

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



FERRETTIGROUP

Ferretti S.p.A.

法拉帝股份有限公司

(根據意大利法律註冊成立為股份有限公司)

(股份代號：09638)

中期業績公告 截至2026年6月30日止六個月

財務摘要

本集團截至2026年6月30日止六個月的淨收益約為604.2百萬歐元，較2025年同期約638.3百萬歐元減少約5.3%。

本集團截至2026年6月30日止六個月的期間溢利約為37.9百萬歐元，較2025年同期約43.6百萬歐元減少約13.1%。

截至2026年6月30日止六個月的股東應佔溢利較2025年同期減少約12.8%。

截至2026年6月30日止六個月的經調整EBITDA約為92.5百萬歐元，較2025年同期約99.1百萬歐元減少約6.6%。

業務摘要

於2026年6月17日，本公司就截至除息日(定為2026年6月15日)已發行在外的338,482,654股普通股分派股息每股0.11歐元。所分派股息總額為37,233,091.94歐元。

於2026年5月14日，本公司舉行2025年股東大會，藉以(其中包括)：

- 批准截至2025年12月31日的經審核獨立財務報表及溢利分配，並呈列截至2025年12月31日的綜合財務報表，包括根據行政法令125/2024號的綜合可持續發展報表；
- 批准分派普通股股息每股0.11歐元；
- 批准「薪酬政策及已付薪酬報告」；
- 委任新董事會、釐定有關董事會人數及任期、委任董事會主席及釐定董事會成員的薪酬；及
- 委任2026至2028財政年度的新法定核數師委員會及主席，並釐定法定核數師委員會成員的薪酬。

於2026年1月、2月及3月，本集團曾參與在杜塞爾多夫、邁阿密、棕櫚灘及威尼斯舉行的大型國際船展。

董事會謹此公佈本集團於有關期間的中期未經審核簡明綜合財務業績，連同2025年同期的未經審核比較數字如下：

中期簡明綜合收益表

(千歐元)	附註	截至下列日期止六個月	
		2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 6月30日 (未經審核)
收益		635,234	676,999
佣金及有關收益的其他成本		(31,001)	38,730
淨收益		604,233	638,269
在製品、半製成品及製成品的存貨變動		33,887	22,268
資本化的成本		18,043	23,496
其他收入	3	23,671	11,257
所用原材料及消耗品	4	(292,474)	(288,750)
承包商成本	5	(126,667)	(142,429)
貿易展覽、活動及廣告成本		(9,784)	(9,335)
其他服務成本	6	(65,521)	(59,728)
出租及租賃		(6,634)	(6,014)
人員成本	7	(75,475)	(77,450)
其他經營開支	8	(5,405)	(5,105)
撥備及減值		(6,156)	(7,405)
折舊及攤銷		(35,984)	(34,988)
財務收入	9	362	630
財務開支	10	(1,589)	(1,454)
外匯收益／(虧損)		(34)	89
除稅前溢利		54,472	63,350
所得稅		(16,606)	(19,780)
期內溢利		37,866	43,569
以下人士應佔：			
本公司股東		37,875	43,454
非控股權益		(9)	116
本公司股東應佔每股盈利			
基本及攤薄(歐元)	13	0.11	0.13

中期簡明綜合全面收益表

(千歐元)	截至下列日期止六個月	
	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 6月30日 (未經審核)
期內溢利	37,866	43,569
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	(24)	(596)
所得稅影響	6	143
	(19)	(453)
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	2,309	(4,525)
期內其他全面收入／(虧損)	2,290	(4,978)
期內全面收入總額	40,157	38,591
以下人士應佔：		
本公司股東	40,165	38,476
非控股權益	(9)	116

中期簡明綜合財務狀況表

(千歐元)		於2026年 6月30日 附註 (未經審核)	於2025年 12月31日 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		122,941	159,920
貿易及其他應收款項	11	70,849	68,145
合約資產		177,673	227,024
存貨		471,603	442,405
存貨墊款		41,266	38,761
其他流動資產		1,234	3,945
可收回所得稅		1,544	1,680
		887,110	941,880
非流動資產			
物業、廠房及設備		486,158	484,818
無形資產		284,641	285,368
其他非流動資產		5,382	7,772
遞延稅項資產		—	—
		776,181	777,959
資產總值		1,663,291	1,719,839
流動負債			
少數股東貸款		34	20
銀行及其他借款		11,281	34,254
撥備		54,783	57,405
貿易及其他應付款項	12	458,284	478,892
合約負債		104,249	128,415
應付所得稅		21,568	9,225
		650,199	708,210

(千歐元)	於2026年 6月30日 (未經審核)	於2025年 12月31日 (經審核)
非流動負債		
銀行及其他借款	18,585	19,527
撥備	5,300	9,377
非流動僱員福利	6,363	6,428
貿易及其他應付款	1,837	2,087
遞延稅項負債	39,156	35,282
	71,241	72,701
負債總額	721,439	780,911
股本及儲備		
股本	338,483	338,483
儲備	603,725	600,793
本公司股東應佔權益	942,208	939,276
非控股權益	(356)	(348)
權益總額	941,852	938,928
負債及權益總額	1,663,291	1,719,839

中期簡明綜合現金流量表

	截至下列日期止六個月	
	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 6月30日 (未經審核)
(千歐元)		
經營活動所得現金流量：		
除稅前溢利	54,472	63,350
折舊及攤銷	35,984	34,988
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	(24)	(24)
撥備	(7,284)	(832)
財務收入	(362)	(630)
財務開支	1,589	1,454
計提存貨撥備淨額	(7,667)	(340)
存貨減少／(增加)	(24,036)	(15,397)
合約資產及合約負債變動	25,185	9,681
貿易及其他應收款項減少／(增加)	(2,568)	13,929
貿易及其他應付款項增加／(減少)	(36,390)	(30,707)
其他經營負債及資產變動	2,559	1,197
經營活動所得現金流量(A)	41,459	76,667
投資活動所得現金流量：		
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(37,604)	(51,401)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	12	80
其他金融投資	2,686	(1,954)
已收利息	362	630
投資活動所用現金流量(B)	(34,543)	(52,645)

