



FERRETTIGROUP

# 2024 中期報告



法拉帝股份有限公司（根據意大利法律註冊成立的股份有限公司）  
股份代號：9638 | Euronext 代號：YACHT.MI

WALLY

  
FERRETTIYACHTS

PERSHING

Itama

Riva

CRN

CUSTOM LINE



# 目錄

**2** 公司資料

---

**4** 財務概要

---

**5** 主席報告書

---

**9** 管理層討論及分析

---

**24** 企業管治及其他資料

---

**30** 獨立核數師審閱報告

---

**31** 中期簡明綜合財務報表 (中英文譯本僅為方便國際讀者參考)

---

**37** 中期簡明綜合財務報表附註

---

**93** 根據行政法令58/98號(經修訂及補充)第154-BIS條第5段有關  
2024年6月30日中期簡明綜合財務報表的聲明

---

**94** 釋義

---

# 公司資料

## 執行董事

Alberto Galassi先生(行政總裁)  
徐新玉先生

## 非執行董事

譚旭光先生(主席)  
Piero Ferrari先生(榮譽主席)  
蔣嵐女士  
張泉先生

## 獨立非執行董事

Stefano Domenicali先生  
辛定華先生  
朱奕女士

## 審核委員會

辛定華先生(主席)  
Stefano Domenicali先生  
蔣嵐女士  
朱奕女士

## 薪酬委員會

Stefano Domenicali先生(主席)  
Piero Ferrari先生  
徐新玉先生  
辛定華先生  
朱奕女士

## 提名委員會

譚旭光先生(主席)  
Alberto Galassi先生  
Stefano Domenicali先生  
辛定華先生  
朱奕女士

## 環境、社會及管治委員會

譚旭光先生(主席)  
Alberto Galassi先生  
Piero Ferrari先生  
徐新玉先生  
蔣嵐女士  
張泉先生  
朱奕女士

## 策略委員會

譚旭光先生(主席)  
Alberto Galassi先生  
Piero Ferrari先生  
徐新玉先生  
張泉先生  
辛定華先生

## 法定核數師委員會

Luigi Capitani先生(主席)  
Giuseppina Manzo女士  
Luca Nicodemi先生  
Federica Marone女士(候補核數師)  
Tiziana Vallone女士(候補核數師)

## 聯席公司秘書

郝慶貴先生  
黃凱婷女士(ACG、HKACG)

## 董事會秘書

郝慶貴先生

## 授權代表

Alberto Galassi先生  
黃凱婷女士

## 本公司註冊辦事處及總部

Via Irma Bandiera 62,  
47841 Cattolica (RN),  
Italy

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

## 公司資料

---

### 核數師

EY S.p.A.

於經濟財政部(意大利經濟和財政部)持有的名冊中  
註冊的獨立核數師及根據《財務匯報局條例》(第588  
章)認可的公眾利益實體核數師

Via Meravigli, 12

20123 Milan

Italy

### 公司財務文件負責人

Marco Zammarchi先生

### 香港法律顧問

金杜律師事務所

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈13樓

### 意大利法律顧問

Studio Legale Pedersoli Gattai

via Monte di Pietà, 15, 20121

Milan, Italy

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

### 網站

[www.ferrettigroup.com](http://www.ferrettigroup.com)

### 股份代號

EXM : YACHT.MI

香港聯交所 : 9638

# 財務概要

## 業績

(千歐元)	截至6月30日止六個月		百分比 增加/減少
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	
淨收益	<b>646,416</b>	580,841	11.3%
除稅前溢利	<b>63,835</b>	55,512	15.0%
所得稅	<b>(19,788)</b>	(14,658)	35.0%
期內溢利	<b>44,047</b>	40,855	7.8%

## 資產及負債

(千歐元)	於2024年	於2023年	百分比 增加/減少
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
總資產	<b>1,644,167</b>	1,602,248	2.6%
總負債	<b>(792,573)</b>	(762,569)	3.9%

## 主要財務比率

	於2024年	於2023年	百分比 增加/減少
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
<b>盈利比率</b>			
權益回報率	<b>10.6%</b>	10.3%	2.8%
總資產回報率	<b>5.4%</b>	5.5%	(2.2)%
<b>流動資金比率</b>			
流動比率	<b>1.3</b>	1.3	(4.9)%
速動比率	<b>0.7</b>	0.8	(15.6)%
<b>資本充足率</b>			
資本負債比率	<b>4.4%</b>	4.0%	(9.2)%

## 1 營運狀況回顧

於2024年上半年，本集團錄得新遊艇淨收益增加至約611.0百萬歐元，較截至2023年6月30日止六個月增加7.7%。

在本集團的盈利能力方面，經調整EBITDA約為96.7百萬歐元，較截至2023年6月30日止六個月呈報數字(83.4百萬歐元)上升15.9%。百分比升幅同樣顯著，經調整EBITDA利潤率達15.8%，較截至2023年6月30日止六個月上升110個百分點。最後，淨溢利較上一年度增加7.6%至約44.0百萬歐元。

於2024年下半年，受持續累積訂單約15億歐元帶動，預期我們將繼續增長。

### 1.1 遊艇製造業務

法拉帝集團秉持注重研發，堅守追求創新的方針，以保持核心業務的市場領導地位。透過大量研發投資，法拉帝集團在科技及設計上推陳出新，不斷更新並拓寬產品組合，這使我們可以與客戶齊驅並進，以迎合客戶日新月異的喜好和期望。

繼複合材料及專門定製的新型號遊艇推出市場後，加上超級遊艇需求不斷上升，這不但為本集團招徠新客戶，更同時使忠實客戶保持對法拉帝集團的興趣。

值得一提的是，隨著所有分部的收益總額持續增加，我們轉向生產更大型、更高度定製化遊艇的策略漸見成果：

- 銷售複合材料遊艇的新遊艇淨收益由截至2023年6月30日止六個月約241.6百萬歐元增加約9.9%至截至2024年6月30日止六個月約265.5百萬歐元。
- 銷售專門定製遊艇的新遊艇淨收益由截至2023年6月30日止六個月約226.2百萬歐元增加約2.9%至截至2024年6月30日止六個月約232.7百萬歐元。
- 銷售超級遊艇的新遊艇淨收益由截至2023年6月30日止六個月約64.8百萬歐元增加約27.3%至截至2024年6月30日止六個月約82.5百萬歐元。

## 1.2 其他業務

本集團的其他業務與遊艇製造業務產生協同效應且備有全面的產品組合，包括：(i)遊艇經紀、租賃及管理服務；(ii)售後及改裝服務；(iii)品牌延伸活動(包括全球各地的專屬休息區)；(iv)製造及安裝用作航海內飾的木製傢俱；(v) FSD製造及銷售沿海巡邏艇；及(vi)製造及銷售Wally帆船。憑藉有關業務，我們可滿足從購買豪華遊艇起至提供全面的輔助服務整個「遊艇客戶歷程」中的所有客戶需要，以提高客戶滿意度和忠誠度，同時為我們提供有關市場動向及客戶偏好的實時資訊。

於2024年上半年，本集團其他業務的淨收益約達30.4百萬歐元，同比下跌約12.6%。

## 1.3 本集團的環境、社會及管治承諾

通過在研發方面的大量投資，自2014年起，本集團在技術及設計上運用對環境友善的創新意念，不斷升級及拓展其產品組合，以符合客戶迅速變化的期望。

本集團受創新驅動，於2008年率先將創先河的混合推進解決方案推出市場，並在該領域持續革新。本集團於2021年與Rolls-Royce Power Systems推出合作項目，聯手開發混合型解決方案，供日後裝置於遊艇上，而於2022年，本集團將協議延長至2027年末，確保供應鏈的效率及為客戶提供明確利益。本集團亦已憑藉第一艘Riva全電動快艇El-Iseo打入電動豪華分部。此外，我們矢志在所有主要品牌中擴大其他「綠色」產品，推出及營銷更多環保解決方案、以新推出的型號為主軸(除FSD N800、Riva El-Iseo、wallytender43X、wallytender48X及INFYNITO系列外)並透過Wally提升在帆船市場的地位。

就可持續發展而言，氫氣是日益受到注目的能源，有望改變航海業的生態。憑藉濰柴集團在此方面取得重大成就，並已成功在陸上載具安裝氫氣引擎，其將會是本集團重要的合作夥伴，可提供必要的專有技術及經驗，實現在遊艇上裝置氫氣引擎。

此外，為減輕產品對環境的影響，本集團不斷尋求創新解決方案，包括使用環保及輕型的材料。另外，本集團的環境、社會及管治承諾不只限於其優秀的產品組合，船廠亦是目標之一。所有船廠已予調整以取得ISO 14001：2015環境認證，引入三聯供系統等創新解決方案以及增加精製太陽能板，以減少能源消耗及排放。

本集團確信環境、社會及管治對日後營運的重要性，並旨在成為全球遊艇市場的環境、社會及管治領導者。就此而言，本集團於2019年成為遊艇業內第一間發佈可持續發展報告的企業，並於2021年設立環境、社會及管治委員會，負責協助董事會制定環境、社會及管治政策及策略，以及檢討及評估本集團可持續發展的成果。

## 2 展望及前景

全球豪華遊艇行業在2022年及2023年期間繼續穩步增長。全球豪華遊艇行業再次展示面對地緣政治不確定性的韌性，尤其是穩定性及優勢。在此情況下，本集團持續交出優秀表現，穩步提升市場份額，不但加強於高價值分部的策略地位，亦鞏固在新興及高增長分部的策略地位。為繼續從全球豪華遊艇行業的預期增長趨勢中獲益、提升價值定位及強化整體韌性，本集團的未來計劃乃基於以下策略支柱：

- 預估不斷變化的市場趨勢及客戶期望，改進及擴大產品供應及產品組合，旨在鞏固複合材料遊艇及專門定製遊艇分部的市場領導地位，專注於具備最高增長率及利潤率潛力的分部。
- 旨在鞏固複合材料遊艇及專門定製遊艇分部的市場領導地位，專注於具備最高增長率及利潤率潛力的分部。
- 擴展專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以標誌性的Riva、Wally、Pershing及Custom Line品牌開發新的合金船體超級遊艇型號。
- 擴大遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，擴展品牌延伸與授權活動，並進一步拓展至安保及巡邏市場。
- 繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持未來的增長及產品組合的擴展。



## 3 致謝

最後，本人謹此衷心感謝全體新舊股東、潛在投資者及客戶的關注及支持，以及感謝所有員工不辭勞苦、盡忠職守。

譚旭光先生  
主席兼非執行董事

香港，2024年8月29日

# 管理層討論及分析

## 主營業務及業務回顧

本集團是全球豪華遊艇行業的公認領導者，擁有一組歷史悠久的標誌性品牌以及卓越的高端製造能力。作為歷史最悠久的意大利豪華遊艇生產商之一，自1968年成立業務以來，其一直在收購及整合其他領先的遊艇品牌及生產設施，在引領全球豪華遊艇業的發展方面發揮著重要作用。其七個品牌 — Riva、Wally、Ferretti Yachts (法拉帝遊艇)、Pershing、Itama、CRN及Custom Line — 為全球公認的奢華、獨特、意大利設計、品質、工藝、創新及性能的象徵。本集團設計、生產及銷售8至95米的豪華複合材料遊艇、專門定製遊艇及超級遊艇，提供應有盡有的功能及日益廣泛的輔助服務，滿足客戶的個性化品味及要求。憑藉其市場領先的地位、豐富的歷史及無與倫比的品牌組合，本集團被譽為全球豪華遊艇行業的潮流引領者及意大利卓越航海世界的大使。

由於前幾年推出型號的市場反應良好，於有關期間，本集團錄得淨收益646.4百萬歐元，較截至2023年6月30日止六個月的580.8百萬歐元增加11.3%。本集團的經調整EBITDA為96.7百萬歐元，較截至2023年6月30日止六個月的83.4百萬歐元增加約15.9%。經調整EBITDA利潤率為15.8%，較截至2023年6月30日止六個月的14.7%增加110個基點。純利由截至2023年6月30日止六個月的40.9百萬歐元增加約7.6%至有關期間的44.0百萬歐元。

強勁表現確認本集團採納的工商策略的優勢，令本集團保持在價格方面的強大議價能力、整合盈利能力最強的專門定製遊艇分部、更有效吸收固定成本，以及加強採購規模經濟能力。

本集團注重研發，堅守追求創新的方針，以保持核心業務的市場領導地位。透過大量研發投資，本集團在科技及設計上推陳出新，不斷更新並拓寬產品組合，讓我們與客戶齊驅並進，迎合客戶日新月異的喜好和期望。

我們為複合材料及專門定製遊艇推出的新型號以及對超級遊艇的需求上升，令本集團得以吸引新客戶，同時保持忠實客戶對本集團的興趣。

本集團的其他業務與遊艇製造業務產生協同效應且備有全面的產品組合，包括(i)遊艇經紀、租賃及管理服務；(ii)售後及改裝服務；(iii)品牌延伸活動(包括全球各地的專屬休息區)；(iv)製造及安裝用作航海內飾的木製傢俱；(v)法拉帝公務艦艇部製造及銷售沿海巡邏艇；及(vi)製造及銷售Wally帆船。憑藉有關業務，本集團可滿足從購買豪華遊艇起至提供全面的輔助服務整個「遊艇客戶歷程」中的所有客戶需要，以提高客戶滿意度和忠誠度，同時為我們提供有關市場動向及客戶偏好的實時資訊。

## 2024年上半年的重大事件

於2024年第一季度，本集團宣佈推出法拉帝遊艇INFYNITO系列的第二款船型—INFYNITO 80。

於2024年1月下半個月，本公司就收購毗鄰聖維塔船廠的額外30,000平方米土地簽署協議，將拉文納的整個新生產區面積增加至約100,000平方米，用於生產Ferretti Yachts (法拉帝遊艇) 及Wally品牌的專門定製、複合材料及帆船分部。本次最近期收購相當於2023年已支付約14百萬歐元的投資，使本集團產能進一步提高10%。

本集團參與世界各地的主要遊艇展：2024年1月的道塞爾多夫船展、2024年2月的邁阿密國際船展、2024年2月及3月的杜拜國際船展、2024年3月的棕櫚灘國際船展以及2024年5月及6月的威尼斯船展。

於2024年4月22日，Ferretti S.p.A召開股東大會並批准：

- Ferretti S.p.A.截至2023年12月31日止年度的獨立財務報表，並審閱法拉帝集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表；
- 分派股息；
- 2024財政年度的薪酬政策，連同具約束力的投票，就2023財政年度已付薪酬報告投諮詢贊成票；及
- 根據意大利民事法典第2386條，透過委任張泉先生及朱奕女士為董事組成董事會。

於2024年6月4日，全新第四艘法拉帝遊艇INFYNITO 90在新拉文納船廠首次正式亮相。

在2024年威尼斯船展上，法拉帝集團與Flexjet宣佈一項合約合作，據此，兩名合作夥伴將共同向超高淨值客戶提供獨家解決方案。

宣佈Riva與Bang & Olufsen的新合作關係。

Riva與Officina Italiana Design宣佈重續獨家合作合約，為期五年。

於2024年6月26日，相等於32,832,817.44歐元(每股0.097歐元)的股息已派付予股東。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 累積訂單

截至2024年6月30日，累積訂單達1,495.8百萬歐元，較截至2023年6月30日的1,410.5百萬歐元增加約6.0%，全賴年內接獲的訂單所致。

下表載列按產品類型劃分的累積訂單明細<sup>1</sup>：

(百萬歐元，百分比除外)	按分部劃分的累積訂單				2024年
	2024年 上半年 (未經審核)	總累積 訂單量%	2023年 上半年 (未經審核)	總累積 訂單量%	上半年較 2023年 上半年變動 <sup>2</sup>
複合材料遊艇	350.1	23.4%	365.1	25.9%	-4.1%
專門定製遊艇	568.0	38.0%	546.2	38.7%	+4.0%
超級遊艇	521.9	34.9%	442.3	31.4%	+18.0%
其他業務 <sup>3</sup>	55.8	3.7%	56.9	4.0%	-1.9%
<b>總計</b>	<b>1,495.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,410.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>+6.0%</b>

