

2026 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

目錄

公司資料	2
財務概要	4
主席報告書	6
管理層討論及分析	8
企業管治及其他資料	27
獨立核數師審閱報告	33
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)	34
中期簡明綜合財務報表附註	40
根據行政法令58/98號(經修訂及補充)第154-BIS條第5段有關 2026年6月30日中期簡明綜合財務報表的聲明	97
釋義	98

公司資料

執行董事

譚寧先生(主席)

(於2026年5月14日獲委任為董事兼主席，並於2026年5月15日獲任命為執行董事)

Stassi Anastassov先生(行政總裁)

(於2026年5月14日獲委任為董事，並於2026年5月15日獲任命為執行董事且獲委任為行政總裁)

Alberto Galassi先生(行政總裁)

(於2026年5月14日退任)

非執行董事

張曉梅女士

(於2026年5月14日獲委任為董事，並於2026年5月15日獲任命為非執行董事)

金釗先生

(於2026年5月14日獲委任為董事，並於2026年5月15日獲任命為非執行董事)

Katarína Kohlmayer女士

(於2026年5月14日獲委任為董事，並於2026年5月15日獲任命為非執行董事)

郝慶貴先生(主席)

(於2026年5月14日退任)

Piero Ferrari先生(榮譽主席)

(於2026年5月14日辭任)

蔣嵐女士

(於2026年5月14日退任)

獨立非執行董事

辛定華先生

(於2026年5月14日獲委任為董事，於2026年5月15日獲任命為獨立非執行董事，並於2026年5月19日獲委任為首席獨立董事兼首席獨立非執行董事)

Federica Marchionni女士

(於2026年5月14日獲委任為董事，並於2026年5月15日獲任命為獨立非執行董事)

朱奕女士

(於2026年5月14日獲委任為董事，並於2026年5月15日獲任命為獨立非執行董事)

Donatella Sciuto女士

(於2026年5月14日獲委任為董事，並於2026年5月15日獲任命為獨立非執行董事)

Stefano Domenicali先生

(於2026年5月14日辭任)

審核委員會

辛定華先生(主席)

朱奕女士

Donatella Sciuto女士

薪酬委員會

朱奕女士(主席)

辛定華先生

Federica Marchionni女士

Donatella Sciuto女士

張曉梅女士

提名委員會

譚寧先生(主席)

Stassi Anastassov先生

辛定華先生

朱奕女士

Federica Marchionni女士

環境、社會及管治委員會

Federica Marchionni女士(主席)

Stassi Anastassov先生

朱奕女士

張曉梅女士

Katarína Kohlmayer女士

策略委員會

譚寧先生(主席)

Stassi Anastassov先生

辛定華先生

Federica Marchionni女士

Donatella Sciuto女士

金釗先生

Katarína Kohlmayer女士

法定核數師委員會

Claudia Costanza女士(主席)

Luigi Capitani先生

Luca Nicodemi先生

Federica Marone女士(候補核數師)

Luigi Fontana先生(候補核數師)

聯席公司秘書

張曉梅女士

黃凱婷女士(ACG, HKACG)

公司資料

董事會秘書

張曉梅女士

授權代表

Stassi Anastassov先生

(於2026年5月14日獲委任)

黃凱婷女士

Alberto Galassi先生

(於2026年5月14日退任)

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

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

負責企業財務及環境、社會及管治文件的人員

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

股份代號

EXM : YACHT.MI

香港聯交所 : 9638

財務概要

本公司報告期間的業績以及資產、負債及非控股權益概要載列如下：

業績

(千歐元)	截至6月30日止六個月		百分比 增加／減少
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)	
淨收益	604,233	638,269	(5.3)%
除稅前溢利	54,472	63,350	(14.0)%
所得稅	(16,606)	(19,780)	(16.0)%
期內溢利	37,866	43,569	(13.1)%

資產及負債

(千歐元)	於2026年 6月30日 (未經審核)	於2025年 12月31日 (經審核)	百分比 增加／減少
總資產	1,663,291	1,719,839	(3.3)%
總負債	(721,439)	(780,911)	(7.6)%
本公司股東應佔權益	941,852	938,928	0.3%

主要財務比率

	於2026年 6月30日 (未經審核)	於2025年 12月31日 (經審核)	百分比 增加／減少
盈利比率			
權益回報率 ⁽¹⁾	8.1%	9.8%	(18.0)%
總資產回報率 ⁽²⁾	4.5%	5.3%	(16.0)%
流動資金比率			
流動比率 ⁽³⁾	1.3	1.3	2.4%
速動比率 ⁽⁴⁾	0.6	0.7	(9.4)%
資本充足率			
資本負債比率 ⁽⁵⁾	3.2%	5.7%	(44.9)%

財務概要

附註：

- (1) 權益回報率乃根據股東應佔期間溢利除以股東應佔權益的期初及期末結餘的算數平均數再乘以100%計算得出。
- (2) 總資產回報率乃根據期內溢利除以資產總額的期初及期末結餘的算數平均數再乘以100%計算得出。
- (3) 流動比率以流動資產總額除以流動負債總額計算得出。
- (4) 速動比率以流動資產總額減存貨再除以流動負債總額計算得出。
- (5) 資產負債比率按債務總額除以權益總額並乘以100%計算得出。

主席報告書

主席信函

各位股東：

本人謹代表董事會欣然提呈本集團於報告期間的中期業績。

2026年上半年，地緣政治不確定因素加劇，如中東地區緊張局勢升溫，全球經濟環境更趨審慎等。超高淨值人士的需求保持強勁，與受市場趨勢影響但嚮往奢侈品的客群形成強烈對比。儘管如此，受不確定因素影響，不但磋商和決策週期遭到延長，營商環境更轉趨精選訂單，甚至延遲下達大型遊艇的部分訂單，尤以中東及非洲地區為甚。

於報告期間，新遊艇的淨收益及經調整EBITDA按年減少，分別為585.6百萬歐元及92.5百萬歐元。儘管如此，經調整EBITDA利潤率仍保持韌性，為15.8%，而本集團於報告期間末錄得淨現金狀況達95.0百萬歐元。這股盈利能力的韌性反映了本集團產品組合的品質與持續營運的能力，且其穩健的資產負債表亦保存其可觀的財務靈活性。

本集團旗下國際知名品牌組合、獨特的設計能力、先進的技術和卓越的工藝，依然是維持其具競爭力地位的核心要素。於報告期間，本集團繼續投資於研發及更新其涵蓋複合材料及專門定製遊艇的產品組合。專門定製及旗艦超級遊艇分部依然是支撐本集團長期策略發展的重心，並繼續受益於客戶興趣及大量項目儲備。

本集團提供包括經紀、租賃及管理、售後及改裝等服務，繼續與其核心遊艇製造業務相得益彰，並有助加強與船主的關係。本集團亦繼續透過負責任的產品創新以及進一步發展其治理和報告框架，推進其可持續發展方面的優先事項。

可持續發展亦是我們對未來願景不可或缺的一部分。於報告期間，我們繼續透過促進創新、加強我們的治理和報告框架，以及開發日益重要的遊艇解決方案，推動我們的ESG倡議。我們繼續致力為所有持份者創造長期價值，同時為我們行業的可持續發展作出貢獻。

展望未來，短期可預視性仍受地緣政治的發展、宏觀經濟的不確定因素及客戶決策週期延長所影響。針對近期新訂單量減少的情況，我們需要密切關注商業轉型及區域需求的趨勢。與此同時，本集團以強勢品牌、廣泛的產品組合、獲認可的創新能力、既有的項目儲備及穩健的財務狀況邁進下半年。

主席報告書

此為現屆董事會獲任命後刊發的首份中期報告。自上任以來，董事會一直專注於本集團的長期戰略方向、穩健的治理及可持續的價值創造。董事會將繼續提供有效的監督，並在明確的問責框架內支持管理層嚴格執行本集團的策略。

我們對豪華遊艇市場所奠定的長遠基礎及本集團的競爭優勢依然充滿信心。然而，隨著本集團踏入新的發展階段，堅定信心的形成則須賴以嚴謹執行力和對市況的實際評估。董事會將繼續聚焦於增長的質量及可持續性，而非短期銷量，以及確保本集團的財務和營運資源佈局嚴謹。

本人謹代表董事會，由衷感謝各位股東對本集團的恒久信任與鼎力支持。本人亦謹此向我們的客戶、業務夥伴以及全體員工致謝，本集團的成功始終有賴於彼等的專業精神、投入與熱忱。

我們會抱持堅定的信心、嚴謹的態度，並明確承諾為所有持份者締造長期價值，邁向未來。

譚寧先生

主席兼執行董事

米蘭，2026年7月31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產品組合，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（包括全球各地的專屬休息區）；(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。

管理層討論及分析

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（「**回應文件**」），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（「**回應文件補充文件**」），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。

管理層討論及分析

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，於本報告日期，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。

