有權的風險及回報已轉移至買方；
- 銷售額價值能夠可靠地釐定；
- 貴集團對已出售貨品的控制已終止；
- 與交易相關的經濟利益將可能由貴集團享有；及
- 與交易相關的成本能夠可靠地釐定。

銷售貨品的銷售額乃於貨品已付運及所有權已轉移時確認。

特許權費根據被許可人作出的銷售及合約條款列賬。

投資的股息收入乃於股東收取付款的權利已確立時確認，惟經濟利益將可能流入 貴集團及收入金額能夠可靠地計量。

金融資產的利息收入乃於經濟利益將可能流入 貴集團及收入金額能夠可靠地計量時確認。利息收入按時間基準參考未償還本金以適用的實際利率(將金融資產於預期期限內的估計未來現金收入準確折算至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率)累計。

### 經營租賃

經營租賃付款按直線法在租約期內確認為開支，惟另一系統基準為更具代表性的時間段除外，據此，租賃資產產生的經濟利益於該時間段內消耗。經營租賃項下產生的或然租金於其產生期內確認為開支。

倘取得的租賃獎勵用於訂立經營租賃，該等獎勵確認為負債。獎勵利益總額以直線法於租金支出作扣減項目確認，惟另一系統基準為更具代表性的時間段除外，據此，租賃資產產生的經濟利益於該時間段內消耗。

於計算租期時，倘協議提供續約期及已知或能夠估計欠付金額，亦會考慮續約期。

### 開設店舖成本

新的或重新裝修的零售店開設前期間產生的成本於產生時於損益內扣除，惟資本化為租賃裝修者除外(請參閱有關物業、廠房及設備的會計政策)。於關閉店舖時，租賃裝修的賬面值(扣除預期可收回金額)於損益內扣除。

### 財務費用

與收購、建造或生產合資格資產(該等資產需用較長期間才可供擬定用途或銷售)直接有關的借貸成本加入至該等資產的成本，直至該等資產絕大部分

已達致可供擬定用途或銷售為止。擬投資於合資格資產的特定借貸在用於特定投資前所作暫時投資賺取的投資收入，從合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生的期間列入損益內。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)計值的交易以各功能貨幣入賬，以交易當日的匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目以該日的適用匯率重新換算。非貨幣項目若以外幣的歷史成本計量則不予重新換算。

貨幣項目的匯兌差額於其產生期間內於損益內確認，惟：

- 有關用作未來生產用途的在建資產的外幣借款的匯兌差額，乃於該等資產被視為該等外幣借款的利息成本調整時計入該等資產的成本；
- 為對沖若干外幣風險而訂立的交易的匯兌差額；及
- 應收或應付海外業務的貨幣項目的匯兌差額，而該等貨幣項目既無計劃亦不大可能發生結算、構成海外業務的淨投資部分及初步於其他全面收入確認並且於出售淨投資時從權益內重新分類至損益。

就呈報財務資料而言，貴集團海外業務的資產及負債乃使用各報告期末的適用匯率換算為貴集團的呈報貨幣(即歐元)。收入及開支項目以期內的平均匯率換算，惟倘期內的匯率大幅波動，則按交易日的匯率換算。產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入確認並於權益內累計(於合適時歸屬於非控制股東權益)。

在出售海外業務(即出售 貴集團於海外業務的全部權益或涉及失去對包含海外業務的附屬公司的控制權的出售、涉及失去時對包含海外業務的合營公司的共同控制權的出售或涉及失去對包含海外業務的一家聯營公司的重大影響力的出售)時，就 貴公司擁有人應佔該業務於權益內累計的所有匯兌差額會重新分類至損益。

倘部分出售一家附屬公司並未導致 貴集團失去對該包含海外業務的附屬公司之控制權，則按此比例將累計匯兌差異重新分類為非控制股東權益，而並不於損益內確認。對於所有其他部分出售(即 貴集團於聯營公司或合營公司的所有權減少並無造成 貴集團失去重大影響力或共同控制權)，按此比例將累計匯兌差異重新分類至損益。

於收購海外業務時產生的有關所收購可識別資產及負債的商譽及公平值調整被視為該海外經營業務的資產及負債，並按各報告期末的適用匯率換算。產生的匯兌差額乃於權益(外幣換算儲備)內確認。

### 所得稅

所得稅撥備乃根據對各綜合實體的稅項費用的理想估計按照各國家於各報告期末生效或實質上已批准的稅率及稅法釐定。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支項目及不再應課稅或可扣減項目，應課稅溢利有異於綜合收益表內呈報的溢利。

當期稅項於綜合收益表內列為開支。

### 每股盈利

每股基本盈利乃以相關年度 貴公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

### 估計運用

在編製符合國際財務報告準則的相關財務資料載列的財務報表的過程中，就若干類型資產、負債、銷售額及開支以及對或然資產及負債進行估值時，需要運用估計及假設。

該等假設主要有關各報告期末的未結算交易及事件。因此，於結算時，實際結果或有別於估計數額。估計及假設均會定期檢討，而任何差額的影響會即時在損益內扣除。

估計乃用作減值測試、釐定撥備、呆賬撥備、陳舊及滯銷存貨撥備、衍生工具、離職後福利及計算稅務。

### 所得稅

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，貴集團分別有未動用稅務虧損83.6百萬歐元、82.0百萬歐元及106.5百萬歐元，可供抵銷未來溢利。已就於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日分別為數12.4百萬歐元、7.7百萬歐元及9.3百萬歐元的虧損確認遞延稅項資產。由於難以預測未來溢利流量，故並無就於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日餘下分別為數71.2百萬歐元、74.3百萬歐元及97.2百萬歐元確認遞延稅務資產。遞延稅項資產的可變現性主要視乎日後是否具有足夠日後溢利或應課稅暫時差額。倘若未來產生的實際溢利低於預期，則可能產生重大遞延稅項資產撥回，而該項撥回將於出現撥回的期間內在損益內確認。

### 應收貿易賬款估計減值

貴集團及貴公司應收貿易賬款減值政策乃根據對可收回程度的評估及賬目的賬齡分析以及管理層的判斷而定。評估該等應收款項的最終變現額時需要作出大量判斷，包括目前的信譽及各代理的過往收賬歷史。倘貴集團及貴公司代理的財政狀況惡化導致其付款能力降低，則可能須作進一步減值。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，貴集團應收貿易賬款的賬面值分別為251百萬歐元、224百萬歐元及274百萬歐元(分別扣除呆壞賬撥備9.4百萬歐元、11.3百萬歐元及10.5百萬歐元)。於二零零九年、二

零一零年及二零一一年一月三十一日，貴公司應收貿易賬款的賬面值分別為426百萬歐元、463百萬歐元及479百萬歐元(分別扣除呆壞賬撥備3.9百萬歐元、4.5百萬歐元及4.3百萬歐元)。

#### 衍生工具及其他金融工具的公平值

如附註8所述，貴公司董事須運用其判斷力就於活躍市場並無報價的金融工具選取合適的估值技術。所採用的估值技術乃市場參與者所普遍採納者。就衍生金融工具而言，假設乃按就工具的特定性質作出調整的市場報價而定。其他金融工具乃採用折現現金流量分析根據所支持假設(倘可能)按可知市價或利率估值。有關所使用假設的詳情於附註8披露。董事相信，所選擇的估值技術及假設在釐定金融工具的公平值時乃屬適當。

#### 陳舊及滯銷存貨撥備

貴集團及貴公司管理層於各報告期末檢討存貨的賬齡分析，並對所識別的不再適合向客戶出售的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層根據最新發票價格及當前市況估計可變現淨值。經濟環境的任何不利變動均可能會影響貴集團及貴公司產品的需求及存貨的可變現淨值。倘可變現淨值的預期有別於原有估計，該差異將影響存貨的賬面值。

#### 訴訟及稅務爭議撥備

訴訟撥備乃根據可獲得的資料及律師的建議進行估計，並由管理層按此基準定期檢討。

此外，貴集團須繳納多個司法管轄區的所得稅。釐定所得稅的全球撥備時須作出重大判斷。於日常業務過程中，有許多交易及計算的最終稅務未能確定。貴集團根據是否須繳付額外稅項的估計而確認所預期稅務審核事宜的責任。凡該等事宜的最終稅務結果有別於初步記錄的金額，該等差異將影響作出有關決定的期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

有關詳情載於附註23。

#### 離職後福利

退休金責任的現值視乎多個因素決定，此等因素根據精算基準利用多項假設而釐定。釐定退休金淨成本(收入)所採用的假設包括相關計劃資產的預計長期回報率及貼現率。

計劃資產的預計回報假設經計及長期歷史回報及資產分配以及未來長期投資回報估計後按統一基準釐定。

貴集團及 貴公司於各報告期末釐定適當貼現率。這是以釐定預期需要支付退休金責任的估計未來現金流量的現值應採用的利率。在釐定適當的貼現率時， 貴集團及 貴公司會考慮以福利將會支付的幣值為單位且到期年期接近有關的退休金責任年期的高品質公司債券的利率。

此等假設的任何改變將影響退休金責任的賬面值。

#### 4. 重大收購及撤資

##### Car Shoe S.A.

Car Shoe S.A.為一家註冊辦事處位於盧森堡的公司，是Car Shoe Italia srl的唯一股東，Car Shoe Italia srl在全球分銷Car Shoe產品，並透過兩家單一品牌零售店在意大利進行銷售。

繼 貴公司與Fang S.A. (Car Shoe S.A.的非控股股東)於二零零八年二月簽署協議後，PB Luxembourg S.A. (一家註冊辦事處位於盧森堡並由 貴公司全權控制的公司)於二零零八年四月九日收購Car Shoe S.A.的4%股權。是次收購後，PB Luxembourg將其於Car Shoe S.A.的股權由51%增至55%。在此項交易前，Car Shoe S.A.在二零零八年三月三十一日透過兩名股東Fang S.A. (非控股股東)及PB Luxembourg S.A. ( 貴集團的附屬公司)分別豁免為數4.3百萬歐元及4.5百萬歐元的應收款項進行資本重整。

收購Car Shoe S.A. 4%的股權的代價為5百萬歐元，收購價格與所收購投資的賬面值間的差額於截至二零零九年一月三十一日止年度於權益內確認。

於二零一零年六月，貴集團以4百萬歐元進一步收購Car Shoe S.A. (領導Car Shoe Group的盧森堡公司) 餘下45%的股本。由於此項收購涉及收購一家已控制公司的進一步權益，收購價格與所收購部分股東權益間的差額達1.1百萬歐元，該差額根據國際財務報告準則第3號及國際會計準則第27號直接於截至二零一一年一月三十一日止年度的貴集團股東權益內確認。

#### Santacroce srl

於二零零八年十二月二日，貴公司以1.1百萬歐元收購Santacroce srl的餘下股權，此舉令其持股量由94%增至100%。所支付價格與所收購權益的賬面值間的差額於截至二零零九年一月三十一日止年度的權益內確認。

#### Post Development Corp

於二零零八年十二月十七日，貴公司向其母公司Prada Holding B.V.收購由兩家盧森堡控股公司 (Immobiliare 1 sàrl及Immobiliare 3 sàrl) 及六家美利堅合眾國(「美國」)公司 (包含一家附屬控股公司 (Prada North America llc) 及五家附屬公司 (Oak Street Development llc、Piano Development llc、Melrose Development llc、Madison Development llc及Post Development Corp)) 組成的一組公司的100%股權。

於收購後數週內，進行了一系列特別交易以精簡所收購資產的控制鏈，包括盧森堡公司於二零零八年十二月十九日清盤及所有美國公司於二零零九年一月併入Post Development Corp。此項重組的結果是Post Development Corp於二零零九年一月三十一日由貴公司直接擁有。

代價14.5百萬歐元 (即一幢樓宇的公平值) 乃由一名獨立估值師釐定，並經扣除應付Prada Holding B.V.的金融負債。

該幢樓宇位於紐約曼哈頓，是Prada USA Corp的總部，包括美國附屬公司的辦公室、展示廳及區域倉庫。

## Eurobracco srl (「Eurobracco」)

截至二零零九年一月三十一日止年度，貴公司與第三方簽訂一項框架協議，令貴集團於二零零八年十月九日收購Eurobracco的100%股權，Eurobracco持有一家位於意大利塔斯卡尼的工廠。該項收購於二零零九年五月五日完成。

## 轉讓代價

	千歐元
現金	1,600
其他應付款項	2,504
	4,104

於收購日期的所收購資產及所確認負債如下：

	千歐元
土地及樓宇	7,349
遞延稅項	(1,849)
融資租賃承擔	(1,369)
營運資金淨額	(27)
	4,104

## 收購Eurobracco的現金流出淨額

	千歐元
已付現金代價	1,600
減：所收購現金及現金等價物結餘	(34)
	1,566

## Luna Rossa Trademark sàrl (「Luna Rossa」)

於二零零九年三月十日，附屬公司Prada S.A.收購Luna Rossa (與Telecom Italia S.p.A.的合資公司，於二零零五年註冊成立，負責管理二零零七年美洲杯帆船賽期間的同名商標) 餘下49%股權。所收購權益基本包括Luna Rossa商標，而所付現金代價相等於9.3百萬歐元，即所收購資產的公平值。於二零零九年十二月，Luna Rossa被清盤，其資產與債務被轉讓予Prada S.A.。

## Cheaney業務出售

於二零零九年八月，貴集團出售一個在英國經營的鞋履製造單位，該單位為Church Holding UK plc集團的一部分。根據國際財務報告準則第5號，相關成本及銷售額於截至二零零九年及二零一零年一月三十一日止年度的綜合收益表內分開呈列。

截至二零零九年及二零一零年一月三十一日止年度終止經營業務的成本及銷售額詳述如下：

	截至一月三十一日止年度	
	二零零九年	二零一零年
	千歐元	千歐元
銷售淨額	4,594	1,712
銷售成本	(4,516)	(1,940)
營運開支	(673)	(161)
減值虧損	—	(1,917)
	(595)	(2,306)
利息及其他財務開支，淨額	(7)	(1)
終止經營業務虧損淨額	(602)	(2,307)

## 5. 現金及現金等價物

現金及現金等價物詳述如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
現金	9,859	17,273	17,794	999	2,762	833
銀行結餘	77,012	81,291	78,778	13,450	13,062	2,853
總計	86,871	98,564	96,572	14,449	15,824	3,686

貴集團銀行結餘按市場利率計息，於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，利率分別介乎0%至4.62%、0%至3.18%及0%至1.30%。

貴公司銀行結餘按市場利率計息，於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，利率分別介乎0%至2.98%、0%至1.55%及0%至0.897%。

## 6. 應收貿易賬款，淨額

應收貿易賬款詳述如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收貿易賬款：						
- 第三方	239,645	216,305	266,376	137,444	125,352	169,434
- Prada Holding B.V.	-	-	-	142	380	505
- 附屬公司	-	-	-	274,016	325,555	296,152
- 合營公司(附註a)	1,981	1,430	1,924	329	130	72
- 其他關聯方(附註b)	18,310	17,771	16,412	17,488	16,374	17,002
	259,936	235,506	284,712	429,419	467,791	483,165
呆壞賬撥備－ 第三方	(9,424)	(11,308)	(10,537)	(3,884)	(4,477)	(4,266)
總計	250,512	224,198	274,175	425,535	463,314	478,899

於二零零五年，貴集團與Crédit Agricole Corporate and Investment Bank-Crédit Agricole Group就證券化應收貿易賬款簽署一份協議。該合約規定，貴公司能出售(並無追索權)開具予意大利及歐洲客戶的發票的應收款項。於二零一零年一月十九日，訂約方簽署一份補充協議提前終止證券化計劃。

附註a：應收合營公司的應收貿易賬款指應收Fragrance & Skincare S.L.與分銷Prada香水有關的特許權費(附註38)。

附註b：應收其他關聯方的應收貿易賬款指銷售製成品及根據與Prada Holding B.V.主要股東擁有的零售公司所訂立的特許經營協議的特許權費(附註38)。

於有關期間，銷售商品的信貸期介乎30日至90日。呆賬撥備乃基於參照交易對手的過往違約情況及對交易對手的當前財務狀況的分析所釐定的估計不可收回金額確認。

下表為應收貿易賬款的賬齡分析(未扣除呆賬撥備)，乃基於各報告期末的逾期日數呈列。

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期	205,198	185,983	249,353	353,427	346,951	341,276
逾期：						
1至30日	20,807	18,491	7,438	24,306	12,138	77,407
31至60日	9,235	3,949	7,438	15,985	17,575	21,435
61至90日	3,757	3,351	4,176	6,610	8,824	10,212
91至120日	2,604	2,021	342	3,068	5,563	1,904
120日以上	18,335	21,711	15,965	26,023	76,740	30,931
	259,936	235,506	284,712	429,419	467,791	483,165

在接受任何新客戶的無擔保信貸期前，貴集團及貴公司會評估潛在客戶的信貸質素並確定信貸限額。

於釐定能否收回應收貿易賬款時，貴集團及貴公司會考慮自開始授予信貸之日直至各報告期末應收貿易賬款信貸質素的任何變動。由於客戶群龐大且幾乎無關連，故信貸集中風險有限。

下文所披露的應收貿易賬款包括於各報告期末已逾期，但貴集團及貴公司因信貸質素並無重大改變且金額仍被視作可收回而並無對此確認呆賬撥備的金額(見下文賬齡分析)。貴集團及貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增級，亦無法定權力撇銷貴集團及貴公司結欠交易對手的任何金額。

#### 已逾期但尚未減值的應收款項的賬齡

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
逾期：						
1至30日	20,794	18,451	7,358	24,294	12,133	77,361
31至60日	9,093	3,674	7,390	15,985	17,570	21,387
61至90日	3,605	3,082	4,083	6,610	8,819	10,184
91至120日	2,526	1,615	239	3,036	5,554	1,801
120日以上	9,800	11,823	6,180	22,649	72,651	27,208
	45,818	38,645	25,250	72,574	116,727	137,941

呆壞賬撥備變動：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
期初結餘	7,984	9,424	11,308	3,704	3,884	4,477
匯兌差額	1,586	(1,013)	204	—	—	—
已確認減值虧損	1,605	3,670	1,345	865	1,200	918
年內因無法收回而 撤銷的金額	(771)	(766)	(2,069)	(685)	(685)	(1,129)
年內收回的金額	(980)	(7)	(251)	—	78	—
期末結餘	9,424	11,308	10,537	3,884	4,477	4,266

## 7. 存貨

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
原材料	86,795	70,069	63,672	82,436	67,872	60,058
在製品	11,734	12,565	17,186	7,835	9,405	13,795
製成品	214,485	214,620	263,341	99,126	103,308	119,850
陳舊及滯銷 存貨撥備	(61,817)	(65,778)	(63,790)	(59,899)	(65,499)	(63,558)
總計	251,197	231,476	280,409	129,498	115,086	130,145

在製品包括 貴公司、附屬公司及第三方分包商生產中的材料。

## 8. 金融工具

衍生金融工具

資產及負債－流動部分

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
衍生工具金融資產	3,440	180	7,379	3,440	180	7,368
衍生工具金融負債	(21,266)	(9,278)	(5,279)	(20,946)	(8,941)	(4,883)
賬面淨額	(17,826)	(9,098)	2,100	(17,506)	(8,761)	2,485

## 資產及負債－非流動部分

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
衍生工具金融資產	-	-	2,140	-	-	2,140
衍生工具金融負債	(2,118)	(158)	(318)	(2,118)	(146)	(30)
賬面淨額	(2,118)	(158)	1,822	(2,118)	(146)	2,110

衍生金融資產及負債(流動及非流動部分)詳述如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
遠期合約	881	5	607	881	5	595
期權	2,559	175	6,561	2,559	175	6,561
掉期	-	-	2,351	-	-	2,352
正公平值	3,440	180	9,519	3,440	180	9,508
遠期合約	(935)	(1,271)	(469)	(615)	(1,270)	(458)
期權	(18,645)	(4,211)	(4,217)	(18,645)	(4,213)	(4,216)
掉期	(3,804)	(3,954)	(911)	(3,804)	(3,604)	(239)
負公平值	(23,384)	(9,436)	(5,597)	(23,064)	(9,087)	(4,913)
賬面淨額	(19,944)	(9,256)	3,922	(19,624)	(8,907)	4,595

金融工具公平值根據三個層級分類：

- 第一級，源自活躍市場上同樣資產或負債的報價(未經調整)；
- 第二級，資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入數據(不包括第一級所包括的報價)；
- 第三級，公平值計量乃源自估值技術(包括並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據)。

於各報告期末所記錄的衍生工具根據公平值的特徵及釐定方式全部分類為第二級。

貴集團及貴公司在其風險管理活動過程中訂立金融衍生合約，以對沖有關匯率及利率波動的財務風險。

### 財務風險管理

貴集團的全球業務令其面對匯率及利率波動風險等各種財務風險。貴集團的整體風險管理政策計及金融市場的多變性，並尋求最大程度減低有關現金流量及對貴集團業務造成潛在不利影響的不確定因素。

貴集團訂立對沖合約來管理匯率及利率風險所引致的風險。

金融工具根據對沖會計規則入賬。從訂立對沖合約起，貴集團便正式將對沖關係入檔，並假設對沖於所指定的不同會計期間內乃屬有效。一般而言，歐元兌其他貨幣的匯率及市場利率波動可引致現金流量對沖的公平值變動。

### 匯率風險

貴集團的全球銷售業務及其全球架構因歐元兌美元、英鎊、日圓、港元及瑞士法郎以及(較輕程度上)兌其他貨幣的匯率波動令其面臨匯率風險。企業融資部負責通過與第三方訂立衍生合約(遠期銷售及購買合約、期權合約)安排外幣對沖。