(千歐元)	截至下列日期止六個月	
	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 6月30日 (未經審核)
融資活動所得現金流量：		
發行股份所得款項	0	0
已付股息	(37,233)	(33,848)
新增銀行及其他借款	0	1,386
償還銀行及其他借款	(7,348)	(7,342)
已付利息	(1,589)	(1,454)
融資活動(所用)／所得現金流量(C)	(46,170)	(41,258)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D = A+B+C)	(39,255)	(17,236)
年初現金及現金等價物(E)	159,920	155,744
外匯匯率變動的影響淨額(F)	2,275	(4,525)
期末現金及現金等價物(G = D+E+F)	<u>122,941</u>	<u>133,982</u>
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	<u>122,941</u>	<u>133,982</u>

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2026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2026年7月31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Via Irma Bandiera 62, 47841 Cattolica (RN), Italy。

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。

下表列示截至2026年6月30日由本公司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	120,000	100%		
Sea Lion S.r.l.	意大利	弗利(弗利-切塞納)	歐元	10,000	100%		
Ram S.p.A.	意大利	薩尼科(貝加莫)	歐元	520,000	97%		
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	500,000	60%*		
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(美國)	美元	100			100%
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	中國	香港(中國)	港元	100,000	100%		
Ferretti Group Singapore Pte. Ltd.	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	150,000	99.6%***		
Ferretti Gulf Marine-Sole Proprietorship Llc.	阿聯酋	阿聯酋	阿聯酋迪拉姆	300,000	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0.4%由Ferretti Group (Monaco) S.a.M.兩名董事擁有。

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1. 編製基準

該等於2026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2026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2025年12月31日的綜合財務報表一併閱讀。

未經審核中期簡明綜合財務報表已按照本集團作持續經營基準編製，因為本公司管理層確認就此而言，該等事項並無不確定性。

未經審核中期簡明綜合財務報表包括財務狀況表、收益表、全面收益表、現金流量表、權益變動表以及相關說明附註，乃根據綜合範圍內受控公司截至2026年6月30日止六個月的賬目為基礎而編製。

就澄清及讓本文件更易於理解而言，除另有指明外，所有列示的金額均以千歐元呈列。

2.2. 會計政策變動

除採用自2026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2025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。

若干修訂於截至2026年6月30日止六個月首次應用，但對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響。

金融工具分類及計量 — 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)

於2024年5月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) — 金融工具的分類及計量之修訂(「**該等修訂本**」)。該等修訂本包括：

- 釐清金融資產及金融負債的確認及終止確認的規定。具體而言，金融負債將於「結算日」從財務報表中終止確認；並引入會計政策選擇(倘符合若干條件)，以從財務報表中終止確認在結算日前使用電子支付系統結算的金融負債；
- 關於如何評估具備環境、社會及管治(ESG)及類似特徵之金融資產的合約現金流量的進一步指引；
- 釐清何謂「無追索權特徵」以及合約相關工具的特徵；
- 針對具有或有特徵的金融工具應提供之資訊，以及分類為計入其他全面收入(「**其他全面收入**」)的公平值之權益工具之額外披露要求。

該等修訂本並無對本集團的簡明綜合財務報表造成任何影響。

國際財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11冊

於2024年7月，國際會計準則理事會作為其對國際財務報告準則會計準則定期檢討的一部分，發出了九項有限範圍的修訂。該等修訂包括旨在提高國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則、國際財務報告準則第7號金融工具：披露以及實施國際財務報告準則第7號的隨附指引、國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第10號綜合財務報表以及國際會計準則第7號現金流量表一致性的澄清、簡化、調整或修訂。

該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響。

涉及依賴自然能源生產電力的合約 — 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)

於2024年12月，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) — 涉及依賴自然能源生產電力的合約。該等修訂僅適用於涉及可再生能源電力之合約，並規定如下：

- 澄清範圍內合約「自用」規定的應用；
- 修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定；

- 額外披露規定，讓投資者能夠了解該等合約對實體的財務表現及未來現金流量的影響；

該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表並無產生任何影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

於2024年4月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第18號，其取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。

國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總額及小計。此外，實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，當中首三個為新增類別。

該準則要求披露新界定的管理層界定的績效衡量指標、收入及開支的小計，並根據主要財務報表及附註各自經識別的「角色」，就財務資料的匯總與拆分作出新規定。

此外，已向國際會計準則第7號現金流量表作出範圍有限的修訂，當中包括將間接法下釐定經營活動所得現金流量的起點，由「損益」變更為「經營損益」，並取消股息及利息現金流量分類的選擇權。此外，亦對其他若干準則進行了相應的修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他準則的修訂，於2027年1月1日或之後開始的報告期間生效，但允許提早應用，惟須予披露。國際財務報告準則第18號將追溯應用。

本集團目前正識別該等修訂對主要財務報表及財務報表附註的所有影響。初步預期該等修訂對本集團財務報表的重大影響如下：

- 匯兌差額將歸入產生該匯兌差額的項目所屬的類別，而該項目由相關收入及開支構成。
- 將新增以下披露項目：(a)管理層界定的績效衡量指標；(b)若損益表中的營運類別乃按功能呈列開支，則須按性質列報指定開支；及(c)針對損益表中各明細項目，就採用國際財務報告準則第18號重列之金額與先前採用國際會計準則第1號列報之金額進行對賬。
- 已收利息與已付利息將分別於現金流量表中歸類至投資活動及融資活動。

