

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)

年度業績公告 截至2023年12月31日止年度

摘要

本集團截至2023年12月31日止年度的淨收益約為1,134.5百萬歐元，較2022年同期約1,030.1百萬歐元增加約10.1%。

本集團截至2023年12月31日止年度的溢利約為83.5百萬歐元，較2022年同期約60.5百萬歐元增加約38.0%。

截至2023年12月31日止年度的經調整EBITDA (包括供應鏈支援的非經常性成本及其他非經常性小型事項) 約為169.2百萬歐元，較2022年同期約140.0百萬歐元增加約20.9%。

截至2023年12月31日止年度的股東應佔溢利約為83.0百萬歐元，較2022年同期約60.3百萬歐元增加約37.8%。

董事會建議派付截至2023年12月31日止年度的末期股息約32,833,000歐元 (相當於每股9.7歐分)，須待股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。

董事會謹此公佈本集團於報告期間的經審核綜合財務業績，連同2022年同期的經審核比較數字如下：

綜合收益表

(千歐元)	附註	截至下列日期止年度	
		2023年 12月31日	2022年 12月31日
收益	3	1,196,352	1,072,449
佣金及有關收益的其他成本		(61,868)	(42,350)
淨收益		1,134,484	1,030,099
在製品、半製成品及製成品的存貨變動		118,753	35,181
資本化的成本		32,781	31,982
其他收入	4	22,223	16,002
所用原材料及消耗品	5	(615,523)	(514,468)
承包商成本	6	(209,426)	(166,051)
貿易展覽、活動及廣告成本	7	(23,529)	(19,963)
其他服務成本	8	(117,917)	(117,680)
出租及租賃	9	(9,755)	(8,931)
人員成本	10	(130,727)	(128,810)
其他經營開支	11	(7,961)	(9,052)
撥備及減值		(30,747)	(33,115)
折舊及攤銷		(63,167)	(53,089)
應佔一間合營企業之虧損		-	(44)
財務收入		8,652	2,328
財務開支		(4,139)	(4,452)
外匯收益		19	9,448
除稅前溢利		104,022	69,385
所得稅	12	(20,519)	(8,839)
年內溢利		83,503	60,546
以下人士應佔：			
本公司股東		83,048	60,274
非控股權益		456	271
本公司股東應佔每股盈利 基本及攤薄(歐元)	16	0.25	0.19

綜合全面收益表

(千歐元)	截至下列日期止年度	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
年內溢利	83,503	60,546
於其後期間不會重新分類至損益的其他 全面收入／(虧損)：		
界定福利計劃的精算收益	165	891
所得稅影響	(40)	(214)
	125	676
於其後期間將重新分類至損益的 其他全面收入：		
換算海外業務的收益	(2,437)	3,641
年內其他全面收入	(2,313)	4,317
年內全面收入總額	81,191	64,862
以下人士應佔：		
本公司股東	80,736	64,588
非控股權益	456	274

綜合財務狀況表

(千歐元)	附註	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
流動資產			
現金及現金等價物		314,109	317,759
貿易及其他應收款項	13	70,271	59,432
合約資產		166,846	115,372
存貨		337,732	198,120
存貨墊款		37,266	39,156
其他流動資產		820	86,732
可收回所得稅		3,203	2,091
		930,247	818,663
非流動資產			
物業、廠房及設備		382,346	303,394
無形資產		276,652	264,070
其他非流動資產		6,077	5,031
遞延稅項資產		6,926	16,397
		672,002	588,893
資產總值		<u>1,602,248</u>	<u>1,407,556</u>
流動負債			
少數股東貸款		1,000	1,000
銀行及其他借款		11,253	14,500
撥備		62,809	42,946
貿易及其他應付款項	14	443,585	337,364
合約負債		195,091	185,914
應付所得稅		6,299	1,683
		720,037	583,408

(千歐元)	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
非流動負債		
銀行及其他借款	21,616	24,056
撥備	12,535	13,049
非流動僱員福利	7,444	7,646
貿易及其他應付款項	936	1,006
	<u>42,532</u>	<u>45,757</u>
負債總額	762,569	629,165
股本及儲備		
股本	338,483	338,483
儲備	500,357	439,525
	<u>838,840</u>	<u>778,007</u>
本公司股東應佔權益	838,840	778,007
非控股權益	840	384
	<u>839,679</u>	<u>778,391</u>
權益總額	839,679	778,391
負債及權益總額	<u>1,602,248</u>	<u>1,407,556</u>

綜合現金流量表

(千歐元)	截至下列日期止年度	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
經營活動所得現金流量：		
除稅前溢利	104,022	69,385
折舊及攤銷	63,167	53,089
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損撥備	(78)	(100)
財務收入	19,147	15,696
財務開支	(8,651)	(13,761)
應佔合營企業之虧損	4,139	4,452
應佔合營企業之虧損	—	44
貿易應收款項減值淨額	—	558
計提存貨撥備／(撥備撥回)淨額	9,183	678
存貨(增加)／減少	(146,905)	(64,167)
合約資產及合約負債變動	(42,296)	50,672
貿易及其他應收款項(增加)／減少	(4,626)	(18,060)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	96,932	52,370
其他經營負債及資產變動	5,674	(612)
已付所得稅	(6,044)	(4,546)
經營活動所得現金流量(A)	93,663	145,697
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	(152,946)	(81,453)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	1,434	1,330
收購子公司	—	(9,153)
其他金融投資	87,184	(75,278)
已收利息	8,651	1,923
投資活動所用現金流量(B)	(55,678)	(162,632)

(千歐元)	截至下列日期止年度	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
融資活動所得現金流量：		
發行股份所得款項	—	234,753
已付股息	(19,903)	(6,707)
新增銀行貸款及其他借款	1,000	2,723
償還銀行貸款及其他借款	(16,278)	(70,143)
已付利息	(4,017)	(2,582)
融資活動(所用)／所得現金流量(C)	(39,198)	158,044
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D = A+B+C)	(1,214)	141,109
年初現金及現金等價物(E)	317,759	173,010
外匯匯率變動的影響淨額(F)	(2,437)	3,641
年末現金及現金等價物(G = D+E+F)	314,109	317,759
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	314,109	317,759

