

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料之概覽。由於僅為概要，故此未必載有全部可能對閣下重要的資料，該概要整體內容以參照本招股章程全文為限，並應與後者一併閱讀。閣下於決定投資發售股份前應細閱整份招股章程。

所有投資均涉及風險。有關投資發售股份的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資發售股份前應細閱該節。

概覽

我們是全球最享負盛名的時裝及奢侈品集團之一。我們透過Prada、Miu Miu、Church's及Car Shoe品牌設計、生產、推廣及銷售高級皮具用品、成衣及鞋履。我們的Prada及Miu Miu品牌為顧客提供多種優質奢侈品，包括皮具用品、成衣及鞋履，以及透過特許協議提供眼鏡及香水。我們的Church's及Car Shoe品牌瞄準小眾名貴鞋履市場，提供以優質皮革手工製作的鞋履。我們相信，我們對提供最高品質的創新產品的執着，結合設計及選材的新穎和我們對奢華及風格的獨到見解，使我們成為時裝及時尚市場翹楚。

我們每一個品牌均極具創意、品質卓越及自成一格，同時具有由獨立設計、產品開發及營銷團隊創立及維持的個體性。我們對品牌的管理注重保護及提升品牌信譽及聲譽，我們審慎管理每個品牌的傳播策略，以避免品牌被削弱。我們針對個別品牌採用特定的傳播方法，在若干情況下亦會採用突破常規的傳播方法，如舉辦時裝展、贊助藝術、文化及體育盛事、打造地標級Prada超級旗艦店及舉辦各類活動，以強化品牌的個體性及突顯其獨有元素及價值。

我們透過11家自設生產設施（其中十家位於意大利，另外一家位於英國，專門生產Church's鞋履），從內部維持我們對每一個產品類別的製作技術知識及生產能力。目前，我們在自設工廠製作絕大多數原型、大部分樣版及部分製成品，其餘生產工序外判予外部生產商。我們與多數外部生產商維持長期穩定的關係。我們會指派質量控制小組及檢查員嚴格監察我們的整個生產過

概 要

程，確保內部及外判生產達到我們及顧客所要求的同等高品質標準。我們相信，我們的生產模式使我們得以控制製作技術知識及生產成本，及在整個生產過程中維持靈活的產能，同時保證卓越的產品質素。

我們透過零售及批發渠道分銷產品。於二零一一年一月三十一日，我們的零售渠道包括319家我們直接經營的店舖（「直營店」），包括位於紐約、洛杉磯及東京的Prada超級旗艦店及18家折扣店。我們計劃於截至二零一二年一月三十一日止財政年度再開設約80家直營店（扣除關閉店舖數目），其中約25家（扣除關閉店舖數目）將位於亞太區。所有直營店均策略性地選址於經特別挑選的黃金地段，以配合我們的品牌形象。我們的批發渠道包括高級豪華多品牌店、百貨店以及特許店舖。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，我們分別約有1,800名、1,400名及1,400名批發客戶，同期，我們分別擁有32、35及33家特許店舖。我們持續監察我們的批發業務以保障我們的品牌信譽。我們這套雙管齊下的分銷策略有助我們維持全球業務覆蓋，於二零一一年一月三十一日，我們在逾70個國家設有分銷點。

下表載列於所示期間，我們的直營店按品牌及地區劃分的明細。

	於二零零九年一月三十一日					於二零一零年一月三十一日					於二零一一年一月三十一日				
	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	總計	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	總計	Prada	Miu Miu	Church's	Car Shoe	總計
意大利	19	4	6	2	31	18	4	6	3	31	19	8	7	3	37
歐洲其他地區	31	10	22	-	63	36	13	24	-	73	46	18	24	-	88
北美	14	3	3	-	20	15	5	1	-	21	26	7	1	-	34
日本	42	10	-	-	52	41	12	-	-	53	43	13	-	-	56
亞太區	60	9	3	-	72	67	17	3	-	87	73	25	4	2	104
總計	166	36	34	2	238	177	51	34	3	265	207	71	36	5	319

