

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2022年6月30日止六個月

摘要

本集團截至2022年6月30日止六個月的淨收益約為534.9百萬歐元，較2021年同期約457.2百萬歐元增加約17.0%。

本集團截至2022年6月30日止六個月的期間溢利約為29.9百萬歐元，較2021年同期約23.4百萬歐元增加約27.6%。

截至2022年6月30日止六個月的經調整EBITDA (包括銀行抵押及擔保、上市開支、管理層激勵計劃、訴訟費、COVID-19相關額外成本，及其他非經常性小型事項) 約為69百萬歐元，較2021年同期的約53百萬歐元增加約30.1%。

董事會謹此公佈本集團於有關期間的中期未經審核綜合財務業績，連同2021年同期的未經審核比較數字如下：

中期綜合損益表

(千歐元)	附註	截至下列日期止六個月	
		2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
收益		555,641	474,035
佣金及有關收益的其他成本		(20,694)	(16,787)
淨收益	2	534,948	457,248
在製品、半製成品及製成品的存貨 變動		2,826	(28,744)
資本化的成本		14,625	13,315
其他收入	3	7,716	5,961
所用原材料及消耗品	4	(260,839)	(211,893)
承包商成本	4	(77,272)	(62,345)
貿易展覽、活動及廣告成本		(9,493)	(3,586)
其他服務成本	5	(61,053)	(41,005)
出租及租賃		(3,733)	(3,035)
人員成本	6	(69,301)	(54,250)
其他經營開支	7	(5,626)	(3,112)
撥備及減值		(26,859)	(17,624)
折舊及攤銷		(25,518)	(24,443)
應佔一間合營企業之虧損		(18)	0
財務收入	8	5	216
財務開支	8	(2,356)	(3,512)
外匯收益	8	11,100	825
除稅前溢利		29,151	24,015
所得稅		724	(597)
期內溢利		29,875	23,418
以下人士應佔：			
本公司股東		29,608	23,419
非控股權益		266	(1)
本公司股東應佔每股盈利			
基本及攤薄(歐元)		0.09	0.09

中期綜合全面收益表

(千歐元)	截至下列日期止六個月	
	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
期內溢利	29,875	23,418
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	725	70
所得稅影響	(174)	(17)
	551	53
於其後期間將重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
換算海外業務的收益／(虧損)	3,175	(1,855)
期內其他全面收入／(虧損)	3,726	(1,802)
期內全面收入總額	33,601	21,616
以下人士應佔：		
本公司股東	33,334	21,617
非控股權益	266	(1)

中期綜合財務狀況表

(千歐元)		於 2022年6月30日 (未經審核)	於 2021年12月31日 (經審核)
	附註		
流動資產			
現金及現金等價物		441,434	173,010
貿易及其他應收款項	9	53,032	41,689
合約資產		89,075	111,794
存貨		142,520	144,387
存貨墊款		30,283	24,606
其他流動資產		5,625	8,731
可收回所得稅		428	980
		<u>762,397</u>	<u>505,199</u>
非流動資產			
物業、廠房及設備		274,186	259,854
無形資產		257,431	258,174
其他非流動資產		45,862	5,189
遞延稅項資產		24,109	17,660
		<u>601,587</u>	<u>540,877</u>
資產總值		<u><u>1,363,984</u></u>	<u><u>1,046,076</u></u>
流動負債			
應付股東賬款		—	—
銀行及其他借款		30,440	31,157
撥備		46,903	31,056
貿易及其他應付款項	10	313,885	278,809
合約負債		161,497	131,664
應付所得稅		1,217	754
		<u><u>553,942</u></u>	<u><u>473,440</u></u>

(千歐元)		於 2022年6月30日 (未經審核)	於 2021年12月31日 (經審核)
	附註		
非流動負債			
銀行及其他借款		43,680	57,326
撥備		11,408	9,383
非流動僱員福利		6,369	7,506
貿易及其他應付款項	10	305	355
		61,762	74,570
負債總額		615,704	548,010
股本及儲備			
股本		338,483	250,735
儲備		409,743	247,543
本公司股東應佔權益		748,226	498,278
非控股權益		55	(212)
權益總額		748,280	498,066
負債及權益總額		1,363,984	1,046,076