管理層討論及分析

財務回顧

新訂單量

於截至2026年6月30日止六個月，新訂單量達341.4百萬歐元，而截至2025年6月30日止六個月的比較期間則為467.3百萬歐元，表現相對強勁（減少27.0%）。有關表現受營商環境轉趨精選訂單所影響，過程中由於客戶在全球經濟持續不明朗的情況下保持審慎態度，以致核心市場的部分大型遊艇訂單出現若干延遲下達情況。

按產品類型劃分的新訂單

下表列示按產品類型劃分的新訂單明細：

(百萬歐元，百分比除外)	按產品類型劃分的新訂單				
	截至2026年 6月30日 止六個月 (未經審核)	佔新訂單 總量的 百分比	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審核)	佔新訂單 總量的 百分比	2026年對比 2025年的 變動 ¹
複合材料遊艇	170.7	50.0%	160.9	34.4%	+6.1%
專門定製遊艇	169.3	49.6%	237.8	50.9%	-28.8%
超級遊艇	—	—	64.9	13.9%	-100.0%
其他業務	1.4	0.4%	3.8	0.8%	-63.2%
總計	341.4	100.0%	467.3	100.0%	-27.0%

(i) 複合材料遊艇

複合材料遊艇分部於有關期間的總額為170.7百萬歐元，佔新訂單總量約50.0%（截至2025年6月30日止六個月：160.9百萬歐元，佔新訂單總量約34.4%）。此分部呈現出良好韌性，並錄得按年增長。

(ii) 專門定製遊艇

專門定製遊艇分部於有關期間的總額為169.3百萬歐元，佔新訂單總量約49.6%（截至2025年6月30日止六個月：237.8百萬歐元，佔新訂單總量約50.9%），反映受地緣政治緊張局勢影響，主要涉及中東地區現正商議轉化為新訂單方面出現短暫延誤。

(iii) 超級遊艇

於有關期間，概無錄得超級遊艇的訂單（截至2025年6月30日止六個月：64.9百萬歐元，佔新訂單總量約13.9%）。

¹ 總和可能因約整而未必相等於總額

管理層討論及分析

(iv) 其他業務

其他業務分部於有關期間的總額為1.4百萬歐元，佔新訂單總量約0.4%（截至2025年6月30日止六個月：3.8百萬歐元，佔新訂單總量約0.8%）。

按地理區域²劃分的新訂單：

下表列示按地理區域劃分的新訂單明細：

(百萬歐元，百分比除外)	按地理區域劃分的新訂單				2026年對比 2025年的 變動 ³
	截至2026年	佔新訂單總 量的百分比	截至2025年	佔新訂單總 量的百分比	
	6月30日止 六個月 (未經審核)		6月30日止 六個月 (未經審核)		
歐洲	135.1	39.6%	181.1	38.8%	-25.4%
中東及非洲地區	92.9	27.2%	130.6	27.9%	-28.9%
亞太地區	39.9	11.7%	12.8	2.7%	+211.7%
美洲地區	73.4	21.5%	142.8	30.6%	-48.6%
總計	341.4	100.0%	467.3	100.0%	-27.0%

歐洲地區於有關期間的總額為135.1百萬歐元，佔新訂單總量約39.6%（截至2025年6月30日止六個月期間：181.1百萬歐元，佔新訂單總量約38.8%）。與截至2025年6月30日止六個月期間的比較反映截至2025年6月30日止六個月期間，該地區共取得兩艘超級遊艇的新訂單，而截至2026年6月30日止六個月期間並無錄得任何超級遊艇訂單。

中東及非洲地區於有關期間的總額為92.9百萬歐元，佔新訂單總量約27.2%（截至2025年6月30日止六個月期間：130.6百萬歐元，佔新訂單總量約27.9%）。該地區仍受當前地緣政治局勢的影響，儘管談判持續進行，但最終合約的簽署卻一再延遲。

亞太地區於有關期間的總額為39.9百萬歐元，佔新訂單總量約11.7%（截至2025年6月30日止六個月期間：12.8百萬歐元，佔新訂單總量約2.7%），增長態勢持續。

美洲地區於有關期間的總額為73.4百萬歐元，佔新訂單總量約21.5%（截至2025年6月30日止六個月期間：142.8百萬歐元，佔新訂單總量約30.6%）。於2026年第二季度，美洲地區的新訂單量按年增長49.4%，而截至2026年6月30日止六個月期間，按年變動由2026年第一季度的-87.0%收窄至-48.6%。

² 有別於去年的財務報表，地區明細指獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分

³ 總和可能因約整而未必相等於總額

管理層討論及分析

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。

按產品類型劃分的累積訂單

下表載列按產品類型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 較2025年 變動 ⁴
	截至2026年 6月30日 止六個月 (未經審核)	總累積 訂單量%	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審核)	總累積 訂單量%	
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	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>

(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%）。

⁴ 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

管理層討論及分析

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。

按分部劃分的淨累積訂單量

(百萬歐元，百分比除外)	截至2026年		截至2025年		2026年
	6月30日	佔淨累積	6月30日	佔淨累積	上半年對比
	止六個月	訂單總量%	止六個月	訂單總量%	2025上半年的變動 ⁵
	(未經審核)		(未經審核)		
複合材料遊艇	60.1	10.6%	55.9	7.3%	+7.5%
專門定製遊艇	238.3	42.2%	233.4	30.7%	+2.1%
超級遊艇	265.6	47.0%	461.4	60.7%	-42.4%
其他業務	0.9	0.2%	10.0	1.3%	-91.0%
總計	<u>564.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>760.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>-25.7%</u>

複合材料遊艇達60.1百萬歐元，佔淨累積訂單總量約10.6%（截至2025年6月30日：55.9百萬歐元，佔淨累積訂單總量約7.3%）。

專門定製遊艇達238.3百萬歐元，佔淨累積訂單總量約42.2%（截至2025年6月30日：233.4百萬歐元，佔淨累積訂單總量約30.7%）。

超級遊艇達265.6百萬歐元，佔淨累積訂單總量約47.0%（截至2025年6月30日：461.4百萬歐元，佔淨累積訂單總量約60.7%）。

其他業務達0.9百萬歐元，佔淨累積訂單總量約0.2%（截至2025年6月30日：10.0百萬歐元，佔淨累積訂單總量約1.3%）。

⁵ 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

管理層討論及分析

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：

(百萬歐元，百分比除外)	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	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	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%）。

管理層討論及分析

(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%）。

按地理區域劃分的新遊艇淨收益

按地理區域劃分的新遊艇淨收益明細如下：

(百萬歐元，百分比除外)	按地理區域劃分的新遊艇淨收益				2026年對比 2025年的 變動 ⁷
	截至2026年 6月30日止 六個月 (未經審核)	佔新遊艇淨 收益總額%	截至2025年 6月30日止 六個月 (未經審核)	佔新遊艇淨 收益總額%	
歐洲	252.3	43.1%	250.7	40.4%	+0.6%
中東及非洲地區	163.8	28.0%	219.9	35.4%	-25.5%
亞太地區	29.7	5.1%	9.7	1.6%	+206.2%
美洲地區	139.8	23.9%	140.1	22.6%	-0.2%
總計	585.6	100.0%	620.4	100.0%	-5.6%

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%）。

⁶ 地區明細指獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分

⁷ 總和可能因約整而未必相等於總額

管理層討論及分析

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%）。

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。

項目由截至2025年6月30日止六個月約22.3百萬歐元增加約52.2%至有關期間約33.9百萬歐元，主要為補充足夠的存貨水平以支持銷售，而有關增幅亦代表隨時備有船隻可供銷售。

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。

管理層討論及分析

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。

撥備及減值

撥備及減值總額由截至2025年6月30日止六個月的7.4百萬歐元減少約1.2百萬歐元至截至2026年6月30日止六個月的6.2百萬歐元，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。

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。

管理層討論及分析

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)新遊艇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	
	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%

管理層討論及分析

下表載列於所示期間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	(362)	(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。

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	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
自願部分收購要約成本	679	—
訴訟費用	84	—
其他非經常性小型事項	21	—
總計	784	—

管理層討論及分析

若干資產負債表項目

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)
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	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	70,849	68,145

本集團的貿易及其他應收款項由2025年12月31日的68.1百萬歐元增加2.7百萬歐元或4.0%至2026年6月30日的70.8百萬歐元，主要由於(i)應收增值稅減少約3.2百萬歐元；(ii)預付經紀人佣金增加約2.5百萬歐元；及(iii)應計費用及遞延款項增加2.9百萬歐元。

合約資產

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
合約資產總額	177,673	227,024

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。

本集團於2026年6月30日的合約資產達177.7百萬歐元，較2025年12月31日的227.0百萬歐元減少49.4百萬歐元或21.7%，主要由於已完成合約工程價值減少17.9百萬歐元及客戶墊款增加29.4百萬歐元。