該等對沖合約被分類為現金流量對沖。符合現金流量對沖資格的對沖合約的公平值記錄在股東權益下(經扣除稅務影響)。

### 利率風險

貴集團承擔的債務令其面臨利率風險。集團財資部門通過安排利率掉期及固定波幅協議對沖該風險。

該等對沖合約被分類為現金流量對沖。符合現金流量對沖資格的對沖合約的公平值記錄在股東權益下(經扣除稅務影響)。

## 匯率交易

貴集團及 貴公司的全球業務令其現金流量面對匯率波動風險。為對沖該風險， 貴集團及 貴公司訂立期權及遠期銷售及購買協議，以確保可識別現金流量的歐元(或 貴集團各公司的其他貨幣)的對應價值。

預期未來現金流量主要包括應收貿易賬款收款及應付貿易款項付款。

就對沖額而言最重要的貨幣為美元、英鎊、港元、日圓及瑞士法郎。

於各報告期末被指定為現金對沖的衍生合約的名義金額載列如下。

有關預期未來貿易現金流量的對沖合約：

## 貴集團

於二零零九年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣				
美元	101,256	31,367	—	132,623
英鎊	14,702	2,228	(284)	16,646
日圓	58,575	870	—	59,445
港元	50,886	22,737	—	73,623
瑞士法郎	8,654	7,767	—	16,421
其他	10,218	19,136	—	29,354
總計	244,291	84,105	(284)	328,112

## 貴公司

於二零零九年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣				
美元	101,256	31,367	—	132,623
英鎊	14,702	2,228	(284)	16,646
日圓	58,575	870	—	59,445
港元	50,886	22,737	—	73,623
瑞士法郎	8,654	7,767	—	16,421
其他	10,218	17,336	—	27,554
總計	244,291	82,305	(284)	326,312

所有現有合約均於二零一零年一月三十一日到期。

(1) 正數表示淨銷售額，負數表示購買淨額。

## 貴集團

於二零一零年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣				
美元	49,595	1,432	—	51,027
英鎊	19,364	288	—	19,652
日圓	15,949	1,189	—	17,138
港元	37,660	922	—	38,582
瑞士法郎	6,875	1,136	—	8,011
其他	8,110	5,937	—	14,047
總計	137,553	10,904	—	148,457

## 貴公司

於二零一零年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣				
美元	90,409	1,432	—	91,841
英鎊	29,906	289	—	30,195
日圓	46,413	1,189	—	47,602
港元	71,328	922	—	72,250
瑞士法郎	13,139	2,499	—	15,638
其他	12,448	26,678	—	39,126
總計	263,643	33,009	—	296,652

所有現有合約均於二零一一年一月三十一日到期。

(1) 正數表示淨銷售額，負數表示購買淨額。

## 貴集團

於二零一一年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣				
美元	93,872	(10,225)	—	83,647
英鎊	38,241	—	—	38,241
日圓	76,518	(12,579)	—	63,939
港元	116,226	14,612	—	130,838
瑞士法郎	19,490	—	—	19,490
新加坡元	15,761	(5,874)	—	9,887
其他	18,380	29,640	—	48,020
總計	378,488	15,574	—	394,062

## 貴公司

於二零一一年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣				
美元	93,872	18,989	—	112,861
英鎊	38,241	—	—	38,241
日圓	76,518	6,978	—	83,496
港元	116,226	14,612	—	130,838
瑞士法郎	19,490	—	—	19,490
其他	34,141	29,926	—	64,067
總計	378,488	70,505	—	448,993

所有現有合約將於二零一二年一月三十一日到期。

(1) 正數表示淨銷售額，負數表示購買淨額。

有關預期未來財務現金流量的對沖合約：

## 貴集團及 貴公司

於二零零九年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
日圓	—	(22,484)	—	(22,484)

於二零零九年一月三十一日的所有現有合約，將於12個月內到期。

## 貴集團

於二零一一年一月三十一日	期權 <sup>(1)</sup>	遠期合約 <sup>(1)</sup>	掉期 <sup>(1)</sup>	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貨幣				
英鎊	—	4,646	—	4,646
日圓	—	28,891	—	28,891
港元	—	31,659	—	31,659
總計	—	65,196	—	65,196

於二零一一年一月三十一日的所有現有合約，將於12個月內到期。

(1) 正數表示淨銷售額，負數表示購買淨額。

所有於呈報日期有效的合約乃與領先金融機構所訂立者，貴集團並不預期該等機構會出現任何違約情況。

## 利率交易

近年來，貴集團訂立多項利率掉期合約（「利率掉期」），以對沖有關部分應付貸款的利率波動風險。

於各報告期末已訂有的利率掉期協議的主要特徵概述如下：

## 貴集團及 貴公司

於二零零九年一月三十一日								
合約	貨幣	名義金額	利率	到期日	公平值	對沖金融 債務 銀行機構	金額	到期日
利率掉期	千歐元	107,500	2.62%- 4.00%	二零一零年 七月二十七日	(533)	銀團貸款	129,000	二零一零年七月
利率掉期	千歐元	107,500	2.62%	二零一零年 七月二十七日	(582)	銀團貸款	129,000	二零一零年七月
利率掉期	千歐元	30,000	4.7475%	二零一零年 十二月一日	(1,204)	Intesa- Sanpaolo	30,000	二零一四年六月
利率掉期	千歐元	30,000	4.7490%	二零一零年 十一月二十九日	(1,205)	UniCredit S.p.A.	30,000	二零一二年五月
利率掉期	千歐元	10,000	3.5%	二零一二年 八月一日	(280)	Carilucca, Pisa e Livorno	10,000	二零一二年八月
							(3,804)	

## 貴集團

於二零一零年一月三十一日								
合約	貨幣	名義金額	利率	到期日	公平值	對沖金融 債務 銀行機構	金額	到期日
利率掉期	千歐元	64,500	2.62%- 4.00%	二零一零年 七月二十七日	(534)	銀團貸款	129,000	二零一零年七月
利率掉期	千歐元	64,500	2.62%	二零一零年 七月二十七日	(534)	銀團貸款	129,000	二零一零年七月
利率掉期	千歐元	30,000	4.7475%	二零一零年 十二月一日	(1,059)	Intesa- Sanpaolo	30,000	二零一四年六月
利率掉期	千歐元	30,000	4.7490%	二零一零年 十一月二十九日	(1,058)	UniCredit S.p.A.	30,000	二零一二年五月
利率掉期	千歐元	10,000	3.5%	二零一二年 八月一日	(419)	Carilucca, Pisa e Livorno	10,000	二零一二年八月
利率掉期	千美元	22,000	5.7%	二零一四年 五月一日	(350)	Sovereign Bank	22,000	二零一四年五月
							(3,954)	

## 貴公司

於二零一零年一月三十一日								
合約	貨幣	名義金額	利率	到期日	公平值	對沖金融 債務 銀行機構	金額	到期日
利率掉期	千歐元	64,500	2.62%- 4.00%	二零一零年 七月二十七日	(534)	銀團貸款	129,000	二零一零年七月
利率掉期	千歐元	64,500	2.62%	二零一零年 七月二十七日	(534)	銀團貸款	129,000	二零一零年七月
利率掉期	千歐元	30,000	4.7475%	二零一零年 十二月一日	(1,059)	Intesa- Sanpaolo	30,000	二零一四年六月
利率掉期	千歐元	30,000	4.7490%	二零一零年 十一月二十九日	(1,058)	UniCredit S.p.A.	30,000	二零一二年五月
利率掉期	千歐元	10,000	3.5%	二零一二年 八月一日	(419)	Carilucca, Pisa e Livorno	10,000	二零一二年八月
							(3,604)	

## 貴集團

於二零一一年一月三十一日								
合約	貨幣	名義金額	利率	到期日	公平值	對沖金融 債務 銀行機構	金額	到期日
利率掉期	千歐元	260,000	1.511%	二零一三年 七月二十六日	2,027	匯集貸款	260,000	二零一三年七月
利率掉期	千歐元	26,250	1.545%	二零一四年 六月二日	249	Intesa- Sanpaolo	26,250	二零一四年六月
利率掉期	千歐元	24,000	1.745%	二零一二年 五月二十九日	(33)	Goldman Sachs	24,000	二零一二年五月
利率掉期	千歐元	5,400	2.21%	二零一五年 七月一日	6	MPS	5,400	二零一五年七月
利率掉期	千歐元	8,750	3.5%	二零一二年 八月一日	(136)	Carilucca, Pisa e Livorno	8,750	二零一二年八月
利率掉期	千美元	20,988	5.7%	二零一四年 五月一日	(673)	Sovereign Bank	20,988	二零一四年五月
					1,440			

## 貴公司

於二零一一年一月三十一日								
合約	貨幣	名義金額	利率	到期日	公平值	對沖金融 債務 銀行機構	金額	到期日
利率掉期	千歐元	260,000	1.511%	二零一三年 七月二十六日	2,027	匯集貸款	260,000	二零一三年七月
利率掉期	千歐元	26,250	1.545%	二零一四年 六月二日	249	Intesa- Sanpaolo	26,250	二零一四年六月
利率掉期	千歐元	24,000	1.745%	二零一二年 五月二十九日	(33)	Goldman Sachs	24,000	二零一二年五月
利率掉期	千歐元	5,400	2.21%	二零一五年 七月一日	6	MPS	5,400	二零一五年七月
利率掉期	千歐元	8,750	3.5%	二零一二年 八月一日	(136)	Carilucca, Pisa e Livorno	8,750	二零一二年八月
					(2,113)			

利率掉期將一系列貸款所採用的浮動利率轉換為固定利率。

利率掉期乃與領先金融機構所進行的安排，貴集團並不預期該等機構會出現任何違約情況。

根據適用法規，所有於呈報日期有效的衍生工具均符合規定分類為現金流量對沖。

## 有關財務風險的資料

## 資本管理

貴集團及貴公司有關資本管理的策略旨在捍衛貴集團及貴公司繼續確保股東回報、保障股東權益及遵守金融契據以及維持資本充足架構的能力。

貴集團及貴公司的資本架構包括淨負債(附註16詳述的借款，經扣除現金及現金等價物)及貴集團及貴公司的股權(包括股本、儲備及非控制股東權益)。

## 金融資產

## 貴集團

於二零零九年一月三十一日	貸款及 應收款項	衍生 金融工具	總計	附註
	千歐元	千歐元	千歐元	
現金及現金等價物	86,871	—	86,871	5
應收貿易賬款，淨額	250,512	—	250,512	6
衍生金融工具	—	3,440	3,440	8
應收母公司、合營公司 及關聯方款項	20,696	—	20,696	9
	358,079	3,440	361,519	

於二零一零年一月三十一日	貸款及 應收款項	衍生 金融工具	總計	附註
	千歐元	千歐元	千歐元	
現金及現金等價物	98,564	—	98,564	5
應收貿易賬款，淨額	224,198	—	224,198	6
衍生金融工具	—	180	180	8
應收母公司、合營公司 及關聯方款項	54,537	—	54,537	9
	377,299	180	377,479	

於二零一一年一月三十一日	貸款及 應收款項	衍生 金融工具	總計	附註
	千歐元	千歐元	千歐元	
現金及現金等價物	96,572	—	96,572	5
應收貿易賬款，淨額	274,175	—	274,175	6
衍生金融工具	—	9,519	9,519	8
應收母公司、合營公司 及關聯方款項	34,044	—	34,044	9
	404,791	9,519	414,310	

## 貴公司

於二零零九年一月三十一日	貸款及 應收款項 千歐元	衍生 金融工具 千歐元	總計 千歐元	附註
現金及現金等價物	14,449	—	14,449	5
應收貿易賬款，淨額	425,535	—	425,535	6
衍生金融工具	—	3,440	3,440	8
應收母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	148,177	—	148,177	9
	588,161	3,440	591,601	

於二零一零年一月三十一日	貸款及 應收款項 千歐元	衍生 金融工具 千歐元	總計 千歐元	附註
現金及現金等價物	15,824	—	15,824	5
應收貿易賬款，淨額	463,314	—	463,314	6
衍生金融工具	—	180	180	8
應收母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	184,936	—	184,936	9
	664,074	180	664,254	

於二零一一年一月三十一日	貸款及 應收款項 千歐元	衍生 金融工具 千歐元	總計 千歐元	附註
現金及現金等價物	3,686	—	3,686	5
應收貿易賬款，淨額	478,899	—	478,899	6
衍生金融工具	—	9,508	9,508	8
應收母公司、合營公司 及關聯方款項	184,234	—	184,234	9
	666,819	9,508	676,327	

## 金融負債

## 貴集團

於二零零九年一月三十一日	已攤銷成本	衍生 金融工具	總計	附註
	千歐元	千歐元	千歐元	
銀行透支及借款	630,570	—	630,570	16
應付母公司、合營公司 及關聯方款項	2,751	—	2,751	17
其他股東貸款	521	—	521	18
應付貿易賬款	230,507	—	230,507	19
衍生金融工具	—	23,384	23,384	8
	864,349	23,384	887,733	

於二零一零年一月三十一日	已攤銷成本	衍生 金融工具	總計	附註
	千歐元	千歐元	千歐元	
銀行透支及借款	570,722	—	570,722	16
應付母公司、合營公司 及關聯方款項	2,806	—	2,806	17
其他股東貸款	545	—	545	18
應付貿易賬款	196,396	—	196,396	19
衍生金融工具	—	9,436	9,436	8
	770,469	9,436	779,905	

於二零一一年一月三十一日	已攤銷成本	衍生 金融工具	總計	附註
	千歐元	千歐元	千歐元	
銀行透支及借款	497,648	—	497,648	16
應付母公司、合營公司 及關聯方款項	281	—	281	17
其他股東貸款	581	—	581	18
應付貿易賬款	233,866	—	233,866	19
衍生金融工具	—	5,597	5,597	8
	732,376	5,597	737,973	

## 貴公司

於二零零九年一月三十一日	已攤銷成本 千歐元	衍生	總計 千歐元	附註
		金融工具 千歐元		
銀行透支及借款	505,401	—	505,401	16
應付母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	167,191	—	167,191	17
應付貿易賬款	293,614	—	293,614	19
衍生金融工具	—	23,064	23,064	8
	966,206	23,064	989,270	

於二零一零年一月三十一日	已攤銷成本 千歐元	衍生	總計 千歐元	附註
		金融工具 千歐元		
銀行透支及借款	453,169	—	453,169	16
應付母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	283,698	—	283,698	17
應付貿易賬款	260,460	—	260,460	19
衍生金融工具	—	9,087	9,087	8
	997,327	9,087	1,006,414	

於二零一一年一月三十一日	已攤銷成本 千歐元	衍生	總計 千歐元	附註
		金融工具 千歐元		
銀行透支及借款	383,650	—	383,650	16
應付母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	288,775	—	288,775	17
應付貿易賬款	309,929	—	309,929	19
衍生金融工具	—	4,913	4,913	8
	982,354	4,913	987,267	

## 信貸風險

信貸風險指交易對手方未履行其責任引致另一實體出現金融虧損的風險。某一實體所潛在面臨的最大風險以記錄在財務報表內的所有金融資產列報。

貴集團董事完全相信，貴集團的信貸風險主要有關批發渠道所產生的應收貿易賬款。

貴集團通過其商業及金融策略管理信貸風險並減輕相關負面影響。貴集團商業部門的職責為通過控制及監控客戶的可信度及償還能力進行信貸風險管理。

同時，全部應收款項結餘並無高度集中在個別客戶，且淨銷售額在地理上均勻分佈於全球，這些實際情況減低了金融虧損風險。

### 流動資金風險

流動資金風險指為貴集團可能在履行其金融負債責任方面的困難。董事負責管理流動資金風險，而貴集團財資部(向財務總監匯報)負責優化財務資源管理。

於二零零九年及二零一零年一月三十一日，貴集團的流動負債分別超出其流動資產約6.5百萬歐元及142.6百萬歐元。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，貴公司的流動負債分別超出其流動資產約60.1百萬歐元、187.9百萬歐元及9.7百萬歐元。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，貴集團擁有未動用並可供動用的信貸額合共分別為302.5百萬歐元、254.3百萬歐元及440.6百萬歐元。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，貴公司亦擁有未動用並可供動用的信貸額分別為237.1百萬歐元、179.6百萬歐元及368.7百萬歐元。

董事相信，除經營及融資活動將能產生者外，現有可供動用的資金及信貸額將可應付貴集團的投資活動、營運資金管理及償還到期貸款需求，而毋須動用劃撥作股息派付的所有可供動用資金。因此，財務資料乃按持續經營基準編製。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，與貴集團應付貿易賬款有關並將於12個月內到期的金融負債分別為230.5百萬歐元、196.4百萬歐元及233.9百萬歐元。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，與貴公司應付貿易賬款有關並將於12個月內到期的金融負債分別為293.6百萬歐元、260.5百萬歐元及309.9百萬歐元。

下表詳述衍生及非衍生金融負債的到期情況(按 貴集團及 貴公司可能須還款的最早日期列示)。

### 衍生金融負債

#### 貴集團

於二零零九年一月三十一日	合約						
	現金流量	最長6個月	6至12個月	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定為現金流量對沖的遠期合約							
現金流出	(2,819)	(1,342)	(1,477)	-	-	-	-
現金流入	1,918	906	1,012	-	-	-	-
其他現金流量對沖合約							
現金流出	(19,343)	(11,602)	(7,741)	-	-	-	-
現金流入	2,374	971	1,403	-	-	-	-
利率掉期現金流量對沖	(3,855)	(550)	(993)	(2,243)	(69)	-	-
淨值	(21,725)	(11,617)	(7,796)	(2,243)	(69)	-	-

於二零一零年一月三十一日	合約						
	現金流量	最長6個月	6至12個月	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定為現金流量對沖的遠期合約							
現金流出	(3,641)	(1,055)	(2,586)	-	-	-	-
現金流入	2,375	329	2,046	-	-	-	-
其他現金流量對沖合約							
現金流出	(1,570)	(1,184)	(386)	-	-	-	-
現金流入	865	865	-	-	-	-	-
利率掉期現金流量對沖	(4,097)	(2,590)	(1,324)	(425)	(25)	185	82
淨值	(6,068)	(3,635)	(2,250)	(425)	(25)	185	82

於二零一一年一月三十一日	合約						
	現金流量	最長6個月	6至12個月	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定為現金流量對沖的遠期合約							
現金流出	(11,986)	(11,477)	(509)	-	-	-	-
現金流入	11,432	11,092	340	-	-	-	-
其他現金流量對沖合約							
現金流出	(21,771)	(20,196)	(1,575)	-	-	-	-
現金流入	18,768	17,345	1,423	-	-	-	-
利率掉期現金流量對沖	(1,106)	(305)	(249)	(404)	(145)	(3)	-
淨值	(4,663)	(3,541)	(570)	(404)	(145)	(3)	-

## 貴公司

於二零零九年一月三十一日	合約				
	現金流量	最長6個月	6至12個月	1至2年	2至3年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定為現金流量 對沖的遠期合約					
現金流出	(1,203)	(938)	(265)	—	—
現金流入	589	589	—	—	—
其他現金流量對沖合約					
現金流出	(19,343)	(11,602)	(7,741)	—	—
現金流入	2,374	971	1,403	—	—
利率掉期現金流量對沖	(3,855)	(550)	(993)	(2,243)	(69)
淨值	(21,438)	(11,530)	(7,596)	(2,243)	(69)

於二零一零年一月三十一日	合約				
	現金流量	最長6個月	6至12個月	1至2年	2至3年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定為現金流量 對沖的遠期合約					
現金流出	(3,641)	(1,055)	(2,586)	—	—
現金流入	2,375	329	2,046	—	—
其他現金流量對沖合約					
現金流出	(1,570)	(1,184)	(386)	—	—
現金流入	865	865	—	—	—
利率掉期現金流量對沖	(3,626)	(2,334)	(1,143)	(127)	(22)
淨值	(5,597)	(3,379)	(2,069)	(127)	(22)

於二零一一年一月三十一日	合約				
	現金流量	最長6個月	6至12個月	1至2年	2至3年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定為現金流量 對沖的遠期合約					
現金流出	(840)	(331)	(509)	—	—
現金流入	409	69	340	—	—
其他現金流量對沖合約					
現金流出	(21,771)	(20,196)	(1,575)	—	—
現金流入	18,768	17,345	1,423	—	—
利率掉期現金流量對沖	(169)	(101)	(57)	(11)	—
淨值	(3,603)	(3,214)	(378)	(11)	—

## 非衍生金融負債

## 貴集團

於二零零九年一月三十一日	合約		按要求	6個月	6至	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
	賬面值	現金流量		或以下	12個月					
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
融資租賃承擔	11,077	11,947	-	2,010	1,725	2,708	3,362	968	601	573
金融負債										
- 銀行透支及借款	630,570	655,058	29,704	246,009	105,710	178,151	36,793	27,446	19,707	11,538
- 其他股東貸款	521	521	521	-	-	-	-	-	-	-
- 應付母公司、合營公司 及關聯方款項	2,751	2,751	2,751	-	-	-	-	-	-	-
總計	644,919	670,277	32,976	248,019	107,435	180,859	40,155	28,414	20,308	12,111

於二零一零年一月三十一日	合約		按要求	6個月	6至	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
	賬面值	現金流量		或以下	12個月					
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
融資租賃承擔	13,181	13,979	-	2,961	3,004	5,443	1,437	610	524	-
金融負債										
- 銀行透支及借款	570,722	593,720	29,357	406,931	36,111	36,719	40,918	18,200	22,881	2,603
- 其他股東貸款	545	545	545	-	-	-	-	-	-	-
- 應付母公司、合營公司 及關聯方款項	2,806	2,806	2,806	-	-	-	-	-	-	-
總計	587,254	611,050	32,708	409,892	39,115	42,162	42,355	18,810	23,405	2,603

於二零一一年一月三十一日	合約		按要求	6個月	6至	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
	賬面值	現金流量		或以下	12個月					
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
融資租賃承擔	7,528	7,878	-	2,317	2,925	1,487	616	529	4	-
金融負債										
- 銀行透支及借款	497,648	530,676	17,186	115,211	76,537	137,738	156,789	24,196	3,019	-
- 其他股東貸款	581	581	581	-	-	-	-	-	-	-
- 應付母公司、合營公司 及關聯方款項	281	281	281	-	-	-	-	-	-	-
總計	506,038	539,416	18,048	117,528	79,462	139,225	157,405	24,725	3,023	-