#### (i) 複合材料遊艇

本集團截至2024年6月30日的複合材料遊艇累積訂單量達350.1百萬歐元，佔總累積訂單量約23.4%（截至2023年6月30日：365.1百萬歐元，佔總累積訂單量約25.9%）。

#### (ii) 專門定製遊艇

本集團截至2024年6月30日的專門定製遊艇累積訂單量達568.0百萬歐元，佔總累積訂單量約38.0%（截至2023年6月30日：546.2百萬歐元，佔總累積訂單量約38.7%）。

#### (iii) 超級遊艇

本集團截至2024年6月30日的超級遊艇累積訂單量達521.9百萬歐元，佔總累積訂單量約34.9%（截至2023年6月30日：442.3百萬歐元，佔總累積訂單量約31.4%）。

<sup>1</sup> 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

<sup>2</sup> 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

<sup>3</sup> 包括FSD及Wally帆船

# 管理層討論及分析

## (iv) 其他業務

本集團截至2024年6月30日的其他業務累積訂單量達55.8百萬歐元，佔總累積訂單量約3.7%（截至2023年6月30日：56.9百萬歐元，佔總累積訂單量約4.0%）。

## 淨收益

本集團的淨收益由截至2023年6月30日止六個月約580.8百萬歐元增加約11.3%至截至2024年6月30日止六個月約646.4百萬歐元，全賴2023年及2024年初的累積訂單所致。

下表載列按分部劃分的新遊艇銷售淨收益明細<sup>4</sup>：

(千歐元，百分比除外)	截至6月30日止六個月			
	2024年 (未經審核)	佔新遊艇 淨收益 總額%	2023年 (未經審核)	佔新遊艇 淨收益 總額%
	淨收益		淨收益	
複合材料遊艇	265,513	43.5%	241,591	42.6%
專門定製遊艇	232,679	38.1%	226,182	39.9%
超級遊艇	82,496	13.5%	64,847	11.4%
其他業務 <sup>5</sup>	30,352	5.0%	34,802	6.1%
新遊艇淨收益總額	611,041	100%	567,422	100%
二手遊艇	35,376		13,419	
總計	646,416		580,841	

## (i) 複合材料遊艇

本集團來自銷售複合材料遊艇的收益由截至2023年6月30日止六個月約241.6百萬歐元增加約9.9%至有關期間約265.5百萬歐元。

## (ii) 專門定製遊艇

本集團來自銷售專門定製遊艇的收益由截至2023年6月30日止六個月約226.2百萬歐元增加約2.9%至有關期間約232.7百萬歐元。

<sup>4</sup> 見附註1

<sup>5</sup> 主要包括輔助活動、FSD及Wally帆船的收益

## 管理層討論及分析

### (iii) 超級遊艇

本集團來自銷售超級遊艇的收益由截至2023年6月30日止六個月約64.8百萬歐元增加約27.3%至有關期間約82.5百萬歐元。

### (iv) 其他業務

本集團來自其他業務的收益由截至2023年6月30日止六個月約34.8百萬歐元減少約12.6%至有關期間約30.4百萬歐元。

### 在製品、半製成品及製成品的存貨變動

在製品、半製成品及製成品的存貨變動指訂單未涵蓋的船隻存貨。

由於本集團已有足夠存貨水平支援銷售，項目由截至2023年6月30日止六個月約65.8百萬歐元減少約13.8%至有關期間約56.7百萬歐元。

### 所用原材料及消耗品

本集團的所用原材料及消耗品由截至2023年6月30日止六個月約316.1百萬歐元增加約5.5%至有關期間約333.3百萬歐元，乃主要由於產量增加所致。

### 承包商成本

本集團的承包商成本由截至2023年6月30日止六個月約102.8百萬歐元增加約28.1%至有關期間約131.7百萬歐元，乃主要由於增加生產活動以配合訂單增長加快所致。

### 貿易展覽、活動及廣告成本

本集團的貿易展覽、活動及廣告成本由截至2023年6月30日止六個月約12.1百萬歐元減少約16.2%至有關期間約10.2百萬歐元，乃主要由於將於年末重新調整的時間差異所致。

### 其他服務成本

本集團的其他服務成本大致維持穩定，有關期間為59.3百萬歐元（截至2023年6月30日止六個月：58.9百萬歐元）。

# 管理層討論及分析

---

## 出租及租賃

本集團的出租及租賃由截至2023年6月30日止六個月的4.5百萬歐元增加1.2百萬歐元或約26.4%至報告期間的5.7百萬歐元，主要由於(i)新遊艇交付增加導致版權費增加；及(ii)與短期租賃相關的開支增加，整體上與本集團業務的增長一致。

## 人員成本

本集團的人員成本由截至2023年6月30日止六個月的65.1百萬歐元增加9.3百萬歐元或約14.3%至報告期間的74.4百萬歐元，主要由於為支持本集團業務增長而增加平均僱員人數所致。

## 其他經營開支

本集團的其他經營開支由截至2023年6月30日止六個月約3.0百萬歐元增加至有關期間約5.9百萬歐元，乃主要由於結算協議及可重新開票成本增加所致。

## 撥備及減值

撥備及減值總額由截至2023年6月30日止六個月的24.8百萬歐元減少約12.1百萬歐元至截至2024年6月30日止六個月的12.8百萬歐元，主要由於與保修船隻數目以及本集團業務風險相關之撥備金額充足。

## 所得稅開支

本集團於有關期間錄得所得稅開支19.8百萬歐元，而截至2023年6月30日止六個月則為14.7百萬歐元。稅項開支增加乃主要由於(i)本集團的除稅前溢利大幅增加而導致本期稅項增加；及(ii)並無就過往稅項虧損確認的遞延稅項資產所致。

## 純利

本集團的期間溢利由截至2023年6月30日止六個月約40.9百萬歐元增加約7.6%至有關期間約44.0百萬歐元，乃主要由於規模增加及利潤率增加所致。

## 管理層討論及分析

### 非國際財務報告準則計量

屬於非國際財務報告準則計量的EBITDA、經調整EBITDA、經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益亦於本報告內呈列，用作補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合收益表。本集團認為該計量能夠消除部分項目的潛在影響，有助比較不同期間的經營業績，本集團亦相信該計量所提供的實用資料能讓投資者能夠如本集團管理層一樣了解並評估本集團的綜合收益表。然而，本集團呈列EBITDA的方式未必可與其他公司所使用的類似詞彙作比較。該計量作為分析工具具有若干局限，因此不應單獨考量，或視為本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的替代分析方案。

本公司(i) EBITDA定義為除稅後溢利加上財務開支(包括外匯兌換開支惟不包括與財務交易有關的外匯匯率收益／(虧損))、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入及所得稅收益；(ii)經調整EBITDA(不包括上市開支及相關成本、管理層激勵計劃及其他非經常性小型事項)；及(iii)將不含二手銷售的淨收益定義為淨收益減去買賣二手遊艇所得收益。

下表載列於所示期間本集團非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則編製的最相近計量之間的對賬：

(千歐元)	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
淨收益	646,416	580,841
二手銷售的收益	(35,376)	(13,419)
不含二手銷售的淨收益	611,040	567,422
經營成本	(514,325)	(484,005)
經調整EBITDA	96,716	83,418
特殊項目	(117)	(802)
經營外匯收益及應佔合營企業之虧損	398	836
EBITDA	96,997	83,451
折舊及攤銷	(34,322)	(30,128)
財務收入、財務開支、財務外匯收益	1,160	2,189
除稅前溢利	63,835	55,512
所得稅	(19,788)	(14,658)
除稅後溢利	44,047	40,855
經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益	15.8%	14.7%



## 管理層討論及分析

下表載列於所示年度非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則編製的最相近計量之間的對賬：

(千歐元)	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
期間溢利	<b>44,047</b>	40,855
所得稅開支	<b>19,788</b>	(14,658)
財務外匯收益	<b>131</b>	131
財務開支	<b>1,855</b>	1,957
財務收入	<b>(3,146)</b>	(4,277)
折舊及攤銷	<b>34,322</b>	30,128
<b>EBITDA</b>	<b>96,997</b>	83,451
與EBITDA相關的特別項目	<b>117</b>	802
經營外匯虧損	<b>(398)</b>	(836)
<b>經調整EBITDA</b>	<b>96,716</b>	83,418
<b>經調整EBITDA / 不含二手銷售的淨收益</b>	<b>15.8%</b>	14.7%

本集團於有關期間的經調整EBITDA (其他非經常性小型事項) 約為96.7百萬歐元，較截至2023年6月30日止六個月約83.4百萬歐元增長約15.9%，顯示本集團的經營盈利能力有所加強。

經調整EBITDA / 不含二手銷售的淨收益率由截至2023年6月30日止六個月的14.7%上升至報告期間的15.8%。

下表載列扣除自EBITDA的特殊項目明細：

(千歐元)	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
上市開支及相關成本	—	—
管理層激勵計劃	—	—
其他非經常性小型事項	<b>117</b>	802
<b>總計</b>	<b>117</b>	802

## 管理層討論及分析

### 若干資產負債表項目

#### 存貨

本集團的存貨由截至2023年12月31日的337.7百萬歐元增加57.2百萬歐元或16.9%至截至2024年6月30日的394.9百萬歐元，主要由於遊艇產量增加以應付持續增長的需求。

#### 貿易及其他應收款項

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
應收客戶款項	29,488	25,923
(減)呆賬撥備	(4,064)	(3,496)
貿易應收款項	25,424	22,427
其他應收款項	37,570	47,843
貿易及其他應收款項總額	<u>62,994</u>	<u>70,271</u>

本集團的貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的70.3百萬歐元減少7.3百萬歐元或10.4%至截至2024年6月30日的63.0百萬歐元，主要由於(i)其他業務相關的貿易應收款項增加；及(ii)其他應收款項減少10.3百萬元，主要由於較2023年12月31日的供應商墊款、預付款項及雜項應收款項減少，其中包括如上文所述於2024年1月收購毗鄰聖維塔船廠的額外30,000平方米土地的墊款14.3百萬歐元。

#### 合約資產

本集團的合約資產指截至各相關期末已完成的合約工程金額超出客戶根據新遊艇銷售合約所支付款項的金額。

本集團的合約資產由截至2023年12月31日的166.8百萬歐元減少26.4百萬歐元或15.9%至截至2024年6月30日的140.4百萬歐元，主要由於客戶墊款增加所致。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
合約資產總額	<u>140,372</u>	<u>166,846</u>

## 管理層討論及分析

### 貿易及其他應付款項

下表載列本集團截至所示日期的貿易及其他應付款項明細：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
貿易應付款項	413,732	393,915
其他應付款項	49,169	50,606
貿易及其他應付款項總額	<u>462,901</u>	<u>444,521</u>

本集團的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的443.6百萬歐元增加18.5百萬歐元或4.2%至截至2024年6月30日的462.1百萬歐元，主要由於貿易應付款項增加19.8百萬歐元，這主要歸因於本集團的採購隨著業務增長而增加。

### 合約負債

下表載列本集團截至所示日期的合約負債明細：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
合約負債總額	<u>194,465</u>	<u>195,091</u>

本集團的合約負債指客戶根據尚未完全執行的新遊艇銷售合約所支付的款項。該等負債包括截至各相關期末所收取超出已完成合約工程或尚未開始工程的墊款。

本集團的合約負債與2023年12月31日的結餘相符（有關期間為194.5百萬歐元，而截至2023年12月31日為195.1百萬歐元）。

# 管理層討論及分析

---

## 其他財務資料

### 流動資金及財務資源

於有關期間，本集團經營活動產生現金流量58.6百萬歐元。

於2024年6月30日，本集團的現金及現金等價物以及其他流動資產約為274百萬歐元（於2023年12月31日：約314百萬歐元）。

經計及經營所產生現金流量及香港上市的所得款項淨額，董事認為本集團擁有足夠營運資金符合現時流動資金需求及自本報告日期起最少12個月的流動資金需求。

### 資本開支

於2024年6月30日於有形及無形固定資產之投資為90.5百萬歐元，不包括使用權資產，其中約14.1百萬歐元為營運及現有產品組合之維護，約76.4百萬歐元為業務擴展，主要為開設新拉文納船廠。

### 淨財務狀況

本集團於2024年6月30日的淨財務狀況為淨現金237.0百萬歐元（於2023年12月31日：281.1百萬歐元）。

### 營運資金淨額

於2024年6月30日的營運資金淨額為負30.7百萬歐元，與2023年12月31日的負29.7百萬歐元大致相同。

# 管理層討論及分析

## 資本架構

### A. 借款

本集團於2024年6月30日的銀行及其他借款總額約為37.5百萬歐元（於2023年12月31日：33.9百萬歐元），主要以歐元計值，因此於有關期間對財務報表並無任何外匯影響。銀行借款為計息、有抵押及無抵押。於有關期間，本集團並無就動用銀行融資遇到貸款方的任何困難。

### B. 資本負債比率

本集團於2024年6月30日的資本負債比率約為4.4%（於2023年12月31日：4.0%），按有關期間末的債務總額除以權益總額並乘以100%計算。增幅乃主要由於使用權資產增加相關的債務所致。

本集團的資本負債比率顯示，由於本集團於有關期間末的債務水平極低，本集團的財務狀況屬穩健。

## 資產質押

於2023年12月31日，本集團銀行借款以本集團為數115.6百萬歐元的若干樓宇作抵押。於2024年6月30日，本集團與2023年12月31日相比並無進一步抵押任何資產。經考慮自2024年8月2日起終止群組貸款，資產質押金額將於年底前減少至5.5百萬歐元（見附註30）。

## 或然負債

於2024年及2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 重大投資、重大收購及出售、有關重大資本資產的重大投資或收購計劃

於有關期間，本公司概無重大出售子公司、聯營公司及合營企業事項。除香港招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的擴張計劃外，本公司並無具體計劃就重大資本資產作出重大投資或收購。

# 管理層討論及分析

---

## 風險因素

本公司識別不同活動的風險，以集中進行主要業務單位或職能的風險評估，並將本集團各級別的風險水平維持在可接受程度之內。我們亦定期審視影響業務的經濟及行業因素，並與行業分析師及業界人士會面，以掌握行業的最新發展。

我們會一直觀察各項促成並增加風險的因素，例如日益激烈的競爭、監管變動、人事變動及市場發展。

更多詳情，請參閱本公司截至2023年12月31日止年度的年報。

## 外匯風險

本集團大部分產生收益的活動及借款均以歐元計值。本集團面臨歐元兌美元匯率的波動所產生的外匯風險。本集團採用外幣遠期合約對沖於預期交易及確定承諾的外幣風險。於2024年6月30日及2023年12月31日，概無持有任何遠期貨幣。

## 人力資源

於2024年6月30日，本集團有2,090名全職僱員，其中2,012名駐守歐洲、中東及非洲地區、66名駐守美國及12名駐守亞太地區。截至2024年6月30日止六個月的總員工成本約為74.4百萬歐元，而2023年6月30日則約為65.1百萬歐元。增幅乃主要由於為支持本集團業務增長而增加平均僱員人數所致。

## 中期股息

董事會不建議就報告期間派付中期股息。

## 有關期間後事項

藉法拉帝集團、羅馬涅地區行政局(Emilia Romagna Regional Administration)、博洛尼亞大學、Cassa dei Risparmi Foundation及弗利市政府(Forlì Municipality)簽訂的諒解備忘錄，新的海洋工程碩士課程將於2024至2025學年在弗利展開。課程旨在透過提供新的學位課程豐富大學課程，滿足行業及遊艇建造業的整體需求，特別是本集團擁有五個生產基地的亞得里亞海岸之需求。