簡明綜合財務報表附註

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公司。本公司的註冊辦事處位於Via Irma Bandiera, 62, 47841 Cattolica (Rimini), 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。

下表列示由本公司於2023年12月31日直接及間接持有的子公司的名稱、註冊辦事處及資本權益。

子公司

(逐項綜合入賬，並註明股本百分比)

名稱	主要經營 國家	註冊辦事處	貨幣	股本 (單位)	%控股權益	
					直接	間接
Zago S.p.A.	意大利	斯科爾澤(威尼斯)	歐元	120,000	100%	—
Il Massello s.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏 爾比諾)	歐元	30,000	—	85%
Smart Wood s.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏 爾比諾)	歐元	10,000	—	85%
Parola s.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏 爾比諾)	歐元	10,000	—	85%
Sea Lion Srl	意大利	弗利(弗利-切塞納)	歐元	10,000	75%	—
Ram S.p.A.	意大利	薩尼科(貝加莫)	歐元	520,000	80%	—
Ferretti Tech Srl	意大利	卡托利卡(里米尼)	歐元	10,000	100%	—
Allied Marine Inc.	美國	勞德代爾堡(美國)	美元	10	100%	—
Fratelli Canalicchio S.p.A.	意大利	納爾尼(特爾尼)	歐元	500,000	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%

名稱	主要經營		貨幣	股本 (單位)	%控股權益	
	國家	註冊辦事處			直接	間接
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	中國	香港(中國)	港元	100,000	100%	—
Ferretti Group Singapore Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	歐元	1	—	100%
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.**	中國	橫琴(珠海)	人民幣	1,000,000	100%	—
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	摩納哥	摩納哥公國	歐元	150,000	99.4%***	—
Ferretti Group UK Limited	英國	英國	英鎊	1	100%	—
Ferretti Gulf Marine-Sole Proprietorship Llc.	阿聯酋	阿聯酋	阿聯酋迪拉 姆	300,000	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權益及記錄股東負債。

** 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

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

2. 編製基準

本公告所呈列的財務資料乃以本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表為基礎。

本集團的綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈或修訂及由歐洲聯盟(「歐盟」)批准的國際會計準則及國際財務報告準則編製。「國際會計準則／國際財務報告準則」的首字母縮略詞亦指由國際財務報告詮釋委員會(前稱常設解釋委員會)頒佈的所有詮釋。

於該等綜合財務報表呈列之日，歐盟認可並應用於本集團的國際財務報告準則與國際會計準則理事會所頒佈者並無差異。

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。此等報表包括本集團財務狀況表、收益表、全面收益表、現金流量表、權益變動表以及附註。

綜合財務報表以歐元呈列，並根據董事會批准截至2023年12月31日止年度(1月1日至12月31日)綜合範圍內的公司賬目作為編製基準。

就澄清及讓本文件更易於理解而言，除另有指明外，所有金額均以千歐元呈列。

氣候變化：對財務報告、賬目及財務報表披露的影響。

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

因此，根據此評估結果，編製年度綜合財務報表的估計及評估並無受到重大影響。

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

3. 淨收益

下表提供截至2023年12月31日止年度淨收益項目的明細，與截至2022年12月31日止年度同一項目作對比：

(千歐元)	2023年	2022年
客戶合約收益總額	1,196,352	1,072,449
佣金及有關收益的其他成本	<u>(61,868)</u>	<u>(42,350)</u>
淨收益總額	<u>(1,134,484)</u>	<u>1,030,099</u>

下表顯示按產品類型的淨收益明細¹：

(千歐元)	2023年	2022年
複合材料遊艇	491,751	412,119
專門定製遊艇	440,265	433,000
超級遊艇	117,593	95,441
其他業務 ²	<u>61,339</u>	<u>55,559</u>
新遊艇淨收益總額	1,110,949	996,119
二手遊艇	<u>23,535</u>	<u>33,980</u>
淨收益總額	<u>1,134,484</u>	<u>1,030,099</u>

來自其他業務的淨收益明細如下。

(千歐元)	2023年	2022年
船隻經紀	9,742	14,312
銷售及提供木工產品及服務	18,781	16,909
FSD	3,187	2,945
提供服務及銷售更換組件、商品以及其他貨品	14,949	14,894
Wally帆船	<u>14,680</u>	<u>6,500</u>
其他業務總額	<u>61,339</u>	<u>55,559</u>

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

² 包括輔助活動、FSD、Wally帆船

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例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12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產生的成本。

「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」僅與子公司Zago S.p.A.相關，涉及由第三方場地和遊輪所生產的100英尺以上遊艇的裝配工程和木製傢具。

「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支援服務。此外，本集團於2023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³劃分的淨收益明細如下：

(千歐元)	2023年	2022年
歐洲	480,065	468,226
中東及非洲地區	212,316	87,248
亞太地區	98,211	72,090
美洲地區	320,356	368,555
新遊艇淨收益總額	1,110,949	996,119
二手船隻	23,535	33,980
淨收益總額	<u>1,134,484</u>	<u>1,030,099</u>

³ 本報告期間的地區明細指按獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分的明細

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。

(千歐元)	2023年	2022年
某一時間點	69,250	75,133
隨時間	<u>1,065,234</u>	<u>954,966</u>
淨收益總額	<u>1,134,484</u>	<u>1,030,099</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：

(千歐元)	2023年	2022年
合約負債收益	<u>160,550</u>	<u>126,282</u>

下表顯示於2023年12月31日尚未履行的現有合約交易價，並將於一年內或一年後轉換為客戶的合約收益。

(千歐元)	2023年	2022年
一年內	565,635	471,924
一年後	<u>292,390</u>	<u>277,985</u>
	<u>858,024</u>	<u>749,908</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合約負債項下受限制的可變代價。

4. 其他收入

(千歐元)	2023年	2022年
超額計提成本	3,433	2,891
供應商折扣	3,140	2,550
損害賠償	1,997	205
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	1,273	1,050
租金收入	873	1,285
出售資產的收益	118	205
其他	11,388	7,816
其他收入總額	22,223	16,002