## 貴公司

於二零零九年一月三十一日	合約		按要 求	6個月	6至	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年 以上
	賬面 值	現金 流量		或以下	12個 月					
	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元
融資租賃承擔	8,082	8,493	-	1,714	1,421	2,140	2,794	424	-	-
金融負債										
- 銀行透支及借款	505,401	524,371	14,177	232,457	50,014	149,244	29,871	20,667	16,403	11,538
- 應付母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	167,191	167,191	167,191	-	-	-	-	-	-	-
總計	680,674	700,055	181,368	234,171	51,435	151,384	32,665	21,091	16,403	11,538

於二零一零年一月三十一日	合約		按要 求	6個月	6至	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年 以上
	賬面 值	現金 流量		或以下	12個 月					
	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元
融資租賃承擔	7,658	8,136	-	1,116	1,405	3,411	1,071	610	523	-
金融負債										
- 銀行透支及借款	453,169	469,466	23,362	344,758	17,387	28,802	30,041	13,382	9,131	2,603
- 應付母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	283,698	283,698	283,698	-	-	-	-	-	-	-
總計	744,525	761,300	307,060	345,874	18,792	32,213	31,112	13,992	9,654	2,603

於二零一一年一月三十一日	合約		按要 求	6個月	6至	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年 以上
	賬面 值	現金 流量		或以下	12個 月					
	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元	千歐 元
融資租賃承擔	4,908	5,168	-	958	2,005	1,071	610	523	-	-
金融負債										
- 銀行透支及借款	383,650	408,195	15,349	87,430	57,830	117,724	116,743	10,100	3,019	-
- 應付母公司、附屬公司、 合營公司及關聯方款項	288,775	288,775	288,775	-	-	-	-	-	-	-
總計	677,333	702,138	304,124	88,388	59,835	118,795	117,353	10,623	3,019	-

若干非衍生金融負債提供金融參數，供 貴集團若干成員公司履行。該等契諾於財務資料附註16載述。

## 匯率風險

貴集團面臨的匯率風險視乎匯率波動（主要為兌歐元的匯率）而定。

匯率風險轉化為 貴集團分銷商現金流量或會因匯率變動而波動的風險。對 貴集團最重要的貨幣為英鎊、港元、日圓及美元。

下表說明以各報告期末資產與負債結餘淨額為基準， 貴集團及 貴公司的淨業績及淨股權對主要外幣兌歐元匯率波動範圍的敏感度。以下所列正數表示溢利或股權增加。

	貴集團				貴公司			
	歐元-> + 5%		歐元-> - 5%		歐元-> + 5%		歐元-> - 5%	
截至二零零九年								
一月三十一日	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權
止年度	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
英鎊	(1,154)	(733)	1,324	830	(494)	(74)	595	101
港元	141	3,268	18	(3,692)	3,154	6,280	(3,312)	(7,022)
日圓	(631)	1,252	628	(1,644)	(611)	1,272	697	(1,575)
美元	(2,976)	2,822	2,978	(3,220)	(2,004)	3,794	1,904	(4,294)
其他貨幣	(1,501)	183	1,754	(246)	(374)	1,225	417	(1,488)
總計	(6,121)	6,792	6,702	(7,972)	(329)	12,497	301	(14,278)

	貴集團				貴公司			
	歐元-> + 5%		歐元-> - 5%		歐元-> + 5%		歐元-> - 5%	
截至二零一零年								
一月三十一日	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權
止年度	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
英鎊	(1,212)	(302)	975	179	(552)	359	245	(551)
港元	2,894	3,694	(1,208)	(4,547)	4,400	5,200	(2,873)	(6,212)
日圓	1,565	2,341	(488)	(2,763)	1,264	2,039	(154)	(2,430)
美元	2,342	3,553	(615)	(4,322)	122	1,333	1,838	(1,868)
其他貨幣	(924)	28	1,171	(272)	597	1,549	(510)	(1,953)
總計	4,665	9,314	(165)	(11,725)	5,831	10,480	(1,454)	(13,014)

	貴集團				貴公司			
	歐元-> + 5%		歐元-> - 5%		歐元-> + 5%		歐元-> - 5%	
截至二零一一年								
一月三十一日	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權	對淨收入	對淨股權
止年度	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響	的影響
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
英鎊	(479)	(323)	472	453	(251)	(95)	219	200
港元	4,595	8,664	(7,651)	(8,992)	5,362	9,431	(8,499)	(9,839)
日圓	1,087	2,881	(1,699)	(3,298)	543	2,337	(1,098)	(2,697)
美元	1,000	3,565	(2,199)	(3,539)	(36)	2,529	(1,054)	(2,394)
其他貨幣	(2,196)	99	2,181	(257)	(3,015)	(3,692)	(265)	(2,704)
總計	4,007	14,886	(8,896)	(15,633)	2,603	10,510	(10,697)	(17,434)

對淨股權的影響為假設歐元兌其他貨幣升值／貶值而對全面收入表產生的影響總和。

對上述項目的影響乃於出現稅務影響前記錄。管理層認為該敏感度分析僅作指示用途，因其基於期末風險，或不能反映有關期間實際產生的影響。

### 利率風險

貴集團面臨的利率波動風險主要與其所持債務的利息開支有關。

該風險管理屬於 貴集團透過中央財務部進行的風險管理活動範圍。

下表列示 貴集團及 貴公司的淨收入及淨股權對各報告期末 貴集團成員公司及 貴公司財務狀況面臨的利率曲線移動的影響。

### 貴集團

截至二零零九年 一月三十一日止年度	利率 曲線移動	對淨收入 的影響 千歐元	對淨股權 的影響 千歐元	利率 曲線移動	對淨收入 的影響 千歐元	對淨股權 的影響 千歐元
歐元	+0.50%	(2,484)	(1,194)	-0.50%	2,490	1,153
日圓	+0.25%	(199)	(199)	-0.25%	199	199
美元	+0.50%	71	71	-0.50%	(71)	(71)
其他貨幣	由+0.25% 至+1%	239	239	由-0.25% 至-1%	(239)	(239)
總計		(2,373)	(1,083)		2,379	1,042

### 貴公司

截至二零零九年 一月三十一日止年度	利率 曲線移動	對淨收入 的影響 千歐元	對淨股權 的影響 千歐元	利率 曲線移動	對淨收入 的影響 千歐元	對淨股權 的影響 千歐元
歐元	+0.50%	(2,275)	(985)	-0.50%	2,281	944
日圓	+0.25%	(55)	(55)	-0.25%	55	55
美元	+0.50%	(13)	(13)	-0.50%	13	13
其他貨幣	由+0.25% 至+1%	(354)	(354)	由-0.25% 至-1%	1,240	1,240
總計		(2,697)	(1,407)		3,589	2,252

### 貴集團

截至二零一零年 一月三十一日止年度	利率 曲線移動	對淨收入 的影響 千歐元	對淨股權 的影響 千歐元	利率 曲線移動	對淨收入 的影響 千歐元	對淨股權 的影響 千歐元
歐元	+0.50%	(1,154)	(860)	-0.50%	2,045	1,886
日圓	+0.50%	(272)	(272)	-0.50%	272	272
美元	+0.50%	68	500	-0.50%	(408)	(571)
其他貨幣	由+0.50% 至+1%	74	74	由-0.50% 至-1%	(74)	(74)
總計		(1,284)	(558)		1,835	1,513

## 貴公司

截至二零一零年 一月三十一日止年度	利率 曲線移動	對淨收入 的影響	對淨股權 的影響	利率 曲線移動	對淨收入 的影響	對淨股權 的影響
		千歐元	千歐元		千歐元	千歐元
歐元	+0.50%	(1,282)	(988)	-0.50%	2,173	2,014
日圓	+0.25%	(166)	(166)	-0.25%	166	166
美元	+0.50%	(39)	(39)	-0.50%	39	39
其他貨幣	由+0.25% 至+1%	(345)	(345)	由-0.25% 至-1%	345	345
總計		(1,832)	(1,538)		2,723	2,564

## 貴集團

截至二零一一年 一月三十一日止年度	利率 曲線移動	對淨收入 的影響	對淨股權 的影響	利率 曲線移動	對淨收入 的影響	對淨股權 的影響
		千歐元	千歐元		千歐元	千歐元
歐元	+0.50%	(1,597)	52	-0.50%	1,708	(87)
日圓	+0.50%	(335)	(335)	-0.50%	335	335
美元	+0.50%	(3)	228	-0.50%	3	(209)
其他貨幣	+0.50%	125	125	-0.50%	(125)	(125)
總計		(1,810)	70		1,921	(86)

## 貴公司

截至二零一一年 一月三十一日止年度	利率 曲線移動	對淨收入 的影響	對淨股權 的影響	利率 曲線移動	對淨收入 的影響	對淨股權 的影響
		千歐元	千歐元		千歐元	千歐元
歐元	+0.50%	(1,785)	(136)	-0.50%	1,896	101
日圓	+0.50%	(377)	(377)	-0.50%	377	377
美元	+0.50%	(55)	(55)	-0.50%	55	55
其他貨幣	+0.50%	23	23	-0.50%	(23)	(23)
總計		(2,194)	(545)		(2,305)	510

對淨股權的影響總額應視為假設利率曲線移動對收益表及對現金流量對沖儲備的影響總和。

對上述項目的影響乃於出現稅務影響前記錄。敏感度分析乃基於期末淨財務狀況，故或不能反映年內實際面臨的利率風險，因此，該分析應僅視作指示用途。

## 計量公平值應用的估計技巧及假設

金融資產及金融負債的公平值按以下方式釐定：

- 衍生工具的公平值乃以報價計算。倘未取得有關價格，則非期權衍生工具以工具年期之適用收益曲線進行貼現現金流量分析，而期權衍生工具

則以國際財務機構對金融衍生工具所採納的期權定價模式進行貼現現金流量分析。外幣遠期合約是按所報遠期匯率及符合合約到期日的所報利率得出收益曲線計量。利率掉期乃按估計未來現金流量的現值計量，並根據所報遠期利率得出的適用收益曲線貼現。

- 其他金融資產及金融負債(不包括上文所述者)之公平值乃根據普遍採納定價模式(基於貼現現金流量分析)釐定。

## 9. 應收母公司、附屬公司、合營公司及關聯方款項

應收母公司、附屬公司、合營公司及關聯方款項的詳情載於附註38。

於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度，應收Prada Holding B.V.的財務應收款項的本金額分別約20.6百萬歐元、54.5百萬歐元及32.6百萬歐元須按要求於通知後15日內償還，而利息按歐洲銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息加100個基點的息差計算。

於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度，應收由Prada Holding B.V.所控制的其他公司的財務應收款項的本金額分別約70,000歐元、75,000歐元及77,000歐元須按要求於通知後15日內償還，而利息按歐洲銀行同業拆息加100個基點的息差計算。

除上文所披露者外，所有其餘應收款項均免息。

所有結餘均為無抵押。

## 10. 其他流動資產

其他流動資產的詳情如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
增值稅及其他應收稅項	15,799	8,459	19,918	11,144	2,735	10,913
應收所得稅	51,097	10,153	9,124	4,732	927	1,441
其他流動資產	20,144	20,142	7,783	3,292	4,004	2,660
預付款及應計收入	35,108	30,514	31,842	20,308	18,776	18,966
按金	8,314	5,440	1,558	—	—	108
總計	130,462	74,708	70,225	39,476	26,442	34,088

## 其他流動資產

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
特許協議項下的廣告支出	13,072	10,505	1,952	—	—	—
向供應商墊款	2,547	1,151	566	1,832	441	566
租金獎勵	2,729	4,487	2,222	—	—	—
向僱員墊款	510	527	647	408	440	528
其他	1,286	3,472	2,396	1,052	3,123	1,566
總計	20,144	20,142	7,783	3,292	4,004	2,660

「特許協議項下的廣告支出」指於有關期間就 貴集團產生的廣告成本支出而應收特許持有人的款項。該等特許持有人製造及分銷Prada及Miu Miu眼鏡及電話。

## 預付款及應計收入

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
租金支出	10,599	9,962	11,357	2,267	2,102	1,992
保險	592	822	873	363	229	371
設計成本	13,872	11,903	10,620	13,353	11,903	10,620
時尚展及廣告活動	1,323	1,732	2,133	1,290	1,360	2,049
贊助	1,233	595	236	—	—	—
諮詢	2,508	3,032	2,762	2,507	3,032	2,739
其他	4,981	2,468	3,861	528	150	1,195
總計	35,108	30,514	31,842	20,308	18,776	18,966

設計成本主要指就將於下一年度發佈的產品系列產生的設計費。

贊助主要指對向關聯方提供的贊助，其詳情載於附註38。

## 按金

按金主要包括店舖租賃協議項下已付的保證金。

## 11. 持作出售資產

	貴集團及貴公司		
	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
Genny商標(附註a)	1,413	1,413	1,413
Fragrance & Skincare(附註b)	—	—	3,535
	1,413	1,413	4,948

附註a：該項目主要包括 貴集團認為不再具有策略性的商標，其價值將主要透過出售(而非透過持續使用)實現。截至二零零九年一月三十一日止年度，該資產已予減值2.8百萬歐元，以使其賬面值與公平值相若。截至二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度，並無作出其他減值。

二零一一年三月十六日， 貴公司與第三方Swinger International Group按代價1.8百萬歐元訂立銷售協議。

附註b：二零一一年一月二十七日，董事議決出售於Fragrance & Skincare S.L.的權益予其合營夥伴Puig S.L.，有關詳情載於附註14。

## 12. 物業、廠房及設備

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
以下各項的賬面值：						
永久業權土地及樓宇	110,407	106,457	145,602	48,750	61,079	100,783
廠房及生產機器	13,776	13,520	15,042	11,541	12,080	13,810
租賃裝修	134,396	160,748	220,112	9,074	11,239	16,523
傢俬及裝置	47,729	56,204	72,109	5,413	8,143	11,471
其他設備	22,498	19,420	24,695	15,038	12,291	10,111
在建工程	50,385	61,616	59,157	32,932	38,365	13,654
	379,191	417,965	536,717	122,748	143,197	166,352

## 貴集團

有關期間內物業、廠房及設備的歷史成本變動如下：

	永久業權 土地及樓宇 千歐元	廠房及 生產機器 千歐元	租賃裝修 千歐元	傢俬及裝置 千歐元	其他設備 千歐元	在建工程 千歐元	總成本 千歐元
於二零零八年 二月一日的結餘	62,918	80,619	251,551	99,186	71,334	26,654	592,262
匯兌差額	1,884	(1,541)	34,729	5,673	940	1,657	43,342
添置	58,631	6,761	61,942	23,615	4,187	27,095	182,231
出售	—	(624)	(180)	(621)	(1,236)	—	(2,661)
其他變動	6,385	—	(1,134)	838	(91)	(4,926)	1,072
撤銷	—	(111)	(8,951)	(2,787)	(913)	(95)	(12,857)
於二零零九年 一月三十一日的結餘	129,818	85,104	337,957	125,904	74,221	50,385	803,389
匯兌差額	(2,259)	259	(16,548)	(2,230)	(424)	(466)	(21,668)
添置	2,201	5,874	65,686	19,254	3,549	23,585	120,149
出售	(448)	(1,042)	(1,024)	(589)	(4,625)	—	(7,728)
其他變動	(518)	268	7,780	3,098	638	(11,876)	(610)
撤銷	—	(344)	(11,327)	(1,374)	(511)	(12)	(13,568)
於二零一零年 一月三十一日的結餘	128,794	90,119	382,524	144,063	72,848	61,616	879,964
匯兌差額	1,257	46	12,788	4,086	579	2,195	20,951
添置	10,479	7,609	83,165	26,437	11,930	58,446	198,066
出售	—	(1,057)	(110)	(416)	(434)	(309)	(2,326)
其他變動	31,995	346	23,766	3,857	(54)	(60,710)	(800)
撤銷	—	(15)	(14,925)	(1,515)	(376)	(2,081)	(18,912)
於二零一一年 一月三十一日的結餘	172,525	97,048	487,208	176,512	84,493	59,157	1,076,943

## 貴集團

有關期間內物業、廠房及設備的累計折舊及攤銷變動如下：

	永久業權 土地及樓宇	廠房及 生產機器	租賃裝修	傢俬 及裝置	其他設備	累計 折舊總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零零八年二月一日的結餘	9,767	67,520	163,451	67,203	45,311	353,252
匯兌差額	394	(1,280)	20,059	3,065	622	22,860
折舊	2,719	5,808	27,897	9,937	7,540	53,901
出售	—	(609)	(27)	(379)	(1,172)	(2,187)
其他變動	6,531	—	(1,539)	681	21	5,694
撇銷	—	(111)	(6,280)	(2,332)	(599)	(9,322)
於二零零九年一月三十一日的結餘	19,411	71,328	203,561	78,175	51,723	424,198
匯兌差額	(174)	223	(9,954)	(1,286)	(294)	(11,485)
折舊	3,290	6,099	37,186	12,787	6,891	66,253
出售	(109)	(987)	(310)	(512)	(4,517)	(6,435)
其他變動	(81)	(21)	(727)	(163)	109	(883)
撇銷	—	(43)	(7,980)	(1,142)	(484)	(9,649)
於二零一零年一月三十一日的結餘	22,337	76,599	221,776	87,859	53,428	461,999
匯兌差額	134	39	6,975	2,206	435	9,789
折舊	4,295	6,319	49,923	15,861	6,646	83,044
出售	—	(929)	(25)	(247)	(378)	(1,579)
其他變動	157	(7)	(349)	(32)	38	(193)
撇銷	—	(15)	(11,204)	(1,244)	(371)	(12,834)
於二零一一年一月三十一日的結餘	26,923	82,006	267,096	104,403	59,798	540,226

## 貴公司

有關期間內物業、廠房及設備的歷史成本變動如下：

	永久業權 土地及樓宇 千歐元	廠房及 生產機器 千歐元	租賃裝修 千歐元	傢俬 及裝置 千歐元	其他設備 千歐元	在建工程 千歐元	總成本 千歐元
於二零零八年 二月一日的結餘	43,631	68,254	25,419	23,478	45,725	20,917	227,424
添置	13,636	5,949	1,810	1,167	4,371	12,015	38,948
出售	—	(609)	(2)	(47)	(523)	—	(1,181)
其他變動	871	—	(871)	—	—	—	—
撇銷	—	(111)	—	(11)	(516)	—	(638)
於二零零九年 一月三十一日的結餘	58,138	73,483	26,356	24,587	49,057	32,932	264,553
添置	2,142	5,671	2,324	3,736	2,149	6,981	23,003
出售	—	(134)	—	(104)	(4,188)	(7)	(4,433)
其他變動	12,912	888	894	459	211	(1,541)	13,823
撇銷	—	(43)	(16)	(8)	(399)	—	(466)
於二零一零年 一月三十一日的結餘	73,192	79,865	29,558	28,670	46,830	38,365	296,480
添置	10,347	7,434	7,545	4,850	2,238	7,041	39,455
出售	—	(1,057)	—	(4)	(128)	—	(1,189)
其他變動	31,978	339	(683)	58	54	(31,752)	(6)
撇銷	—	(15)	(274)	—	(238)	—	(527)
於二零一一年 一月三十一日的結餘	115,517	86,566	36,146	33,574	48,756	13,654	334,213

## 貴公司

有關期間內物業、廠房及設備的累計折舊及攤銷變動如下：

	永久業權 土地及樓宇 千歐元	廠房及 生產機器 千歐元	租賃裝修 千歐元	傢俬 及裝置 千歐元	其他設備 千歐元	累計 折舊總額 千歐元
於二零零八年二月一日的結餘	8,196	57,431	16,323	17,929	29,622	129,501
折舊	1,038	5,226	1,113	1,300	5,392	14,069
出售	—	(604)	—	(44)	(479)	(1,127)
其他變動	154	—	(154)	—	—	—
撇銷	—	(111)	—	(11)	(516)	(638)
於二零零九年一月三十一日的結餘	9,388	61,942	17,282	19,174	34,019	141,805
折舊	1,554	5,627	1,037	1,279	4,919	14,416
出售	—	(125)	—	(92)	(4,178)	(4,395)
其他變動	1,171	384	16	174	178	1,923
撇銷	—	(43)	(16)	(8)	(399)	(466)
於二零一零年一月三十一日的結餘	12,113	67,785	18,319	20,527	34,539	153,283
折舊	2,464	5,918	1,735	1,625	4,418	16,160
出售	—	(929)	—	—	(126)	(1,055)
其他變動	157	(3)	(157)	(49)	52	—
撇銷	—	(15)	(274)	—	(238)	(527)
於二零一一年一月三十一日的結餘	14,734	72,756	19,623	22,103	38,645	167,861

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日記錄的撇銷與不再使用的資產相關。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，貴集團就融資租賃項下所持資產的物業、廠房及設備賬面淨值分別為38.1百萬歐元、35.7百萬歐元及31.5百萬歐元。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，貴公司就融資租賃項下所持資產的物業、廠房及設備賬面淨值分別為31.4百萬歐元、22.4百萬歐元及20.7百萬歐元。

### 13. 無形資產

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
以下各項的賬面值：						
商標	327,700	328,154	312,460	1	6	5
商譽	507,295	503,889	503,946	78,354	82,122	82,122
店舖租賃收購	41,832	42,452	36,087	—	—	—
軟件	9,135	5,764	6,385	8,523	5,324	5,996
開發成本	14,482	12,244	7,869	1,352	2,762	2,421
在裝軟件	672	816	2,372	245	287	1,090
	901,116	893,319	869,119	88,475	90,501	91,634