歐洲證券及市場管理局(ESMA)2025年優先事項：財務與可持續發展報告的考量

在編製2025年年度財務報告時，管理層已考慮歐洲證券及市場管理局(ESMA)的2025年歐洲共同執法優先事項(ECEP)及相關一般考量，特別關注地緣政治風險和不確定性、分部報告、歐洲可持續發展報告準則(ESRS)重大性評估和報告範圍，以及綜合可持續發展報告中的氣候相關披露與綜合財務報表之間的一致性和連結性。

關於地緣政治風險，本集團已披露潛在面臨市場和匯率波動以及商業摩擦。中東地區的緊張局勢也影響了2026年第一季度的合約簽署、交付時間以及相關的現金收款，導致暫時性資金佔用。

法拉帝識別出單一營運分部；其超過90%的非流動資產位於意大利，且沒有任何單一外部客戶佔本集團收益的10%或以上。

於2026年上半年，本集團重申其將環境、社會及管治(環境、社會及管治)準則融入企業策略的承諾，與2025年報告中所列出的可持續發展目標一致。

所採取的措施尤其著重於發展一套監控系統，以收集非財務資料，以及實施旨在確保負責任的環境資源管理、促進多樣性及包容性，以及採用透明且合乎道德的治理方式的措施。

於本期間內，本集團亦監控多項關鍵環境、社會及管治績效指標，包括能源消耗、二氧化碳排放量、女性擔任管理職務的百分比以及提供予員工的訓練時數，以評估達成既定目標的進度。

根據《2025年綜合可持續發展報告》中所述之評估，並無識別出任何可能對本集團當前或未來期間之財務狀況、經營業績或現金流量造成重大影響的新興ESG風險。氣候風險分析顯示，潛在的實體影響低於本集團的重大性門檻，且無發現重大氣候轉型風險。

雙重大性評估採用與綜合財務報表相同的綜合範圍，並已考慮本集團自身營運以及上下游價值鏈。該評估涉及管理和營運職能，並基於內在特性評估影響、風險及機遇(IROs)，採用嚴重性、發生可能性及門檻機制進行評估。具重大性的IROs與策略、商業模式及相關ESRS專題披露MG4.1相關。報告中明確指出，在編製《2025年綜合可持續發展報告》期間，曾邀請一組持份者參與，以將其觀點與利益納入重大性評估流程。

本集團持續完善其可持續發展報告的內部控制系統。《2025年綜合可持續發展報告》指出，目前尚未針對策略與商業模式的韌性進行分析，亦未評估各項氣候情境，以確保其與財務報表中所採用之主要氣候相關假設保持一致。

在此背景下，本集團已識別若干改善範疇，目標為進一步提升2026年可持續發展報告的遵規情況，其已與歐洲可持續發展報告準則(ESRS)保持一致。

3. 其他收入

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
損害償付	11,764	213
與供應商關係的收入	6,018	5,212
超額計提成本	3,242	2,932
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	598	765
租金收入	256	215
出售資產的收益	24	24
其他	1,769	1,895
其他收入總額	<u>23,671</u>	<u>11,257</u>

「與供應商關係的收入」項目主要指(i)由於收取不符合規定的材料而向供應商開具發票；(ii)與造船概無直接關係的雜項活動所得款項，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；及(iii)收取來自與本集團合作的供應商之款項。

「損害償付」項目主要指因供應商倉庫發生火災對若干模具造成之損害的相關保險收入11,535,000歐元。

「超額計提成本」項目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。

4. 所用原材料及消耗品

截至2026年6月30日止六個月期間，本項目為292.5百萬歐元(截至2025年6月30日止六個月期間為288.8百萬歐元)，主要反映採購原材料及輔助材料，以及相應存貨於六個月期間的變動。

5. 承包商成本

截至2026年6月30日止六個月期間，本項目為126.7百萬歐元（截至2025年6月30日止六個月期間為142.4百萬歐元），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。

6. 其他服務成本

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
運輸及通關成本	15,720	16,286
技術諮詢	5,360	6,174
稅務、法律及行政諮詢服務	4,990	4,072
保險	4,643	4,837
公用事業	4,521	4,916
招待費	3,062	2,505
保養	2,975	2,827
差旅及每日開支	2,481	1,738
付予企業管治實體成員的費用	1,841	2,578
招聘及培訓成本	1,713	1,650
其他	18,215	12,144
其他服務成本總額	<u>65,521</u>	<u>59,728</u>

「運輸及通關成本」項目為15,720,000歐元，主要指原材料及組件運輸成本12.1百萬歐元。

「技術諮詢」項目為5,360,000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。

「稅務、法律及行政諮詢服務」項目主要包括1,456,000歐元的法律諮詢及公證費，以及1,620,000歐元的行政諮詢，包括賬目審計及稅務協助。此外，408,000歐元指資訊科技諮詢。

截至2026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補償、福利及社會保險供款1,690,000歐元，以及向法定核數師及監督機構支付費用分別90,000歐元及61,000歐元。

「招聘及培訓成本」項目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」項目主要包括各類服務產生的成本，如外判服務約8.5百萬歐元、經紀活動相關服務4.4百萬歐元、安保服務600,000歐元、清潔服務2.8百萬歐元以及填海及工業改造1.1百萬歐元。

7. 人員成本

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
工資及薪金	53,911	55,530
社會保險供款	18,133	18,449
非流動僱員福利及其他撥備	3,431	3,471
人員成本總額	<u>75,475</u>	<u>77,450</u>

