

**FERRETTIGROUP**

# 2023 Interim Report



FERRETTI S.P.A. (società per azioni costituita in Italia con responsabilità limitata)

HKEX code 9638 | Euronext code YACHT.MI

**WALLY**  
3

**FERRETTI**  
YACHTS

**PERSHING**

**Itama**

**Riva**

**CRN**

**CUSTOM LINE**

# Indice

Informazioni societarie	2
Principali dati finanziari	4
Lettera del Presidente	5
Relazione sull'andamento della gestione	9
Corporate Governance e altre informazioni	20
Relazione di revisione contabile limitata della società di revisione	27
Bilancio consolidato semestrale abbreviato	29
Note al Bilancio consolidato semestrale abbreviato	37
Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 ai sensi dell'art. 154-bis, paragrafo 5, del decreto legislativo n.58/98 e successive modifiche e integrazioni	97
Definizioni	98





## Informazioni societarie

### AMMINISTRATORI ESECUTIVI

Sig. Alberto Galassi (*Amministratore Delegato*)  
Sig. Xu Xinyu (徐新玉)

### AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI

Sig. Tan Xuguang (譚旭光) (*Presidente*)  
Sig. Piero Ferrari (*Presidente Onorario*)  
Sig. Li Xinghao (李星昊)  
Sig.ra Jiang Lan (Lansi) (蔣嵐)  
(nominata il 18 maggio 2023)

### AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI INDIPENDENTI

Sig. Hua Fengmao (華風茂)  
Sig. Stefano Domenicali  
Sig. Patrick Sun (辛定華)

### COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Sig. Patrick Sun (辛定華) (*Presidente*)  
Sig. Hua Fengmao (華風茂)  
Sig. Li Xinghao (李星昊)  
Sig. Stefano Domenicali

### COMITATO REMUNERAZIONE

Sig. Stefano Domenicali (*Presidente*)  
Sig. Piero Ferrari  
Sig. Xu Xinyu (徐新玉)  
Sig. Hua Fengmao (華風茂)  
Sig. Patrick Sun (辛定華)

### COMITATO NOMINE

Sig. Tan Xuguang (*Presidente*)  
Sig. Alberto Galassi  
Sig. Hua Fengmao (華風茂)  
Sig. Stefano Domenicali  
Sig. Patrick Sun (辛定華)

### COMITATO SOSTENIBILITÀ ESG

Sig. Tan Xuguang (*Presidente*)  
Sig. Alberto Galassi  
Sig. Piero Ferrari  
Sig. Xu Xinyu (徐新玉)  
Sig. Hua Fengmao (華風茂)  
Sig.ra Jiang Lan (Lansi) (蔣嵐)

### COLLEGIO SINDACALE

Sig. Luigi Capitani (*Presidente*)  
Sig. Luca Nicodemi  
Sig.ra Giuseppina Manzo  
Sig.ra Tiziana Vallone  
Sig.ra Federica Marone

### SEGRETARI CONGIUNTI DELLA SOCIETÀ ai sensi delle Hong Kong Listing Rules

Sig. Niccolò Pallesi  
Sig.ra Wong Hoi Ting (ACG, HKACG)

### SEGRETARIO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Sig. Li Xinghao (李星昊)

### RAPPRESENTANTI AUTORIZZATI

Sig. Alberto Galassi  
Sig.ra Wong Hoi Ting

### SEDE LEGALE E SEDE CENTRALE

Via Irma Bandiera 62,  
47841 Cattolica (RN),  
Italia

### SEDE IN HONG KONG

31/F, Tower Two, Times Square  
1 Matheson Street  
Causeway Bay  
Hong Kong

### SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.  
*Società di revisione iscritta nel Registro del MEF (Ministero dell'Economia e delle Finanze) e Registered Public Interest Entity Auditor ("PIE" auditor) riconosciuto ai sensi della Council Ordinance di Hong Kong (Cap.588)*  
Via Meravigli, 12  
20123 Milano,  
Italia

### DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Sig. Marco Zammarchi

### **CONSULENTE LEGALE – HONG KONG**

King & Wood Mallesons, 13°  
piano, Gloucester Tower,  
The Landmark  
15 Queen's Road Central,  
Central  
Hong Kong

### **CONSULENTE LEGALE – ITALIA**

Pedersoli Studio Legale  
via Monte di Pietà, 15, 20121 Milano,  
Italia

### **CONSULENTE PER LA COMPLIANCE**

Gram Capital Limited  
Room 1209  
12° piano, Nan Fung Tower,  
Central  
Hong Kong

### **GESTIONE LIBRO SOCI – FILIALE DI HONG KONG**

Computershare Hong Kong Investor Services Limited  
Locali 1712–1716, 17° piano,  
Hopewell Centre  
183 Queen's Road East,  
Wanchai  
Hong Kong

### **SITO WEB**

[www.ferrettigroup.com](http://www.ferrettigroup.com)

### **CODICI TITOLO**

HKEX: 9638  
EXM: YACHT

# Principali dati finanziari

## CONTO ECONOMICO

	Semestre chiuso al 30 giugno		
	2023	2022	Aumento/ decremento
	(unaudited)	(unaudited)	%
(in migliaia di Euro)			
Ricavi netti	580.841	534.948	8,6%
Utile prima delle imposte	55.512	29.151	90,4%
Imposte	(14.658)	724	n.d.
Utile di periodo	40.448	29.608	36,6%

## ATTIVITÀ E PASSIVITÀ

	Al 30 giugno 2023 (unaudited)	Al 31 dicembre 2022	Aumento/ decremento %
	(in migliaia di Euro)		
Totale attività	<b>1.484.881</b>	1.407.556	5,5%
Totale passività	<b>(687.471)</b>	(629.165)	9,3%

## PRINCIPALI INDICI FINANZIARI

	Al 30 giugno 2023 (unaudited)	Al 31 dicembre 2022	Aumento/dec remento %
<b>Indici di redditività</b>			
Ritorno sul patrimonio netto (ROE)	<b>10,4%</b>	9,5%	8,2%
Ritorno sul totale delle attività (ROA)	<b>5,6%</b>	4,9%	16,3%
<b>Indici di liquidità</b>			
Indice di disponibilità	<b>1,4</b>	1,3	8,5%
Indice di liquidità secca (quick ratio)	<b>0,9</b>	1,1	(14,6)%
<b>Indice di adeguatezza patrimoniale</b>			
Indice di indebitamento	<b>4,5%</b>	5,1%	(11,9)%

## I RASSEGNA DELLE CONDIZIONI OPERATIVE

Nel primo semestre 2023 il Gruppo ha completato con successo la quotazione su Euronext Milan. Questa operazione fa seguito alla quotazione del 2022 su Hong Kong Stock Exchange, rendendo Ferretti la prima realtà a essere quotata sia sulla Borsa di Hong Kong che su Euronext Milan.

Il prezzo d'offerta è stato fissato a Euro €3,00 per Azione, incontrando grande interesse da parte di primari investitori istituzionali italiani e internazionali e portando a un ampliamento e un rafforzamento dell'azionariato della Società.

Sulla base del prezzo d'offerta, la capitalizzazione della Società nel primo giorno di negoziazione delle Azioni su Euronext Milan è stata pari a circa Euro 1 miliardo.

La quotazione su Euronext Milan permetterà al Gruppo di consolidare ulteriormente la sua posizione di leader globale nel panorama degli yacht di lusso.

Nel periodo di riferimento il Gruppo ha registrato ricavi netti pari a circa Euro 581 milioni, in crescita di un 8,6% rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2022.

Per quanto riguarda la redditività del Gruppo, l'EBITDA adjusted è stato pari a circa Euro 83,4 milioni, in aumento del 20,9% rispetto al dato del semestre chiuso al 30 giugno 2022 (Euro 69.0 milioni). È stato inoltre significativo l'incremento in termini percentuali, con un EBITDA Margin adjusted che ha toccato il 14,7%, o 120 basis points in più rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2022. Infine, l'utile netto si è incrementato del 36,8% rispetto all'esercizio precedente, per un valore di circa Euro 40.9 milioni.

Per la seconda parte dell'anno prevediamo una crescita solida, sostenuta da un portafoglio ordini forte di circa Euro 1,4 miliardi.

### I.1 Attività di produzione di imbarcazioni

Il Gruppo Ferretti ha sostenuto un approccio innovativo per mantenere la propria posizione di leader di mercato nel suo core business, ponendo grande enfasi sulla ricerca e sviluppo. Sfruttando i notevoli investimenti in ricerca e sviluppo, il Gruppo Ferretti rinnova e amplia continuamente il proprio portafoglio di prodotti con innovazioni tecnologiche e progettuali, rimanendo al passo con le esigenze e le aspettative in rapida evoluzione della propria clientela.

Il lancio di nuovi modelli di Composite e Made-to-Measure Yacht, insieme ad un crescente interesse nei Super Yacht, ha consentito al Gruppo di attrarre nuovi clienti continuando a nutrire l'interesse di quelli esistenti all'interno del Gruppo Ferretti.

A conferma di ciò, la strategia di spingersi verso yacht di maggiori dimensioni e più personalizzabili sta dando i suoi frutti, con ricavi totali in crescita in tutti i segmenti :

- i ricavi netti generati dalla vendita di Composite Yacht sono cresciuti dell'11,2% circa, passando da circa Euro 234 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 260 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2023;

- i ricavi netti generati dalla vendita di Made-to-Measure Yacht sono cresciuti del 3,3% circa, passando da circa Euro 201 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 208 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2023;
- i ricavi netti generati dalla vendita di Super Yacht sono aumentati del 32,5% circa, passando da circa Euro 49 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2022 a circa Euro 65 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2023.

## I.2 Altre attività

Le nostre attività accessorie offrono sinergie con la nostra attività di produzione di yacht grazie un portafoglio completo, che comprende: (i) servizi di brokeraggio, noleggio e gestione di yacht; (ii) servizi post-vendita e di *refitting*; (iii) attività di *brand extension* (tra cui *lounge* esclusive in tutto il mondo); (iv) produzione e installazione di arredi in legno e movimentazioni per interni nautici; (v) produzione e vendita di pattugliatori costieri da parte della Ferretti Security Division; e (vi) vendita di barche usate, offrendo opportunità di permuta ai clienti come leva finanziaria per agevolare le vendite di yacht nuovi. Con tali attività, siamo in grado di coprire tutte le esigenze dei clienti nell'ambito dell'intero "viaggio del cliente" nel mondo degli yacht, a partire dall'acquisto di yacht di lusso fino a un'offerta completa di servizi accessori per migliorare la soddisfazione e la fedeltà del cliente, ottenendo al contempo informazioni in tempo reale sulle tendenze di mercato e sulle preferenze della clientela.

Per il primo semestre 2023 i ricavi netti delle attività accessorie ammontano a circa Euro 48 milioni, con una riduzione anno su anno del 5,5% dovuta a un calo dei ricavi del settore dell'usato.

## I.3 Impegno ESG del Gruppo Ferretti

Grazie a notevoli investimenti in ricerca e sviluppo, il Gruppo ha continuamente aggiornato e ampliato il proprio portafoglio di prodotti con innovazioni ecocompatibili, tecnologiche e di design sin dal 2014 per tenere il passo con le aspettative in rapida evoluzione dei propri clienti.

Il Gruppo Ferretti, grazie alla sua spinta innovativa, è stato il primo a introdurre sul mercato nel 2008 una pionieristica soluzione di propulsione ibrida, continuando a innovare in questo campo. Nel 2021, il Gruppo ha avviato una collaborazione con Rolls-Royce Power Systems per sviluppare congiuntamente soluzioni ibride da installare su futuri yacht e nel 2022 ha rinnovato l'accordo fino alla fine del 2027, assicurando così l'efficienza della supply chain e generando chiari benefici per i propri clienti. Nel 2022 il Gruppo Ferretti è entrato nel segmento E-luxury con il primo runabout completamente elettrico Riva, denominato El-Iseo. Inoltre, il Gruppo si impegna ad ampliare la propria offerta di prodotti "green" in tutti i principali marchi, lanciando e commercializzando soluzioni più ecocompatibili a partire dalla proposta dei nuovi modelli lanciati (il che include, oltre a FSD N800 e Riva El-Iseo, anche Wallytender 43X e 48X, InFYnito 90 e Navetta 50), aumentando la propria presenza nel mercato degli yacht a vela attraverso il marchio Wally.

Per quanto riguarda lo sviluppo sostenibile, l'idrogeno attira sempre più attenzione in quanto eccellente fonte di energia, e ha il potenziale per determinare una rivoluzione anche nel settore marittimo. Sulla base dei risultati significativi del Gruppo Weichai in questo ambito e avendo già installato motori a idrogeno su veicoli terrestri, questi sarà un partner cruciale del Gruppo Ferretti nel fornire il know-how e l'esperienza necessari per trasformare in realtà i motori a idrogeno su yacht.

Per ridurre l'impatto ambientale dei propri prodotti, il Gruppo è anche costantemente alla ricerca di soluzioni innovative che coinvolgano l'utilizzo di materiali ecologici e più leggeri. Inoltre, l'impegno ESG del Gruppo non si limita alla sua straordinaria offerta di prodotti, ma si rivolge anche ai suoi cantieri navali, tutti progressivamente adeguati alla certificazione ambientale ISO 14001:2015, introducendo soluzioni innovative (come i sistemi di trigenerazione) e pannelli solari per ridurre sia i consumi energetici sia le emissioni.

Il Gruppo crede fermamente nell'importanza dei fattori ESG e si propone di diventare leader ESG nel mercato globale degli yacht. Va sottolineato che il Gruppo è stato il primo nel settore degli yacht a pubblicare nel 2019 un rapporto di sostenibilità e nel 2021 ha istituito anche il Comitato Ambientale, Sociale e di Governance, che ha il compito di aiutare il Consiglio di amministrazione a elaborare politiche e strategie ESG e rivederne e valutarne le prestazioni in termini di sostenibilità.

## 2 EVOLUZIONE DELLA GESTIONE E PROSPETTIVE

Guardando al recente passato, nonostante l'impatto negativo a breve termine delle restrizioni e dei lockdown dovuti al COVID-19 nel 2020 e del conflitto tra Russia e Ucraina scoppiato all'inizio del 2022, il Gruppo ha conseguito risultati finanziari eccezionali, dimostrando la sua resilienza all'interno di una dinamica favorevole che si prevede possa continuare a influenzare positivamente l'attività.

Guardando al futuro, il Gruppo, essendo uno dei principali player dell'industria mondiale degli yacht e leader indiscusso nel settore degli yacht entro bordo in materiale composito e made-to-measure, si trova in una posizione ideale per beneficiare di un mercato in crescita dal valore di circa Euro 24 miliardi nel 2022 e che si prevede raggiungerà circa Euro 29,3 miliardi entro il 2025 (con una crescita del tasso di crescita annuo composto del 6,8% dal 2022 al 2025). In particolare, si prevede che la crescita del numero di potenziali clienti (Very-High e Ultra-High Net Worth Individual) subirà una forte accelerazione tra il 2022 e il 2025, con un tasso di crescita annuo composto (CAGR) rispettivamente del 7,7% e del 7,8%. Considerando inoltre che la penetrazione del luxury yachting tra il crescente numero di potenziali clienti finali è ancora inferiore all'1%, il potenziale di crescita è enorme.

In futuro, sfruttando il nostro modello di business unico ed efficace, la forte tradizione di marchi iconici, il focus indiscusso sull'eccellenza e sull'innovazione dei prodotti, l'approccio personalizzato per coltivare una comunità esclusiva di clienti di lusso e un modello di vendita distintivo, ci concentreremo su:

- adeguamento e ottimizzazione della nostra offerta e del nostro mix di prodotti anticipando l'evoluzione delle tendenze di mercato e le aspettative dei clienti, con l'obiettivo di consolidare la nostra leadership di mercato sia nel segmento dei Composite Yacht sia in quello dei Made-to-Measure Yacht, concentrandoci sui segmenti con il più alto potenziale di crescita e marginalità;
- espansione del nostro portafoglio di imbarcazioni Made-to-Measure includendo modelli in lega di dimensioni maggiori sviluppati partendo dai nostri marchi iconici, tra cui Riva, Wally, Pershing e Custom Line, con l'obiettivo di essere al fianco del maggior numero di potenziali clienti lungo il loro intero "viaggio" nel mondo degli yacht di lusso, mantenendo la nostra distintiva esclusività e soddisfacendo le esigenze di una maggiore personalizzazione. In questo modo saremo anche in grado di coprire la domanda del mercato



# Lettera del Presidente

di yacht di marca di dimensione in piedi superiore, sfruttando il know-how e l'esperienza acquisita con CRN e i recenti successi del Pershing 140 e del Riva 50 Metri;

- integrazione verticale di attività strategiche e ad alto valore aggiunto per garantire l'assoluta eccellenza in termini di design, prestazioni, qualità e affidabilità delle imbarcazioni di lusso e per supportare la crescita futura e l'espansione del portafoglio di prodotti;
- miglioramento della completezza della nostra *value proposition* e della redditività e resilienza complessive dell'attività, espandendo e rafforzando la nostra presenza nei verticali dei servizi accessori quali brokeraggio di yacht, *refitting*, attività di *brand extension* e Ferretti Security Division.

Partendo da questi 4 pilastri il Gruppo ritiene di poter crescere nel solco della Guidance a medio-lungo termine presentata al primo Capital Markets Day a marzo 2023. Più specificatamente il Gruppo prevede una crescita CAGR del 10% in termini di Ricavi netti e di raggiungere un EBITDA Margin maggiore del 18,5%, escludendo le operazioni M&A. Si prevede inoltre una conversione di cassa superiore all'85%.

## 3 RINGRAZIAMENTO

Da ultimo, ma non meno importante, un ringraziamento sincero va a tutti i nostri Azionisti, storici e nuovi, ai potenziali investitori e ai clienti per la loro attenzione e il loro sostegno, nonché a tutto il personale per il loro profondo impegno e la loro dedizione.

**Sig. Tan Xuguang**

*Presidente e Amministratore non esecutivo*

Hong Kong, 2 agosto 2023

## ANALISI DELLA GESTIONE

Il Gruppo è un player consolidato a livello mondiale nel settore degli yacht di lusso, leader nel mercato globale degli yacht entro bordo sopra i 9 metri, con una quota di mercato pari al 15% al 30 giugno 2022 (fonte: calcolo effettuato dal Gruppo sulla base dei dati di PD&A). Il Gruppo è tra i principali player del segmento Super Yacht (fonte: calcolo effettuato dal Gruppo sulla base dei dati di SYT iQ, pubblicati a dicembre 2022 da SuperYacht Times).

Sin dalla sua fondazione il Gruppo ha svolto un ruolo importante nel guidare lo sviluppo del settore degli yacht di lusso a livello mondiale acquisendo e integrando altri marchi leader e strutture produttive. Attualmente vanta un portafoglio di sette marchi, tra cui alcuni di lunga tradizione: Riva, Wally, Ferretti Yachts, Pershing, Itama, CRN e Custom Line, ciascuno con caratteristiche distintive e con una propria identità, riconosciuti a livello globale come simboli di lusso, esclusività, design italiano, artigianalità, innovazione e performance. Il Gruppo progetta, produce e vende yacht in materiale composito ("Composite Yacht") di lusso, yacht su misura ("Made-to-Measure Yacht") e *Super Yacht* di lusso da 8 a 95 metri, offrendo un'ampia gamma diversificata di soluzioni, per soddisfare i gusti personali e le esigenze specifiche della propria clientela. Con la sua leadership di mercato, la sua storia e il suo portafoglio di marchi iconici, il Gruppo si posiziona come un trend-setter del settore dello yachting di lusso globale, diventando ambasciatore dell'eccellenza nautica italiana nel mondo.

L'offerta del Gruppo va oltre la vendita di imbarcazioni di lusso e propone soluzioni a 360° che soddisfano i bisogni dei clienti, incluso: (a) servizi di brokeraggio, noleggio e gestione di yacht; (b) servizi di post-vendita e riallestimento; (c) attività di *brand extension*, quali *lounge* con il proprio marchio, lifestyle merchandising e servizi di refitting di imbarcazioni; (d) produzione e installazione di componenti nautici quali arredi in legno e sistemi e componenti cinetici; (e) compravendita di yacht usati, offrendo opportunità di permuta ai clienti per agevolare la vendita di imbarcazioni nuove; e (f) vendita di imbarcazioni da pattugliamento costiero da parte della FSD. Grazie a questi servizi accessori il Gruppo è al fianco dei clienti in tutte le fasi del "viaggio del cliente" nel mondo degli yacht, posizionandosi come un "one-stop-shop" per le imbarcazioni di lusso.

Il modello di business multi-brand del Gruppo si avvale di team indipendenti e dedicati a uno specifico brand che gestiscono lo sviluppo di modelli nuovi e la progettazione di concept al fine di sostenere e preservare l'identità distintiva di ogni marchio e svilupparne appieno il potenziale. Parallelamente il Gruppo è in grado di fare leva sulle sinergie centralizzando le attività a elevato valore aggiunto che supportano tutti i brand (R&D, acquisti e produzione) e tutte le funzioni aziendali (risorse umane, investor relations, finanza, legale e IT).

Nel corso degli anni il Gruppo si è creato una clientela premium e fedele di Very High Net Worth Individuals ("VHNWIs") e Ultra-High Net Worth Individuals ("UHNWIs") altamente sofisticati, grazie al suo efficace modello di vendita. Il Gruppo ha una presenza globale consolidata in oltre 70 paesi in EMEA, AMAS e APAC, con un team di vendita interno in ogni regione, riuscendo così a raggiungere clienti a livello globale. Il Gruppo ritiene inoltre che le sue campagne dedicate alla promozione del marchio, le *lounge* con i suoi marchi presenti in luoghi esclusivi e gli accordi di sponsorizzazione abbiano migliorato il posizionamento di fascia alta dei suoi marchi, permettendo così al Gruppo di far crescere la sua clientela di alto valore, a creare una comunità esclusiva di proprietari di yacht di lusso e a rafforzarne il senso di appartenenza.

# Relazione sull'andamento della gestione

Il Gruppo possiede e gestisce sette cantieri navali e due stabilimenti produttivi per allestimenti interni e arredi su misura, nonché uno stabilimento produttivo per i componenti cinetici, tutti situati nel cuore del distretto nautico italiano di fama mondiale. Questa scelta strategica consente al Gruppo di migliorare continuamente il suo processo produttivo, garantendogli al contempo di focalizzarsi senza compromessi sulla qualità del prodotto e sulle prestazioni tecniche, sfruttando la vicinanza della sua rete di fornitori e appaltatori. Il Gruppo Ferretti possiede anche un cantiere di riallestimento a Fort Lauderdale (Florida, USA) per coprire il mercato AMAS. Nell'ambito dei suoi continui sforzi per soddisfare le richieste di personalizzazione di fascia alta e per aumentare ulteriormente la sua competitività, ogni elemento di interior design degli yacht di lusso del Gruppo è accuratamente selezionato, facendo leva su partnership strategiche con designer di fama internazionale, ed è realizzato su misura da artigiani nautici professionisti, utilizzando tecniche che si tramandano da generazioni, fondendo tradizione, modernità e un'inarrestabile vocazione alla personalizzazione. Al fine di rafforzare il presidio lungo la supply chain e garantire l'approvvigionamento dei materiali chiave, il Gruppo ha iniziato a lavorare a un progetto per internalizzare una parte della sua produzione di scafi in vetroresina e fibra di carbonio.

## EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PRIMO SEMESTRE 2023

Il 21 marzo 2023 il Gruppo ha organizzato il suo primo Capital Markets Day a Milano, fornendo le proprie linee guida sul medio-lungo termine.

Il Gruppo ha siglato un accordo con Rosetti Marino S.p.A. per l'acquisizione del Cantiere San Vitale di Ravenna, per una superficie di oltre 70.000 mq.

Ad aprile 2023, il Gruppo ha fatto un importante passo avanti nel progetto dell'ex area portuale Belleli Yard di oltre 220.000 mq a Taranto, dove sarà realizzata una struttura industriale per la costruzione di modelli e stampi, così come di un centro di ricerca per materiali avanzati. a seguito dell'approvazione da parte di tutte le amministrazioni pubbliche interessate del progetto di recupero e sviluppo industriale.