## 貴集團

有關期間內無形資產的歷史成本變動如下：

	商標 千歐元	商譽 千歐元	店舖租賃收購 千歐元	軟件 千歐元	開發成本 千歐元	在裝軟件 千歐元	總價值 千歐元
於二零零八年 二月一日的結餘	394,293	535,201	82,825	53,580	39,093	1,058	1,106,050
匯兌差額	(10,772)	(5,205)	(266)	137	36	4	(16,066)
添置	177	—	13,767	2,394	1,975	493	18,806
其他變動	—	—	1,255	643	25	(883)	1,040
撤銷	—	—	—	(337)	(3)	—	(340)
於二零零九年 一月三十一日的結餘	383,698	529,996	97,581	56,417	41,126	672	1,109,490
匯兌差額	1,937	936	(16)	(175)	(16)	(4)	2,662
透過業務合併收購	9,311	—	—	—	—	—	9,311
添置	168	2,060	7,517	1,226	2,871	525	14,367
出售	—	—	—	(153)	—	—	(153)
其他變動	—	—	428	(236)	52	(325)	(81)
撤銷	—	—	—	(65)	—	(52)	(117)
於二零一零年 一月三十一日的結餘	395,114	532,992	105,510	57,014	44,033	816	1,135,479
匯兌差額	(5,208)	176	340	185	1	19	(4,487)
添置	184	—	1,529	3,339	1,599	2,143	8,794
出售	—	—	—	(2)	—	(3)	(5)
其他變動	1	—	381	216	21	(603)	16
撤銷	—	—	—	(24)	(189)	—	(213)
於二零一一年 一月三十一日的結餘	390,091	533,168	107,760	60,728	45,465	2,372	1,139,584

## 貴集團

有關期間內無形資產的累計攤銷及減值變動如下：

	商標	商譽	店舖 租購成本	軟件	開發成本	累計 攤銷總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零零八年						
二月一日的結餘	47,961	19,564	49,491	42,106	21,992	181,114
匯兌差額	(2,328)	(2,307)	288	124	1	(4,222)
攤銷	10,365	—	5,769	5,367	4,678	26,179
其他變動	—	—	201	—	(27)	174
減值	—	5,444	—	—	—	5,444
撤銷	—	—	—	(315)	—	(315)
於二零零九年						
一月三十一日的結餘	55,998	22,701	55,749	47,282	26,644	208,374
匯兌差額	475	567	(247)	(159)	(2)	634
攤銷	10,487	—	7,446	4,539	5,156	27,628
出售	—	—	—	(143)	—	(143)
其他變動	—	—	110	(213)	(9)	(112)
減值	—	5,835	—	—	—	5,835
撤銷	—	—	—	(56)	—	(56)
於二零一零年						
一月三十一日的結餘	66,960	29,103	63,058	51,250	31,789	242,160
匯兌差額	(439)	119	157	162	1	—
攤銷	11,110	—	8,358	2,955	5,987	28,410
其他變動	—	—	100	—	(2)	98
撤銷	—	—	—	(24)	(179)	(203)
於二零一一年						
一月三十一日的結餘	77,631	29,222	71,673	54,343	37,596	270,465

## 貴公司

有關期間內無形資產的歷史成本變動如下：

	商標 千歐元	開發成本 千歐元	商譽 千歐元	軟件 千歐元	在裝軟件 千歐元	總成本 千歐元
於二零零八年 二月一日的結餘	2,093	850	81,657	42,280	806	127,686
添置	—	1,975	—	2,021	132	4,128
其他變動	—	51	—	642	(693)	—
於二零零九年 一月三十一日的結餘	2,093	2,876	81,657	44,943	245	131,814
添置	1	2,540	2,060	1,109	286	5,996
其他變動	7	(28)	1,708	79	(244)	1,522
於二零一零年 一月三十一日的結餘	2,101	5,388	85,425	46,131	287	139,332
添置	—	1,446	—	3,256	991	5,693
其他變動	—	(12)	—	188	(188)	(12)
於二零一一年 一月三十一日的結餘	2,101	6,822	85,425	49,575	1,090	145,013

有關期間內無形資產的累計攤銷變動如下：

	商標 千歐元	開發成本 千歐元	商譽 千歐元	軟件 千歐元	累計 攤銷總額 千歐元
於二零零八年二月一日的結餘	2,092	833	3,303	31,270	37,498
攤銷	—	691	—	5,150	5,841
於二零零九年一月三十一日的結餘	2,092	1,524	3,303	36,420	43,339
攤銷	1	1,111	—	4,373	5,485
其他變動	2	(9)	—	44	37
減值	—	—	—	(30)	(30)
於二零一零年一月三十一日的結餘	2,095	2,626	3,303	40,807	48,831
攤銷	1	1,777	—	2,772	4,550
其他變動	—	(2)	—	—	(2)
於二零一一年一月三十一日的結餘	2,096	4,401	3,303	43,579	53,379

## 商標

商標的賬面淨值列示如下：

	貴集團		
	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
Prada	4,963	4,800	4,637
Miu Miu	193,262	187,687	182,112
Church's	121,706	119,188	110,546
Luna Rossa	—	9,074	8,093
Car Shoe	6,560	6,363	6,177
其他	1,209	1,042	895
總計	327,700	328,154	312,460

於有關期間內，貴集團的商標並無減值。「其他」包括商標註冊開支。

「店舖租購成本」(主要金額)包括參考貴集團就於最知名零售區域租賃零售物業而訂立、收購或續期租賃協議所產生成本記錄的無形資產。

## 商譽

商譽的賬面值按以下方式分配至現金產生單位(「現金產生單位」)：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
意大利批發	78,355	78,355	78,355	78,354	78,354	78,354
亞太區及日本零售	311,936	311,936	311,936	—	—	—
意大利零售	25,850	25,850	25,850	—	—	—
德國及奧地利零售	5,064	5,064	5,064	—	—	—
英國零售	9,300	9,300	9,300	—	—	—
西班牙零售	1,400	1,400	1,400	—	—	—
法國及 蒙地卡羅零售	11,700	11,700	11,700	—	—	—
北美零售及批發	48,000	48,000	48,000	—	—	—
工業商譽	1,433	3,492	3,492	—	3,768	3,768
Church's	14,257	8,792	8,849	—	—	—
總計	507,295	503,889	503,946	78,354	82,122	82,122

商譽不會攤銷，而會每年進行至少一次減值測試。

識別可收回價值(「使用價值」)採用的方法基於獲分配商譽的業務直接應佔資產所產生的貼現預期自由現金流量。

使用價值按根據就各現金產生單位編製的五年期業務計劃預測所預期的未來自由現金流量的現值與業務計劃期末該分部經營活動現值(最終價值)(基於0%至1.5%的增長率範圍)之和計算。

業務計劃涵蓋五年及應用的貼現率乃使用加權平均資本成本法(「加權平均資本成本法」)計算。就已進行的測試而言,於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日,就貼現而使用的加權平均資本成本分別介乎6.17%至9.93%、5.66%至8.84%及5.55%至9.6%。

於二零零九年一月三十一日,測試顯示綜合收益表內錄得減值虧損。「工業商譽」已扣除減值5百萬歐元、「Church's」現金產生單位應佔商譽則扣除減值0.4百萬歐元,因全球經濟前景不明朗,貴集團就現金產生單位修改其現金流量預測。

於二零一零年一月三十一日進行測試後,已於綜合收益表內記錄「Church's」現金產生單位應佔的減值虧損5.8百萬歐元,因全球經濟前景不明朗,貴集團就現金產生單位修改其現金流量預測。

於二零一一年一月三十一日並未發現任何減值虧損,乃由於各現金產生單位商譽的可收回價值高於其賬面值。

#### 14. 投資

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於附屬公司的投資	-	-	-	833,012	822,615	823,479
於聯營公司的投資	1,738	1,738	1,738	1,738	1,738	1,738
於合營公司的投資	8,160	7,757	-	7,050	7,050	-
其他投資	14	14	14	14	14	14
總計	9,912	9,509	1,752	841,814	831,417	825,231

各報告期末聯營公司的詳情於附註40披露。

#### 於合營公司的投資

Fragrance & Skincare S.L.為就分銷香水而與Spanish manufacturer Puig Beauty & Fashion成立的一家合營公司。

貴公司於二零零七年自其母公司Prada Holding B.V.收購Fragrance & Skincare S.L.的50%股份。投資價值包括商譽4.4百萬歐元(會於每年進行減值測試)。

二零一一年一月二十七日，董事議決出售於Fragrance & Skincare S.L.的權益予其合營夥伴Puig S.L.。於合營公司的投資應佔資產已於二零一一年一月三十一日在綜合財務狀況表內歸類為持作出售資產(附註11)，且已於二零一一年二月二十三日與Puig S.L.訂立一份銷售協議。出售Fragrance & Skincare S.L.的代價約為3.5百萬歐元。與西班牙香水生產商的关系將於與Fragrance & Skincare S.L.訂立的特許協議(已續期至二零二零年)項下持續。

有關 貴集團合營公司的財務資料概要載列如下：

	貴集團	
	於一月三十一日	
	二零零九年	二零一零年
	千歐元	千歐元
資產總值	35,960	34,608
負債總額	28,593	28,047
資產淨值	7,367	6,561
貴集團應佔合營公司的資產淨值	3,684	3,281

	貴集團		
	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
年內溢利總額	2,030	(806)	(8,442)
其他全面收入	—	—	—
貴集團應佔實體溢利(虧損)	1,015	(403)	(4,221)
貴集團應佔其他全面收入	—	—	—

## 15. 其他非流動資產

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
保證金	31,056	24,347	37,945	—	—	—
遞延租金	—	1,650	1,981	—	—	—
其他	2,377	2,358	4,958	3,764	2,900	1,227
總計	33,433	28,355	44,884	3,764	2,900	1,227

保證金按類別分析如下：

## 貴集團

類別：	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
店舖	27,938	22,194	34,639
辦公室	1,904	1,055	1,268
倉庫	184	125	152
其他	1,030	973	1,886
總計	31,056	24,347	37,945

## 16. 借款

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銀行透支	27,009	29,369	17,074	14,105	23,365	15,173
銀行貸款	606,199	543,033	484,878	493,621	430,673	371,117
	633,208	572,402	501,952	507,726	454,038	386,290
貸款遞延成本	(2,638)	(1,680)	(4,304)	(2,325)	(869)	(2,640)
總計	630,570	570,722	497,648	505,401	453,169	383,650
有抵押	17,123	34,271	36,487	17,123	19,843	21,643
無抵押	613,447	536,451	461,161	488,278	433,326	362,007
	630,570	570,722	497,648	505,401	453,169	383,650
應償還賬面值：						
一年內	368,274	460,281	196,463	287,603	375,794	151,346
一年以上，但不超過兩年	174,045	32,324	127,177	145,712	25,700	109,091
兩年以上，但不超過五年	79,602	77,220	178,312	63,124	49,967	125,853
五年以上	11,287	2,577	—	11,287	2,577	—
貸款遞延成本	(2,638)	(1,680)	(4,304)	(2,325)	(869)	(2,640)
	630,570	570,722	497,648	505,401	453,169	383,650
減：流動負債項下所示 於一年內到期金額	(366,538)	(459,283)	(194,240)	(286,147)	(375,100)	(149,956)
非流動負債項下所示金額	264,032	111,439	303,408	219,254	78,069	233,694

實際利率範圍如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
實際利率：	0.93%	0.74%	1.17%	2.43%	0.74%	1.14%
	至	至	至	至	至	至
	6.65%	9.67%	10.30%	6.11%	5.0%	4.4%

貴集團及 貴公司銀行貸款的賬面值乃按以下貨幣計值：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
歐元	493,656	430,805	370,643	493,621	430,673	371,117
日圓	108,081	74,597	77,038	—	—	—
人民幣	—	13,635	13,167	—	—	—
美元	—	15,489	15,329	—	—	—
其他貨幣	4,462	8,507	8,701	—	—	—
	606,199	543,033	484,878	493,621	430,673	371,117

非流動借款分析如下：

貸款銀行	附註	借款人	到期日	二零零九年	二零一零年	二零一一年
				千歐元	千歐元	千歐元
銀團貸款	a	貴公司	二零一零年七月	129,000	—	—
Banca di Roma		貴公司	二零一零年七月	4,000	—	—
Banca Monte dei Paschi di Siena	b	貴公司	二零一五年七月	6,000	5,400	4,200
Intesa Sanpaolo*	c	貴公司	二零一四年六月	30,000	26,250	18,750
UniCredit S.p.A.	d	貴公司	二零一二年五月	30,000	24,000	12,000
C.R. Lucca. Pisa. Livorno	e	貴公司	二零一二年八月	10,000	8,750	3,750
Cariparma	f	貴公司	二零一五年六月	11,123	13,843	16,243
匯集貸款	g	貴公司	二零一三年七月	—	—	180,000
銀團貸款	a	Prada Japan Co., Ltd.	二零一零年七月	24,669	—	—
Mizuho Bank	h	Prada Japan Co., Ltd.	二零一三年七月	17,394	13,231	8,872
滙豐	i	Church & Co. Plc.	二零一三年七月	2,784	2,472	1,660
Sovereign Bank	j	Post Development Corp.	二零一四年五月	—	15,028	14,844
中國銀行	k	普拉達時裝商業(上海)有限公司	二零一二年九月	—	3,147	3,322
Mizuho Bank	l	普拉達時裝商業(上海)有限公司	二零一三年九月	—	—	9,845
Mizuho Bank及Bank of Tokyo	m	Prada Japan Co., Ltd.	二零一三年七月	—	—	32,003
				264,970	112,121	305,489
貸款遞延成本				(938)	(682)	(2,081)
總計				264,032	111,439	303,408

\* Intesa Sanpaolo為 貴公司的股東。

附註：

- a. 二零零五年， 貴集團取得由Intesa Sanpaolo S.p.A.、Calyon S.A.、HSBC Bank plc及UniCredit S.p.A.籌組及提供的長期貸款。貸款協議於二零零五年七月二十七日簽訂，內容有關分別向 貴公司及其附屬公司Prada Japan Co., Ltd分配總額590百萬歐元及14,500百萬日圓的貸款。

分配予 貴公司的金額包括一項五年期貸款430百萬歐元(其中301百萬歐元須分七期償還,於二零零七年一月至二零一零年一月期間到期,其餘則須於二零一零年七月一次性償還)、循環信貸額80百萬歐元及營運資金需求備用信貸80百萬歐元(最後到期日為二零一零年七月)。 貴公司於二零零五年十二月自願取消備用信貸額其中40百萬歐元,而其餘40百萬歐元已於二零零六年二月取消。

分配予Prada Japan Co., Ltd的信貸融資包括一項10,500百萬日圓的五年期貸款(其中7,668百萬日圓須分七期償還,於二零零七年一月至二零一零年一月期間到期,其餘則須於二零一零年七月一次性償還)及一項循環信貸額4,000百萬日圓(最後到期日為二零一零年七月)。

該等長期融資受基於 貴集團綜合財務報表的若干財務契諾及條件規限。該等財務契諾及條件參考最小綜合淨值不少於320百萬歐元、最高總借款淨額對EBITDA水平於年末不超過3.5(年中為3.75)以及最低EBITDA對財務支出比例不低於4。於二零零九年一月三十一日, 貴集團已全面遵守該等契諾。

貸款協議規定,來自任何債務貸款或於二零一零年七月之前到期的其他中期銀行貸款的所得款項以及因PRADA S.p.A.可能上市產生的資本增加均用於提前償還貸款資本。

- b. 二零零八年七月三十一日, Banca Monte dei Paschi di Siena授予 貴公司一項七年期按揭貸款6百萬歐元,須分十期償還,於二零一一年一月至二零一五年七月期間到期。貸款協議由於截至二零零九年一月三十一日止年度收購位於塔斯卡尼的一項物業按揭作擔保。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日,該物業的賬面淨值分別為13.0百萬歐元、12.7百萬歐元及12.5百萬歐元。

利率相等於六個月歐洲銀行同業拆息加110個基點。

- c. 二零零七年五月二十九日, Intesa Sanpaolo spa授予 貴公司一項30百萬歐元的七年期貸款,須平均分8期等額償還,於二零一零年十二月至二零一四年六月期間到期。

貸款融資受基於 貴集團綜合財務報表的若干財務契諾及條件規限。該等財務契諾及條件參考最小綜合淨值不少於320百萬歐元、最高總借款淨額對EBITDA水平於年末不超過3.5以及最低EBITDA與財務支出比例不低於4。於報告日,該等契諾均已獲全面遵守。

- d. 二零零七年五月二十九日, UniCredit S.p.A. 授予 貴公司一項30百萬歐元的五年期貸款,須分四期償還(三期每期6百萬歐元於二零一零年十一月至二零一一年十一月期間到期,而其餘12百萬歐元須於二零一二年五月一次性償還)。根據協議, 貴公司可於到期日起60天內行使到期選擇權,選擇將貸款期限延長兩年。在該情況下,其餘12百萬歐元可分五期等額償還。

貸款融資受基於 貴集團綜合財務報表的若干財務契諾及條件規限。該等財務

契諾及條件參考最高總借款淨額對EBITDA水平於年末不超過3.5以及最低EBITDA與財務支出比例不低於4。於報告日，該等契諾均已獲全面遵守。

- e. 二零零七年七月二十日，Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A. 授予 貴公司一項10百萬歐元的五年期貸款，須分八期等額償還，於二零一零年十一月至二零一二年八月期間到期。
- f. 二零零八年七月三十一日，Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. 授予 貴公司一項20百萬歐元的七年期貸款，須根據位於塔斯卡尼的一項物業的工程進度支取。於二零一零年一月三十一日，已收金額為13.8百萬歐元（於二零零九年一月三十一日為11.1百萬歐元）。該貸款由一項物業按揭作擔保。二零一零年一月十八日，攤銷進度表予以修訂，其中最後到期日仍保持原來日期（即二零一五年六月三十日）。經修訂後，自二零一二年十二月起分7期每半年償還。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，該物業的賬面淨值分別為27.3百萬歐元、31.2百萬歐元及34.1百萬歐元。
- g. 貴公司與七家銀行就總金額360百萬歐元簽訂一份貸款協議。協議包括定期貸款260百萬歐元（須自二零一一年七月起償還）及循環信貸額100百萬歐元。貸款銀行為Banca Monte dei Paschi di Siena、Crédit Agricole、滙豐、Intesa Sanpaolo、Mizuho、Natixis及UniCredit S.p.A。貸款於二零一三年七月二十七日期到。

定期貸款按六個月歐洲銀行同業拆息加150個基點的息差計算。循環信貸額按期內的歐洲銀行同業拆息加115個基點的息差計算。息差根據綜合銀行借款淨額與EBITDA的比率而有所不同。

該貸款受基於 貴集團綜合財務報表的若干契諾規限，尤其是總銀行借款淨額與EBITDA的比率於年末不超過2.5（於六個月呈報日為3）、EBITDA與淨利息支出總額的比例須高於4及股東權益不得低於650百萬歐元。

- h. 二零零八年七月十一日，Mizuho Bank 授予 Prada Japan Co., Ltd. 一項20億日圓的五年期貸款，須自二零一一年一月至二零一三年七月分6期每六個月償還。融資按固定利率2.09%計息。
- i. 二零零八年五月十二日，Church & Co., Ltd. 與 HSBC Bank plc 訂立一份五年期貸款協議，總金額為2.5百萬英鎊，須於協議簽立後9個月內分3批償還；融資須自二零一一年一月起分6期償還。該貸款由 PRADA S.p.A. 作擔保，利率為英國基準利率加70個基點。
- j. 二零零九年四月三日，Sovereign Bank 授予 Post Development Corp. 一項22百萬美元的五年期按揭貸款，其中3.3百萬美元須分59個月償還，自二零零九年六月至二零一四年四月期間到期，其餘則須於二零一四年五月一次性償還。該項貸款由位於紐約的一項物業（Prada USA Corp. 的總部）按揭作擔保。該項貸款受基於 Prada USA Corp. 與 Post Development Corp. 財務報表的若干財務契諾規限，該等契諾於報告日均已獲全面遵守。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，該物業的賬面淨值分別為35.3百萬歐元、30.6百萬歐元及30.0百萬歐元。

- k. 二零零九年九月二十日，普拉達時裝商業(上海)有限公司自中國銀行獲取一項總額人民幣30百萬元的三年期貸款。該項貸款須於到期時一次性償還。
- l. 二零一零年九月二十八日，普拉達時裝商業(上海)有限公司自Mizuho Bank獲取一項總額人民幣170百萬元的三年期貸款。該項貸款包括A批(為數人民幣120百萬元，須於二零一二年三月至二零一三年九月期間分六個月償還)與B批(為數人民幣50百萬元，須於二零一二年十二月至二零一三年九月期間按季度償還)。適用利率為中國人民銀行頒佈的利率。
- m. 二零一零年九月二十八日，Prada Japan Co., Ltd.與若干銀行(包括Mizuho Bank及Bank of Tokyo)訂立一份總額60億日圓的貸款協議。其中包括定期貸款40億日圓(須自二零一二年一月起按分六個月償還)及循環信貸額20億日圓(於二零一一年七月到期)。定期貸款按東京銀行同業拆息加110個基點的息差計息，而循環信貸額則按東京銀行同業拆息率加82.5個基點的息差計息。該項貸款亦受基於Prada Japan Co., Ltd.自二零一一年一月三十一日以後的法定財務報表的若干財務契諾規限。於報告日，該等契諾均已獲全面遵守。

貴公司及 貴集團過往於各報告期末已遵守上述所有財務契諾。

## 17. 應付母公司、附屬公司、合營公司及關聯方款項

應付母公司、附屬公司、合營公司及關聯方款項於附註38內詳述。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，應付Prada Holding B.V.的財務應付款項2.5百萬歐元、2.6百萬歐元及0.07百萬歐元分別按相等於歐洲銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息加1%的息差計算，而本金額須按要求於通知後15天內償還。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，應付由Prada Holding B.V.控制的其他公司的財務應付款項約0.25百萬歐元、0.24百萬歐元及0.24百萬歐元按歐洲銀行同業拆息計算，而本金額須按要求於通知後15天內償還。