於往績記錄期，我們的銷售淨額由截至二零零九年一月三十一日止財政年度的1,643.6百萬歐元增至截至二零一一年一月三十一日止財政年度的2,046.7百萬歐元（複合年增長率為11.6%），同期未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利（「EBITDA」）由282.6百萬歐元增至535.9百萬歐元（複合年增長率為37.7%），令我們的EBITDA率由截至二零零九年一月三十一日止財政年度的17.2%升至截至二零一一年一月三十一日止財政年度的26.2%。

概 要

下表載列於所示期間我們按分銷渠道劃分的淨銷售額及佔我們淨銷售額的百分比。

	截至一月三十一日止年度						複合年 增長率
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		
	(百萬歐元，百分比除外)						
零售	871.3	54.3%	991.5	64.8%	1,427.4	70.8%	28.0%
批發	732.9	45.7%	539.1	35.2%	589.7	29.2%	(10.3)%
總計	1,604.2	100.0%	1,530.6	100.0%	2,017.1	100.0%	12.1%

下表載列所示期間我們按地區劃分的銷售總額及佔我們總收益的百分比。

	截至一月三十一日止年度						複合年 增長率
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		
	(百萬歐元，百分比除外)						
意大利	385.2	24.0%	330.0	21.6%	393.3	19.5%	1.0%
歐洲其他地區	436.3	27.2%	373.0	24.4%	450.5	22.3%	1.6%
北美洲	290.0	18.1%	227.8	14.9%	294.9	14.6%	0.8%
亞太區	282.7	17.6%	396.1	25.9%	645.7	32.0%	51.1%
日本	186.8	11.6%	189.4	12.4%	220.9	11.0%	8.7%
其他國家	23.1	1.5%	14.2	0.8%	11.8	0.6%	(28.5)%
總計	1,604.1	100.0%	1,530.6	100.0%	2,017.1	100.0%	12.1%

下表載列所示期間我們按產品線劃分銷售淨額及各類產品佔我們淨銷售額的百分比。

	截至一月三十一日止年度						複合年 增長率
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		
	(百萬歐元，百分比除外)						
皮具用品	634.1	39.5%	711.6	46.5%	1,013.6	50.3%	26.4%
成衣	470.8	29.4%	396.4	25.9%	483.6	24.0%	1.3%
鞋履	488.4	30.4%	410.5	26.8%	503.1	24.9%	1.5%
其他 ⁽¹⁾	10.8	0.7%	12.0	0.8%	16.8	0.8%	24.4%
總計	1,604.1	100.0%	1,530.6	100.0%	2,017.1	100.0%	12.1%

(1) 「其他」主要包括眼鏡及香水的銷售。

概 要

下表載列所示期間按品牌劃分的銷售淨額及EBITDA百分比。

	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	
	(百萬歐元，百分比除外)					
	銷售淨額	EBITDA %	銷售淨額	EBITDA %	銷售淨額	EBITDA %
Prada	1,302.4	19.2%	1,238.1	20.2%	1,614.8	28.1%
Miu Miu	241.9	12.5%	254.0	16.5%	354.5	21.8%
Church's	50.0	2.7%	43.8	2.4%	53.1	12.7%
Car Shoe	34.3	6.7%	18.5	(10.4)%	17.9	(11.1)%
其他 ¹	15.1	(10.8)%	6.9	(10.0)%	6.3	2.4%
總計	1,643.6	17.2%	1,561.2	18.6%	2,046.7	26.2%

1 主要包括為第三方進行的生產。

於往績記錄期內，本集團於法國、韓國及意大利各涉及兩項稅務爭議，並於日本及德國各涉及一項我們認為屬重大或可能重大的稅務爭議。總括而言，於往績記錄期，我們共涉及18項稅務爭議。有關更多資料請參閱本招股章程風險因素一節「我們承受與跨國經營有關的稅務風險」及附錄一會計師報告附註23。

競爭優勢

- 歷經百年傳承的領先奢侈品集團
- 對創新及品質的不懈追求
- 擁有標誌性品牌的強勢品牌組合
- 穩定而富有遠見的管理團隊
- 全面而專注的產品組合
- 對整個價值鏈的直接控制
- 業務遍及全球但極注重亞洲市場(尤其是大中華)
- 位於黃金地段的強大直營店網絡
- 在艱難市況下仍能錄得增長及盈利的近期往績記錄