Il 27 giugno 2023 la Società ha completato con successo il primo dual listing di una società su Euronext Milan e su Hong Kong Stock Exchange.

## EVOLUZIONE DELLA GESTIONE E PIANI FUTURI

Il portafoglio ordini del Gruppo si è incrementato del 15,8% nel periodo di riferimento rispetto al primo semestre del 2022. Questa crescita è stata sostenuta da investimenti volti a espandere il portafoglio prodotti ed eseguire il restyling dei modelli, con il lancio dei modelli nuovi e rivisti. La performance finanziaria del Gruppo è stata inoltre supportata da notevoli investimenti industriali e in ricerca e sviluppo. Nel primo caso l'obiettivo è predisporre la capacità produttiva necessaria a trainare l'espansione dei volumi, mentre nel secondo caso l'offerta di prodotti del Gruppo viene allineata ai bisogni emergenti dei clienti e ai trend di mercato, rappresentando un solido pilastro sul quale costruire la crescita futura. Questi investimenti, uniti all'andamento favorevole dei mercati, hanno contribuito a incrementare significativamente dell'8,6% i ricavi nel periodo di riferimento rispetto al primo semestre chiuso il 30 giugno 2022.

Il settore dello yachting di lusso globale ha continuato a riportare una solida crescita nel corso del 2021 e del 2022 sulla scia dell'espansione della clientela VHNWI e UHNWI in termini sia di numero sia di patrimonio. In questo contesto e come dimostrato in passato dalla sua abilità di sovraperformare il mercato di yacht di lusso di riferimento, il Gruppo ritiene di essere nella posizione ideale per intercettare la crescita del mercato, sfruttando il proprio modello di business unico ed efficace, la forte tradizione di marchi iconici, il focus indiscusso sull'eccellenza e sull'innovazione dei prodotti e l'approccio personalizzato per coltivare una comunità esclusiva di clienti di lusso e il

suo modello di vendita distintivo. Allo scopo di continuare a beneficiare delle dinamiche attese del settore dello yachting di lusso globale, migliorare la propria *value proposition* e rafforzare la resilienza complessiva, i piani futuri del Gruppo si fondano sui seguenti pilastri strategici:

- Il Gruppo migliorerà e espanderà la propria offerta e il mix di prodotti anticipando l'evoluzione delle tendenze di mercato e le aspettative dei clienti, con l'obiettivo di consolidare la propria leadership di mercato sia nel segmento dei Composite Yacht sia in quello dei Made-to-Measure Yacht, concentrandosi sui segmenti con il più alto potenziale di crescita e marginalità.
- Il Gruppo amplierà l'offerta *Made-To-Measure* per includere gli yacht in lega di maggiori dimensioni, sviluppando nuovi modelli di Super Yacht con scafo in lega con gli iconici marchi Riva, Wally, Pershing e Custom Line.
- Il Gruppo potenzierà sia i servizi di brokeraggio, noleggio e gestione di yacht sia i servizi di post-vendita e *refitting*, rafforzando le attività di *brand extension* e concessione di licenze e espandendosi ulteriormente sul mercato della sicurezza e del pattugliamento.
- Il Gruppo continuerà infine a investire nell'internalizzazione delle attività ad alto valore aggiunto per supportare la crescita futura e l'espansione del portafoglio prodotti.

I risultati del gruppo non sono soggetti a stagionalità, eccetto per la concentrazione delle consegne della stagione estiva boreale (maggio-agosto) e, in parte minore, nella stagione estiva australe (novembre-gennaio), in particolar modo per le barche *composite*.

## RELAZIONE FINANZIARIA

### Ricavi netti

I ricavi netti totali del Gruppo sono cresciuti dell'8,6% circa, passando da circa Euro 534,9 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 580,8 milioni per il periodo di riferimento. La seguente tabella sintetizza i ricavi netti di ogni linea di business per applicazione nei periodi indicati:

(in migliaia di Euro, ad eccezione delle percentuali)	Semestre chiuso al 30 giugno			
	2023 (unaudited)		2022 (unaudited)	
	Ricavi netti	% del totale Ricavi netti	Ricavi netti	% sul totale Ricavi netti
Composite Yachts	259.790	44,7%	233.710	43,7%
Made-to-Measure Yachts	207.983	35,8%	201.286	37,6%
Super Yachts	64.847	11,2%	48.928	9,1%
Altri business <sup>(1)</sup>	48.221	8,3%	51.024	9,5%
Totale	<u>580.841</u>	<u>100%</u>	<u>534.948</u>	<u>100%</u>

Nota: (1) Comprende principalmente i ricavi ausiliari e della FSD.

### (i) Vendite di Composite Yacht

I ricavi netti del Gruppo generati dalla vendita di Composite Yacht sono cresciuti dell'11,2% circa, passando da circa Euro 234 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 260 milioni per il periodo di riferimento.

# Relazione sull'andamento della gestione

L'incremento dei ricavi è principalmente riconducibile alla crescita del backlog.

## **(ii) Vendite di Made-to-Measure Yacht**

I ricavi netti del Gruppo generati dalla vendita di Made-to-Measure Yacht sono cresciuti del 3,3% circa, passando da circa Euro 201 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 208 milioni per il periodo di riferimento. La crescita dei ricavi è principalmente riconducibile alla crescita del backlog.

## **(iii) Vendite di Super Yacht**

I ricavi netti del Gruppo generati dalla vendita di Super Yacht sono aumentati del 32,5% circa, passando da circa Euro 49 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2022 a circa Euro 65 milioni per il periodo di riferimento. L'incremento dei ricavi è principalmente riconducibile al lancio dei modelli di Super Yacht con scafo in lega.

## **(iv) Altri Business**

I ricavi del Gruppo generati da altri business sono essenzialmente in linea al 30 giugno 2022 (circa Euro 51 milioni) e ammontano a circa Euro 48 milioni per il periodo di riferimento.

I contratti di vendita standard del Gruppo generalmente non prevedono alcuna clausola specifica di adeguamento del prezzo. In alcuni casi, tuttavia, il Gruppo potrebbe concordare con il cliente di includere una clausola specifica tipicamente legata all'inflazione. In questo caso il prezzo del contratto sarà aumentato.

## **Portafoglio ordini (order backlog) per tipologia**

### **(i) Composite yachts**

L'order backlog del Gruppo relativo ai composite yachts ha raggiunto €408,1 milioni per il periodo di riferimento, rappresentando approssimativamente il 28,9% del portafoglio ordini totale (al 31 Dicembre 2022: €386,7 milioni che rappresentava approssimativamente il 29,8% del portafoglio ordini totale).

### **(ii) Made-to-measure yachts**

L'order backlog del Gruppo relativo ai made-to-measure yachts ha raggiunto €503,2 milioni per il periodo di riferimento, rappresentando approssimativamente il 35,7% del portafoglio ordini totale (al 31 Dicembre 2022: €469,6 milioni che rappresentava approssimativamente il 36,2% del portafoglio ordini totale).

### **(iii) Super yachts**

L'order backlog del Gruppo relativo ai super yachts ha raggiunto €442,3 milioni per il periodo di riferimento, rappresentando approssimativamente il 31,4% del portafoglio ordini totale (al 31 Dicembre 2022: €384,6 milioni che rappresentava approssimativamente il 36,2% del portafoglio ordini totale).

### **(iv) Altri businesses (inclusi FSD e barche a vela Wally)**

L'order backlog del Gruppo relativo agli altri businesses (inclusi FSD e barche a vela Wally) ha raggiunto €56,9 milioni per il periodo di riferimento, rappresentando approssimativamente il 4,0% del portafoglio ordini totale (al 31 Dicembre 2022: €54,8 milioni che rappresentava approssimativamente il 4,2% del portafoglio ordini totale).



## Consumi di materie prime e materiali di consumo

I consumi di materie prime e materiali di consumo del Gruppo sono aumentati del 21,2% circa, passando da circa Euro 260,8 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 316,1 milioni per il periodo di riferimento. Tale variazione in aumento è dovuta principalmente all'incremento delle attività produttive derivante dalla maggiore raccolta ordini.

## Costi per lavorazioni esterne

I costi per lavorazioni esterne del Gruppo sono aumentati del 33,0% circa, passando da circa Euro 77,3 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 102,8 milioni per il periodo di riferimento. Tale aumento è dovuto principalmente all'incremento delle attività produttive per rispondere in modo opportuno all'accelerazione della raccolta ordini.

## Costi per fiere, eventi e comunicazione

I costi per fiere, eventi e comunicazione sostenuti dal Gruppo sono cresciuti del 27,7% circa, passando da circa Euro 9,5 milioni per il semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 12,1 milioni per il periodo di riferimento, principalmente a causa del processo di normalizzazione dopo la pandemia da COVID-19, durante la quale molte di queste attività erano state cancellate.

## Altri costi per servizi

Gli altri costi per servizi sostenuti dal Gruppo si sono ridotti del 3,6% circa, passando da circa Euro 61,1 milioni per il semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 58,9 milioni per il periodo di riferimento, attribuibile all'effetto combinato dell'aumento dei costi per servizi a fronte dei volumi produttivi, in particolare relativi al trasporto, e una diminuzione degli emolumenti agli organi sociali, in quanto al 30 giugno 2022 erano stati contabilizzati Euro 3,2 milioni per una quota del Management Incentive Plan.

## Costi per godimento beni di terzi

I costi per godimento beni di terzi del Gruppo sono aumentati di Euro 0,8 milioni (20,1%), passando da Euro 3,7 milioni per il semestre al 30 giugno 2022 a Euro 4,5 milioni per il periodo di riferimento, principalmente per effetto di (i) un aumento delle royalties attribuibili soprattutto a un incremento di nuove imbarcazioni consegnate e (ii) maggiori spese relative a contratti di locazione a breve termine, essenzialmente in linea con la crescita dell'attività del Gruppo.

## Costi del personale

I costi del personale sostenuti dal Gruppo sono diminuiti di Euro 4,2 milioni (6,1%), da Euro 69,3 milioni per il semestre al 30 giugno 2022 a Euro 65,1 milioni per il periodo di riferimento, principalmente per l'effetto combinato dell'assenza del *cash bonus* del Management Incentive Plan pari a Euro 12,3 milioni al 30 giugno 2022 e all'espansione dell'organico medio a sostegno della crescita dell'attività del Gruppo.

## Altri costi operativi

Gli altri costi operativi del Gruppo sono diminuiti passando da circa Euro 5,6 milioni nel semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 3,0 milioni per il periodo di riferimento principalmente a seguito della riduzione delle sopravvenienze passive e dei costi da rifatturare.

# Relazione sull'andamento della gestione

## Imposte

Nel periodo di riferimento il Gruppo ha registrato oneri fiscali per Euro 14,7 milioni, mentre nel semestre al 30 giugno 2022 aveva riportato benefici fiscali per Euro 724 migliaia. L'incremento degli oneri fiscali è principalmente dovuto a (i) un aumento delle imposte correnti attribuibile al significativo incremento dell'utile prima delle imposte del Gruppo e (ii) una diminuzione delle attività fiscali differite rilevate in relazione alle perdite fiscali degli esercizi precedenti.

## Utile netto

L'utile di periodo del Gruppo si è incrementato del 36,8% circa, passando da circa Euro 29,9 milioni per il semestre al 30 giugno 2022 a circa Euro 40,9 milioni per il periodo di riferimento, principalmente attribuibile ai maggiori volumi e margini.

## MISURE NON-IFRS

Nel presente Bilancio, a complemento dei conti economici consolidati, redatti in conformità agli IFRS, il Gruppo ha presentato anche indicatori NON-IFRS, quali EBITDA, EBITDA adjusted, EBITDA adjusted/ricavi netti senza usato. Il Gruppo ritiene che queste misure facilitino il confronto dei risultati operativi da un periodo all'altro eliminando i potenziali impatti di determinate voci e che forniscano informazioni utili per comprendere e valutare i conti economici consolidati allo stesso modo in cui supportano il management del Gruppo. Tuttavia, la presentazione dell'EBITDA da parte del Gruppo potrebbe non essere paragonabile a quella di altre società. Il ricorso a questa misura presenta delle limitazioni come strumento analitico e, in quanto tale, non dovrebbe essere considerato separatamente o in sostituzione dell'analisi dei risultati operativi o delle condizioni finanziarie del Gruppo come riportato ai sensi degli IFRS.

La Società calcola (i) l'EBITDA sommando all'utile al netto delle imposte gli oneri finanziari (incluso il risultato della conversione dei cambi, ma escluse le differenze positive (negative) di cambio relative alle operazioni finanziarie), gli ammortamenti e gli oneri fiscali, e sottraendo i proventi finanziari e i benefici fiscali sul reddito; (ii) l'EBITDA adjusted sommando all'EBITDA alcune voci speciali (che includono le spese di quotazione e correlate, il Management Incentive Plan e altri eventi minori non ricorrenti); e (iii) i ricavi netti senza usato sottraendo ai ricavi netti i ricavi generati dalla compravendita di yacht usati.

La tabella seguente illustra la riconciliazione delle misure non IFRS del Gruppo con le misure più prossime preparate in conformità agli IFRS per gli esercizi indicati:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30 giugno 2023 (unaudited)</b>	<b>30 giugno 2022 (unaudited)</b>
Ricavi netti	<b>580.841</b>	534.948
Ricavi da usato	<b>(13.419)</b>	(24.328)
<b>Ricavi netti senza usato</b>	<b>567.422</b>	510.619
Costi operativi	<b>(484.005)</b>	(441.582)
<b>EBITDA adjusted</b>	<b>83.418</b>	69.037
<b>Voci speciali</b>	<b>(802)</b>	(23.099)
Utili/(perdite) su cambi operativi e risultato di società a controllo congiunto	<b>836</b>	(1.176)
<b>EBITDA</b>	<b>83.451</b>	44.762

# Relazione sull'andamento della gestione

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Ammortamenti	(30.128)	(25.518)
Proventi, oneri e utili/(perdite) su cambi finanziari	2.189	9.906
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>55.512</b>	<b>29.151</b>
Imposte	(14.658)	724
<b>Utile del periodo</b>	<b>40.855</b>	<b>29.875</b>
<b>EBITDA adjusted/Ricavi netti senza usato</b>	<b>14,7%</b>	<b>13,5%</b>

La tabella seguente illustra la riconciliazione delle misure non IFRS con le misure più prossime preparate in conformità con gli IFRS per gli esercizi indicati:

<b>Utile del periodo</b>	<b>40.855</b>	<b>29.875</b>
Imposte	(14.658)	724
Utili/(perdite) sui cambi	131	(12.258)
Oneri finanziari	1.957	2.356
Proventi finanziari	(4.277)	(5)
Ammortamenti	30.128	25.518
<b>EBITDA</b>	<b>83.451</b>	<b>44.762</b>
Voci speciali correlate all'EBITDA	802	23.099
Perdite operative su cambi	(836)	1.158
Risultato di società a controllo congiunto	0	18
<b>EBITDA adjusted</b>	<b>83.418</b>	<b>69.037</b>
<b>EBITDA adjusted/Ricavi netti senza usato</b>	<b>14,7%</b>	<b>13,5%</b>

L'EBITDA adjusted del Gruppo (escluse le spese di quotazione e i relativi costi, il Management Incentive Plan e altri eventi minori non ricorrenti) per il periodo di riferimento ammontano a circa Euro 83,4 milioni, in aumento del 20,9% circa rispetto a circa Euro 69,0 milioni per il semestre al 30 giugno 2022, confermando la maggiore redditività della performance operativa.

L'EBITDA adjusted/Ricavi netti senza margine per l'usato è aumentato dal 13,5% per il semestre al 30 giugno 2022 al 14,7% per il periodo di riferimento.

La tabella che segue illustra nel dettaglio le voci speciali, escluse dall'EBITDA:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Costi di quotazione e relative spese	—	4.534
Management Incentive Plan	—	17.178
Altri eventi minori non ricorrenti	802	1.388
<b>Totale</b>	<b>802</b>	<b>23.099</b>

# Relazione sull'andamento della gestione

## ALCUNE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### Rimanenze

Le rimanenze sono aumentate di €64,6 milioni, pari al 32,6%, da €198,1 milioni al 31 dicembre 2022 a €262,8 milioni al 30 giugno 2023, principalmente per effetto di un aumento dei volumi di produzione in linea con la risposta alla crescente domanda.

### Crediti commerciali e crediti diversi

(in migliaia di Euro)

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Crediti verso clienti	24.256	20.227
Fondo svalutazione crediti	(3.215)	(3.216)
Crediti commerciali	21.041	17.011
Crediti diversi	28.830	42.421
<b>Totale</b>	<b>49.872</b>	<b>59.432</b>

I Crediti commerciali e crediti diversi del Gruppo sono diminuiti di €9,6 milioni, pari al 16,1%, da €59,4 milioni al 31 dicembre 2022 a €49,9 milioni al 30 giugno 2023, principalmente per effetto di (i) un aumento di crediti commerciali correlati ad altre attività; e (ii) una diminuzione di crediti diversi per €13,6 milioni principalmente attribuibile ai crediti IVA.

### Attività derivanti da contratti

Le attività derivanti da contratti del Gruppo rappresentano gli importi dei lavori in corso di produzione in eccesso rispetto agli acconti ricevuti dai clienti nell'ambito dei contratti di vendita di yacht nuovi alla fine di ciascuno dei periodi di riferimento.

Le attività derivanti da contratti del Gruppo sono aumentate di €19,7 milioni, pari al 17,1%, da €115,4 milioni al 31 dicembre 2022 a €135,1 milioni al 30 giugno 2023, principalmente per effetto dell'aumento dei volumi di produzione.

### Debiti commerciali e diversi

La seguente tabella riporta una ripartizione dei Debiti commerciali e diversi del Gruppo alle date indicate:

(in migliaia di Euro)

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Debiti commerciali	336.575	289.653
Altri debiti	47.676	48.717
<b>Totale</b>	<b>384.251</b>	<b>338.370</b>

I Debiti commerciali e diversi del Gruppo sono aumentati di €45,9 milioni, pari al 13,6%, da €338,4 milioni al 31 dicembre 2022 a €384,3 milioni al 30 giugno 2023, principalmente per effetto di un aumento dei debiti commerciali di €46,9 milioni, attribuibile in larga misura a un aumento dell'approvvigionamento del Gruppo in linea con la crescita del business del Gruppo.

## Passività derivanti da contratti

Le passività derivanti da contratti del Gruppo rappresentano gli ammontari pagati dai clienti nell'ambito dei contratti di vendita di imbarcazioni nuove non ancora interamente completate. Tali passività comprendono gli acconti ricevuti in eccesso rispetto agli importi dei lavori completati o non ancora iniziati alla fine di ciascuno dei periodi di riferimento.

Le passività derivanti da contratti sono diminuite da €185,9 milioni al 31 dicembre 2022 a €175,6 milioni al 30 giugno 2023 principalmente per l'incremento dei lavori in corso.

## ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE

### Liquidità e risorse finanziarie

Nel periodo di riferimento il Gruppo ha finanziato le proprie attività principalmente attraverso i flussi di cassa generati dalle attività operative.

Al 30 giugno 2023 le voci cassa e mezzi equivalenti e altre attività correnti del Gruppo è pari a circa Euro 355 milioni (al 31 dicembre 2022: circa Euro 404 milioni).

Prendendo in considerazione i flussi di cassa generati dalle attività operative e i proventi netti della quotazione ad Hong Kong, gli Amministratori ritengono che il Gruppo disponga di un capitale circolante sufficiente a soddisfare l'attuale domanda di liquidità e la domanda di liquidità per almeno 12 mesi dalla data del presente Bilancio.

### Investimenti in immobilizzazioni

Gli investimenti del Gruppo al 30 giugno 2023 sono pari a €84,5 milioni.

### Posizione finanziaria netta

La cassa netta del Gruppo al 30 giugno 2023 era di €320 milioni (al 31 dicembre 2022: €365 milioni).

## Struttura del capitale

### A. Debiti finanziari

I debiti finanziari totali del Gruppo al 30 giugno 2023 sono pari a circa Euro 35,7 milioni (al 31 dicembre 2022: Euro 38,6 milioni). Essendo originariamente denominati in Euro nel periodo di riferimento non hanno generato alcun impatto sul bilancio in termini di cambi. I debiti finanziari verso banche sono fruttiferi, garantiti e non garantiti. Nel corso del periodo di riferimento il Gruppo non ha registrato difficoltà nei confronti dei finanziatori nell'utilizzo delle proprie linee di credito bancarie.



# Relazione sull'andamento della gestione

## B. Indice di indebitamento

Al 30 giugno 2023 l'indice di indebitamento del Gruppo è pari a circa il 4,5% (al 31 dicembre 2022 era pari al 5,1%), calcolato come l'indebitamento complessivo diviso per il patrimonio netto totale a fine periodo moltiplicato per il 100%. La diminuzione è attribuibile essenzialmente all'incremento del capitale sociale a seguito della quotazione ad Hong Kong e alla riduzione dell'indebitamento complessivo. L'indice di indebitamento ha dimostrato la solidità della posizione finanziaria del Gruppo, in quanto il livello di indebitamento è molto basso alla chiusura del periodo in esame.

## Politiche di tesoreria

Il Gruppo continua ad adottare un approccio prudente alla gestione finanziaria nell'ambito delle proprie politiche di tesoreria e ha quindi mantenuto una solida posizione di liquidità nel corso del periodo di riferimento. Il Consiglio di Amministrazione monitora attentamente la posizione di liquidità per assicurare che la struttura della liquidità delle attività, delle passività e degli altri impegni del Gruppo sia tale da soddisfare di volta in volta le esigenze di finanziamento.

## Attività costituite in pegno

Al 31 dicembre 2022 i finanziamenti bancari del Gruppo erano garantiti da ipoteche su determinati immobili del Gruppo del valore di Euro 98,1 milioni. Al 30 giugno 2023 il Gruppo non ha costituito in pegno nessun altro asset rispetto al 31 dicembre 2022.

## Passività potenziali

Al 30 giugno 2023 e 2022 il Gruppo non presentava passività potenziali rilevanti.

## Investimenti significativi, acquisizioni e cessioni rilevanti, piani futuri per investimenti significativi o acquisizione di immobilizzazioni rilevanti

Nel periodo di riferimento il Gruppo non ha effettuato cessioni rilevanti di società controllate o collegate. Salvo i piani di espansione illustrati nella sezione intitolata "Future Plans and Use of Proceeds" del Prospetto Informativo per la borsa di Hong Kong, la Società non ha in essere piani specifici per investimenti significativi o acquisizioni rilevanti di immobilizzazioni.

## Fattori di rischio

La Società identifica il rischio a livello di attività, contribuendo così a focalizzare la valutazione del rischio sulle principali unità o funzioni aziendali e a mantenere un livello accettabile di rischio in tutto il Gruppo. I fattori economici e industriali che influenzano l'attività sono rivisti periodicamente, anche in occasione di incontri con analisti e operatori del settore per aggiornamenti sui nuovi sviluppi del settore. Fattori quali l'aumento della concorrenza, i cambiamenti normativi, i ricambi del personale e gli sviluppi nei mercati che contribuiscono e aumentano i rischi sono sempre monitorati.

Ulteriori dettagli sono disponibili nel bilancio annuale della Società al 31 dicembre 2022.

## Esposizione al rischio di cambio

La maggior parte delle attività generatrici di ricavi e i debiti del Gruppo sono denominati in Euro. Il Gruppo è esposto

a rischi di cambio derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense. Il Gruppo fa ricorso a contratti forward per coprire la propria esposizione ai rischi di cambio in valuta estera relativi alle operazioni previste e agli impegni assunti. Al 31 dicembre 2022 e al 30 giugno 2023 non risultavano più in essere contratti a termine in valuta.