除上文所披露者外，其餘應付款項免息。

所有結餘均為無抵押。

## 18. 其他股東貸款

	貴集團		
	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
其他股東貸款	521	545	581

結餘代表應付附屬公司非控股股東的財務應付款項。

## 19. 應付貿易賬款

應付貿易賬款概述如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應付貿易賬款						
- 第三方	229,156	195,577	232,143	180,883	154,434	175,723
- 關聯方	1,258	819	1,701	1,291	1,175	1,504
- 合營公司	93	-	22	93	-	22
- 附屬公司	-	-	-	111,347	104,851	132,680
總計	230,507	196,396	233,866	293,614	260,460	309,929

應付關聯方的應付貿易賬款指向由Prada Holding B.V.的主要股東擁有的零售公司採購製成品，詳情載於附註38。

根據於各報告期末到期日呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下。

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期	204,552	174,968	210,742	281,641	249,865	297,934
已逾期：						
1至60日	13,737	13,088	13,536	5,627	5,201	5,468
61至90日	2,520	1,359	2,557	861	916	1,630
90日以上	9,698	6,981	7,031	5,485	4,478	4,897
應付貿易賬款總額	230,507	196,396	233,866	293,614	260,460	309,929

於有關期間，採購貨物及服務的信貸期介乎30天至90天。貴集團及貴公司備有財務風險管理政策，以確保所有應付款項於預定信貸期內支付。

## 20. 融資租賃承擔

## 貴集團

貴集團根據融資租賃租賃其若干物業、廠房及設備。大多數租賃期於五年內到期。貴集團有權於租期末以面值購買物業、廠房及設備。貴集團的融資租賃承擔由出租人對所租賃資產的業權抵押。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，所有融資租賃承擔相關的利率乃於各合約日期按分別介乎3.02%至5.89%、1.68%至5.85%及2.01%至5.85%之範圍釐定。

	最低租金			最低租金的現值		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
融資租賃項下的應付款項						
一年內	3,735	5,965	2,317	3,414	5,513	5,019
一年後及 不超過五年	7,639	8,014	5,557	7,160	7,668	2,509
五年後	573	—	4	503	—	—
	11,947	13,979	7,878	11,077	13,181	7,528
減：未來財務費用	(870)	(798)	(350)	不適用	不適用	不適用
	11,077	13,181	7,528	11,077	13,181	7,528

	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
作為下列各項計入財務資料：			
— 即期	3,414	5,513	5,019
— 非即期	7,663	7,668	2,509
	11,077	13,181	7,528

## 貴公司

貴公司根據融資租賃租賃其若干樓宇。租賃期於五年內到期。貴公司有權於租期末以面值購買樓宇。貴公司的融資租賃承擔由出租人對所租賃資產的業權抵押。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，所有融資租賃承擔相關的利率乃於各合約日期按分別介乎3.02%至5.89%、1.68%至3.00%及2.01%至3.00%之範圍釐定。

	最低租金			最低租金的現值		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
融資租賃項下的應付款項						
一年內	3,135	2,521	2,963	2,953	2,305	2,819
一年後及 不超過五年	5,358	5,615	2,204	5,129	5,353	2,089
	8,493	8,136	5,167	8,082	7,658	4,908
減：未來財務費用	(411)	(478)	(259)	不適用	不適用	不適用
	8,082	7,658	4,908	8,082	7,658	4,908

	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
作為下列各項計入財務資料：			
－ 即期		2,953	2,305
－ 非即期		5,129	5,353
		8,082	7,658

## 21. 其他流動負債

其他流動負債詳載如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
資本開支應付款項	32,368	28,247	41,134	12,495	9,699	9,529
應計開支及 遞延收入	21,181	23,659	23,423	10	13	53
其他	39,840	38,820	46,925	30,198	35,143	37,895
總計	93,389	90,726	111,482	42,703	44,855	47,477

## 應計開支及遞延收入

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
遞延收入	2,467	1,837	1,208	10	13	53
廣告	373	1,319	76	—	—	—
租金	6,539	10,388	9,845	—	—	—
顧問	937	855	1,774	—	—	—
保養、公用事業 及保險	4,332	3,261	1,258	—	—	—
佣金	1,072	687	888	—	—	—
人員成本	1,849	1,227	1,499	—	—	—
其他	3,612	4,085	6,875	—	—	—
合共	21,181	23,659	23,423	10	13	53

## 其他

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
短期福利						
僱員及合作方	27,099	26,524	32,768	18,768	18,582	20,993
客戶付款	1,881	834	–	–	–	–
客戶墊款	1,239	2,723	2,473	1,327	1,799	411
關稅	1,533	1,516	2,099	–	–	–
客戶報稅撥備	2,721	4,651	4,491	8,198	13,158	16,124
其他	5,367	2,572	5,094	1,905	1,604	367
總計	39,840	38,820	46,925	30,198	35,143	37,895

## 22. 離職後福利

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
離職後福利	35,595	35,786	33,451	22,651	22,662	19,429
其他長期福利	508	1,045	1,382	393	849	971
總計	36,103	36,831	34,833	23,044	23,511	20,400

## 離職後福利

## 固定福利計劃

意大利離職後福利為「Trattamento di fine rapporto」(以下稱「TFR」)，即僱員離職賠償)，為一項不預提資金的退休金，其釐定的結餘(反映公平值)預測於各報告期末根據意大利法律應計的利益，至僱傭關係終止時的未來日期以及採用精算「預計單位給付成本法」於報告日期折讓。

計劃資產的最近期精算估值及界定福利責任的現值乃由精算師Federica Zappari(意大利Ordine Nazionale Degli Attuari的國家註冊精算師)於二零一一年二月二十五日進行。Federica Zappari的地址為00154 Roma, Via Giovanni da Empoli, 33, Italia。

下表載列於有關期間離職後福利負債項目的變動：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
年初結餘	34,507	35,595	35,786	24,462	22,651	22,662
本期服務成本	2,842	2,751	2,732	—	—	8
清償	(742)	—	—	(741)	—	—
利息成本	3,754	1,283	579	1,008	664	273
精算(收益)虧損	(401)	1,109	(4,455)	530	692	(491)
已付利益	(5,564)	(4,690)	(5,817)	(2,608)	(1,920)	(3,024)
退休金計劃盈餘	—	—	3,595	—	—	—
匯兌差額	1,754	(513)	1,031	—	—	—
其他變動	(555)	251	—	—	575	1
年末結餘	35,595	35,786	33,451	22,651	22,662	19,429

有關界定福利計劃於損益確認的金額如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
本期服務成本	2,842	2,751	2,732	—	—	8
利息成本	3,754	1,283	579	1,008	664	273
其他	(742)	—	—	(741)	—	—
	5,854	4,034	3,311	267	664	281

用於精算估值的主要假設如下：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
貼現率	7.0%	6.0%	6.1%	2.9%至4.7%	1.2%至4.8%	2.0%至5.0%
計劃資產的預期回報(附註)	1%至7.5%	1%至7.4%	1%至7.5%	不適用	不適用	不適用
預期工資增長率	0%至3.3%	0%至3.3%	1.5%至2.0%	0%至3.3%	0%至3.3%	1.5%至2.0%

附註：適用於 貴集團若干附屬公司在英國的預提資金退休金。

該費用計入綜合收益表的僱員福利開支。

整體預期回報率乃多類所持計劃資產的預期回報的加權平均數。董事對預期回報的評估乃基於歷史回報趨勢及分析師對未來十二個月的資產市場的預測釐定。

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度，貴集團於其他全面收入確認的精算收益(虧損)分別為數274,000歐元、(815,000)歐元及3,495,000歐元。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，直接於其他全面收入確認的累計精算收益金額分別為數3.6百萬歐元、4.4百萬歐元及0.9百萬歐元。

意大利公司的離職後福利負債乃根據獨立評估釐定，該獨立評估已考慮到人口、經濟和金融的證據及假設。

計算的技術基準乃根據資料的過往分析釐定。就人口假設而言，多種變量如死亡率、提前退休及辭職、解僱、僱傭合約到期、有關離職賠償的預期款及補充退休金計劃均已考慮在內。經濟及金融的假設乃根據多個變量(如通脹率及貼現率)釐定。

非意大利公司的離職後福利乃扣除有關於英國營運的貴集團成員公司的退休金計劃的盈餘後載列，該項退休金計劃為預付款的退休金，向其僱員提供退休金服務。

基金的公平值乃經獨立精算師採用「預計單位給付成本法」釐定，如下：

貴集團			
於一月三十一日			
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
基金資產的公平值	31,960	39,709	44,493
基金負債的公平值	(32,468)	(40,756)	(40,898)
基金淨公平值	(508)	(1,047)	3,595

於各報告期末，主要基金資產以及相關預期回報率如下：

### 貴集團

	資產			回報率		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元			
股本	11,131	11,954	20,293	7.5%	7.4%	7.5%
替代品	3,900	4,846	4,944	7.5%	7.4%	7.5%
債券	12,794	17,930	17,986	5.6%	5.1%	4.9%-5.5%
其他	4,135	4,979	1,270	1%	1%	1%
總計	31,960	39,709	44,493			

### 定額供款計劃

於若干國家，貴集團向退休金計劃作出定額供款。

### 其他長期福利

貴集團與若干關鍵僱員簽訂協議，以透過支付津貼挽留彼等至以後特定日期（即所謂的穩定協議）。

該等穩定協議可被視為符合國際會計準則第19號的「其他長期僱員福利」。須待精算評估而定。

## 23. 撥備

撥備的變動概述如下：

### 貴集團

	稅務			總計
	訴訟撥備	爭議撥備	其他撥備	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零零八年二月一日的結餘	1,229	3,403	5,092	9,724
匯兌差額	32	13	518	563
重新分類	9	16	(25)	—
增加	1,453	4,871	3,933	10,257
撥回	(791)	(476)	(4,019)	(5,286)
利用	(129)	(961)	(48)	(1,138)
於二零零九年一月三十一日的結餘	1,803	6,866	5,451	14,120
匯兌差額	(23)	23	(272)	(272)
增加	165	4,709	881	5,755
撥回	(300)	(104)	(460)	(864)
利用	(176)	(4,241)	(1,183)	(5,600)
於二零一零年一月三十一日的結餘	1,469	7,253	4,417	13,139
匯兌差額	—	73	(39)	34
增加	211	33,334	7,874	41,419
撥回	(74)	—	(310)	(384)
利用	(760)	(569)	(154)	(1,483)
於二零一一年一月三十一日的結餘	846	40,091	11,788	52,725

## 貴公司

	稅務		總計
	訴訟撥備	爭議撥備	
	千歐元	千歐元	千歐元
於二零零八年二月一日的結餘	882	—	882
撥回	(770)	—	(770)
利用	(82)	—	(82)
增加	1,051	—	1,051
於二零零九年及二零一零年一月三十一日的結餘	1,081	—	1,081
利用	(700)	—	(700)
增加	132	28,393	28,525
於二零一一年一月三十一日的結餘	513	28,393	28,906

撥備代表董事對最高或然負債的最佳估計。董事認為及根據彼等可獲得的資料，並獲獨立專家的意見所支持，考慮到可能產生的或然負債，於各報告期末，就風險及支出撥備的總金額實屬合理。

## 訴訟撥備

訴訟撥備主要與供應商與 貴集團僱員的糾紛有關。於有關期間已動用的金額與解決與一名供應商的糾紛有關。

## 稅務爭議撥備

## 未決的稅務爭議

於二零零五年十二月三十日，Genny S.p.A.收到二零零二年財政年度有關增值稅的兩份評稅通知書。該評估有關銷售Byblos及Genny業務(後者的交易涉及 貴集團兩家成員公司)，為數約20百萬歐元。 貴公司已上訴至安科納省稅務委員會及聆訊於二零零七年一月十六日進行。於二零零七年五月十五日，省稅務委員會作出有利於 貴公司的決定。於二零零八年六月七日，安科納稅務局就該等決定提出上訴。於二零零八年九月十八日， 貴公司提呈其自有反駁論據。上述訴訟聆訊已於二零一零年十二月二十一日進行， 貴公司最近獲告知有利的結果。該稅務爭議仍未解決， 貴公司現正等待稅務局的下次訴訟。然而，根據該等最新事實及可獲得的資料， 貴集團管理層尚未改變其評估。

於二零零六年八月四日，IPI Italia spa (作為Genny業務的買方)收到有關二零零二年增值稅罰款的通知書，罰款合共5.7百萬歐元。於二零零六年十一月

十四日，貴公司針對此申索提交抗辯論據。二零零七年十月九日，貴公司收到罰款通知，其已於二零零七年十二月十四日就此向米蘭稅務委員會提出上訴。二零零九年一月十九日，是項上訴被駁回。二零零九年十二月一日，與駁回上訴的區域稅務委員會就爭議進行磋商。貴公司其後就該決定向最高上訴法院草擬進一步上訴，並於二零一一年三月三日呈交。已就上年度爭議涉及的款項作出全額撥備。然而，撥備並非列於稅項撥備中，因為根據適用稅務法規，其已提前支付予稅務機關。

經法國稅務局進行檢查後，於二零零五年十一月三十日，Prada Retail France SAS收到一份約0.5百萬歐元的評稅通知書。該評稅與二零零三年及二零零四年的公司間轉讓價有關。該糾紛基本上與由該法國公司結轉的稅務虧損調整有關。由於未與法國稅務局達成任何協議，於二零零七年五月三十一日，Prada Retail France SAS提交申請，就法瑞條約(Franco-Swiss Treaty)的條款展開雙方協議程序，該結果仍懸而未決。倘所決定的事項不利於Prada Retail France SAS，其將不會產生任何應課稅收入及僅將會影響就此結轉的稅務虧損。在此情況下，概未於任何情況下確認任何遞延稅項資產。

經法國稅務局就於二零零五年、二零零六年及二零零七年的轉讓定價進行檢查後，於二零零九年十二月九日，Prada Retail France SAS收到一份約1.8百萬歐元的評稅通知書。於二零一零年首數個月，Prada Retail France SAS開始就該有關法國－瑞士及法國－意大利雙邊稅務會議的第二次評稅進行雙方協議程序。同時，於二零一零年八月三十日，Prada Retail France SAS已收到來自法國稅務局的通知，聲稱彼等已取消為數1.5百萬歐元的初步調整。餘下部分仍有待雙方協議程序的結果。同時，Prada Retail France SAS已支付0.4百萬歐元。根據彼等對與該爭議相關的風險的了解及在一家領先的法國稅務行支援下，董事已決定不作出任何撥備。

於二零零八年，在德國稅務局進行檢查後，Prada Germany GMBH收到一份約0.7百萬歐元的評稅通知書。該評稅確認於二零零一年、二零零二年、二零零三年及二零零四年的公司間轉讓價。二零零八年七月，Prada Germany GMBH開始就條約針對德國與瑞士之間的雙重徵稅規定的雙方協議程序。於

二零零八年九月十日，德國稅務局宣佈暫停日常論爭程序及到期的付款。同時，德國稅務局開始檢查二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年稅務年度的轉讓定價；該檢查仍在進行中。

#### 已解決的稅務爭議

二零零三年至二零零五年期間，日本稅務局就轉讓價對Prada Japan Co., Ltd進行調查。二零零五年十二月二十七日，日本稅務局發出一份一九九九年至二零零三年期間的正式評稅通知書。於二零零六年二月二十四日，PRADA Japan Co., Ltd.根據日本法律對該等評稅提出上訴。Prada Japan Co., Ltd其後要求暫停日常論爭程序，開始根據條約啟動有關涉及日本、荷蘭及盧森堡主管部門雙重徵稅的雙方協議程序。雙方協議程序正式在日本主管部門(作為一方)及荷蘭與盧森堡主管部門(作為另一方)之間開始。荷蘭及盧森堡當局後委託瑞士當局與日本當局進行談判。彼等舉行多次會談並交換了文件；於二零零九年上半年底，協議得以落實，削減原要求評稅金額約50%。根據該協議，亦已於二零零九年下半年確認相應調整。相關撥備為數4.2百萬歐元，累計並於截至二零零九年一月三十一日止年度期間結算，此後主管部門之間的協議進一步解決。於二零零九年最後兩個月，日本稅務局開始就於二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年稅務年度的轉讓價開始對Prada Japan Co., Ltd進行稅務檢查，該檢查仍在進行中。

二零零七年，韓國稅務局開始對Prada Korea Ltd進行稅務檢查，主要有關於二零零二年、二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年稅務期間的轉讓定價。二零零八年，評稅通知書內的檢查結果遭到Prada Korea Ltd質疑，不過為免受到更嚴重處罰，Prada Korea Ltd於同時按地方法規的要求全額支付評稅。在其提出初步異議被撤回後，於二零零八年九月，Prada Korea Ltd提出上訴，上訴於二零一零年八月聆訊。於上訴期間，稅務法庭聲稱其僅會於獲告知由稅務局正在進行的一項新檢查的結果以進一步了解用於評估該公司的公司間交易所用方法後，方會作出其有關轉讓定價問題的最終決定。該檢查已完成及韓國稅務局已作出有利於 貴公司的裁決，判定付還 貴公司約0.7百萬歐元。

在Prada Korea Ltd進行稅務檢查期間，韓國稅務局確定Prada Asia Pacific Ltd.在韓國存在常設機構。因此，二零零八年，Prada Asia Pacific Ltd收到一份評稅通知書，Prada Asia Pacific Ltd在根據當地法規全數支付所要求的0.6百萬歐元款項時，立即對該評稅通知書提出異議。於提出初步異議後，進一步上訴已提交(上文已有提及)惟被就此特定事項駁回。Prada Asia Pacific Ltd尚未提出其他上訴。

在若干國家，作為持續稅務審核活動的一部分，稅務局已要求提交資料以評估釐定所得稅的產品轉讓價以及徵收進口關稅的合理性，且尚未產生任何稅務爭議。

除非有明確聲明尚未作出任何撥備，否則董事(在彼等稅務顧問的意見支持下)相信，有關上述稅務爭議於二零一一年一月三十一日入賬的合共40.1百萬歐元的撥備乃 貴集團可能被要求履行的責任的最佳估計。

#### 其他撥備

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，「其他撥備」分別為數5.5百萬歐元、4.4百萬歐元及11.8百萬歐元。主要包括與可能界定為國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」項下繁重合約的租賃協議有關作出的撥備。

#### 24. 其他非流動負債

該等負債主要指將就商業租賃成本按直線基準確認的負債。

#### 25. 股本

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日， 貴公司擁有250,000,000股每股面值1歐元的普通股。此乃已認購及繳足股本合共250百萬歐元。

於各報告期末，Prada Holding B.V.及Intesa Sanpaolo S.p.A.分別擁有94.89%及5.11%股本。

## 26. 儲備

	現金流量				總計
	股份溢價	對沖儲備	精算儲備	保留盈利	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零零八年二月一日的結餘	209,298	4,845	(923)	339,461	552,681
年內虧損	-	-	-	(15,774)	(15,774)
年內其他全面開支	-	(18,756)	(385)	-	(19,141)
年內全面開支總額	-	(18,756)	(385)	(15,774)	(34,915)
於二零零九年一月三十一日的結餘	209,298	(13,911)	(1,308)	323,687	517,766
年內溢利	-	-	-	59,594	59,594
年內其他全面收入(開支)	-	11,139	(614)	41	10,566
年內全面收入(開支)總額	-	11,139	(614)	59,635	70,160
股息	-	-	-	(47,750)	(47,750)
於二零一零年一月三十一日的結餘	209,298	(2,772)	(1,922)	335,572	540,176
年內溢利	-	-	-	122,776	122,776
年內其他全面收入	-	6,609	491	-	7,100
年內全面收入總額	-	6,609	491	122,776	129,876
股息	-	-	-	(111,000)	(111,000)
於二零一一年一月三十一日的結餘	209,298	3,837	(1,431)	347,348	559,052

附註：

- a. 根據意大利法律，貴公司須將不少於5%的年度純利撥至向不可分派儲備(法定儲備)，直至該儲備金額相等於貴公司股本的20%。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，法定儲備分別為數6.9百萬歐元、6.9百萬歐元及9.9百萬歐元，並已於財務狀況表的保留盈利入賬。根據有關法律，於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日分別為數43.1百萬歐元、43.1百萬歐元及40.1百萬歐元的金額(相當於50百萬歐元(股本的20%)與已提取金額的差額)須由其股份溢價補足及該款項不可分派。
- b. 保留盈利1.3百萬歐元、1.9百萬歐元及1.4百萬歐元被限制用於補足分別於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日的精算虧損儲備且其不可分派。
- c. 於二零零六年採納國際財務報告準則後，過渡影響約20.5百萬歐元計入保留盈利。根據38/2005號法令第7條，該款項不可分派。
- d. 現金流量對沖儲備乃不可分派。

## 27. 銷售淨額

綜合銷售淨額主要由銷售產品產生及該等金額於扣除退貨及折扣後列賬。

於有關期間，貴集團來自持續經營業務的銷售額分析如下：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
銷售淨額	1,604,148	1,530,577	2,017,064
特許權費	39,481	30,661	29,587
總計	1,643,629	1,561,238	2,046,651

特許權費由銷售眼鏡、香水、手機及特許經營協議的特許持有人支付。特許權費收入的詳情如下：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
眼鏡	27,655	23,240	24,046
香水	5,087	3,778	3,603
手機	4,118	1,674	—
特許經營協議	2,265	1,617	1,723
其他	356	352	215
總計	39,481	30,661	29,587

總收入包括截至二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度自關聯方賺取的特許權費分別6百萬歐元、4.6百萬歐元及4.5百萬歐元。

按品牌、地區及產品劃分的銷售淨額明細載於附註28「分部資料」。

## 28. 分部資料

國際財務報告準則第8號要求提供組成業務的各「經營分部」的詳細資料。擬作為業務分部的經營分部，其經營業績由行政總裁（主要營運決策者）定期審閱，以便彼等可就向該分部分配資源及評估其表現作出決定。