存貨

本集團的存貨由2025年12月31日的442.4百萬歐元增加29.2百萬歐元或6.6%至2026年6月30日的471.6百萬歐元，主要由於增加在製品及半製成品以建立足夠的庫存，支援更快速地向客戶交付貨品，進而釋放營運資金淨額，而新船隻及二手船隻庫存減少15.7百萬歐元以及原材料及組件庫存減少3.8百萬歐元。

管理層討論及分析

貿易及其他應付款項

下表載列本集團於所示日期的貿易及其他應付款項明細：

(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 — 流動	48,523	47,519
貿易及其他應付款項總額 — 流動	<u>458,284</u>	<u>478,892</u>
其他應付款項 — 非流動	<u>1,837</u>	<u>2,087</u>
貿易及其他應付款項總額	<u>460,120</u>	<u>480,979</u>

本集團的貿易及其他應付款項（流動及非流動）由2025年12月31日的481.0百萬歐元減少20.9百萬歐元或4.3%至2026年6月30日的460.1百萬歐元，這主要歸因於年末高峰期後採購回復正常水平。

合約負債

下表載列本集團於所示日期的合約負債明細：

(千歐元)	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
合約負債總額	<u>104,249</u>	<u>128,415</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。該等負債包括於各有關期間末所收取超出已完成合約工程或尚未開始工程的墊款。

本集團的合約負債由2025年12月31日的128.4百萬歐元輕微減少24.2百萬歐元或18.8%至2026年6月30日的104.2百萬歐元。

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報告日期起最少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。

管理層討論及分析

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。

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。

有關期間後事項

於有關期間後及直至批准本中期報告的日期概無其他重大事項。

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。於本報告日期，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。

發行人概況

本公司是全球豪華遊艇市場的一間知名公司，引領著全球9米以上（約30英尺）的舷內豪華遊艇市場，在超級遊艇行業亦位居前列。

自2022年3月31日起，本公司於香港聯交所上市，自2023年6月27日起，亦在米蘭泛歐交易所（由Borsa Italiana組織並管理的市場）上市。

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報告，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。

企業管治及其他資料

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

上屆董事會的任期於2026年5月14日召開的股東大會上屆滿，而新一屆董事會於同日獲委任。新董事會將繼續任職，直至批准本公司截至2028年12月31日止財政年度的年度財務報表之股東大會為止。

根據香港上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變更載列如下。

執行董事

- Alberto Galassi先生不再擔任執行董事、行政總裁、授權代表，以及提名委員會、環境、社會及管治委員會及策略委員會各自的成員，自2026年5月14日起生效。
- 譚寧先生不再擔任薪酬委員會、環境、社會及管治委員會及策略委員會各自的成員，自2026年5月14日起生效。彼於2026年5月14日獲委任為董事兼董事會主席。彼獲任命為執行董事，並獲委任為提名委員會及策略委員會各自的主席，自2026年5月15日起生效。
- Stassi Anastassov先生於2026年5月14日獲委任為董事。彼獲任命為執行董事，並獲委任為行政總裁、授權代表以及提名委員會、環境、社會及管治委員會及策略委員會各自的成員，自2026年5月15日起生效。

非執行董事

- 郝慶貴先生不再擔任非執行董事、董事會主席以及提名委員會、環境、社會及管治委員會及策略委員會各自的主席，自2026年5月14日起生效。
- Piero Ferrari先生辭任非執行董事、榮譽主席以及薪酬委員會、環境、社會及管治委員會及策略委員會各自的成員，自香港時間2026年5月14日（中歐夏令時間2026年5月13日深夜）起生效。
- 蔣嵐女士不再擔任非執行董事以及審核委員會及環境、社會及管治委員會各自的成員，自2026年5月14日起生效。
- 張曉梅女士於2026年5月14日獲委任為董事。彼獲任命為非執行董事，並獲委任為薪酬委員會及環境、社會及管治委員會各自的成員，自2026年5月15日起生效。

企業管治及其他資料

- 金釗先生不再擔任環境、社會及管治委員會以及策略委員會各自的成員，自2026年5月14日起生效。彼於2026年5月14日獲委任為董事。彼於2026年5月15日獲任命為非執行董事，並獲委任為策略委員會成員。
- Katarína Kohlmayer女士於2026年5月14日獲委任為董事。彼獲任命為非執行董事，並獲委任為環境、社會及管治委員會及策略委員會各自的成員，自2026年5月15日起生效。

獨立非執行董事

- Stefano Domenicali先生辭任獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會各自的成員，自香港時間2026年5月14日（中歐夏令時間2026年5月13日深夜）起生效。
- 辛定華先生不再擔任審核委員會主席以及提名委員會、薪酬委員會及策略委員會各自的成員，自2026年5月14日起生效。彼於2026年5月14日獲委任為董事。彼於2026年5月15日獲任命為獨立非執行董事，並獲委任為審核委員會主席以及提名委員會、薪酬委員會及策略委員會各自的成員。彼獲委任為首席獨立董事以及首席獨立非執行董事，自2026年5月19日起生效。
- Federica Marchionni女士於2026年5月14日獲委任為董事。彼獲任命為獨立非執行董事，並獲委任為環境、社會及管治委員會主席以及提名委員會、薪酬委員會及策略委員會各自的成員，自2026年5月15日起生效。
- 朱奕女士不再擔任審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及環境、社會及管治委員會各自的成員，自2026年5月14日起生效。彼於2026年5月14日獲委任為董事。彼獲任命為獨立非執行董事，並獲委任為薪酬委員會主席、審核委員會、提名委員會以及環境、社會及管治委員會各自的成員，自2026年5月15日起生效。
- Donatella Sciuto女士於2026年5月14日獲委任為董事。彼獲任命為獨立非執行董事，並獲委任為審核委員會、薪酬委員會及策略委員會各自的成員，自2026年5月15日起生效。

除上文所披露者外，概無其他資料根據香港上市規則第13.51(B)(1)條須予披露。

選舉法定核數師委員會

法定核數師委員會的任期於2026年5月14日召開的2025年股東大會屆滿。Luigi Capitani先生、Luca Nicodemi先生及Claudia Costanza女士獲選為現任法定核數師。Claudia Costanza女士獲委任為法定核數師委員會主席。Federica Marone女士及Luigi Fontana先生則獲選為候補法定核數師。法定核數師委員會的任期將維持直至批准本公司截至2028年12月31日止財政年度的年度財務報表之股東大會。

詳情請參閱本公司日期分別為2026年4月10日、2026年4月24日及2026年5月14日的通函、補充通函及投票結果公告。

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及淡倉

據本公司所知，於2026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 ⁽¹⁾	概約持股百分比
Katarína Kohlmayer 女士	實益擁有人	43,426 (L)	0.01% (L)

附註：

(1) 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2026年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員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及淡倉

據董事所知，於2026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淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司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的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
山東重工集團	受控法團權益 ⁽²⁾	132,174,727 (L)	39.05% (L)
濰柴集團	受控法團權益 ⁽²⁾	132,174,727 (L)	39.05% (L)
濰柴控股(香港)	受控法團權益 ⁽²⁾	132,174,727 (L)	39.05% (L)
FIH	實益擁有人 ⁽²⁾	132,174,727 (L)	39.05% (L)
Azúr a.s.	實益擁有人 ⁽³⁾	78,641,625 (L)	23.23% (L)
Valea Foundation	受控法團權益 ⁽³⁾	78,641,625 (L)	23.23% (L)
Komarek Karel	受控法團權益 ⁽³⁾	78,641,625 (L)	23.23% (L)

附註：

(1) 「L」— 好倉。

(2) FIH直接持有132,174,727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) Azúr a.s.持有78,641,625股股份。Azúr a.s.由KKCG Group AG全資擁有，而KKCG Group AG由KKCG Holding AG全資擁有，而KKCG Holding AG則由Valea Holding AG全資擁有，而Valea Holding 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2026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的權益或淡倉。

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報告日期，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（包括銷售庫存股份）。於報告期間末，本公司概無持有任何庫存股份。

自願附帶條件的部分公開收購要約

於2026年1月19日，KKCG Maritime宣佈擬發起要約以收購最多52,132,861股股份，佔本公司股本的15.4%。倘要約獲悉數接納，KKCG Maritime將持有101,162,888股股份，佔本公司股本的29.9%。

於2026年4月13日，要約接納期結束。KKCG Maritime於2026年4月14日公佈已接獲有關合共29,611,598股股份的有效要約接納，佔本公司股本約8.748335%，以及要約項下最高股份數目約56.800255%。

詳情請參閱(i)本報告「2026年上半年的重大事件」一節；(ii) KKCG Maritime刊發日期為2026年1月19日的公告及日期為2026年3月2日的要約文件；(iii)本公司就回應要約文件刊發日期為2026年3月12日的回應文件；(iv) KKCG Maritime刊發日期為2026年3月17日的公告，內容有關回應文件；(v) KKCG Maritime刊發日期為2026年3月26日的要約文件補充文件，內容有關要約；(vi)本公司就回應要約文件補充文件刊發日期為2026年4月2日的回應文件補充文件；及(vii) KKCG Maritime刊發日期為2026年4月14日的公告，內容有關要約的最終結果。