概 要

我們的策略

- 持續擴張直營店網絡
- 強化全球業務覆蓋範圍
- 把握Miu Miu的高增長潛力
- 持續提升溢利率及盈利水平

風險因素

我們的經營涉及若干風險。該等風險可分類為(i)與本公司業務有關的風險；(ii)與國際奢侈品行業有關的風險及(iii)與全球發售有關的風險。風險因素的詳細討論載於本招股章程「風險因素」一節。以下為各項風險因素。

與本公司業務有關的風險

- 我們依賴品牌知名度、信譽與形象
- 我們的成就取決於能否預測潮流趨勢及迎合不斷轉變的消費者喜好
- 我們面對激烈競爭
- 我們的商業成就有賴若干主要人員
- 我們依賴本公司商標及其他知識產權的效力
- 我們的成就取決於管理擴充直接經營店網絡的能力
- 我們可能未能滿意地控制批發分銷渠道
- 生產、倉儲或分銷設施的營運受到干擾
- 我們承受與第三方生產有關的風險
- 我們承受利率風險
- 我們承受匯率波動引起的重大風險
- 我們承受外匯對沖風險
- 我們承受與跨國經營有關的稅務風險

概 要

- 我們於往績記錄期不時錄得流動負債淨額
- 我們被限制不得在米蘭經營任何Prada單一品牌店舖
- 我們可能承受日常業務過程中出現的索償或爭議，及傳媒就該等索償及爭議作出的揣測的風險

與國際奢侈品行業有關的風險

- 經濟衰退或消費信心減退或會影響產品銷量
- 我們的業務依賴旅客人數與需求
- 偽冒產品的銷售或會影響我們的聲譽及盈利能力
- 我們承受與國際市場有關的風險
- 日本於二零一一年三月發生地震及海嘯，可能會對我們的日本業務造成不利影響，從而對經營業績構成負面影響
- 我們的經營業績受季節性波動所影響

與全球發售有關的風險

- 本公司控股股東Prada Holding B.V.或其股東的利益或會與其他股東的利益不同
- 股份價格或會與初步發售價大為不同，且可能建立的任何交易市場的流通量受到限制
- 股息派付將取決於未來盈利、財務狀況、現金流量、營運資金需求、資本開支及其他因素
- 美國股東不一定能夠行使優先認股權，因此其權益或會於日後發行股份後遭大幅攤薄
- 美國聯邦或州證券法民事責任條文的可強制執行性存疑
- 股東須承受匯率風險
- 意大利法例、監管及企業管治規定可能有別於其他司法管轄區的規定

概 要

- 倘我們的股份須根據意大利法例而無紙化，則本公司實物股份持有人或須採取進一步措施或承擔額外費用
- 由於發售股份的定價與買賣日期相距最長四個營業日，故發售股份的初步成交價可能會低於發售價
- 我們鄭重提醒閣下不要依賴報章或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料

意大利法例及稅項

作為一家意大利公司，我們的股東將擁有根據意大利法例通常賦予股東的權利、義務及保障（與賦予香港公司股東者或有不同），以及負上意大利稅務制度下的責任。香港居民股東須注意，意大利與香港之間現時並無雙重課稅條約。

香港居民股東將有責任就出售本公司股份賺取的收益繳納資本收益稅及就股息繳納預扣稅。香港居民股東（包括個人及公司）將不會就資本收益稅及預扣稅獲得豁免及退稅。

資本收益

就香港居民股東（包括於是次全球發售中認購或購買本公司股份者）而言，(i) 透過出售本公司非大量參股所實現的資本收益，每宗交易須繳納12.5%資本收益稅，而(ii) 就出售本公司大量參股所實現的部份資本收益，則須按累進稅率繳納資本收益稅。在任何一種情況下，納稅人（即本公司股份的實際權益擁有人）均須向意大利稅務局遞交報稅表及繳納資本收益稅。目前就此及就本公司而言，參股會被視為「非大量」，如參股令持有人擁有本公司不超過20%的投票權。

非香港居民股東（包括於是次全球發售中認購或購買本公司股份者）亦可能須就出售本公司股份所賺取的任何收益繳納意大利資本收益稅。

概 要

本公司打算為股東準備一份小冊子(備有中、英文版本)以解釋就在下文所載限期前就遞交報稅表而須採取的步驟，小冊子將上載至本公司網站。該小冊子將在上市後於切實可行下盡快準備妥當。