由於貴集團的矩陣式組織架構，據此按品牌、產品、渠道、地區，連同多種品牌生產過程及不同業務分部之間的眾多關係的互補性跨職能分派責任，

主要營運決策者審閱 貴集團整體的綜合財務報表及出於此原因，已確定一個單獨的經營分部。

然而，為更了解所進行業務活動的影響以及 貴集團經營所處的經濟環境，除了有關按商標、地區、產品及渠道劃分的銷售淨額的資料外，亦提供了有關多種品牌經營業績的資料。

### 淨銷售額分析

	截至一月三十一日止年度					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
<b>按地區劃分的銷售淨額</b>						
意大利	385,198	24.0%	330,005	21.6%	393,285	19.5%
歐洲	436,332	27.2%	372,992	24.4%	450,463	22.3%
北美	290,041	18.1%	227,783	14.9%	294,903	14.6%
亞太區	282,670	17.6%	396,123	25.9%	645,680	32.0%
日本	186,828	11.6%	189,447	12.4%	220,924	11.0%
其他國家	23,079	1.5%	14,227	0.8%	11,809	0.6%
<b>總計</b>	<b>1,604,148</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,530,577</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,017,064</b>	<b>100%</b>
<b>按商標劃分的銷售淨額</b>						
Prada	1,265,637	78.9%	1,209,465	79.0%	1,586,840	78.7%
Miu Miu	239,480	14.9%	252,304	16.5%	353,038	17.5%
Church's	49,851	3.1%	43,604	2.8%	53,028	2.6%
Car shoe	34,340	2.1%	18,461	1.2%	17,935	0.9%
其他	14,840	1.0%	6,743	0.5%	6,223	0.3%
<b>總計</b>	<b>1,604,148</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,530,577</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,017,064</b>	<b>100%</b>
<b>按產品線劃分的銷售淨額</b>						
服裝	470,846	29.4%	396,399	25.9%	483,564	24.0%
皮具	634,107	39.5%	711,642	46.5%	1,013,626	50.3%
鞋類	488,368	30.4%	410,493	26.8%	503,120	24.9%
其他	10,827	0.7%	12,043	0.8%	16,754	0.8%
<b>總計</b>	<b>1,604,148</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,530,577</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,017,064</b>	<b>100%</b>
<b>按分銷網絡劃分的銷售淨額</b>						
直營店(包括折扣店)	871,266	54.3%	991,493	64.8%	1,427,356	70.8%
獨立客戶、特許經營及關聯方	732,882	45.7%	539,084	35.2%	589,708	29.2%
<b>總計</b>	<b>1,604,148</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,530,577</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,017,064</b>	<b>100%</b>
銷售淨額	1,604,148	97.6%	1,530,577	98.0%	2,017,064	98.6%
特許權費	39,481	2.4%	30,661	2.0%	29,587	1.4%
<b>銷售總額</b>	<b>1,643,629</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,561,238</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,046,651</b>	<b>100%</b>

## Prada品牌 – 銷售淨額分析

	截至一月三十一日止年度					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
<b>按地區劃分的銷售淨額</b>						
意大利	286,787	22.7%	248,993	20.6%	302,025	19.0%
歐洲	331,205	26.2%	284,285	23.5%	341,544	21.5%
北美	254,523	20.1%	203,267	16.8%	260,310	16.4%
亞太區	234,206	18.5%	326,939	27.0%	517,024	32.6%
日本	140,642	11.1%	135,176	11.2%	157,061	9.9%
其他國家	18,274	1.4%	10,805	0.9%	8,876	0.6%
總計	1,265,637	100.0%	1,209,465	100.0%	1,586,840	100%
<b>按產品線劃分的銷售淨額</b>						
服裝	410,038	32.4%	347,658	28.7%	419,464	26.4%
皮具	498,608	39.4%	553,665	45.8%	785,993	49.6%
鞋類	346,805	27.4%	297,139	24.6%	366,392	23.1%
其他	10,186	0.8%	11,003	0.9%	14,991	0.9%
總計	1,265,637	100.0%	1,209,465	100.0%	1,586,840	100%
<b>按分銷網絡劃分的銷售淨額</b>						
直營店(包括折扣店)	698,779	55.2%	779,181	64.4%	1,119,962	70.6%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	566,858	44.8%	430,284	35.6%	466,878	29.4%
總計	1,265,637	100.0%	1,209,465	100.0%	1,586,840	100%
銷售淨額	1,265,637	97.2%	1,209,465	97.7%	1,586,840	98.3%
特許權費	36,746	2.8%	28,621	2.3%	27,914	1.7%
銷售總額	1,302,383	100.0%	1,238,086	100.0%	1,614,754	100%

## Miu Miu品牌－銷售淨額分析

	截至一月三十一日止年度					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
<b>按地區劃分的銷售淨額</b>						
意大利	55,662	23.2%	51,782	20.5%	61,337	17.4%
歐洲	60,825	25.4%	55,772	22.1%	70,137	19.9%
北美	29,966	12.5%	22,092	8.8%	32,181	9.1%
亞太區	45,140	18.8%	66,474	26.3%	123,731	35.0%
日本	44,494	18.6%	53,692	21.3%	63,341	17.9%
其他國家	3,393	1.5%	2,492	1.0%	2,311	0.7%
<b>總計</b>	<b>239,480</b>	<b>100.0%</b>	<b>252,304</b>	<b>100.0%</b>	<b>353,038</b>	<b>100%</b>
<b>按產品線劃分的銷售淨額</b>						
服裝	54,049	22.6%	46,497	18.4%	63,258	17.9%
皮具	128,660	53.7%	154,570	61.3%	224,337	63.6%
鞋類	56,137	23.4%	50,198	19.9%	63,681	18.0%
其他	634	0.3%	1,039	0.4%	1,762	0.5%
<b>總計</b>	<b>239,480</b>	<b>100.0%</b>	<b>252,304</b>	<b>100.0%</b>	<b>353,038</b>	<b>100%</b>
<b>按分銷網絡劃分的銷售淨額</b>						
直營店(包括折扣店)	132,894	55.5%	177,278	70.3%	264,375	74.9%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	106,586	44.5%	75,026	29.7%	88,663	25.1%
<b>總計</b>	<b>239,480</b>	<b>100.0%</b>	<b>252,304</b>	<b>100.0%</b>	<b>353,038</b>	<b>100%</b>
銷售淨額	239,480	99.0%	252,304	99.3%	353,038	99.6%
特許權費	2,378	1.0%	1,688	0.7%	1,458	0.4%
<b>銷售總額</b>	<b>241,858</b>	<b>100.0%</b>	<b>253,992</b>	<b>100.0%</b>	<b>354,496</b>	<b>100%</b>

## Church's品牌－銷售淨額分析

	截至一月三十一日止年度					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
按地區劃分的銷售淨額						
意大利	16,277	32.7%	13,176	30.2%	15,307	28.9%
歐洲	28,145	56.5%	25,910	59.4%	31,435	59.3%
北美	2,666	5.3%	1,849	4.2%	1,966	3.7%
亞太區	2,168	4.3%	2,137	4.9%	3,622	6.8%
日本	390	0.8%	245	0.6%	511	0.9%
其他國家	205	0.4%	287	0.7%	187	0.4%
總計	49,851	100.0%	43,604	100.0%	53,028	100%
按產品線劃分的銷售淨額						
服裝	473	0.9%	422	1.0%	551	1.0%
皮具	1,114	2.2%	1,206	2.8%	1,432	2.7%
鞋類	48,264	96.9%	41,976	96.2%	51,045	96.3%
其他	—	—	—	—	—	—
總計	49,851	100.0%	43,604	100.0%	53,028	100%
按分銷網絡劃分的銷售淨額						
直營店(包括折扣店)	30,433	61.0%	28,153	64.6%	34,683	65.4%
獨立客戶、特許經營 及關聯方	19,418	39.0%	15,451	35.4%	18,345	34.6%
總計	49,851	100.0%	43,604	100.0%	53,028	100%
銷售淨額	49,851	99.8%	43,604	99.5%	53,028	99.8%
特許權費	111	0.2%	209	0.5%	101	0.2%
銷售總額	49,962	100.0%	43,813	100.0%	53,129	100%

## Car Shoe品牌 – 銷售淨額分析

	截至一月三十一日止年度					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
按地區劃分的銷售淨額						
意大利	21,032	61.2%	13,709	74.3%	12,509	69.7%
歐洲	8,865	25.8%	3,536	19.2%	3,353	18.7%
北美	2,661	7.7%	385	2.1%	353	2.0%
亞太區	464	1.4%	175	0.9%	1,275	7.1%
日本	138	0.4%	23	0.1%	11	0.1%
其他國家	1,180	3.5%	633	3.4%	434	2.4%
總計	34,340	100.0%	18,461	100.0%	17,935	100%
按產品線劃分的銷售淨額						
服裝	—	—	—	—	—	—
皮具	4,833	14.1%	2,010	10.9%	1,760	9.8%
鞋類	29,507	85.9%	16,451	89.1%	16,175	90.2%
其他	—	—	—	—	—	—
總計	34,340	100.0%	18,461	100.0%	17,935	100%
按分銷網絡劃分的銷售淨額						
直營店(包括折扣店)	4,863	14.2%	4,550	24.6%	6,027	33.6%
獨立客戶、特許經營及關聯方	29,477	85.8%	13,911	75.4%	11,908	66.4%
總計	34,340	100.0%	18,461	100.0%	17,935	100%
銷售淨額	34,340	100.0%	18,461	100.0%	17,935	100%
特許權費	—	—	—	—	—	—
銷售額總	34,340	100.0%	18,461	100.0%	17,935	100%

## 按品牌劃分的銷售額及EBITDA分析

截至二零零九年						
一月三十一日止年度	集團	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	其他
銷售淨額	1,604,148	1,265,637	239,480	49,851	34,340	14,840
特許權費	39,481	36,746	2,378	111	—	246
銷售淨額	1,643,629	1,302,383	241,858	49,962	34,340	15,086
EBITDA	282,641	250,375	30,231	1,354	2,313	(1,632)
EBITDA %	17.2%	19.2%	12.5%	2.7%	6.7%	—
截至二零一零年						
一月三十一日止年度	集團	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	其他
銷售淨額	1,530,577	1,209,465	252,304	43,604	18,461	6,743
特許權費	30,661	28,621	1,688	209	—	143
銷售淨額	1,561,238	1,238,086	253,992	43,813	18,461	6,886
EBITDA	290,219	249,814	41,971	1,045	(1,921)	(690)
EBITDA %	18.6%	20.2%	16.5%	2.4%	—	—

截至二零一一年 一月三十一日止年度	集團	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	其他
銷售淨額	2,017,064	1,586,840	353,038	53,028	17,935	6,223
特許權費	29,587	27,914	1,458	101	—	114
銷售淨額	2,046,651	1,614,754	354,496	53,129	17,935	6,337
EBITDA	535,930	453,565	77,443	6,764	(1,996)	154
EBITDA %	26.2%	28.1%	21.8%	12.7%	—	2.4%

附註：EBITDA指持續經營業務的除稅前溢利加持續經營業務的財務成本、折舊及攤銷開支，以及有關物業、廠房及設備以及無形資產的減值／撇銷虧損。

### 地區資料

貴集團的業務位於意大利（貴公司的所在國家）、歐洲、北美、亞太區、日本及其他國家。

按資產的地理位置劃分，有關其非流動資產的資料詳述如下：

	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
意大利	318,229	331,893	350,685
歐洲	736,072	755,397	764,184
北美	155,651	135,653	152,402
日本	61,895	52,891	86,430
亞太區	51,805	73,314	98,771
	1,323,652	1,349,148	1,452,472

附註：非流動資產不包括與金融工具及遞延稅項資產相關的資產。

### 有關主要客戶的資料

於有關期間，並無個別客戶的銷售額佔貴集團銷售總額10%或以上。

## 29. 銷售成本

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
原材料採購及生產開支	555,891	483,627	589,232
物流成本、關稅、運費及保險	89,327	90,272	115,331
確認為開支的存貨成本	45,315	12,683	(45,800)
總計	690,533	586,582	658,763

## 30. 其他收益及虧損

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
持續經營業務：			
外匯虧損淨額	(2,076)	(7,948)	(4,660)

## 31. 產品及開發開支

產品及開發開支包括設計階段(即擬進行形狀、布料、皮革、生產技術研究及試驗以及確立設計概念的定義)及產品開發階段(即產品的工業化及生產原型)兩個階段。根據二零零六年十二月二十七日意大利第296號法律，稅項寬免已就工業研究及競爭開發而授出。該等授出乃於收到及符合授出規定的所有條件均時於收益表確認。於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度，貴集團將其作為計入至其產品及開發開支確認，分別約3.8百萬歐元、0.8百萬歐元及零。

## 32. 財務成本

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
銀行透支及貸款的利息開支	35,628	19,428	18,699
來自關聯方貸款的利息開支	268	50	41
利息開支總額	35,896	19,478	18,740
減：計入合資格資產成本的款項	(273)	(384)	(147)
	35,623	19,094	18,593
其他財務開支	10,575	6,889	3,990
總計	46,198	25,983	22,583

## 33. 所得稅開支

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
即期所得稅	61,121	70,558	166,810
遞延所得稅	(8,490)	(18,055)	(32,132)
總計	52,631	52,503	134,678

下表列示 貴集團實際稅率與 貴公司理論稅率的對賬：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
意大利稅率	31.4%	31.4%	31.4%
於釐定應課稅溢利時不可扣稅/ 應課稅的開支/收益的稅務影響	15.6%	8.7%	9.5%
動用先前未確認的結轉 稅務虧損的稅務影響	-1.8%	-1.9%	-0.8%
在其他司法管轄區經營的附屬公司的 不同稅率的影響	-11.0%	-4.4%	-5.4%
集團實際稅率	34.2%	33.8%	34.7%

於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日， 貴集團有未動用稅務虧損分別為數83.6百萬歐元、82.0百萬歐元及106.5百萬歐元，可用於抵銷未來溢利。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，已分別就該等虧損的12.4百萬歐元、7.7百萬歐元及9.3百萬歐元確認遞延稅項資產。由於無法預期於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日的未來溢利流，故尚未就餘下的71.2百萬歐元、74.3百萬歐元及97.2百萬歐元確認任何遞延稅項資產。於二零一一年一月三十一日，將於五年內屆滿的虧損9.1百萬歐元及將於五年後屆滿的虧損16.5百萬歐元計入未確認稅項虧損。其他虧損可無限期結轉。

遞延稅項資產及遞延稅項淨額的變動載列於下表：

	貴集團			貴公司		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
年初結餘	21,216	41,660	51,969	8,312	21,667	18,429
匯兌差額	7,491	(3,716)	8,346	—	—	—
收購的遞延稅項	(1,849)	—	—	—	(2,463)	—
合併區域改變	(213)	—	—	—	—	—
現金流量對沖儲備 的遞延稅項	6,944	(4,431)	(2,459)	6,960	(4,379)	(2,635)
精算收益/虧損儲備 的遞延稅項	(129)	295	(1,058)	146	119	—
其他變動	(290)	106	(263)	(506)	99	102
年內遞延稅項抵免	8,490	18,055	32,132	6,755	3,386	2,163
年末結餘	41,660	51,969	88,667	21,667	18,429	18,059

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷及當遞延稅項資產及負債與由同一稅務機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關時以及倘有意按淨額基準抵銷結餘時，遞延稅項資產及負債會被抵銷。

下表列示按性質分類的遞延稅項資產及負債：

### 貴集團

	於一月三十一日					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	遞延 稅項資產	遞延 稅項	遞延 稅項資產	遞延 稅項	遞延 稅項資產	遞延 稅項
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
存貨	36,337	—	44,536	—	62,284	—
應收款項及其他資產	403	1,752	473	1,490	415	1,515
折舊	43,290	12,874	46,698	11,957	53,869	6,273
收購產生的遞延稅項	—	42,292	—	40,920	—	39,548
風險／應計負債撥備	7,800	267	6,255	267	10,790	267
非流動資產	2,413	—	1,977	—	5,893	—
未變現匯兌差額	—	3,062	—	847	—	1,134
結轉虧損	2,764	—	3,796	—	3,129	—
金融工具	5,853	—	1,429	—	303	1,455
離職後福利	3,483	1,183	3,533	883	4,533	1,943
其他	3,842	3,095	2,676	3,040	162	576
總計	106,185	64,525	111,373	59,404	141,378	52,711

### 貴公司

	於一月三十一日					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	遞延 稅項資產	遞延 稅項	遞延 稅項資產	遞延 稅項	遞延 稅項資產	遞延 稅項
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
存貨	18,655	—	20,414	—	19,805	—
應收款項及其他資產	—	1,209	—	1,286	—	1,303
折舊／攤銷	3,391	6,842	3,113	8,529	2,551	7,497
風險／應計負債撥備	2,914	—	4,487	—	7,609	—
金融工具	5,763	—	1,273	—	—	1,455
離職後福利	—	1,016	—	788	—	788
其他	517	506	183	438	355	1,218
總計	31,240	9,573	29,470	11,041	30,320	12,261

## 34. 持續經營業務產生的年內溢利

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
折舊及攤銷	79,911	93,804	111,455
有關現金流量對沖的對沖 無效產生的(虧損)收益	(2,040)	(4,122)	5,164
物業、廠房及設備及無形資產 減值／撤銷	11,777	9,383	6,089
存貨撤減(撥回)	7,940	4,189	(2,127)
核數師酬金	2,500	1,409	1,514

## 35. 員工成本

於有關期間的僱員薪酬如下：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
工資及薪金	245,110	249,171	284,870
離職後福利(附註22)	11,956	13,146	13,868
社會保險	57,122	57,996	63,192
其他	12,586	12,472	15,910
僱員開支總額	326,774	332,785	377,840

## 36. 每股盈利

於有關期間的每股基本盈利乃根據 貴公司擁有人於有關期間應佔的年內溢利以及於有關期間2,500,000,000股普通股的加權平均數釐定(已就招股章程附錄五所詳述的股份分拆作出追溯調整並假設股份分拆已於二零零八年二月一日生效)計算。

由於有關期間並無潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 37. 董事及僱員薪酬

董事的薪酬概述如下：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
董事袍金	3,190	2,506	2,271
其他薪酬			
— 薪金及其他福利	15,735	15,743	15,785
— 花紅及其他獎勵(附註)	69	6,464	4,070
— 非金錢福利	117	121	91
— 退休福利計劃供款	205	190	201
總計	19,316	25,024	22,418

附註：花紅及其他獎勵按貴集團於有關期間的業績表現釐定。

董事的薪酬按姓名列示如下：

截至二零零九年一月三十一日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	花紅及 其他獎勵 (附註d)	非金錢 福利	退休福利 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Miuccia Prada Bianchi	1,000	8,700	—	—	15	9,715
Patrizio Bertelli	1,000	5,000	—	—	15	6,015
Carlo Mazzi	—	960	—	47	12	1,019
Donatello Galli	—	275	69	28	102	474
Brian Blake(附註a)	1,000	—	—	42	29	1,071
Marco Salomoni	—	800	—	—	32	832
Marco Cerrina Feroni	40	—	—	—	—	40
Francesco Tatò(附註b)	90	—	—	—	—	90
Giancarlo Forestieri	60	—	—	—	—	60
總計	3,190	15,735	69	117	205	19,316

截至二零一零年一月三十一日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	花紅及 其他獎勵 (附註d)	非金錢 福利	退休福利 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Miuccia Prada Bianchi	1,000	8,700	—	—	17	9,717
Patrizio Bertelli	1,000	5,000	6,000	—	17	12,017
Carlo Mazzi	—	962	—	45	10	1,017
Donatello Galli	—	281	46	27	98	452
Brian Blake(附註a)	329	—	418	49	1	797
Marco Salomoni	—	800	—	—	32	832
Marco Cerrina Feroni	40	—	—	—	—	40
Francesco Tatò(附註b)	30	—	—	—	3	33
Gian Franco Oliviero Mattei	47	—	—	—	5	52
Giancarlo Forestieri	60	—	—	—	7	67
總計	2,506	15,743	6,464	121	190	25,024

截至二零一一年一月三十一日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	花紅及 其他獎勵 (附註d)	非金錢 福利	退休福利 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Miuccia Prada Bianchi	1,000	8,700	—	—	17	9,717
Patrizio Bertelli	1,000	5,000	4,000	—	17	10,017
Carlo Mazzi	21	1,004	—	59	11	1,095
Donatello Galli	—	281	70	32	105	488
Marco Salomoni	—	800	—	—	32	832
Marco Cerrina Feroni	40	—	—	—	—	40
Gian Franco Oliviero Mattei	120	—	—	—	12	132
Giancarlo Forestieri	60	—	—	—	7	67
Davide Mereghetti(附註c)	30	—	—	—	—	30
總計	2,271	15,785	4,070	91	201	22,418

附註：

- (a) Brian Blake自二零零九年四月二十七日起辭任 貴公司董事。
- (b) Francesco Tatò自二零零九年五月二十八日起退任 貴公司董事。
- (c) Davide Mereghetti於二零零九年四月二十八日獲委任為董事。
- (d) 花紅及其他獎勵按 貴集團於有關期間的業績表現釐定。

貴集團於有關期間的五名最高薪酬人士於截至二零零九年一月三十一日止年度包括三名董事，而於截至二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度則包括兩名董事。截至二零零九年一月三十一日止年度其餘兩名人士及截至二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度其餘三名人士的薪酬如下：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
<b>僱員</b>			
— 工資及薪金	3,127	4,536	5,220
— 花紅及其他獎勵	—	303	1,770
— 非金錢福利	—	122	124
— 離職後福利	23	117	167
	3,150	5,078	7,281

彼等的薪酬在以下範圍之內：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
12,500,001港元至13,000,000港元	—	1	1
13,000,001港元至13,500,000港元	1	1	—
13,500,001港元至14,000,000港元	—	—	1
22,500,001港元至23,000,000港元	1	—	—
29,000,001港元至29,500,000港元	—	1	—
48,000,001港元至48,500,000港元	—	—	1
	2	3	3