於2024年6月30日，根據本公司於2019年8月與Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.、Banco BPM S.p.A.、Barclays Bank Ireland PLC、BNP Paribas、Milan Branch、BPER Banca S.p.A.、Crédit Agricole Italia S.p.A.、MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.及UBI Banca S.p.A. (作為貸款方)訂立的中長期貸款協議，最高總額170百萬歐元尚未動用。

此中長期貸款協議已於2024年8月2日屆滿，管理層已透過協商訂立新循環貸款取代中長期貸款協議。於2024年7月26日，本公司與若干銀行(包括Banco BPM S.p.A.、BPER Banca S.p.A.、Intesa Sanpaolo S.p.A.及UniCredit S.p.A.)簽訂貸款協議，以透過為營運資金提供資金(如需要)支持本公司的發展。

新循環貸款總額為160百萬歐元，自貸款協議簽訂日期起計為期5年。本集團並無以房地產或其他資產提供擔保。

於有關期間後直至批准本中期業績的日期概無其他重大事項。

## 展望

全球豪華遊艇行業在2022年及2023年期間繼續穩步增長。全球豪華遊艇行業再次展示面對地緣政治不確定性的韌性，尤其是穩定性及優勢。在此情況下，本集團持續交出優秀表現，穩步提升市場份額，不但加強於高價值分部的策略地位，亦鞏固在新興及高增長分部的策略地位。為繼續從全球豪華遊艇行業的預期增長趨勢中獲益、提升價值定位及強化整體韌性，本集團的未來計劃乃基於以下策略支柱：

- 預估不斷變化的市場趨勢及客戶期望，改進及擴大產品供應及產品組合，旨在鞏固複合材料遊艇及專門定製遊艇分部的市場領導地位，專注於具備最高增長率及利潤率潛力的分部。
- 繼續投資於創新、技術及產品，旨在通過熟練使用更可持續的材料及工藝以減低產品的環境影響，為提供對環境更負責的航海體驗。
- 擴展專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以標誌性的Riva、Wally、Pershing及Custom Line品牌開發新的合金船體超級遊艇型號。

## 管理層討論及分析

---

- 擴大遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，擴展品牌延伸與授權活動，並進一步拓展至安保及巡邏市場。
- 繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持未來的增長及產品組合的擴展。

### 企業可持續發展報告 (「企業可持續發展報告」)

本公司正進行企業可持續發展報告分析，及就此目的而言，本公司仍在監察雙重重要性、重大風險及機遇。



## 企業管治

董事會致力堅守香港上市規則附錄C1企業管治守則載列的企業管治原則、意大利綜合金融法及本公司雙重上市後所遵守的意大利企業管治守則，並採納多項措施以加強內部控制系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高水平企業管治的同時，致力為股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

於有關期間，本公司已遵守香港上市規則附錄C1所載的守則條文。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及相關意大利條文，作為其本身監管董事進行證券交易之守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，彼等於有關期間，一直全面遵守標準守則所載的規定買賣標準。

## 經審核委員會審閱

本公司已根據香港上市規則第3.21條以及香港企業管治守則以及遵從意大利企業管治守則，於2021年12月21日成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。

審核委員會有四名成員，即辛定華先生、Stefano Domenicali先生、蔣嵐女士及朱奕女士，辛先生現任主席。辛先生擁有香港上市規則第3.10(2)及3.21條項下規定的適當專業經驗。

審核委員會已與本公司管理層審閱本公司於有關期間的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期業績公告，並已認同本公司所採納的會計處理方法，認為編製本公司於有關期間的財務報表乃符合適用的會計準則及香港上市規則的規定，亦符合適用的意大利監管條文，且已作出充分披露。

未經審核中期簡明綜合財務報表乃以意大利文編製，為方便國際讀者，已就此翻譯成中英文。本公司的獨立核數師EY S.p.A.已根據適用法律所建議的審查標準審查未經審核中期簡明綜合財務報表。

### 董事資料變更

譚旭光先生於2024年7月不再擔任山東重工集團董事長及黨委書記、濰柴集團董事長及中國重型汽車集團有限公司董事長，並於2024年8月不再擔任濰柴動力股份有限公司(一間在香港聯交所(股份代號：2338)和深圳證券交易所(證券代碼：000338)上市的公司)董事長。

除上文所披露者外，自本公司截至2023年12月31日止財政年度的年報刊發日期起，概無任何資料的其他變動根據香港上市規則第13.51B(1)條須予披露。

### 成立策略委員會

本公司於2024年2月19日成立策略委員會，並已根據企業管治守則制定其書面職權範圍。策略委員會包括一名獨立非執行董事、三名非執行董事及兩名執行董事，即譚旭光先生、徐新玉先生、Alberto Galassi先生、Piero Ferrari先生、張泉先生及辛定華先生，非執行董事譚旭光先生現時擔任主席。策略委員會與其他董事委員會合作，支持董事會為股東的利益創造長期價值，同時考慮到本公司其他利益相關者的利益。在不影響首席執行管所獲授權的情況下，策略委員會的職能僅為諮詢，其任務除其他外包括：(a)對本公司的長期戰略發展規劃進行研究並提供推薦建議；(b)對須經董事會批准的重大投融資提案進行研究並提供推薦建議；(c)就重大股權運作以及須經董事會批准的資產管理計劃進行研究並提供推薦建議；及(d)檢查和監督上述事項的執行情況。策略委員會在履行職責時，可獲取必要的資料並必要的業務職能，亦可根據董事會同意的條款聘請外部顧問。策略委員會於報告期間並無舉行會議。

## 其他資料

### 權益披露

#### (A) 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益

據本公司所知，於2024年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須記錄於該條所述登記冊的權益及／或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>(2)</sup>	概約持股百分比
Piero Ferrari先生	受控法團權益 <sup>(1)</sup>	15,441,768 (L)	4.56% (L)

附註：

(1) KHEOPE SA直接持有15,441,768股股份。KHEOPE SA由Piero Ferrari先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，Piero Ferrari先生被視為於KHEOPE SA持有的股份中擁有權益。

(2) 字母「L」指與股份有關的好倉或投票權。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員或聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉（包括其根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述之登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

## 企業管治及其他資料

### (B) 主要股東於股份及相關股份的權益

據董事所知，於2024年6月30日，下列人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及香港聯交所披露的權益，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司會議上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的登記冊內：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約持股百分比
山東重工集團	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	127,070,120 (L)	37.54% (L)
濰柴集團	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	127,070,120 (L)	37.54% (L)
濰柴控股(香港)	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	127,070,120 (L)	37.54% (L)
FIH	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	127,070,120 (L)	37.54% (L)
Flipnation Limited	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	37,482,200 (L)	11.07% (L)
Valea Foundation	受控法團權益 <sup>(3)</sup>	37,482,200 (L)	11.07% (L)
Komarek Karel	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	37,482,200 (L)	11.07% (L)

附註：

(1) 「L」— 好倉。

(2) FIH直接持有127,070,120股股份。FIH由濰柴控股(香港)全資擁有。濰柴控股(香港)由濰柴集團全資擁有，濰柴集團為山東重工集團的全資子公司。山東重工集團分別由山東國資委擁有70%、由山東國惠投資有限公司(山東國資委全資擁有的公司)擁有20%及由山東省社會保障基金理事會擁有10%。濰柴控股(香港)、濰柴集團及山東重工集團就證券及期貨條例第XV部而言各自被視為於FIH直接持有的股份中擁有權益。自2009年6月成立以來直至2016年7月，山東重工集團由山東國資委全資擁有。於2016年7月，山東國資委無償向山東省社會保障基金理事會轉讓山東重工集團的30%股本。於2018年5月，山東省社會保障基金理事會無償向山東國惠投資有限公司轉讓山東重工集團的20%股本。

(3) Flipnation Limited持有37,482,200股股份。Flipnation Limited由Valea Group AG全資擁有，而Valea Group AG則由Valea Foundation全資擁有。Komarek Karel為Valea Foundation的創始人／唯一受益人，該基金會是根據列支敦士登法律設立的基金會，概無個人於其中擁有股份。

除本文所披露者外，董事並不知悉任何人士於2024年6月30日於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情形下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的登記冊內。

### 足夠的公眾持股量

根據公開可得資料及據董事所知，於香港上市後直至2024年6月30日，本公司維持香港上市規則所規定的公眾持股量。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括銷售庫存股)。

## 企業管治及其他資料

### 香港上市所得款項淨額用途

本集團就香港上市而言自香港全球發售及行使超額配股權收取的所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關成本及開支）約為1,862.94百萬港元。香港招股章程先前所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。於2024年6月30日，本集團一直按香港招股章程所披露的方式及比例動用香港全球發售所得款項淨額。有關詳情，請參閱下表：

	香港上市後 可用淨額 (百萬港元)	截至 2024年6月30日 已動用淨額 (百萬港元)*	截至 2024年6月30日 未動用淨額 (百萬港元)	動用未動用淨額之 預期時間表
擴大本集團產品組合及進一步提升我們終端對終端經營卓效	1,266.7	1,581.3	(314.4)	2025年3月31日
— 鞏固本集團在豪華遊艇行業的領導地位，增加本集團的市場份額和覆蓋面	428.5	807.1	(378.6)	—
— 在Riva、Wally、Pershing和Custom Line品牌下開發超級遊艇的全新旗艦級型號	465.8	225.2	240.6	—
— 開展垂直整合戰略和高增值生產活動，確保本集團的遊艇始終如一、卓越出眾的奢華設計、性能、品質及可靠性	372.6	549.0	(176.4)	—
強化本集團獨特的輔助服務組合併擴大最具潛力的垂直分部，例如遊艇經紀、租賃及管理服務和售後及改裝服務	447.1	—	447.1	2024年3月31日
— 發展本集團的遊艇經紀、租賃及管理服務	130.4	—	130.4	—
— 擴大本集團售後及改裝服務產品類型及市場佔有率	316.7	—	316.7	—
進一步發展本集團的品牌推廣活動以及用於其他一般企業用途	149.0	8.0	141.0	不適用
總計	<u>1,862.9</u>	<u>1,589.3</u>	<u>273.47</u>	—

\* 使用2024年6月30日歐元兌港元的匯率

香港全球發售的未動用所得款項淨額已存入持牌銀行及金融機構的計息賬戶，將按照香港招股章程所述的計劃予以動用。



Building a better  
working world

EY S.p.A.  
Via Massimo D'Azeglio, 34  
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311  
Fax: +39 051 236666  
ey.com

## 中期簡明綜合財務報表審閱報告 (翻譯自意大利原文)

致Ferretti S.p.A.股東

### 引言

吾等已審閱Ferretti S.p.A.及其子公司(「**法拉帝集團**」)截至2024年6月30日的中期簡明綜合財務報表，當中包括財務狀況表、收益表、全面收益表、現金流量表及權益變動以及相關解釋附註。Ferretti S.p.A.董事負責按照歐盟所採納適用於中期財務報告(國際會計準則第34號)的國際財務報告準則擬備中期簡明綜合財務報表。吾等負責根據審閱結果就該等中期簡明綜合財務報表發表結論。

### 審閱範圍

吾等已依據Consob(意大利證券交易所監管機構)於1997年7月31日第10867號決議案所推薦的審閱準則進行審閱。審閱中期簡明綜合財務報表包括向主要負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及進行分析和其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於根據國際審計準則(意大利國際審計準則)進行審計的範圍，因此審閱未能確保吾等可知悉在審計中可能會識別的所有重大事項。因此，吾等不會就中期簡明綜合財務報表發表審計意見。

### 結論

基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，致使吾等相信法拉帝集團於2024年6月30日的中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有按照歐盟所採納適用於中期財務報告(國際會計準則第34號)的國際財務報告準則擬備。

博洛尼亞，2024年8月29日

EY S.p.A.

簽署：法定核數師Gianluca Focaccia

本報告僅為方便國際讀者而翻譯為中英文版

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano  
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma  
Capitale Sociale Euro 2.575.000,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003  
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

# 中期簡明綜合收益表

截至2024年6月30日止六個月期間

(千歐元)	附註	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
收益		678,471	613,346
佣金及有關收益的其他成本		<u>(32,055)</u>	<u>(32,505)</u>
<b>淨收益</b>	4	<b>646,416</b>	580,841
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	5	<b>56,736</b>	65,828
資本化的成本	6	<b>16,633</b>	14,832
其他收入	7	<b>9,968</b>	8,335
所用原材料及消耗品	8	<b>(333,302)</b>	(316,071)
承包商成本	9	<b>(131,746)</b>	(102,808)
貿易展覽、活動及廣告成本	10	<b>(10,157)</b>	(12,120)
其他服務成本	11	<b>(59,293)</b>	(58,856)
出租及租賃	12	<b>(5,665)</b>	(4,482)
人員成本	13	<b>(74,377)</b>	(65,088)
其他經營開支	14	<b>(5,862)</b>	(2,953)
撥備及減值	15	<b>(12,752)</b>	(24,844)
折舊及攤銷	16	<b>(34,322)</b>	(30,128)
財務收入	17	<b>3,146</b>	4,277
財務開支	18	<b>(1,855)</b>	(1,957)
外匯虧損	19	<b>267</b>	705
<b>除稅前溢利</b>		<b><u>63,835</u></b>	<u>55,512</u>
所得稅	20	<b><u>(19,788)</u></b>	<u>(14,658)</u>
<b>期內溢利</b>		<b><u>44,047</u></b>	<u>40,855</u>
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>43,859</b>	40,448
非控股權益		<b>188</b>	407
<b>本公司股東應佔每股盈利</b>			
基本及攤薄(歐元)	40	<b>0.13</b>	0.12



## 中期簡明綜合全面收益表

截至2024年6月30日止六個月期間

(千歐元)	附註	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
期內溢利		<b>44,047</b>	40,855
於其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：			
界定福利計劃的溢利	38	<b>617</b>	104
所得稅影響	38	<b>(148)</b>	(25)
		<b>469</b>	79
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收入：			
換算海外業務的收益	38	<b>232</b>	(2,012)
期內其他全面收入		<b>700</b>	(1,933)
期內全面收入總額		<b>44,747</b>	38,922
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>44,559</b>	38,515
非控股權益		<b>188</b>	407

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

(千歐元)	附註	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	21	<b>273,657</b>	314,109
貿易及其他應收款項	22	<b>62,994</b>	70,271
合約資產	23	<b>140,372</b>	166,846
存貨	24	<b>394,947</b>	337,732
存貨墊款	24	<b>38,797</b>	37,266
其他流動資產	25	<b>906</b>	820
可收回所得稅		<b>1,896</b>	3,203
		<b>913,569</b>	930,247
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	26	<b>444,709</b>	382,346
無形資產	27	<b>280,168</b>	276,652
其他非流動資產	28	<b>5,721</b>	6,077
遞延稅項資產	29	<b>—</b>	6,926
		<b>730,598</b>	672,002
<b>資產總值</b>		<b>1,644,167</b>	1,602,248

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

(千歐元)	附註	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
<b>流動負債</b>			
少數股東	30	517	1,000
銀行及其他借款	30	13,413	11,253
撥備	35	63,435	62,809
貿易及其他應付款項	31	462,119	443,585
合約負債	32	194,465	195,091
應付所得稅	33	13,117	6,299
		<b>747,066</b>	720,037
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	34	23,608	21,616
撥備	35	8,693	12,535
非流動僱員福利	36	6,909	7,444
貿易及其他應付款項	31	782	936
遞延稅項負債	29	5,515	—
		<b>45,508</b>	42,532
<b>負債總額</b>		<b>792,573</b>	762,569
<b>股本及儲備</b>			
股本	37	338,483	338,483
儲備	38	512,084	500,357
本公司股東應佔權益		<b>850,567</b>	838,840
非控股權益	39	1,027	840
<b>權益總額</b>		<b>851,594</b>	839,680
<b>負債及權益總額</b>		<b>1,644,167</b>	1,602,248