獨立核數師審閱報告



Shape the future
with confidence

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**」)隨附的半年度簡明綜合財務報表，當中包括於2026年6月30日財務狀況表，以及截至2026年6月30日止六個月期間的收益表、全面收益表、權益變動及現金流量表，以及相關解釋附註。董事負責按照國際會計準則理事會頒佈及歐盟所採納適用於中期財務報告(國際會計準則第34號)的國際會計準則擬備半年度簡明綜合財務報表。吾等負責根據審閱結果就半年度簡明綜合財務報表發表結論。

審閱範圍

吾等已依據意大利公司及證券交易所監管委員會(「**Consob**」)於1997年7月31日第10867號決議案所推薦的審閱半年度財務報表準則進行審閱。審閱半年度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隨附於2026年6月30日的半年度簡明綜合財務報表在各重大方面未有按照國際會計準則理事會頒佈及歐盟所採納適用於中期財務報告(國際會計準則第34號)的國際會計準則擬備。

博洛尼亞，2026年7月31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。因此，僅意大利文原文具權威效力。

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12-20123 Milano Sede
Secondaria: Via Lombardia, 31-00187 Roma Capitale
Sociale Euro 3.000.000 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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

中期簡明綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月期間

(千歐元)	附註	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	5	604,233	638,269
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	6	33,887	22,268
資本化的成本	7	18,043	23,496
其他收入	8	23,671	11,257
所用原材料及消耗品	9	(292,474)	(288,750)
承包商成本	10	(126,667)	(142,429)
貿易展覽、活動及廣告成本	11	(9,784)	(9,335)
其他服務成本	12	(65,521)	(59,728)
出租及租賃	13	(6,634)	(6,014)
人員成本	14	(75,475)	(77,450)
其他經營開支	15	(5,405)	(5,105)
撥備及減值	16	(6,156)	(7,405)
折舊及攤銷	17	(35,984)	(34,988)
財務收入	18	362	630
財務開支	19	(1,589)	(1,454)
外匯收益／(虧損)	20	(34)	89
除稅前溢利		54,472	63,350
所得稅	21	(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)	42	0.11	0.13

中期簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月期間

(千歐元)	附註	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	40	(24)	(596)
所得稅影響	40	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	40	2,309	(4,525)
期內其他全面收入		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

於2026年6月30日

(千歐元)	附註	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物	22	122,941	159,920
貿易及其他應收款項	23	70,849	68,145
合約資產	24	177,673	227,024
存貨	25	471,603	442,405
存貨墊款	26	41,266	38,761
其他流動資產	27	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	28	486,158	484,818
無形資產	29	284,641	285,368
其他非流動資產	30	5,382	7,772
遞延稅項資產	31	—	—
		776,181	777,959
資產總值		1,663,291	1,719,839

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

(千歐元)		附註	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
流動負債				
少數股東貸款	32		34	20
銀行及其他借款	32		11,281	34,254
撥備	37		54,783	57,405
貿易及其他應付款項	33		458,284	478,892
合約負債	34		104,249	128,415
應付所得稅	35		21,568	9,225
			650,199	708,210
非流動負債				
銀行及其他借款	36		18,585	19,527
撥備	37		5,300	9,377
非流動僱員福利	38		6,363	6,428
貿易及其他應付款項	33		1,837	2,087
遞延稅項負債	31		39,156	35,282
			71,241	72,701
負債總額			721,439	780,911
股本及儲備				
股本	39		338,483	338,483
儲備	40		603,725	600,793
本公司股東應佔權益			942,208	939,276
非控股權益	41		(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2026年6月30日止六個月期間

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
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)
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)
融資活動所得／(所用)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)	122,941	133,982
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	122,941	133,982

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月期間

(千歐元)						本公司 股東應		權益總額
	股本	股份溢價*	法定儲備*	匯兌儲備*	其他儲備*	佔權益	非控股權益	
於2026年1月1日(經審核)	338,483	425,041	18,384	610	156,758	939,276	(348)	938,928
期內溢利	—	—	—	—	37,875	37,875	(9)	37,866
期內其他全面收入：	—	—	—	—	—	—	—	—
定額福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	(19)	(19)	—	(19)
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	2,309	—	2,309	—	2,309
期內全面收入總額	—	—	—	2,309	37,856	40,165	(9)	40,157
轉撥至法定儲備	—	—	2,232	—	(2,232)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(37,233)	(37,233)	—	(37,233)
於2026年6月30日(未經審核)	<u>338,483</u>	<u>425,041</u>	<u>20,616</u>	<u>2,919</u>	<u>155,149</u>	<u>942,208</u>	<u>(356)</u>	<u>941,852</u>

* 該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況報表內的綜合儲備603,725,000歐元(2026年1月1日：600,793,000歐元)。

(千歐元)						本公司 股東應		權益總額
	股本	股份溢價*	法定儲備*	匯兌儲備*	其他儲備*	佔權益	非控股權益	
於2024年12月31日(經審核)	338,483	425,041	15,225	8,263	110,144	897,155	1,081	898,238
期內溢利	—	—	—	—	43,454	43,454	116	43,569
定額福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	453	453	—	453
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(4,525)	—	(4,525)	—	(4,525)
期內全面收入總額	—	—	—	(4,525)	43,906	39,381	116	39,497
轉撥至法定儲備	—	—	3,160	—	(3,160)	0	—	0
股息	—	—	—	—	(33,848)	(33,848)	—	(33,848)
收購子公司	—	—	—	—	30	30	(30)	0
於2025年6月30日(未經審核)	<u>338,483</u>	<u>425,041</u>	<u>18,384</u>	<u>3,738</u>	<u>117,072</u>	<u>902,717</u>	<u>1,167</u>	<u>903,884</u>

* 該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況報表內的綜合儲備564,235,000歐元(2025年1月1日：558,672,000歐元)。

中期簡明綜合財務報表附註

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。

1. 公司資料

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（統稱「**本集團**」）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%	

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 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。

中期簡明綜合財務報表附註

2. 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。

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。

3. 本集團會計政策變動

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。

中期簡明綜合財務報表附註

3. 本集團會計政策變動(續)

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。

3. 本集團會計政策變動(續)

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。

3. 本集團會計政策變動(續)

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露(續)

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。

3. 本集團會計政策變動(續)

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(續)

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。

中期簡明綜合財務報表附註

4. 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有效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

	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
按公平值計量的金融資產總值	<u>—</u>	<u>—</u>
按攤銷成本計量的債務工具：		
貿易應收款項	38,288	37,772
計入其他應收款項的金融資產	6,818	10,635
其他流動資產	1,234	3,945
其他非流動資產	<u>2,437</u>	<u>2,789</u>
金融資產總值*	<u>48,777</u>	<u>55,142</u>

* 金融資產，現金及短期存款除外

中期簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理(續)

金融負債

	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
計息貸款及借款		
銀行及其他借款	1,574	24,911
租賃負債	27,686	28,290
少數股東貸款	—	—
其他	34	20
計息貸款及借款總額	29,293	53,221
其他金融負債		
非指定為對沖工具的衍生工具	—	—
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	602	579
按公平值計量的金融工具總額	602	579
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	413,473	435,033
其他金融負債總額	443,368	488,833

中期簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理(續)

公平值計量

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公平值如下：

	2026年6月30日 (未經審核)		2025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	1,574	1,574	24,911	24,911
租賃負債	27,686	27,686	28,290	28,290
少數股東貸款	—	—	—	—
其他	34	34	20	20
業務合併產生的負債	602	602	579	579
總計	29,895	29,895	53,800	53,800

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，因此並無於上表及下表詳述。

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：

- i. 第一級 — 就所計量資產或負債於活躍市場的報價；
- ii. 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；
- iii. 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

4. 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	2026年6月30日(未經審核)				2025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	—	1,574	—	1,574	—	24,911	—	24,911
租賃負債	—	27,686	—	27,686	—	28,290	—	28,290
少數股東貸款	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	34	—	34	—	20	—	20
業務合併產生的負債	—	—	602	602	—	—	579	579

第三級下業務合併產生的負債於截至2026年6月30日止六個月為602,000歐元及截至2025年12月31日止年度為579,000歐元，僅指收購Fratelli Canalicchio S.p.A.非控股權益的認沽及認購期權價值。

	業務合併產生的 負債 非流動— 第三級
Fratelli Canalicchio S.p.A.業務合併產生的負債	579
於2025年12月31日及2026年1月1日	579
並未按公平值計入損益計量的變動	23
於2026年6月30日	602