## Risorse umane

Al 30 giugno 2023 il Gruppo conta circa 1.921 dipendenti a tempo pieno, di cui 1.851 operanti in EMEA e 70 in AMAS e APAC. I costi totali del personale per il semestre al 30 giugno 2023 sono pari a €65,1 milioni rispetto a €69,3 milioni al 30 giugno 2022. L'incremento è principalmente riconducibile all'effetto combinato del *cash bonus* del Management Incentive Plan riconosciuto pari a Euro 12,3 milioni presente al 30 giugno 2022 e all'espansione dell'organico medio a sostegno della crescita dell'attività del Gruppo.

## INTERIM DIVIDEND

Il Consiglio di Amministrazione non ha raccomandato il pagamento di un *interim dividend* per il periodo di riferimento.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si segnalano altri eventi significativi dopo la chiusura del periodo di riferimento e fino alla data di approvazione dei risultati semestrali.

## CONTINUITÀ AZIENDALE

Sulla base dell'attuale posizione finanziaria e delle possibilità di finanziamento disponibili il Gruppo dispone di risorse finanziarie sufficienti per operare con continuità nel prevedibile futuro. Di conseguenza i prospetti contabili del presente Bilancio sono stati redatti sulla base del principio della "continuità aziendale".

## CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione si impegna a rispettare i principi di governance aziendale definiti nel Codice di Corporate Governance di Hong Kong inclusi nell'Appendix 14 alle Hong Kong Listing Rules, nel TUF e nel Codice di Corporate Governance delle società quotate in Italia a cui la Società ha aderito a seguito dell'inizio delle negoziazioni della Società su Euronext Milan e ha adottato diverse misure per migliorare il sistema di controllo interno, la formazione professionale continua degli Amministratori e in altre aree. Oltre a impegnarsi per assicurare un elevato livello di governance aziendale, il Consiglio di amministrazione si adopera per creare valore e ottenere il massimo rendimento per gli Azionisti. Il Consiglio di amministrazione continuerà a rivedere e migliorare la qualità delle prassi di governance aziendale con riferimento agli standard locali e internazionali.

Nel periodo di riferimento la Società ha rispettato le disposizioni contenute nell'Appendix 14 alle Hong Kong Listing Rules. La Società ha aderito e rispetta il Codice di Corporate Governance delle società quotate in Italia a cui la Società ha aderito a partire dalla quotazione su Euronext Milan.

## MODEL CODE PER LE OPERAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

La Società ha adottato il "Model Code for Securities Transactions by Directors of Listed Issuers" come proprio regolamento per regolare le operazioni sui propri strumenti finanziari eseguite dagli Amministratori, come previsto nell'Appendix 10 alle Hong Kong Listing Rules (il "**Model Code**") e nelle relative normative italiane.

Tutti gli Amministratori sono stati sottoposti a verifiche specifiche e hanno confermato all'unanimità di aver rispettato appieno gli standard previsti per le operazioni nel Model Code durante il periodo di riferimento.

## RELAZIONE DEL COMITATO CONTROLLO E RISCHI

La Società ha istituito il Comitato Controllo e Rischi il 21 dicembre 2021 con uno specifico regolamento, in conformità con la Rule 3.21 delle Hong Kong Listing Rules e con il Codice di Corporate Governance di Hong Kong e il Codice di Corporate Governance italiano.

Ai sensi delle Hong Kong Listing Rules e dell'art. 6 del Codice di Corporate Governance, il Comitato Controllo e Rischi ha il compito e assiste il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro: (i) nella definizione delle linee guida del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi affinché siano adeguatamente identificati, gestiti e monitorati i principali rischi per la Società e per le sue controllate, stabilendo criteri di compatibilità di tali rischi con la corretta gestione della Società; (ii) valutare l'idoneità delle informazioni periodiche finanziarie e non-finanziarie a rappresentare correttamente il modello di business della Società, le strategie, l'impatto delle sue attività e le performance conseguite coordinandosi per la parte di competenza con il Comitato Sostenibilità ESG; (iii) esprimere pareri su specifici aspetti inerenti l'identificazione dei principali rischi aziendali e supportare le decisioni del Consiglio di Amministrazione in materia di gestione dei rischi; (iv) esaminare le relazioni periodiche e in particolare le relazioni rilevanti predisposte dalla funzione di internal audit; e (v) riferire, almeno in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Comitato Controllo e Rischi si compone di quattro membri: Sig. Patrick Sun, Sig. Stefano Domenicali, Sig. Hua Fengmao e Sig. Li Xinghao. Il Sig. Sun è l'attuale Presidente. Il Sig. Patrick Sun possiede le specifiche qualifiche professionali previste dalle Rules 3.10(2) e 3.21 delle Hong Kong Listing Rules.

Il Comitato Controllo e Rischi ha esaminato, insieme alla direzione della Società, il bilancio consolidato semestrale abbreviato e la relazione semestrale non assoggettati a revisione contabile, il comunicato relativo ai risultati semestrali e la relazione semestrale della Società per il periodo di riferimento. Il Comitato ha approvato le modalità di contabilizzazione adottate dalla Società e ha ritenuto che i prospetti contabili della Società per il periodo di riferimento siano stati redatti conformemente ai principi contabili applicabili, ai requisiti stabiliti nelle Hong Kong

Listing Rules e anche con la normativa regolamentare italiana e che sia stata fornita adeguata informativa.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato, che è stato preparato in italiano e tradotto in inglese di seguito per comodità dei lettori internazionali, è stato inoltre sottoposto alla revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A., revisore indipendente della Società, secondo i criteri di revisione raccomandati dalle normative applicabili.

## ADOZIONE DEL NUOVO STATUTO

La Società ha adottato alcune misure di corporate governance richieste per le società quotate in Italia e apportato alcune modifiche al proprio Statuto per allinearsi principalmente al TUF e altre leggi e regolamenti italiani applicabili alle società quotate.

Il nuovo Statuto è stato esaminato e approvato dagli Azionisti nel corso dell'Assemblea straordinaria della Società tenutasi il 18 maggio 2023 e il nuovo testo dello Statuto è divenuto efficace a decorrere dal 27 giugno 2023, in occasione dell'inizio delle negoziazioni su Euronext Milan.

Il nuovo Statuto è disponibile sui siti internet del Hong Kong Stock Exchange e della Società.

## ASSEGNAZIONE DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE A EY S.P.A.

L'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di conferire a EY S.p.A. l'incarico di revisione legale aziendale a fronte della scadenza dell'attuale incarico in occasione della stessa Assemblea.

A seguito e per gli effetti della quotazione su Euronext Milan la Società sarà classificata come "Ente di Interesse Pubblico" ai sensi dell'Articolo 16 del Decreto Legislativo n° 39/2010 e successive modifiche e integrazioni e sarà pertanto tenuta a nominare una società di revisione per un periodo di nove anni.

Il Consiglio ha preso atto della proposta motivata del Collegio Sindacale e l'Assemblea degli Azionisti ha esaminato e approvato la rinomina di EY S.p.A., attuale società di revisione della Società, per una durata di nove anni. L'incarico sarà effettivo a partire dall'esercizio al 31 dicembre 2023 e scadrà alla data dell'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2031.

## MODIFICHE ALLE INFORMAZIONI SUGLI AMMINISTRATORI

Il mandato del precedente Consiglio di Amministrazione è terminato con l'Assemblea degli Azionisti del 18 maggio 2023 che, nello stesso giorno, ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, il quale resterà in carica fino all'Assemblea degli Azionisti che approverà il bilancio d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Le modifiche alle informazioni sugli Amministratori che devono essere comunicate ai sensi della Rule 13.51B del Hong Kong Listing Rules sono riportate sotto:

- il Sig. Piero Ferrari è stato nominato Presidente Onorario del Consiglio di Amministrazione con effetto dal 18 maggio 2023; a scanso di equivoci, si tratta di un titolo onorifico senza poteri delegati e senza funzioni specifiche diverse da quelle assegnate al suo ruolo di Amministratore non esecutivo;
- il Sig. Xu Xinyu è stato nuovamente nominato Amministratore Esecutivo con effetto dal 18 maggio 2023; e
- il Sig. Li Xinghao è stato nominato Segretario del Consiglio di Amministrazione con effetto dal 18 maggio 2023.

Oltre quanto sopra riportato, non sussistono ulteriori informazioni che debbano essere comunicate ai sensi della Rule 13.51B delle Hong Kong Listing Rules.

## CONCLUSIONE DEL PIANO DI STOCK OPTION

La Società ha adottato un semplice Piano di Stock Option il 25 maggio 2022 allo scopo di attrarre e trattenere i migliori talenti di qualità per lo sviluppo dell'attività del Gruppo, fornire ulteriori incentivi ai beneficiari del piano e promuovere il successo finanziario a lungo termine del Gruppo, allineando gli interessi dei detentori di stock option a quelli degli Azionisti.

Il 18 maggio 2023 l'assemblea degli azionisti ha approvato una delibera per la revoca del Piano di Stock Option, con decorrenza dal primo giorno di quotazione su Euronext Milan. Di conseguenza, il Piano di Stock Option è stato revocato dal 27 giugno 2023, primo giorno di quotazione su Euronext Milan.

## NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

Il mandato del Collegio Sindacale è terminato in occasione dell'aggiornamento dell'Assemblea degli Azionisti in data 13 giugno 2023. L'Assemblea ha esaminato e approvato le proposte relative alla nomina dei candidati a Sindaco Effettivo e Sindaco Supplente. Il Sig. Luigi Capitani, il Sig. Luca Nicodemi e la Sig.ra Giuseppina Manzo sono stati nominati Sindaci Effettivi. Il Sig. Luigi Capitani è stato nominato Presidente del Collegio sindacale. La Sig.ra Tiziana Vallone e la Sig.ra Federica Marone sono state nominate Sindaci Supplenti. I sindaci rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla circolare, alla circolare aggiuntiva e al comunicato della Società pubblicati rispettivamente il 26 aprile 2023, 29 maggio 2023 e 13 giugno 2023.

## QUOTAZIONE SU EURONEXT MILAN E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI SU EURONEXT MILAN

In data 21 giugno 2023 la Consob ha approvato il Prospetto Informativo di Ferretti S.p.A. e Borsa Italiana ha ammesso tutte le azioni di Ferretti S.p.A. alle negoziazioni su Euronext Milan il 23 giugno 2023. La prima data di negoziazione è stata il 27 giugno 2023.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla circolare della Società del 26 aprile 2023 e ai comunicati della Società emessi il 28 maggio 2023, 20 giugno 2023, 21 giugno 2023 e 23 giugno 2023.

## ALTRE INFORMAZIONI

### INFORMATIVA SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

#### (A) Partecipazioni e posizioni corte detenute dai membri del Consiglio di Amministrazione e dagli Amministratori Esecutivi in azioni, azioni sottostanti e obbligazioni

La seguente tabella riporta le partecipazioni e/o le posizioni corte detenute dai membri del Consiglio di Amministrazione e dagli Amministratori Esecutivi in azioni, sottostanti azioni e obbligazioni della Società e delle sue società "associate" (ai sensi della Parte XV dell'SFO - Securities and Futures Ordinance di cui alla normativa di Hong Kong), sulla base delle informazioni disponibili presso la Società al 30 giugno 2023. Tali partecipazioni e/o posizioni corte devono essere notificati (i) alla Società e allo Hong Kong Stock Exchange in ottemperanza alle Divisions 7 e 8 della Parte XV dell'SFO (comprese le partecipazioni e le posizioni corte che sono stati assunti o ritenuti tali ai sensi di tali disposizioni dell'SFO) o, in ottemperanza alla Section 352 dell'SFO, dovranno essere iscritti nel registro ivi indicato, o ne dovrà essere data notifica alla Società e allo Hong Kong Stock Exchange, ai sensi del Model Code; e (ii) in relazione alle leggi italiane, alla Società e alla Consob ai sensi dell'articolo 120 del TUF e sono le seguenti:

Nome dell'Amministratore	Carica/Natura dell'interesse	Numero di Azioni <sup>(2)</sup>	Percentuale approssimativa di partecipazione
--------------------------	------------------------------	---------------------------------	--



Sig. Piero Ferrari	Partecipazione tramite una società controllata <sup>(1)</sup> 4,56% (L)	15.441.768 (L)
--------------------	--	----------------

Note:

- (1) KHEOPE SA detiene direttamente 15.441.768 Azioni. Il capitale sociale di KHEOPE SA è detenuto integralmente dal Sig. Piero Ferrari. Ai sensi della Parte XV della SFO di Hong Kong il Sig. Piero Ferrari è considerato avere un interesse nelle Azioni detenute da KHEOPE SA.
- (2) La lettera "L" indica "long position" o diritti di voto connessi alle Azioni.

Salvo quanto illustrato in precedenza, al 30 giugno 2023 nessun altro Amministratore o Amministratori Esecutivi della Società o società "associate" detiene partecipazioni o posizioni corte nelle azioni, azioni sottostanti o obbligazioni della Società o delle sue società "associate" (come definito nella Parte XV dell'SFO di Hong Kong). Tali interessi e/o posizioni corte devono essere notificati alla Società e allo Hong Kong Stock Exchange in ottemperanza alle Divisioni 7 e 8 della Parte XV dell'SFO (compresi gli interessi e le posizioni corte che sono stati assunti o ritenuti tali ai sensi di tali disposizioni dell'SFO) o, in ottemperanza alla Sezione 352 dell'SFO, dovranno essere iscritti nel registro ivi indicato, o ne dovrà essere data notifica alla Società e allo Hong Kong Stock Exchange, ai sensi del Codice Modello.

## (B) Partecipazioni degli Azionisti rilevanti e posizioni corte nelle Azioni e Azioni sottostanti

Sulla base delle informazioni disponibili agli Amministratori al 30 giugno 2023, i seguenti soggetti detengono una partecipazione o una posizione corta nelle Azioni e nelle Azioni sottostanti che richiedono notifica alla Società o allo Hong Kong Stock Exchange ai sensi delle disposizioni delle Divisions 2 e 3 della Parte XV dell'SFO, oppure detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione pari o superiore al 5% del valore nominale di qualsiasi classe di capitale sociale che dà diritto di voto in ogni circostanza nelle assemblee della Società, o che dovevano essere iscritti nel registro tenuto dalla Società ai sensi della sezione 336 dello SFO:

Nome dell'Azionista	Tipologia di partecipazione	Numero di Azioni <sup>(1)</sup>	Percentuale approssimativa di partecipazione
SHIG	Partecipazione in una società controllata <sup>(2)</sup>	127.314.411 (L)	37,61% (L)
		8.845.482 (S)	2,61% (S)
Weichai Group	Partecipazione in una società controllata <sup>(2)</sup>	127.314.411 (L)	37,61% (L)
		8.845.482 (S)	2,61% (S)
Weichai Holding (HK)	Partecipazione in una società controllata <sup>(2)</sup>	127.314.411 (L)	37,61% (L)
		8.845.482 (S)	2,61% (S)
FIH	Beneficiario effettivo	127.314.411 (L)	37,61% (L)
		8.845.482 (S)	2,61% (S)
Valea Foundation	Partecipazione in una società controllata <sup>(3)</sup>	33.872.900 (L)	10,01% (L)
Komarek Karel	Beneficiario effettivo <sup>(3)</sup>	33.872.900 (L)	10,01% (L)
Danilo Iervolino	Beneficiario effettivo	17.862.066 (L)	5,27% (L)

Note:

- (1) (L) – Posizione long, (S) – Posizione short, (P) – Pool di prestiti.
- (2) FIH possiede direttamente 127.314.411 Azioni e si presume detenga una posizione corta su 8.845.482 Azioni derivanti dall'opzione

di over-allotment conferita dallo Stabilization Manager della quotazione su Euronext Milan. FIH è interamente di proprietà di Weichai Holding (HK). Weichai Holding (HK) è interamente di proprietà di Weichai Group, a sua volta completamente controllata da SHIG. SHIG è per il 70% di proprietà della Commissione statale per la supervisione e l'amministrazione degli attivi della provincia di Shandong ("Shandong SASAC"), per il 20% della Shandong Guohui Investment Co., Ltd. (Società interamente controllata da Shandong SASAC) e per il 10% del Consiglio provinciale di Shandong per il Fondo di previdenza sociale. Ai sensi della Parte XV dell'SFO si ritiene che Weichai Holding (HK), Weichai Group e SHIG detengano un interesse nelle Azioni direttamente possedute da FIH. Dalla sua costituzione a giugno 2009 fino a luglio 2016 SHIG era interamente di proprietà di Shandong SASAC. A luglio 2016 Shandong SASAC ha trasferito a titolo gratuito il 30% del capitale sociale di SHIG al Consiglio provinciale di Shandong per il Fondo di previdenza sociale. A maggio 2018 il Consiglio provinciale di Shandong per il Fondo di previdenza sociale ha trasferito a titolo gratuito il 20% del capitale sociale di SHIG a Shandong Guohui Investment Co., Ltd.

- (3) Flipnation Limited detiene 33.872.900 Azioni. Flipnation Limited è interamente di proprietà di Valea Group AG, che a sua volta è completamente controllata da Valea Foundation. Komarek Karel è il fondatore/unico beneficiario di Valea Foundation, una fondazione costituita ai sensi del diritto del Liechtenstein senza azioni proprie individuali.

Salvo quando detto in precedenza, gli Amministratori non sono a conoscenza di alcun altro soggetto che, al 30 giugno 2023, detenesse un interesse o una posizione corta nelle Azioni e nelle Azioni sottostanti che richiedono notifica alla Società, alla Consob o allo Hong Kong Stock Exchange ai sensi delle disposizioni delle Divisioni 2 e 3 della Parte XV dello SFO, oppure detenga, direttamente o indirettamente, un interesse pari o superiore al 5% del valore nominale di qualsiasi classe di capitale sociale che dà diritto di voto in ogni circostanza nelle assemblee della Società, o che dovevano essere iscritti nel registro tenuto dalla Società ai sensi della sezione 336 dello SFO.

Con riferimento agli obblighi informativi in materia di partecipazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza, si riporta di seguito l'elenco dei soggetti che detengono azioni con diritto di voto nell'Assemblea superiore al 3% del capitale sociale, secondo l'informativa resa nota ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza al 30 giugno 2023, e/o secondo ulteriori informazioni a disposizione della Società a tale data.

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale	% di capitale sociale votante
Shandong SASAC <sup>(1)</sup>	FIH	37,61% <sup>(2)</sup>	37,61% <sup>(2)</sup>
Piero Ferrari	Kheope S.A.	4,562%	4,562%
Valea Foundation	Flipnation Limited	10,007%	10,007%
Danilo Iervolino	Danilo Iervolino	5,277% <sup>(3)</sup>	5,277% <sup>(3)</sup>

Note:

- (1) FIH ha reso tale dichiarazione alla Consob ai sensi dell'articolo 119-bis, comma 2, del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti"), in qualità di titolare alla data della dichiarazione di una partecipazione del 37,61% nel capitale sociale dell'Emittente, anche per conto delle ulteriori società che controllano direttamente o indirettamente la stessa FIH. In particolare, la catena di controllo è composta come segue: (i) FIH è interamente di proprietà di Weichai Holding Group Hong Kong Investment Co., Limited; (ii) Weichai Holding Group Hongkong Investment Co., Limited è interamente controllata da Weichai Holding Group Co., Ltd; (iii) Weichai Holding Group Co., Ltd è interamente controllata da Shandong Heavy Industry Group co., Ltd; (iv) Shandong Heavy Industry Group co., Ltd è per il 70% di proprietà della Commissione statale per la supervisione e l'amministrazione degli attivi della provincia di Shandong ("Shandong SASAC").
- (2) Il 35% del capitale sociale è relativo alla detenzione di azioni con diritto di voto, mentre il 2,61% riguarda le azioni servite ad un accordo di prestito titoli concesso da FIH ai coordinatori globali congiunti dell'offerta ai fini dell'eventuale esercizio dell'opzione *greenshoe* entro un periodo di 30 giorni dalla prima data di negoziazione nell'ambito della quotazione Euronext Milan.
- (3) Una percentuale uguale allo 0,058% è detenuta indirettamente attraverso la Hong Kong Securities Clearing Company Limited.

## ADEGUATEZZA DEL FLOTTANTE PUBBLICO

Sulla base delle informazioni comunicate al pubblico e per quanto di conoscenza degli Amministratori, a seguito della quotazione di Hong Kong e fino al 30 giugno 2023 la Società ha mantenuto il valore di flottante pubblico

richiesto dalle Hong Kong Listing Rules.

### **ACQUISTO, VENDITA O RIMBORSO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI DELLA SOCIETÀ**

Fatta eccezione per l'emissione di 4.167.700 Azioni a fronte dell'opzione di over-allotment conferita dalla Società al Sole Global Coordinator nell'Offerta avvenuta nel contesto della quotazione sull'Hong Kong Stock Exchange, dalla data della quotazione presso l'Hong Kong Stock Exchange fino alla data del presente Bilancio, né la Società né nessuna delle sue controllate hanno acquistato, venduto o rimborsato alcun titolo quotato della Società.

## UTILIZZO DEI PROVENTI NETTI DELLA QUOTAZIONE AD HONG KONG

A seguito dell'Offerta di quotazione presso l'Hong Kong Stock Exchange e dell'esercizio dell'opzione di over-allotment nell'ambito della quotazione ad Hong Kong, il Gruppo ha incassato proventi netti (depurati di commissioni di sottoscrizione e relativi costi e spese) pari a circa HKD 1.862,94 milioni. Rispetto a quanto comunicato in precedenza nel Prospetto Informativo pubblicato nel contesto della quotazione presso l'Hong Kong Stock Exchange la destinazione di utilizzo dei proventi netti non ha subito modifiche. Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha utilizzato progressivamente i proventi netti dell'Offerta di quotazione presso l'Hong Kong Stock Exchange in linea con le modalità e le percentuali comunicate nel Prospetto Informativo pubblicato nel contesto della quotazione presso l'Hong Kong Stock Exchange. La seguente tabella offre un'analisi dettagliata:

	<b>Valore Netto disponibile alla data di Quotazione Hong Kong (milioni HKD)</b>	<b>Valore netto utilizzato al 30 giugno 2023 (milioni HKD)*</b>	<b>Valore netto inutilizzato al 30 giugno 2023 (milioni HKD)</b>	<b>Tempistica prevista per l'utilizzo degli ammontari netti inutilizzati</b>
Espansione del portafoglio prodotti del Gruppo e ulteriore incremento dell'eccellenza operativa end-to-end	1.266,7	778,9	488,0	31 marzo 2025
– Consolidamento della posizione di leadership del Gruppo nel settore degli yacht di lusso e incremento della quota di mercato e della presenza sul mercato del Gruppo	428,5	398,2	30,3	—
– Sviluppo di nuovi modelli di punta di Super Yacht a marchio Riva, Wally, Pershing e Custom Line	465,8	92,4	373,4	—
– Integrazione verticale di attività produttive strategiche e ad alto valore aggiunto per garantire l'assoluta eccellenza in termini di design prestazioni, qualità e affidabilità delle imbarcazioni di lusso del Gruppo;	372,6	288,2	84,4	—
– Miglioramento del portafoglio distintivo dei servizi accessori ed espansione dell'offerta del Gruppo nelle verticali a maggiore potenziale come servizi di brokeraggio, noleggio e gestione degli yacht e servizi di post-vendita e <i>refitting</i>	447,1	—	447,1	31 marzo 2024
— Ampliamento dei servizi di brokeraggio, noleggio e gestione degli yacht del Gruppo e gestione degli yacht del Gruppo	130,4	—	130,4	—
— Espansione dei servizi di post-vendita e <i>refitting</i> offerti dal Gruppo e della presenza sul mercato	316,7	—	130,4	—
Ulteriore sviluppo delle attività di brand extension del Gruppo e altre attività aziendali di carattere generale	149,0	4,7	144,3	N/A
<b>Totale</b>	<b>1.862,9</b>	<b>783,6</b>	<b>1.079,4</b>	<b>—</b>

\* applicando il cambio EURO/HKD al 30 giugno 2023

I proventi netti inutilizzati che sono stati depositati su conti fruttiferi presso banche autorizzate e istituti finanziari saranno utilizzati nel rispetto dei piani illustrati nel Prospetto Informativo pubblicato nel contesto della quotazione presso l'Hong Kong Stock Exchange.