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月期間

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量：</b>		
除稅前溢利	63,835	55,512
折舊及攤銷	34,322	30,128
出售物業、廠房及設備虧損	(117)	(62)
撥備	(3,751)	21,301
財務收入	(3,146)	(4,277)
財務開支	1,855	1,957
計提存貨撥備／(撥備撥回)淨額	3,104	6,244
存貨減少／(增加)	(61,851)	(72,252)
合約資產及合約負債變動	25,847	(33,184)
貿易及其他應收款項減少／(增加)	(8,869)	4,133
貿易及其他應付款項增加／(減少)	3,621	45,036
其他經營負債及資產變動	3,765	7,540
已付所得稅	0	0
<b>經營活動所得現金流量(A)</b>	<b>58,615</b>	<b>62,076</b>
<b>投資活動所得現金流量：</b>		
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(61,925)	(83,609)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	213	367
其他金融投資變動	(85)	42,384
銀行利息及其他財務收入	3,146	4,228
<b>投資活動所用現金流量(B)</b>	<b>(58,651)</b>	<b>(36,629)</b>
<b>融資活動所得現金流量：</b>		
發行股份所得款項	0	0
已付股息	(32,833)	(19,903)
新增銀行貸款及其他借款	782	200
償還銀行貸款及其他借款	(6,594)	(9,874)
已付利息	(1,855)	(1,957)
<b>融資活動所得／(所用)現金流量(C)</b>	<b>(40,499)</b>	<b>(31,533)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D = A+B+C)</b>	<b>(40,535)</b>	<b>(6,087)</b>
期初現金及現金等價物(E)	314,109	317,759
外匯匯率變動的影響淨額(F)	83	(2,012)
<b>期末現金及現金等價物(G = D+E+F)</b>	<b>273,657</b>	<b>309,660</b>
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	<b>273,657</b>	<b>309,660</b>

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月期間

(千歐元)	股本 (附註37)	股份溢價* (附註38)	法定儲備* (附註38)	匯兌儲備* (附註38)	其他儲備* (附註38)	本公司股東 應佔權益	非控股權益 (附註39)	權益總額
於2023年1月1日(經審核)	338,483	425,041	8,287	7,970	(1,775)	778,007	384	778,391
期內溢利	—	—	—	—	40,448	40,448	407	40,855
期內其他全面收入：								
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	79	79	—	79
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(2,012)	—	(2,012)	—	(2,012)
期內全面收入總額	—	—	—	(2,012)	40,527	38,515	407	38,922
轉撥至法定儲備	—	—	2,620	—	(2,620)	0	0	0
股息	—	—	—	—	(19,903)	(19,903)	0	(19,903)
於2023年6月30日(未經審核)	<u>338,483</u>	<u>425,041</u>	<u>10,907</u>	<u>5,958</u>	<u>16,230</u>	<u>796,619</u>	<u>792</u>	<u>797,410</u>

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備458,136,000歐元(2022年：409,743,000歐元)。

(千歐元)	股本 (附註37)	股份溢價* (附註38)	法定儲備* (附註38)	匯兌儲備* (附註38)	其他儲備* (附註38)	本公司股東 應佔權益	非控股權益 (附註39)	權益總額
於2024年1月1日(經審核)	338,483	425,041	10,907	5,533	58,876	838,840	840	839,680
期內溢利	—	—	—	—	43,859	43,859	188	44,047
期內其他全面收入：								
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	469	469	—	469
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	232	—	232	—	232
期內全面收入總額	—	—	—	232	44,328	45,559	188	45,747
轉撥至法定儲備	—	—	4,318	—	(4,318)	0	0	0
股息	—	—	—	—	(32,833)	(32,833)	0	(32,833)
於2024年6月30日(未經審核)	<u>338,483</u>	<u>425,041</u>	<u>15,225</u>	<u>5,765</u>	<u>66,054</u>	<u>850,566</u>	<u>1,027</u>	<u>851,594</u>

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備512,084,000歐元(2023年：458,136,000歐元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

## 1. 公司資料

法拉帝股份有限公司及其子公司(統稱「**本集團**」)截至2024年6月30日止六個月期間的未經審核中期簡明綜合財務報表已於2024年8月29日根據董事決議案獲授權發佈。

法拉帝股份有限公司(「**本公司**」或「**Ferretti**」)為一間於意大利註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於意大利Via Irma Bandiera 62, 47841 Cattolica (Rimini)。

本公司及其子公司主要從事設計、建造及營銷遊艇及休閒船。

下表列示由本公司於2024年6月30日直接及間接持有的子公司的名稱、註冊辦事處及資本權益。

### 子公司

(逐項綜合入賬，並註明股本百分比)

名稱	主要經營國家	註冊辦事處	貨幣	股本(單位)	%控股權益	
					直接	間接
Zago S.p.A.	意大利	斯科爾澤(威尼斯)	歐元	120	100%	
Il Massello S.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏爾比諾)	歐元	30		85%
Smart Wood S.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏爾比諾)	歐元	10		85%
Parola S.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏爾比諾)	歐元	10		85%
Sea Lion S.r.l.	意大利	弗利(弗利-切塞納)	歐元	10	75%	
Ram S.p.A.	意大利	薩尼科(貝加莫)	歐元	520	80%	
Ferretti Tech S.r.l.	意大利	卡托利卡(里米尼)	歐元	10	100%	
Allied Marine Inc.	美國	勞德代爾堡(美國)	美元	10	100%	
Fratelli Canalicchio S.p.A.	意大利	納爾尼(特爾尼)	歐元	500	60%*	

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 1. 公司資料(續)

#### 子公司(續)

名稱	主要經營國家	註冊辦事處	貨幣	股本(單位)	%控股權益	
					直接	間接
Ferretti Group of America Holding Company Inc.	美國	特拉華州(美國)	美元	10	100%	
BY Winddown Inc.	美國	邁阿密(美國)	美元	10		100%
Ferretti Group of America Llc.	美國	勞德代爾堡	美元	100		100%
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	中國	香港(中國)	港元	100	100%	
Ferretti Group Singapore	新加坡	新加坡	歐元	1		100%
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.**	中國	橫琴(珠海)	人民幣	1,000,000	100%	
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	摩納哥	摩納哥公國	歐元	150	99.4%***	
Ferretti Group UK Limited	英國	英國	英鎊	1	100%	
Ferretti Gulf Marine-Sole Proprietorship Llc.	阿聯酋	阿聯酋	阿聯酋迪拉姆	300	100%	

\* 其餘40%視乎可於2027年9月19日至2028年9月19日行使的認沽及認購期權。該等非控股權益的認沽及認購期權的條款代表該等權益給予本集團相關證券的現有擁有權權益，因此本業務合併乃按已透過行使認沽及認購期權收購相關股份的基準入賬。因此，本集團不就該等期權確認非控股股權權益及記錄股東負債。

\*\* 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

\*\*\* 根據細則所規定，作為彼等的職責，投資的0.6%由Ferretti Group (Monaco) S.a.M.三名董事擁有。

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動

### 2.1. 編製基準

該等於2024年6月30日的未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據適用於編製中期財務報表的國際會計準則(國際會計準則第34號)以簡明形式編製。於2024年6月30日的未經審核中期簡明綜合財務報表並不包含年度綜合財務報表內所需的一切資料，因此應與本集團2023年12月31日的綜合財務報表一併閱讀。

本集團乃按其將繼續持續經營為基準編製財務報表。

就澄清及讓本文件更易於理解而言，除另有指明外，所有於中期簡明綜合財務報表 — 收益表、全面收益表、財務狀況表、現金流量表、權益變動表及隨附附註中列示的金額 — 均以千歐元呈列。

有關收益表及資產負債表主要項目重大變動之意見，乃包括在所提述之管理層討論及分析一節。

### 2.2. 會計政策變動

除採用自2024年1月1日起生效的新準則外，編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致。本集團並未提前採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

多項修訂於2024年首次應用，但對本集團的未經審核中期簡明綜合財務報表並無影響：

#### *供應商融資安排 — 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號之修訂本*

於2023年5月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第7號現金流量報表以及國際財務報告準則第7號金融工具：披露之修訂本，以釐清供應商融資安排的特點並規定額外披露有關安排。修訂本的披露規定旨在協助財務報表的使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。

過渡規則澄清，實體毋須於首次採納修訂本年度的任何中期期間提供披露。因此，修訂本對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響。



## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2. 會計政策變動(續)

#### *國際財務報告準則第16號之修訂本：售後租回之租賃負債*

於2022年9月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第16號之修訂本，以指明計量售後租回交易產生的租賃負債所用之賣方承租人規定，以確保賣方承租人並不確認其使用權相關之任何損益金額。

修訂本對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響。

#### *國際會計準則第1號之修訂本：負債分類為流動或非流動*

於2020年1月及2022年10月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第1號第69至76段之修訂本，以指明將負債分類為流動或非流動之規定。修訂本釐清：

- 延遲清償權的含義
- 延遲清償權必須在報告期間末存在
- 分類不受實體將行使延遲清償權之可能性所影響
- 僅當可轉換負債中的嵌入衍生金融工具本身被分類為權益工具時，負債的條款將不會影響其分類

此外，引入的規則為，倘貸款協議產生的負債被分為非流動，且實體的延遲清償權取決於十二個月內遵守未來契諾，則實體必須作出披露。

修訂本對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響。

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2. 會計政策變動(續)

#### *氣候變化：對財務報告、賬目及財務報表披露的影響*

在編製2023年12月31日的年度綜合財務報表時，考慮到歐洲證券及市場管理局(ESMA)於10月認可的優先事項，並根據世界經濟論壇編寫的《2023全球風險報告》(其中顯示與氣候變化有關的風險具有較高的嚴重性)的結論，本集團管理層已明確表示有意預先制定一個正式流程，釐定方法、角色和責任，以識別及評估與氣候變化有關的風險及機遇，包括對財務披露、賬目及財務報表的相關影響。

儘管評估分析仍在進行中，編製2023年12月31日的年度綜合財務報表及2024年6月30日的中期簡明綜合財務報表之估計及評估並無受到重大影響。

意識到負責任及可持續發展業務的策略重要性，本集團在不久前即決定向持份者傳達有關環境、社會及管治因素的資料，尤其是集中於市場預期的生產流程及產品設計方面的資料。就此，本集團得悉到與所有持份者長期穩定合作的重要作用，其中一個核心要素為就日益可持續發展的業務共同努力。

### 分部報告

就管理層而言，本集團就有關報告有個別經營分部，該分部從事設計、建造及營銷遊艇及休閒船。由於該分部為本集團報告的唯一經營分部，概無提供經營分部的額外分析資料。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理

根據國際財務報告準則第7號規定，提供以下定性資料是為更好地理解金融工具對本集團的財務狀況表、收益表及現金流量表的影響，亦為更清楚地解釋本集團面臨的與金融工具相關的不同類型的風險以及相應的管理政策。

下表列示按計量分類的資產及負債：

#### 金融資產

	2024年 6月30日 (未經審核)	2023年 12月31日 (經審核)
按公平值計量的金融資產總值	—	—
按攤銷成本計量的債務工具：		
貿易應收款項	25,424	22,427
計入其他應收款項的金融資產	3,547	1,261
其他流動資產	906	820
其他非流動資產	2,206	2,028
<b>金融資產總值*</b>	<b>32,083</b>	<b>26,537</b>

\* 金融資產，現金及短期存款除外

自2022年起，本公司開始與主要銀行簽立定期存款賬戶協議，以受惠於上調利率，到期日介乎一個月至六個月。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 金融資產(續)

於2024年6月30日生效的合約詳情如下：

固定利率期	銀行	貨幣	金額	利率%	到期日
一星期	Credit Agricole CIB Sa	歐元	30,000	3.72%	01/07/2024
一星期	Credit Agricole CIB Sa	歐元	20,000	3.72%	02/07/2024
一個月	BNL S.p.A. — BNP P Group	歐元	30,000	3.65%	08/07/2024
一個月	China Construction Bank (Europe) S.A.	歐元	30,000	3.85%	22/07/2024
利息			<u>145</u>		
「現金及現金等價物」項下的「定期存款賬戶」			<u><u>110,145</u></u>		

與流動資產相關的信貸風險非常有限，原因為交易對手方是主要的國家及國際銀行機構；現金及現金等價物主要以歐元計值。於2024年6月30日，概無到期日為三個月以上的任何定期存款賬戶分類為流動金融資產。

於2023年12月31日生效的合約詳情如下：

固定利率期	銀行	貨幣	金額	利率%	到期日
三個月	China Construction Bank (Europe) S.A.	歐元	30,000	4.08%	19/01/2024
一個月	Barclays Bank Ireland PLC	歐元	12,000	3.76%	22/01/2024
一個月	Unicredit SpA	歐元	10,000	3.85%	22/01/2024
一個月	Credit Agricole CIB Sa	歐元	30,000	4.03%	26/01/2024
一個月	Unicredit SpA	歐元	10,000	3.85%	29/01/2024
三個月	Credit Agricole CIB Sa	歐元	20,000	3.98%	28/02/2024
三個月	BNL S.p.A.-BNP P Group	歐元	30,000	3.98%	04/03/2024
利息			<u>464</u>		
「現金及現金等價物」項下的「定期存款賬戶」			<u><u>142,464</u></u>		

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 金融負債

	2024年 6月30日 (未經審核)	2023年 12月31日 (經審核)
計息貸款及借款		
銀行及其他借款	4,750	4,733
租賃負債	30,082	26,044
少數股東	517	1,000
計息貸款及借款總額	35,349	31,776
其他金融負債		
非指定為對沖工具的衍生工具		
按公平值計入損益的金融負債		
業務合併產生的負債	2,190	2,093
按公平值計量的金融工具總額	2,190	2,093
按攤銷成本計量的其他金融負債(計息貸款及借款除外)		
貿易及其他應付款項	416,839	398,517
其他金融負債總額	454,378	432,387

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 公平值計量

本集團金融工具(賬面值合理接近公平值的金融工具除外)的賬面值及公平值如下：

	2024年6月30日 (未經審核)		2023年12月31日 (經審核)	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
銀行及其他借款	4,750	4,750	4,733	4,733
租賃負債	30,082	30,082	26,044	26,044
少數股東	517	517	1,000	1,000
業務合併產生的負債	2,190	2,190	2,093	2,093
總計	<u>37,539</u>	<u>37,539</u>	<u>33,870</u>	<u>33,870</u>

管理層評估，現金及短期存款、貿易應收款項、貿易應付款項、其他流動資產及其他流動負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具均在短期內到期。

金融資產及負債的公平值計入工具在自願方進行的當前交易(而非強制或清盤銷售)中可交換的金額。

銀行及其他借款的非流動部分的公平值通過採用具有類似條款、信貸風險及期限的工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量而計算。

國際財務報告準則第7號規定，於綜合財務狀況表中按公平值確認的金融工具將根據反映計量公平值所用的輸入數據的可靠性的層級排序進行分類。所使用的層級如下：

- 第一級 — 就所計量資產或負債於活躍市場的報價；
- 第二級 — 除第一級報價外但在市場上直接(價格)或間接(源自價格)可觀察的輸入數據；
- 第三級 — 並非基於可觀察市場數據的輸入數據。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理 (續)

#### 公平值計量 (續)

下表列示已披露公平值的資產及負債：

財務報表項目	2024年6月30日 (未經審核)				2023年12月31日 (經審核)			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
銀行及其他借款		4,750		4,750		4,732		4,732
租賃負債		30,082		30,082		26,044		26,044
少數股東		517		517		1,000		1,000
業務合併產生的負債			2,190	2,190			2,093	2,093

歸類為第三級的銀行及其他借款(非流動)項目為2,190,000歐元，乃指可供收購Fratelli Canalicchio S.p.A.及Il Massello Srl非控股權益的認沽及認購期權(均可於2027年9月至2028年9月期間內行使)價值。

	業務合併產生的 負債 — 第三級
於2022年12月31日及2023年1月1日 (經審核)	—
Fratelli Canalicchio S.p.A.業務合併產生的負債	436
Il Massello業務合併產生的負債	1,476
在損益中確認的未變現公平值變動	181
於2023年12月31日 (經審核)	2,093
淨現值變動	97
於2024年6月30日 (未經審核)	<b>2,190</b>