「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。

「供應商折扣」根據於財政年度訂立的銷售協議，指有關與本集團合作的供應商，尤其是本公司提供的折扣。

「損害賠償」主要指保險賠付的收益 — 尤其是與正在建造的船隻及／或物業、廠房及設備所發生及／或索賠損失有關 — 已在財政年度結算，或將於本年度未來數個月內按本公司的保險政策結算。本項目亦包括本集團於年內訂立的商業及和解協議，賠償方式則從與其發生爭議的供應商取得補償。

「其他」包括由於收取不符合規定的材料而向供應商開具約2,996,000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促銷、營銷及共同品牌協議的所得收入。

5. 所用原材料及消耗品

本項目主要反映原材料及輔助材料的採購及相應存貨的年度變化。

6. 承包商成本

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

7. 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。

8. 其他服務成本

(千歐元)	2023年	2022年
運輸及清關成本	27,776	23,793
技務諮詢	14,594	15,138
稅務、法律及行政諮詢服務	10,488	11,447
公用事業	7,800	8,607
保險	6,757	6,222
招待費	6,444	4,739
差旅及每日開支	6,358	4,186
付予企業管治實體成員的費用	6,081	8,287
保養	5,253	4,569
招聘及培訓成本	3,091	2,678
其他	23,275	28,014
其他服務成本總計	117,917	117,680

「技術諮詢」為14,594,000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問題及服務諮詢。其亦包括來自其他技術實體的認證或服務成本。

「稅務、法律及行政諮詢服務」主要包括3,791,000歐元的法律諮詢及公證費，以及3,010,000歐元的行政諮詢，包括賬目審計及稅款協助。此外，534,000歐元指資訊科技諮詢。

於報告期間，「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賠償、福利及社會保障為5,793,000歐元，以及向法定核數師支付195,000歐元及向監督會支付93,000歐元的費用。截至2022年12月31日止財政年度，已納入董事管理層激勵計劃。

關於「向董事、法定核數師、監督會成員及獨立核數師支付的費用」的附註，請參閱本集團的公司機構收取費用的相關安排。

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

「其他」主要包括各類服務產生的成本，如安保服務、清潔服務等。

9. 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，根據調整先前確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額調整。租賃負債按餘下租賃付款的現值確認，使用首次應用當日的增值借款率貼現。

(千歐元)	2023年	2022年
短期租金及租賃	2,930	4,510
低價值資產租金及租賃	2,269	682
版權費	4,556	3,739
租金及租賃總額	9,755	8,931

10. 人員成本

(千歐元)	2023年	2022年
工資及薪金	93,983	94,426
社會保險供款	30,773	28,692
非流動僱員福利及其他撥備	5,971	5,691
人員成本總額	130,727	128,810

11. 其他經營開支

(千歐元)	2023年	2022年
未足額計提成本	1,894	1,619
除所得稅外的稅項及費用	1,634	1,426
公益項目	1,176	358
交易協會會籍	768	702
和解協議	657	793
廣告及推廣材料	607	585
可重新開票成本	564	1,293
資產銷售虧損	39	105
應收款項虧損	0	3
為員工提供獎勵券及其他福利	50	1,164
雜項經營成本	571	1,005
其他經營開支總額	7,961	9,052

「未足額計提成本」主要指本財政年度產生的成本增加，超出截至2022年12月31日止財政年度確認與過往年度有關的供應撥備。

「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。

「公益項目」主要指將其特別版Riva Anniversario遊艇的拍賣收益捐贈，以支持聯合國兒童基金會保護薩爾瓦多兒童安全的工作。

「和解協議」涉及截至2023年12月31日止年度訂立的數項私人協議。

「雜項經營成本」主要包括禮物、罰款、印花稅等。

12. 所得稅

如下表所示，截至2023年12月31日止年度的「所得稅」金額為稅項開支20,519,000歐元，詳情如下：

(千歐元)	2023年	2022年
企業所得稅(企業所得稅)	(5,407)	(837)
地區稅(地區稅)	(5,412)	(2,891)
聯邦稅及其他海外稅項	<u>(1,488)</u>	<u>(2,516)</u>
即期稅項總額	(12,307)	(6,244)
研發稅項抵免	1,033	1,161
過往年度稅項	291	135
遞延稅項	<u>(9,536)</u>	<u>(3,891)</u>
所得稅總額	<u><u>(20,519)</u></u>	<u><u>(8,839)</u></u>

若干公司的企業所得稅(*Imposta sul reddito delle società*)的應課稅基礎為正數，因此於國家稅務合併的框架範圍內，該稅項乃根據意大利現行24%稅率計提撥備。該增長乃由於年內的應課稅收入有所增加所致，惟亦因動用稅項虧損及可扣減利息開支結轉而有所減少。

若干公司的地區稅(*Imposta regionale sulle attività produttive*)應課稅基礎為正數，因此根據計算生產價值地區的稅率計提撥備。該增長乃由於年內的應課稅收入有所增加所致。

意大利政府已實施支柱二規定，自2024年1月1日起生效(根據2023年12月28日第209號法令，「意大利支柱二規定」)。根據意大利支柱二規定，法拉帝股份有限公司符合部分所有母公司(Partially-Owned Parent Entity)的條件，因為其20%以上的利潤擁有權由集團外的實體持有。

位於中國的山東重工應屬母公司(「UPE」)，完全合併(即逐行合併)其子公司，包括法拉帝股份有限公司。考慮到有關支柱二的規定在報告日期尚未生效，截至2023年12月31日止年度並無即期稅預負債。

根據上述本集團結構，UPE已對「過渡性CbCR安全港」測試進行初步計算，目前仍在最後確定中。

事實上，考慮到相關法律的複雜性及其應用的不確定性，目前無法合理估計其量化影響。本集團預計在2024年上半年完成評估。

本集團已申請國際會計準則第12號修訂本規定的臨時強制性豁免。

13. 貿易及其他應收款項

(千歐元)	2023年	2022年
貿易應收款項	22,427	17,011
其他應收款項	47,843	42,421
貿易及其他應收款項總額	<u>70,271</u>	<u>59,432</u>

貿易應收款項

(千歐元)	2023年	2022年
應收客戶款項	25,923	20,227
(減)呆賬撥備	(3,496)	(3,216)
貿易應收款項總額	<u>22,427</u>	<u>17,011</u>