8. 其他經營開支

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
未足額計提成本	1,223	1,569
和解協議	1,185	1,063
除所得稅外的稅項及費用	993	947
交易協會會籍	547	520
僱員福利	433	20
可重新開票成本	236	247
廣告及推廣材料	198	136
公益	109	110
應收款項虧損	95	0
雜項經營成本	387	492
其他經營開支總額	<u>5,405</u>	<u>5,105</u>

「未足額計提成本」項目主要指本財政年度產生的成本增加，超出截至2025年12月31日止財政年度確認與過往年度有關的供應撥備。

「和解協議及損害賠償」項目涉及截至2026年6月30日止六個月期間訂立的若干份私人協議。

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

「雜項經營成本」項目主要包括禮物、罰款、印花稅等。

9. 財務收入

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
銀行利息收入	362	586
利息及其他財務收入	1	44
財務收入總額	<u>362</u>	<u>630</u>

10. 財務開支

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
銀行及其他貸款的利息	(702)	(582)
租賃負債利息	(375)	(376)
離職福利及退休金撥備利息	(110)	(101)
其他財務開支	(402)	(395)
財務開支總額	<u>(1,589)</u>	<u>(1,454)</u>

11. 貿易及其他應收款項

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
貿易應收款項	38,744	37,772
其他應收款項	32,105	30,372
貿易及其他應收款項總額	<u>70,849</u>	<u>68,145</u>

貿易應收款項

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
應收客戶款項	42,935	41,948
(減)呆賬撥備	(4,191)	(4,175)
貿易應收款項總額	<u>38,744</u>	<u>37,772</u>

於2026年6月30日的「應收客戶款項」項目主要涉及銷售及服務(不包括船隻銷售)，而根據生效的合約條款及條件，其結餘一般於交付前收取。因此，其指支付售後服務、銷售材料及零部件、推銷商品及提供木工製品。該等款項被視為可於12個月內收取。

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)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
於期初	4,175	3,725
減值虧損淨額	17	606
撇銷為不可收回款項	(1)	(156)
於期末	<u>4,191</u>	<u>4,175</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可靠資料。

下表呈報貿易應收款項 — 即已扣除任何撇減金額 — 即使餘下金額於報告日期(2026年6月30日)屆滿，仍會被視為可悉數收回。賬齡分析按相關發票的收款到期日呈列及按管理層使用的分析分類至時間段以監察本集團的現金流量。

	於2026年 6月30日 的結餘 (未經審核)	尚未到期	30日	逾期 30至60日	60至90日	超過90日
貿易應收款項	42,935	32,036	287	860	747	9,005
呆賬撥備	(4,191)	0	0	0	0	(4,191)
%	<u>10%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>47%</u>
於2026年6月30日總計	<u>38,744</u>	<u>32,036</u>	<u>287</u>	<u>860</u>	<u>747</u>	<u>4,814</u>

鑑於本集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，故概無重大集中信貸風險。

其他應收款項

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
其他應收稅項	1,881	5,127
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>30,224</u>	<u>25,245</u>
其他應收款項總額	<u>32,105</u>	<u>30,372</u>

「其他應收稅項」項目主要指增值稅。

「應計費用、遞延及其他應收款項」項目的明細如下：

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
社會保障機構結欠的應收款項	395	352
佣金墊款	9,125	6,629
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	11,373	11,717
其他	59	148
應計費用及遞延款項	<u>9,271</u>	<u>6,400</u>
應計費用、遞延及其他應收款項總額	<u>30,224</u>	<u>25,245</u>

於2026年6月30日的「社會保障機構結欠的應收款項」項目主要指應收意大利工人補償機構(INAIL)的款項181,000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2026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2026年未來數個月舉行的主要工業貿易展會已經支付墊款約3,810,000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。

可收回所得稅

於2026年6月30日，可收回所得稅主要包括本集團部分子公司根據意大利激勵法例(「**Industria 4.0**」)確認的稅項抵免1,093,000歐元。

12. 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)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
貿易應付款項	409,760	431,372
其他應付款項	50,360	49,606
貿易及其他應付款項總額	<u>460,120</u>	<u>480,979</u>

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
貿易及其他應付款項 — 即期	458,284	478,892
貿易及其他應付款項 — 非即期	1,837	2,087
貿易及其他應付款項總額	<u>460,120</u>	<u>480,979</u>

a. 貿易應付款項

本項目的明細載列如下：

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
應付供應商賬款	409,760	431,372
貿易應付款項總額	<u>409,760</u>	<u>431,372</u>

「應付供應商賬款」項目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。

下表列示於2026年6月30日尚未償還貿易應付款項的未來財務流量分析。賬齡分析按購買發票的支付條款呈列及按管理層使用的分析分類至時間段以監察現金流量預測。

	未來財務流量						總計
	於2026 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	
貿易應付款項	<u>(409,760)</u>	<u>(317,911)</u>	<u>(89,998)</u>	<u>(1,851)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(409,760)</u>

b. 其他應付款項

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
應付退休金及社會保障機構款項	13,472	13,905
應付僱員款項	23,464	23,147
應付董事款項	196	509
其他應付稅額	5,229	3,958
雜項應付款項	3,670	3,592
應計費用	762	752
遞延收入	1,730	1,657
遞延收入 — 非即期	<u>1,837</u>	<u>2,087</u>
其他應付款項總額	<u>50,360</u>	<u>49,606</u>

「應付退休金及社會保障機構款項」項目反映於2026年6月30日本集團公司及僱員就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」項目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」項目指截至2026年6月30日應計但未支付的薪酬。

「其他應付稅項」項目主要指將於2026年7月支付的應計預扣稅。

「應計費用」項目及「遞延收入」項目主要包括保費及按累計基準確認的其他交易。

於2026年6月30日合共為1,837,000歐元的「遞延收入 — 非即期」項目主要指稅項抵免1,819,000歐元及本集團已收取的公共補助預付款項18,000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」。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。