## 3. 財務風險管理(續)

### 公平值計量(續)

金融負債乃根據非控股權益的協議計算得出，該協議將認沽／認購期權的行使價與子公司的財務表現掛鉤，且淨現值已按貼現率9.5%貼現。2023年12月31日至2024年6月30日期間的上升乃由於購股權行使期縮短所致。

下表呈列銀行及其他借款(非流動) — 第三級的敏感度分析，所有其他變量保持不變。

	於2024年6月30日 (未經審核) 銀行及其他借款 非流動 — 第三級 (千歐元)
<b>利率變動%</b>	
-0.50%	(35)
0.50%	35

### 流動資金風險

流動資金風險為實體可能因財務及貿易負債難以根據規定條款及到期日期履行責任的風險。

本集團不斷通過每週規劃預期現金流量及必要財務資源每月監控現金流量，同時考慮本集團業務的季節性問題。

在大多數交易中，本集團採用的銷售政策繼續要求在船隻交付時支付任何合約規定的未繳餘額，並根據合約規定的時間表收取保證金和預付款，特別是根據船隻的大小。



## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理 (續)

#### 流動資金風險 (續)

下表提供流動資金風險的定量分析呈列基於2024年6月30日及上一財政年度末尚未償還金融負債的未來財務流量的明細，以及按合約訂明的到期日期分類的本集團財務應付款項的明細：

	未來財務流量						財務流量 總計
	於2024年 6月30日 的結餘 (未經審核)	少於三個月	四至九個月	十至十二個月	一至五年	超過五年	
銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	(4,750)	(2,531)	(331)	(165)	(998)	(1,275)	(5,299)
少數股東貸款	(517)	—	—	(517)	—	—	(517)
其他	0	—	—	—	—	—	0
業務合併產生的負債	(2,190)	—	—	—	(2,190)	—	(2,190)
租賃負債	(30,082)	(3,090)	(6,057)	(2,963)	(17,115)	(5,115)	(34,339)
貿易及其他應付款項	(416,839)	(372,910)	(42,396)	(1,533)	—	—	(416,839)
<b>總計</b>	<b>(454,378)</b>	<b>(378,530)</b>	<b>(48,783)</b>	<b>(5,178)</b>	<b>(20,303)</b>	<b>(6,390)</b>	<b>(459,185)</b>

  

	未來財務流量						財務流量 總計
	於2023年 12月31日 的結餘 (經審核)	少於三個月	四至九個月	十至十二個月	一至五年	超過五年	
銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	(4,732)	(2,208)	(372)	(186)	(1,294)	(1,289)	(5,349)
少數股東貸款	(1,000)	—	—	(1,000)	—	—	(1,000)
其他	0	—	—	—	—	—	0
業務合併產生的負債	(2,093)	—	—	—	(2,093)	—	(2,093)
租賃負債	(26,044)	(2,554)	(5,008)	(2,450)	(13,658)	(6,125)	(29,795)
貿易及其他應付款項	(398,517)	(351,362)	(45,652)	(1,503)	—	—	(398,517)
<b>總計</b>	<b>(432,386)</b>	<b>(356,125)</b>	<b>(51,032)</b>	<b>(5,139)</b>	<b>(17,045)</b>	<b>(7,414)</b>	<b>(436,754)</b>

上表分析金融負債(包括貿易應付款項)涉及的最大風險。所有顯示的流量均為名義未貼現未來流量，乃依據本金額及利息根據餘下合約到期日期釐定。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 市場及利率風險

此風險為金融工具的公平值及未來財務流量可能因市場價格的變化而波動的風險。市場風險包括以下若干子類別：

- 貨幣風險(金融工具的價值可能因外匯匯率變化而波動的風險)；
- 利率風險(金融工具的價值可能因市場利率變化而波動的風險)；
- 價格風險(金融工具的價值可能因市場價格變化而波動的風險)。

匯率波動風險為具體與本集團業務相關的風險。此風險與已開具發票、未完成訂單以及少量外匯賬戶中的應付發票及現金結餘的淨外幣之歐元金額出現變動的可能性有關。

子公司Ferretti Group of America Llc進行的出售令本集團主要面對與美元有關的匯率風險。

於2023年及2024年上半年，鑑於匯率趨勢，概無進行現金流量對沖。截至2024年6月30日及2023年12月31日，我們概無持有任何遠期貨幣。

下表呈列於各財政年度末，本集團除稅前溢利及權益(不包括結轉虧損)的美元匯率潛在合理變動的敏感度分析，所有其他變量保持不變。

歐元/美元的匯率變動%	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	+/-除稅前 溢利	+/-權益	+/-除稅前 溢利	+/-權益
				(千歐元)
-5%	<b>3,412</b>	<b>15,142</b>	1,421	14,481
+5%	<b>(3,087)</b>	<b>(13,700)</b>	(1,285)	(13,101)

利率風險指未來財務流量的價值可能因市場利率變動而波動的風險。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 市場及利率風險(續)

以下為本集團於2024年6月30日及2023年12月31日報告日期的敏感度分析，乃根據風險敞口釐訂(假設歐洲銀行間同業拆息高於零，本集團一般於主要借款中應用考慮下限為零的條件)。

(千歐元)

按六個月歐洲銀行間 同業拆息的變動		於2024年6月30日		於2023年12月31日	
(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
+50基點	-50基點	<b>155</b>	<b>(155)</b>	154	(54)
+100基點	-100基點	<b>310</b>	<b>(310)</b>	307	(307)
+200基點	200基點	<b>620</b>	<b>(620)</b>	614	(614)
+300基點	-300基點	<b>929</b>	<b>(929)</b>	921	(921)

#### 信貸風險

信貸風險指由於對手方無力履行商業或財務責任而導致潛在損失的風險。當對手方因技術／商業原因(對產品的性質／品質的爭議、對合約條款的解釋等)而違約，或一方因未履行義務而導致另一方蒙受損失時，便會產生此風險。

鑑於本集團的產品和服務所針對的客戶類型以及其所採取的商業政策，即在大多數交易中，合約金額的餘額(扣除已收取的預付款)在船隻交付之前或同時支付，本集團認為其信貸風險並不重大。支付預付款與界定的合約到期日及實現生產里程碑有關。

在流程層面上，在上述銷售政策不適用的少數情況下，本集團定期監測應收款項，以核實對合約付款條款的遵守情況。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 信貸風險(續)

下表呈報餘下金額 — 即已扣取任何撇減金額 — 即使餘下金額於報告日期(2024年6月30日)已到期，仍可被視為可悉數收回：

	於2024年 6月30日 的結餘 (未經審核)		逾期			
	尚未到期		30日	30日至60日	60日至90日	更長
現金及現金等價物	273,657	273,657				
貿易應收款項*	25,424	8,733	2,167	3,301	2,122	9,101
其他流動資產	906	906				
計入其他應收款項的金融資產	3,547	3,547				
計入其他非流動資產的 金融資產	2,206	2,206				
<b>於2024年6月30日總計</b>	<b>305,740</b>	<b>289,049</b>	<b>2,167</b>	<b>3,301</b>	<b>2,122</b>	<b>9,101</b>

(\*) 扣除呆賬撥備4,064,000歐元。

	於2023年 12月31日 的結餘 (經審核)		逾期			
	尚未到期		30日	30日至60日	60日至90日	更長
現金及現金等價物	314,109	314,109				
貿易應收款項*	22,427	5,528	1,669	3,191	4,453	7,586
其他流動資產	820	820				
計入其他應收款項的金融資產	1,261	1,261				
計入其他非流動資產的 金融資產	2,028	2,028				
<b>於2023年12月31日總計</b>	<b>340,646</b>	<b>323,746</b>	<b>1,669</b>	<b>3,191</b>	<b>4,453</b>	<b>7,586</b>

(\*) 扣除呆賬撥備3,496,000歐元。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理 (續)

#### 信貸風險 (續)

下表呈報貿易應收款項 — 即任何撇減總額 — 即使餘下金額於報告日期(2024年6月30日)已到期，仍可被視為可悉數收回：

	於2024年 6月30日 的結餘 (未經審核)		逾期			
	尚未到期	30日	30至60日	60至90日	更長	
%	14%	0%	1%	3%	9%	29%
貿易應收款項	29,488	8,733	2,181	3,396	2,333	12,844
呆賬撥備	4,064	0	14	96	211	3,743
於2024年6月30日總計	<u>25,424</u>	<u>8,733</u>	<u>2,167</u>	<u>3,301</u>	<u>2,122</u>	<u>9,101</u>
	於2023年 12月31日 的結餘 (經審核)		逾期			
	尚未到期	30日	30至60日	60至90日	更長	
%	13%	0%	0%	0%	0%	31%
貿易應收款項	25,923	5,535	1,669	3,197	4,474	11,047
呆賬撥備	3,496	8	0	6	21	3,461
於2023年12月31日總計	<u>22,427</u>	<u>5,528</u>	<u>1,669</u>	<u>3,191</u>	<u>4,453</u>	<u>7,586</u>

#### 資本管理

誠如截至2024年6月30日止六個月期間的除稅前溢利、財務費用(附註17-19)、折舊及攤銷(附註16) 96,598,000歐元(2023年12月31日：162,657,000歐元)所示，除保持穩健的資本比率以支持其業務和最大化股東價值外，本集團資本管理的目標是保障持續經營及提高財務表現。

本集團對其財務結構進行管理和調整，以應對經濟條件的變化和相關資產的風險特徵。

本集團不受制於任何外部強加的資本要求。

於本年度或過往年度，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 收益表主要部分的附註

下列附註為截至2024年6月30止六個月期間收益表個別部分的審閱，與去年同期收益表的該等項目作比較。

#### 4. 淨收益

下表提供截至2024年6月30日止六個月期間淨收益項目的明細，與去年同期的同一項目相比：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
客戶合約收益總額	678,471	613,346
佣金及有關收益的其他成本	(32,055)	(32,505)
淨收益總額	<u>646,416</u>	<u>580,841</u>

下表顯示按產品類型的淨收益明細<sup>7</sup>：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
複合材料遊艇	265,513	241,591
專門定製遊艇	232,679	226,182
超級遊艇	82,496	64,847
其他業務	30,352	34,802
不計二手遊艇的淨收益總額	<u>611,041</u>	<u>567,422</u>
二手遊艇	<u>35,376</u>	<u>13,419</u>
淨收益總額	<u>646,416</u>	<u>580,841</u>

<sup>7</sup> 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 4. 淨收益(續)

來自其他業務的淨收益明細如下。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
船隻經紀	5,230	5,363
銷售及提供木工產品及服務	9,138	9,445
FSD	2,014	1,446
提供服務及銷售替代部分、商品以及其他貨品	5,893	8,845
Wally帆船	8,078	9,703
<b>其他業務總額</b>	<b>30,352</b>	<b>34,802</b>

根據國際財務報告準則第15號，本集團已識別收益流，包括主要的收益：

- 按訂單銷售遊艇；
- 銷售二手船隻。

關於按訂單銷售遊艇(銷售複合材料遊艇、專門定製遊艇和超級遊艇)，本集團認為，銷售合約中履約責任僅為建造船舶，並無重大的輔助服務或進一步活動。

履約責任隨船隻建造時達成。付款條款乃與客戶按個別情況協定以配合生產的現金需求。墊款是在建造船隻所需時間的基礎上與每個客戶協定並在建造完成前支付。該等合約不包括退貨責任、退款及其他類似的責任，但船舶有保修期，保修期介乎12至24個月之間。

「佣金及有關收益的其他成本」主要指本集團由經銷商和經紀人進行的中介活動所發生的成本。

「船隻經紀」指美國子公司Allied Marine進行與遊艇經紀及遊艇租賃相關的活動。

「銷售及提供木工產品及服務」僅與子公司Zago S.p.A.相關，涉及由第三方場地和遊輪所生產的100英尺以上遊艇的裝配工程和木製傢俱。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 4. 淨收益(續)

「提供服務及銷售更換組件、商品以及其他貨品」部分指本集團進行的改裝活動，部分指就之前於意大利及世界各地出售的船隻銷售更換組件和其他協助服務。此外，本集團於2024年上半年繼續銷售Riva品牌豪華配件，作為Riva品牌體驗項目的一部分。

按地區<sup>8</sup>劃分的淨收益明細如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
歐洲	313,008	265,488
中東及非洲地區	112,768	88,541
亞太地區	23,932	57,501
美洲地區	161,333	155,892
不包括二手遊艇的淨收益總額	<u>611,041</u>	<u>567,422</u>
二手遊艇	<u>35,376</u>	<u>13,419</u>
淨收益總額	<u>646,416</u>	<u>580,841</u>

根據國際財務報告準則第15號，淨收益於某一時間點履行義務和隨時間履行義務的明細列示如下。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
某一時間點	53,986	34,457
隨時間	<u>592,430</u>	<u>546,384</u>
淨收益總額	<u>646,416</u>	<u>580,841</u>

<sup>8</sup> 本報告期間的地區明細指按獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分的明細



## 中期簡明綜合財務報表附註

### 4. 淨收益(續)

下表列示於期初已計入合約負債中，已確認合約負債的收益金額：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
合約負債收益	<u>140,349</u>	<u>124,916</u>

下表列示於2024年6月30日尚未履行的現金合約交易金額，並將於一年內或一年後轉換為客戶合約收益。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
一年內	504,815	552,745
一年後	<u>280,916</u>	<u>257,654</u>
	<u>785,731</u>	<u>810,399</u>

分配予餘下履約責任的交易金額預計將在銷售新船隻一年後確認為收益，其中履約責任將在兩年內達成。分配予餘下履約責任的所有其他交易金額預計將在一年內確認為收益。上文所披露的金額不包括合約負債項下受限制的可變代價。

### 5. 在製品、半製成品及製成品的存貨變動

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	<u>56,736</u>	<u>65,828</u>

在製品、半製成品及製成品的存貨變動指訂單未涵蓋的船隻存貨。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 6. 資本化的成本

本項的金額為16,636,000歐元，主要包括「模型及模具」所產生的人工、材料和製造日常開支的資本化成本。該等成本主要用於建造玻璃纖維增強塑料板的模型及模具的內部生產，根據行業慣例，其構成本項目船隻的船體及其他結構組件。

### 7. 其他收入

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
供應商折扣	3,039	2,720
超額計提成本	2,848	1,285
損害償付	1,615	1,204
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	587	624
租金收入	440	419
出售資產的收益	121	100
其他	1,317	1,984
<b>其他收入總額</b>	<b>9,968</b>	<b>8,335</b>

「供應商折扣」根據於期內訂立的銷售協議，從與本集團合作的供應商獲得的折扣，尤其是本公司獲得的折扣。

「超額計提成本」主要指過往年度錄得的服務及原材料供應成本與預測的差異，而其最終賬目已證明較低。

「損害賠償」主要指與一艘800,000歐元船隻之損害相關的保險收入，及本公司造船廠因下雨及冰雹造成的惡劣天氣損害之最終賠款516,000歐元。

「其他」包括與造船概無直接關係的雜項活動所得款項，例如：與其他國際知名公司訂立的促銷、營銷及共同品牌協議帶來的收入。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 8. 所用原材料及消耗品

本項目主要反映採購原材料及輔助材料，以及相應存貨於截至2024年6月30日止六個月期間的變動。

### 9. 承包商成本

本項目主要包括將生產過程的若干階段外包所產生的成本。原因為造船過程可能包括使用外部公司作為承包商建造及組裝安裝於本集團船隻的船上設備。

### 10. 貿易展覽、活動及廣告成本

本項目的主要組成部分為廣告及促銷開支以及出席行業貿易展覽所產生的開支。本項目亦包括溝通及形象諮詢成本。

### 11. 其他服務成本

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
運輸及通關成本	14,010	12,529
技術諮詢	7,474	7,327
公用事業	4,624	4,740
稅款、法律及行政諮詢服務	4,460	6,163
保險	3,579	3,074
招待費	3,032	2,499
付予企業管治實體成員的費用	2,959	2,851
保養	2,904	2,103
差旅及每日開支	2,554	2,719
招聘及培訓成本	1,693	1,631
其他	12,004	13,220
<b>其他服務成本總額</b>	<b>59,293</b>	<b>58,856</b>