於2023年12月31日的「應收客戶款項」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、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。

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，其於兩個參考年度的變動如下：

(千歐元)	2023年	2022年
於年初	3,216	5,745
減值虧損淨額	881	558
撇銷為不可收回款項	(602)	(3,089)
於年末	<u>3,496</u>	<u>3,216</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關於過去事件、當前狀況和預測未來經濟狀況的合理可靠資料。

下表呈報貿易應收款項賬齡 — 即已扣取任何撇減金額 — 倘餘下金額於報告日期(2023年12月31日)屆滿，仍可被視為可悉數收回。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。

(千歐元)	於2023年12月			逾期		
	31日的結餘	尚未到期	30日	30至60日	60至90日	超過90日
貿易應收款項*	<u>22,427</u>	<u>5,528</u>	<u>1,669</u>	<u>3,191</u>	<u>4,453</u>	<u>7,586</u>

(*) 扣除呆賬撥備3,496,000歐元。

鑑於本集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，信貸風險並非重度集中。

其他應收款項

(千歐元)	2023年	2022年
其他應收稅項	16,760	27,206
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>31,083</u>	<u>15,215</u>
其他應收款項總額	<u>47,843</u>	<u>42,421</u>

其他應收稅項指增值稅。

「應計費用、遞延及其他應收款項」項目的明細如下：

(千歐元)	2023年	2022年
社會保障機構結欠的應收款項	376	223
佣金墊款	5,177	4,890
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	20,741	3,876
其他	8	305
應計費用及遞延款項	4,782	5,922
應計費用、遞延及其他應收款項總額	31,083	15,215

14. 貿易及其他應付款項

下表載列本集團截至2023年12月31日及2022年12月31日貿易及其他應付款項的明細：

(千歐元)	2023年	2022年
貿易應付款項	393,915	289,653
其他應付款項	50,606	48,717
總計	444,521	338,370

a. 貿易應付款項

「貿易應付款項」指就按公平原則磋商的服務及物料日常商業供應而應付供應商的款項。

下表呈報於2023年12月31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本集團的現金流預測。

	未來財務流量						總計
	於2023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	(393,915)	(346,760)	(45,652)	(1,503)	—	—	(393,915)

b. 其他應付款項

(千歐元)	2023年	2022年
應付養老金及社會保障機構款項	13,188	12,504
應付僱員款項	21,425	23,411
應付董事款項	3,164	2,849
其他應付稅項	3,857	3,344
雜項應付款項	4,542	3,464
應計費用	1,362	1,426
遞延收入	2,131	714
政府機構費用 — 非即期	163	229
遞延收入 — 非即期	773	776
其他應付款項總額	50,606	48,717

「應付養老金及社會保障機構款項」反映於2023年12月31日集團公司及僱員的12月薪酬、應計及遞延薪酬而應付該等機構的款項。

「應付僱員款項」指將於下一個月支付的12月薪酬，以及應計及未使用假期的負債，連同表現及生產花紅的應計部分。

「應付董事款項」指截至2023年12月31日應計但未支付的薪酬。

「其他應付稅項」主要指將於2024年1月支付的應計預扣稅。

「應計費用及遞延收入」主要包括保費及按累計基準確認的其他交易。

於2023年12月31日合共為163,000歐元的「政府機構費用 — 非即期」主要指本集團就前Riva S.p.A. (現已合併入本公司) 利益收取的公共補助預付款項133,000歐元，及就前子公司CRN S.p.A. (亦已合併入本公司) 利益收取的30,000歐元。於下一年度之後到期的部分遞延收入分類為「非流動負債」。該等補助將於相關框架協議到期時連同相應資產的攤銷期在收益表中確認。

本集團管理層相信「貿易及其他應付款項總額」的賬面值與其公平值相若。

15. 股息

(千歐元)

	2023年	2022年
股息	<u>19,903</u>	<u>6,707</u>

於2023年5月18日召開的股東大會授權分派截至2022年12月31日止年度末期股息約19,903,000歐元，相當於每股5.88歐分，已於2023年6月5日派付。

於2022年5月25日召開的股東大會授權分派截至2021年12月31日止年度末期股息約6,707,000歐元，相當於每股1.98歐分，已於2022年6月30日派付。

於2024年3月14日，董事會建議分派截至2023年12月31日止年度末期股息約32,833,000歐元，相當於每股9.7歐分，須待股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

16. 本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利

每股盈利乃按本公司股東應佔年內淨溢利佔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。

	2023年	2022年
本公司股東應佔溢利(千歐元)	83,048	60,274
年內股份加權平均數	<u>338,482,654</u>	<u>316,778,344</u>
本公司股東應佔每股盈利：基本及攤薄(歐元)	<u>0.25</u>	<u>0.19</u>

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。

由於前幾年推出型號的市場反應良好，於報告期間，本集團錄得淨收益1,134.5百萬歐元，較截至2022年12月31日止年度的1,030.1百萬歐元增加10.1%。本集團於報告期間交付212艘新船艇，而截至2022年12月31日止年度則交付207艘新船艇。與此同時，純利由截至2022年12月31日止年度的60.5百萬歐元增加約38.0%至報告期間的83.5百萬歐元。於報告期間，本集團的新訂單量達1,120.4百萬歐元，與截至2022年12月31日止年度的新訂單量相符。與專門定製遊艇相近之本公司高盈利複合材料遊艇(為80英尺以上)的新訂單量亦大幅上升。

分部資料

遊艇製造業務及其他業務

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。

本集團銷售新遊艇的淨收益總額由2022年的996.1百萬歐元增加約11.5%至2023年的1,110.9百萬歐元，乃由於2022年及2023年的強勁新訂單量所致。

按分部劃分的新訂單量⁴

下表載列按分部劃分的新訂單量明細：

(百萬歐元)	按分部劃分的新訂單量				
	2023年	%	2022年	%	變動 ⁵
複合材料遊艇	527.2	47.1%	462.8	39.8%	+13.9%
專門定製遊艇	423.0	37.8%	495.1	42.6%	-14.6%
超級遊艇	149.5	13.3%	204.6	17.6%	-26.9%
其他業務 ⁶	20.7	1.8%	0	0%	—
總計	<u>1,120.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,162.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>-3.6%</u>

