

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。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約，亦不在任何司法權區構成對任何表決或批准的招攬。

倘構成違反任何司法權區的適用法律或法規，則本公告所載全部或部分資料不得於、向或從該司法權區發佈、刊發或分發。



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)

內幕消息公告

**截至2025年12月31日止財政年度未經審核商業及
財務資料之最新消息**

本公告由Ferretti S.p.A (「本公司」，連同其子公司，「本集團」) 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.09條以及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下的內幕消息條文(定義見上市規則)(「內幕消息條文」)而刊發。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本集團截至2025年12月31日止財政年度(「2025年」)商業及財務資料之最新消息。

2025年的重大事件

於2025年1月、2月及3月，本集團參與在杜塞爾多夫、邁阿密、杜拜及棕櫚灘舉行的大型國際船展。

於2025年4月及5月，本集團參與在新加坡及威尼斯舉行的國際船展。

於2025年5月13日，Ferretti S.p.A股東大會批准：

- 經審核綜合財務報表及截至2024年12月31日的經審核獨立財務報表；
- 「薪酬政策及已付薪酬報告」；
- 根據民事法典第2386條，透過委任譚寧及郝慶貴為董事組成董事會；及
- 分派普通股股息每股0.10歐元。

於2025年6月18日，法拉帝就截至除息日(定為2025年6月16日)已發行在外的338,482,654股普通股分派股息每股0.10歐元。所分派最高股息總額為33,848,265.40歐元。

於2025年6月27日，法拉帝集團與全球私營航空業龍頭公司Flexjet推出「Riva Volare」，此為Flexjet飛機客艙的獨家室內設計項目，靈感源自Riva機動船的風格。

於2025年7月，本集團增加其於Sea Lion的股權至100%，全面鞏固其在擁有「Wally」品牌的公司的地位。

於2025年9月，本集團參加主要的地中海船展，從摩納哥的法拉帝集團私人預覽開始，到坎城及熱拿亞船展，最後以摩納哥超級遊艇船展結束。

於2025年10月，本集團參加開啟美國航海季序幕的勞德代爾堡船展。

2025年交易更新資料(未經審核)

新訂單：2025年為**1,136.6百萬歐元**，儘管超級遊艇訂單金額於2025年(66.1百萬歐元)及2024年(294.9百萬歐元)存在落差，較2024年的1,139.3百萬歐元略微減少約0.2%，但保持穩定。

按分部劃分的新訂單：

- 複合材料遊艇分部於2025年的總額為**458.4百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**40.3%** (**425.9百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約37.4%)。複合材料遊艇表現穩健(同比增長約7.6%，2025年第四季度較2024年同期增長約30.4%)，其中超過50%的訂單來自80呎以上的遊艇型號。
- 專門定製遊艇分部於2025年的總額為**608.1百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**53.5%** (**414.6百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約36.4%)。該分部在訂單總額中佔據主導地位，帶動了2025年產品組合的顯著優化(同比增長約46.7%，2025年第四季度較2024年同期增長約97.9%)。
- 超級遊艇分部於2025年的總額為**66.1百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**5.8%** (**294.9百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約25.9%)。於2025年，該分部的訂單相當於兩艘品牌超級遊艇，而於2024年則相當於兩艘定製遊艇及三艘品牌超級遊艇。
- 其他業務¹於2025年的總額為**4.1百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**0.4%** (**4.0百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約0.4%)。

1 包括Wally帆船

按地區²劃分的新訂單：

- 歐洲於2025年的總額為**576.0百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**50.7%** (**559.0百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約49.1%)。受專門定製遊艇分部需求增長所推動，歐洲表現穩健。
- 中東及非洲地區(「中東及非洲地區」)於2025年的總額為**265.6百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**23.4%** (**339.5百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約29.8%)。該地區在專門定製遊艇及複合材料遊艇分部業績表現強勁，而整體同比比較受去年新訂單總額(含兩艘超級遊艇)的影響。
- 亞太地區(「亞太地區」)於2025年的總額為**23.9百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**2.1%** (**18.6百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約1.6%)。
- 北美、中美及南美地區(「美洲地區」)於2025年的總額為**271.1百萬歐元**，相當於2025年新訂單總額約**23.9%** (**222.2百萬歐元**，相當於2024年新訂單總額約19.5%)。該地區實現雙位數增長(同比增長約22%，2025年第四季度較2024年同期增長約209.4%)，乃由於美國航海季開啟帶動複合材料遊艇分部的需求及專門定製遊艇分部的業績持續改善。

累積訂單：截至2025年12月31日達**1,715.7百萬歐元**，較2025年9月30日增加約**14.5%**，且較2024年12月31日的**1,663.9百萬歐元**增加約3.1%。