中期綜合現金流量表

(千歐元)

截至下列日期止六個月

2022年6月30日 2021年6月30日
(未經審核) (未經審核)

經營活動所得現金流量：

除稅前溢利	29,151	24,015
折舊及攤銷	25,518	24,443
出售物業、廠房及設備虧損撥備	5	21
財務收入	16,735	3,304
財務開支	(5)	(216)
應佔合營企業之虧損	2,294	3,507
貿易應收款項減值淨額	0	0
計提存貨撥備淨額	500	95
	27	(1,924)

74,225 53,245

存貨(增加)/減少	(3,837)	31,630
合約資產及合約負債變動	52,552	108,714
貿易及其他應收款項(增加)/減少	(11,842)	3,128
貿易及其他應付款項增加/(減少)	35,026	(4,299)
其他經營負債及資產變動	(579)	(553)

145,543 191,864

已付所得稅 **(1,328)** 0

經營活動所得現金流量(A)

144,215 191,864

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	(36,710)	(22,931)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	709	69
收購子公司	0	(719)
其他金融投資	(42,987)	0
已收利息	5	216

投資活動所用現金流量(B)

(78,983) (23,365)

(千歐元)

截至下列日期止六個月
2022年6月30日 2021年6月30日
(未經審核) (未經審核)

融資活動所得現金流量：

發行股份所得款項	223,320	0
已付股息	(6,707)	(3,510)
新增銀行貸款及其他借款	0	56,456
償還銀行貸款及其他借款	(14,364)	(89,340)
已付利息	(2,232)	(3,507)

融資活動所得／(所用)現金流量(C) **200,017** (39,901)

現金及現金等價物增加／(減少)淨額

(D = A+B+C)	265,248	128,598
年／期初現金及現金等價物(E)	173,010	32,830
外匯匯率變動的影響淨額(F)	3,175	(1,855)

期末現金及現金等價物 (G = D+E+F) **441,434** **159,573**

綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物 **441,434** **159,573**

中期簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及本集團會計政策變動

1.1 編製基準

截至2022年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告而編製。本集團乃按其將繼續持續經營為基準編製財務報表。

中期簡明綜合財務報表並不包含年度財務報表內所需的所有資料及披露內容，並應與本集團截至2021年12月31日的年度綜合財務報表一併閱讀。

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

1.2 會計政策變動

除採用自2022年1月1日起生效的新準則外，編製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2021年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致。本集團並未提前採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

多項修訂於2022年首次適用，但對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響：

- 國際財務報告準則第3號(修訂本) — 業務合併 — 提述概念框架
- 國際會計準則第16號(修訂本) — 物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項
- 國際會計準則第37號(修訂本) — 虧損性合約 — 履行合約的成本
- 國際財務報告準則第1號 — 首次採納國際財務報告準則 — 子公司首次採納
- 國際財務報告準則第9號 — 金融工具 — 終止確認金融負債的「10%」測試中的費用
- 2018年至2020年國際財務報告準則之年度改進 — 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號(修訂本)國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號隨附的示例

2. 客戶合約收益

下表提供截至2022年6月30日止六個月淨收益項目的明細，與截至2021年6月30日止相同期間的同一項目相比：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
客戶合約收益總額	555,641	474,035
佣金及有關收益的其他成本	<u>(20,694)</u>	<u>(16,787)</u>
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

下表顯示按產品類型的淨收益明細：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
複合材料遊艇	233,710	236,399
專門定製遊艇	201,286	126,868
超級遊艇	48,928	39,065
其他業務	<u>51,024</u>	<u>54,917</u>
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

來自其他業務的淨收益明細如下。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
船隻經紀	6,691	7,426
銷售及提供木工產品及服務	7,562	7,091
FSD	459	6,082
二手船隻	24,328	30,324
提供服務及銷售替代部分、商品以及 其他貨品	7,861	3,993
Wally帆船	<u>4,124</u>	<u>0</u>
其他業務總額	<u>51,024</u>	<u>54,917</u>

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，銷售合約中履約義務僅為建造船舶，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。付款條款乃與客戶逐案協定以配合生產的現金需求。預付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、退款責任和其他類似的責任，但船舶有保修期，保修期介乎18至24個月之間。