# Ferretti S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio  
consolidato semestrale abbreviato



## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della  
Ferretti S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Ferretti S.p.A. e sue controllate (Gruppo Ferretti) al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### Conclusioni

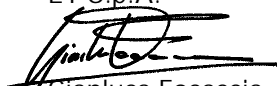
Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ferretti al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### Altri aspetti

Il bilancio consolidato intermedio per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

Bologna, 2 agosto 2023

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia  
(Revisore Legale)

## **Bilancio consolidato semestrale abbreviato**

# Prospetto di conto economico consolidato semestrale abbreviato

Per il semestre al 30 giugno 2023

(in migliaia di Euro)	Note	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Ricavi		613.346	555.641
Provvigioni e altri costi inerenti ai ricavi		(32.505)	(20.694)
<b>RICAVI NETTI</b>	4	<b>580.841</b>	534.948
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	5	65.828	2.826
Incrementi di immobilizzazioni per costi capitalizzati	6	14.832	14.625
Altri ricavi	7	8.335	7.716
Consumi di materie prime e materiali di consumo	8	(316.071)	(260.839)
Costi per lavorazioni esterne	9	(102.808)	(77.272)
Costi per fiere, eventi e comunicazione	10	(12.120)	(9.493)
Altri costi per servizi	11	(58.856)	(61.053)
Costi per godimento beni di terzi	12	(4.482)	(3.733)
Costi del personale	13	(65.088)	(69.301)
Altri costi operativi	14	(2.953)	(5.626)
Accantonamenti a fondi e svalutazioni	15	(24.844)	(26.859)
Ammortamenti e svalutazioni	16	(30.128)	(25.518)
Risultato di società a controllo congiunto		—	(18)
Proventi finanziari	17	4.277	5
Oneri finanziari	18	(1.957)	(2.356)
Utili/(perdite) sui cambi	19	705	11.100
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>55.512</b>	29.151
Imposte	20	(14.658)	724
<b>UTILE DEL PERIODO</b>		<b>40.855</b>	29.875
<b>Attribuibile a:</b>			
Azionisti della Capogruppo		40.448	29.608
Azionisti di minoranza		407	266
<b>UTILE PER AZIONE ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>			
Base e diluito (in unità di Euro)	40	0,12	0,10

# Prospetto di conto economico complessivo consolidato semestrale abbreviato

Per il semestre al 30 giugno 2023

(in migliaia di Euro)	Note	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>		<b>40.855</b>	29.875
<b>Altre componenti di conto economico complessivo positive/(negative) che non saranno successivamente riclassificate nel risultato netto:</b>			
Utile su piani a benefici definiti	38	<b>104</b>	725
Effetto fiscale	38	<b>(25)</b>	(174)
		<b>79</b>	551
<b>Altre componenti di conto economico complessivo positive che saranno successivamente riclassificate nel risultato netto</b>			
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere e da operazioni in valuta	38	<b>(2.012)</b>	3.175
<b>ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>		<b>(1.933)</b>	3.726
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>		<b>38.922</b>	33.601
<b>Attribuibile a:</b>			
Azionisti della Capogruppo		<b>38.515</b>	33.334
Azionisti di minoranza		<b>407</b>	266

# Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata semestrale abbreviata

Al 30 giugno 2023

(in migliaia di Euro)	Note	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>			
Cassa e mezzi equivalenti	21	309.660	317.759
Crediti commerciali e crediti diversi	22	49.872	59.432
Attività derivanti da contratti	23	135.148	115.372
Rimanenze	24	262.765	198.120
Acconti di magazzino	24	40.518	39.156
Altre attività correnti	25	45.669	86.732
Crediti tributari		1.583	2.091
		<b>845.215</b>	<b>818.663</b>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Fabbricati, impianti e macchinari	26	362.209	303.394
Immobilizzazioni Immateriali	27	263.701	264.070
Altre attività non correnti	28	4.734	5.031
Attività fiscali differite	29	9.021	16.397
		<b>639.665</b>	<b>588.893</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>1.484.881</b>	<b>1.407.556</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>			
Finanziamenti da soci di minoranza	30	1.000	1.000
Debiti finanziari	30	11.234	14.500
Fondi per rischi e oneri	35	63.417	42.946
Debiti commerciali e diversi	31	383.345	337.364
Passività derivanti da contratti	32	175.591	185.914
Debiti tributari	33	7.045	1.683
		<b>641.632</b>	<b>583.408</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Debiti finanziari	34	23.492	24.056
Fondi per rischi e oneri	35	14.093	13.049
Fondi e benefici per dipendenti	36	7.348	7.646
Debiti commerciali e diversi	31	905	1.006
		<b>45.838</b>	<b>45.757</b>

# Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata semestrale abbreviata

Al 30 giugno 2023

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Note</i>	<b>30 giugno 2023 (unaudited)</b>	<b>31 dicembre 2022</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>687.471</b>	629.165
<b>CAPITALE E RISERVE</b>			
Capitale	37	<b>338.483</b>	338.483
Riserve	38	<b>458.136</b>	439.525
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo		<b>796.619</b>	778.007
Patrimonio di terzi	39	<b>791</b>	384
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>797.410</b>	778.391
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		<b>1.484.881</b>	1.407.556

# Rendiconto finanziario consolidato semestrale abbreviato

Per il semestre al 30 giugno 2023

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE:</b>		
Utile prima delle imposte	55.512	29.151
Ammortamenti e svalutazioni	30.128	25.518
Perdite (Utili) da cessioni di immobilizzazioni materiali	(62)	5
Fondi per rischi e oneri	21.301	16.735
Proventi finanziari	(4.277)	(5)
Oneri finanziari	1.957	2.294
Risultato di società a controllo congiunto	-	-
Svalutazione netta crediti commerciali	-	500
Fondo/(Rilascio del fondo) svalutazione netto per rimanenze	6.244	27
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(72.252)	(3.837)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratti	(33.184)	52.552
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali e crediti diversi	4.133	(11.842)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali e diversi	45.036	35.026
Variazione altre passività o attività operative	7.540	(579)
Imposte pagate	-	(1.328)
<b>Flussi di cassa da attività operative (A)</b>	<b>62.076</b>	<b>144.215</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(83.609)	(36.710)
Proventi dalla cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	367	709
Acquisizione di società controllate	-	-
(Investimenti)/disinvestimenti in altre attività di investimento	42.384	(42.987)
Proventi finanziari incassati	4.228	5
<b>Flussi di cassa da attività di investimento (B)</b>	<b>(36.629)</b>	<b>(78.983)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:</b>		
Proventi dall'emissione di azioni	-	223.320
Dividendi pagati	(19.903)	(6.707)
Accensione nuovi debiti finanziari	200	-
Rimborso debiti bancari	(9.874)	(14.364)
Oneri finanziari pagati	(1.957)	(2.232)
<b>Flussi di cassa originati/(assorbiti) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(31.533)</b>	<b>200.017</b>



# Rendiconto finanziario consolidato semestrale abbreviato

Per il semestre al 30 giugno 2023

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30 giugno 2023 (unaudited)</b>	30 giugno 2022 (unaudited)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DI CASSA E MEZZI EQUIVALENTI (D=A+B+C)</b>	<b>(6.087)</b>	265.248
Cassa e mezzi equivalenti netti all'inizio dell'esercizio (E)	<b>317.759</b>	173.010
Effetto netto delle variazioni dei cambi (F)	<b>(2.012)</b>	3.175
<b>CASSA E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (G=D+E+F)</b>	<b>309.660</b>	441.434
Cassa e mezzi equivalenti come riportati nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	<b>309.660</b>	441.434

# Prospetto consolidato delle variazioni di patrimonio netto semestrale abbreviato

Per il semestre al 30 giugno 2023

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni <sup>9</sup>	Riserva legale <sup>9</sup>	Riserva di conversione *	Altre riserve*	Patrimonio netto attribuibile agli azionisti	Patrimonio netto di terzi	Totale
(in migliaia di Euro)	(Nota 37)	(Nota 38)	(Nota 38)	(Nota 38)	(Nota 38)	della Capogruppo	(Nota 39)	patrimonio netto
<b>Al 1° gennaio 2022</b>	250.735	281.293	7.110	4.329	(45.189)	498.278	(212)	498.066
Utile del periodo	—	—	—	—	29.608	29.608	266	29.875
Altre componenti di conto economico complessivo del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile attuariale su piani a benefici definiti, al netto delle imposte	—	—	—	—	551	551	—	551
Utili derivanti dalla conversione di bilanci di imprese estere	—	—	—	3.175	—	3.175	—	3.175
Totale utile netto complessivo del periodo	—	—	—	—	30.160	33.334	266	33.601
Emissione di capitale	87.748	143.748	—	—	(8.175)	223.321	—	223.321
Destinazione a riserva legale	—	—	1.177	—	(1.177)	—	—	—
Dividendi	—	—	—	—	(6.707)	(6.707)	—	(6.707)
<b>Al 30 giugno 2022 (unaudited)</b>	338.483	425.041	8.287	7.504	(31.089)	748.226	55	748.280
	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni <sup>9</sup>	Riserva legale <sup>9</sup>	Riserva di conversione *	Altre riserve*	Patrimonio netto attribuibile agli azionisti	Patrimonio netto di terzi	Totale
(in migliaia di Euro)	(Nota 37)	(Nota 38)	(Nota 38)	(Nota 38)	(Nota 38)	della Capogruppo	(Nota 39)	patrimonio netto
<b>Al 1° gennaio 2023</b>	338.483	425.041	8.287	7.970	(1.775)	778.007	384	778.391
Utile del periodo	—	—	—	—	40.448	40.448	407	40.855
Altre componenti di conto economico complessivo del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile su piani a benefici definiti, al netto delle imposte	—	—	—	—	79	79	—	79
Utili derivanti dalla conversione di bilanci di imprese estere	—	—	—	(2.012)	—	(2.012)	—	(2.012)
Totale utile netto complessivo del periodo	—	—	—	(2.012)	40.527	38.515	407	38.922
Destinazione a riserva legale	—	—	2.620	—	(2.620)	0	0	0
Dividendi	—	—	—	—	(19.903)	(19.903)	0	(19.903)
<b>Al 30 giugno 2023 (unaudited)</b>	338.483	425.041	10.907	5.958	16.230	796.619	792	797.410

\* I saldi di queste riserve includono le riserve consolidate per Euro 458.136 mila (Euro 409.743 mila nel 2022) del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## I. INFORMAZIONI SOCIETARIE

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Ferretti S.p.A. e delle sue consociate (collettivamente “il Gruppo”) per il periodo al 30 giugno 2023 ha ricevuto l'autorizzazione alla pubblicazione con la delibera approvata dagli Amministratori il 2 agosto 2023.

Ferretti S.p.A. (la “**Società**” o “**Ferretti**”) è una società per azioni costituita in Italia. La sede legale della Società è in Via Irma Bandiera, 62 – 47841 Cattolica (RN).

La Società e le sue controllate (insieme denominate il “**Gruppo**”) operano principalmente nella progettazione, costruzione e commercializzazione di yacht e imbarcazioni da diporto.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate, le informazioni al 30 giugno 2023 relative a denominazione, sede legale e quota di capitale sociale detenuta direttamente e indirettamente dalla Società.

### Società controllate

(consolidate con il metodo integrale, con esplicitazione della quota di capitale sociale)

Denominazione	Paese di attività	Sede legale	Divisa	Capitale sociale (in migliaia)	Percentuale di controllo	
					Diretto	Indiretto
Zago S.p.A.	Italia	Scorzé (VE)	Euro	120	100%	
Il Massello S.r.l.	Italia	Sant'Ippolito (PU)	Euro	30		85%
Smart Wood S.r.l.	Italia	Sant'Ippolito (PU)	Euro	10		85%
Parola S.r.l.	Italia	Sant'Ippolito (PU)	Euro	10		85%
Sea Lion S.r.l.	Italia	Forlì (FC)	Euro	10	75%	
Ram S.p.A.	Italia	Sarnico (BG)	Euro	520	80%	
Ma.ri.na. S.r.l.	Italia	Sarnico (BG)	Euro	10,4		80%
Ferretti Tech S.r.l.	Italia	Cattolica (RN)	Euro	10	100%	
Allied Marine Inc.	USA	Fort Lauderdale (USA)	Dollaro americano	10	100%	
Fratelli Canalicchio S.p.A.	Italia	Narni (TR)	Euro	500	60%*	

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## I. INFORMAZIONI SOCIETARIE (SEGUE)

### Società controllate (segue)

Denominazione	Paese di attività	Sede legale	Divisa	Capitale sociale (in migliaia)	Percentuale di controllo	
					Diretto	Indiretto
Ferretti Group of America Holding Company Inc.	USA	Delaware (USA)	Dollaro americano	10	100%	
BY Winddown Inc.	USA	Miami (USA)	Dollaro americano	10		100%
Ferretti Group of America Llc.	USA	Fort Lauderdale	Dollaro americano	100		100%
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	Cina	Hong Kong (Cina)	Dollaro Hong Kong	100	100%	
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.**	Cina	Hengqin (Zhuhai)	Renminbi	1.000.000	100%	
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	Monaco	Principato di Monaco	Euro	150	99,4%***	
Ferretti Group UK Limited	Regno Unito	Regno Unito	Sterlina Gran Bretagna	1	100%	
Ferretti Gulf Marine-Sole Proprietorship Llc.	Emirati Arabi	Emirati Arabi	Dirham degli Emirati Arabi Uniti	300	100%	

\* Il restante 40% è soggetto a opzioni di call/put esercitabili dal 19 settembre 2027 al 19 settembre 2028. Secondo i termini delle opzioni di call e put relativi a queste partecipazioni di minoranza il Gruppo detiene attualmente una partecipazione nei titoli sottostanti e di conseguenza questa aggregazione aziendale è stata contabilizzata considerando le azioni sottostanti soggette a opzioni di call/put come acquisite. Il Gruppo quindi non contabilizza il patrimonio netto di terzi e le passività degli azionisti relative alle opzioni.

\*\* Registrata come WFOE (di proprietà interamente straniera) ai sensi della legge cinese.

\*\*\* La partecipazione dello 0,6% è detenuta dai tre consiglieri di Ferretti Group (Monaco) S.a.M. per l'esercizio della carica, come previsto dallo Statuto.

## 2. CRITERI DI REDAZIONE E MODIFICHE AI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI DAL GRUPPO

### 2.1. Criteri di redazione

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 non assoggettato a revisione contabile è stato redatto in conformità al principio contabile internazionale applicabile alla redazione dei bilanci intermedi (IAS 34). Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 non assoggettato a revisione contabile non contiene tutte le informazioni richieste per la preparazione del bilancio consolidato annuale e dovrebbe pertanto essere letto unitamente al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Il Gruppo ha redatto i prospetti contabili sulla base del principio della "continuità aziendale".

Per maggior chiarezza e intelligibilità, tutti i valori riportati nei prospetti consolidati semestrali, ovvero conto economico, conto economico complessivo, situazione patrimoniale-finanziaria, rendiconto finanziario, variazioni di patrimonio netto e note esplicative, sono espressi in migliaia di Euro, salvo quando diversamente indicato.

### 2.2. Variazione dei principi contabili

I principi contabili adottati per la preparazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato non assoggettato a revisione contabile sono in linea con quelli utilizzati dal Gruppo in sede di preparazione del Bilancio consolidato annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ad eccezione dei nuovi principi entrati in vigore il 1° gennaio 2023. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non ancora in vigore.

Alcune modifiche si applicano per la prima volta nel 2023, ma non generano impatti sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato non assoggettato a revisione del Gruppo:

#### *IFRS 17 – Contratti assicurativi*

A maggio 2017 lo IASB ha emanato l'IFRS 17 – Contratti assicurativi, un nuovo principio contabile completo per la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa dei contratti assicurativi. L'IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4 – Contratti assicurativi che era stato emanato nel 2005. L'IFRS 17 si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi (tradizionali, ramo danni, assicurazione diretta e riassicurazione), indipendentemente dalla tipologia dell'entità che li emette, oltre a determinate garanzie e strumenti finanziari con elementi di partecipazione discrezionali. Tale principio prevede inoltre alcune eccezioni. L'IFRS 17 punta in generale a di fornire un modello contabile da applicare ai contratti assicurativi che sia più utile e coerente per le entità assicurative. A differenza dei requisiti stabiliti dall'IFRS 4, che erano largamente basati sull'utilizzo delle precedenti normative contabili locali, l'IFRS 17 fornisce un modello completo per i contratti assicurativi che ne copre tutti gli aspetti contabili rilevanti. L'IFRS 17 si basa su un modello generale, integrato da:

- una variante specifica per i contratti con elementi di partecipazione diretta ("Variable Fee Approach");
- una variante semplificata ("Premium Allocation Approach") soprattutto per i contratti di breve durata.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

## 2. CRITERI DI REDAZIONE E MODIFICHE AI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI DAL GRUPPO (SEGUE)

### 2.2. Variazione dei principi contabili (segue)

#### *Definizione di stima contabile – modifiche allo IAS 8*

Le modifiche allo IAS 8 chiariscono la differenza tra stime contabili, cambiamenti dei principi contabili e la correzione degli errori. Stabiliscono inoltre come le entità utilizzano le tecniche di rilevazione e gli input per sviluppare le stime contabili. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

#### *Informativa sui principi contabili – modifiche allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2*

Le modifiche allo IAS 1 e l'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements forniscono linee guida ed esempi per aiutare le entità ad applicare il concetto di materialità nella redazione dell'informativa sui principi contabili. Gli emendamenti si propongono di aiutare le entità a redarre informative sui principi contabili che risultino più utili, sostituendo il requisito di dare informativa dei principi contabili "rilevanti" con il requisito di rendicontare i principi contabili "materiali" e fornendo linee guida su come le entità devono applicare il concetto di materialità nel prendere decisioni relative alle informative sui principi contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

#### *Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione – modifiche allo IAS 12*

Le modifiche allo IAS 12 – Imposta sul reddito restringono lo scopo di applicazione dell'eccezione alla rilevazione iniziale, non più applicabile alle operazioni che generano differenze temporanee imponibili e deducibili uguali quali passività su leasing e obblighi di smantellamento. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

#### *Principi emanati e non ancora in vigore*

Sono di seguito sinteticamente indicati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del bilancio del Gruppo, erano già stati emanati ma non erano ancora in vigore. Il Gruppo intende adottare questi principi quando entreranno in vigore e non ritiene genereranno impatti significativi sul proprio bilancio consolidato:

- Modifiche allo IAS 1 – Presentazione del bilancio:
  - classificazione delle passività come correnti o non correnti (emesso il 23 gennaio 2020);
  - classificazione delle passività come correnti o non correnti – differimento della data di prima applicazione (emesso il 15 luglio 2020);
  - Passività non correnti soggette a covenant (emesso il 31 ottobre 2022)
- Modifiche all'IFRS 16 – Leasing: passività per leasing nella vendita con patto di locazione (emesso il 2 settembre 2022)
- Modifiche allo IAS 7 – Rendiconto finanziario e IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative - Supplier Finance arrangements (emesso il 25 maggio 2023)
- Modifiche allo IAS 12 – Imposta sul reddito: riforma fiscale internazionale – Pillar 2 model rules (emesso il 25 maggio 2023)

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 2. CRITERI DI REDAZIONE E MODIFICHE AI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI DAL GRUPPO (SEGUE)

### *Informativa per settore*

Il Gruppo, ai fini manageriali, ha un solo settore operativo rilevante ai fini dell'informativa. Il settore è la progettazione, costruzione e commercializzazione di yacht e imbarcazioni da diporto. Trattandosi dell'unico settore operativo oggetto di informativa del Gruppo, non viene presentata alcuna ulteriore analisi del settore operativo dello stesso.

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Per migliorare la comprensibilità dell'impatto degli strumenti finanziari sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo, sono fornite di seguito alcune informazioni qualitative volte ad agevolare la comprensione dell'esposizione del Gruppo alle varie tipologie di rischi sugli strumenti finanziari in essere e delle correlate politiche di gestione così come previsto dall'IFRS 7.

La seguente tabella evidenzia le attività e passività finanziarie per categoria di valutazione.

### Attività finanziarie

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Assicurazione vita con Bipiemme Vita S.p.A.	4.900	4.900
Assicurazione vita con CNP Vita Assicurazione S.p.A.	38.414	38.008
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>43.314</b>	<b>42.908</b>
Strumenti di debito valutati al costo ammortizzato:		
Crediti commerciali	21.041	17.011
Attività finanziarie incluse nei crediti diversi	3.574	2.563
Altre attività correnti	2.353	3.465
Altre attività non correnti	2.153	2.530
<b>Totale attività finanziarie*</b>	<b>72.435</b>	<b>68.477</b>

\* Attività finanziarie, diverse dalla liquidità e dai depositi a breve termine.

Non si rilevano derivati (designati o non designati come strumenti di copertura), attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico, strumenti di capitale e strumenti di debito classificati nella categoria FVTOCI.

Nell'esercizio precedente la Società aveva iniziato a sottoscrivere accordi per conti "time deposit" con primarie banche al fine di beneficiare di tassi di interesse in crescita, con scadenze che variano da uno a sei mesi.



## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Attività finanziarie (segue)

Si riporta di seguito il dettaglio dei contratti in essere al 30 giugno 2023:

Periodo a tasso fisso Banca		Valuta	Importo	Tasso %	Scadenza
Due mesi	Barclays Bank Ireland PLC	Euro	20.000	3,00%	02/07/2023
Tre mesi	Barclays Bank Ireland PLC	Euro	10.000	3,40%	20/09/2023
Tre mesi	Unicredit SpA	Euro	10.000	3,40%	22/09/2023
Tre mesi	Unicredit SpA	Euro	10.000	3,50%	29/09/2023
Tre mesi	BNL S.p.A. — Gruppo BNP P	Euro	30.000	3,65%	02/10/2023
Tre mesi	Credit Agricole CIB S.a.	Euro	20.000	3,63%	28/09/2023
Tre mesi	Credit Agricole CIB S.a.	Euro	30.000	3,63%	26/09/2023
Sei mesi	China Construction Bank (Europe) S.A.	Euro	10.000	2,95%	19/07/2023
Cinque mesi	China Construction Bank (Europe) S.A.	Euro	20.000	3,05%	19/07/2023
Interessi			491		
<b>“Time deposits” in “Cassa e mezzi equivalenti”</b>			<b>160.491</b>		

Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è molto limitato poiché le controparti sono primarie istituzioni bancarie nazionali e internazionali; la valuta principale della voce “Cassa e mezzi equivalenti” è l'Euro. I conti “time deposit” con scadenza oltre i tre mesi sono classificati come attività finanziarie correnti (si veda Nota 25).

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Passività finanziarie

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
<b>Finanziamenti e debiti finanziari fruttiferi</b>		
<i>Debiti finanziari</i>	5.171	6.811
<i>Passività per leasing</i>	27.535	28.158
<i>Finanziamenti da soci di minoranza</i>	1.000	1.000
<i>Altro</i>	—	1.676
<b>Totale Finanziamenti e debiti finanziari fruttiferi</b>	<b>33.705</b>	37.645
<b>Altre passività finanziarie</b>		
<i>Derivati non designati come strumenti di copertura</i>		
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico</i>		
<i>Passività derivanti da aggregazioni di imprese</i>	2.021	1.912
<b>Totale strumenti finanziari valutati al fair value</b>	<b>2.021</b>	1.912
<b>Altre passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, esclusi i finanziamenti e i debiti finanziari fruttiferi</b>		
<i>Debiti commerciali e diversi</i>	340.228	293.150
<b>Totale altre passività finanziarie</b>	<b>375.954</b>	332.707

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Livelli gerarchici di valutazione del fair value

I valori contabili e i fair value degli strumenti finanziari del Gruppo, diversi da quelli con valori contabili che si avvicinano ragionevolmente ai fair value, sono i seguenti:

	30 giugno 2023 (unaudited)		31 dicembre 2022	
	Valore contabile	Fair value	Valore contabile	Fair value
<b>Attività finanziarie</b>				
Assicurazione vita con Bipiemme Vita S.p.A.	4.900	4.900	4.900	4.900
Assicurazione vita con CNP Vita Assicurazioni S.p.A.	38.414	38.414	38.008	38.008
<b>Totale</b>	<b>43.314</b>	<b>43.314</b>	<b>42.908</b>	<b>42.908</b>
Debiti finanziari	5.171	5.171	6.811	6.811
Passività per leasing	27.535	27.535	28.158	28.158
Finanziamenti da soci di minoranza	1.000	1.000	1.000	1.000
Altro	—	—	1.676	1.676
Passività derivanti da aggregazioni di imprese	2.021	2.021	1.912	1.912
<b>Totale</b>	<b>35.726</b>	<b>35.726</b>	<b>39.557</b>	<b>39.557</b>

La Direzione ha verificato che il fair value del denaro in cassa e dei depositi a breve termine, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività e passività correnti approssimi il loro valore contabile, in larga misura per le *maturity* a breve di questi strumenti.