2 地區明細指按獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分的明細

按分部³劃分的累積訂單：

- 截至2025年12月31日，複合材料遊艇達**275.3百萬歐元**，相當於截至2025年12月31日累積訂單總額約**16.0%** (**365.8百萬歐元**，相當於截至2024年12月31日累積訂單總額約22.0%)。
- 截至2025年12月31日，專門定製遊艇達**732.7百萬歐元**，相當於截至2025年12月31日累積訂單總額約**42.7%** (**554.3百萬歐元**，相當於截至2024年12月31日累積訂單總額約33.3%)。
- 截至2025年12月31日，超級遊艇達**702.1百萬歐元**，相當於截至2025年12月31日累積訂單總額約**40.9%** (**704.1百萬歐元**，相當於截至2024年12月31日累積訂單總額約42.3%)。
- 截至2025年12月31日，其他業務⁴達**5.6百萬歐元**，相當於截至2025年12月31日累積訂單總額約**0.3%** (**39.7百萬歐元**，相當於截至2024年12月31日累積訂單總額約2.4%)。

淨累積訂單：於2025年，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**828.6百萬歐元**，較2025年9月30日的**794.7百萬歐元**增加約4.3%，得益於良好的產品組合，大型遊艇(80呎以上)的佔比不斷增加，但較2024年的**900.0百萬歐元**下降約**7.9%**。於2025年，本集團接獲訂單金額約1,136.6百萬歐元，相當於214艘遊艇，但交付量達到225艘遊艇，印證了轉向大型遊艇(80呎以上)的趨勢。

新遊艇淨收益：2025年為**1,231.7百萬歐元**，較2024年的**1,173.3百萬歐元**增加約**5.0%**，乃由於專門定製遊艇及超級遊艇的主要貢獻所致。

3 於2024年原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇940型號於2025年重新分類為專門定製遊艇分部

4 包括FSD及Wally帆船

按分部³劃分的新遊艇淨收益：

- 複合材料遊艇達**485.8**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**39.4%** (**548.1**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約46.7%)
- 專門定製遊艇達**494.6**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**40.2%** (**417.8**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約35.6%)
- 超級遊艇達**190.3**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**15.5%** (**148.6**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約12.7%)
- 其他業務⁵達**61.0**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**5.0%** (**58.8**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約5.0%)

按地區²劃分的新遊艇淨收益：

- 歐洲達**540.5**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**43.9%** (**593.5**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約50.6%)
- 中東及非洲地區達**372.3**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**30.2%** (**269.3**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約23.0%)
- 亞太地區達**20.6**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**1.7%** (**39.6**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約3.4%)
- 美洲地區達**298.3**百萬歐元，相當於2025年新遊艇淨收益總額約**24.2%** (**270.9**百萬歐元，相當於2024年新遊艇淨收益總額約23.0%)

5 包括輔助活動、FSD、Wally帆船

經調整EBITDA：2025年為**202.8**百萬歐元，較2024年的**190.0**百萬歐元增加約**6.7%**，2025年的利潤率⁶為**16.5%**，較2024年的**16.2%**增加30個基點。

純利：2025年為**90.1**百萬歐元，較2024年的**88.2**百萬歐元增加約2.2%。

有形及無形資產投資：截至2025年12月31日為**89.2**百萬歐元，其中約**30.8**百萬歐元用於運營維護及產品組合創新，而約**58.4**百萬歐元用於業務擴張，主要用於開發新型號及重新設計現有型號以及建成拉文納船廠。

綜合淨財務狀況：截至2025年12月31日淨現金為**111.0**百萬歐元，較截至2025年9月30日的淨現金**65.2**百萬歐元增加45.8百萬歐元，主要是由於季節性交付及新訂單首付款釋放淨營運資金（及較2024年12月31日的124.6百萬歐元減少13.6百萬歐元）。

淨營運資金：截至2025年12月31日淨營運資金為**正161.5**百萬歐元，較2024年9月30日減少28.0百萬歐元，並較2024年12月31日的124.5百萬歐元增加約37.0百萬歐元。

6 按經調整EBITDA / 不含二手業務的淨收益計算

確認中期指引

本集團確認中期指引及實現2025年指引。

	2025年指引	2025年業績	中期
新遊艇淨收益(百萬歐元)	1,220–1,240	1,231.7	併購的進一步裨益帶動複合年增長率有機增長 c. 10%
經調整EBITDA利潤率(%)	16.5%–16.7%	16.5%	超過18.5%
經調整EBITDA(百萬歐元)	201–207	202.8	
資本支出(百萬歐元)	Ca. 90	Ca. 89	

本集團的指引不應被解讀為預測，亦不應被解讀為表示本集團將達成有關業績的指標，而僅為本集團尋求實現其策略的目標。本集團實現該等目標的能力乃基於假設本集團將成功執行其策略，亦取決於涉及嚴重或完全超出其控制範圍的因素的多項假設的準確性。該等目標同時受到已知及未知風險、不明朗因素及可能導致本集團無法實現該等目標的其他因素的影響。