中期簡明綜合財務報表附註

4. 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10.0%貼現。

2025年12月31日至2026年6月30日期間上升23,000歐元乃由於行使購股權前餘下期間縮短所致。

下表呈列業務合併產生的負債 — 第三級的敏感度分析，所有其他變量保持不變。

		於2026年6月30日 (未經審核) 業務合併產生的 負債 非流動 — 第三級
(千歐元)	利率變動%	
-0.5%		4
+0.5%		(4)

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

4. 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2026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							
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	財務流量總計	
銀行及其他借款(不包括租賃負債)	(1,574)	(306)	(128)	(64)	(516)	(803)	(1,817)
少數股東貸款	—	—	—	—	—	—	—
其他	(34)	(34)	—	—	—	—	(34)
業務合併產生的負債	(602)	—	—	—	(602)	—	(602)
租賃負債	(27,686)	(3,021)	(5,956)	(2,910)	(17,338)	(1,641)	(30,866)
貿易及其他應付款項	(413,473)	(321,624)	(89,998)	(1,851)	—	—	(413,473)
總計	(443,368)	(324,986)	(96,082)	(4,824)	(18,456)	(2,444)	(446,792)

未來財務流量							
於2025年 12月31日的 結餘	少於三個月	四至九個月	十至十二個月	一至五年	超過五年	財務流量總計	
銀行及其他借款(不包括租賃負債)	(24,911)	(23,468)	(200)	(100)	(622)	(880)	(25,270)
少數股東貸款	—	—	—	—	—	—	—
其他	(20)	—	—	(20)	—	—	(20)
業務合併產生的負債	(579)	—	—	—	(579)	—	(579)
租賃負債	(28,290)	(2,966)	(5,852)	(2,862)	(17,456)	(2,217)	(31,353)
貿易及其他應付款項	(435,033)	(354,026)	(79,425)	(1,582)	—	—	(435,033)
總計	(488,833)	(380,460)	(85,477)	(4,564)	(18,658)	(3,097)	(492,255)

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。

中期簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理(續)

流動資金風險(續)

如附註32闡述，由按揭組成的貸款擔保乃根據於報告日期未動用融資協議的獲准擔保。

概無計入貿易及其他應付款項的供應商融資協議。

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：

- a. 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)；
- b. 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)；
- c. 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2024年及2025年上半年，鑑於匯率趨勢，概無進行現金流量對沖。截至2026年6月30日及2025年12月31日，我們在任何情況下均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。

(千歐元)	於2026年6月30日 (未經審核)		於2025年12月31日 (經審核)	
	+/-除稅前 溢利	+/-權益	+/-除稅前 溢利	+/-權益
歐元/美元的匯率變動%				
-5%	(96)	14,041	1,359	13,581
+5%	86	(12,704)	(1,230)	(12,288)

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

4. 財務風險管理(續)

市場及利率風險(續)

以下為本集團金融負債於2026年6月30日及2025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2026年6月30日(未經審核)		於2025年12月31日(經審核)	
(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
+50基點	-50基點	147	(147)	155	(155)
+100基點	-100基點	293	(293)	310	(310)
+200基點	-200基點	587	(587)	620	(620)
+300基點	-300基點	880	(880)	930	(930)

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(扣除已收取的墊款)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。支付墊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及應計墊款，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

4. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

下表呈報餘下金額 — 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)已到期，仍會被視為可悉數收回：

	於2026年 6月30日的 結餘		逾期			
	(未經審核)	尚未到期	30日	30至60日	60至90日	超過90日
現金及現金等價物	122,941	122,941	—	—	—	—
貿易應收款項*	38,744	32,036	287	860	747	4,814
其他流動資產	1,234	1,234	—	—	—	—
計入其他應收款項的金融資產	6,818	6,818	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	3,246	3,246	—	—	—	—
於2026年6月30日總計 (未經審核)	172,983	166,275	287	860	747	4,814

(*) 扣除呆賬撥備4,191,000歐元。

	於2025年 12月31日 的結餘		逾期			
		尚未到期	30日	30至60日	60至90日	超過90日
現金及現金等價物	159,920	159,920	—	—	—	—
貿易應收款項*	37,772	29,437	873	541	1,189	5,733
其他流動資產	3,945	3,945	—	—	—	—
計入其他應收款項的金融資產	10,635	10,635	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	2,789	2,789	—	—	—	—
於2025年12月31日總計 (經審核)	215,062	206,726	873	541	1,189	5,733

(*) 扣除呆賬撥備4,175,000歐元。

中期簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

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)		逾期			
	尚未到期	30日	30至60日	60至90日	超過90日	
%	10%	0%	0%	0%	0%	47%
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)
於2026年6月30日總計 (未經審核)	<u>38,744</u>	<u>32,036</u>	<u>287</u>	<u>860</u>	<u>747</u>	<u>4,814</u>
	於2025年 12月31日 的結餘		逾期			
	尚未到期	30日	30至60日	60至90日	超過90日	
%	10%	0%	0%	41%	1%	40%
貿易應收款項	41,947	29,437	873	916	1,205	9,517
呆賬撥備	(4,175)	0	0	(375)	(16)	(3,784)
於2025年12月31日總計 (經審核)	<u>37,772</u>	<u>29,437</u>	<u>873</u>	<u>541</u>	<u>1,189</u>	<u>5,733</u>

中期簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

下表呈報於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>

	未來財務流量						總計
	於2025年 12月31日 的結餘	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>(431,372)</u>	<u>(350,365)</u>	<u>(79,425)</u>	<u>(1,582)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(431,372)</u>

資本管理

誠如截至2026年6月30日止六個月期間的除稅前溢利、財務費用(附註18至20)、折舊及攤銷(附註17)91,717,000歐元(2025年12月31日: 201,539,000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2026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。

5. 淨收益

下表提供截至2026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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
客戶合約收益總額	635,234	676,999
佣金及有關收益的其他成本	(31,001)	(38,730)
淨收益總額	<u>604,233</u>	<u>638,269</u>

下表顯示按產品類型¹⁴劃分的淨收益明細：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
複合材料遊艇	211,583	234,403
專門定製遊艇	255,518	253,134
超級遊艇	91,718	104,444
其他業務	26,821	28,458
不計二手遊艇的淨收益總額	<u>585,639</u>	<u>620,439</u>
二手遊艇	<u>18,593</u>	<u>17,829</u>
淨收益總額	<u>604,233</u>	<u>638,269</u>

中期簡明綜合財務報表附註

5. 淨收益(續)

來自其他業務的淨收益明細如下。

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
船隻經紀	7,403	4,669
銷售及提供木工產品及服務	8,820	10,540
提供服務及銷售更換組件、商品以及其他貨品	8,183	10,128
其他船隻	2,415	3,121
其他業務總額	26,821	28,458

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。

「銷售木工、動力系統、鋼鐵產品及提供服務」主要與子公司Zago S.p.A.及Fratelli Canalicchio 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、遊輪及遊艇自動化動力系統的裝配工程和佈置木製傢具。

中期簡明綜合財務報表附註

5. 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2025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。

按地理區域⁸劃分的淨收益明細如下：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
歐洲地區	252,287	250,680
中東及非洲地區	163,849	219,918
亞太地區	29,684	9,719
美洲地區	139,819	140,123
不計二手遊艇的淨收益總額	<u>585,639</u>	<u>620,439</u>
二手遊艇	<u>18,593</u>	<u>17,829</u>
淨收益總額	<u>604,233</u>	<u>638,269</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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
某一時間點	44,855	40,853
隨時間	<u>559,377</u>	<u>597,416</u>
淨收益總額	<u>604,233</u>	<u>638,269</u>

⁸ 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

5. 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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
合約負債收益	107,316	131,724

下表列示於2026年6月30日尚未履行的現有合約交易金額，並將於一年內或一年後轉換為客戶合約收益。

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
一年內	428,868	469,347
一年後	136,040	291,497
	564,908	760,845

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。

6. 在製品、半製成品及製成品的存貨變動

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025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	33,887	22,268

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

7. 資本化的成本

本項目的金額為18,043,000歐元，主要包括「模型及模具」項目所產生的人工、材料和製造日常開支的資本化成本。該等成本主要因用於建造強化玻璃纖維塑料板的模型及模具的內部生產而產生，根據行業慣例，其構成本項目船隻的船體及其他結構組件。

8. 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	23,671	11,257

「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。

9. 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。

中期簡明綜合財務報表附註

10. 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。

11. 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。截至2026年6月30日止六個月期間，本項目為9,784,000歐元，而截至2025年6月30日止六個月期間則為9,335,000歐元。

12. 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	65,521	59,728

「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。

中期簡明綜合財務報表附註

12. 其他服務成本(續)

「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。

13. 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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
短期出租及租賃	2,823	2,015
低價值資產出租及租賃	959	1,391
版權費	2,851	2,608
出租及租賃總額	6,634	6,014

中期簡明綜合財務報表附註

14. 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	75,475	77,450

15. 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	5,405	5,105

「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。

中期簡明綜合財務報表附註

16. 撥備及減值

本項目所呈列金額已扣除截至2026年及2025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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
分配至產品保修撥備	7,202	8,717
雜項風險撥備淨額	(1,056)	(1,613)
分配至呆賬撥備	11	300
撥備及減值總額	6,156	7,405