概括而言，為符合意大利法律所加諸的責任，須繳納資本收益稅的非意大利居民股東(在意大利並無設有永久機構者)必須：

- 申請意大利稅務證明號碼
- 以印刷本、電子本或透過意大利獲授權中介機構提交適當的報稅表

遞交報稅表

- **就非意大利居民的個人而言**：須在實現資本收益的稅務期間後下一個稅務期間的(i)六月三十日(如報稅表是透過意大利郵局遞交)；或(ii)九月三十日(如報稅表是在海外投寄、以電子方式或透過意大利獲授權中介機構遞交)前遞交報稅表。個人的稅務期間按公曆年計(即一月一日至十二月三十一日)
- **就非意大利居民的公司而言**：須於公司實現資本收益的相關財政年度結束後九個月期滿之日前遞交報稅表

繳款限期

- **就非意大利居民的個人而言**：繳款限期為實現資本收益的稅務期間後下一個稅務期間的六月十六日前
- **就非意大利居民的公司而言**：繳款限期為公司實現資本收益的相關財政年度結束後第六個月的十六號前

因此，有意投資者須注意，繳款將於遞交報稅表限期前到期。

繳款方式

- 擁有意大利銀行賬戶的納稅人可利用網上銀行以電子方式繳交，或向意大利往來銀行以電匯繳交。不可以以支票繳款
- 稅款必須以歐元支付

概 要

- 未繳資本收益稅或未有在意大利遞交報稅表的人士，可被處以罰款

本公司股東即使透過中介機構買賣股份，其作為實際權益擁有人仍須遞交報稅表及繳納資本收益稅。

然而，允許與意大利交換資料的國家的居民股東，可全面豁免就出售非大量參股而被徵收的意大利資本收益稅。現時香港與意大利之間並無此類安排。

因此，概括而言，所有香港居民股東將須繳納資本收益稅。

有關資本收益稅責任及繳納資本收益稅程序的更多詳情載於本招股章程附錄四「F. 與本公司股東有關的主要意大利稅務事宜概要－2. 資本收益」一節。

預扣稅

我們向非意大利居民股東（並無透過位於意大利的永久機構在意大利經營業務者）支付的股息，一般而言須繳納27%的最終預扣稅（將在本公司支付股息時預扣）。若無適用的所得稅條約（目前香港與意大利之間並無此類條約），非意大利居民股東（包括香港居民股東）可申請退稅（「抵免退稅」），抵免金額為預扣稅的九分之四與在其所屬司法管轄區實際支付的股息稅款兩者中較低者。然而，例如股息毋須在香港繳納最終稅項，則相關的香港居民股東將無權收到任何抵免退稅。

抵免退稅要求（如有）必須由股東或預扣代理人於不遲於股東最終支付股息稅日期後48個月內向意大利稅務機關提出。為享抵免退稅，非居民股東必須提供由其所屬司法管轄區相關稅務機關發出的證書，以證明在其所在司法管轄區的最終納稅。

若干意大利法例及適用於股份於香港聯交所上市的意大利公司的稅務條文概要載於本招股章程附錄四B段及F段。有意投資人士應諮詢其顧問，以了解任何他們可能須遵守的法例（包括意大利稅務條例）對他們的影響。

概 要

歷史綜合財務資料概要

下表載列本集團綜合財務資料概要。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三個年度的綜合財務資料乃取自本招股章程附錄一會計師報告。綜合財務資料概要須連同載於本招股章程附錄一的會計師報告(包括相關附註)一併閱讀，並參照該報告全文。

綜合財務狀況報表

資產	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	(百萬歐元)		
流動資產			
現金及現金等價物	86.9	98.6	96.6
應收貿易賬款淨值	250.5	224.2	274.2
存貨	251.2	231.5	280.4
衍生金融工具	3.4	0.2	7.4
應收母公司、聯繫人及關聯方款項	22.3	56.4	36.3
其他流動資產	130.5	74.7	70.2
持作出售資產	1.4	1.4	4.9
流動資產總值	746.2	687.0	770.0
非流動資產			
物業、廠房及設備	379.2	418.0	536.7
無形資產	901.1	893.3	869.1
於聯繫人的投資	1.7	1.7	1.7
於合營公司的投資	8.2	7.8	—
其他投資	0.0	0.0	0.0
遞延稅項資產	106.2	111.4	141.4
衍生金融工具	—	—	2.1
其他非流動資產	33.4	28.4	44.9
非流動資產總值	1,429.8	1,460.5	1,596.0
資產總值	2,176.1	2,147.5	2,366.0