與收入相關的佣金和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開展與遊艇經紀及遊艇租賃相關的活動。

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

「提供服務及銷售替代部分、商品以及其他貨品」部分指本集團開展的改裝活動，部分有關為以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2022年繼續銷售Riva品牌豪華配件，作為Riva品牌體驗項目的一部分。

按地區劃分的淨收益明細如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
歐洲、中東和非洲地區	225,641	154,211
亞太地區	38,063	29,035
美洲地區	171,293	180,021
全球*	48,928	39,065
其他業務	51,024	54,917
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

* 「全球」指超級遊艇的淨收益不可分配予單一國家，原因為客戶居住國家可能與船隻註冊國家有所區別。

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

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
某一時間點	50,421	45,029
隨時間	<u>484,526</u>	<u>412,219</u>
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

下表顯示期初計入的合約負債已於合約負債中確認收益：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
合約負債收益	101,912	43,859

下表顯示於2022年6月30日尚未履行的合約，並將於一年內或一年後轉換為客戶的合約收益。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
一年內	514,414	361,765
一年後	<u>174,181</u>	<u>71,328</u>
	<u>688,594</u>	<u>433,093</u>

分配予餘下履約責任的交易價格金額預計將在一年後確認為收益，與銷售新船有關，其中履約責任將在兩年內履行。所有其他分配給餘下履約責任的交易價格金額預計將在一年內確認為收益。以上披露的金額不包括受限制的可變代價。

3. 其他收入

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
超額計提成本	1,076	683
損害償付	1,291	690
出售資產的收益	10	5
供應商折讓	956	1,595
租金收入	430	456
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	245	162
其他	3,708	2,370
其他收入總額	7,716	5,961

「超額計提成本」主要指上一年度錄得的服務及原材料供應成本預測的差異，而其最終賬目已證明較低。

「損害償付」主要指保險賠付的估計收益，尤其是與2022年1月11日本公司位於卡托利卡(里米尼)的船廠因火災燒毀一艘船隻而產生的損失有關。相應的實際理賠金額正在辦理中。

「供應商折扣」根據於報告期間訂立的銷售協議，有關與本集團合作的供應商，尤其是本公司提供的折扣。

「其他」包括由於收取不符合規定的材料而向供應商開具約799,000歐元的發票，以及與造船沒有直接關係的雜項活動所得款項，如：來自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。

4. 所用原材料及消耗品／承包商成本

「所用原材料及消耗品」主要反映生產中使用的原材料及輔助材料的採購及相應存貨於六個月期間的變化。

「承包商成本」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來建造及組裝安裝於本集團船隻的船上設備。

5. 其他服務成本

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
運輸、保險及通關成本	9,689	7,912
技術諮詢	7,163	5,957
稅款、法律及行政諮詢服務	6,231	3,359
付予企業管治實體成員的費用	3,167	1,685
管理層激勵計劃	3,213	—
公用事業	4,450	2,158
保險	3,128	2,222
保養	2,227	1,520
招待費	1,957	577
差旅及每日開支	1,690	785
招聘及培訓成本	1,340	1,335
其他	16,798	13,494
其他服務成本總計	<u>61,053</u>	<u>41,005</u>

6. 人員成本

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
工資及薪金	52,588	38,306
社會保險供款	14,467	13,588
非流動僱員福利及其他撥備	2,246	2,357
人員成本總額	<u>69,301</u>	<u>54,250</u>

7. 其他經營開支

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
未足額計提成本	2,493	794
可重新開票成本	781	172
除所得稅外的稅項及費用	743	678
交易協會會員	323	248
結算協議	228	810
廣告及推廣材料	147	126
資產銷售虧損	6	27
應收款項虧損	0	86
雜項經營成本	905	173
其他經營開支總額	5,626	3,112

「未足額計提成本」指主要是由六個月期間產生的成本較高，超出截至2021年12月31日止財政年度確認與過往年度有關的供應撥備。

「結算協議」涉及期內訂立的數項私人協議。

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

「雜項經營成本」主要包括慈善貢獻、禮物、罰款、印花稅等。

8. 財務收入及開支

財務收入

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
來自銀行的利息收入	4	214
利息及其他財務收入	1	2
財務收入總額	5	216