17. 折舊及攤銷

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	26,894	26,459
使用權資產折舊	5,697	5,728
無形資產攤銷	3,393	2,801
折舊及攤銷總額	35,984	34,988

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

18. 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>

19. 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	<u>(402)</u>	<u>(395)</u>
財務開支總額	<u>(1,589)</u>	<u>(1,454)</u>

20. 外匯收益／(虧損)

於2026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2026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

21. 所得稅

如下表所示，截至2026年6月30日止六個月期間的「所得稅」金額為稅項開支16,606,000歐元，詳情如下：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
企業所得稅(IRES)	(9,481)	(4,734)
地區稅(IRAP)	(2,334)	(2,656)
聯邦稅及其他海外稅項	(992)	(341)
即期稅項總額	(12,807)	(7,730)
過往年度稅項	—	(4)
遞延稅項	(3,798)	(12,046)
所得稅總額	(16,606)	(19,780)

在編製中期簡明綜合財務報表時，本集團根據意大利實體的估計應課稅收入，釐定預期實際稅率，其涵蓋參與意大利稅務合併制度的各公司（Ferretti S.p.A.及Zago S.p.A.），以及未納入該制度之公司，並採用24%的法定IRES稅率（IRES為意大利所得稅）。

同樣地，就IRAP（IRAP為意大利地區所得稅）而言，本集團根據相關實體的估計地區應課稅基礎，釐定預期年度實際稅率。該計算方法反映本集團營運所在的數個意大利地區，其適用法定稅率由上一年的3.9%上調至本報告期的4.2%。

就美國公司而言，由於期內產生應課稅收入，應付的聯邦及各州稅項為992,000歐元。

遞延稅項主要歸因於若干風險撥備變動(2,006,000)歐元及其他差異合共(3,160,000)歐元（附註31）。

本集團已應用國際會計準則理事會於2023年5月頒佈的暫時性例外情況，即國際會計準則第12號有關遞延稅項的會計規定。因此，本集團並無確認或披露有關支柱二所得稅的遞延所得稅資產及負債的資料。

於2023年12月28日，意大利政府頒佈支柱二所得稅法案，自2024年1月1日起生效（參見行政法令209/2023號及其後續部長法令，以下簡稱「意大利支柱二規則」）。

21. 所得稅(續)

根據經濟合作暨發展組織(OECD)發佈的支柱二示範規則，山東重工集團(「**山東重工集團**」)—就稅務目的而位於中國—將有資格成為最終母公司實體(「**最終母公司實體**」)，因為山東重工集團將其所有子公司逐行合併。因此，支柱二範圍會識別為逐行合併入山東重工集團綜合財務報表的所有實體，包括Ferretti S.p.A.及其子公司(「**法拉帝子集團**」)。即使中國尚未實施支柱二規則，山東重工集團作為最終母公司實體，會以本集團整體資料所有者的身份負責根據支柱二規則計算司法管轄區實際稅率，並參考過渡性CbCR安全港(「**過渡性安全港**」)及司法管轄區ETR的計算。

根據意大利支柱二規則，Ferretti S.p.A.符合資格成為部分所有母公司(「**部分所有母公司**」)，因為(i)其於山東重工集團綜合財務報表中擁有其他實體的利潤擁有權；及(ii)其20%以上的利潤擁有權由未納入本合併範圍的實體持有，而其須在意大利繳納補足稅(如有)，金額最高為其在低稅率(即低於15%的實際稅率)司法管轄區的子公司的可分配份額。

山東重工集團已就2025年財政年度集團實體會計數據對過渡性安全港進行評估，預期法拉帝子集團在潛在補足稅收入納入規則(「**IIR**」)方面不會遭受重大影響，與截至2026年6月30日止六個月的預期影響一致。

根據最終母公司實體山東重工集團提供的資料，根據徵稅不足支付規則(「**UTPR**」)，我們毋須就2025財政年度及截至2026年6月30日止六個月在意大利繳納任何額外稅項。

此初步評估乃根據過渡性安全港規則的內容及其他目前可得指引，經考慮多種技術狀況後進行。就此而言，考慮到OECD、歐盟指示、意大利法律缺乏具體的闡釋及說明，一旦OECD、歐盟及國內層級提供預期的澄清，有關技術狀況應獲確認。

本集團正在持續評估支柱二所得稅法案對其未來財務表現的影響。

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2026年6月30日的綜合財務狀況表中個別組成部分與截至2025年12月31日比較的明細。

流動資產

22. 現金及現金等價物

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
銀行及郵政賬戶	122,915	159,905
手頭現金及證券	26	16
現金及現金等價物總額	122,941	159,920

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。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。

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4）。

23. 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	70,849	68,145

中期簡明綜合財務報表附註

23. 貿易及其他應收款項(續)

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)
於年初	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。

有關貿易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4「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，故概無重大集中信貸風險。

中期簡明綜合財務報表附註

23. 貿易及其他應收款項(續)

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	30,224	25,245
其他應收款項總額	32,105	30,372

「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	9,271	6,400
應計費用、遞延款項及其他應收款項總額	30,224	25,245

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。

中期簡明綜合財務報表附註

24. 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扣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2026年6月30日的「合約資產」及與2025年12月31日比較的明細。

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
合約資產總值	881,435	899,361
已收取墊款	(703,762)	(674,337)
合約資產總額	<u>177,673</u>	<u>227,024</u>

25. 存貨

	2026年6月30日 (未經審核)			2025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	65,782	(6,898)	58,884	70,008	(7,311)	62,697
在製品及半製成品	225,376		225,376	176,714		176,714
新船隻	170,281		170,281	179,947	0	179,947
二手船隻	32,413	(15,352)	17,061	39,162	(16,115)	23,047
存貨總額	<u>493,853</u>	<u>(22,250)</u>	<u>471,603</u>	<u>465,831</u>	<u>(23,426)</u>	<u>442,405</u>

「原材料及組件的存貨」項目於2026年6月30日的撇減撥備調整為6,898,000歐元（於2025年12月31日為7,311,000歐元），反映對緩慢流動及／或潛在老化的存貨項目的估計。

「在製品及半製成品」包括年末訂單未涵蓋的船隻。

「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。

中期簡明綜合財務報表附註

25. 存貨(續)

二手船隻的賬面值透過15,352,000歐元的撇減撥備進行調整，將採購成本降至其估計可變現價值。

存貨的預期收回時間如下：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
一年內	387,809	376,821
一年後	83,794	65,584
存貨總額	471,603	442,405

26. 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。

27. 其他流動資產

「其他流動資產」於2026年6月30日達1,234,000歐元，詳情如下：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
託管賬戶	889	3,575
附帶借款成本	344	369
其他流動資產總額	1,234	3,945

於2026年6月30日託管賬戶內的889,000歐元指子公司Allied Marine Inc.就經紀服務收取的按金(2025年12月31日為3,575,000歐元)。該等資金由客戶於簽署訂單時計提撥備，並以託管賬戶持有，直至船隻交付予相應客戶。

「附帶借款成本」指於2024年7月26日落實的承諾「循環融資額度」344,000歐元，期限至2029年7月(附註32)。

中期簡明綜合財務報表附註

非流動資產

28. 物業、廠房及設備

下表載列本項目於截至2026年6月30日止六個月期間的變動及與2025年相應期間的比較：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
於2026年1月1日及2025年1月1日(經審核)		
成本	1,029,000	953,673
累計折舊	(544,181)	(492,812)
於2026年1月1日及2025年1月1日的賬面淨值， 扣除累計折舊(經審核)	484,819	460,861
添置 — 自有資產	28,629	35,656
添置 — 使用權資產	5,701	11,008
出售	(12)	(4)
折舊 — 自有資產	(26,894)	(26,459)
折舊 — 使用權資產	(5,697)	(5,728)
匯兌調整	(389)	(1,122)
於2026年6月30日(未經審核)及2025年6月30日(未經審核)， 扣除累計折舊	486,158	474,211
成本	1,062,966	994,262
累計折舊	(576,808)	(520,051)
賬面淨值	486,158	474,211

中期簡明綜合財務報表附註

28. 物業、廠房及設備(續)

於2026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17,352,000歐元、1,813,000歐元及2,728,000歐元。

於2025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21,072,000歐元、1,836,000歐元及1,104,000歐元。

於2026年6月30日，本集團並無識別物業、廠房及設備存在任何減值跡象。

於2026年6月30日，概無錄得任何承擔(附註47)。

29. 無形資產

下表載列本項目於截至2026年6月30日止六個月期間的變動及與2025年相應期間的比較：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
於2026年1月1日及2025年1月1日(經審核)		
成本	349,903	337,754
累計攤銷	(64,533)	(57,304)
於2026年1月1日及2025年1月1日的賬面淨值， 扣除累計折舊(經審核)	285,369	280,450
添置	1,950	6,631
出售	—	(1,845)
攤銷	(3,393)	(2,802)
匯兌調整	715	(28)
於2026年6月30日(未經審核)及2025年6月30日(未經審核)， 扣除累計折舊	284,641	282,406
成本	352,568	342,512
累計攤銷	(67,927)	(60,106)
賬面淨值	284,641	282,406