最終備註

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。全球豪華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，並展現其穩定性及優勢。在此背景下，本集團持續其優秀表現，穩定提升市場份額，不但鞏固其於高價值分部的策略地位，亦加強其在新興及高增長分部的策略地位。為繼續把握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：

- 本集團將根據不斷變化的市場趨勢及客戶期望，提升及擴大其產品供應及產品組合，以鞏固在複合材料遊艇及專門定製遊艇領域的市場領導地位，重點關注增長潛力與盈利能力最高的市場領域。

- 本集團將繼續投資於創新、技術及產品，有賴熟練使用更具可持續性的材料及工藝以減低產品的環境影響，目標為提供對環境更負責的遊艇體驗。
- 本集團將擴展其專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以其標誌性的 Riva、Pershing 及 Custom Line 品牌開發新的合金船體超級遊艇型號。
- 本集團亦將擴大其遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，擴大其品牌延伸與授權活動。
- 最後，本集團將繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持其未來的增長及產品組合的擴展。

本公司行政總裁的見解

「就全球遊艇業而言，2025年是充滿充滿挑戰的一年，在競爭激烈的市場環境下，具備行業遠見、謹慎財務管理及策略一致性的公司方可真正脫穎而出。

我們達成所有為自己訂下的目標，準確解讀市場動態，因此取得卓越成績：收益增速超出行業基準，利潤率亦顯著提高。

在聲譽無法憑空捏造的行業中，我們不斷鞏固在高利潤分部的領先地位，在增長與累積訂單的質量之間保持嚴格平衡。我們的品牌實力並非僅源自於歷史傳承，而是透過創新、卓越產品以及直接控制策略價值鏈達致的競爭優勢。

我們的目標並非建造更多遊艇；我們的目標是建造更優質的遊艇，在技術、設計及風格方面提升獨特性，能夠吸引最高要求的客戶群。

管理層的目標及一致執行策略仍然明確：實現盈利增長、引領行業並為所有持份者創造長遠價值。」

致投資者的簡報

截至2025年12月31日的未經審核業績將於2026年2月24日下午二時正(中歐時間)或晚上九時正(香港時間)舉行的電話會議中公佈。

股東及潛在投資者可通過以下鏈結登記參與視像會議：Webinar Registration — Zoom (https://media-tree.zoom.us/webinar/register/WN_YNXP9RmvQ5iPprm0DVj_zg#/registration)。

管理層簡報將於電話會議開始前數分鐘登載於網站<https://www.ferrettigroup.com/en-us/Investor-relations/Reports-and-presentation>的「報告與簡報」專區。

收購守則的涵義

茲提述(i) Azúr a.s. (「要約人」)日期為2026年1月19日的公告，內容有關(其中包括)由KKCG Maritime發起的自願附帶條件的部分公開收購要約，以收購最多52,132,861股本公司股份(「要約」)；及(ii)本公司日期為2026年1月30日的回應公告。

本公告所載截至2025年12月31日的未經審核業績(「**2025年未經審核業績**」)構成香港公司收購及合併守則(「**收購守則**」)規則10項下之盈利預測，應由本公司財務顧問及核數師根據收購守則規則10作出申報。

考慮到上市規則第13.09條及內幕消息條文有關及時披露內幕消息的規定，本公司須在切實可行的情況下盡快刊發本公告，而鑑於時間有限，本公司在滿足收購守則規則10所載申報要求時遇到實際困難(時間方面的困難或其他困難)。根據收購守則規則10及應用指引第2項，如盈利預測於要約期內刊發且首次在

公告中刊登，則該預測全文(連同本公司財務顧問及核數師就上述盈利預測作出的報告)須再次刊載於本公司下次寄發予股東的文件內(「股東文件」)。然而，如本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績(屬收購守則規則10.9涵蓋範圍，且與2025年未經審核業績相關)於下一份股東文件寄發前刊發及相關業績連同財務報表附註將載入下一份股東文件中，則收購守則規則10有關2025年未經審核業績的申報規定將不再適用。本公司股東及潛在投資者應注意，2025年未經審核業績未按收購守則規則10的要求進行申報，亦不符合收購守則規則10所要求的標準。因此，本公司股東及潛在投資者在依賴2025年未經審核業績評估要約的利弊時應謹慎行事。

本公司股東及潛在投資者於買賣或投資於本公司證券時務須審慎行事，且不應僅依賴有關資料。任何人士如對應採取的行動有任何疑問，應諮詢其股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問。

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
Alberto Galassi先生

香港，2026年2月24日

於本公告日期，董事會包括執行董事Alberto Galassi先生及譚寧先生；非執行董事郝慶貴先生、Piero Ferrari先生、蔣嵐女士及金釗先生；以及獨立非執行董事辛定華先生、Stefano Domenicali先生及朱奕女士。

本公司全體董事共同及個別地就本公告所載資料的準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本公告所發表的意見乃經審慎周詳考慮後方始作出，且本公告並無遺漏其他事實，足以令本公告任何陳述具誤導成份。