財務開支

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
銀行及其他貸款的利息	(1,594)	(2,615)
租賃負債利息	(61)	(90)
離職福利及養老金撥備利息	(28)	(5)
其他財務開支	(673)	(802)
財務開支總額	(2,356)	(3,512)

外匯收益

於2022年6月30日，本集團並無有效的匯率風險對沖合約；因此，債權人及債務人的結餘以外幣計值的須根據2022年6月30日的有效匯率有所變動。

於2022年上半年實現的收益主要與以港元收取的上市所得款項按有利匯率轉換為歐元的11.4百萬歐元有關。

9. 貿易及其他應收款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
貿易應收款項	8,277	9,124
其他應收款項	44,755	32,565
貿易及其他應收款項總額	53,032	41,689

貿易應收款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
應收客戶款項	11,612	14,869
(減)呆賬撥備	(3,336)	(5,745)
貿易應收款項總額	8,277	9,124

本集團的「應收客戶款項」主要涉及銷售及服務(不包括新船銷售)，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、零部件及商品及提供木工製品。該等款項被視為於12個月內收取。付款條款與客戶按個案基準協定。

本集團乃遵照國際財務報告準則第9號就呆賬撥備進行計算，並根據兩個期間的變動如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
於年初	5,744	6,589
減值虧損淨額	500	746
期內動用	(2,908)	(1,590)
於期末	3,336	5,745

減值分析乃於各期末進行，以計量預期信貸虧損。撥備率根據每個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的關於過去事件、當前狀況和預測未來經濟狀況的合理和具支援性的資料。

鑑於本集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，信貸風險概無重大集中。

其他應收款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
其他應收稅款	16,061	16,825
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>28,694</u>	<u>15,740</u>
其他應收款項總額	<u>44,755</u>	<u>32,565</u>

「應計費用、遞延及其他應收款項」項目的明細如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
社會保障機構自有的應收款項	273	396
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	21,195	8,287
其他	204	291
應計費用及遞延	<u>7,023</u>	<u>6,766</u>
應計費用、遞延及其他應收款項總額	<u>28,694</u>	<u>15,740</u>

於各期末，其他應收款項的虧損撥備評估為微不足道。

10. 貿易及其他應付款項

此項目的明細載列如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
貿易應付款項	266,222	238,687
其他應付款項	47,968	40,477
貿易及其他應付款項總額	314,190	279,164

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
貿易及其他應付款項 — 流動部分	313,885	278,809
貿易及其他應付款項 — 非流動部分	305	355
貿易及其他應付款項總額	314,190	279,164

貿易應付款項

此項目的明細載列如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
應付供應商賬款	266,222	238,687
貿易應付款項總額	266,222	238,687

「應付供應商賬款」指就按公平磋商的服務及物料日常商業供應而應付予供應商的款項。

其他應付款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
應付養老金及社會保障機構款項	10,458	11,781
應付僱員款項	15,382	17,824
應付董事款項	1,621	1,255
管理層激勵計劃應付款項	10,709	0
其他應付稅項	4,588	5,190
雜項應付款項	3,611	3,468
應計費用	1,123	432
遞延收入	171	172
政府機構費用	305	355
其他應付款項總額	47,968	40,477

管理層激勵計劃應付款項指與首次公開發售有關的花紅。

11. 股息

經2022年5月25日舉行的股東大會批准，決議將截至2021年12月31日止年度的部分溢利分配至股息(每股普通股1.98分歐元)，本公司於截至2022年6月30日止六個月分派股息6,707,160歐元。

本公司於2021年5月11日舉行的股東大會決議將截至2020年12月31日止年度的部分溢利分配至股息(每股普通股1.40分歐元)。

12. 本公司股東應佔每股盈利

每股盈利乃按本公司股東應佔溢利佔於年末流動在外股份數目(等於截至2022年及2021年6月30日止六個月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。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔溢利(千歐元)	29,608	23,419
普通股數目	338,482,654	250,734,954
本公司股東應佔每股盈利： 基本及攤薄(歐元)	0.09	0.09