複合材料遊艇分部於2023年的新訂單量達527.2百萬歐元，佔2023年總新訂單量約47.1%（2022年：462.8百萬歐元，佔2022年總新訂單量約39.8%）。

專門定製遊艇分部於2023年的新訂單量達423.0百萬歐元，佔2023年總新訂單量約37.8%（2022年：495.1百萬歐元，佔2022年總新訂單量約42.6%）。

超級遊艇分部於2023年的新訂單量達149.5百萬歐元，佔2023年總新訂單量約13.3%（2022年：204.6百萬歐元，佔2022年總新訂單量約17.6%）。

其他業務分部於2023年的新訂單量達20.7百萬歐元，佔2023年總新訂單量約1.8%。

⁴ 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

⁵ 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

⁶ 包括FSD及Wally帆船

按地區劃分的新訂單量⁷

下表載列按地區劃分的新訂單量明細：

(百萬歐元)	按地區劃分的新訂單量				
	2023年	%	2022年	%	變動 ⁸
歐洲	483.6	43.2%	446.5	38.4%	+8.3%
中東及非洲地區	273.8	24.4%	241.8	20.8%	+13.2%
亞太地區	65.8	5.9%	74.7	6.4%	-11.9%
美洲地區	297.1	26.5%	399.4	34.4%	-25.6%
總計	<u>1,120.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,162.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>-3.6%</u>

歐洲於2023年的新訂單量達483.6百萬歐元，佔2023年總新訂單量約43.2%（2022年：446.5百萬歐元，佔2022年總新訂單量約38.4%）。

中東及非洲地區於2023年的新訂單量達273.8百萬歐元，佔2023年總新訂單量約24.4%（2022年：241.8百萬歐元，佔2022年總新訂單量約20.8%）。

亞太地區於2023年的新訂單量達65.8百萬歐元，佔2023年總新訂單量約5.9%（2022年：74.7百萬歐元，佔2022年總新訂單量約6.4%）。

美洲地區於2023年的新訂單量達297.1百萬歐元，佔2023年總新訂單量約26.5%（2022年：399.4百萬歐元，佔2022年總新訂單量約34.4%）。

累積訂單

截至2023年12月31日，累積訂單達1,491.1百萬歐元，較截至2022年12月31日的1,295.6百萬歐元增加約15.1%。

⁷ 本報告期間的地區明細指按獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分的明細

⁸ 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

按分部劃分的累積訂單⁹

下表載列按分部劃分的累積訂單明細：

(百萬歐元)	按分部劃分的累積訂單				
	2023年	%	2022年	%	變動 ¹⁰
複合材料遊艇	460.9	30.9%	339.1	26.2%	+35.9%
專門定製遊艇	554.6	37.2%	517.1	39.9%	+7.3%
超級遊艇	418.0	28.0%	384.6	29.7%	+8.7%
其他業務 ¹¹	57.7	3.9%	54.8	4.2%	+5.3%
總計	<u>1,491.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,295.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>+15.1%</u>

複合材料遊艇分部截至2023年12月31日的累積訂單達460.9百萬歐元，佔總累積訂單約30.9%（截至2022年12月31日為339.1百萬歐元，佔總累積訂單約26.2%）。

專門定製遊艇分部截至2023年12月31日的累積訂單達554.6百萬歐元，佔總累積訂單約37.2%（截至2022年12月31日為517.1百萬歐元，佔總累積訂單約39.9%）。

超級遊艇分部截至2023年12月31日的累積訂單達418.0百萬歐元，佔總累積訂單約28.0%（截至2022年12月31日為384.6百萬歐元，佔總累積訂單約29.7%）。

其他業務分部截至2023年12月31日的累積訂單達57.7百萬歐元，佔總累積訂單約3.9%（截至2022年12月31日為54.8百萬歐元，佔總累積訂單約4.2%）。

累積訂單淨額

累積訂單淨額指組合中未交付的總訂單減已入賬的收益，截至2023年12月31日達858.0百萬歐元，較截至2022年12月31日的750.5百萬歐元增加約14.3%。

⁹ 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

¹⁰ 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

¹¹ 包括FSD及Wally帆船

於報告期間的重大事件

- 本集團於2023年3月21日在米蘭舉行首個資本市場日，提供中期前景；
- 本集團就收購位於拉文納的70,000平方米聖維塔船廠與Rosetti Marino S.p.A.達成協議，以增加產能20%；及
- 於2023年6月27日，股份亦於Borsa Italiana管理的米蘭泛歐交易所上市，從而完成於米蘭泛歐交易所及香港聯交所的首次雙重上市。

於報告期間後的重重大事件

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

於2024年1月，在道塞爾多夫船展上，本集團展示了Riva El-Iseo，該品牌融合歷久常新的優雅設計與最新一代技術以及對永續發展的關注。2022年9月在摩納哥遊艇展上展示原型後，成功完成一系列複雜的技術及可靠性測試，為E-Luxury分部打造的首款Riva型號官方版本現已可供發售。

本公司於2024年3月1日宣佈退出塔倫圖姆港區前貝萊利船廠工地的填海及工業改造項目。本集團繼續秉持關鍵生產流程的垂直化策略，例如內部化部分玻璃纖維船體及上層部分的生產，並已指定於塔倫圖姆地區進行，全賴近期有機會於拉文納收購土地以擴充船廠及毗鄰本集團船廠的其他地區。

展望及前景

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

- 根據不斷變化的市場趨勢及客戶期望，改進及擴大其產品供應及產品組合，旨在鞏固市場領導地位，於2023年，複合材料遊艇及專門定製遊艇分部份額從2022年的14.9%進一步增長至2023年的15.8%，專注於具備最高增長率及利潤率潛力的分部。
- 繼續投資於創新、技術及產品，通過熟練使用更可持續的材料及工藝以減低產品的環境影響，目標為提供對環境更負責的航海體驗。
- 擴展專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以標誌性的Riva、Wally、Pershing及Custom Line品牌開發新的合金船體超級遊艇型號。
- 擴大遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，擴展品牌延伸與授權活動，並進一步拓展至安保及巡邏市場。
- 繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持未來的增長及產品組合的擴展。