13. 本公司股東應佔每股盈利

基本及攤薄

每股盈利乃按本公司股東應佔期內淨溢利佔年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。

	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔溢利(千歐元)	37,875	43,454
期內加權平均股份數目	338,482,654	338,482,654
本公司股東應佔每股盈利：		
基本及攤薄(歐元)	<u>0.11</u>	<u>0.13</u>

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。

於報告期間，本集團經營所在的市場環境依然不斷充斥著地緣政治和宏觀經濟不確定性等因素。在此背景下，憑藉強勁的資產負債表、充足的流動資金和顯著的財務靈活性以及龐大的累積訂單，本公司仍能維持穩健的財務狀況，進而可讓其繼續清晰預視日後的業務發展。

於有關期間，本集團錄得新遊艇的淨收益585.6百萬歐元，較截至2025年6月30日止六個月的620.4百萬歐元減少5.6%。本集團的經調整EBITDA為92.5百萬歐元，新遊艇的收益利潤率為15.8%，足證縱使較截至2025年6月30日止六個月的經調整EBITDA 99.1百萬歐元(收益利潤率為16.0%)下跌20個基點，本集團仍保持強勁的盈利韌性。於有關期間，本集團依然錄得可觀純利，達37.9百萬歐元(截至2025年6月30日止六個月為43.6百萬歐元)。

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(包括全球的專屬休息區)；(iv)製造及安裝用作航海內飾的木製傢具；(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。

2026年上半年的重大事件

於2026年1月、2月及3月，本集團曾參與在杜塞爾多夫、邁阿密、棕櫚灘及威尼斯舉行的大型國際船展。

於2026年1月19日，KKCG Maritime宣佈擬發起附帶條件自願部分公開收購要約以收購最多52,132,861股股份，佔本公司股本的15.4%（「**要約**」）。

於2026年1月29日，KKCG Maritime宣佈已向Consob及證監會企業融資部執行董事（「**執行人員**」）提交要約文件（「**要約文件**」）。

於2026年1月30日，本公司董事會遵循香港收購守則之條文設立「獨立董事委員會」，由本公司時任全體非執行董事及獨立非執行董事組成。

於2026年2月27日，KKCG Maritime宣佈已於2026年2月25日取得Consob批准要約文件，並於2026年2月27日獲執行人員確認其對要約文件並無進一步意見。

於2026年3月2日，KKCG Maritime向公眾寄發經監管機構批准的要約文件及要約的接納表格。

於2026年3月12日，本公司時任董事會批准（以過半數批准，其中時任董事Piero Ferrari、Alberto Galassi及Stefano Domenicali已棄權）發行人有關要約文件的聲明，有關文件已於同日刊載於本公司網站供公眾參閱。

於2026年3月16日，要約接納期開始。於2026年3月26日，KKCG Maritime宣佈要約代價由每股3.50歐元增加至每股3.90歐元，並於同日刊發要約文件補充文件（「**要約文件補充文件**」）。

因此，於2026年4月2日，本公司時任董事會批准(以過半數批准，其中時任董事Alberto Galassi已棄權，Piero Ferrari及Stefano Domenicali投反對票)發行人有關要約文件補充文件的補充文件，有關文件已於同日刊載於本公司網站供公眾參閱。

於2026年4月13日，要約接納期結束。KKCG Maritime於2026年4月14日公佈要約的最終結果：KKCG Maritime接獲有關合共29,611,598股股份的有效要約接納，佔本公司的公司資本約8.748335%，以及要約項下最高股份數目約56.800255%。

由於提交至要約的股份數目不超過52,132,861股(即要約項下最高股份數目)，KKCG Maritime購買所有提交至要約的股份，總代價為115,485,232.20歐元，而並無進行要約文件所述的分配程序。

於2026年5月14日，時任董事Piero Ferrari及Stefano Domenicali均已辭任，而本公司亦於同日舉行2025年股東大會，藉以(其中包括)：

- 批准截至2025年12月31日的經審核獨立財務報表及溢利分配，並呈列截至2025年12月31日的綜合財務報表，包括根據行政法令125/2024號的綜合可持續發展報表；
- 批准分派普通股股息每股0.11歐元；
- 批准「薪酬政策及已付薪酬報告」；
- 委任新董事會、釐定有關董事會人數及任期、委任董事會主席及釐定董事會成員的薪酬；及
- 委任2026至2028財政年度的新法定核數師委員會及主席，並釐定法定核數師委員會成員的薪酬。

於2026年5月15日，新任董事會已舉行首次會議，於會議上(其中包括)Stassi Anastassov已獲委任為新任行政總裁，亦已委任董事委員會的新成員。

於2026年6月9日，KKCG Maritime已根據意大利民事法典第2377及2378條向意大利博洛尼亞法院提交針對本公司的傳訊令狀，以尋求(其中包括)宣告本公司於2026年5月14日舉行的2025年股東大會上所採納有關委任新董事會、其成員數目及委任法定核數師委員會的決議案無效及／或廢止。KKCG Maritime亦已根據意大利民事法典第2377條第3段以及意大利民事程序法典第700條提出申請，尋求暫時中止該等決議案效力之臨時濟助。

本公司已知悉傳訊令狀之送達，正保障其權益並已尋求合適法律意見以進行抗辯，並正在及將於管轄法院確定其行為的絕對正確性。

本公司確認，於本公告日期，其法人團體就履行各自的職務及職責而言屬全面正常運作，其業務、客戶關係、商業活動及策略項目均持續正常進行。KKCG Maritime針對本公司提出的法律程序對本公司的營運並無任何影響，其管理層仍集中實施業務計劃、為全球客戶服務，並為全體股東創造長遠價值。本公司將根據適用法律法規知會股東有關事件的進度。