概 要

負債及股東權益	於一月三十一日		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	(百萬歐元)		
流動負債			
銀行透支及短期貸款	366.5	459.3	194.2
應付母公司、聯繫人及關聯方款項	3.2	5.6	1.1
其他股東貸款	0.5	0.5	0.6
應付貿易款項	230.5	196.4	233.9
即期稅項	33.9	62.2	107.6
衍生金融工具	21.3	9.3	5.3
融資租賃承擔	3.4	5.5	5.0
其他流動負債	93.4	90.7	111.5
流動負債總額	752.8	829.6	659.2
非流動負債			
長期債務	264.0	111.4	303.4
融資租賃承擔	7.7	7.7	2.5
離職後福利	36.1	36.8	34.8
或然事項及承擔撥備	14.1	13.1	52.7
遞延稅項	64.5	59.4	52.7
其他非流動負債	22.4	32.6	50.2
衍生金融工具	2.1	0.2	0.3
非流動負債總額	411.0	261.3	496.7
負債總額	1,163.8	1,090.8	1,155.9
權益及儲備			
股本	250.0	250.0	250.0
儲備	753.1	797.9	954.4
本公司擁有人應佔權益	1,003.1	1,047.9	1,204.4
非控制股東權益	9.2	8.8	5.8
負債及權益總額	2,176.1	2,147.5	2,366.0
流動負債淨額	(6.5)	(142.6)	110.9
資產總值減流動負債	1,423.3	1,317.9	1,706.8

概 要

綜合收益表

持續經營業務	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
	(百萬歐元)		
銷售淨額	1,643.6	1,561.2	2,046.7
銷售成本	(690.5)	(586.6)	(658.8)
毛利	953.1	974.7	1,387.9
利息收入	10.1	2.5	1.3
其他收益及虧損	(2.1)	(7.9)	(4.7)
產品及開發開支	(88.2)	(96.8)	(97.2)
廣告及宣傳開支	(99.5)	(75.8)	(85.1)
銷售開支	(428.1)	(484.6)	(642.5)
一般及行政開支	(146.3)	(130.4)	(144.7)
財務成本	(46.2)	(26.0)	(22.6)
應佔合營公司溢利(虧損)	1.0	(0.4)	(4.2)
除稅前溢利	153.8	155.2	388.2
所得稅開支	(52.6)	(52.5)	(134.7)
持續經營業務產生的年內溢利	101.2	102.6	253.6
終止經營業務			
終止經營業務產生的年內虧損	(0.6)	(2.3)	—
年內溢利	100.6	100.3	253.6
以下人士應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人			
— 來自持續經營業務的年內溢利	99.4	102.5	250.8
— 終止經營業務的年內虧損	(0.6)	(2.3)	—
本公司擁有人應佔年內溢利	98.8	100.2	250.8
非控制股東權益			
— 持續經營業務產生的年內溢利	1.8	0.2	2.7
— 終止經營業務產生的年內虧損	—	—	—
非控制股東權益應佔年內溢利	1.8	0.2	2.7
總計	100.6	100.3	253.6
每股盈利(以每股歐元計)			
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