29. 無形資產(續)

無限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2026年6月30日，考慮到本集團截至2026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2025年12月31日進行的減值測試的結果(包括敏感度)，本集團並未發現有關現金產生單位(商譽)的任何減值跡象，因此並未就此進行任何減值測試。就商譽而言，請參閱以下段落。

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Fratelli Canalichio S.p.A.有關，如下表所示：

(千歐元)	2026年6月30日	2025年12月31日
	(未經審核)	(經審核)
Zago S.p.A.	3,100	3,100
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	1,299	1,299
Fratelli Canalichio S.p.A.	2,699	2,699
商譽總額	7,097	7,097

中期簡明綜合財務報表附註

29. 無形資產(續)

商標

於2026年6月30日「商標」價值的明細如下：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
法拉帝遊艇	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	1,797	1,684
商標總額	245,262	245,150

其他無形資產

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
特許權	15,075	14,406
知識產權	16,430	18,318
軟件	776	399
其他無形資產總值	32,282	33,122

本項目包括：

- 「特許權」主要指(i)賬面淨值為12,485,000歐元，根據公共土地使用特許權收購面積約17,000平方米的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。本集團就相同地區向主管當局申請一項新特許權，增加面積以興建碼頭及填滿部分乾碼頭，特許權已於2024年11月獲主管當局批准，為期40年，現處於正式簽約程序；(ii)賬面淨值為555,000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565,000歐元，於拉斯佩齊亞海灣的停靠權，該權利持續至2067年屆滿；(iv)安科納船廠部分泊位重新認證所產生的成本，其賬面淨值為840,000歐元；

中期簡明綜合財務報表附註

29. 無形資產(續)

其他無形資產(續)

— 「知識產權」的賬面淨值為16,430,000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具。

— 「其他無形資產」項目的剩餘價值776,000歐元指新資訊科技應用牌照的淨值和專利的淨值。

30. 其他非流動資產

本項目明細如下：

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
指定為按公平值計入收益表的股本投資	5	5
按金	1,707	1,814
佣金墊款	2,080	3,925
其他資產	783	1,152
附帶借款成本	806	875
其他非流動資產總額	<u>5,382</u>	<u>7,772</u>

a) 股本投資

結餘主要包括於產業聯盟的股本投資。

b) 佣金墊款

結餘主要指客戶就下一年度之後將予交付船隻的臨時收款支付的佣金墊款。

c) 其他資產

「其他資產」項目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

30. 其他非流動資產(續)

d) 附帶借款成本

「附帶借款成本」項目指就於2024年7月26日落實的新承諾「循環融資額度」簽訂協議所承擔的開支806,000歐元，期限至2029年7月(附註32)。

31. 遞延稅項資產／負債

截至2026年6月30日止六個月期間的遞延稅項資產變動如下：

(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	用於所得稅目 的之商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總計
於2025年12月31日及2026年1月1日 (經審核)	17,486	6,166	645	10,697	742	570	760	37,065
計入／(扣除自)：								
損益	(2,006)	(155)	(0)	(270)	—	(184)	(544)	(3,160)
已動用	—	—	—	—	—	—	—	—
其他儲備	—	—	—	—	—	—	—	—
於2026年6月30日(未經審核)	<u>15,481</u>	<u>6,010</u>	<u>644</u>	<u>10,426</u>	<u>742</u>	<u>386</u>	<u>216</u>	<u>33,905</u>

截至2026年6月30日止六個月期間的遞延稅項負債變動如下：

(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2025年12月31日及2026年1月1日(經審核)	1,330	61,311	5,089	4,616	72,346
扣除／(計入)：					
損益	—	—	(65)	703	638
其他全面收入及儲備	—	—	—	75	75
於2026年6月30日(未經審核)	<u>1,330</u>	<u>61,311</u>	<u>5,024</u>	<u>5,394</u>	<u>73,059</u>

中期簡明綜合財務報表附註

31. 遞延稅項資產／負債（續）

截至2025年12月31日止年度的變動如下：

(千歐元)	撥備	存貨撇減	呆賬撥備	用於報告而非 稅務目的的折 舊及攤銷差異	用於所得稅目 的之商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總計
於2024年12月31日及2025年1月1日 (經審核)	18,457	5,029	614	12,830	734	11,987	985	50,637
計入／(扣除自)：								
損益	(971)	1,137	31	(2,134)	8	(11,417)	(225)	(13,571)
其他儲備	—	—	—	—	—	—	—	—
於2025年12月31日(經審核)	<u>17,486</u>	<u>6,166</u>	<u>645</u>	<u>10,697</u>	<u>742</u>	<u>570</u>	<u>760</u>	<u>37,065</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	總計
於2024年12月31日及2025年1月1日(經審核)	1,315	60,659	5,163	2,697	69,835
計入／(扣除自)：					
損益	14	652	(74)	1,777	2,369
其他全面收入	—	—	—	192	192
外匯差額	—	—	—	(49)	(49)
於2025年12月31日(經審核)	<u>1,330</u>	<u>61,311</u>	<u>5,089</u>	<u>4,616</u>	<u>72,346</u>

中期簡明綜合財務報表附註

31. 遞延稅項資產／負債(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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
遞延稅項資產	33,905	37,065
遞延稅項負債	(73,059)	(72,346)
遞延稅項資產／(負債)總值	(39,156)	(35,282)

本公司向其股東派付的股息不會產生相關的稅務影響。

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

32. 少數股東貸款以及銀行及其他借款

	2026年6月30日 (未經審核)			2025年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
	歐元銀行間同業 拆息*			歐元銀行間同業 拆息*		
應付銀行款項 — 有抵押	+1,6	2027	184	+1,6	2026	184
應付銀行款項 — 無抵押	1,0–3,5	2027	260	1,0–3,5	2026	1,189
扣除附帶借款成本的應付銀行款項			445			1,373
租賃負債	1,7–6,6	2055	10,837	1,7–6,6	2055	10,651
到期保理負債			0			22,230
少數股東貸款			0			0
其他			34			20
短期財務應付款項總額			11,316			34,274
	2026年6月30日 (未經審核)			2025年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
	歐元銀行間同業 拆息*			歐元銀行間同業 拆息*		
應付銀行款項 — 有抵押	+1,6	2030	1,135	+1,6	2030	1,229
應付銀行款項 — 無抵押	1,0–3,5	2026	0	1,0–3,5	2026	80
扣除附帶借款成本的應付銀行款項			1,135			1,309
租賃負債	1,7–6,6	2055	16,848	1,7–6,6	2055	17,639
業務合併產生的負債			602			579
中期／長期財務應付款項總額			18,585			19,527
銀行及其他借款總額			29,901			53,801

(*) 倘歐洲銀行間同業拆息低於零，則歐洲銀行間同業拆息應被視為等於零。

32. 少數股東貸款以及銀行及其他借款(續)

「其他」項目指尚待股東提供付款指示的應付股息餘額。

銀行債務指與子公司Zago S.p.A.及Fratelli Canalicchio S.p.A.有關的若干循環貸款及定期貸款。

於2026年6月30日，本集團有一項循環貸款，乃於2024年7月26日與若干銀行（包括Banco BPM S.p.A.、BPER Banca S.p.A.、Intesa Sanpaolo S.p.A.及UniCredit S.p.A.）協定，以透過為營運資金提供資金（如需要）支持本公司的發展。

已承諾的循環貸款總額為160百萬歐元，自貸款協議簽訂日期起計為期5年。

貸款協議受限於一項涉及遵守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）的比率的財務契約。該比率以年度基準（測試日期每年12月31日）按合併標準計算；此比率於測試日期不能超過2.5倍的門檻。

除非貸款協議另行規定，否則本集團不能就其資產提供擔保。

此外，貸款協議提供（倘動用）一個年度清理期，至少連續三個營業日內償還（兩個清理期之間不得少於三個月）並包括在若干情況下強制提前償還的若干條款。

貸款的適用利率相等於歐元銀行間同業拆息加息差（年度基準0.90%）的總和。

概無就本集團的房地產或其他資產提供擔保，亦無就該等項目有任何承擔。

於2026年6月30日，循環貸款尚未動用及所有契約已於首次測試日期2025年12月31日達成。

「業務合併產生的負債」項目下的銀行及其他借款指收購Fratelli Canalicchio S.p.A.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602,000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

33. 貿易及其他應付款項

下表載列本集團截至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	460,120	480,979
(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	460,120	480,979

a. 貿易應付款項

此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	409,760	431,372

「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。

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4「財務風險管理」。

中期簡明綜合財務報表附註

33. 貿易及其他應付款項(續)