於有關期間，貴集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為誘使加入貴集團或加入時的獎金。

於有關期間，貴公司支付合共418,000歐元，作為其中一名董事的喪失職位的賠償。

Donatello Galli先生放棄其於二零零九年五月二十八日至二零一一年一月三十一日期間的董事袍金40,000歐元。

Marco Salomoni先生放棄其於二零零九年五月二十八日至二零一一年一月三十一日期間的董事袍金40,000歐元及內部控制委員會成員酬金10,000歐元。

Carlo Mazzi先生放棄其於二零零九年五月二十八日至二零一零年十二月三十一日期間的董事袍金40,000歐元及薪酬委員會主席酬金20,000歐元。

### 38. 與關聯方的結餘及交易

於有關期間，貴集團與關聯方進行商業及財務交易。

該等交易主要指銷售貨品、提供服務、授出及借入貸款及贊助及特許經營協議。

下表列示於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日貴集團及貴公司與關聯方的結餘及貴集團於有關期間與關聯方的交易的詳情。

## 貴集團

## 於二零零九年一月三十一日與關聯方的結餘

	應收貿易 賬款	應收母公司、 合營公司及 關聯方款項	預付款項	應付貿易 賬款	其他 流動負債	應付母公司、 合營公司及 關聯方款項	應收Prada Holding B.V. 的款項上限 (附註)
	千歐元 (附註6)	千歐元 (附註9)	千歐元	千歐元 (附註19)	千歐元	千歐元 (附註17)	千歐元
Prada Holding B.V.	—	21,009	—	—	—	2,502	34,417
股東控制的公司：							
Venezia 3 S.r.l.	2,675	—	—	214	—	283	
F.Ili Prada S.r.l.	5,700	—	—	332	—	—	
Montenapoleone 6 S.r.l.	2,733	—	—	104	—	6	
IPR S.r.l.	4,530	—	—	492	—	—	
Spiga 1 S.r.l.	2,395	—	—	61	—	—	
PRADA Italia S.p.A.	193	2	—	1	—	5	
Stellarea	—	28	—	—	—	—	
Luna Rossa Challenge 2007	84	—	—	36	—	7	
Stichting Fondazione Prada	—	134	—	—	—	32	
Progetto Prada Arte S.r.l.	—	687	—	—	—	128	
Gipafin S.à r.l.	—	20	—	—	—	1	
CID USA Corp.	—	73	—	—	—	—	
HMP S.r.l.	—	67	—	—	—	—	
其他	—	50	—	18	—	—	
	18,310	1,061	—	1,258	—	462	
Prada Holding B.V. 控制的公司：							
EXHL Design L.L.C.	—	135	—	—	—	2	
Prapar Corporation	—	—	—	—	—	252	
EXHL Retail USA L.L.C.	—	98	—	—	—	—	
EXHL Italia S.r.l.	—	17	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	—	—	
	—	250	—	—	—	254	
合營公司：							
Fragrance and Skincare S.L.	1,981	—	—	93	—	5	
董事會成員							
	—	—	—	—	190	—	
其他關聯方							
	—	2	—	—	180	3	
總計	20,291	22,322	—	1,351	370	3,226	

## 貴集團

於二零一零年一月三十一日與關聯方的結餘

	應收貿易 賬款 千歐元 (附註6)	應收母公司、 合營公司及 關聯方款項 千歐元 (附註9)	預付款項 千歐元	應付貿易 賬款 千歐元 (附註19)	其他 流動負債 千歐元	應付母公司、 合營公司及 關聯方款項 千歐元 (附註17)	應收Prada Holding B.V. 的款項上限 (附註)
Prada Holding B.V.	-	55,085	-	-	-	4,369	58,395
股東控制的公司：							
Venezia 3 S.r.l.	3,407	-	-	64	-	296	
F.lli Prada S.r.l.	5,128	-	-	211	-	-	
Montenapoleone 6 S.r.l.	3,252	-	-	102	-	2	
IPR S.r.l.	3,677	-	-	231	-	-	
Spiga 1 S.r.l.	2,014	-	-	53	-	-	
PRADA Italia S.p.A.	115	-	-	76	-	5	
Stellarea	-	28	-	-	-	-	
Luna Rossa Challenge 2007	178	-	300	82	-	8	
Stichting Fondazione Prada/ Progetto Prada Arte S.r.l.	-	887	155	-	-	689	
Gipafin S.à r.l.	-	20	-	-	-	1	
CID USA Corp.	-	74	-	-	-	-	
HMP S.r.l.	-	75	-	-	-	12	
其他	-	11	-	-	-	-	
	17,771	1,095	455	819	-	1,013	
Prada Holding B.V. 控制的公司：							
EXHL Design L.L.C.	-	125	-	-	-	-	
Prapar Corporation	-	-	-	-	-	238	
EXHL Retail USA L.L.C.	-	99	-	-	-	-	
EXHL Italia S.r.l.	-	7	-	-	-	-	
其他	-	10	-	-	-	-	
	-	241	-	-	-	238	
合營公司：							
Fragrance and Skincare S.L.	1,430	-	-	-	-	-	
董事會成員	-	-	-	-	2,040	-	
其他關聯方	-	-	-	-	122	-	
總計	19,201	56,421	455	819	2,162	5,620	

## 貴集團

於二零一一年一月三十一日與關聯方的結餘

	應收貿易 賬款	應收母公司、 合營公司及 關聯方款項	預付款項	應付貿易 賬款	其他 流動負債	應付母公司、 合營公司及 關聯方款項	應收Prada Holding B.V. 的款項上限 (附註)
	千歐元 (附註6)	千歐元 (附註9)	千歐元	千歐元 (附註19)	千歐元	千歐元 (附註17)	千歐元
Prada Holding B.V.	–	33,325	–	–	–	70	52,873
股東控制的公司：							
Venezia 3 S.r.l.	2,182	–	–	272	–	299	
F.Ili Prada S.r.l.	5,474	–	–	452	–	6	
Montenapoleone 6 S.r.l.	2,263	–	–	257	–	2	
IPR S.r.l.	3,763	–	–	505	–	–	
Spiga 1 S.r.l.	2,148	–	–	127	–	–	
PRADA Italia S.p.A.	264	–	–	2	–	–	
Stellarea	–	28	–	–	–	–	
Luna Rossa Challenge 2007	318	–	–	86	–	5	
Stichting Fondazione Prada/ Progetto Prada Arte S.r.l.	–	1,128	–	–	–	472	
Gipafin S.à r.l.	–	20	–	–	–	1	
CID USA Corp.	–	75	–	–	–	–	
HMP S.r.l.	–	79	–	–	–	–	
Prada America's Cup S.r.l.	–	1,397	–	–	–	–	
其他	–	11	–	–	–	1	
	16,412	2,738	–	1,701	–	786	
Prada Holding B.V. 控制的公司：							
EXHL Design L.L.C.	–	127	–	–	–	2	
Prapar Corporation	–	1	–	–	–	249	
EXHL Retail USA L.L.C.	–	102	–	–	–	–	
EXHL Italia S.r.l.	–	6	–	–	–	–	
其他	–	13	–	–	–	–	
	–	249	–	–	–	251	
合營公司：							
Fragrance and Skincare S.L.	1,924	5	–	22	171	–	
董事會成員							
	–	–	–	–	–	–	
其他關聯方							
	–	–	–	–	134	–	
總計	18,336	36,317	–	1,723	305	1,107	

附註：應收Prada Holding B.V.款項的未償付金額上限乃根據香港公司條例第161B條披露。

## 貴公司

## 與關聯方的結餘

	應收貿易賬款(附註6)			應付貿易賬款(附註19)		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Prada Holding B.V.	142	380	505	—	—	—
附屬公司：						
Artisans Shoes S.r.l.	2,099	825	1,626	15,844	11,666	17,496
Car Shoe Hong Kong Ltd	—	—	111	—	—	—
Boutique Genny Inc.	—	—	—	—	—	—
Car Shoe Italia S.r.l.	5,904	3,922	4,928	34	53	130
Car Shoe S.A.	67	95	105	—	—	—
Car Shoe Singapore Pte. Ltd.	—	—	37	—	—	—
Church & Co. (USA) Ltd	42	80	58	—	—	—
Church & Co. plc	6,039	7,682	9,019	20	95	165
Church English shoes S.A.	15	66	25	—	—	—
Church France S.A.	45	82	27	—	—	—
Church Holding UK plc	88	129	166	40	41	41
Church Hong Kong Retail Ltd	101	124	30	—	—	—
Church Japan Co., Ltd	1	1	1	—	—	—
Church Italia S.r.l.	588	1,323	891	27	19	42
Church's Singapore Pte. Ltd.	—	22	85	—	—	—
Church UK Retail Ltd	706	1,113	1,278	—	—	—
Church's English Shoes Switzerland S.A.	155	256	9	23	23	23
Church's Spain, S.L.	—	85	96	—	—	—
Eurobracco S.r.l.	—	—	—	1	—	—
IPI Logistica S.r.l.	306	279	438	4,509	4,992	7,515
PB Luxembourg S.A.	55	84	—	—	—	—
Post Development Corp.	61	61	66	—	—	—
Prada (Thailand) Co., Ltd	355	121	97	—	—	—
Prada Asia Pacific Ltd	39,661	45,078	47,289	2,114	3,630	2,771
Prada Australia Pty. Ltd	491	533	965	1	—	17
Prada Austria GmbH	821	1,119	197	20	42	55
Prada Bosphorus Deri Mamuller Limited Sirketi	—	6,208	8,355	—	127	75
Prada Canada Corp.	393	(1,332)	(511)	36	71	81
Prada Czech Republic s.r.o.	546	1,489	2,000	—	48	310
Prada China Ltd	2,042	71	—	92	—	—
Prada Company S.A.	10	10	14	—	—	—
Prada Far East B.V.	—	127	220	4	4	4
普拉達時裝商業(上海)有限公司	1,536	3,387	5,494	366	152	2
Prada Germany GmbH	6,178	10,808	9,415	1,029	1,010	2,529
Prada Hawaii Corp.	4,504	10,693	8,844	342	464	903
Prada Hellas Style Partner L.L.C.	2,778	4,685	4,967	14	172	91
Prada Japan Co., Ltd	27,630	32,704	32,615	3,265	745	926
Prada Korea Ltd	786	884	938	94	46	47
Prada Montecarlo S.A.M.	852	659	460	90	20	83
Prada Portugal, Unipessoal lda	339	214	2,974	—	—	83
Prada Retail France SAS	22,519	38,226	19,640	3,261	3,785	1,896
Prada Retail Malaysia Sdn Bhd	201	155	97	—	—	—
Prada Retail UK Ltd	23,922	23,410	21,130	2,148	2,094	1,433

	應收貿易賬款(附註6)			應付貿易賬款(附註19)		
	於一月三十一日			於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Prada RUS L.L.C.	—	—	611	—	—	—
Prada S.A.	33,114	28,982	31,261	66,265	62,520	93,624
Prada Singapore Pte, Ltd	399	803	865	—	—	2
Prada Spain sa	2,995	7,382	2,284	29	39	26
Prada Stores S.r.l.	24,699	24,739	23,499	55	1,086	534
Prada Taiwan Ltd Taipei	747	890	509	—	1	(1)
Prada Trading Shanghai Co. Ltd.	323	215	196	—	—	—
Prada USA Corp.	55,144	59,998	46,816	7,845	11,790	1,597
Santacroce S.r.l.	697	—	—	2,887	—	—
Space Caffè S.r.l.	3	52	120	20	—	—
Space Hong Kong Ltd	132	789	1,040	—	—	—
Space S.A.	432	908	471	609	2	(1)
Space USA Corp.	518	3,717	3,084	—	—	—
Travel Retail Shops Pty Ltd	112	135	151	—	—	—
TRS Guam Partnership	221	58	45	—	—	—
TRS Hawaii L.L.C	1,511	759	379	158	77	124
TRS Hong Kong Ltd	71	51	—	—	—	—
TRS MACAU	208	42	44	—	—	—
TRS New Zealand Pty. Ltd	73	17	14	—	—	—
Travel Retail Shops Okinawa KK	605	411	498	105	37	57
TRS saipan Partnership	127	101	58	—	—	—
TRS Singapore Pte Ltd	49	28	11	—	—	—
	274,016	325,555	296,152	111,347	104,851	132,680
合營公司：						
Fragrance & Skincare S.L.	329	130	72	93	—	22
Prada Holding B.V.						
控制的公司：						
EXHL Italia S.r.l.	14	7	6	—	—	—
其他關聯方：						
F.lli Prada S.r.l.	5,440	4,810	5,322	262	75	367
Gipafin S.à r.l.	20	20	20	1	1	1
HMP S.r.l.	8	8	8	—	4	—
IPR S.r.l.	3,991	2,740	3,560	407	75	397
Luna Rossa Challenge 2007	84	178	318	36	82	86
Luna Rossa S.r.l.	—	—	—	17	—	—
Montenapoleone 6 S.r.l.	2,527	2,706	2,224	86	70	224
PRADA Italia S.p.A.	193	115	264	—	73	2
Progetto Prada Arte S.r.l.	687	426	309	40	595	—
Spiga 1 S.r.l.	2,236	1,787	2,097	49	15	47
Stellarea	28	28	28	—	—	—
Stichting Fondazione Prada	113	365	721	—	—	—
Venezia 3 S.r.l.	2,104	3,187	2,128	208	48	234
其他	43	(3)	(3)	185	137	146
	17,474	16,367	16,996	1,291	1,175	1,504
總計	291,975	342,439	313,731	112,731	106,026	134,206

其他流動負債			
於一月三十一日			
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
董事會	190	2,040	171

於一月三十一日						
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	應收母公司、附屬公司、合營公司及 關聯方款項(附註9)					
	其他 應收款項	財務 應收款項	其他 應收款項	財務 應收款項	其他 應收款項	財務 應收款項
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Prada Holding B.V.	–	20,626	115	54,434	118	32,529

## 附屬公司：

Artisans Shoes S.r.l.	1,412	–	156	–	783	–
Car Shoe Italia S.r.l.	1	–	1	–	–	1
Church & Co. plc	–	–	–	–	–	2,228
Church France S.A.	–	516	–	525	–	495
Church Holding UK plc	–	1,415	–	1,490	–	1,522
Church Italia S.r.l.	2	–	1	2,230	2	37
Church's English Shoes Switzerland S.A.	–	729	–	742	–	737
Eurobracco S.r.l.	12	–	–	–	–	–
IPI Logistica S.r.l.	433	–	150	–	145	–
PB Luxembourg S.A.	–	5,319	–	5,503	–	–
Prada (Thailand) Co., Ltd	–	745	–	716	–	786
Prada America's Cup S.r.l.	–	–	–	–	–	1,397
Prada Asia Pacific Ltd	–	–	1	–	–	–
Prada Australia Pty. Ltd	–	878	–	647	–	758
Prada Bosphorus Deri Mamuller Limited Sirketi	–	–	615	–	–	–
Prada Canada Corp.	–	4	–	3	–	3
Prada Czech Republic s.r.o.	20	–	21	1,660	–	1,803
Prada Germany GmbH	–	–	–	1,622	451	10,653
Prada Hawaii Corp.	–	77	–	70	–	72
Prada Hellas Single Partner L.L.C.	150	2,557	–	12	–	–
Prada Japan Co., Ltd	3,295	–	3,004	–	–	89
Prada Korea Ltd	–	–	–	–	–	–
Prada Montecarlo S.A.M.	–	1,808	–	1,630	–	1,116
Prada Portugal, Unipessoal lda	6	–	6	–	–	567
Prada Retail France SAS	–	1,614	–	1,644	–	16,674
Prada Retail Malaysia Sdn. Bhd	–	–	–	–	–	–
Prada Retail UK Ltd	–	278	–	407	1	3,341
Prada Rus L.L.C.	–	–	–	–	–	649
Prada S.A.	109	53,424	5	17,156	42	11,607
Prada Spain sa	3	1,838	1	1,651	–	8,759
Prada Stores S.r.l.	2,812	54,441	1	92,518	510	88,141
Prada Taiwan Ltd Taipei	–	–	–	–	1	–
Prada USA Corp.	–	–	–	–	3	–
Santacroce S.r.l.	178	1,681	–	–	–	–
Space Caffè S.r.l.	–	–	–	79	–	38
Travel Retail Shops Pty Ltd.	–	167	–	197	–	220
TRS New Zealand Pty. Ltd	–	60	–	–	–	–
	8,433	127,551	3,962	130,502	1,938	151,693

	於一月三十一日					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	應收母公司、附屬公司、合營公司及 關聯方款項(附註9)					
	其他 應收款項	財務 應收款項	其他 應收款項	財務 應收款項	其他 應收款項	財務 應收款項
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Prada Holding B.V.						
控制的公司：						
EXHL Italia S.r.l.	2	-	-	-	-	-
其他關聯方：						
HMP S.r.l.	59	-	59	-	59	12
PRADA Italia S.p.A.	2	-	-	-	-	-
Progetto Prada Arte S.r.l.	-	-	72	-	74	-
Stichting Fondazione Prada	-	-	2	-	-	-
	61	-	133	-	133	12
總計	8,496	148,177	4,210	184,936	2,189	184,234

	於一月三十一日					
	二零零九年		二零一零年		二零一一年	
	應收母公司、附屬公司、合營公司及 關聯方款項(附註17)					
	其他 應付款項	財務 應付款項	其他 應付款項	財務 應付款項	其他 應付款項	財務 應付款項
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Prada Holding B.V.	–	2,500	–	2,544	–	11
附屬公司：						
Artisans Shoes S.r.l.	145	5,462	146	4,011	721	15
Car Shoe Italia S.r.l.	–	905	–	2,171	–	428
IPI Logistica S.r.l.	12	1,543	–	994	–	687
Post Development Corp.	–	26,796	–	27,224	–	27,596
Prada Asia Pacific Ltd	1,384	96	1,384	–	–	–
Prada Austria GmbH	–	–	–	–	–	1,110
Prada Canada Corp.	–	27	–	29	–	32
Prada Far East B.V.	3	88,368	3	143,362	3	206,105
Prada Hawaii Corp.	88	–	88	–	88	–
Prada Japan Co., Ltd	1,420	22,532	1,294	34,034	–	1,514
Prada Retail France SAS	–	22	–	1,322	–	558
Prada Retail UK Ltd	14	36	13	–	948	–
Prada S.A.	1,678	15,675	1,541	65,015	1,533	47,634
Prada Spain sa	–	–	–	–	72	–
Prada Stores S.r.l.	5,720	14	642	1	5,078	–
Prada USA Corp.	396	3,192	342	2,968	–	3,066
Santacroce S.r.l.	68	1	–	–	–	–
Space Caffè S.r.l.	–	–	94	–	68	–
Space S.A.	–	22	–	23	1	19
	10,928	164,691	5,547	281,154	8,512	288,764
合營公司						
Fragrance & Skincare S.L.	5	–	–	–	–	–
其他關聯方：						
Luna Rossa Challenge 2007	5	–	5	–	5	–
Progetto Prada Arte S.r.l.	88	–	41	–	23	–
Stichting Fondazione Prada	–	–	20	–	24	–
	93	–	66	–	52	–
總計	11,026	167,191	5,613	283,698	8,564	288,775

## 截至二零零九年一月三十一日止年度 貴集團與關聯方的交易

	銷售貨品 千歐元	購買 千歐元	經營成本 (銷售額) 千歐元	已收 特許權費 千歐元	已支 特許權費 千歐元	利息收入 千歐元	財務成本 千歐元
Prada Holding B.V.	-	-	(222)	-	-	1,868	266
股東控制的公司：							
Venezia 3 S.r.l.	4,224	162	(1,761)	120	-	-	-
F.lli Prada S.r.l.	10,724	701	(100)	296	-	-	-
Montenapoleone 6 S.r.l.	4,883	267	(97)	125	-	-	-
IPR S.r.l.	8,965	756	(135)	224	-	-	-
Spiga 1 S.r.l.	4,092	175	(218)	114	-	-	-
PRADA Italia S.p.A.	-	-	(288)	-	-	-	-
Luna Rossa Challenge 2007	-	(18)	(33)	-	2	-	-
HMP S.r.l.	-	-	463	-	-	12	-
Stichting Fondazione Prada	-	-	2,439	-	-	-	-
Progetto Prada Arte S.r.l.	-	-	821	-	-	-	-
其他	1	-	849	-	-	8	-
	32,889	2,043	1,940	879	2	20	-
Prada Holding B.V. 控制的公司：							
EXHL Design L.L.C.	-	-	-	-	-	-	-
Prapar Corporation	-	-	-	-	-	-	2
EXHL Retail USA L.L.C.	-	-	-	-	-	3	-
EXHL Italia S.r.l.	-	-	(6)	-	-	-	-
EXHL Japan Co. Ltd	-	-	(2)	-	-	-	-
Immobiliare 3	-	-	-	-	-	25	-
Prada Arte B.V.	-	-	-	-	-	56	-
其他	-	-	-	-	-	7	-
	-	-	(8)	-	-	91	2
合營公司：							
Fragrance and Skincare S.L.	-	17	(729)	5,087	-	-	-
總計	32,889	2,060	981	5,966	2	1,979	268

## 截至二零一零年一月三十一日止年度 貴集團與關聯方的交易

	銷售貨品 千歐元	購買 千歐元	經營成本 (銷售額) 千歐元	已收 特許權費 千歐元	已付 特許權費 千歐元	利息收入 千歐元	財務成本 千歐元
Prada Holding B.V.	-	-	(253)	-	-	383	44
股東控制的公司：							
Venezia 3 S.r.l.	5,116	553	(2,023)	132	-	-	-
F.lli Prada S.r.l.	10,257	970	(112)	279	-	-	-
Montenapoleone 6 S.r.l.	4,705	405	44	123	-	-	-
IPR S.r.l.	7,535	1,104	(42)	184	-	-	-
Spiga 1 S.r.l.	3,856	274	(112)	104	-	-	-
Prada Italia S.p.A.	-	-	(283)	-	-	-	-
Luna Rossa Challenge 2007	-	(10)	(35)	-	1	-	-
HMP S.r.l.	-	-	477	-	-	-	4
Stichting Fondazione Prada/ Progetto Prada Arte S.r.l	2	3	4,838	-	-	-	-
Maestrale Holding	-	-	3,500	-	-	-	-
其他	-	1	869	-	-	-	-
	31,471	3,300	7,121	822	1	-	4
Prada Holding B.V. 控制的公司：							
Prapar Corporation	-	-	-	-	-	-	3
EXHL Retail USA L.L.C.	-	-	-	-	-	1	-
EXHL Italia S.r.l.	-	-	(6)	-	-	-	-
EXHL Japan Co. Ltd	-	-	(3)	-	-	-	-
Prada Arte B.V.	-	-	(5)	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	(14)	-	-	1	3
合營公司：							
Fragrance and Skincare S.L.	-	-	(545)	3,778	-	-	-
總計	31,471	3,300	6,309	4,600	1	384	51