管理層討論及分析

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。

其每個品牌都很獨特，在風格及技術性能特徵方面各異，具有鮮明特徵及精準識別度。該優勢互補的標誌性品牌組合使本集團能夠覆蓋目標市場及目標客戶群的所有高端奢侈品分部。其多品牌商業模式依賴專注於每個品牌的自主團隊進行產品開發，並製定、管理銷售和溝通策略以釋放每個品牌的商業潛力，從而培養彼等的獨特身份。同時，本集團可以將部分職能(如採購和工程)集中於集團層面，提高營運效率，從而從中受益。

多年來，得益於其有效的銷售模式，本集團培養了一個由高度成熟的超高淨值人士及極高淨值人士構成的高端忠誠客戶群。本集團已在歐洲、中東和非洲、美洲及亞太等區域超過70個國家及地區建立實體銷售據點，使其能觸及全球客戶。

本集團擁有並經營六個船廠和一個室內配件及定製傢俱的生產工廠，均位於世界著名的意大利航海區心臟地帶。此戰略選擇令其能不斷提高生產工藝，並通過臨近供應商及承包商網絡這一優勢，確保始終專注於產品質量及技術性能。本集團以垂直整合方式為其遊艇設計及製造豪華內飾配件及定製傢具，堅持不懈地努力滿足高端定製需求和進一步提高其競爭力。

本集團創建的綜合遊艇生態系統包括豪華遊艇及輔助服務，使其能夠提高客戶滿意度和忠誠度。其輔助業務通過全方位的產品組合與核心業務產生協同效應，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，例如生活方式系列衍生品；和(iv)製造及安裝用於航海風格內飾的木製傢具。在若干情況下，本集團亦提供客戶以舊換新的機會，作為補充服務及促進新遊艇銷售的方法。此外，本集團已涉足全球海岸巡邏及救援船業，並推出安保船事業部FSD。憑藉其積累的訣竅及資源並透過利用現有的產品平台，本集團能夠抓住該繁榮市場中日益增長的機會。

前景及未來計劃

展望未來，本集團處於有利地位，可從不斷壯大的市場(於2021年的規模達到208億歐元，並預測將於2025年達到268億歐元)中獲益。

本集團不斷看到新舊客戶追求私密、安全和自由。本集團鑒證了COVID-19疫情爆發後最近幾年的增長趨勢。在COVID-19預期將會成為「新常態」的背景下，其已在某種程度上改變了客戶「傳統」觀點並大幅增加了市場對遊艇的需求，從而進一步刺激行業增長。

所有這一切的影響從極為強勁的新訂單中可見一斑，與截至2021年6月30日止六個月相比，於有關期間增長30%。此外，將有關期間與2021年進行比較，新訂單已經達到2021年的66%，使得有關期間的累積訂單增加超過12億歐元，與2021年12月相比增長約20%，與截至2021年6月30日止六個月的累積訂單相比增長約49%。由此得見未來幾個月的前景極為樂觀，並為本集團的未來計劃提供了支持。

如招股章程所述，本集團的未來計劃乃基於四大戰略支柱：

- 本集團將繼續擴大複合材料和專門定製產品組合，並側重於80英尺以上的遊艇，以提升其產品的尺寸及定製程度。
- 本集團將開發利用CRN的經驗和其標誌性品牌的品牌合金超級遊艇，以填補其最大專門定製遊艇與全定製產品之間的空白。

- 本集團將自主生產部分玻璃鋼和碳纖維船體以及建造Wally風帆，並收購四至五家主要供應商，以垂直整合部分價值鏈。
- 最後，本集團將收購地中海地區的一家領先經紀公司和一處或多處改裝設施，以擴大其輔助服務範圍，如船員管理、租賃、經紀和改裝。

財務回顧

淨收益

本集團的淨收益由截至2021年6月30日止六個月的約457.2百萬歐元增加約17.0%至有關期間的約534.9百萬歐元。下表概述於所示期間按業務線劃分的淨收益：

(千歐元，百分比除外)	截至6月30日止六個月			
	2022年 (未經審核)		2021年 (未經審核)	
	淨收益	佔淨收益 總額%	淨收益	佔淨收益 總額%
複合材料遊艇	233,710	43.7%	236,399	51.7%
專門定製遊艇	201,286	37.6%	126,868	27.7%
超級遊艇	48,928	9.1%	39,065	8.5%
其他業務 ⁽¹⁾	51,024	9.5%	54,917	12.0%
總計	<u>534,948</u>	<u>100%</u>	<u>457,248</u>	<u>100%</u>