展望

高端豪華客戶的消費行為依然與市場趨勢背道而馳，與嚮往奢侈品客群形成強烈對比。全球遊艇行業在地緣政治及宏觀經濟不明朗的情況下，仍保持韌性，盡顯其穩定性及優勢。於本公告日期，中東地區的地緣政治局勢仍導致該地區接獲新訂單的進度延遲，以及原定該市場的船隻交付有所延誤。然而，謹請注意，並非所有歸類「中東」項下的船隻，均必然會交付至該地區或在該地區內使用。

就此而言，本集團維持其盈利能力及市場份額，不但加強於高價值分部的策略地位，亦不斷鞏固在新興及高增長分部的策略地位。為繼續依仗全球豪華遊艇行業的預期增長趨勢、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：

- 本集團將提升及擴大產品供應及產品組合，走在不斷變化的市場趨勢及客戶期望之前，旨在鞏固複合材料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潛力及利潤率的分部；

- 本集團將繼續投資於創新、技術及產品，旨在憑藉熟練使用更可持續發展的材料及工藝以減低產品對環境的影響，提供對環境更負責的遊艇航海體驗；
- 本集團將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、Pershing及Custom Line 品牌開發新的合金船體超級遊艇型號；
- 本集團亦將擴大遊艇經紀、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；及
- 最後，本集團將繼續投資於高增值活動的內部化，以支持未來的增長及產品組合的擴展。

財務回顧

累積訂單

截至2026年6月30日，累積訂單金額為1,455.0百萬歐元，與截至2025年6月30日的數據1,446.0百萬歐元相符。本集團持續受惠於累積訂單所帶來的可預測性，有助於支援生產規劃，並減輕短期市場波動的影響。

下表載列按產品類型¹劃分的累積訂單明細：

(百萬歐元，百分比除外)	按產品類型劃分的累積訂單				
	2026年 上半年 (未經審核)	總累積 訂單量%	2025年 上半年 (未經審核)	總累積 訂單量%	2026年 上半年較 2025年 上半年變動 ¹
複合材料遊艇	219.2	15.1%	225.2	15.6%	-2.7%
專門定製遊艇	595.0	40.9%	490.8	33.9%	+21.2%
超級遊艇	639.5	43.9%	689.0	47.6%	-7.2%
其他業務 ³	1.4	0.1%	41.0	2.8%	-96.6%
總計	<u>1,455.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,446.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>+0.6%</u>

¹ 百分比數字可予約整，未必相等於前文所列數字之算術總和

(i) 複合材料遊艇

本集團截至2026年6月30日的複合材料遊艇累積訂單量達219.2百萬歐元，佔總累積訂單量約15.1%（截至2025年6月30日：225.2百萬歐元，佔總累積訂單量約15.6%）。

(ii) 專門定製遊艇

本集團截至2026年6月30日的專門定製遊艇累積訂單量達595.0百萬歐元，佔總累積訂單量約40.9%（截至2025年6月30日：490.8百萬歐元，佔總累積訂單量約33.9%）。

(iii) 超級遊艇

本集團截至2026年6月30日的超級遊艇累積訂單量達639.5百萬歐元，佔總累積訂單量約43.9%（截至2025年6月30日：689.0百萬歐元，佔總累積訂單量約47.6%）。

(iv) 其他業務

本集團截至2026年6月30日的其他業務累積訂單量達1.4百萬歐元，佔總累積訂單量約0.1%（截至2025年6月30日：41.0百萬歐元，佔總累積訂單量約2.8%）。

淨累積訂單量

截至2026年6月30日，按組合中未交付的總訂單減已入賬的收益計算所得淨累積訂單量為564.9百萬歐元，儘管較截至2025年6月30日的760.8百萬歐元下跌25.7%，但仍可支持收益的可預見度。

截至2026年6月30日止六個月期間的淨累積訂單量為300百萬歐元，高於去年同期的265百萬歐元，主要得益於複合材料遊艇(+7.5%)及專門定製遊艇(+2.1%)分部貢獻增加，為2026年下半年帶來可預見的收益展望。

截至2025年6月30日，淨累積訂單量中的60.7%來自超級遊艇，因此主要牽涉來年項目；而截至2026年6月30日，目前正在進行磋商的超級遊艇訂單，預期仍將轉化為新訂單，這將進一步提升累積訂單的可預見性，並支持2027年及2028年的收益覆蓋率。

淨收益

本集團的整體新遊艇淨收益由截至2025年6月30日止六個月的620.4百萬歐元，減少約5.6%至截至2026年6月30日止六個月約585.6百萬歐元。

整體而言，本集團的淨收益約為604.2百萬歐元，較2025年同期的638.3百萬歐元減少約5.3%。淨收益的按年變動亦受遊艇交付時間及於報告期間確認的產品組合所影響。

下表載列按產品類型劃分的新遊艇銷售淨收益明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年 (未經審核)		2025年 (未經審核)	
(百萬歐元，百分比除外)	淨收益	佔新遊艇 淨收益 總額%	淨收益	佔新遊艇 淨收益 總額%
複合材料遊艇	211.6	36.1%	234.4	37.8%
專門定製遊艇	255.5	43.6%	253.1	40.8%
超級遊艇	91.7	15.7%	104.4	16.8%
其他業務 ⁵	26.8	4.6%	28.5	4.6%
新遊艇淨收益總額	585.6	100.0%	620.4	100.0%
二手遊艇	18.6		17.8	
總計	604.2		638.3	