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
其他應付稅項	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	1,837	2,087
其他應付款項總額	50,360	49,606

「應付退休金及社會保障機構款項」項目反映於2026年6月30日本集團公司及其僱員就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。

中期簡明綜合財務報表附註

34. 合約負債

截至2026年6月30日及截至2025年12月31日的「合約負債」分別為104,249,000歐元及128,415,000歐元，包括根據一般適用銷售條件，客戶已就未完成訂單支付金額。具體而言，此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。

35. 應付所得稅

截至2026年6月30日及截至2025年12月31日的「應付所得稅」項目分別為21,568,000歐元及9,225,000歐元，指累計所得稅。

非流動負債

36. 銀行及其他借款

有關本項目的闡述，請參閱上文附註32。

37. 撥備

下表列示截至2026年6月30日止六個月期間及截至2025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2026年1月1日的結餘	25,812	40,969	66,783
增加	7,202	15,646	22,847
期內已動用	(10,001)	(19,546)	(29,547)
於2026年6月30日的總額	23,013	37,069	60,084

(千歐元)	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2025年1月1日的結餘(經審核)	32,180	38,870	71,050
增加	12,116	25,803	37,919
期內已動用	(18,482)	(23,704)	(42,186)
於2025年12月31日的總額(經審核)	25,812	40,969	66,783

中期簡明綜合財務報表附註

37. 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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
流動部分	17,713	16,435
非流動部分	5,300	9,377
產品保修撥備總額	23,013	25,812

b. 雜項風險撥備

「雜項風險撥備」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)
法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟	4,072	4,479
經銷商獎勵	14,653	17,410
完成船隻撥備	1,094	1,547
其他風險撥備	17,250	17,534
雜項風險撥備總額	37,069	40,969

「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。

中期簡明綜合財務報表附註

37. 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。

38. 非流動僱員福利

於2026年6月30日及2025年12月31日，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)
僱員福利撥備	5,530	5,578
離職補償撥備	834	850
非流動僱員福利總額	6,363	6,428

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」成員Tommaso Viola先生(「**Viola先生**」)於2025年12月31日以相同程序及假設進行計算。

離職補償撥備

根據本公司與代表其僱員的工會於2012年7月簽署的新補充公司協議規定，本集團須每年就年資花紅計提撥備。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2025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2026年6月30日的股權為數942,208,000歐元（於2025年12月31日為939,276,000歐元），連同「股本及儲備」主要組成部分於下文詳述。

39. 股本

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
已發行及繳足	338,483	338,483

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。

40. 儲備

於2026年6月30日的股份溢價儲備為425,041,000歐元。根據適用法律設立的法定儲備為20,616,000歐元。

於2026年6月30日為數2,919,000歐元的匯兌儲備反映換算本公司美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2026年6月30日有效的美元匯率及期內平均匯率換算為歐元。誠如綜合全面收益表所示，期內的儲備變動為(2,309,000)歐元。

於2026年6月30日為數155,149,000歐元的「其他儲備」項目主要包括：

- 收入／（虧損）對定額福利計劃的整體影響：於2026年6月30日為數1,810,000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示，扣除稅務影響，期內的儲備變動為(19,000)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

40. 儲備(續)

股息

(千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
股息	<u>37,233</u>	<u>33,848</u>

於2026年5月14日召開的股東大會授權分派股息37,233,000歐元(相當於每股0.11歐元)。股息已於2026年6月17日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2025年5月13日召開的股東大會授權分派股息33,848,000歐元(相當於每股0.10歐元)。股息已於2025年6月18日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。

41. 非控股權益

非控股權益並不重大，指3% Ram S.p.A.股份(於2025年12月31日為7% Ram S.p.A.股份)。

42. 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。

(千歐元)	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	37,875	43,454
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>0.11</u>	<u>0.13</u>

43. 業務合併

截至2026年6月30日止六個月期間及截至2025年12月31日止年度，本公司並無進行業務合併。

中期簡明綜合財務報表附註

44. 現金流量

本集團的主要非貨幣交易

截至2026年6月30日止六個月及截至2025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5,701,000歐元及14,316,000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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
於期初	25,491	6,392
融資活動的變動：		
收購一間子公司	—	—
新增借款	—	1,386
還款	(23,327)	(1,230)
其他	101	(1,697)
期末總額	2,264	4,852
租賃負債 (千歐元)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
於期初	28,290	26,577
融資活動的變動：		
新增租賃	5,701	11,008
利息開支	517	376
租賃付款	(6,829)	(6,807)
期末總額	27,679	31,153

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)	2026年6月30日 (未經審核)	2025年6月30日 (未經審核)
經營活動	3,783	3,406
融資活動	6,839	6,807

中期簡明綜合財務報表附註

45. 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2026年6月30日及2025年12月31日與關聯方結餘的明細載列如下：

(千歐元)	合約資產	貿易及其他 應收款項	貿易及其他 應付款項	合約負債
<i>同系子公司：</i>				
濰柴動力股份有限公司	0	484	(645)	0
SOCIÉTÉ INT. MOTEURS BAUDOUIN	0	0	(20)	0
Still S.p.A.	0	0	(67)	0
Kion Renatal Service S.p.A.	0	0	(306)	0
<i>其他關聯公司：</i>				
HPE S.r.l.	0	0	(50)	0
Studio Fontana & Zanardi	0	0	(21)	0
C.P.G. Service Srl	0	0	(6)	0
Palermo Football Club S.p.A.	0	0	(67)	0
<i>其他關聯方：</i>				
本公司股東	3,699	0	(105)	0
本公司董事	0	28	(10)	0
其他	0	0	(195)	0
於2026年6月30日關聯方結餘總額				
(未經審核)	3,699	512	(1,491)	0

中期簡明綜合財務報表附註

45. 關聯方交易 (續)

(千歐元)	合約資產	貿易及其他 應收款項	貿易及其他 應付款項	合約負債
同系子公司：				
濰柴動力股份有限公司	—	484	(645)	—
其他關聯公司：				
HPE S.r.l.	—	—	(100)	—
Ferrari S.p.A.	—	—	(28)	—
Still S.p.A.	—	—	(79)	—
其他關聯方	—	28	(449)	—
於2025年12月31日關聯方結餘總額 (經審核)	—	512	(1,301)	—

於2026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歐元悉數指在過往部分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。

合約資產的結餘為3,699,000歐元，指出售一艘船隻予本公司股東的關聯公司。

於2026年6月30日應付其他關聯方的貿易及其他應付款項結餘205,000歐元大部分指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

45. 關聯方交易 (續)

截至2026年6月30日止六個月期間及去年同期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
<i>同系子公司：</i>			
SOCIÉTÉ INT. MOTEURS BAUDOUIN	0	0	(20)
Still S.p.A.	0	0	(57)
Kion Rental Service S.p.A.	0	0	(57)
<i>其他關聯方：</i>			
HPE S.r.l.	0	0	(50)
Studio Fontana & Zanardi	0	0	(10)
C.P.G. Service Srl	0	0	(14)
Palermo Football Club S.p.A.	0	0	(55)
<i>其他關聯方：</i>			
本公司股東	4,670	0	(105)
本公司董事	1,990	0	(77)
於2026年6月30日的關聯方交易總額 (未經審核)	<u>6,660</u>	<u>0</u>	<u>(445)</u>

(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
<i>其他關聯公司：</i>			
HPE S.r.l.	—	—	(70)
Still S.p.A.	—	—	(50)
其他關聯方	—	—	(359)
於2025年6月30日的關聯方交易總額 (未經審核)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(479)</u>

45. 關聯方交易 (續)

收益為6,660,000歐元，指出售一艘船隻予本公司股東的關聯公司，以及透過一間租賃公司出售一艘船隻予本集團董事。

於2026年6月30日，應付其他關聯方成本為77,000歐元，主要指本公司就新船開發相關的其他諮詢服務而產生之成本，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292,000歐元的成本，該等成本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。

46. 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。

47. 承擔

於2026年6月30日，概無呈報承擔(2025年12月31日：無)。

48. 2026年6月30日後的重大事項

於有關期間後及直至批准本中期業績的日期概無其他重大事項。

49. 批准財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表於2026年7月31日獲董事會通過決議案批准及授權刊發。

根據行政法令58/98號(經修訂及補充)第154-BIS條第5段有關2026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Stassi Anastassov(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2026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) 與賬冊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2026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，2026年7月31日

行政總裁

Stassi Anastassov

財務文件負責人

Marco Zammarchi

釋義

「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	具有香港上市規則賦予的涵義
「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
「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
「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(società per azioni)，並為控股股東之一

釋義

「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
「股東大會」	指	本公司的股東週年大會
「本集團」	指	本公司及其子公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「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
「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
「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
「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

釋義

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言（除非文義另有規定），對中國的指稱不包括香港、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
「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
「股東」	指	股份持有人
「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
「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