本集團的業績不受季節性影響，惟交付集中於北部夏季(5月至8月)以及較小程度於南部夏季(11月至1月)(特別是複合材料遊艇)除外。

2024年指引及中期目標

	2022年	2023年	2024年	中期目標
新遊艇銷售淨收益 (百萬歐元)	996.1 百萬歐元	1,110.9 百萬歐元 +11.5%	1,220-1,240 百萬歐元 +9.8%-+11.6%	有機複合年增長率約為10%，併購帶來進一步增長
經調整EBITDA (百萬歐元)	140.0 百萬歐元	169.2 百萬歐元 +20.9%	195-200 百萬歐元 +15.2%-+18.2%	
經調整EBITDA利潤率(%)	14.1%	15.2% +110基點	16.0%-16.1% +80基點- +90基點	大於18.5%
現金轉換(%)				大於85%

財務回顧

淨收益

本集團的淨收益由截至2022年12月31日止年度約1,030.1百萬歐元增加約10.1%至報告期間約1,134.5百萬歐元。

本集團的淨收益增加乃由於(i)複合材料遊艇的銷售增加79.6百萬歐元；(ii)專門定製遊艇的銷售增加7.3百萬歐元；(iii)超級遊艇的銷售增加22.2百萬歐元；(iv)其他業務的收益增加5.8百萬歐元；及(v)二手遊艇的收益減少10.5百萬歐元。本集團於報告期間交付212艘新船艇，而截至2022年12月31日止年度則交付207艘新船艇。

下表載列按分部劃分的新遊艇淨收益明細¹²：

(百萬歐元)

	按分部劃分的新遊艇銷售淨收益				
	2023年	%	2022年	%	變動 ¹³
複合材料遊艇	491.8	44.3%	412.1	41.3%	+19.3%
專門定製遊艇	440.3	39.6%	433.0	43.5%	+1.7%
超級遊艇	117.6	10.6%	95.4	9.6%	+23.3%
其他業務 ¹⁴	61.3	5.5%	55.6	5.6%	+10.3%
總計	1,110.9	100.0%	996.1	100.0%	+11.5%

(i) 複合材料遊艇的銷售

本集團銷售複合材料遊艇的淨收益達491.8百萬歐元，同比增長19.3%，佔本集團報告期間新遊艇淨收益總額約44.3%。於報告期間，本集團複合材料遊艇的新訂單達527.2百萬歐元，全賴80英尺以上的複合材料遊艇的貢獻。

(ii) 專門定製遊艇的銷售

本集團銷售專門定製遊艇的淨收益由截至2022年12月31日止年度的433.0百萬歐元增加1.7%至報告期間的440.3百萬歐元。於報告期間，本集團專門定製遊艇的新訂單達423.0百萬歐元。

(iii) 超級遊艇的銷售

本集團銷售超級遊艇的淨收益由截至2022年12月31日止年度的95.4百萬歐元增加23.3%至報告期間的117.6百萬歐元。於報告期間，本集團超級遊艇的新訂單達149.5百萬歐元，全賴旗艦半系列型號取得佳績。

¹² 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

¹³ 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

¹⁴ 包括輔助活動、FSD、Wally帆船

(iv) 其他業務

本集團其他業務分部的淨收益由截至2022年12月31日止年度約55.6百萬歐元增加約10.3%至報告期間約61.3百萬歐元。收益增長全賴Wally帆船分部的收益增加。

在製品、半製成品及製成品的存貨變動

本集團的在製品、半製成品及製成品的存貨變動由截至2022年12月31日止年度的35.2百萬歐元增加83.6百萬歐元或237.5%至報告期間的118.8百萬歐元，主要由於需要重建製成品的最低水平。

資本化的成本

本集團資本化的成本大致與先前年度資本化的成本相符，由截至2022年12月31日止年度的32.0百萬歐元輕微增加0.8百萬歐元或2.5%至報告期間的32.8百萬歐元。

其他收入

本集團的其他收入由截至2022年12月31日止年度的16.0百萬歐元增加6.2百萬歐元，或38.8%至報告期間的22.2百萬歐元，主要由於保險賠償金、回贈、業務補助金和其他小額非業務收入增加所致。

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2022年12月31日止年度的514.5百萬歐元增加101.1百萬歐元或19.6%至報告期間的615.5百萬歐元，主要由於產量增加所致。

承包商成本

本集團的承包商成本由截至2022年12月31日止年度的166.1百萬歐元增加43.4百萬歐元或26.1%至報告期間的209.4百萬歐元，主要由於增加生產活動以配合訂單增加所致。

貿易展覽、活動及廣告成本

本集團的貿易展覽、活動及廣告成本由截至2022年12月31日止年度的20.0百萬歐元增加3.6百萬歐元或17.9%至報告期間的23.5百萬歐元，主要由於活動及推廣活動增加所致。

其他服務成本

本集團的其他服務成本於報告期間維持穩定，為117.9百萬歐元，而截至2022年12月31日止年度則為117.7百萬歐元。

出租及租賃

本集團的出租及租賃由截至2022年12月31日止年度的8.9百萬歐元增加0.8百萬歐元或9.2%至報告期間的9.8百萬歐元，主要由於(i)交付的新遊艇增加導致版權費增加；及(ii)與短期租賃相關的開支增加，整體上與本集團的業務增長一致。

人員成本

本集團的人員成本由截至2022年12月31日止年度的128.8百萬歐元增加1.9百萬歐元或1.5%至報告期間的130.7百萬歐元，主要由於支持本集團業務增長而增加平均僱員人數。

其他經營開支

本集團的其他經營開支由截至2022年12月31日止年度的9.1百萬歐元減少1.1百萬歐元或12.1%至報告期間的8.0百萬歐元，主要由於報告期間實施成本控制措施所致。

撥備及減值

本集團的撥備及減值由截至2022年12月31日止年度的33.1百萬歐元減少2.4百萬歐元或7.2%至報告期間的30.7百萬歐元，主要由於其他風險撥備撥回，部分抵銷截至2023年12月31日止年度的應計費用所致。