I fair value delle attività e delle passività finanziarie sono inclusi nell'importo al quale lo strumento potrebbe essere scambiato in una transazione corrente tra parti consenzienti, diversa da una vendita forzata o una liquidazione.

I fair value della parte non corrente dei debiti finanziari sono stati calcolati attualizzando i flussi di cassa futuri attesi utilizzando i tassi attualmente disponibili per strumenti con termini, rischio di credito e scadenze simili.

In relazione agli strumenti finanziari rilevati al fair value nella Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value. Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3 – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Livelli gerarchici di valutazione del fair value (segue)

La seguente tabella evidenzia le attività e le passività valutate al fair value:

Voce di bilancio	30 giugno 2023 (unaudited)				31 dicembre 2022			
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Altre attività finanziarie correnti			43.314	43.314			42.908	42.908
Debiti finanziari		5.171		5.171		6.811		6.811
Passività per leasing		27.535		27.535		28.158		28.158
Finanziamenti da soci di minoranza		1.000		1.000		1.000		1.000
Altro						1.676		1.676
Passività derivanti da aggregazioni di imprese			2.021	2.021			1.912	1.912

Al 30 giugno 2023 la voce “Altre attività finanziarie correnti” di Livello 3 si riferisce per Euro 43.314 mila al valore di due investimenti finanziari sotto forma di polizze assicurative sottoscritte a maggio 2022, e nello specifico:

	Altre attività finanziarie correnti — Livello 3
<b>Al 1° gennaio 2022</b>	—
Assicurazione vita con Bipiemme Vita S.p.A.	4.900
Assicurazione vita con CNP Vita Assicurazioni S.p.A.	37.999
Variazioni di fair value non realizzate rilevate a conto economico	9
<b>Al 31 dicembre 2022</b>	42.908
Variazioni di fair value non realizzate rilevate a conto economico	406
<b>Al 30 giugno 2023 (unaudited)</b>	<b>43.314</b>

Il debito finanziario è stato calcolato sulla base del valore corrente riportato dalle società assicurative alla data di bilancio.

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Livelli gerarchici di valutazione del fair value (segue)

La seguente tabella presenta una *sensitivity analysis* delle altre attività finanziarie correnti di Livello 3 mantenendo costanti tutte le altre variabili, considerando un disinvestimento a 12 mesi dalla relativa data di sottoscrizione.

	Al 30 giugno 2023 (unaudited) Altre attività finanziarie correnti Livello 3 (in migliaia di Euro)
<b>Variazione % tasso di interesse</b>	

-0,50%	(19)
0,50%	19

I debiti finanziari non correnti di Livello 3 si riferiscono per Euro 2.001 mila al valore delle opzioni di put/call per l'acquisizione della partecipazione di minoranza di Fratelli Canalicchio S.p.A. e Il Massello S.r.l., entrambe esercitabili da settembre 2027 a settembre 2028.

	Debiti finanziari non correnti — Livello 3
<b>Al 31 dicembre 2021 e 1° gennaio 2022</b>	—
Passività derivanti da aggregazioni di imprese per Fratelli Canalicchio S.p.A.	436
Passività derivanti da aggregazioni di imprese per Il Massello	1.476
Variazioni di <i>fair value</i> non realizzate rilevate a conto economico	—
<b>Al 31 dicembre 2022</b>	<b>1.912</b>
Variazione dal valore netto presente	89
<b>Al 30 giugno 2023 (unaudited)</b>	<b>2.001</b>

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Livelli gerarchici di valutazione del fair value (segue)

Il debito finanziario è stato calcolato sulla base degli accordi relativi alle partecipazioni di minoranza che collegano il prezzo dell'esercizio dell'opzione di put/call alla performance finanziaria delle consociate. Il Valore presente netto è stato attualizzato utilizzando un tasso del 9,5%. L'incremento registrato al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 è riconducibile alla riduzione del periodo di esercizio delle opzioni.

La seguente tabella fornisce una *sensitivity analysis* dei debiti finanziari non correnti di Livello 3, mantenendo costanti tutte le altre variabili.

	Al 30 giugno 2023 (unaudited) Debiti finanziari non correnti — Livello 3 (in migliaia di Euro)
Variazione % tasso di interesse	
-0,50%	(40)
0,50%	40

### Rischio di liquidità

È relativo al rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti.

Il Gruppo effettua un continuo monitoraggio dei flussi finanziari, con un'attività di pianificazione dei flussi di cassa attesi su base settimanale, con orizzonte temporale mensile e, conseguentemente, delle fonti finanziarie necessarie, anche in considerazione della stagionalità dell'attività del Gruppo.

Le politiche commerciali adottate dal Gruppo continuano a prevedere, nella maggioranza delle transazioni, il pagamento del saldo contrattuale alla consegna dell'imbarcazione e l'incasso di depositi cauzionali ed acconti in base a tempistiche contrattualmente definite, in particolare in base alle dimensioni dell'imbarcazione.

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Rischio di liquidità (segue)

Riguardo all'analisi quantitativa del rischio di liquidità si riporta nella tabella seguente un dettaglio dei flussi futuri collegati alle poste finanziarie in essere al 30 giugno 2023 e al termine del precedente esercizio, con l'esposizione dei debiti finanziari del Gruppo in base alle scadenze contrattualmente previste:

	Saldo al 30 giugno 2023 (unaudited)	Meno di 3 mesi	Da 4 a 9 mesi	Flussi finanziari futuri			Totale flussi finanziari
				Da 10 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	
Debiti finanziari (escluse le passività per leasing)	(5.171)	(2.287)	(419)	(210)	(1.629)	(1.268)	(5.813)
Finanziamenti da soci di minoranza	(1.000)	—	—	(1.000)	—	—	(1.000)
Altro	0	—	—	—	—	—	0
Passività derivanti da aggregazioni di imprese	(2.021)	—	—	—	(2.021)	—	(2.021)
Passività per leasing	(27.535)	(2.560)	(5.005)	(2.435)	(15.705)	(6.061)	(31.766)
Debiti commerciali e diversi	(340.228)	(273.008)	(64.989)	(2.230)	0	0	(340.228)
Totale	(375.954)	(277.856)	(70.413)	(5.875)	(19.355)	(7.329)	(380.828)

	Flussi finanziari futuri						Totale flussi finanziari
	Saldo al 31 dicembre 2022 (unaudited)	Meno di 3 mesi	Da 4 a 9 mesi	Da 10 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	
Debiti finanziari							
(escluse le passività per leasing)	(6.811)	(3.570)	(414)	(208)	(1.803)	(1.343)	(7.338)
Finanziamenti da soci di minoranza	(1.000)	—	—	(1.000)	—	—	(1.000)
Altro	(1.676)	(1.676)	—	—	—	—	(1.676)
Passività derivanti da aggregazioni di imprese	(1.912)	—	—	—	(1.912)	—	(1.912)
Passività per leasing	(28.158)	(2.558)	(5.035)	(2.472)	(16.885)	(5.008)	(31.957)
Debiti commerciali e diversi	(293.150)	(245.786)	(45.758)	(1.606)	—	—	(293.150)
Totale	(332.707)	(253.590)	(51.207)	(5.285)	(20.600)	(6.351)	(337.034)



# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

Le tabelle proposte sopra analizzano il rischio massimo con riferimento alle passività finanziarie (compresi i debiti commerciali) nelle quali tutti i flussi indicati sono flussi di cassa nominali futuri non scontati, determinati con riferimento alle residue scadenze contrattuali, sia per la quota in conto capitale sia per la quota in conto interessi.

### Rischio di mercato e di interesse

È relativo al rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato si suddivide a sua volta nelle seguenti fattispecie:

- rischio di valuta (rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui in seguito alla variazione dei cambi);
- rischio di tasso di interesse (rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui in seguito alla variazione dei tassi di interesse sul mercato);
- rischio di prezzo (rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui in seguito alla variazione dei prezzi di mercato).

Il rischio precipuamente correlabile all'attività del Gruppo è legato alle variazioni dei tassi di cambio. Tale rischio riguarda la possibile fluttuazione del controvalore in Euro dell'esposizione netta in valuta estera, costituita dal risultato delle fatture attive emesse, dagli ordini in essere e, marginalmente, dalle fatture passive ricevute e dalle disponibilità liquide sui conti valutari.

Il Gruppo è principalmente esposto al rischio di cambio relativamente al Dollaro Statunitense, in relazione alle vendite effettuate dalla controllata Ferretti Group of America Llc.

Nel 2022 e nel primo semestre del 2023, in considerazione dell'evoluzione dei tassi di cambio, non si è fatto ricorso a strumenti di cash flow hedging. Va comunque sottolineato che al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 non risultavano più in essere contratti a termine in valuta.

La seguente tabella fornisce una *sensitivity analysis*, alla fine di ciascuno dei periodi di riferimento, del risultato prima delle imposte e del patrimonio netto del Gruppo (escluse le perdite portate a nuovo) in riferimento a una variazione ragionevolmente possibile del tasso di cambio del Dollaro Statunitense, mantenendo costanti tutte le altre variabili.

Variazione % tasso di cambio EUR/USD	Al 30 giugno 2023		Al 31 dicembre 2022	
	+/- Risultato prima delle imposte	+/- Patrimonio netto	+/- Risultato prima delle imposte	+/- Patrimonio netto
(in migliaia di Euro)				
-5%	1.522	14.708	522	15.038
+5%	(1.377)	(13.307)	(473)	(13.606)

Il rischio di tasso di interesse è relativo al rischio che il valore dei flussi finanziari futuri fluttui in seguito a variazioni dei tassi di interesse sul mercato. Ferretti S.p.A. e la controllata CRN S.p.A. (ora fusa in Ferretti) hanno stipulato, nel 2019, un contratto di finanziamento con un *pool* di banche per un importo complessivo massimo pari a Euro 170 milioni della durata di cinque anni. Il tasso di interesse applicabile al Finanziamento è pari alla somma tra il margine applicabile (pari a 290 *basis points* in ragione d'anno con riferimento alla *Term Loan Facility* e alla *Revolving Pre-Finance Facility*, pari a 300 *basis points* in ragione d'anno con riferimento alla *Revolving Credit Facility*) e l'EURIBOR. È inoltre previsto che il margine possa ridursi a seconda del livello del leverage ratio.

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Rischio di mercato e di interesse (segue)

Di seguito viene riportata una sensitivity analysis che è stata determinata sulla base dell'esposizione esistente alla data di chiusura al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 per l'indebitamento finanziario del Gruppo (ipotizzando che l'Euribor sia superiore a zero, vista la condizione zero floor generalmente applicata sui principali debiti finanziari del Gruppo).

Variazione Euribor 6 mesi		Al 30 giugno 2023 (unaudited)		Al 31 dicembre 2022	
(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
(in migliaia di Euro)					
+50 BP	-50 BP	165	(165)	175	(175)
+100 BP	-100 BP	329	(329)	350	(350)
+200 BP	-200 BP	659	(659)	700	(700)
+300 BP	-300 BP	988	(988)	1.050	(1.050)

### Rischio di credito

È relativo al rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni commerciali e finanziarie assunte da controparti. Tale rischio può essere associato a situazioni di *default* della controparte originate sia da fattori di carattere tecnico-commerciale (contestazioni sulla natura/qualità del prodotto, sulle interpretazioni di clausole contrattuali, ecc.) sia dalla circostanza che una delle parti causi una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo all'obbligazione.

La tipologia di clientela alla quale sono rivolti i prodotti e servizi del Gruppo unitamente alle politiche commerciali adottate (quest'ultime prevedono, nella maggioranza delle transazioni, che il saldo dell'intero ammontare contrattuale, al netto degli acconti già incassati, avvenga anticipatamente o contestualmente alla consegna dell'imbarcazione) consentono al Gruppo di valutare come moderato il rischio di credito. Il pagamento degli acconti è correlato sia a scadenze contrattuali definite che al raggiungimento di *milestones* produttive.

In termini procedurali sia le posizioni creditorie vantate dal Gruppo che gli acconti dovuti maturati vengono periodicamente monitorati per verificare il rispetto dei termini contrattuali previsti per il pagamento, nei limitati casi in cui le politiche commerciali sopracitate non siano applicabili.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Rischio di credito (segue)

La tabella sotto esposta riporta gli ammontari residui, quindi già al netto di eventuali svalutazioni, che anche se scaduti alla data di bilancio del 30 giugno 2023 sono ritenuti interamente recuperabili:

	<u>Saldo al 30 giugno 2023 (unaudited)</u>	<u>Non scaduto</u>	<u>30 gg.</u>	<u>Scaduto 30-60</u>	<u>60-90</u>	<u>Oltre</u>
Cassa e mezzi equivalenti	309.660	309.660				
Crediti commerciali*	21.041	10.602	1.907	2.584	1.080	4.867
Altre attività correnti	45.669	45.669				
Attività finanziarie incluse nei crediti diversi	3.574	3.574				
Attività finanziarie incluse in altre attività non correnti	2.153	2.153				
<b>Totale al 30 giugno 2023</b>	<b>382.097</b>	<b>371.658</b>	<b>1.907</b>	<b>2.584</b>	<b>1.080</b>	<b>4.867</b>

(\*) Al netto del fondo svalutazione crediti per Euro 3.215 mila.

	<u>Saldo al 31 dicembre 2022</u>	<u>Non scaduto</u>	<u>30 gg.</u>	<u>Scaduto 30-60</u>	<u>60-90</u>	<u>Oltre</u>
Cassa e mezzi equivalenti	317.759	317.759				
Crediti commerciali*	17.011	6.975	2.305	1.363	1.456	4.912
Altre attività correnti	86.732	86.732				
Attività finanziarie incluse nei crediti diversi	2.563	2.563				
Attività finanziarie incluse in altre attività non correnti	2.530	2.530				
<b>Totale al 31 dicembre 2022</b>	<b>426.595</b>	<b>416.559</b>	<b>2.305</b>	<b>1.363</b>	<b>1.456</b>	<b>4.912</b>

(\*) Al netto del fondo svalutazione crediti per Euro 3.216 mila.

## 3. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI (SEGUE)

### Rischio di credito (segue)

La tabella sotto esposta riporta gli ammontari dei crediti commerciali, quindi al lordo di eventuali svalutazioni, che anche se scaduti alla data di bilancio (30 giugno 2023) sono ritenuti interamente recuperabili:

	<u>Saldo al 30 giugno 2023 (unaudited)</u>	<u>Non scaduto</u>	<u>30 gg.</u>	<u>Scaduto</u>		
				<u>30-60</u>	<u>60-90</u>	<u>Oltre</u>
%	13%	0%	0%	0%	0%	40%
Crediti commerciali	24.256	10.602	1.907	2.584	1.080	8.082
Svalutazione crediti	(3.215)	0	0	0	0	(3.215)
<b>Totale al 30 giugno 2023</b>	<b>21.041</b>	<b>10.602</b>	<b>1.907</b>	<b>2.584</b>	<b>1.080</b>	<b>4.867</b>
	Saldo al					
	31 dicembre			Scaduto		
	2022	Non scaduto	30 gg.	30-60	60-90	Oltre
%	16%	0%	0%	1%	8%	38%
Crediti commerciali	20.227	6.975	2.309	1.373	1.586	7.984
Svalutazione crediti	(3.216)	-	(3)	(9)	(131)	(3.073)
<b>Totale al 31 dicembre 2022</b>	<b>17.011</b>	<b>6.975</b>	<b>2.305</b>	<b>1.363</b>	<b>1.456</b>	<b>4.912</b>

### Gestione del capitale

La gestione del capitale del Gruppo punta a salvaguardare la continuità operativa e a migliorare la performance finanziaria, come indicato dall'utile prima delle imposte, dagli oneri finanziari (Note 17-19) e dagli ammortamenti (Nota 16), pari a Euro 82.616 mila per il semestre al 30 giugno 2023 (Euro 115.194 mila al 31 dicembre 2022), oltre a garantire la solidità degli indicatori patrimoniali per supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti.

Il Gruppo gestisce la propria struttura patrimoniale e la adegua per far fronte ai cambiamenti delle condizioni economiche e delle caratteristiche di rischio delle attività sottostanti.

Il Gruppo non è soggetto a requisiti patrimoniali imposti da autorità esterne.

Nel corso del presente esercizio o di quello precedente gli obiettivi, le politiche e i processi di gestione del capitale non sono stati variati.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Le seguenti note forniscono un'analisi delle singole componenti del conto economico per il semestre al 30 giugno 2023, confrontate con quelle dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

### 4. RICAVI NETTI

La seguente tabella riporta la ripartizione della voce ricavi netti per il semestre al 30 giugno 2023, confrontata con quella dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Totale ricavi da contratti con clienti	613.346	555.641
Provvigioni e altri costi inerenti ai ricavi	(32.505)	(20.694)
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>580.841</b>	<b>534.948</b>

La seguente tabella mostra il dettaglio dei ricavi netti per tipo di produzione:

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Composite Yachts	259.790	233.710
Made-to-measure yacht	207.983	201.286
Super yacht	64.847	48.928
Altri business	48.221	51.024
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>580.841</b>	<b>534.948</b>

Di seguito viene fornito il dettaglio dei ricavi derivanti dagli altri business.

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Brokeraggio di imbarcazioni	5.363	6.691
Vendita di prodotti e prestazioni di falegnameria	9.445	7.562
FSD	1.446	459
Imbarcazioni usate	13.419	24.328
Ricavi per Prestazione di servizi e cessione ricambi, merchandising e altro	8.845	7.861
Barche a vela Wally	9.703	4.124
<b>Totale altri business</b>	<b>48.221</b>	<b>51.024</b>

## 4. RICAVI NETTI (SEGUE)

Il Gruppo, in base a quanto previsto dall'IFRS 15, ha individuato i *revenue stream*, tra cui i principali:

- Vendita di yacht su commessa;
- Vendita di imbarcazione usate.

Relativamente alla vendita di yacht su commessa (vendita di *Composite Yacht*, *Made-to-measure yacht* e *Super yacht*) il Gruppo ritiene che l'unica "*performance obligation*" presente nei contratti di vendita sia la realizzazione dell'imbarcazione, senza significativi servizi accessori o ulteriori attività.

L'adempimento di questa "*performance obligation*" avviene nel corso della costruzione delle imbarcazioni. I termini di pagamento sono concordati con i clienti di volta in volta, in modo da coprire i requisiti di liquidità necessari per la produzione. Gli acconti sono concordati con ciascun cliente sulla base del tempo richiesto per la costruzione dell'imbarcazione e sono versati prima del completamento di questa attività. Questi contratti non prevedono obblighi di resi, rimborsi o simili; le imbarcazioni sono comunque coperte da una garanzia che varia da 12 a 24 mesi.

Le provvigioni e gli altri costi inerenti ai ricavi rappresentano principalmente i costi sostenuti dal Gruppo per le attività di intermediazione effettuate dai dealer e broker.

I ricavi per "Brokeraggio di imbarcazioni" si riferiscono alle attività di brokeraggio e charter di imbarcazioni da diporto eseguite dalla società controllata americana Allied Marine.

I ricavi per "Vendita di prodotti e prestazioni di falegnameria" si riferiscono interamente alla controllata Zago S.p.A., e riguardano le lavorazioni di assemblaggio di manufatti e arredi in legno eseguite per yacht di lunghezza superiore ai 100 piedi prodotti da cantieri terzi e navi da crociera.

I "Ricavi per Prestazione di servizi e cessione ricambi, merchandising e altro" fanno riferimento in parte all'attività di *refitting* svolta dal Gruppo e in parte alla vendita di ricambi e ad altre prestazioni di assistenza eseguite in Italia e negli altri paesi del mondo sulle imbarcazioni precedentemente vendute. Inoltre, nel corso del primo semestre 2023 è continuata la vendita, da parte del Gruppo, di accessori di lusso a marchio Riva, nell'ambito del progetto Riva Brand Experience.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 4. RICAVI NETTI (SEGUE)

La composizione dei ricavi netti per area geografica è la seguente:

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
EMEA	250.247	225.641
APAC	73.857	38.063
AMAS	143.668	171.293
Global*	64.847	48.928
Altri business	48.221	51.024
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>580.841</b>	<b>534.948</b>

\* La voce "Global" rappresenta i ricavi netti dei da Super yacht non attribuiti a una singola area geografica in quanto, ad esempio, il paese di residenza del cliente è diverso da quello di registrazione della barca.

Come previsto dall'IFRS 15, di seguito vengono forniti i ricavi netti suddivisi tra le obbligazioni che risultano adempiute in uno specifico momento (*at a point in time*) rispetto alle obbligazioni che sono adempiute nel corso del tempo (*over time*).

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
<i>At a point in time</i>	34.457	50.421
<i>Over time</i>	546.384	484.526
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>580.841</b>	<b>534.948</b>

La seguente tabella riporta l'ammontare dei ricavi da passività derivanti da contratti iscritte a bilancio e che erano state inserite in questa categoria di passività all'inizio del periodo:

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Ricavi da passività derivanti da contratti	124.916	101.912



## 4. RICAVI NETTI (SEGUE)

La tabella sotto riportata mostra il valore del prezzo di transazione dei contratti in essere al 30 giugno 2023 che saranno convertiti in ricavi da contratti con clienti entro l'anno o oltre l'anno.

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Entro un anno	552.745	514.414
Oltre un anno	257.654	174.181
	<b>810.399</b>	<b>688.594</b>

I valori dei prezzi delle transazioni assegnati alle rimanenti “*performance obligation*” che si prevede di iscrivere come ricavi oltre l'anno riferiscono alla vendita di imbarcazioni nuove, la cui “*performance obligation*” deve essere soddisfatta entro 2 anni. Tutti gli altri valori dei prezzi delle transazioni assegnati alle rimanenti “*performance obligation*” si prevede saranno iscritte entro l'anno. Gli importi soprariportati non includono il corrispettivo variabile, soggetto a limitazione e incluso tra le passività derivanti da contratti.

Nel periodo di riferimento i ricavi verso acquirenti russi e ucraini hanno rappresentato meno del 3% del fatturato totale del Gruppo per lo stesso periodo. Pertanto, le vendite russe e ucraine sono considerate irrilevanti per l'attività, i risultati delle operazioni e la situazione finanziaria del Gruppo nel suo complesso. Inoltre, in caso di inadempienza del cliente, siamo in grado di rivendere liberamente lo yacht ad un altro cliente.

## 5. VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEMILAVORATI E FINITI

La variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti si riferisce alle rimanenze per imbarcazioni non coperte da ordini.

## 6. INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER COSTI CAPITALIZZATI

Tale posta, pari ad Euro 14.832 mila, include principalmente la capitalizzazione nella voce “Modelli e stampi” dei costi relativi a manodopera, materiali e spese generali di produzione. Tali costi sono relativi principalmente alla costruzione interna di modelli e stampi utilizzati per la realizzazione delle stampe in vetroresina che costituiscono lo scafo e gli altri elementi strutturali delle imbarcazioni, così classificate come da prassi di settore.

## Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

### 7. ALTRI RICAVI

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Sconti da fornitori	2.720	2.741
Sopravvenienze attive	1.285	1.076
Risarcimento danni	1.204	56
Affitti attivi	419	430
Riaddebito costi vari a clienti e dealers	624	245
Plusvalenze da alienazioni cespiti	100	10
Altro	1.984	3.158
<b>Totale altri ricavi</b>	<b>8.335</b>	<b>7.716</b>

La voce “Sconti da fornitori” si riferisce agli sconti ricevuti, a seguito di accordi commerciali negoziati nel semestre, dai fornitori con i quali il Gruppo collabora, ed in particolar modo la Società.

La voce “Sopravvenienze attive” si riferisce principalmente a differenze su previsioni di costi registrati in esercizi precedenti per forniture di servizi e di materie prime, che a consuntivo si sono rivelati inferiori.

La voce “Risarcimenti danni” è relativa principalmente ai rimborsi assicurativi ricevuti nel 2023 e inerenti in particolare ai danni causati dall'incendio che ha interessato il cantiere di Cattolica (Rimini) della Società.

La voce “Altro” comprende i proventi per attività varie non direttamente connesse alla costruzione di imbarcazioni quali: i ricavi per accordi promozionali, di marketing e di co-branding stipulati con altre aziende di fama internazionale.

### 8. CONSUMI DI MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO

Questa voce include principalmente i costi per l'acquisto di materie prime e sussidiarie, oltre alla variazione delle giacenze del relativo magazzino nel semestre al 30 giugno 2023.

### 9. COSTI PER LAVORAZIONI ESTERNE

Questa voce include principalmente i costi per l'affidamento a terzi di alcune fasi del processo produttivo. Il processo di costruzione delle imbarcazioni infatti può prevedere il ricorso a ditte esterne come appaltatori per la realizzazione e l'assemblaggio di alcuni impianti a bordo delle imbarcazioni del Gruppo.

### 10. COSTI PER FIERE, EVENTI E COMUNICAZIONE

Questa voce include principalmente i costi pubblicitari e promozionali e i costi per la partecipazione a fiere del settore. Sono compresi in questa voce anche i costi sostenuti per consulenze di comunicazione e immagine.

## II. ALTRI COSTI PER SERVIZI

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Trasporti e pratiche doganali	12.529	9.689
Consulenze tecniche	7.327	7.163
Consulenze fiscali, legali e amministrative	6.163	6.231
Spese per utenze	4.740	4.450
Assicurazioni	3.074	3.128
Emolumenti agli organi sociali	2.851	3.167
Viaggi e trasferte	2.719	1.690
Spese di rappresentanza	2.499	1.957
Manutenzioni	2.103	2.227
Spese per il personale dipendente e formazione	1.631	1.340
Management Incentive Plan	0	3.213
Altro	13.220	16.798
<b>Totale altri costi per servizi</b>	<b>58.856</b>	<b>61.053</b>

La voce “Consulenze tecniche”, pari a Euro 7.327 mila, si riferisce a consulenze di produzione e a prestazioni svolte dagli studi di ingegneria e dai designer per la progettazione delle navi, dei nuovi modelli di imbarcazioni e degli interni e altri studi e ricerche per l'esecuzione delle costruzioni. Sono qui ricomprese anche le spese di certificazioni o di altri enti di tipo tecnico.

La voce “Consulenze fiscali, legali e amministrative” si riferisce principalmente a consulenze legali e spese notarili per Euro 2.807 mila ed Euro 1.346 mila relativi a consulenze amministrative, inclusa la revisione contabile e l'assistenza fiscale. Inoltre, Euro 250 mila sono relativi a consulenze dell'area Information Technology.

Nel semestre al 30 giugno 2023 la voce “Emolumenti agli organi sociali” comprende i compensi fissi, la parte variabile e i contributi attribuiti agli Amministratori per Euro 2.732 mila, i compensi ai componenti del Collegio Sindacale per Euro 77 mila ed i compensi all'Organismo di Vigilanza per Euro 43 mila.

La voce “Spese per il personale dipendente e formazione” si riferisce principalmente ai costi sostenuti dalle società del Gruppo per la mensa aziendale e i buoni pasto, come previsto da contratto, oltre che ai compensi per i collaboratori coordinati e continuativi ed alle spese per formazione.

La voce “Altro” include principalmente i costi sostenuti per servizi di varia natura, quali vigilanza, pulizie, ecc.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 12. COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Il Gruppo ha rilevato le attività per il diritto d'uso e le passività da leasing, fatta eccezione per i leasing di breve durata e per i leasing relativi ad attività a modesto valore. Le attività per il diritto d'uso della maggior parte dei contratti di leasing sono state rilevate sulla base del valore contabile attualizzato ad un tasso di finanziamento marginale. In alcuni contratti di locazione, le attività di diritto d'uso sono state riconosciute in base all'importo pari alle passività del leasing, rettificato per i risconti attivi ed i ratei passivi su canoni precedentemente riconosciuti. Le passività per leasing sono state rilevate in base al valore attuale dei restanti pagamenti dovuti, attualizzati utilizzando il tasso di finanziamento marginale alla data di applicazione iniziale.

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Costi di noleggio e affitto con scadenza annuale	1.213	1.302
Costi di noleggio e affitto di modesto valore	992	1.055
Royalties	2.276	1.377
<b>Totale costi per godimento beni di terzi</b>	<b>4.482</b>	<b>3.733</b>

## 13. COSTI DEL PERSONALE

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Salari e stipendi	46.733	52.588
Contributi di sicurezza sociale	15.463	14.467
Fondi e benefici per i dipendenti e altri accantonamenti	2.891	2.246
<b>Totale costi del personale</b>	<b>65.088</b>	<b>69.301</b>

## 14. ALTRI COSTI OPERATIVI

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Sopravvenienze passive	1.045	2.493
Imposte e tasse diverse da quelle sul reddito	750	743
Quote associative	362	323
Costi da rifatturare	234	781
Materiale pubblicitario e promozionale	187	147
Accordi transattivi	73	228
Minusvalenze su cespiti	37	6
Altri oneri di gestione	264	905
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>2.953</b>	<b>5.626</b>

## 14. ALTRI COSTI OPERATIVI (SEGUE)

La voce “Sopravvenienze passive” è relativa principalmente al sostenimento nel corso dell’esercizio di maggiori costi rispetto a quanto accantonato nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, relativi a forniture di competenza degli esercizi precedenti.

La voce “Imposte e tasse diverse da quelle sul reddito” include il costo per IMU, imposta di bollo, Tari ed altri tributi minori.

La voce “Accordi transattivi” è relativa ad accordi privati che si sono chiusi nel corso del semestre al 30 giugno 2023.

La voce “Altri oneri di gestione” è relativa principalmente a liberalità, sanzioni, valori bollati, ecc.

## 15. ACCANTONAMENTI A FONDI E SVALUTAZIONI

Tale voce è riportata al netto degli utilizzi e delle proventizzazioni effettuate nel corso dei periodi chiusi al 30 giugno 2023 e 2022.

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Accantonamento fondo garanzia prodotti	20.421	18.332
Accantonamento netto per fondi rischi	4.423	8.027
Accantonamento fondo svalutazione crediti	0	500
<b>Totale accantonamenti a fondi e svalutazioni</b>	<b>24.844</b>	<b>26.859</b>

## 16. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Ammortamento e svalutazioni Fabbricati, impianti e macchinari	23.253	19.609
Ammortamento Diritti d'uso	4.319	3.559
Ammortamento delle Immobilizzazioni immateriali	2.556	2.349
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>30.128</b>	<b>25.518</b>

Si rimanda alle tabelle delle immobilizzazioni per ulteriori dettagli.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 17. PROVENTI FINANZIARI

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Interessi bancari	2.542	4
Interessi ed altri proventi finanziari	1.734	1
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>4.277</b>	<b>5</b>

## 18. ONERI FINANZIARI

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Interessi passivi verso banche e altri finanziatori	(657)	(1.594)
Interessi su passività di leasing	(134)	(61)
“Interest Cost” su benefici a dipendenti	(54)	(28)
Altri oneri finanziari	(1.113)	(673)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(1.957)</b>	<b>(2.356)</b>

## 19. UTILI/(PERDITE) SU CAMBI

Il Gruppo, al 30 giugno 2023, non ha in essere contratti di copertura del rischio di cambio, pertanto i saldi creditori e debitori in valuta sono soggetti a variazione sulla base dei cambi al 30 giugno 2023.

## 20. IMPOSTE

Come illustrato nella seguente tabella le imposte per il semestre al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 14.658 mila, così ripartite:

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Imposta sul reddito societario (IRES)	(2.614)	(41)
Imposta regionale (IRAP)	(2.982)	(1.356)
Imposte federali e altre imposte estere	(1.595)	(1.781)
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>(7.192)</b>	<b>(3.178)</b>
Imposte dell'anno precedente	(76)	0
Imposte differite	(7.390)	3.902
<b>Totale imposte</b>	<b>(14.658)</b>	<b>724</b>

## 20. IMPOSTE (SEGUE)

La base imponibile IRES (Imposta sul reddito delle società) di Ferretti S.p.A. e della consociata Zago S.p.A. è risultata positiva e pertanto, nell'ambito del Consolidato Fiscale Nazionale, è stata accantonata l'imposta dovuta sulla base dell'aliquota del 24% attualmente in vigore in Italia. L'incremento è riconducibile al maggiore imponibile del periodo, sebbene ridotto grazie all'utilizzo di perdite fiscali e interessi passivi deducibili riportati a nuovo.

La base imponibile IRAP (Imposta regionale sulle attività produttive) di Ferretti S.p.A. e della consociata Zago S.p.A. è risultata anch'essa positiva, pertanto è stata accantonata l'imposta dovuta sulla base dell'aliquota IRAP fissa vigente nelle regioni in cui viene calcolato il valore della produzione. L'incremento è dovuto al maggiore imponibile del periodo.

Per le società con sede negli Stati Uniti le imposte federali e statali dovute ammontano a Euro 1.595 mila a fronte dell'imponibile del periodo.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

Nel seguito viene riportato il dettaglio delle voci della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2023 con la comparazione rispetto al 31 dicembre 2022.

### ATTIVITÀ CORRENTI

#### 21. CASSA E MEZZI EQUIVALENTI

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Depositi bancari e postali	149.142	129.615
<i>Time deposit</i>	160.491	188.127
Denaro e valori in cassa	26	17
<b>Totale cassa e mezzi equivalenti</b>	<b>309.660</b>	<b>317.759</b>

I valori esposti possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo. Non esistono vincoli o restrizioni all'utilizzo, salvo per i conti *time deposit* che, se non vengono mantenuti fino a scadenza, non generano interessi al tasso concordato. I valori incassati e vincolati (*escrow*) sono ricompresi tra le attività correnti, alla voce "Altre attività correnti".

Si ritiene che il valore di carico della Cassa e mezzi equivalenti sia allineato al loro "*fair value*" alla data di riferimento.

Nell'esercizio precedente la Società aveva sottoscritto contratti di "*time deposit*" con quattro primarie banche al fine di beneficiare di tassi di interesse in crescita, con scadenze che variano da uno a sei mesi.

I "*time deposit*" con scadenza oltre i tre mesi sono classificati come attività finanziarie correnti (si veda Nota 25).

Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è molto limitato poiché le controparti sono primarie istituzioni bancarie nazionali e internazionali; la valuta principale della voce "Cassa e mezzi equivalenti" è l'Euro (per dettagli si veda Nota 3).

Per un'analisi dettagliata della variazione di tale voce si rinvia a quanto riportato nel Rendiconto Finanziario.



## 22. CREDITI COMMERCIALI E CREDITI DIVERSI

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Crediti commerciali	21.041	17.011
Crediti diversi	28.830	42.421
<b>Totale crediti commerciali e crediti diversi</b>	<b>49.872</b>	<b>59.432</b>

### Crediti commerciali

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Crediti verso clienti	24.256	20.227
(Meno) fondo svalutazione crediti	(3.215)	(3.216)
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>21.041</b>	<b>17.011</b>

I “Crediti verso clienti” al 30 giugno 2023 sono sostanzialmente relativi a vendite e prestazioni di servizi differenti dalla cessione di imbarcazioni, per le quali il saldo solitamente viene incassato prima della consegna sulla base delle previsioni contrattuali in essere, e pertanto sono riferibili a servizi di post vendita a pagamento, vendita di materiale e ricambi, merchandising, cessioni e prestazioni di lavori di falegnameria. Si ritengono esigibili entro l'esercizio successivo.

## 22. CREDITI COMMERCIALI E CREDITI DIVERSI (SEGUE)

### Crediti commerciali (segue)

Il fondo svalutazione crediti, calcolato dal Gruppo sulla base delle disposizioni previste dall'IFRS 9, ha subito la seguente movimentazione nei due periodi di riferimento:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
<b>All'inizio del periodo</b>	<b>3.216</b>	5.745
Svalutazione netta per riduzione di valore	—	558
Perdita per crediti irrecuperabili	(2)	(3.089)
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>3.215</b>	<b>3.216</b>

Al termine di ciascuno periodo di riferimento viene effettuata un'analisi per misurare le perdite attese su crediti. I tassi di svalutazione si basano sulla scadenza di ogni specifico cliente. Il calcolo riflette il risultato ponderato per le probabilità di recupero, il valore temporale del denaro e le informazioni ragionevoli e sostenibili disponibili alla data di riferimento del bilancio su eventi passati, condizioni attuali e previsioni di condizioni economiche future.

Per l'analisi dell'anzianità dei crediti commerciali, in base alla data di scadenza e al netto del fondo svalutazione crediti, si rimanda alla Nota 3 "Gestione dei rischi finanziari".

In virtù del fatto che i crediti commerciali del Gruppo riguardano un ampio numero di diversi clienti, non si rilevano significativi rischi di concentrazione del credito.

### Crediti diversi

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Altri crediti tributari	13.477	27.206
Ratei, risconti e altri crediti	15.354	15.215
<b>Totale crediti diversi</b>	<b>28.830</b>	<b>42.421</b>

La voce "Altri crediti tributari" riferisce all'IVA.

## 22. CREDITI COMMERCIALI E CREDITI DIVERSI (SEGUE)

### Crediti diversi (segue)

La voce “Ratei, risconti e altri crediti” è così dettagliata:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Crediti verso Enti previdenziali	230	223
Anticipi su provvigioni	5.847	4.890
Acconti, anticipi e crediti vari verso fornitori	4.267	3.876
Altri	361	305
Ratei e risconti	4.649	5.922
<b>Totale ratei, risconti e altri crediti</b>	<b>15.354</b>	<b>15.215</b>

I “Crediti verso Enti previdenziali” al 30 giugno 2023 fanno riferimento principalmente a crediti nei confronti dell’INAIL pari a Euro 160 mila per acconti e pagamenti a dipendenti e, per la parte rimanente, alla quota anticipata ai dipendenti relativamente alla CIGS per conto dell’INPS, non ancora rimborsata per Euro 3 mila.

Il saldo relativo ad “Acconti, anticipi e crediti vari verso fornitori” al 30 giugno 2023 fa riferimento principalmente per circa Euro 1.155 mila ad anticipi già pagati per le principali fiere di settore che si terranno nei prossimi mesi del 2023. Il saldo include inoltre gli anticipi erogati a fornitori a fronte di prestazioni di servizi non ancora terminate o stati di avanzamento lavori per forniture non ancora consegnate.

Al 30 giugno 2023 il fondo svalutazione relativo agli altri crediti è stato valutato come marginale.

### Crediti tributari

Al 30 giugno 2023 i crediti tributari si riferiscono principalmente a crediti fiscali relativi alla normativa di incentivazione italiana (“**Industria 4.0**”) per Euro 859 mila e ad anticipi IRES e IRAP versati da parte di alcune controllate del Gruppo per Euro 602 mila, maggiori a quanto dovuto alla fine dell’esercizio.

## Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

### 23. ATTIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

Le “Attività derivanti da contratti” consistono nell’ammontare dovuto dai committenti per lavori su commessa eseguiti alla data di chiusura del periodo, esposte al netto delle Passività derivanti da contratti.

Le “Attività derivanti da contratti” sono rilevate lungo un periodo di tempo “over time” in quanto soddisfano tutti i requisiti richiesti dall’IFRS 15 e vengono valutate secondo il criterio della percentuale di completamento con l’*“input method”*.

Di seguito si presenta la tabella di dettaglio delle “Attività derivanti da contratti” al 30 giugno 2023 comparata con i saldi al 31 dicembre 2022.

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Valore lordo delle attività derivanti da contratti	602.341	544.483
Acconti incassati	(467.193)	(429.111)
<b>Totale attività derivanti da contratti</b>	<b>135.148</b>	<b>115.372</b>

### 24. RIMANENZE

	30 giugno 2023 (unaudited)			31 dicembre 2022		
	Valore lordo	Fondo svalutazio ne	Valore netto	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto
Magazzino materie prime e componenti	67.710	(10.648)	57.062	64.896	(8.354)	56.541
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	137.530	-	137.530	92.783	0	92.783
Imbarcazioni nuove	50.099	-	50.099	32.263	(230)	32.032
Imbarcazioni usate	25.348	(7.274)	18.074	19.856	(3.093)	16.763
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>280.688</b>	<b>(17.922)</b>	<b>262.765</b>	<b>209.797</b>	<b>(11.678)</b>	<b>198.120</b>

La voce “Magazzino materie prime e componenti” è rettificata da un fondo svalutazione pari a Euro 10.648 mila al 30 giugno 2023 (Euro 8.354 mila al 31 dicembre 2022), a fronte della stima delle rimanenze di beni a lento movimento e/o potenzialmente obsoleti.

La voce “Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati” include imbarcazioni non coperte da ordine alla data di chiusura dell’esercizio.

La voce “Imbarcazioni nuove” si riferisce a imbarcazioni non coperte da ordine, la cui produzione risultava terminata alla data di chiusura dell’esercizio.

## 24. RIMANENZE (SEGUE)

Il valore contabile delle imbarcazioni usate è stato rettificato da un fondo svalutazione, pari ad Euro 7.274 mila, al fine di ricondurre il costo di acquisto al presumibile valore di realizzo.

Il tempo atteso per il recupero delle rimanenze è il seguente:

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
	(unaudited)	
Entro un anno	253.127	193.002
Oltre un anno	9.638	5.118
<b>Totale rimanenze</b>	<b>262.765</b>	<b>198.120</b>

## 24. ACCONTI DI MAGAZZINO

La voce "Acconti di magazzino" rappresenta l'anticipo che il Gruppo riconosce ai propri fornitori per l'acquisto di materie prime.

## 25. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Al 30 giugno 2023 la voce "Altre attività correnti" ammonta a Euro 45.669 mila, ripartita come segue:

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
	(unaudited)	
Conti vincolati	1.662	1.346
<i>Time deposit</i> e altri investimenti finanziari	43.314	83.267
Oneri accessori sul finanziamento	655	641
Altro	36	1.478
<b>Totale altre attività correnti</b>	<b>45.669</b>	<b>86.732</b>

I conti vincolati, pari a Euro 1.662 mila al 30 giugno 2023, si riferiscono ai depositi ricevuti dalla controllata Allied Marine Inc. per i suoi servizi di brokeraggio (Euro 1.346 mila al 31 dicembre 2022). Tali disponibilità, fornite dai clienti con la firma dell'ordine, rimangono vincolate fino al momento della consegna dell'imbarcazione al cliente in questione.

Nel corso del precedente esercizio la Società ha sottoscritto contratti di *time deposit* con primarie banche al fine di beneficiare dei crescenti tassi d'interesse. I depositi hanno scadenze che variano da uno a sei mesi e l'ammontare dei contratti in essere con scadenza oltre tre mesi è classificato come "Altre attività correnti" (si veda la Nota 3 per ulteriori informazioni).

## Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

### a. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI (SEGUE)

La parte residua si riferisce principalmente a due investimenti finanziari sotto forma di polizze vita sottoscritte a maggio 2022, e nello specifico:

- i. assicurazione vita con “CNP Vita Assicurazioni S.p.A.”, con un premio di Euro 38 milioni;
- ii. assicurazione vita con “Bipiemme Vita S.p.A.”, con un premio di Euro 5 milioni e cedola annuale.

Gli “oneri accessori sul finanziamento” si riferiscono per Euro 655 mila alle linee di credito denominate “Revolving Credit Facility” e “Revolving Pre-Finance Facility”, non in uso al 30 giugno 2023 ma disponibili fino ad agosto 2024 (Nota 30).

### ATTIVITÀ NON CORRENTI

#### b. FABBRICATI, IMPIANTI E MACCHINARI

La movimentazione di questa voce per il semestre al 30 giugno 2023 raffrontato allo stesso periodo del 2022 sono riportate di seguito:

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
<b>Al 1° gennaio 2023 e al 1° gennaio 2022</b>		
Costo storico	689.527	597.435
Fondi ammortamento	(386.131)	(337.581)
<b>Valore netto</b>	<b>303.394</b>	<b>259.854</b>
<b>Al 1° gennaio 2023 e al 1° gennaio 2022, al netto dei fondi ammortamento</b>	<b>303.394</b>	<b>259.854</b>
Incrementi beni di proprietà	82.294	35.243
Incrementi attività per diritto d'uso	4.572	1.294
Decrementi	(367)	(16)
Ammortamento beni di proprietà	(23.253)	(19.609)
Ammortamento attività per diritto d'uso	(4.319)	(3.559)
Differenze cambi e alte variazioni	(112)	980
<b>Al 30 giugno 2023 (unaudited) e al 30 giugno 2022 (unaudited), al netto dei fondi ammortamento</b>	<b>362.209</b>	<b>274.186</b>
Costo storico	767.439	634.936
Fondi ammortamento	(405.231)	(360.749)
<b>Valore netto</b>	<b>362.209</b>	<b>274.186</b>

### 26. FABBRICATI, IMPIANTI E MACCHINARI (SEGUE)

Il 20 marzo 2023 il Gruppo ha acquistato un sito di produzione vicino a Ravenna di oltre 70.000 mq, comprensivo di bacino di carenaggio. L'acquisizione ha richiesto un investimento iniziale di circa Euro 40 milioni, oltre ai costi di acquisizione accessori per la consulenza sull'operazione. Il Gruppo investirà nel sito per creare una nuova area produttiva e un centro di ricerca e sviluppo. L'operazione rientra nella strategia di crescita del Gruppo Ferretti e la struttura, una volta a pieno regime, incrementerà la capacità produttiva di circa il 20%. L'acquisizione del nuovo cantiere di Ravenna è stata finanziata interamente con i proventi della recente quotazione sulla borsa di Hong Kong.

Il nuovo sito produttivo in provincia di Ravenna si trova in una posizione strategica, vicino sia alla sede aziendale di Forlì che al cantiere di Cattolica. L'operazione consolida la strategia di investimento del Gruppo che nel corso degli ultimi cinque anni ha portato all'espansione e al miglioramento di tutte le strutture produttive, e in particolare il cantiere di La Spezia e la Superyacht Yard di Ancona.

Al 30 giugno 2023 i valori contabili netti di terreni e fabbricati, impianti, macchinari e attrezzature e altre attrezzature e veicoli includono attività per diritto d'uso pari rispettivamente a Euro 16.414 mila, Euro 218 mila e Euro 1.663 mila.