概 要

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
	(百萬歐元)		
持續經營業務的除稅前溢利	153.8	155.2	388.2
終止經營業務的除稅前虧損	(0.6)	(2.3)	—
除稅前溢利總額	153.2	152.8	388.2
就以下各項作出調整：			
終止經營業務的折舊及攤銷	0.2	0.5	—
持續經營業務的折舊及攤銷	79.9	93.8	111.5
非流動資產的減值／撤銷	11.8	9.4	6.1
財務收入及開支	28.9	29.6	19.3
應佔合營公司的(溢利)虧損	(1.1)	0.4	4.2
其他非貨幣變更	(0.5)	4.8	26.8
營運資金變動前的經營現金流量	272.4	291.3	556.1
其他非流動資產及負債	(4.2)	3.8	(10.0)
應收貿易賬款	8.6	24.4	(46.1)
存貨	41.8	15.0	(46.4)
應付貿易款項	(8.9)	(33.5)	36.9
其他流動資產及負債	(10.3)	39.4	(10.0)
	299.4	340.5	480.7
已付利息淨額	(35.4)	(21.2)	(22.8)
已付所得稅淨額	(98.1)	(39.4)	(90.2)
經營產生的現金流量	165.9	279.9	367.7
投資活動			
購買資產	(144.3)	(132.8)	(187.6)
收購投資	(7.8)	(9.3)	(4.0)
投資活動所用現金流量	(152.1)	(142.1)	(191.6)

概 要

	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
	(百萬歐元)		
融資活動			
向股東派付的股息	—	(47.8)	(58.9)
向非控制股東權益派付的股息	(1.3)	(0.3)	(0.5)
向其他股東償還貸款	—	—	(0.1)
償還長期借款的短期部分－第三方	(117.5)	(114.6)	(179.7)
長期借款所得款項－第三方	37.3	23.0	307.3
短期借款的變動－第三方	94.7	38.5	(201.8)
短期借款的變動－母公司及關聯方	(29.6)	(24.0)	(35.6)
融資活動所用現金流量	(16.4)	(125.1)	(169.3)
現金及現金等價物的變動，已扣除銀行透支	(2.6)	12.7	6.8
年初的現金及現金等價物，已扣除銀行透支	55.1	59.9	69.2
匯兌差額	7.3	(3.3)	3.5
年末的現金及現金等價物，已扣除銀行透支	59.9	69.2	79.5
現金及現金等價物	86.9	98.6	96.6
銀行透支	(27.0)	(29.4)	(17.1)
年末的現金及現金等價物，已扣除銀行透支	59.9	69.2	79.5

概 要

所得款項用途

我們估計，經扣除包銷費及佣金及估計開支後，我們自全球發售獲得的所得款項淨額將為約2,438.9百萬港元（假設發售價為每股股份42.25港元，即估計發售價範圍的中間價）。

為與我們的策略一致，我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- 所得款項淨額約75%或約1,829.2百萬港元將用於在未來12到18個月期間擴展我們的直營店網絡及樓面空間擴充、裝修或搬遷現有直營店；*
- 所得款項淨額約15%或約365.8百萬港元將用於償還銀行貸款，其中包括22百萬美元的Post Development Corp.及Sovereign Bank按揭貸款協議及若干短期循環信貸融資；及
- 餘額將用於為營運資金及其他一般公司用途提供資金。

倘發售價定於每股股份36.50港元（即本招股章程所載，估計發售價範圍每股股份36.50港元至48.00港元的下限），則我們將獲得的所得款項淨額將會減少約334.2百萬港元。倘發售價定於每股股份48.00港元（即本招股章程所載，估計發售價範圍每股36.50港元至48.00港元的上限），則我們將獲得的所得款項淨額將會增加約334.2百萬港元。

倘我們的所得款項淨額超過或少於預期，我們將按比例調整分配作上述用途的所得款項淨額。倘有關所得款項未即時用作所述用途，則該筆款項將會存放於持牌銀行作短期活期存款及貨幣市場工具。

我們估計，經扣除售股股東就全球發售應付的包銷費及佣金及估計開支及假設超額配股權並無獲行使後，售股股東將獲取的所得款項淨額將為約15,111.7百萬港元（假設發售價為每股股份42.25港元，即估計發售價範圍的

* 於二零一一年四月三十日，我們已產生約350百萬港元及承諾約241百萬港元的開支與我們直營店擴充預算有關。該等數字乃按二零一一年四月二十九日1.00歐元兌11.54港元的匯率由歐元換算而成。

概 要

中間價)。本公司不會獲得售股股東出售股份的任何全球發售所得款項淨額。

溢利預測

我們估計，按本招股章程「附錄三－溢利預測」所載的基準，截至二零一一年七月三十一日止六個月本公司擁有人應佔綜合溢利預測不大可能少於約150.7百萬歐元(1,710.4百萬港元)。¹