折舊及攤銷

本集團的折舊及攤銷由截至2022年12月31日止年度的53.1百萬歐元增加10.1百萬歐元或19.0%至報告期間的63.2百萬歐元，原因是本集團的物業、廠房及設備以及無形資產增加，反映本集團為更新並擴大產品組合以及升級生產設施作出大量投資。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2022年12月31日止年度的8.8百萬歐元增加11.7百萬歐元，或132.1%至報告期間的20.5百萬歐元，主要由於本集團的除稅前溢利大幅增加而導致即期稅項增加。

年內溢利

由於上述原因，本集團的年內溢利由截至2022年12月31日止年度的60.5百萬歐元增加23.0百萬歐元或約38%至報告期間的83.5百萬歐元。本集團的純利率(即年內溢利佔淨收益的百分比)由截至2022年12月31日止年度的5.9%增加至報告期間的7.4%，佔新遊艇淨收益的百分比由截至2022年12月31日止年度的6.1%增加至報告期間的7.5%。

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／新遊艇淨收益亦於本公告內呈列，用作補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合收益表。本集團認為該計量能夠消除部分項目的潛在影響，有助比較不同期間的經營業績，本集團亦相信該計量所提供的實用資料能讓投資者能夠如本集團管理層一樣了解並評估本集團的綜合收益表。然而，本集團呈列EBITDA的方式未必可與其他公司所使用的類似詞彙作比較。該計量作為分析工具有若干局限，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定義為年內溢利加上財務開支(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；(ii)將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(包括上市開支、管理層激勵計劃、供應鏈支持的非經常性成本、為羅馬涅洪災向僱員作出的捐款及其他非經常性小型事項)作調整的EBITDA；及(iii)新遊艇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：

(千歐元)	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
淨收益	1,134,484	1,030,099
二手銷售的收益	(23,535)	(33,980)
新遊艇淨收益	<u>1,110,949</u>	<u>996,119</u>
經營成本	(941,703)	(856,130)
經調整EBITDA	169,246	139,989
特殊項目	(6,589)	(24,796)
營運匯兌收益／(虧損)及應佔一間合營企業之虧損	62	(1,989)
EBITDA	162,719	113,204
折舊及攤銷	(63,167)	(53,089)
財務收入、財務開支、財務匯兌收益	4,470	9,269
除稅前溢利	104,022	69,385
所得稅	(20,519)	(8,839)
除稅後溢利	83,503	60,546
經調整EBITDA／新遊艇淨收益	15.2%	14.1%

本集團截至2023年12月31日止年度的經調整EBITDA為169.2百萬歐元，較截至2022年12月31日止年度的140.0百萬歐元增加約20.9%。經調整EBITDA／新遊艇淨收益利潤率為15.2%，較截至2022年12月31日止年度的14.1%上升110個基點。

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

其他財務資料

流動資金及財務資源

於報告期間，本集團主要以經營所產生現金為經營撥付資金。

於2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為314.1百萬歐元(於2022年12月31日：約317.8百萬歐元)，主要以歐元計值。

本集團截至2023年12月31日的淨現金為281.1百萬歐元，而截至2022年12月31日則為365.0百萬歐元。

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

資本架構

A. 借款

本集團於2023年12月31日的銀行借款總額約為32.9百萬歐元(於2022年12月31日：38.6百萬歐元)，原以歐元計值，因此於報告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。於報告期間，本集團並無就動用銀行融資遇到貸款方的任何困難。

下表載列本集團的銀行借款結構及到期情況：

	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
有抵押	1,621	1,755
無抵押	31,249	36,801
總計	32,870	38,556
銀行借款的到期情況		
按要求或於一年內	11,253	14,500
於一年後	21,616	24,056
總計	32,870	38,556

B. 資本負債比率

本集團於2023年12月31日的資本負債比率約為4.0% (於2022年12月31日：5.1%)，按報告期間末的債務總額除以權益總額並乘以100%計算。降幅乃主要由於年內淨溢利(扣除已付股息)導致股本增加及總負債減少所致。本集團的資本負債比率顯示，由於本集團於報告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

本集團繼續就庫務政策採取審慎的財務管理策略，故於整個報告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2023年12月31日，本集團銀行借款以本集團賬面值為115.6百萬歐元(2022年：98.1百萬歐元)的若干樓宇作抵押。

或然負債

於2023年及2022年12月31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

於報告期間，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。

外匯風險

本集團產生收益的活動及借款均以歐元計值，而歐元為本集團的功能及呈列貨幣。董事會認為，本集團面臨美元相關匯率風險。本集團可採用外幣遠期合約對沖於預期交易及確定承擔的外幣風險。於2023年及2022年12月31日，概無持有任何遠期貨幣。

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團有1,971名僱員（於2022年12月31日：1,835名）。除薪金酬勞外，我們的僱員受益於向意大利國家社會保障局的社會保險費累積繳款，以及按勞資談判協議規定（如有）向私營基金的累積繳款。此外，本公司根據經營業績及個人表現向合資格僱員授予酌情花紅。

全體僱員的持續成長及技能發展為本集團策略的關鍵支柱。於報告期間，本公司提供合共16,183小時的培訓。

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，本公告內的財務報表已採用「持續經營」基準編製。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議派付報告期間的末期股息32,833,000歐元(每股0.097歐元)(「建議末期股息」)(2022年：每股0.0588歐元)。建議末期股息須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准，方可作實。建議末期股息將以歐元支付予股東(扣除意大利預扣稅，如適用)。適用於股息款項的意大利預扣稅現行稅率為26%。有關意大利預扣稅的進一步資料載於稅務小冊子，可於本公司網站www.ferrettigroup.com查閱。

本公司將適時另行刊發有關(i)為釐定股東出席股東週年大會及獲派發末期股息的資格而暫停辦理本公司股份過戶登記手續的日期；及(ii)建議末期股息的預期派付日期的公告。

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，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

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。

股份獲准在米蘭泛歐交易所上市及買賣

於2023年6月21日，CONSOB發出通知批准意大利招股章程，而Borsa Italiana已於2023年6月23日批准所有股份在米蘭泛歐交易所買賣。首次交易日期為2023年6月27日。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年4月26日的通函以及本公司日期為2023年5月28日、2023年6月20日、2023年6月21日及2023年6月23日的公告。