「技術諮詢」為7,474,000歐元，指工程公司及設計師就船隻和新型船舶的設計、內飾及其他與造船工藝有關的研究提供生產及服務諮詢。其亦包括來自其他技術實體的認證或服務成本。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 11. 其他服務成本(續)

「稅務、法律及行政諮詢服務」主要包括1,364,000歐元的法律諮詢及公證費，以及1,619,000歐元的行政諮詢，包括賬目審計及稅務協助。此外，273,000歐元指資訊科技諮詢。

截至2024年6月30日止六個月期間，「付予企業管治實體成員的費用」包括向董事支付的固定及可變薪酬2,806,000歐元，以及向法定核數師及監督會支付費用分別111,000歐元及42,000歐元。

「招聘及培訓成本」主要指本集團公司為本公司的食堂及餐券(按合約規定)所產生的成本，以及項目工人的薪酬及培訓成本。

「其他」主要包括各類服務產生的成本，如外判服務約4.7百萬歐元、經紀活動相關服務3.0百萬歐元、安保服務628,000歐元、清潔服務2.0百萬歐元以及填海及工業改造1.0百萬歐元。

### 12. 出租及租賃

本集團已確認使用權資產及租賃負債，但不包括短期租賃及與低價值資產有關的租賃。多數租賃合約的使用權資產乃根據賬面值確認，並應用增值借款率貼現。就若干租賃合約而言，使用權資產根據租賃負債相同金額確認，根據先前確認與租賃有關的任何預付或應計租賃金額調整。租賃負債按餘下租賃付款的現值確認，使用首次應用日期的增值借款率貼現。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
短期出租及租賃	1,726	1,213
低價值資產出租及租賃	1,587	992
版權費	2,352	2,276
出租及租賃總額	<u>5,665</u>	<u>4,482</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 13. 人員成本

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
工資及薪金	53,733	46,733
社會保險供款	17,395	15,463
非流動僱員福利及其他撥備	3,249	2,891
人員成本總額	<u>74,377</u>	<u>65,088</u>

### 14. 其他經營開支

(千歐元)	2023年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
和解協議	1,790	73
交易協會會員	936	362
可重新開票成本	932	234
除所得稅外的稅項及費用	926	750
未足額計提成本	646	1,045
廣告及推廣材料	241	187
公益項目	64	5
資產銷售損失	4	37
雜項經營成本	324	259
其他經營開支總額	<u>5,862</u>	<u>2,953</u>

「和解協議」涉及截至2024年6月30日止六個月期間訂立的多份私人協議。

「除所得稅外的稅項及費用」包括IMU(市政財產稅)、印花稅、Tari(廢棄稅)及其他次要稅項的成本。

「未足額計提成本」主要指本財政年度產生的成本增加，超出截至2023年12月31日止財政年度確認與過往年度有關的供應撥備。

「雜項經營成本」主要包括禮物、罰款、印花稅等。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 15. 撥備及減值

本項目列示金額已扣除截至2024年及2023年6月30日止六個月期間所動用及撥回至收入的金額。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
分配至產品保修撥備	12,737	20,421
雜項風險撥備淨額	(236)	4,423
分配至呆賬撥備	250	0
<b>撥備及減值總額</b>	<b>12,752</b>	<b>24,844</b>

### 16. 折舊及攤銷

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	26,886	23,253
使用權資產折舊	4,899	4,319
無形資產攤銷	2,537	2,556
<b>折舊及攤銷總額</b>	<b>34,322</b>	<b>30,128</b>

詳情請參閱物業、廠房及設備以及無形資產的表格。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 17. 財務收入

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
銀行利息收入	2,895	2,542
利息及其他財務收入	251	1,734
財務收入總額	<u>3,146</u>	<u>4,277</u>

### 18. 財務開支

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
銀行及其他貸款的利息	(688)	(657)
租賃負債利息	(231)	(134)
離職福利及退休金撥備利息	(102)	(54)
其他財務開支	(834)	(1,113)
財務開支總額	<u>(1,855)</u>	<u>(1,957)</u>

### 19. 外匯收益／(虧損)

於2024年6月30日，本集團並無現行有效的匯率風險對沖合約；因此，以外幣計值的債權人及債務人結餘須根據2024年6月30日的有效匯率作出變動。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 20. 所得稅

如下表所示，截至2024年6月30日止六個月期間的「所得稅」金額為稅項開支19,788,000歐元，詳情如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
企業所得稅(IRES)	(3,938)	(2,614)
地區稅(IRAP)	(2,707)	(2,982)
聯邦稅	(749)	(1,595)
即期稅項總額	(7,394)	(7,192)
過往年度稅項	(5)	(76)
遞延稅項	(12,389)	(7,390)
<b>所得稅總額</b>	<b>(19,788)</b>	<b>(14,658)</b>

Ferreitti S.p.A.及子公司Zago S.p.A.的企業所得稅(Imposta sul reddito delle società)的應課稅基礎為正數，因此於國家稅務合併的框架內，該稅項乃根據意大利現行稅率24%計提撥備。該增長乃由於期內的應課稅收入有所增加所致。

此外，Ferreitti S.p.A.及子公司Zago S.p.A.的地區稅(Imposta regionale sulle attività produttive)應課稅基礎為正數，因此根據計算生產價值所在地區生效的稅項比率計提撥備。

就位於美國的公司而言，由於期內的應課稅收入有所增長，應付的聯邦及各州稅項為749,000歐元。

遞延稅項主要歸因於動用承前虧損13,091,000歐元(附註29)。



## 中期簡明綜合財務報表附註

### 主要資產項目附註

下列附註提供截至2024年6月30日的綜合財務狀況報表中個別組成部分的明細，與截至2023年12月31日的相應金額比較。

### 流動資產

#### 21. 現金及現金等價物

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
銀行及郵政賬戶	163,496	171,627
定期存款賬戶	110,145	142,464
手頭現金及證券	16	18
<b>現金及現金等價物總額</b>	<b>273,657</b>	<b>314,109</b>

上述列示的項目已準備兌換為現金，且不會面臨重大風險令其價值可能發生變化。除定期存款賬戶（倘賬戶並未持有至到期日，則不按協定利率計息）外，其使用概無任何責任或限制。託管賬目收取及持有的金額分類為流動資產，載於「其他流動資產」項下。

「現金及現金等價物」的賬面值被視為與其於報告日期的公平值一致。

截至2023年12月31日止年度，本公司與五間主要銀行簽訂定期存款賬戶協議以受惠於上調利率，到期日介乎一個月至六個月。

期限超過三個月的定期存款賬戶分類為流動金融資產（見附註25）（如有）。

與流動資產相關的信貸風險非常有限，原因為交易對手方是主要的國家及國際銀行機構，以及現金及現金等價物主要以歐元計值（詳情見附註3）。

於2024年6月26日，相等於32,832,817.44歐元（每股0.097歐元）之股息已派付予股東。

現金流量表中詳細分析本項目的變動。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 22. 貿易及其他應收款項

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
貿易應收款項	25,424	22,427
其他應收款項	37,570	47,843
<b>貿易及其他應收款項總額</b>	<b>62,994</b>	<b>70,271</b>

#### 貿易應收款項

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
應收客戶款項	29,488	25,923
(減)呆賬撥備	(4,064)	(3,496)
<b>貿易應收款項總額</b>	<b>25,424</b>	<b>22,427</b>

於2024年6月30日的「應收客戶款項」主要涉及銷售及服務（不包括船隻銷售），並根據生效的合約條款及條件一般於交付前收取結餘。因此，其指支付售後服務、銷售材料及零部件、買賣及提供木工製品。該等款項被視為於12個月內收取。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 22. 貿易及其他應收款項(續)

#### 貿易應收款項(續)

本集團遵照國際財務報告準則第9號計算呆賬撥備，兩個年度的變動如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
於期初	3,496	3,216
減值虧損淨額	569	881
撇銷為不可收回款項	(1)	(602)
於期末	<u>4,064</u>	<u>3,496</u>

減值分析乃於各報告日期末進行，以計量預期信貸虧損。撥備率根據每名特定客戶的賬齡計算。該計算反映概率加權的結果、貨幣的時間價值以及在報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況和預測未來經濟狀況的合理和具支援性的資料。

有關應收款項按到期日及扣除呆賬撥備後的賬齡分析，請參閱附註3「財務風險管理」。

鑑於本集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，概無重大集中信貸風險。

#### 其他應收款項

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
其他應收稅項	12,275	16,760
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>25,295</u>	<u>31,083</u>
其他應收款項總額	<u>37,570</u>	<u>47,843</u>

「其他應收稅項」主要指增值稅。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 22. 貿易及其他應收款項(續)

#### 其他應收款項(續)

「應計費用、遞延及其他應收款項」的明細如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
社會保障機構結欠的應收款項	503	376
佣金墊款	7,641	5,177
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	9,831	20,741
其他	52	8
應計費用及遞延款項	7,269	4,782
應計費用、遞延及其他應收款項總額	<u>25,295</u>	<u>31,083</u>

於2024年6月30日的「社會保障機構結欠的應收款項」主要指應收意大利工人補償機構(INAIL)的款項165,000歐元，用作墊款及向僱員支付的款項，以及代表意大利社會保障局(INPS)向僱員支付遣散費的墊款，仍有2,000歐元待退回。

於2024年6月30日的「供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項」相關的結餘主要指就2024年未來數個月舉行的主要工業貿易展會已經支付墊款約2,449,000歐元，以及向供應商支付尚未完成的服務的墊款或尚未交付的貨物工程進度付款。於2023年12月31日，項目包括於2024年1月簽署收購毗鄰聖維塔船廠的額外30,000平方米土地的墊款14.25百萬歐元。

#### 可收回所得稅

於2024年6月30日，可收回所得稅主要包括根據意大利激勵法例(「**Industria 4.0**」)確認的稅項抵免542,000歐元以及本集團部分子公司向IRAP墊款中超出報告期間未到期金額的763,000歐元。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 23. 合約資產

「合約資產」包括於本會計期間末已完成合約產生的客戶應付金額減合約負債後的淨額。

「合約資產」按時間計量，由於其符合國際財務報告準則第15號的所有規定，並按完成百分比使用輸入法確認。

下表列示於2024年6月30日產生的「合約資產」明細，與2023年12月31日比較。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
合約資產總值	702,480	636,577
已收取墊款	<u>(562,108)</u>	<u>(469,731)</u>
合約資產總值	<u><u>140,372</u></u>	<u><u>166,846</u></u>

### 24. 存貨

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)			2023年12月31日 (經審核)		
	總值	撇減撥備	淨額	總值	撇減撥備	淨額
原材料及組件的存貨	63,156	(8,759)	54,396	74,216	(8,740)	65,475
在製品及半製品	162,985		162,985	113,162		113,162
新船隻	128,670	0	128,670	121,877	0	121,877
二手船隻	<u>64,101</u>	<u>(15,206)</u>	<u>48,896</u>	<u>49,339</u>	<u>(12,121)</u>	<u>37,219</u>
存貨總額	<u><u>418,912</u></u>	<u><u>(23,965)</u></u>	<u><u>394,947</u></u>	<u><u>358,593</u></u>	<u><u>(20,861)</u></u>	<u><u>337,732</u></u>

「原材料及組件的存貨」於2024年6月30日的撇銷撥備調整為8,759,000歐元（2023年12月31日：8,740,000歐元），反映緩慢移動及／或潛在老化的存貨項目估計。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 24. 存貨(續)

「在製品及半製成品」包括未涵蓋年末訂單中的船隻。

「新船隻」指於財政年度結算日未涵蓋於訂單中已完成生產的船隻。

未涵蓋於訂單中的已完工船隻的賬面值透過15,206,000歐元的撇銷撥備進行調整，令其降至成本或估計可變現價值中的較低者。

存貨的預期收回時間如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
一年內	355,661	315,785
一年後	39,286	21,947
<b>存貨總額</b>	<b>394,947</b>	<b>337,732</b>

#### 存貨墊款

「存貨墊款」指本集團為採購原材料而向供應商支付的墊款。

### 25. 其他流動資產

「其他流動資產」於2024年6月30日為906,000歐元，詳情如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
託管賬戶	852	433
附帶借款成本	54	385
其他	0	3
<b>其他流動資產總值</b>	<b>906</b>	<b>820</b>

於2024年6月30日託管賬戶內的852,000歐元指子公司Allied Marine Inc.就經紀服務收取的按金(2023年12月31日：433,000歐元)。該等資金由客戶於簽署訂單時計提撥備，並由託管賬戶持有，直至船隻交付予相應客戶。

「附帶借款成本」指於2024年6月30日尚未動用且期限為2024年8月的承諾「循環信貸額度」及「循環預融資額度」54,000歐元(附註30)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 非流動資產

#### 26. 物業、廠房及設備

下表載列本項目於截至2024年6月30日止六個月期間的變動及與2023年相應期間的比較：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
<b>於2024年1月1日及2023年1月1日 (經審核)</b>		
成本	819,517	689,527
累計折舊	<u>(437,170)</u>	<u>(386,131)</u>
<b>賬面淨值</b>	<b><u>382,348</u></b>	<b><u>303,394</u></b>
<b>於2024年1月1日及2023年1月1日，扣除累計折舊 (經審核)</b>		
添置 — 自有資產	84,446	82,294
添置 — 使用權資產	9,481	4,572
出售	(213)	(367)
折舊 — 自有資產	(25,893)	(23,253)
折舊 — 使用權資產	(4,899)	(4,319)
減值	(993)	0
匯兌調整	<u>434</u>	<u>(112)</u>
<b>於2024年6月30日 (未經審核) 及2023年6月30日 (未經審核)， 扣除累計折舊</b>	<b><u>443,710</u></b>	<b><u>362,209</u></b>
成本	912,538	767,439
累計折舊	<u>(467,829)</u>	<u>(405,231)</u>
<b>賬面淨值</b>	<b><u>444,709</u></b>	<b><u>362,209</u></b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 26. 物業、廠房及設備(續)

於2024年6月30日，土地及樓宇、廠房、機器及設備以及包括使用權資產的其他設備及車輛的賬面淨值分別為19,895,000歐元、677,000歐元及1,621,000歐元。

於2023年6月30日，土地及樓宇、廠房、機器及設備以及包括使用權資產的其他設備及車輛的賬面淨值分別為16,414,000歐元、218,000歐元及1,663,000歐元。

於2024年6月30日，本集團並無識別物業、廠房及設備存在減值跡象。

於2024年6月30日，概無錄得任何承擔(附註45)。

### 27. 無形資產

下表載列本項目於截至2024年6月30日止六個月期間的變動及與2023年相應期間的比較：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
<b>於2024年1月1日及2023年1月1日(經審核)</b>		
成本	328,834	310,195
累計折舊	(52,182)	(46,125)
<b>賬面淨值</b>	<b>276,652</b>	<b>264,070</b>
<b>賬面淨值</b>		
於2024年1月1日及2023年1月1日，扣除累計折舊(經審核)	276,652	264,07
添置	6,046	2,189
出售	0	0
攤銷	(2,537)	(2,556)
匯兌調整	6	(1)
<b>於2024年6月30日(未經審核)及2023年6月30日(未經審核)， 扣除累計折舊</b>	<b>280,168</b>	<b>263,701</b>
成本	334,886	312,383
累計折舊	(54,719)	(48,681)
<b>賬面淨值</b>	<b>280,168</b>	<b>263,701</b>



## 中期簡明綜合財務報表附註

### 27. 無形資產(續)

#### 商譽

商譽與投資於子公司Zago S.p.A.、子公司Ferretti Group (Monaco) S.a.M.及於2022年收購的子公司Il Massello S.r.l.及Fratelli Canalicchio S.p.A.有關，如下表所示：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
Zago S.p.A.	332	332
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	1,299	1,299
Fratelli Canalicchio S.p.A.	2,699	2,699
Il Massello S.r.l.	4,584	4,584
<b>商譽總額</b>	<b>8,914</b>	<b>8,914</b>