## 截至二零一一年一月三十一日止年度 貴集團與關聯方的交易

	銷售貨品 千歐元	購買 千歐元	經營成本 (銷售額) 千歐元	已收 特許權費 千歐元	已付 特許權費 千歐元	利息收入 千歐元	財務成本 千歐元
Prada Holding B.V.	-	-	(129)	-	-	469	38
股東控制的公司：							
Venezia 3 S.r.l.	4,454	419	(1,925)	118	-	-	-
F.lli Prada S.r.l.	11,851	697	(218)	326	-	-	-
Montenapoleone 6 S.r.l.	5,164	313	(4)	142	-	-	-
IPR S.r.l.	8,283	692	(274)	222	-	-	-
Spiga 1 S.r.l.	4,781	244	(111)	132	-	-	-
PRADA Italia S.p.A.	-	-	(315)	-	-	-	-
Luna Rossa Challenge 2007	-	-	5,350	-	-	60	-
HMP S.r.l.	-	-	465	-	-	1	-
Stichting Fondazione Prada/ Progetto Prada Arte S.r.l.	-	-	1,966	-	-	-	-
Prada America's Cup S.r.l.	-	-	-	-	-	21	-
Maestrale Holding	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	881	-	-	-	-
	34,533	2,365	5,815	940	-	82	-
Prada Holding B.V. 控制的公司：							
Prapar Corporation	-	-	-	-	-	-	3
EXHL Retail USA L.L.C.	-	-	-	-	-	1	-
EXHL Italia S.r.l.	-	-	(6)	-	-	-	-
EXHL Japan Co. Ltd	-	-	(3)	-	-	-	-
Prada Arte B.V.	-	-	(5)	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	(14)	-	-	1	3
合營公司：							
Fragrance and Skincare S.L.	-	22	(245)	3,603	-	-	-
總計	34,533	2,387	5,427	4,543	-	552	41

主要管理層由 貴公司董事會組成，董事的薪酬由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。董事薪酬的詳情於附註37披露。

董事認為，與Prada Holding B.V.及EXHL集團公司的關聯方財務交易及結餘預計將於 貴公司股份在聯交所上市後終止及結算。 貴公司已終止與Prada America's Cup S.r.l.的交易，並將於該公司從意大利稅務機關收取增值稅抵

免款後收取彼等於二零一一年一月三十一日結欠的應收款項約1.4百萬歐元。所有其他交易及結餘均屬貿易性質，將於 貴公司股份在聯交所上市後繼續。

### 39. 承擔

#### 經營租約

所有不可撤銷經營租約項下須於下列期間支付的未來最低年度租賃付款總額如下：

	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
一年內	156,969	175,938	198,481
二至五年(包括首尾兩年)	529,228	572,981	660,454
五年後	596,452	494,964	535,779
總計	1,282,649	1,243,883	1,394,714

下表列示於有關期間確認為開支的金額：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
最低固定租賃款項	117,961	124,979	154,582
不定額租賃款項	70,732	93,992	140,472
總計	188,693	218,971	295,054

部分集團公司須按銷售淨額的固定百分比支付租賃費用。

## 40. 附屬公司、聯營公司及合營公司一覽表

附屬公司、聯營公司及合營公司一覽表如下：

公司名稱	當地貨幣	已發行及 繳足股本或 註冊資本 (以當地貨幣 千元計)	貴公司所持已發行股本/註冊資本面值比例				註冊成立/ 成立/經營地點	註冊成立/ 成立日期	主要業務
			二零零九年	二零一零年	二零一一年	本報告日期			
			%	%	%	%			
附屬公司									
意大利									
Artisans Shoes S.r.l. <sup>(1)(6)</sup>	歐元	1,000	66.73	66.73	66.73	66.73	意大利蒙特格蘭納羅	09/02/1977	生產鞋履
Space Caffè S.r.l. <sup>(1)</sup> (前稱 Prada Advertising S.r.l.)	歐元	20	100.00	100.00	100.00	100.00	意大利米蘭	06/12/1990	服務
IPI Logistica S.r.l. <sup>(1)</sup>	歐元	600	100.00	100.00	100.00	100.00	意大利米蘭	26/01/1999	服務
PRADA Stores S.r.l. <sup>(1)</sup>	歐元	520	100.00	100.00	100.00	100.00	意大利米蘭	11/04/2001	零售/投資控股
Car Shoe Italia S.r.l.	歐元	10	55.00	55.00	100.00	100.00	意大利米蘭	16/03/2001	批發/零售
Church Italia S.r.l.	歐元	51	100.00	100.00	100.00	100.00	意大利米蘭	31/01/1992	批發/零售
歐洲									
Prada Retail UK Ltd <sup>(2)</sup>	英鎊	5,000	100.00	100.00	100.00	100.00	英國倫敦	07/01/1997	零售
Prada Germany GmbH	歐元	215	100.00	100.00	100.00	100.00	德國慕尼黑	20/03/1995	零售
Prada Austria GmbH	歐元	40	100.00	100.00	100.00	100.00	奧地利維也納	14/03/1996	零售
Prada Spain sa	歐元	240	100.00	100.00	100.00	100.00	西班牙馬德里	14/05/1986	零售
Prada Retail France SAS	歐元	4,000	100.00	100.00	100.00	100.00	法國巴黎	10/10/1984	零售
Prada Hellas Single Partner Limited Liability Company <sup>(1)</sup>	歐元	6,000	100.00	100.00	100.00	100.00	希臘雅典	19/12/2007	零售
Prada Monte-Carlo S.A.M.	歐元	150	100.00	100.00	100.00	100.00	摩納哥蒙特卡洛	25/05/1999	零售
Prada S.A. <sup>(1)</sup>	歐元	31	100.00	100.00	100.00	100.00	盧森堡	29/07/1994	服務/商標擁有人
Prada Company S.A.	歐元	3,204	100.00	100.00	100.00	100.00	盧森堡	12/04/1999	服務
PB Luxembourg S.A. <sup>(5)</sup>	歐元	31	100.00	100.00	不適用	不適用	盧森堡	13/03/2001	投資控股
Car Shoe S.A.	歐元	2,100	55.00	55.00	100.00	100.00	盧森堡	13/03/2001	服務/商標擁有人
Prada Far East B.V. <sup>(1)</sup>	歐元	20	100.00	100.00	100.00	100.00	荷蘭阿姆斯特丹	27/03/2000	投資控股/服務
Space S.A.	瑞士法郎	200	100.00	100.00	100.00	100.00	瑞士Paradiso	17/07/2008	零售
Church Holding UK plc <sup>(1)</sup>	英鎊	78,126	100.00	100.00	100.00	100.00	英國北安普敦	22/07/1999	投資控股
Church France S.A.	歐元	241	100.00	100.00	100.00	100.00	法國巴黎	01/06/1955	零售
Church UK Retail Ltd	英鎊	1,021	100.00	100.00	100.00	100.00	英國北安普敦	16/07/1987	零售
Church's English Shoes Switzerland S.A.	瑞士法郎	100	100.00	100.00	100.00	100.00	瑞士聖莫里茨	29/12/2000	零售

公司名稱	當地貨幣	已發行及 繳足股本或 註冊資本 (以當地貨幣 千元計)	貴公司所持已發行股本/註冊資本面值比例				註冊成立/ 成立/經營地點	註冊成立/ 成立日期	主要業務
			二零零九年	二零一零年	二零一一年	本報告日期			
			%	%	%	%			
Church & Co. Ltd	英鎊	2,811	100.00	100.00	100.00	100.00	英國北安普敦	16/01/1926	投資控股/生產/ 批發
Church & Co. (Footwear) Ltd	英鎊	44	100.00	100.00	100.00	100.00	英國北安普敦	06/03/1954	商標擁有人
Church English Shoes S.A.	歐元	75	100.00	100.00	100.00	100.00	比利時布魯塞爾	25/02/1963	零售
Prada Czech Republic s.r.o. <sup>(1)</sup>	捷克克朗	2,500	100.00	100.00	100.00	100.00	捷克共和國布拉格	25/06/2008	零售
Prada Portugal. Unipessoal LDA <sup>(1)</sup>	歐元	5	100.00	100.00	100.00	100.00	葡萄牙里斯本	07/08/2008	零售
Prada Rus L.L.C. <sup>(1)</sup>	盧布	278	100.00	100.00	99.90	99.90	俄羅斯莫斯科	07/11/2008	零售
Church Spain, S.L.	歐元	3	100.00	100.00	100.00	100.00	西班牙馬德里	06/05/2009	零售
Prada Bosphorus Deri Mamuller Ticaret Limited Sirketi	新里拉	7,630	100.00	100.00	100.00	100.00	土耳其伊斯坦布爾	26/02/2009	零售
JSC (2009) Ltd 美洲	英鎊	90	100.00	100.00	100.00	100.00	英國北安普敦	21/09/1920	暫無業務
Prada USA Corp <sup>(1)</sup>	美元	152,211	100.00	100.00	100.00	100.00	美國紐約	25/10/1993	服務/批發/零售
Prada Hawaii Corp	美元	14,400	100.00	100.00	100.00	100.00	美國特拉華	01/04/1996	零售
Space USA Corp	美元	301	100.00	100.00	100.00	100.00	美國紐約	15/02/1994	零售
UPB Corp	美元	70	100.00	100.00	100.00	100.00	美國紐約	18/05/1989	服務
TRS Hawaii L.L.C. <sup>(7)</sup>	美元	400	55.00	55.00	55.00	55.00	美國檀香山	17/11/1999	免稅零售
Prada Canada Corp <sup>(1)</sup>	加元	300	100.00	100.00	100.00	100.00	加拿大多倫多	01/05/1998	批發/零售
Boutique Genny Inc <sup>(5)</sup>	美元	500	100.00	100.00	不適用	不適用	美國紐約	04/12/1997	服務
Church & Co. (USA) Ltd	美元	85	100.00	100.00	100.00	100.00	美國紐約	08/09/1930	零售
Post Development Corp	美元	42,221	100.00	100.00	100.00	100.00	美國紐約	18/02/1997	房地產
Prada Brasil Importação e Comércio de Artigos de Luxe Ltda.	巴西雷阿爾	250,000	不適用	不適用	不適用	100.00	巴西	12/04/2011	零售
其他地方									
Prada Middle East FZCO	迪拉姆	18,000,000	不適用	不適用	不適用	60.00	杜拜	25/05/2011	零售
亞太區及日本									
Prada Asia Pacific Ltd	港元	3,000	100.00	100.00	100.00	100.00	香港	12/09/1997	零售/批發
Prada Taiwan Ltd	新台幣	3,800	100.00	100.00	100.00	100.00	香港	16/09/1993	零售
Space HK Retail Ltd	港元	1,000	100.00	100.00	100.00	100.00	香港	25/02/1993	零售
Prada Retail Malaysia Sdn Bhd	林吉特	1,000	100.00	100.00	100.00	100.00	馬來西亞	23/01/2002	零售
Prada China Ltd	港元	7,000	100.00	100.00	100.00	100.00	香港	03/11/1997	零售
TRS Hong Kong Ltd <sup>(7)</sup>	港元	500	55.00	55.00	55.00	55.00	香港	23/02/2001	免稅零售
Prada Singapore Pte Ltd	新加坡元	1,000	100.00	100.00	100.00	100.00	新加坡	31/10/1992	零售

公司名稱	當地貨幣	已發行及 繳足股本或 註冊資本 (以當地貨幣 千元計)	貴公司所持已發行股本/註冊資本面值比例				註冊成立/ 成立/經營地點	註冊成立/ 成立日期	主要業務
			二零零九年	二零一零年	二零一一年	本報告日期			
			%	%	%	%			
TRS Singapore Pte. Ltd <sup>(7)</sup>	新加坡元	500	55.00	55.00	55.00	55.00	新加坡	08/08/2002	免稅零售
Prada Korea Ltd	韓圓	8,125,000	100.00	100.00	100.00	100.00	韓國首爾	27/11/1995	零售
Prada (Thailand) Co. Ltd	泰銖	172,000	100.00	100.00	100.00	100.00	泰國曼谷	19/06/1997	零售
Prada Japan Co. Ltd	日圓	200,000	100.00	100.00	100.00	100.00	日本東京	01/03/1991	零售
TRS Guam Partnership <sup>(7)</sup>	美元	1,095	55.00	55.00	55.00	55.00	關島	01/07/1999	免稅零售
TRS Saipan Partnership <sup>(7)</sup>	美元	1,405	55.00	55.00	55.00	55.00	塞班島	01/07/1999	免稅零售
TRS New Zealand Ltd <sup>(7)</sup>	新西蘭元	100	55.00	55.00	55.00	55.00	新西蘭奧克蘭	04/11/1999	免稅零售
Prada Australia Pty Ltd	澳元	3,500	100.00	100.00	100.00	100.00	澳洲悉尼	21/04/1997	零售
TRS Australia Ltd <sup>(7)</sup>	澳元	600	55.00	55.00	55.00	55.00	澳洲悉尼	23/03/2000	免稅零售
Prada Trading (Shanghai) Co. Ltd <sup>(3)</sup>	人民幣	1,653	100.00	100.00	100.00	100.00	中國上海	09/02/2004	零售
Travel Retail Shops Okinawa KK <sup>(7)</sup>	日圓	10,000	55.00	55.00	55.00	55.00	日本東京	21/01/2005	免稅零售
普拉達時裝商業 (上海)有限公司 <sup>(3)</sup>	人民幣	48,966	100.00	100.00	100.00	100.00	中國上海	31/10/2005	零售
Church Japan Co., Ltd	日圓	3,050	100.00	100.00	100.00	100.00	日本東京	17/04/1992	零售
Church Hong Kong Retail Ltd	港元	1,000	100.00	100.00	100.00	100.00	香港	04/06/2004	零售
Church Singapore Pte., Ltd. <sup>(2)</sup>	新加坡元	500	100.00	100.00	100.00	100.00	新加坡	18/08/2009	零售
Car Shoe Singapore Ltd <sup>(4)</sup>	新加坡元	500	不適用	不適用	100.00	100.00	新加坡	01/02/2010	零售
Car Shoe Hong Kong Ltd <sup>(4)</sup>	港元	3,000	不適用	不適用	100.00	100.00	香港	26/02/2010	零售
聯營公司									
PAC S.r.l. <sup>(8)</sup>	歐元	31	49.00	49.00	49.00	49.00	意大利米蘭	02/08/1991	暫無業務
合營公司									
Fragrance of skincare S.L. <sup>(9)</sup>	歐元	4,000	50.00	50.00	50.00	50.00	西班牙巴塞羅那	11/02/2003	分銷

## 附註：

- (1) 由 貴公司直接控制
- (2) 股本低於千元當地貨幣
- (3) 該等公司為在中國成立的外商獨資企業。
- (4) 該等公司於截至二零一一年一月三十一日止年度註冊成立。
- (5) 該等公司於截至二零一一年一月三十一日止年度清盤，作為 貴集團架構重組的一部分。於清盤日期，該等公司並無未與 貴公司了結的申索及負債。
- (6) Artisans Shoes S.r.l.的少數股東為Graziano Mazza先生，Graziano Mazza先生為 貴集團的獨立第三方。
- (7) TRS集團公司的少數股東權益由LVMH集團實益擁有，LVMH集團為 貴集團的獨立第三方。
- (8) PAC S.r.l.的主要股東由Prada家族實益擁有。
- (9) Fragrance of Skincare S.L.的合營夥伴為Puig, S.L.，Puig, S.L.為 貴集團的獨立第三方。

## 41. 附屬公司核數

以下 貴公司附屬公司於有關期間或自其各自成立或註冊成立日期以來(以較短期間為準)的法定財務報表乃根據國際財務報告準則或有關會計原則及財務規例編製。

附屬公司	國家	核數師名稱
Artisan Shoes S.r.l.	意大利	附註
IPI Logistica S.r.l.	意大利	附註
Prada Stores S.r.l.	意大利	附註
Car Shoe Italia S.r.l.	意大利	附註
Church Italia S.r.l.	意大利	附註
Prada Retail UK Limited	英國	Deloitte LLP
Prada Germany GmbH	德國	Deloitte & Touche GmbH
Prada Retail France sas	法國	Deloitte & Associés
Prada Monte Carlo SAM	摩納哥	Andrè GARINO and Bettina RAGAZZONI
Prada S.A.	盧森堡	Deloitte S.A.
Church Holding UK Ltd	英國	Deloitte LLP
Church UK Retail Limited	英國	Deloitte LLP
Church France S.A.	法國	Deloitte & Associés
Church & Co. Limited	英國	Deloitte LLP
Prada Asia Pacific Limited	香港	德勤•關黃陳方會計師行
Prada Taiwan Limited, Taiwan Branch	台灣	勤業眾信聯合會計師事務所
Space Hong Kong Limited	香港	德勤•關黃陳方會計師行
Prada Retail Malaysia Sdn Bhd	馬來西亞	Deloitte & Touche
Prada China Limited	香港	德勤•關黃陳方會計師行
TRS Hong Kong Limited	香港	德勤•關黃陳方會計師行
Prada Singapore Pte Limited	新加坡	Deloitte LLP
TRS Singapore Pte Limited	新加坡	Deloitte LLP
Prada Korea Ltd	韓國	Deloitte Anjin LLC
Prada (Thailand) Co., Ltd.	泰國	Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd.
Prada Japan Co., Ltd	日本	Deloitte Touche Tohmatsu LLC
TRS New Zealand Ltd	香港	德勤•關黃陳方會計師行
Prada Australia Pty Limited	澳洲	Deloitte Touche Tohmatsu
Prada Trading Shanghai 普拉達時裝商業 (上海)有限公司	中國上海	德勤華永會計師事務所有限公司
Church Hong Kong Retail Ltd	香港	德勤•關黃陳方會計師行

附註：該等意大利附屬公司並無法律責任提交由外部核數師審核的法定財務報表。該等意大利附屬公司的法定財務報表由其審核委員會Collegio Sindacale根據相關意大利法律審核。

除上文所披露者外，由於並無法定規定，故並無就其他附屬公司編製截至二零一一年一月三十一日止三個年度的法定財務報表。

## 42. 股息

於有關期間確認為分派的股息如下：

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
末期	—	47,750	111,000

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日止年度的每股股息（並無就招股章程附錄五所詳述的股份分拆作出調整）分別為零、0.191歐元及0.444歐元。

董事已建議分派截至二零一一年一月三十一日止年度的股息35百萬歐元（每股0.14歐元（並無就招股章程附錄五所詳述的股份分拆作出調整）），惟須待股東於股東大會上批准方可作實。

根據意大利税法，派付予意大利公司的股息毋須繳納預扣稅，意大利公司派付予合資格享有《母公司－附屬公司指令》(Parent-Subsidiary Directive) 優惠待遇的歐洲聯盟母公司的股息亦毋須繳納預扣稅，惟須符合《總統令600/1973》第27-bis條所載的所有規定。由於 貴公司所有股東均符合資格享有上述豁免，故於有關期間並無預扣任何稅項。

## 43. 資本承擔

	截至一月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	千歐元	千歐元	千歐元
有關收購物業、廠房及設備／無形資產的資本開支，已訂約但未於財務資料內撥備	2,060	—	42,500

#### 44. 其他承擔

二零一零年十一月十六日，貴公司與第三方簽立一份初步合約，據此，貴公司承諾以總成本49.5百萬歐元購買貴公司根據租賃協議於意大利租用以經營業務的若干物業。於報告日期，其中一項物業已以7百萬歐元購入，其餘將於二零一一年六月前(以30.2百萬歐元)及二零一二年二月前(以12.3百萬歐元)購入。

#### 45. 主要非現金交易

除財務資料其他部分所披露者外，於有關期間，以下非現金交易已進行：

- (a) 截至二零一零年一月三十一日止年度，應收貴公司母公司Prada Holding B.V.的款項52.1百萬歐元已透過貴公司宣派的股息結清。

#### B. 董事薪酬

除本文所披露者外，貴公司或其任何附屬公司於有關期間並無已付或應付貴公司董事的薪酬。根據現行有效的安排，貴公司董事於截至二零一二年一月三十一日止年度的薪酬總額(不包括應付花紅(如有))約為27,016,000歐元。

#### C. 結算日後事項

除財務資料其他部分所披露者外，以下重大事項於二零一一年一月三十一日後發生：

- (a) 關於日本近期發生的事件，貴集團並無指出其零售網絡有任何重大變動。於二零一一年三月十一日主要因限制供電而關門的店舖已於二零一一年三月二十三日再次全面營業。
- (b) 二零一一年五月二十六日，貴公司股東通過一項決議案批准將法定股本中每股面值1歐元的已發行及未發行股份分拆為2,500,000,000股每股面值0.1歐元的股份。緊隨股份分拆後，貴公司有2,500,000,000股已發行普通股。所有股份在各方面與其他股份享有同等權益。

D. 結算日後財務報表

貴公司或其任何附屬公司並無就二零一一年一月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

PRADA S.p.A.  
里昂證券資本市場有限公司  
高盛(亞洲)有限責任公司  
列位董事 台照

Deloitte & Touche S.p.A.  
意大利米蘭  
謹啟

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零一一年六月十三日