Al 30 giugno 2022 i valori contabili netti di terreni e fabbricati, impianti, macchinari e attrezzature e altre attrezzature e veicoli includevano attività per diritto d'uso pari rispettivamente a Euro 15.958 mila, Euro 387 mila e Euro 593 mila.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo non ha rilevato alcun indicatore di svalutazione relativo a fabbricati, impianti e macchinari.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 27. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La movimentazione di questa voce per il semestre al 30 giugno 2023 raffrontato allo stesso periodo del 2022 sono riportate di seguito:

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
<b>Al 1° gennaio 2023 e al 1° gennaio 2022</b>		
Costo	310.195	299.312
Fondi ammortamento	(46.125)	(41.138)
<b>Valore netto</b>	<b>264.070</b>	<b>258.174</b>
<b>Al 1° gennaio 2023 e al 1° gennaio 2022, al netto dei fondi ammortamento</b>	<b>264.070</b>	<b>258.174</b>
Incrementi	2.189	1.730
Decrementi	0	0
Ammortamenti	(2.556)	(2.349)
Differenze cambi e alte variazioni	(1)	(123)
<b>Al 30 giugno 2023 (unaudited) e al 30 giugno 2022 (unaudited), al netto dei fondi ammortamento</b>	<b>263.701</b>	<b>257.431</b>
Costo	312.383	300.919
Fondi ammortamento	(48.681)	(43.487)
<b>Valore netto</b>	<b>263.701</b>	<b>257.431</b>



## 27. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (SEGUE)

### Avviamento

L'avviamento è relativo alla partecipazione nella controllata Zago S.p.A., nella controllata Ferretti Group (Monaco) S.a.M. e nelle controllate acquisite nell'esercizio precedente, ovvero Il Massello S.r.l. e Fratelli Canalicchio S.p.A., come riportato nella seguente tabella:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Zago S.p.A.	332	332
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	1.299	1.299
Fratelli Canalicchio S.p.A.	2.699	2.699
Il Massello S.r.l.	4.584	4.584
<b>Totale avviamento</b>	<b>8.914</b>	<b>8.914</b>

### Marchi

Il valore dei "Marchi" al 30 giugno 2023 è il seguente:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Ferretti Yachts	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
Spese di protezione marchi	1.056	983
<b>Totale marchi</b>	<b>244.521</b>	<b>244.448</b>

## 27. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (SEGUE)

### Marchi (segue)

#### *Impairment test delle attività immateriali a vita utile indefinita*

Come stabilito dallo IAS 36 “Riduzione di valore delle attività”, le attività immateriali a vita utile indefinita non sono ammortizzate, ma vengono sottoposte a *impairment test* su base annuale.

Lo IAS 36 prevede inoltre che a ogni data di riferimento del bilancio l'entità valuti se sussistano indicazioni di riduzioni di valore per ciascuna attività inserita nel prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.

Al 30 giugno 2023, alla luce della raccolta ordini, dei ricavi e dell'EBITDA *Adjusted* registrato dal Gruppo nel semestre al 30 giugno 2023 e dei risultati dell'*impairment test* eseguito il 31 dicembre 2022 (incluse le *sensitivity analysis*), il Gruppo non ha rilevato alcun indicatore di svalutazione e pertanto non ha eseguito alcun *impairment test*.

### Altre attività immateriali

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Concessioni e altri diritti	1.490	1.519
Opere dell'ingegno	7.825	8.151
Software	952	1.038
<b>Totale altre attività immateriali</b>	<b>10.267</b>	<b>10.709</b>

Tale voce accoglie:

- la voce “Concessioni e altri diritti”, per un valore netto contabile di Euro 1.490 mila, che si riferisce principalmente a: (i) per un valore netto contabile di Euro 822 mila, i costi relativi all'acquisizione del diritto di ormeggio, valido fino al 2053, in uno specchio acqueo sito in Cattolica, nell'ambito del “Piano Particolareggiato di iniziativa pubblica – area portuale del Comune di Cattolica”, (ii) per un valore netto contabile di Euro 606 mila, il diritto di ormeggio presso la marina Porto di Mirabello, nel Golfo di La Spezia, valido fino al 2067;
- la voce “Opere dell'ingegno”, per un valore netto contabile di Euro 7.825 mila, che include i costi relativi ai progetti eseguiti dal Gruppo che hanno interessato le principali aree aziendali al fine del continuo miglioramento e della completa integrazione delle diverse società del Gruppo, presenti in Italia e all'estero, nell'ambito della riorganizzazione del Gruppo, iniziata negli esercizi precedenti;
- il valore residuo della voce “Altre attività immateriali”, pari a Euro 952 mila è riconducibile al valore netto di licenze per nuove applicazioni informatiche e al valore netto dei brevetti.

## 28. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

La voce è composta come segue:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Partecipazione in altre imprese	120	120
Partecipazione in impresa a controllo congiunto	0	12
Depositi	1.620	1.655
Anticipi su provvigioni	1.912	1.102
Altre attività	1.024	1.766
Oneri accessori sul finanziamento	59	378
<b>Totale altre attività non correnti</b>	<b>4.734</b>	<b>5.031</b>

### a) Partecipazioni

La voce include principalmente la partecipazione nella società Nouveau Port Golf Juan che detiene un locale commerciale attualmente occupato da un'attività di ristorazione.

### b) Anticipi su provvigioni

La voce si riferisce agli anticipi su provvigioni passive pagate in relazione allo stato di avanzamento degli incassi dai clienti su imbarcazioni le cui consegne avverranno oltre l'esercizio successivo.

### c) Altre attività

La voce "Altre attività" si riferisce principalmente ai risconti attivi dovuti successivamente alla fine del periodo.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 29. ATTIVITÀ FISCALI DIFFERITE

La movimentazione delle attività fiscali differite per il semestre al 30 giugno 2023 è la seguente:

	Fondi per rischi e oneri	Svalutazione magazzino	Svalutazione crediti	Ammortamenti civilistici diversi dai fiscali	Avviamento fiscalmente rilevante	Perdite fiscali	Altre differenze minori	Totale
Al 31 dicembre 2022 e 1° gennaio 2023	13.773	2.653	633	10.484	1.114	57.683	904	87.242
Accreditato/(addebitato) a:								
conto economico	5.337	1.451	(6)	(435)	(122)	3.137	(314)	9.048
Utilizzo						(15.870)		(15.870)
Altre riserve							0	-
Al 30 giugno 2023 (unaudited)	<b>19.110</b>	<b>4.104</b>	<b>628</b>	<b>10.049</b>	<b>992</b>	<b>44.949</b>	<b>589</b>	<b>80.420</b>

La movimentazione delle passività fiscali differite per il semestre al 30 giugno 2023 è la seguente:

	Ammortamento terreni e beni inf. 516/k	Marchi	Leasing	Altro	Totale
Al 31 dicembre 2022 e 1° gennaio 2023	1.315	60.659	5.420	3.450	70.845
Accreditato/(addebitato) a:					
conto economico	-	-	(64)	631	567
Conto economico complessivo	0	0		25	25
differenze di cambio				- 37	(37)
Al 30 giugno 2023 (unaudited)	<b>1.315</b>	<b>60.659</b>	<b>5.356</b>	<b>4.069</b>	<b>71.399</b>

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 29. ATTIVITÀ FISCALI DIFFERITE (SEGUE)

La movimentazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è così composta:

	Fondi per rischi e oneri	Svalutazione magazzino	Svalutazione crediti	Ammortamenti i civilistici diversi dai fiscali	Avviamento fiscalmente rilevante	Perdite fiscali	Altre differenze minori	Totale
Al 31 dicembre 2021 e 1° gennaio 2022	10.054	2.663	1.218	9.525	1.256	61.698	500	86.914
Accreditato/(addebitato) a:								
conto economico	3.719	(10)	(585)	959	(142)	(4.015)	(2.831)	(2.906)
Acquisizione di società controllate							71	71
altre riserve							3.164	3.164
Al 31 dicembre 2022	<u>13.773</u>	<u>2.653</u>	<u>633</u>	<u>10.484</u>	<u>1.114</u>	<u>57.683</u>	<u>904</u>	<u>87.243</u>

	Ammortamento terreni e beni inf. 516/k	Marchi	Leasing	Altro	Totale
Al 31 dicembre 2021 e al 1° gennaio 2022	1.315	60.659	5.549	1.731	69.254
Addebitato/(accreditato) a:					
conto economico			(129)	1.115	986
Conto economico complessivo				214	214
Acquisizione di società controllate				55	55
Differenze di cambio				335	335
Al 31 dicembre 2022	<u>1.315</u>	<u>60.659</u>	<u>5.420</u>	<u>3.450</u>	<u>70.845</u>

Ai fini dell'esposizione in bilancio, alcune attività e passività fiscali differite sono state compensate nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria. Di seguito è riportata un'analisi delle attività fiscali differite del Gruppo:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Attività fiscali differite	9.021	16.397
Passività fiscali differite	—	—
<b>Totale attività fiscali differite</b>	<u>9.021</u>	<u>16.397</u>

Non vi sono effetti fiscali associati al pagamento di dividendi da parte della Società ai suoi azionisti.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO E

## DEL PATRIMONIO NETTO

## PASSIVITÀ CORRENTI

### 30. FINANZIAMENTI DA SOCI DI MINORANZA E DEBITI FINANZIARI

	30 giugno 2023 (unaudited)			31 dicembre 2022		
	Tasso di interesse effettivo	Scadenza	Importo	Tasso di interesse effettivo	Scadenza	Importo
Debiti verso banche - garantiti	Euribor*	2024	156	Euribor*	2023	150
	+1,6			+1,6		
Debiti verso banche - non garantiti	Euribor*	2024	2.560	Euribor*	2023	3.878
	+1,0-3,5			+1,0-3,5		
Oneri accessori sul finanziamento			0			0
<b>Debiti verso banche al netto degli oneri accessori sul finanziamento</b>			<b>2.716</b>			<b>4.025</b>
Debiti per maturity factor			0			0
Passività per contratti di locazione	1,7-4,7	2024	8.519	1,7-4,7	2023	8.799
Finanziamenti da soci di minoranza		2024	1.000		2023	1.000
Altro			0			1.676
<b>Totale debiti finanziari a breve termine</b>			<b>12.234</b>			<b>15.500</b>

## 30. FINANZIAMENTI DA SOCI DI MINORANZA E DEBITI FINANZIARI (SEGUE)

	30 giugno 2023 (unaudited)			31 dicembre 2022		
	Tasso di interesse effettivo	Scadenza	Importo	Tasso di interesse effettivo	Scadenza	Importo
Debiti verso banche - garantiti	<b>Euribor* +1,6</b>	<b>2025</b>	<b>1.523</b>	Euribor* +1,6	2024	1.605
Debiti verso banche - non garantiti	<b>Euribor* +1,0-3,5</b>	<b>2025</b>	<b>933</b>	Euribor* +1,0-3,5	2024	1.181
Oneri accessori sul finanziamento			<b>0</b>			0
<b>Debiti verso banche al netto degli oneri accessori sul finanziamento</b>			<b>2.455</b>			2.786
Passività per contratti di locazione	<b>1,7-4,7</b>	<b>2031</b>	<b>19.016</b>	1,7-4,7	2031	19.359
Passività derivanti da aggregazioni di imprese			<b>2.021</b>			1.912
Totale debiti finanziari a medio lungo termine			<b>23.492</b>			24.056
<b>Totale debiti finanziari</b>			<b>35.726</b>			39.556

(\*) Se l'Euribor è inferiore a zero, l'Euribor è da considerarsi uguale a zero.

I finanziamenti da soci di minoranza si riferiscono al finanziamento della società Fratelli Canalicchio S.p.A. concesso dagli azionisti di minoranza.

Il debito bancario si riferisce a diverse linee di credito revolving e a termine relative alle consociate Il Massello S.r.l. e alle sue controllate, Fratelli Canalicchio S.p.A. e Ram S.p.A. e la sua controllata.

### 30. FINANZIAMENTI DA SOCI DI MINORANZA E DEBITI FINANZIARI (SEGUE)

In data 2 agosto 2019 la Società e la sua ex controllata CRN S.p.A., ora fusa in Ferretti S.p.A., in qualità di mutuatari, e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A., Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, Milan Branch (anche nella sua qualità di agente, la “**Banca Agente**”), BPER Banca S.p.A., Crédit Agricole Italia S.p.A., MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e UBI Banca S.p.A., in qualità di banche finanziatrici, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento a medio-lungo termine per un importo complessivo massimo pari ad Euro 170 milioni, suddiviso in tre linee di credito come segue:

- a. una linea di credito a medio-lungo termine di natura c.d. ‘amortizing’ per un importo complessivo massimo pari ad Euro 70 milioni a favore della Società, da rimborsarsi secondo un piano di ammortamento che prevede il pagamento di sei rate semestrali, a partire dal 31 dicembre 2021, con scadenza il 2 agosto 2024, e da utilizzarsi al fine di finanziare, tra l'altro, gli investimenti industriali come da proprio business plan, e l'imposta sostitutiva sulle varie linee di credito ai sensi del Contratto di Finanziamento (definita “**Term Loan Facility**”);
- b. una linea di credito a medio-lungo termine di natura c.d. ‘revolving’ per un importo complessivo massimo pari ad Euro 40 milioni, a favore della Società, da rimborsarsi alla data di scadenza finale (ovvero il 2 agosto 2024) (con un periodo di clean down – con soglia pari ad Euro 1.000.000 – annuale per un minimo di 3 giorni lavorativi consecutivi, restando inteso che tra un periodo di clean down e l'altro non potranno intercorrere meno di 3 mesi) e da utilizzarsi al fine di finanziare la propria attività ordinaria di impresa (definita “**Revolving Credit Facility**”);
- c. una linea di credito a medio-lungo termine di natura c.d. ‘revolving’ per un importo complessivo massimo pari ad Euro 60 milioni a favore della Società, da rimborsarsi alla data di scadenza finale (ovvero il 2 agosto 2024) e da utilizzarsi al fine di finanziare l'attività ordinaria collegata ai contratti commerciali per un ammontare massimo pari al 90% del valore di tali contratti commerciali (definita “**Revolving Pre-Finance Facility**”).

Il Contratto di Finanziamento prevede un covenant finanziario, relativo al rispetto di determinate soglie di rilevanza riguardanti il rapporto (c.d. “*leverage ratio*”) tra posizione finanziaria netta (definita “*Total Net Debt*” ai sensi del Contratto di Finanziamento) ed EBITDA (come definito ai sensi del Contratto di Finanziamento), da calcolarsi a livello consolidato e su base semestrale (30 giugno e 31 dicembre di ogni anno su base di 12 mesi).

Inoltre il Contratto di Finanziamento prevede un impegno da parte di Ferretti S.p.A. e delle relative controllate di mantenere un rapporto maggiore o uguale a 1,5x del rapporto tra il portafoglio ordini acquisti lordo e l'ammontare da rimborsare ai sensi della *Revolving Pre-Finance Facility* (linea anticipi su contratti). Il parametro sarà rilevato due volte all'anno (31 dicembre e 30 giugno). In caso di violazione di tale parametro deve essere rimborsato un ammontare di utilizzi sulla *Revolving Pre-Finance Facility* che permetta il ripristino del parametro corretto. L'eventuale rimborso non determina la cancellazione della linea per la parte rimborsata.

Al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022, tutti i covenant sono stati rispettati.

Il Contratto di Finanziamento prevede, infine, alcune clausole di rimborso anticipato obbligatorio in determinate circostanze.

Il tasso di interesse applicabile al Finanziamento è pari alla somma tra l'EURIBOR e il margine applicabile, a seconda del livello del *leverage ratio*.



### 30. FINANZIAMENTI DA SOCI DI MINORANZA E DEBITI FINANZIARI (SEGUE)

A partire da aprile 2021 si sono applicati i margini ridotti pari a 275 basis points in ragione d'anno con riferimento alla *Term Loan Facility* e alla *Revolving Pre-Finance Facility* e pari a 285 basis points in ragione d'anno con riferimento alla *Revolving Credit Facility*. Da settembre 2021, grazie all'ulteriore miglioramento del *leverage ratio* calcolato al 30 giugno 2021, i margini applicabili agli utilizzi in essere sono poi scesi ulteriormente ai minimi previsti contrattualmente di 260 basis points in ragione d'anno con riferimento alla *Term Loan Facility* e alla *Revolving Pre-Finance Facility* e di 270 basis points in ragione d'anno con riferimento alla *Revolving Credit Facility*.

Tale finanziamento non è utilizzato e la linea di credito a medio-lungo termine di natura c.d. “*amortizing*” è stata rimborsata anticipatamente, a dicembre 2022, per l'intero valore residuo di Euro 47 milioni.

La voce “Passività derivanti da aggregazioni di imprese” rilevata tra i debiti finanziari si riferisce per Euro 2.001 mila al valore delle opzioni di put e call per l'acquisizione della partecipazione di minoranza di Fratelli Canalicchio S.p.A. e Il Massello S.r.l., entrambe esercitabili da settembre 2027 a settembre 2028.

Per l'analisi dei debiti finanziari in base alla scadenza, si rimanda alla Nota 3 “Gestione dei rischi finanziari”.

Tutti i finanziamenti sono denominati in Euro.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 31. DEBITI COMMERCIALI E DIVERSI

La seguente tabella riporta la composizione dei debiti commerciali e dei debiti diversi del Gruppo alle date indicate:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Debiti commerciali	336.575	289.653
Altri debiti	47.676	48.717
<b>Totale debiti commerciali e diversi</b>	<b>384.251</b>	<b>338.370</b>
	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Debiti commerciali e diversi - correnti	383.345	337.364
Debiti commerciali e diversi - non correnti	905	1.006
<b>Totale debiti commerciali e diversi</b>	<b>384.251</b>	<b>338.370</b>

### a) Debiti commerciali

La voce è composta come segue:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Debiti verso fornitori	336.575	289.653
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>336.575</b>	<b>289.653</b>

I “Debiti verso fornitori” si riferiscono a quanto dovuto nei confronti dei fornitori in relazione a ordinarie operazioni di fornitura commerciale di servizi e materiali, avvenute a normali condizioni di mercato.

Per l’analisi dei flussi futuri dei debiti commerciali, in base alla scadenza, si rimanda alla Nota 3 “Gestione dei rischi finanziari”.

## 31. DEBITI COMMERCIALI E DIVERSI (SEGUE)

### b) Altri debiti

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	11.933	12.504
Debiti verso il personale	20.219	23.411
Debiti verso amministratori	1.602	2.849
Altri debiti tributati	6.251	3.344
Debiti diversi	3.620	3.464
Ratei passivi	946	1.426
Risconti passivi	2.199	714
Concessioni governative - non correnti	193	229
Risconti passivi - non correnti	712	776
<b>Totale altri debiti</b>	<b>47.676</b>	<b>48.717</b>

La voce “Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale” si riferisce ai debiti dovuti al 30 giugno 2023 verso tali istituti per le quote a carico delle società del Gruppo e dei dipendenti in relazione ai salari e stipendi di giugno, nonché alle retribuzioni maturate e differite.

La voce “Debiti verso il personale” si riferisce agli stipendi del mese di giugno da liquidare nel mese successivo e al debito per ferie e permessi maturati e non ancora goduti, nonché al premio di risultato e di produzione.

La voce “Debiti verso amministratori” è relativa ai compensi maturati, ma non ancora liquidati al 30 giugno 2023.

La voce “Altri debiti tributari” si riferisce principalmente alle ritenute fiscali maturate che verranno versate nel mese di luglio 2023.

Le voci “Ratei passivi e Risconti passivi” si riferiscono principalmente ai premi assicurativi e ad altre operazioni accertate per competenza.

La voce “Concessioni governative non correnti”, complessivamente pari ad Euro 193 mila al 30 giugno 2023, è principalmente relativa ai risconti dei contributi pubblici ricevuti dal Gruppo pari a Euro 161 mila deliberati a favore della ex Riva S.p.A., ora fusa nella Società, ed Euro 32 mila deliberati a favore della ex controllata CRN S.p.A., anch'essa ora fusa nella Società. Tali risconti passivi sono stati classificati come “Passività non correnti” per la quota dovuta oltre l'esercizio successivo. Gli accrediti dei contributi a conto economico avverranno, infatti, in base ai periodi di ammortamento dei relativi cespiti una volta terminati gli accordi quadro in essere.

Il management del Gruppo ritiene che il valore contabile del totale dei debiti commerciali e diversi approssimi il loro *fair value*.

## Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

### 32. PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTI

La voce “Passività derivanti da contratti” include gli importi versati da clienti, sulla base delle condizioni di vendita normalmente applicate, per ordini non ancora evasi e nello specifico tale voce rappresenta sia la parte di acconti eccedente la produzione già effettuata sia la parte di acconti ricevuti e per cui non era presente un avanzamento della commessa alla data di bilancio.

### 33. DEBITI TRIBUTARI

La voce “Debiti tributari” al 30 giugno 2023 si riferisce alle imposte sul reddito maturate.

### PASSIVITÀ NON CORRENTI

### 34. DEBITI FINANZIARI

Per una descrizione della voce si rimanda alla Nota 30.

### 35. FONDI PER RISCHI E ONERI

La seguente tabella evidenzia le variazioni della voce “Fondi per rischi e oneri” al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Fondo garanzia prodotti	Fondi rischi vari	Totale fondi per rischi e oneri
Saldo al 1° gennaio 2023	26.300	29.693	55.995
Incrementi	20.421	17.069	37.490
Utilizzi durante il periodo	(9.603)	(6.372)	(15.973)
<b>Totale al 30 giugno 2023 (unaudited)</b>	<b>37.119</b>	<b>40.392</b>	<b>77.510</b>

	Fondo garanzia prodotti	Fondi rischi vari	Totale fondi per rischi e oneri
Saldo al 1° gennaio 2022	18.867	21.572	40.438
Incrementi	26.097	16.302	42.399
Utilizzi durante il periodo	(18.663)	(8.181)	(26.843)
<b>Totale al 31 dicembre 2022</b>	<b>26.300</b>	<b>29.693</b>	<b>55.995</b>

## 35. FONDI PER RISCHI E ONERI (SEGUE)

### a. Fondo garanzia prodotti

Il “Fondo garanzia prodotti” riflette la miglior stima possibile, sulla base delle informazioni disponibili, degli oneri per interventi in garanzia da sostenersi successivamente alla data di chiusura dell’esercizio in relazione a prodotti già venduti a tale data.

Lo stanziamento a tale fondo è fatto, per tutte le società del Gruppo, sulla base di una stima legata sia ad analisi storiche che prospettiche, le quali tengono conto dei nuovi prodotti e di un periodo di garanzia concessa alla clientela pari a 24 mesi, ancorché la quasi totalità degli interventi si manifesti nei primi dodici mesi successivi alla vendita. Una quota del fondo garanzia prodotti viene classificato come non corrente.

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Quota corrente	23.026	13.251
Quota non corrente	14.093	13.049
<b>Totale fondo garanzia prodotti</b>	<b>37.119</b>	<b>26.300</b>

### b. Fondi rischi vari

La voce “Fondi rischi vari” è così dettagliata:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Cause legali, contenziosi fiscali e giuslavoristi	9.306	9.171
Incentivi a dealer	13.312	10.007
Fondi per completamento imbarcazioni	3.900	2.813
Fondi per altri rischi	13.873	7.702
<b>Totale fondi rischi vari</b>	<b>40.392</b>	<b>29.693</b>

I fondi relativi a “Cause legali, contenziosi fiscali e giuslavoristici” sono relativi a passività potenziali connesse a procedimenti legali in corso o che potrebbero essere intentati, inclusi, tra le altre cose, rischi solidali di approvvigionamento, prodotti difettati, contenziosi con dipendenti e fornitori e procedimenti fiscali.

## 35. FONDI PER RISCHI E ONERI (SEGUE)

### b. Fondi rischi vari (segue)

I contenziosi fiscali di cui il Gruppo è parte sono principalmente due: (i) contenzioso relativo all'IVA per il periodo 2009, per il quale la Società ha fatto ricorso in primo e secondo grado. L'Agenzia delle Entrate ha fatto appello in terzo grado e l'udienza è stata fissata a settembre 2023; (ii) contenzioso relativo allo "splafonamento" relativo all'anno d'imposta 2012. La Commissione Tributaria Provinciale ha accolto il ricorso presentato dalla Società, contro il quale l'Agenzia delle Entrate ha notificato il proprio appello. Il valore delle due controversie ammonta a circa Euro 5 milioni.

I fondi relativi a "Incentivi a dealer" sono stati accantonati in relazione ad oneri che la Società potrebbe sostenere nell'ambito del sistema premiante verso i dealer sulla base del raggiungimento di determinati target in termini di servizio fornito al cliente finale.