中期報告

根據上市規則第11.18條，如本公司股份在香港聯交所上市，本公司截至二零一一年七月三十一日止六個月的中期報告須進行審核。

發售統計數字⁽¹⁾

	根據發售價 36.50港元	根據發售價 48.00港元
本公司股份的市值 ⁽²⁾	93,397.1百萬港元	122,823.6百萬港元
未經審核備考每股股份 經調整有形資產淨值 ⁽³⁾	0.20歐元(2.31港元)	0.23歐元(2.57港元)

附註：

- (1) 表內所有數據乃假設超額配股權並無獲行使。
- (2) 市值乃根據於緊隨全球發售完成後預期2,558,824,000股股份將予發行計算。
- (3) 未經審核備考每股股份經調整有形資產淨值乃經作出載於本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節的調整後得出，假設全球發售及載於本招股章程附錄五所詳述的一拆十股份分拆已於二零一一年一月三十一日完成而已發行2,558,824,000股股份為基礎計算。未經審核備考每股股份經調整有形資產淨值以1.00歐元兌11.35港元匯率換算為港元。本集團未經審核備考經調整有形資產淨值未有作出調整以反映本集團於二零一一年一月三十一日以後的貿易業績或進行的任何交易。尤其是，本集團未經審核備考經調整有形資產淨值並無計及於二零一一年三月二十八日股東大會上批准派付股息35百萬歐元。

1. 該數字乃按二零一一年六月三日1.00歐元兌11.35港元的匯率由歐元換算而成。

概 要

股息及股息政策

截至二零零九年一月三十一日止財政年度，我們並無派付任何股息。

截至二零一零年一月三十一日止財政年度，我們分派每股*0.191歐元的股息，派息總額為47.8百萬歐元。該項股息已於二零零九年九月三十日派付。

截至二零一一年一月三十一日止財政年度，於二零一零年四月二十八日舉行的本公司股東大會上，本公司股東批准分派每股*0.32歐元的股息，派息總額為80.0百萬歐元。該項股息中27.9百萬歐元已於二零一零年七月二十七日派付，52.1百萬歐元於同日以控股股東Prada Holding B.V.欠我們的應收款項抵銷。此外，於二零一一年一月二十七日舉行的本公司股東大會上，本公司股東批准分派每股*0.124歐元的股息，派息總額為31.0百萬歐元，已於同日悉數派付。

此外，於二零一一年三月二十八日舉行的股東大會上，本公司股東批准分派每股*0.14歐元的股息，派息總額為35.0百萬歐元，將於二零一一年六月三十日派付。2.5百萬歐元股息已於二零一一年四月二十九日派付，而於同日，32.5百萬歐元已被我們的控股股東Prada Holding B.V.欠付我們的應收款項所抵銷。

我們可在於普通股東大會上徵得本公司股東批准後分派股息。我們日後可能派付的任何股息將取決於我們的策略、未來盈利、財務狀況、現金流量、營運資金需求、資本開支及其他因素，包括意大利法律及我們公司章程的適用規定。此外，我們的控股股東將能對我們的股息政策施加影響。

根據意大利法律，我們可以資產負債表內的實際年度純利派付股息，惟須經股東於普通股東會議上批准，且須先將不低於5%的年度純利撥往不可分派儲備，直至該儲備達致本公司股本的20%為止。於二零零九年、二零一零年及二零一一年一月三十一日，我們的法定儲備分別約為6.9百萬歐元、6.9百萬歐元及9.9百萬歐元，均於本集團財務報表內列為保留盈利。於二零一一年一月三十一日，本公司的可供分派儲備為361.9百萬歐元（不包括根據意大利法例，本公司截至二零一一年一月三十一日止年度僅可於經股東在普通股東會議上批准後方可分派的溢利）。

* 未計及本招股章程附錄五所詳述於二零一一年五月二十六日舉行的股東大會上獲批准的一拆十股份分拆。

概 要

股份的現金股息(如有)將以歐元派付，但我們將作出安排，以港元向居於香港的股東派付任何現金股息。

有關本公司向股東派付股息的稅務事宜的資料，請參閱本招股章程附錄四「F. 與本公司股東有關的主要意大利稅務事宜概要－1. 股息派付」一節。