(i) 複合材料遊艇

於有關期間，本集團來自銷售複合材料遊艇的新遊艇收益達211.6百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約36.1%（截至2025年6月30日止六個月：234.4百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約37.8%）。

(ii) 專門定製遊艇

於有關期間，本集團來自銷售專門定製遊艇的收益達255.5百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約43.6%（截至2025年6月30日止六個月：253.1百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約40.8%）。

(iii) 超級遊艇

於有關期間，本集團來自銷售超級遊艇的收益達91.7百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約15.7%（截至2025年6月30日止六個月：104.4百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約16.8%）。

(iv) 其他業務

於有關期間，本集團來自其他業務的收益達26.8百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約4.6%（截至2025年6月30日止六個月：28.5百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約4.6%）。

按地理區域²劃分的新遊艇淨收益

歐洲地區於有關期間約達252.3百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約43.1%（截至2025年6月30日止六個月：250.7百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約40.4%）。

中東及非洲地區於有關期間約達163.8百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約28.0%（截至2025年6月30日止六個月：219.9百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約35.4%）。

亞太地區於有關期間約達29.7百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約5.1%（截至2025年6月30日止六個月：9.7百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約1.6%）。

美洲地區於有關期間約達139.8百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約23.9%（截至2025年6月30日止六個月：約140.1百萬歐元，佔新遊艇淨收益總額約22.6%）。

² 於報告期間的地區明細指獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分

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2025年6月30日止六個月約288.8百萬歐元增加約1.5%至有關期間約292.5百萬歐元，乃主要由於因應生產需求調整採購量，本公司將重心轉移至淨營運資本及淨財務狀況的管理。

承包商成本

本集團的承包商成本由截至2025年6月30日止六個月約142.4百萬歐元減少約11.1%至有關期間約126.7百萬歐元，乃主要由於採購原材料的組合不同。

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2025年6月30日止六個月約9.3百萬歐元增加約4.8%至有關期間約9.8百萬歐元，乃與上一年度大致相符。

其他服務成本

本集團的其他服務成本由截至2025年6月30日止六個月約59.7百萬歐元增加約9.7%至有關期間約65.5百萬歐元，乃主要由於外包服務的其他成本、經紀費用及與二手遊艇管理措施相關的成本有所增加。

出租及租賃

本集團的出租及租賃由截至2025年6月30日止六個月的6.0百萬歐元增加0.6百萬歐元或約10.3%至報告期間的6.6百萬歐元，主要由於版權費輕微增加0.2百萬歐元及與短期租賃相關的開支增加0.8百萬歐元，而低價值資產的出租及租賃則減少0.4百萬歐元。

人員成本

於報告期間，本集團的人員成本為75.5百萬歐元，與截至2025年6月30日止六個月錄得的77.5百萬歐元大致相符，即輕微減少2.0百萬歐元或約2.5%。

其他經營開支

本集團的其他經營開支由截至2025年6月30日止六個月約5.1百萬歐元增加至有關期間約5.4百萬歐元，增幅為5.9%，乃主要由於一項金額達0.4百萬歐元以員工為中心的舉措所致。

財務收入及開支

於2026年6月30日的財務收入為0.4百萬歐元(2025年6月30日為0.6百萬歐元)，減少約0.3百萬歐元，主要由於平均存款減少及利率減少。

本集團的財務開支與去年大致持平，由截至2025年6月30日止六個月的1.5百萬歐元輕微增加至有關期間的1.6百萬歐元。

所得稅

本集團於有關期間錄得所得稅開支16.6百萬歐元，較截至2025年6月30日止六個月的19.8百萬歐元減少約3.2百萬歐元。

純利

本集團的純利維持穩健，於有關期間為37.9百萬歐元，較截至2025年6月30日止六個月的43.6百萬歐元輕微減少。

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／新遊艇銷售的淨收益亦於本公告內呈列，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)將EBITDA定義為除稅後溢利加上財務開支(包括營運外匯兌換，但不包括金融交易相關匯率收益／(虧損))、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入及所得稅利益；(ii)將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(如部分收購要約成本、訴訟費用及其他非經常性小型事項)作調整的EBITDA；及(iii)將新遊艇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	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
淨收益	604,233	638,269
二手銷售的收益	(18,593)	(17,829)
新遊艇銷售的淨收益	585,640	620,439
經營成本	(511,732)	(539,196)
經調整EBITDA	92,501	99,073
特殊項目	(784)	—
經營外匯收益及應佔合營企業的虧損	(34)	385
EBITDA	91,683	99,458
折舊及攤銷	(35,984)	(34,988)
財務收入、財務開支、財務外匯收益	(1,227)	(1,120)
除稅前溢利	54,472	63,350
所得稅	(16,606)	(19,780)
除稅後溢利	37,866	43,569
經調整EBITDA／新遊艇銷售的淨收益	15.8%	16.0%

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	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
期間溢利	37,866	43,569
所得稅	16,606	19,780
財務外匯收益	0	296
財務開支	1,589	1,454
財務收入	(392)	(630)
折舊及攤銷	35,984	34,988
EBITDA	91,683	99,458
與EBITDA相關的特別項目	(784)	—
經營外匯虧損	(34)	(385)
經調整EBITDA	92,501	99,073
經調整EBITDA／新遊艇銷售的淨收益	15.8%	16.0%

本集團於有關期間的經調整EBITDA約為92.5百萬歐元，儘管較截至2025年6月30日止六個月約99.1百萬歐元減少約6.6%，但仍呈現出持續盈利能力的韌性。

經調整EBITDA利潤率(經調整EBITDA／新遊艇銷售的淨收益)由截至2025年6月30日止六個月的16.0%下跌至報告期間的15.8%，下跌20個基點乃主要由於固定成本吸收率下降產生的短暫影響。盈利能力保持在穩健水平，反映累計訂單的質量及本集團一直專注於營運效率。