上市所得款項淨額用途

本集團自香港上市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1,862.9百萬港元。香港招股章程先前所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。

自上市日期起及直至2023年12月31日，本集團一直按香港招股章程所披露的方式及比例動用香港上市所得款項淨額。有關詳情，請參閱下表：

	上市後 可用淨額 (百萬港元)	截至2023年 12月31日 已動用淨額 (百萬港元)*	截至2023年 12月31日 未動用淨額 (百萬港元)	動用未動用 淨額之 預期時間表
擴大本集團產品組合及進一步提升我們端對端經營卓效	1,266.7	1,049.7	217.0	2025年3月31日
— 鞏固本集團在豪華遊艇行業的領導地位，增加本集團的市場份額和覆蓋面	428.5	543.1	(114.6)	—
— 在Riva、Wally、Pershing和Custom Line品牌下開發超級遊艇的全新旗艦級型號	465.8	126.3	339.4	—
— 開展垂直整合戰略和高增值生產活動，確保本集團的遊艇始終如一、卓越出眾的奢華設計、性能、品質及可靠性	372.6	380.3	(7.8)	—
強化本集團獨特的輔助服務組合併擴大最具潛力的垂直分部，例如遊艇經紀、租賃及管理服務和售後及改裝服務	447.1	—	447.1	2025年3月31日
— 發展本集團的遊艇經紀、租賃及管理日服務	130.4	—	130.4	—
— 擴大本集團售後及改裝服務產品類型及市場佔有率	316.7	—	316.7	—
進一步發展本集團的品牌推廣活動以及用於其他一般企業用途	149.0	7.0	142.0	不適用
總計	1,862.9	1,056.7	806.1	—

* 使用2023年12月31日歐元兌港元的匯率

企業管治

董事會致力堅守上市規則附錄C1企業管治守則載列的企業管治原則、意大利綜合財務法案(Italian Consolidated Financial Act)及本公司於雙重上市後須遵守的意大利企業管治守則(Italian Corporate Governance Code)，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。

於報告期間，除企業管治守則守則條文C.2.7外，本公司已遵守上市規則附錄C1所載的所有適用守則條文。根據企業管治守則守則條文C.2.7，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席的會議。本公司主席授權董事會秘書徵詢獨立非執行董事可能存有之任何疑慮及／或問題並向其匯報，因此主席會在適當時候安排與獨立非執行董事會面。自意大利上市以來，本公司亦已遵守及符合意大利企業管治守則。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄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，彼等於報告期間一直全面遵守標準守則所載的規定買賣標準以及相關意大利條文的規定。

審核委員會及財務資料的審閱

審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會已審閱本公司截至2023年12月31日止年度的年度業績，包括本公司及本集團所採納的會計原則及常規，並與本公司管理層討論有關內部控制、風險管理及財務報告的事宜。審核委員會認為截至2023年12月31日止年度的年度業績符合相關會計準則、規定及規例，並已妥為作出合適披露。

本初步公告所載本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表的數字及其相關附註已獲本公司核數師EY S.p.A.就本集團經審核綜合財務報表所載金額核對一致。本公司核數師就此履行的工作並不構成按照國際審計與核證準則理事會頒佈的國際審計準則、國際審閱委聘準則或國際核證委聘準則的核證工作，因此EY S.p.A.概不會就本初步公告發表任何核證意見。

報告期間後事項

除本公告所披露者外，董事並不知悉於2023年12月31日後及直至本公告日期已發生的任何須予披露重大事件。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於香港聯交所指定網站 (<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站 (www.ferrettigroup.com)「投資者關係」一欄。本公司於報告期間的年度報告將適時分別刊載於香港聯交所及本公司網站。

釋義

除文義另有所指外，本公告所用詞彙具有以下涵義：

「美洲地區」	指 北美、中美及南美
「亞太地區」	指 亞太地區
「聯繫人」	指 具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	本公司細則(經不時修訂、補充或重述)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「本公司」	指	Ferretti S.p.A.(法拉帝股份有限公司)，根據意大利法律註冊成立的股份有限公司，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	監管金融市場的意大利機構(Commissione Nazionale per le Società e la Borsa)，其註冊辦事處位於羅馬，地址為 Via Giovanni Battista Martini 3, Italy
「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上市
「EBITDA」	指	除息稅、折舊及攤銷前利潤
「歐元」	指	參與歐盟經濟和貨幣聯盟第三階段的歐盟成員國的法定貨幣
「米蘭泛歐交易所」	指	米蘭泛歐交易所，由Borsa Italiana組織及管理
「FSD」	指	法拉帝公務艦艇部業務，本公司負責設計、開發及製造沿海巡邏艇的部門
「本集團」	指	本公司及其子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區

「香港上市」	指	公開發售股份(如香港招股章程所定義及描述)
「香港招股章程」	指	本公司於2022年3月22日就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
「國際會計準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「意大利企業管治守則」	指	企業管治委員會(Comitato di Corporate Governance)於2020年1月頒佈的意大利企業管治守則
「意大利上市」	指	股份在由Borsa Italiana組織及管理的米蘭泛歐交易所上市
「意大利招股章程」	指	CONSOB於2023年6月21日批准的本公司招股章程，內容有關意大利上市
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2022年3月31日，股份於主板上市及首次開始買賣的日期
「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)
「主板」	指	香港聯交所主板
「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
「中東及非洲地區」	指	中東及非洲

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，除文義另有所指外，對中國的提述不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「報告期間」	指	截至2023年12月31日止年度
「股份」	指	本公司股本中並無面值的普通股
「股東」	指	股份持有人
「子公司」	指	除文義另有所指外，具上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具上市規則賦予的涵義
「稅務小冊子」	指	刊載於本公司網站的稅務小冊子，當中載列有關股份擁有權的意大利稅務框架
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

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

香港，2024年3月14日

於本公告日期，董事會包括執行董事Alberto Galassi先生及徐新玉先生；非執行董事譚旭光先生、Piero Ferrari先生、蔣嵐女士及張泉先生；及獨立非執行董事Stefano Domenicali先生、辛定華先生及朱奕女士。