附註：(1) 主要包括來自輔助業務及FSD的收益。

(i) 複合材料遊艇的銷售

本集團來自銷售複合材料遊艇的收益於兩個期間內基本一致，截至2021年6月30日止六個月為約236百萬歐元，而於有關期間為約234百萬歐元。

(ii) 專門定製遊艇的銷售

本集團來自銷售專門定製遊艇的收益由截至2021年6月30日止六個月的約127百萬歐元增加約58.7%至有關期間的約201百萬歐元。收益增加乃主要由於新訂單增加，主要受上述相同因素所推動。具體而言，本集團的專門定製遊艇新訂單由截至2021年6月30日止六個月的167百萬歐元增加至有關期間的247百萬歐元。

(iii) 超級遊艇的銷售

本集團來自銷售超級遊艇的收益由截至2021年6月30日止六個月的約39百萬歐元增加約25.2%至有關期間的約49百萬歐元。收益增加乃主要由於截至2022年6月30日止六個月的新訂單增加105百萬歐元。

(iv) 其他業務

本集團來自其他業務的收益由截至2021年6月30日止六個月的約55百萬歐元減少約7.1%至有關期間的約51百萬歐元，主要是由於二手遊艇銷售額減少。二手遊艇銷售被認為是針對選定客戶的營銷工具，而非實際及具有戰略意義的業務線。

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2021年6月30日止六個月的約211.9百萬歐元增加約23.1%至有關期間的約260.8百萬歐元。增幅乃主要由於新訂單增加導致生產活動增加。

於報告期間，於本集團的所用原材料及消耗品當中，所產生的COVID-19相關額外成本為98,000歐元，其他額外成本為33,000歐元。

承包商成本

本集團的承包商成本由截至2021年6月30日止六個月的約62.3百萬歐元增加約23.9%至有關期間的約77.3百萬歐元。增幅乃主要由於新訂單增加導致生產活動增加。

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2021年6月30日止六個月的約3.6百萬歐元增加約164.7%至有關期間的約9.5百萬歐元，乃主要由於截至2021年6月30日止六個月爆發COVID-19疫情，導致主要船展被取消或本集團未能參加主要船展。由於本集團於有關期間內恢復參加該等展覽及活動，其成本有所增加。

於報告期間，於本集團的貿易展覽、活動及廣告成本當中，所產生的額外成本為1.4百萬歐元。

其他服務成本

本集團的其他服務成本由截至2021年6月30日止六個月的約41.0百萬歐元增加約48.9%至有關期間的約61.1百萬歐元，乃由於(i)就上市產生成本及其他相關開支增加8.2百萬歐元；(ii)產量服務成本(包括保險、運輸、清潔及安保)增加；及(iii)水電費增加。

於報告期間，於本集團的其他服務成本當中，所產生的上市及管理層激勵計劃相關成本為8.2百萬歐元、COVID-19相關額外成本為1.2百萬歐元及其他非經常性成本為68,000歐元。

其他經營開支

本集團的其他經營開支由截至2021年6月30日止六個月的約3.1百萬歐元增加至有關期間的約5.6百萬歐元，乃主要由於產量增加。

所得稅開支

本集團於有關期間錄得所得稅抵免724,000歐元，而截至2021年6月30日止六個月期間則錄得所得稅開支597,000歐元。稅收開支減少約221.3%，乃主要由於遞延稅對部分應計成本產生積極影響。

純利

本集團的期間溢利由截至2021年6月30日止六個月的約23.4百萬歐元增加約27.6%至有關期間的約29.9百萬歐元，乃主要由於上述原因所致。

非國際財務報告準則計量

屬於非國際財務報告準則計量的EBITDA、經調整EBITDA、經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益亦於本報告內呈列，用作補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合收益表。本集團認為該計量能夠消除部分潛在影響，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(包括外匯兌換開支)、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入及所得稅收益；(ii)將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(包括銀行抵押及擔保、上市開支、管理層激勵計劃、訴訟費、COVID-19相關額外成本，及其他非經常性小型事項)作調整的EBITDA；及(iii)將不含二手銷售的淨收益定義為淨收益減去買賣二手遊艇所得收益。