#### 商標

於2024年6月30日「商標」價值的明細如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
Ferretti Yachts	95,318	95,318
Crn	46,528	46,528
Custom Line	36,718	36,718
Riva	30,848	30,848
Wally	25,434	25,434
Pershing	8,609	8,609
Easy Boat	9	9
商標保護成本	1,323	1,134
<b>商標總額</b>	<b>244,788</b>	<b>244,599</b>

## 27. 無形資產(續)

### 商標(續)

#### 不確定使用期限的無形資產之減值測試

根據國際會計準則第36號「資產減值」的規定，具有無限使用期限的無形資產不進行攤銷，但至少每年進行一次減值測試。

國際會計準則第36號亦規定，實體須於每個報告日期評估財務狀況表中確認的任何其他資產是否出現減值跡象。

截至2024年6月30日，考慮到本集團截至2024年6月30日止六個月期間的新訂單、收益及經調整EBITDA、貼現率—加權平均資金成本的經更新計量，以及於2023年12月31日進行的減值測試的結果(包括敏感度)，本集團並未發現任何減值跡象，因此並未進行任何減值測試。

### 其他無形資產

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
特許權	14,796	11,420
知識產權	11,154	11,164
軟件	516	555
<b>其他無形資產總值</b>	<b>26,466</b>	<b>23,140</b>

本項目包括：

- 「特許權」主要指(i)賬面淨值為13,276,000歐元，根據公共土地使用特許權收購拉文納船廠所產生的成本，用作乾碼頭和帶有下水結構的碼頭。特許權將於2025年12月31日屆滿，本集團於2023年8月就相同地區要求新特許權，並增加建設碼頭及填滿部分乾碼頭。收購毗鄰聖維塔船廠的額外30,000平方米土地後，該項要求已於2024年7月重續，新地區的特許權為期50年；(ii)賬面淨值為597,000歐元，收購卡特利卡市政府的詳細公共倡議計劃框架項下卡特利卡碼頭港口設施的停靠權直至2053年所產生的成本；(iii)投資淨值為593,000歐元，於拉斯佩齊亞海灣的停靠權，該權利持續至2067年屆滿；

## 27. 無形資產(續)

### 其他無形資產(續)

- 「知識產權」的賬面淨值為11,154,000歐元，包括本集團開展項目的成本，其延伸至主要業務領域，旨在不斷改善及全面整合多間於意大利境內外經營的本集團公司(作為本集團過往年度開始重組的一部分)。本項目亦包括構思設計為CRN模型建造開發船舶平台。本集團為各模型進行創新解決方案的研發，並將其用於所建造的所有單元。特別是，正在開發的項目包括：在鋼船結構到達造船廠之前在陸地上建造特殊閘門；廠房工藝標準化；研究安裝塑料管道以優化佔地面積；開發優化管道和導管通過的機艙；以及在工程部的支持下研究和開發輕型傢俱。
- 「其他無形資產」的剩餘價值(516,000歐元)指新資訊科技應用牌照的淨值和專利的淨值。

## 28. 其他非流動資產

本項目明細如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
指定為按公平值計入收益表的股本投資	5	5
按金	1,787	1,620
佣金墊款	2,493	2,703
其他資產	1,436	1,748
<b>其他非流動資產總值</b>	<b>5,721</b>	<b>6,077</b>

### a) 股本投資

結餘主要包括於行產聯盟的股本投資。截至2023年12月31日止財政年度，於Nouveau Port Golf Juan(其擁有若干商業物業，目前用作餐館)的股本投資已撤銷，原因為國有特許權將於2024年6月底屆滿。

### b) 佣金墊款

結餘主要指下一年度交付船隻的臨時收據支付的佣金墊款。

### c) 其他資產

「其他資產」主要指期末後到期的預付開支。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 29. 遞延稅項資產

遞延稅項資產截至2024年6月30日止六個月期間的變動如下：

(千歐元)	撥備	存貨撇減	呆賬撥備	用於報告而非 稅務目的折舊 及攤銷差異	與所得稅有關 的商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總額
於2023年12月31日及2024年1月1日 (經審核)	18,604	4,309	614	11,139	906	41,378	955	77,905
計入/(扣除)：								
損益	(1,936)	2,156	60	(57)	(14)	—	(398)	(189)
已動用	—	—	—	—	—	(13,091)	—	(13,091)
其他儲備	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年6月30日(未經審核)	<u>16,669</u>	<u>6,465</u>	<u>674</u>	<u>11,082</u>	<u>892</u>	<u>28,287</u>	<u>555</u>	<u>64,623</u>

遞延稅項負債截至2024年6月30日止六個月期間的變動如下：

(千歐元)	價值少於 516/千 的土地及 其他資產折舊	商標	租賃	其他	總額
於2023年12月31日及2024年1月1日(經審核)	1,315	60,659	5,292	3,715	70,981
扣除/(計入)：					
損益	—	—	(64)	(828)	(892)
其他全面收入	—	—	—	49	49
於2024年6月30日(未經審核)	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,228</u>	<u>2,936</u>	<u>70,138</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 29. 遞延稅項資產(續)

遞延稅項負債截至2024年6月30日止六個月期間的變動如下：

(千歐元)	撥備	存貨撇減	呆賬撥備	用於報告而非 稅務目的折舊 及攤銷差異	與所得稅有關 的商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總額
於2022年12月31日及2023年1月1日	13,773	2,653	633	10,484	1,114	57,683	904	87,243
計入/(扣除)：								
損益	4,831	1,656	(19)	655	(208)	10,868	51	17,835
其他儲備	—	—	—	—	—	(27,173)	—	(27,173)
於2023年12月31日	<u>18,604</u>	<u>4,309</u>	<u>614</u>	<u>11,139</u>	<u>906</u>	<u>41,378</u>	<u>955</u>	<u>77,905</u>

(千歐元)	價值少於 516/千 的土地及 其他資產折舊	商標	租賃	其他	總額
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,315	60,659	5,420	3,450	70,850
扣除/(計入)：					
損益	—	—	(129)	327	198
其他全面收入	—	—	—	39	39
匯兌差額	—	—	—	(100)	(100)
於2023年12月31日	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,292</u>	<u>3,715</u>	<u>70,981</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 29. 遞延稅項資產(續)

就財務報表呈列而言，部分稅項資產及負債各自已於財務狀況表中予以抵銷。以下為本集團遞延稅項資產的分析：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
遞延稅項資產	64,623	(70,138)
遞延稅項負債	<u>77,905</u>	<u>(70,981)</u>
<b>遞延稅項資產／(負債)總值</b>	<b><u>(5,515)</u></b>	<b><u>6,926</u></b>

本集團於各報告日期重新評估遞延稅項資產(包括已確認及未確認)，並在有可能獲得足夠的應課稅溢利以收回資產的情況下根據實際除稅前溢利以及根據未來前景及未來預測溢利預期將持續改善，以確認先前未確認的遞延稅項資產。

本公司向股東派付股息不涉及相關稅務影響。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 主要負債及股權項目附註

#### 流動負債

#### 30. 少數股東貸款以及銀行及其他借款

	2024年6月30日 (未經審核)			2023年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
應付銀行款項 — 有抵押	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.6	2025年	199	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.6	2024年	155
應付銀行款項 — 無抵押	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.0-3.5	2025年	2,658	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.0-3.5	2024年	2,435
扣除附帶借款成本的應付銀行款項			2,857			2,580
租賃負債	1.7-4.7	2025年	10,556	1.7-4.7	2024年	8,674
少數股東貸款		2025年	517		2024年	1,000
短期財務應付款項總額			<u>13,931</u>			<u>12,253</u>

	2024年6月30日 (未經審核)			2023年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
應付銀行款項 — 有抵押	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.6	2030年	1,511	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.6	2030年	1,466
應付銀行款項 — 無抵押	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.0-3.5	2025年	377	歐元銀行間同業 拆借利率* +1.0-3.5	2025年	687
附帶借款成本			0			0
扣除附帶借款成本的應付銀行款項			1,888			2,153
租賃負債	1.7-6.6	2031年	19,530	1.7-6.6	2055年	17,370
業務合併產生的負債			2,190			2,093
非流動財務應付款項總額			<u>23,609</u>			<u>21,616</u>
銀行及其他借款總額			<u>37,539</u>			<u>33,870</u>

(\*) 歐洲銀行間同業折息如低於零，則應視為等於零。

少數股東貸款指由少數股東授予Fratelli Canalicchio S.p.A.公司的貸款，截至2024年6月30日止首六個月，已部分償還500,000歐元。

銀行負債指有關子公司Il Massello Srl及其控股公司、Fratelli Canalicchio S.p.A.及Ram S.p.A.及其控股公司的若干循環額度及定期貸款額度。

### 30. 少數股東貸款以及銀行及其他借款(續)

於2024年6月30日，根據本公司於2019年8月與Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.、Banco BPM S.p.A.、Barclays Bank Ireland PLC、BNP Paribas, Milan Branch、BPER Banca S.p.A.、Crédit Agricole Italia S.p.A.、MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.及UBI Banca S.p.A.(作為貸款方)訂立的中長期貸款協議，最高總額170百萬歐元尚未動用。

貸款的適用利率相等於歐元銀行間同業拆借利率加息差(根據槓桿比率水平)的總和。

貸款協議受限於一項涉及遵守若干重大門檻的財務契約，而相關門檻關於淨債務總額槓桿比率(定義見貸款協議)佔EBITDA(定義見貸款協議)的比率。該比率以半年基準(每年6月30日及12月31日，按12個月計算)按合併標準計算。於2024年6月30日及2023年12月31日，所有契約已達成。

此中長期貸款協議已於2024年8月2日屆滿，管理層已透過協商訂立新循環貸款取代中長期貸款協議。於2024年7月26日，本公司與若干銀行(包括Banco BPM S.p.A.、BPER Banca S.p.A.、Intesa Sanpaolo S.p.A.及UniCredit S.p.A.)簽訂貸款協議，以透過為營運資金提供資金(如需要)支持本公司的發展。

新循環貸款總額為160百萬歐元，自貸款協議簽訂日期起計為期5年。本集團並無以房地產或其他資產提供擔保。

「業務合併產生的負債」項下的銀行及其他借款指收購Fratelli Canalicchio S.p.A.及Il Massello s.r.l.非控股權益的認沽及認購期權(均可於2027年9月至2028年9月期間內行使)價值2,190,000歐元。

有關根據到期日作出的銀行及其他借款分析，請參閱附註3「財務風險管理」。

所有借款均以歐元計值。



## 中期簡明綜合財務報表附註

### 31. 貿易及其他應付款項

下表載列本集團於所示日期貿易及其他應付款項的明細：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
貿易應付款項	413,732	393,915
其他應付款項	49,169	50,606
<b>貿易及其他應付款項總額</b>	<b>462,901</b>	<b>444,521</b>

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
貿易及其他應付款項 — 即期	462,119	443,585
貿易及其他應付款項 — 非即期	782	936
<b>貿易及其他應付款項總額</b>	<b>462,901</b>	<b>444,521</b>

#### a. 貿易應付款項

本項目的明細載列如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
應付供應商賬款	413,732	393,915
<b>貿易應付款項總額</b>	<b>413,732</b>	<b>393,915</b>

「應付供應商賬款」指就服務及物料的日常商業供應而應付予供應商的款項，乃按公平磋商釐定。

有關根據到期日作出的貿易應付款項未來流量分析，請參閱附註3「財務風險管理」。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 31. 貿易及其他應付款項(續)

#### b. 其他應付款項

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
應付退休金及社會保障機構款項	12,811	13,188
應付僱員款項	22,952	21,425
應付董事款項	1,431	3,164
其他應付稅額	5,016	3,857
雜項應付款項	3,059	4,542
應計費用	614	1,362
遞延收入	2,504	2,131
政府機構費用	120	163
遞延收入 — 非即期	662	773
<b>其他應付款項總額</b>	<b>49,169</b>	<b>50,606</b>

「應付退休金及社會保障機構款項」反映於2024年6月30日本集團公司及僱員的6月薪酬、應計及遞延薪酬而應付該等機構的款項。

「應付僱員款項」指將於下一個月支付的6月薪酬，以及應計及未使用假期及個人假期的負債，連同表現及生產花紅的應計部分。

「應付董事款項」指截至2024年6月30日應計但未支付的薪酬。

「其他應付稅項」主要指將於2024年7月支付的應計預扣稅。

「應計費用及遞延收入」主要包括保費及按累計基準確認的其他交易。

於2024年6月30日合共為120,000歐元的「政府機構費用 — 非即期」主要指本集團就前Riva S.p.A. (現已合併入本公司) 利益收取的公共補助預付款項95,000歐元，及就前子公司CRN S.p.A. (亦已合併入本公司) 利益收取的26,000歐元。於下一年度之後到期的部分遞延收入分類為「非流動負債」。該等補助將於相關框架協議到期時連同相應資產的攤銷期在收益表中確認。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 32. 合約負債

「合約負債」包括根據一般銷售條件，客戶已支付但訂單未完成的金額。具體而言，本項目指於報告日期超出已完成生產的墊款部分及訂單未完成的已收取墊款部分。

### 33. 應付所得稅

2024年6月30日的「應付所得稅」指已產生的所得稅。

### 非流動負債

### 34. 銀行及其他借款

有關本項目的闡述，請參閱上文附註30。

### 35. 撥備

下表列示截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年12月31日止年度的「撥備」變動：

(千歐元)	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2024年1月1日的結餘	33,931	41,412	75,344
增加	12,737	9,889	22,626
期內已動用	(13,109)	(12,733)	(25,842)
於2024年6月30日的總額	<u>33,559</u>	<u>38,568</u>	<u>72,128</u>
(千歐元)	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2023年1月1日的結餘	26,300	29,693	55,995
增加	25,071	26,043	51,114
期內已動用	(17,440)	(14,324)	(31,764)
於2023年12月31日的總額	<u>33,931</u>	<u>41,412</u>	<u>75,344</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 35. 撥備(續)

#### a. 產品保修撥備

「產品保修撥備」反映根據可得資料作出有關在報告日期前出售的產品，於該日期後可能產生的保修責任最佳估計。

就本集團全體公司而言，每年加入此撥備的金額乃按過往經驗及未來預測計算，並經計及新推出產品以及24個月保修期的影響，即使實際上所有保修申索已於產品出售後首12個月內接獲。部分產品保修撥備分類為非流動。

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
流動部分	24,866	21,396
非流動部分	8,693	12,535
<b>產品保修撥備總額</b>	<b>33,559</b>	<b>33,931</b>

#### b. 雜項風險撥備

「雜項風險撥備」的明細如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟	5,706	6,410
經銷商獎勵	15,318	13,069
完成船隻撥備	3,361	4,362
其他風險撥備	14,184	17,572
<b>雜項風險撥備總額</b>	<b>38,568</b>	<b>41,412</b>

「法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟」撥備指，就法律部分而言，本集團核心業務產生的潛在負債，涉及一般違約責任的訴訟及／或因所售貨物的缺陷而產生的合約責任，以及第三方提出的其他損害賠償訴訟。

### 35. 撥備(續)

#### b. 雜項風險撥備(續)

「經銷商獎勵」項目下的撥備乃設立以涵蓋本公司於經銷商達到預定客戶服務目標時授出花紅的機制下產生的成本。

「其他風險撥備」乃設立以涵蓋預期因本集團公司在日常業務過程中面臨已識別問題產生的負債，而減少乃主要由於本集團估計將於未來數月以舊換新的二手船隻。

### 36. 非流動僱員福利

於2024年6月30日及2023年12月31日，本項目的明細載列如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
僱員福利撥備	6,054	6,579
離職補償撥備	855	865
<b>非流動僱員福利總額</b>	<b>6,909</b>	<b>7,444</b>