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41.5百萬歐元（截至2025年6月30日止六個月：76.7百萬歐元）。

於2026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122.9百萬歐元（於2025年12月31日：約160.0百萬歐元）。

經計及經營所產生現金流量，董事認為本集團擁有足夠營運資金符合現時的流動資金需求及自本公告日期起最少12個月的流動資金需求。

資本開支

截至2026年6月30日於有形及無形固定資產的投資為30.6百萬歐元，不包括使用權資產，其中約15.7百萬歐元為營運及現有產品組合的維護，約14.8百萬歐元為業務擴展活動。

淨財務狀況

本集團於2026年6月30日的淨財務狀況為淨現金95.0百萬歐元，較截至2026年3月31日的18.4百萬歐元增加76.6百萬歐元，乃由於從主要與季節性交付相關的營運資金淨額中發放現金。

與2025年12月31日的111.0百萬歐元相比，儘管已派付股息37.2百萬歐元及投資30.6百萬歐元於樓宇、廠房、機器及無形資產，但鑒於經營活動產生的現金流量，淨財務狀況仍減少16.0百萬歐元。

營運資金淨額

於2026年6月30日的營運資金淨額為正178.8百萬歐元，較2026年3月31日減少100.9百萬歐元，乃由於上文「淨財務狀況」各段所述的波動所致。

資本架構

A. 借款

本集團於2026年6月30日的銀行及其他借款總額約為29.9百萬歐元(於2025年12月31日：53.8百萬歐元)，原以歐元計值，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，本集團並無就動用與貸款方訂立的銀行融資方面遇到任何困難。

B. 資本負債比率

本集團於2026年6月30日的資本負債比率約為3.2%(於2025年12月31日：5.7%)，按有關期間末的債務總額除以權益總額並乘以100%計算。減少乃主要由於與使用到期因子融資相關的債務所致。

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，故本集團的財務狀況屬穩健。

資產質押

於2025年12月31日，本集團銀行借款以本集團為數3.1百萬歐元的若干樓宇作抵押。於2026年6月30日，本集團與2025年12月31日相比並無進一步抵押任何資產。

法律及潛在訴訟

於2026年6月30日，概無任何會對本集團營運構成重大影響的持續法律訴訟或可能對本集團構成威脅的潛在訴訟。

或然負債

於2026年及2025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未來重大投資或收購計劃

於有關期間，本集團概無任何重大投資、重大收購或出售子公司、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。

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2025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2026年6月30日及2025年12月31日，概無持有任何遠期貨幣。

人力資源

於2026年6月30日，本集團有2,067名僱員（於2025年12月31日：2,074名），其中2,002名駐守歐洲、中東及非洲地區、57名駐守美國及8名駐守亞太地區。截至2026年6月30日止六個月的總員工成本約為75.5百萬歐元，而2025年6月30日則約為77.5百萬歐元，與上一年度大致相符。

中期股息

董事會不建議就報告期間派付中期股息。

足夠的公眾持股量

根據公開可得資料及據董事所知，於報告期間及直至本公告日期，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(包括出售庫存股份)。於報告期間末，本公司並無持有任何庫存股份。

企業管治

董事會致力堅守香港上市規則附錄C1所載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於雙重上市後須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及相關意大利條文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。

審核委員會有三名成員，即辛定華先生、朱奕女士及Donatella Sciuto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。

有關期間後事項

於有關期間後及直至批准本中期業績公告的日期概無其他重大事項。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於香港聯交所指定網站 (<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站 (www.ferrettigroup.com)「投資者關係」一欄。本公司於報告期間的中期報告將適時發送予股東並分別刊載於香港聯交所及本公司網站。

釋義

除文義另有所指外，本公告所用詞彙具有以下涵義：

「美洲地區」	指	北美、中美及南美
「亞太地區」	指	亞太地區
「聯繫人」	指	具有香港上市規則所賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「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	本公司章程細則(經不時修訂、補充或重述)
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「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 a la Borsa)，其註冊辦事處位於羅馬，地址為Via Giovanni Battista Martini 3, Italy
「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雙重上市

「EBITDA」	指	除息稅、折舊及攤銷前利潤
「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	米蘭泛歐交易所，由Borsa Italiana組織及管理
「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」	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日就香港公開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
「香港收購守則」	指	證監會頒佈的香港公司收購、合併及股份回購守則
「國際會計準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「意大利綜合金融法」	指	1998年2月24日意大利第58號立法法令，隨後經修訂及補充
「意大利企業管治守則」	指	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
「KKCG Maritime」	指	Azúr a.s.，一間根據捷克共和國法律註冊成立及營運的股份有限公司，其註冊辦事處位於Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Prague 6, Czech Republic，於布拉格市法院註冊，註冊編號為B 29157
「主板」	指	香港聯交所主板
「中東及非洲地區」	指	中東及非洲
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，除文義另有所指外，對中國的提述不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「報告期間」或「有關期間」	指	截至2026年6月30日止六個月
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「股份」	指	本公司股本中並無面值的普通股
「股東」	指	股份持有人
「子公司」	指	除文義另有所指外，具有香港上市規則所賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國

「美元」 指 美國法定貨幣美元

「%」 指 百分比

承董事會命
Ferretti S.p.A.
法拉帝股份有限公司
執行董事兼行政總裁
Stassi Anastassov先生

香港，2026年7月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事譚寧先生及Stassi Anastassov先生；非執行董事張曉梅女士、金釗先生及Katarína Kohlmayer女士；以及獨立非執行董事辛定華先生、Federica Marchionni女士、朱奕女士及Donatella Sciuto女士。