下表載列於所示年度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：

<i>(千歐元，百分比除外)</i>	2022年 6月30日 (未經審核)	2021年 6月30日 (未經審核)
不含二手銷售的淨收益	510,619	426,924
二手銷售的收益	24,328	30,324
淨收益	534,948	457,248
經營成本	(465,910)	(404,198)
經調整EBITDA	69,037	53,050
特殊項目	(23,099)	(2,121)
EBITDA	45,939	50,929
折舊及攤銷	(25,518)	(24,443)
財務收入、財務開支	8,730	(2,471)
除稅前溢利	29,151	24,015
所得稅	724	(597)
除稅後溢利	29,875	23,418
經調整EBITDA / 不含二手銷售的淨收益	13.5%	12.4%

於有關期間產生的若干開支與上市有關。本集團於有關期間的經調整EBITDA (包括銀行抵押及擔保、上市開支、管理層激勵計劃、訴訟費、COVID-19相關額外成本及其他非經常性小型事項) 約為69百萬歐元，與截至2021年6月30日止六個月的約53百萬歐元相比增長約30.1%，顯示本集團的經營盈利能力有所加強。

其他財務資料

流動資金及財務資源

於有關期間，本集團主要以經營所產生現金為經營撥付資金。

於2022年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為441百萬歐元（於2021年12月31日：約173百萬歐元）。

經計及經營所產生現金流量及上市的所得款項淨額，董事認為本集團擁有足夠營運資金符合現時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。

資本架構

A. 借款

本集團於2022年6月30日的銀行借款總額約為74.1百萬歐元（於2021年12月31日：88.5百萬歐元），主要以歐元計值，因此於有關期間對財務報表並無任何外匯影響。銀行借款為計息、有抵押及無抵押。於有關期間，本集團並無就動用銀行融資遇到貸款方的任何困難。

B. 資本負債比率

本集團於2022年6月30日的資本負債比率約為9.9%（於2021年12月31日：17.8%），按有關期間末的債務總額除以權益總額並乘以100%計算。降幅乃主要由於上市導致股本增加。本集團的資本負債比率顯示，由於本集團於有關期間末的債務水平極低，本集團的財務狀況屬穩健。

庫務政策

本集團繼續就其庫務政策採取審慎的財務管理策略，故於整個有關期間維持穩健的流動資金狀況。董事會密切監察流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構能滿足其不時的資金需求。

資產質押

於2021年12月31日，本集團銀行借款以本集團為數85.4百萬歐元的若干樓宇作抵押。於2022年6月30日，本集團與2021年12月31日相比並無進一步抵押任何資產。

或然負債

於2022年及2021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、有關資本資產的重大投資或收購計劃

於有關期間，本公司概無重大收購或出售子公司、聯營公司及合營企業事項。除招股章程「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。

外匯風險

本集團大部分產生收益的活動及借款均以歐元計值。本集團面臨歐元兌美元匯率的波動所產生的外匯風險。本集團採用外幣遠期合約對沖於預期交易及確定承諾的外幣風險。於2021年12月31日及2022年6月30日，概無持有任何遠期貨幣。

人力資源

於2022年6月30日，本集團有約1,670名全職僱員，其中1,607名駐守歐洲、中東和非洲地區及63名駐守美洲地區及亞太地區。截至2022年6月30日止六個月的總員工成本為69.3百萬歐元，而2021年6月30日為54.3百萬歐元。該增幅乃主要由管理層激勵計劃成本及員工人數增加所致。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源持續經營。因此，本公告的財務報表已採用「持續經營」基準編製。

中期股息

董事會不建議就報告期間派付中期股息。

購股權計劃

於2022年5月25日，本公司採納購股權計劃。根據購股權計劃，董事會可全權酌情於2022年5月25日起計十年期間隨時向任何合資格人士(包括本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人、本集團或其聯屬公司的任何全職或兼職僱員)要約授出購股權以認購股份。購股權計劃的詳情載於本公司日期為2022年4月29日的通函。

於有關期間內購股權計劃項下並無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

足夠的公眾持股量

根據公開可得資料及據董事所知，於上市後直至2022年6月30日，本公司維持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