#### 僱員福利

釐定本集團對其僱員責任之流程由意大利獨立精算師兼意大利「Ordine Nazionale degli Attuari」會員Tommaso Viola先生(「**Viola先生**」)於2023年12月31日以相同程序及假設進行計算。

#### 僱員離職補償

根據本公司與代表其僱員的公會於2012年7月簽署的新補充公司協議規定，本集團須設立年資花紅撥備。該等花紅應支付予自2012年9月1日起已完成或將完成超過12年服務年期的僱員。

忠誠花紅將按過渡基準就終止合約支付予若干地區先前已收取不同花紅及已累計超過12年服務年期的僱員。所有工人先前應計金額將保持不變。

與僱員離職補償撥備相同，本集團對僱員的責任由Viola先生釐定，並於2023年12月31日以相同程序及假設進行計算。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 股本及儲備

於2024年6月30日，股本及儲備的金額與2023年12月31日相比並無變動，惟截至2024年6月30日止六個月期間的利潤除外。

於2024年6月30日的股權為數851,594,000歐元（2023年12月31日：839,680,000歐元），連同「股本及儲備」主要組成部分於下文詳述。

### 37. 股本

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
已發行及繳足	<u>338,483</u>	<u>338,483</u>

獲悉數認購及繳足的股本由338,482,654股並無面值的普通股組成。

### 38. 儲備

於2024年6月30日的股份溢價儲備為數425,041,000歐元。根據適用法律設立的法定儲備為15,225,000歐元。

於2024年6月30日為數5,616,000歐元的匯兌儲備反映換算本公司美國及英國子公司股權期初結餘及收益表產生的外匯差額，乃分別按2024年6月30日有效的美元及英鎊匯率及期內平均匯率換算為歐元。誠如綜合全面收益表所記錄，期內的儲備變動為83,000歐元。

於2024年6月30日為數66,202,000歐元的「其他儲備」主要包括：

- 收入／（虧損）對界定福利計劃的整體影響：於2024年6月30日為數1,319,000歐元的儲備乃根據國際會計準則第19號 — 僱員福利而設立；誠如綜合全面收益表所記錄，扣除稅務影響，期內的儲備變動為702,000歐元；
- 餘下部分主要指累計盈利／（虧損）。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 38. 儲備(續)

#### 股息

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年12月31日 (經審核)
股息	<u>32,833</u>	<u>19,903</u>

於2024年4月22日召開的股東大會授權分派股息32,833,000歐元(相當於每股0.097歐元)。股息已於2024年6月26日上午十時正派付予歐洲的市場參與者，並於下一個營業日派付予香港的市場參與者。

於2023年5月18日召開的股東大會授權分派股息19,903,000歐元(相當於每股5.88歐分)，已於2023年6月5日派付。

### 39. 非控股權益

非控股權益並不重大，指：

- 25% Sea Lion S.r.l.股份；
- 20% Ram S.p.A.股份；
- 15% Il Massello S.r.l.股份及其相關子公司。

### 40. 本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利

每股盈利乃按本公司股東應佔年內淨溢利佔期內已發行股份的加權平均數的比例計算，且如下表所示，由於並無部分攤薄工具，每股盈利與每股攤薄盈利一致。

	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔溢利(千歐元)	<u>43,859</u>	40,448
期內加權平均股份數目	<u>338,482,654</u>	<u>338,482,654</u>
本公司股東應佔每股盈利：		
基本及攤薄(歐元)	<u>0.13</u>	<u>0.12</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 41. 業務合併

截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年12月31日止財政年度，本公司並無進行業務合併。

### 42. 現金流量

#### 本集團的主要非貨幣交易

截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年12月31日止年度，本集團以非現金增添使用權資產及租賃負債分別為9,481,000歐元及8,320,000歐元。

#### 融資活動產生的負債變動

銀行及其他借款 (不包括租賃負債) (千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
於期初	7,825	11,400
融資活動的變動：		
收購一間子公司	—	—
新增借款	782	200
還款	(1,037)	(4,789)
其他	(113)	1,381
期末總額	<u>7,458</u>	<u>8,191</u>
租賃負債 (千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
於期初	26,044	28,158
融資活動的變動：		
新增租賃	9,481	4,572
利息開支	231	134
租賃付款	(5,674)	(5,329)
期末總額	<u>30,082</u>	<u>27,535</u>



## 中期簡明綜合財務報表附註

### 42. 現金流量 (續)

#### 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

(千歐元)	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
經營活動	3,313	2,205
融資活動	5,674	5,329

### 43. 關聯方交易

根據國際會計準則第24號的定義，與關聯方的交易指主要有關提供服務(包括諮詢)的安排，該等安排並非一定透過簽訂標準合約而制訂。該等交易構成正常業務經營的一部分，本公司認為該等交易一般按公平條件結算。

儘管本公司認為與關聯方的交易一般按公平條件進行，概不保證倘交易為第三方之間或與第三方訂立，後者會協定及訂立相關合約，或以相同條件及以本集團採納的相同程序進行交易。

本集團於2024年6月30日及2023年12月31日與關聯方結餘的明細載列如下：

(千歐元)	貿易及其他 應收款項	股東債務	貿易及其他 應付款項
同系子公司：			
濰柴動力股份有限公司	484		(645)
山東濰柴進出口有限公司	1,350		0
Société Int. Moteurs Baudouin	0		(57)
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.	0		(100)
WN S.A.M.	668		(96)
Ferrari S.p.A.	0		(117)
Still S.p.A.	0		(167)
其他關聯方	28	(517)	(528)
於2024年6月30日關聯方結餘總額 (未經審核)	<u>2,530</u>	<u>(517)</u>	<u>(1,710)</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 43. 關聯方交易 (續)

(千歐元)	貿易及其他 應付款項	股東債務	貿易及其他 應收款項
同系子公司：			
濰柴動力股份有限公司	484		(645)
山東濰柴進出口有限公司	3,150		
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.	—		(100)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)	467		
Ferrari S.p.A.			(37)
Studio Fontana & Zanardi			(17)
Still S.p.A.			(113)
其他關聯方	28	1,000	(170)
	<u>4,130</u>	<u>1,000</u>	<u>(1,082)</u>
<b>於2023年12月31日</b>			
<b>關聯方結餘總額</b>	<b><u>4,130</u></b>	<b><u>1,000</u></b>	<b><u>(1,082)</u></b>

於2024年6月30日應付濰柴動力股份有限公司的貿易及其他應付款項結餘645,000歐元悉數指在國際汽聯一級方程式賽車期間中以「Riva」品牌贊助法拉利單座頭盔的協議。

於2024年6月30日應收山東濰柴進出口有限公司的貿易及其他應收款項結餘1.4百萬歐元悉數指一艘遊艇銷售。

於2024年6月30日應付HPE Srl的貿易及其他應付款項結餘100,000歐元悉數指2024年的第一及第二筆付款，乃根據於2017年1月1日訂立的協議，內容有關供應服務，例如為本公司產品設計、模擬、計算、開發、實施及於市場上推出新概念及款式。

於2024年6月30日應付Ferrari S.p.A.的貿易及其他應付款項結餘117,000歐元主要指以「Riva」品牌贊助法拉利頭盔及賽車。

於2024年6月30日應付其他關聯方的貿易及其他應付款項結餘528,000歐元大部分指本公司就法律服務產生的成本63,000歐元，以及關聯方按公平條件提供的其他服務。

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 43. 關聯方交易 (續)

截至2024年6月30日止六個月期間及過往年度相應期間本集團與關聯方交易的明細載列如下：

(千歐元)	淨收益	其他收益	原材料使用、 服務、出租及 租賃的成本
同系子公司：			
Società Int. Moteurs Baudouin			(57)
本公司董事	6,850		
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.			(100)
WN S.A.M.			(83)
Ferrari S.p.A.			(614)
Still S.p.A.			(147)
其他關聯方			(627)
於2024年6月30日關聯方交易總額 (未經審核)	6,850		(1,721)

(千歐元)	淨收益	其他收益	原材料使用、 服務、出租及 租賃的成本
同系子公司：			
Hydraulics Drive Technology			(54)
Ferretti International Holding S.p.A.		2,844	—
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.			(100)
Ferrari S.p.A.			(1,035)
其他關聯方	41		(586)
於2023年6月30日關聯方交易總額 (未經審核)	41	2,844	(1,774)

### 43. 關聯方交易 (續)

於2024年6月30日與Società Int. Moteurs Baudouin相關的成本57,000歐元指本公司就發電機組及引擎產生的成本。

於2024年6月30日來自本公司董事的收益6.9百萬歐元悉數指根據與租賃公司訂立的合約銷售遊樂船，而承租人為本公司董事。

2024年上半年與HPE S.r.l.相關的成本100,000歐元主要涉及供應服務，例如為本公司產品設計、模擬、計算、開發、實施及於市場上推出新概念及款式。

於2024年上半年與Ferrari S.p.A.相關的成本614,000歐元指以「Riva」品牌贊助法拉利頭盔及賽車。

於2024年6月30日與其他關聯方相關的成本627,000歐元主要指本公司就發展新遊艇及Wally商標的法律服務及其他諮詢服務產生的成本，該等服務由關聯方按公平條件提供。

此外，據悉於期間內，本公司產生340,000歐元的成本，主要與開發安科納船廠的工程費用有關，故被視作廠房建設的附加費用，因而於本項目列示。

應用國際財務報告準則第16號時，並無計及支付予三間被視作關聯方的公司有關辦公室及生產設施租金的成本。

### 44. 或然負債

本集團管理層相信，概無與本集團核心業務有關的重大風險可能導致並未於財務報表反映的負債。

### 45. 承擔

於2024年6月30日，概無呈報承擔(2023年12月31日：無)。

### 46. 2024年6月30日後的重大事項

藉法拉帝集團、羅馬涅地區行政局(Emilia Romagna Regional Administration)、博洛尼亞大學、Cassa dei Risparmi Foundation及弗利市政府(Forlì Municipality)簽訂的諒解備忘錄，新的海洋工程碩士課程將於2024至2025學年在弗利展開。課程旨在透過提供新的學位課程豐富大學課程，滿足行業及遊艇建造業的整體需求，特別是本集團擁有五個生產基地的亞得里亞海岸之需求。

於2024年6月30日，根據本公司於2019年8月與Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.、Banco BPM S.p.A.、Barclays Bank Ireland PLC、BNP Paribas、Milan Branch、BPER Banca S.p.A.、Crédit Agricole Italia S.p.A.、MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.及UBI Banca S.p.A. (作為貸款方)訂立的中長期貸款協議，最高總額170百萬歐元尚未動用。

此中長期貸款協議已於2024年8月2日屆滿，管理層已透過協商訂立新循環貸款取代中長期貸款協議。於2024年7月26日，本公司與若干銀行(包括Banco BPM S.p.A.、BPER Banca S.p.A.、Intesa Sanpaolo S.p.A.及UniCredit S.p.A.)簽訂貸款協議，以透過為營運資金提供資金(如需要)支持本公司的發展。

新循環貸款總額為160百萬歐元，自貸款協議簽訂日期起計為期5年。本集團並無以房地產或其他資產提供擔保。

就董事會所知悉，自報告期間末及直至未經審核中期簡明綜合財務報表日期，概無對本集團的經營、財務及貿易前景有重大影響的其他事項。

### 47. 批准財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表於2024年8月29日獲董事會批准及授權刊發。

---

## 根據行政法令58/98號(經修訂及補充)第154-BIS條第5段有關2024年6月30日中期簡明綜合財務報表的聲明

- 1) 根據日期為1998年2月24日行政法令58號第154-bis條第3及4段，以下簽名的Alberto Galassi(行政總裁)及Marco Zammarchi(Ferretti S.p.A.財務文件負責人)證明：
  - a) 就業務性質而言財務報表的適當性及
  - b) 編製2024年6月30日中期簡明綜合財務報表時有效應用行政及會計程序。
- 2) 就此方面而言，概無得悉出現任何重大事項。
- 3) 亦證明：
  - a) 中期簡明綜合財務報表：
    - i) 乃根據歐洲共同體按照2002年7月19日歐洲議會及理事會第(EC) 1606/2002號法規認可的國際財務報告標準編製；
    - ii) 與賬本及會計賬目內的條目相對應；
    - iii) 乃根據上述行政法令58/98號第154-ter條並於隨後修訂及整合編製而成，真實公平地反映發行人及綜合入賬範圍內的各公司的財務狀況及經營業績。
  - b) 董事管理層討論及分析提供對2024年上半年的重大事件的可靠分析，連同展望及未來計劃。

本聲明亦根據及以1998年2月24日行政法令58號第154-bis條第2段為目的而作出。

米蘭，2024年8月29日

---

行政總裁

**Alberto Galassi**

---

財務文件負責人

**Marco Zammarchi**

## 釋義

「亞太地區」	指	亞太地區
「聯繫人」	指	具有香港上市規則賦予的涵義
「審核委員會」	指	本公司的審核委員會，根據意大利法例亦指監控、風險及關聯方委員會
「董事會」	指	董事會
「Borsa Italiana」	指	Borsa Italiana S.p.A.，一間根據意大利法律註冊成立的股份有限公司(società per azioni)，其註冊辦事處位於Piazza degli Affari 6, Milan, Italy，為(其中包括)米蘭泛歐交易所市場營運商
「細則」	指	本公司細則，經不時修訂、補充或重述
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「本公司」	指	Ferretti S.p.A. (法拉帝股份有限公司)，根據意大利法律註冊成立的股份制有限責任公司，其股份於香港聯交所主板(股份代號：9638)及米蘭泛歐交易所(EXM：YACHT)雙重上市
「CONSOB」	指	意大利金融市場監管局(Commissione Nazionale per le Società e la Borsa)，其註冊辦事處位於羅馬，地址為Via Giovanni Battista Martini 3, Italy
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予的涵義，且就本公司而言，指山東重工集團、濰柴集團、濰柴控股(香港)及FIH其中任何一方或全部人士
「董事」	指	本公司董事
「雙重上市」	指	股份於香港聯交所及米蘭泛歐交易所的雙重上市
「環境、社會及管治」	指	環境、社會及管治
「歐元」	指	參與歐盟經濟和貨幣聯盟第三階段的歐盟成員國的法定貨幣
「米蘭泛歐交易所」	指	由Borsa Italiana所組織及管理的米蘭泛歐交易所

## 釋義

「FIH」	指	Ferretti International Holding S.p.A.，根據意大利法律註冊成立及組建的股份公司，並為我們的控股股東之一
「FSD」	指	法拉帝公務艦艇部業務，本公司負責設計、開發及製造沿海巡邏艇的部門
「本集團」或「法拉帝集團」	指	本公司及其子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港全球發售」	指	公開發售股份（如香港招股章程所定義及描述）
「香港上市」	指	股份於主板上市
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則，經不時修訂、修改或補充
「香港招股章程」	指	本公司於2022年3月22日就香港全球發售及香港上市刊發的招股章程
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「意大利綜合金融法」	指	1998年2月24日的意大利行政法令58號，隨後經修訂及補充
「意大利企業管治守則」	指	由企業管治委員會(Comitato di Corporate Governance)於2020年1月頒佈的意大利企業管治守則
「主板」	指	香港聯交所主板
「中東及非洲」	指	中東及非洲
「報告期間」或「有關期間」	指	截至2024年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「山東國資委」	指	山東省國有資產監督管理委員會
「股份」	指	本公司股本中並無面值的普通股



## 釋義

---

「股東」	指	股份持有人
「股東大會」	指	本公司的股東週年大會
「山東重工集團」	指	山東重工集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司，並為控股股東之一
「策略委員會」	指	本公司的策略委員會
「子公司」	指	除文義另有所指外，具有香港上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具有香港上市規則賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「濰柴集團」	指	濰柴控股集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司，並為控股股東之一
「濰柴控股(香港)」	指	濰柴控股集團(香港)投資有限公司，根據香港法律註冊成立的公司，並為控股股東之一
「%」	指	百分比