除根據本公司向全球發售的獨家全球協調人授出的超額配股權發行4,167,700股股份外，自上市日期後直至本公告日期，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。

上市所得款項淨額用途

股份於上市日期在主板上市。本集團自全球發售及行使超額配股權收取的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及相關成本及開支)約為1,862.94百萬港元。招股章程先前所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。於2022年6月30日，並無動用全球發售所得款項淨額。

企業管治

董事會致力堅守上市規則附錄十四企業管治守則載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、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。

自上市日期起至2022年6月30日，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十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」），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，彼等自上市日期起直至本公告日期一直全面遵守標準守則所載的規定買賣標準。

經審核委員會審閱

我們已根據上市規則第3.21條以及企業管治守則於2021年12月21日成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。

審核委員會有四名成員，即辛定華先生、Stefano Domenicali先生、華風茂先生及李星昊先生，辛先生現任主席。辛先生擁有上市規則第3.10(2)及3.21條項下規定的適當專業經驗。

本集團於有關期間的中期業績並無審核，且未經本公司外聘核數師審閱。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財務報表、中期業績公告及中期報告，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上市規則的規定，且已作出充分披露。

安永會計師事務所退任聯席核數師之一

茲提述招股章程，當中指出安永會計師事務所（「安永香港」）與EY S.p.A.（「安永意大利」）將共同審核本公司截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表，亦表明本公司有意委聘安永意大利擔任本公司唯一核數師，以審核其截至2022年12月31日止年度及隨後的綜合財務報表。

安永香港於2022年5月25日知會董事會，其將於任期屆滿時，在本公司謹訂於2022年5月25日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上退任本公司其中一名聯席核數師（「聯席核數師」）。

隨安永香港於股東週年大會結束時退任，安永意大利（即另一名聯席核數師）將留任本公司唯一核數師，直至截至2022年12月31日止財政年度的財務報表獲批准。

安永香港已向董事會及審核委員會提交書面確認，其認為概無任何有關其退任的事宜須敦請股東垂注。董事會及審核委員會亦已確認，據彼等所深知及盡悉，概無任何有關安永香港退任的事宜須敦請股東垂注。

有關期間後事項

於有關期間後直至批准本中期業績的日期概無重大事項。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所指定網站 (<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」一欄及本公司網站 (www.ferrettigroup.com)「投資者關係」一欄。本公司截至2022年6月30日止六個月的中期報告將適時寄發予股東並分別刊載於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：

「聯繫人」	指	具上市規則賦予的涵義
「美洲」	指	北美、中美及南美
「亞太地區」	指	亞太地區
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「本公司」	指	Ferretti S.p.A. (法拉帝股份有限公司)，根據意大利法律註冊成立的股份有限公司，其股份於主板上市(股份代號：9638)
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病
「董事」	指	本公司董事
「歐洲、中東及非洲」	指	歐洲、中東及非洲
「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
「FSD」	指	Ferretti Security Division業務，本公司設計、開發及製造沿海巡邏艇的部門
「全球發售」	指	公開發售股份(如招股章程所定義及描述)
「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
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2022年3月31日，股份於主板上市的日期及首次開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、修改或補充)
「主板」	指	聯交所主板
「管理層激勵計劃」	指	於2021年12月21日獲批准的管理層激勵計劃，當中載有關於本集團高級管理層及其他僱員的激勵措施
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，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
「招股章程」	指	本公司於2022年3月22日就全球發售及上市刊發的招股章程
「報告期間」或 「有關期間」	指	截至2022年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「購股權計劃」	指	本公司於2022年5月25日採納的購股權計劃

「股份」	指	本公司股本中並無最低價值的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	除文義另有所指外，具上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具上市規則賦予的涵義
「極高淨值人士」	指	擁有的淨值中有超過50百萬美元的可投資及流動資產的人士
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「超高淨值人士」	指	擁有的淨值中有5百萬美元至50百萬美元的可投資及流動資產的人士
「%」	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
Alberto Galassi先生

香港，2022年8月4日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事Alberto Galassi先生；非執行董事譚旭光先生、Piero Ferrari先生、徐新玉先生及李星昊先生；及獨立非執行董事華風茂先生、Stefano Domenicali先生及辛定華先生。