La voce "Fondi per altri rischi" è relativa a passività che probabilmente si manifesteranno in relazione ad altre azioni e spese, diverse da procedimenti giudiziali, che le società del Gruppo potrebbero sostenere nell'ambito della normale attività svolta. La voce include un fondo legato a passività potenziali per decisioni commerciali per Euro 8,3 milioni al 30 giugno 2023 (Euro 3,2 milioni al 31 dicembre 2022). Inoltre, rientrano tra questi un fondo per i costi previsti in relazione al progetto di sviluppo della Società per un'area demaniale a La Spezia. La Società ha presentato un nuovo progetto che modifica significativamente quello originale approvato nel 2006 e relativo alla bonifica del fondale. Si rileva che eventuali modifiche al progetto necessitano di approfondimenti circa le iniziative da perseguire per concludere l'attività di bonifica dei fondali in quanto il procedimento non risulta ancora concluso ai sensi e per gli effetti di quanto disposto dall'art. 242 e ss. del D.lgs. 152/2006. I costi attesi per tale intervento di bonifica sono stati quantificati dalla Società in un ammontare compreso tra Euro 200 mila ed Euro 400 mila e alla data di approvazione del presente Bilancio, il Gruppo è in attesa di indicazioni da parte dell'Autorità Portuale di La Spezia in merito alle azioni da intraprendere.

## 36. FONDI E BENEFICI PER DIPENDENTI

Al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 la voce è composta come segue:

	30 giugno 2023 (unaudited)	31 dicembre 2022
Fondo per benefici a dipendenti	6.506	6.783
Fondo buonuscita	842	863
<b>Totale fondi e benefici a dipendenti</b>	<b>7.348</b>	<b>7.646</b>

## 36. FONDI E BENEFICI PER DIPENDENTI (SEGUE)

### Fondo per benefici a dipendenti

Secondo la procedura adottata già al 31 dicembre 2022 la procedura per la determinazione delle obbligazioni del Gruppo FIH nei confronti dei dipendenti, svolta da Tommaso Viola (**"Tommaso Viola"**), attuario indipendente italiano e membro dell'"Ordine Nazionale degli Attuari", ha previsto i seguenti passaggi:

### Fondo buonuscita

Come previsto dal nuovo contratto integrativo aziendale firmato nel luglio 2012 dalla Società e dalle organizzazioni sindacali che rappresentano i suoi dipendenti, ogni anno il Gruppo accantona un fondo per i premi di anzianità. Questi premi vengono erogati ai dipendenti che, a partire dal 1° settembre 2012, hanno maturato o matureranno più di 12 anni di servizio.

In via transitoria, per i dipendenti di alcuni stabilimenti che precedentemente erano beneficiari di un diverso premio di fedeltà e avevano già maturato anzianità superiori ai dodici anni, all'atto della risoluzione del rapporto di lavoro verrà erogato un diverso premio di fedeltà. Rimane inoltre fermo quanto già maturato in precedenza per tutti i lavoratori.

Come nel caso dei "Benefici per i dipendenti", la passività del Gruppo nei confronti dei dipendenti è stata determinata dal summenzionato Tommaso Viola che ha utilizzato la medesima procedura e ipotesi adottate per il calcolo al 31 dicembre 2022.

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## CAPITALE E RISERVE

Al 30 giugno 2023 il patrimonio netto e le riserve rimangono inalterati rispetto al 31 dicembre 2022, ad eccezione dell'utile del periodo del semestre al 30 giugno 2023.

Il Patrimonio netto ammonta a €797.410 mila al 30 giugno 2023 (€778,391 al 31 dicembre 2022), come di seguito illustrato, unitamente alle principali componenti della voce "Capitale e riserve".

### 37. CAPITALE

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
	(unaudited)	
<b>Emesso e interamente versato</b>	<b>338.483</b>	338.483

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è costituito da 338.483.654 azioni ordinarie senza valore nominale.

### 38. RISERVE

La "Riserva sovrapprezzo azioni" è pari a Euro Euro 425.041 mila al 30 giugno 2023.

La Riserva legale" costituita per legge è pari ad Euro 10.907 mila.

La "Riserva di conversione", pari ad Euro 5.958 mila al 30 giugno 2023, riflette le differenze cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto iniziale e del conto economico delle controllate statunitensi e inglesi della Società, convertite in Euro rispettivamente al tasso di cambio del valore corrente del Dollaro statunitense e della Sterlina britannica in vigore al 30 giugno 2023 e al tasso di cambio medio del periodo. Nel periodo la riserva ha subito una variazione di Euro (2.012) mila, come riportato nel Prospetto Consolidato di Conto Economico complessivo.

Le "Altre riserve", pari ad Euro 16.230 mila al 30 giugno 2023, includono principalmente:

- La riserva per costi di transazione per il capitale sociale emesso di Euro (8.176) mila, formata nel corso dell'esercizio corrente tramite allocazione dei costi sostenuti dalla società ai fini dell'aumento di capitale in relazione alla quotazione della società sul Main Board di The Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK") avvenuta il 30 giugno 2022 e il seguente esercizio parziale dell'Opzione di Over-Allotment. In particolare, nel 2022 il Gruppo ha sostenuto Euro 11,3 milioni di costi di quotazione contabilizzati a riduzione del Patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali di Euro 3.164 mila;
- La riserve "Effetto complessivo dell'utile / (perdita) su piani a benefici definiti è pari a Euro 656 mila al 30 giugno 2023 ed è stata costituita conformemente alle modalità, previste dallo IAS 19 - Benefici per i dipendenti; nel corso del periodo la riserva è variata per Euro 79 mila, al netto dell'effetto fiscale, come riportato nel Prospetto Consolidato di Conto Economico complessivo;
- La parte rimanente è principalmente riferita a "Utili /(perdite) portati a nuovo".



## 38. RISERVE (SEGUE)

### Dividendi

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
	(unaudited)	
Dividendi	19.903	6.707

L'Assemblea degli azionisti del 18 maggio 2023 ha deliberato la distribuzione di dividendi per Euro 19.903 mila (pari a Euro 5,88 centesimi di Euro per azione), effettuato in data 5 giugno 2023.

L'Assemblea generale degli azionisti del 25 maggio 2022 aveva deliberato la distribuzione di dividendi per Euro 6.707 mila, pari a 1,98 centesimi di Euro per azione, effettuato in data 30 giugno 2022.

## 39. PATRIMONIO DI TERZI

Il Patrimonio di terzi non è significativo ed è rappresentato da:

- 25% delle quote di Sea Lion S.r.l.;
- 20% delle azioni di Ram S.p.A.;
- 15% delle quote de Il Massello S.r.l. e delle sue consociate.

## 40. UTILE PER AZIONE ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CAPOGRUPPO BASE E DILUITO

L'utile per azione è stato calcolato rapportando l'utile netto dell'esercizio attribuibile azionisti della controllante al numero medio ponderato delle azioni in circolazione nell'esercizio, come indicato nella tabella sottostante, e coincide con l'utile per azione diluito per l'assenza di strumenti con effetto parzialmente diluitivo.

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Utile attribuibile agli azionisti della controllante (in migliaia di Euro)	40.448	29.608
Numero medio ponderato delle azioni nel periodo	338.482.654	294.714.294
<b>Utile per azione attribuibile agli azionisti della Capogruppo base e diluito (in euro)</b>	<b>0.12</b>	<b>0.10</b>

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 41. AGGREGAZIONI DI IMPRESE

### 2023

Non sono state formate aggregazioni di imprese nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2023.

### 2022

In data 29 luglio 2022 il Gruppo ha acquisito una partecipazione del 100% del capitale di MA.RI.NA. S.r.l. con un pagamento in danaro di Euro 468 mila.

MA.RI.NA. S.r.l. è una società specializzata nella vendita di ricambi per imbarcazioni Riva.

	<i>Fair value rilevato all'acquisizione</i>
Cassa e mezzi equivalenti	99
Crediti commerciali e crediti diversi	170
Altre attività correnti	411
Fabbricati, impianti e macchinari	96
Marchi	132
Passività correnti	(352)
Benefici per dipendenti	(82)
Altre passività non correnti	(6)
<b>Totale attività nette al <i>fair value</i></b>	<b>468</b>
Pagamento effettuato	468
Di seguito si riporta l'analisi dei flussi di cassa relativi all'acquisizione di MA.RI.NA. S.r.l.:	
Pagamento del corrispettivo	(468)
Cassa disponibile alla data di acquisizione	99
<b>Flussi di cassa in uscita per l'investimento</b>	<b>(369)</b>

Dalla data di acquisizione MA.RI.NA. S.r.l. ha contribuito per Euro 162 mila ai ricavi e per Euro 0,3 mila all'utile prima delle imposte delle attività operative del Gruppo. Se l'aggregazione fosse avvenuta all'inizio del 2022, i ricavi delle attività continue del Gruppo e il rispettivo utile prima delle imposte sarebbero ammontati rispettivamente a Euro 1.030.286 mila e Euro 69.366 mila.

Il management della Società ritiene che, come previsto dal principio IFRS 3, sia preferibile trattare l'allocazione sopra descritta come temporanea.

## 41. AGGREGAZIONI DI IMPRESE (SEGUE)

### 2022 (segue)

Il 19 settembre 2022 il Gruppo ha acquisito il 60% del capitale di Fratelli Canalicchio S.p.A. con un pagamento in danaro di Euro 100 mila. Il restante 40% è soggetto a opzioni di call e put esercitabili dal 19 settembre 2027 al 19 settembre 2028. Secondo i termini delle opzioni di call e put relativi a queste partecipazioni di minoranza il Gruppo detiene attualmente una partecipazione nei titoli sottostanti e di conseguenza questa aggregazione aziendale è stata contabilizzata sulla base dell'acquisizione delle azioni sottostanti soggette a opzioni di call e put. Il Gruppo di conseguenza non rileva il patrimonio di terzi e le passività degli azionisti derivanti dalle opzioni.

I dettagli e gli input considerati per la stima del *fair value* di queste passività sono riportati alla Nota 3.

	<i>Fair value rilevato all'acquisizione</i>
Cassa e mezzi equivalenti	567
Crediti commerciali e crediti diversi	4.256
Altre attività correnti	2.678
Fabbricati, impianti e macchinari	2.468
Altre attività non correnti	908
Imposte differite	21
Passività correnti	(6.038)
Benefici per dipendenti	(530)
Altro	(3.393)
<b>Totale attività nette al <i>fair value</i></b>	<b>937</b>
Patrimonio di terzi	—
Avviamento	2.699
Pagamento effettuato	3.200
Passività derivanti da operazioni di aggregazioni di imprese (Nota 3)	436
<b>Totale</b>	<b>3.636</b>
Di seguito si riporta l'analisi dei flussi di cassa relativi all'acquisizione di Fratelli Canalicchio S.p.A.:	
Pagamento del corrispettivo	(3.200)
Cassa disponibile alla data di acquisizione	567
<b>Flussi di cassa in uscita per l'investimento</b>	<b>(2.633)</b>

## 41. AGGREGAZIONI DI IMPRESE (SEGUE)

### 2022 (segue)

Dalla data di acquisizione Fratelli Canalicchio S.p.A. ha contribuito per Euro 976 mila ai ricavi e per Euro 11 mila all'utile prima delle imposte delle attività continue del Gruppo. Se l'aggregazione aziendale fosse avvenuta all'inizio del 2022, i ricavi delle attività continue del Gruppo sarebbero stati pari a Euro 1.036.770 mila e l'utile prima delle imposte delle attività continue sarebbe stato di Euro 68.952 mila.

L'avviamento, pari a Euro 2.606 mila, include il *fair value* per le sinergie attese dall'acquisizione e non si prevede sia deducibile fiscalmente.

Il management della Società ritiene che, come previsto dal principio IFRS 3, sia preferibile trattare l'allocatione sopra descritta come temporanea.

In data 29 settembre 2022 il Gruppo ha acquisito l'85% del capitale di Il Massello S.r.l. con un pagamento in danaro di Euro 6.375 mila. Il Gruppo ha scelto di valutare le partecipazioni di minoranza nelle entità acquisite in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. Secondo i termini delle opzioni di call e put relativi a queste partecipazioni di minoranza il Gruppo non detiene attualmente una partecipazione nei titoli sottostanti e di conseguenza questa aggregazione aziendale è stata contabilizzata sulla base del fatto che le azioni sottostanti soggette a opzioni di call e put non sono state acquisite. Il Gruppo di conseguenza ha contabilizzato sia le partecipazioni di minoranza sia le passività degli azionisti relative alle opzioni. I dettagli e gli input considerati per la stima del *fair value* di queste passività sono illustrati alla Nota 3.

	<i>Fair value rilevato all'acquisizione</i>
Cassa e mezzi equivalenti	263
Crediti commerciali e crediti diversi	2.199
Altre attività correnti	2.005
Fabbricati, impianti e macchinari	798
Altre attività non correnti	96
Passività correnti	(3.117)
Fondi e benefici per dipendenti	(138)
Altre passività non correnti	—
<b>Totale attività nette al fair value</b>	<b>2.107</b>
Patrimonio di terzi (15% delle attività nette)	(316)
Avviamento	4.584
Pagamento effettuato	6.375
Passività derivanti da operazioni di aggregazione aziendale (Nota 3)	1.476
Di seguito si riporta l'analisi dei flussi di cassa relativi all'acquisizione de Il Massello S.r.l.:	
Cassa disponibile alla data di acquisizione	263
Pagamento del corrispettivo	(6.375)
<b>Flussi di cassa in uscita per l'investimento</b>	<b>(6.112)</b>

## 41. AGGREGAZIONI DI IMPRESE (SEGUE)

### 2022 (segue)

Dalla data di acquisizione Il Massello S.r.l. ha contribuito per Euro 127 mila ai ricavi e per Euro (204) mila all'utile prima delle imposte delle attività continue del Gruppo. Se l'aggregazione fosse avvenuta all'inizio del 2022, i ricavi delle attività continue del Gruppo e il relativo utile prima delle imposte sarebbero ammontati rispettivamente a Euro 1.031.136 mila e Euro 69.862 mila.

L'avviamento, pari a Euro 4.584 mila, include il *fair value* per le sinergie attese dall'acquisizione e non si prevede possa essere dedotto fiscalmente.

Il management della Società ritiene che, come previsto dal principio IFRS 3, sia preferibile trattare l'allocazione sopra descritta come temporanea.

## 42. FLUSSI DI CASSA

### Principali operazioni non monetarie del Gruppo

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2023 e dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Gruppo ha registrato incrementi non monetari delle attività per diritti d'uso e passività per leasing rispettivamente per Euro 4.572 mila ed Euro 6.355 mila.

### Variazioni nelle passività derivanti da attività di finanziamento

<b>Debiti finanziari</b> (escluse le passività per contratti di locazione)	<b>30 giugno 2023</b> (unaudited)	<b>30 giugno 2022</b> (unaudited)
All'inizio del periodo	11.400	57.682
Variazioni nelle attività di finanziamento:	0	—
Acquisizione di una società controllate		
Nuovi finanziamenti	200	—
Rimborsi	(4.789)	(11.442)
Altro	1.381	—
<b>Totale alla fine del periodo</b>	<b>8.191</b>	<b>46.240</b>
<b>Passività per contratti di locazione</b>	<b>30 giugno 2023</b> (unaudited)	<b>30 giugno 2022</b> (unaudited)
All'inizio del periodo	28.158	30.801
Variazioni nelle attività di finanziamento:		
Nuovo leasing	4.572	1.445
Interessi passivi	134	61
Pagamento di leasing	(5.329)	(4.427)
<b>Totale alla fine del periodo</b>	<b>27.535</b>	<b>27.880</b>

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

## 42. FLUSSI DI CASSA (SEGUE)

### Totale dei flussi di cassa in uscita per il leasing

I flussi di cassa totali in uscita per leasing inclusi nel bilancio consolidato sono i seguenti:

	30 giugno 2023 (unaudited)	30 giugno 2022 (unaudited)
Attività operative	2.205	2.357
Attività di finanziamento	5.329	6.159

## 43. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni realizzate con parti correlate, come definite dallo IAS 24, riguardano rapporti, non sempre formalizzati attraverso la conclusione di contratti standardizzati, relativi in prevalenza alla fornitura di servizi, anche di consulenza. Tali operazioni rientrano nella normale gestione d'impresa e, a giudizio della Società, sono generalmente regolate a condizioni di mercato.

Sebbene la Società ritenga che le operazioni con parti correlate siano state effettuate generalmente a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità adottate dal Gruppo.

Il dettaglio dei saldi dei rapporti del Gruppo con parti correlate al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 è riportato di seguito:

	Crediti commerciali e Crediti diversi	Debito vs soci	Debiti commerciali e Debiti diversi
Società affiliate:			
Weichai Power Co. Ltd	484		(645)
Shandong Weichai Import & Export Co. Ltd	3.150		0
Hydraulics Drive Technology			0
Ferretti International Holding S.p.A.	3.735		0
Altre società collegate:			
HPE S.r.l.	0		(50)
WM S.A.M. (ex Wally S.A.M.)	195		0
Ferrari S.p.A.	0		(564)
Altre parti correlate	28	1.000	(353)
<b>Totale parti correlate al 30 giugno 2023 (unaudited)</b>	<b>7.592</b>	<b>1.000</b>	<b>1.612</b>

## 43. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE (SEGUE)

	Crediti commerciali e Crediti diversi	Debiti verso soci	Debiti commerciali e Debiti diversi
Società affiliate:			
Weichai Power Co Ltd	484		(645)
Shandong Weichai Import & Export Co., Ltd	3.150		0
Ferretti International Holding S.p.A.	891		0
Altre società collegate:			
HPE S.r.l.	0		(50)
WM S.A.M. (ex Wally S.A.M.)	360		0
Ferrari S.p.A.	0		(535)
Poem S.r.l.			(8)
Altre parti correlate	28	1.000	(139)
<b>Totale parti correlate al 31 dicembre 2022</b>	<b>4.913</b>	<b>1.000</b>	<b>(1.376)</b>

Il saldo dei debiti commerciali e diversi nei confronti di Weichai Power Co. Ltd pari a Euro 645 mila al 30 giugno 2023 è interamente riferibile agli accordi relativi all'ottenimento del diritto di sponsorizzazione del marchio "Riva" sul casco delle monoposto Ferrari durante la competizione FIA Formula Uno.

Il saldo dei crediti commerciali e crediti diversi nei confronti di Shandong Weichai Import & Export Co. Ltd pari a Euro 3,2 milioni al 30 giugno 2023 è interamente riferibile alla vendita di un'imbarcazione.

Il saldo dei crediti commerciali e crediti diversi nei confronti di Ferretti International Holding S.p.A. pari a Euro 3.735 mila al 30 giugno 2023 è interamente riferibile a alcuni costi e spese sostenuti da Ferretti S.p.A. per servizi resi da alcuni fornitori e che verranno rimborsati da Ferretti International Holding S.p.A.

Il saldo dei debiti commerciali e diversi nei confronti di HPE S.r.l. pari a Euro 50 mila al 30 giugno 2023 è interamente riferibile alla prima rata dell'esercizio 2023, in base al contratto stipulato in data 1° gennaio 2017 e relativo alla fornitura di servizi quali progettazione, simulazione, calcolo, sviluppo, realizzazione e lancio sul mercato di nuovi concept e stile dei prodotti della Società.

Il saldo dei debiti commerciali e diversi nei confronti di Ferrari S.p.A. pari a Euro 564 mila al 30 giugno 2023 si riferisce principalmente alla sponsorizzazione del marchio "Riva" sui caschi e sulle monoposto Ferrari.

Il saldo dei debiti commerciali e diversi nei confronti di altre parti correlate pari a Euro 353 mila al 30 giugno 2023 è principalmente riferibile ai costi sostenuti dalla Società per prestazioni legali per Euro 18 mila e ad altri servizi resi da parti correlate a normali condizioni di mercato.

## Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

### 43. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE (SEGUE)

Il dettaglio dei rapporti del Gruppo con parti correlate per il semestre chiuso al 30 giugno 2023 e il medesimo periodo dell'esercizio precedente è riportato di seguito:

	Ricavi netti	Altri ricavi	Costi consumi materie servizi godimento beni di terzi	per di prime, e
Società affiliate:				
Hydraulics Drive Technology				(54)
Ferretti International Holding S.p.A.		2.844.		
Altre società collegate:				
HPE S.r.l.				(100)
Ferrari S.p.A.				(1.035)
Altre parti correlate	41			(586)
<b>Totale parti correlate al 30 giugno 2023 (unaudited)</b>	<b>41</b>	<b>2.844</b>		<b>1.774</b>
	Ricavi netti	Altri ricavi	Costi consumi materie servizi godimento beni di terzi	per di prime, e
Società affiliate:				
Ferretti International Holding S.p.A.				—
Amministratori				
Altre società collegate:				
HPE S.r.l.				(100)
WM S.A.M. (ex Wally S.A.M.)				(465)
Ferrari S.p.A.				(568)
Altre parti correlate	763			(457)
<b>Totale parti correlate Al 30 giugno 2022 (unaudited)</b>	<b>763</b>			<b>(1.590)</b>

I costi relativi a Hydraulics Drive Technology, pari a Euro 54 mila al 30 giugno 2023, si riferiscono ai costi sostenuti dalla Società per servizi di consulenza tecnica.

I ricavi attribuibili a Ferretti International Holding S.p.A. pari a Euro 2,844 mila al 30 giugno 2023 sono interamente riferibili a costi e spese sostenuti da Ferretti S.p.A. per servizi resi da alcuni fornitori e che saranno rimborsati da Ferretti International Holding S.p.A..



## 43. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE (SEGUE)

I Costi nei confronti di HPE S.r.l. pari ad Euro 100 mila per il primo semestre 2023 risultano principalmente relativi alla fornitura di servizi quali progettazione, simulazione, calcolo, sviluppo, realizzazione e lancio sul mercato di nuovi concept e stile dei prodotti della Società.

I costi nei confronti di Ferrari S.p.A. pari a Euro 1.035 mila per il primo semestre del 2023 si riferiscono alla sponsorizzazione del marchio "Riva" sui caschi e sulle monoposto Ferrari.

I costi nei confronti di altre parti correlate pari a Euro 586 mila al 30 giugno 2023 sono principalmente riferibili ai costi sostenuti dalla Società per prestazioni legali e ad altri servizi di consulenza legati allo sviluppo di nuove imbarcazioni e del marchio Wally, resi da parti correlate a normali condizioni di mercato.

Si segnala inoltre che nel periodo la Società ha sostenuto costi per Euro 355 mila, relativi ai costi di ingegnerizzazione per lo sviluppo del cantiere navale di Ancona e considerati come costi accessori al piano di costruzione, e pertanto iscritti in questa voce.

A seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 non sono stati considerati i costi sostenuti verso tre società considerate parti correlate per l'affitto degli uffici e delle sedi produttive.

## 44. PASSIVITÀ POTENZIALI

Il management del Gruppo ritiene non vi siano rischi significativi legati al core business del Gruppo che potranno dar luogo passività a non riflesse in bilancio.

## 45. IMPEGNI

Al 30 giugno 2023 non vi sono impegni da segnalare (nessun impegno al 31 dicembre 2022).

## 46. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Il 25 luglio 2023 è stato comunicato l'esercizio parziale di circa il 2,8% dell'opzione di Over-Allotment concessa dall'Azionista venditore. Il prezzo di vendita unitario delle Azioni è Euro 3 (equivalente al prezzo d'offerta stabilito nella relativa Offerta) per un controvalore di Euro 732.873. Il pagamento del corrispettivo aggregato è stato saldato il 27 luglio 2023.

Per quanto a conoscenza degli amministratori non si sono verificati altri eventi che abbiano avuto un impatto significativo sulle attività, le prospettive finanziarie e di business del Gruppo dopo la chiusura del periodo di rendicontazione e fino alla data di approvazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

## 47. APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato e la sua pubblicazione è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 2 agosto 2023.

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023 AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, PARAGRAFO 5, DEL DECRETO LEGISLATIVO N.58/98 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

- 1) I sottoscritti Alberto Galassi, in qualità di Amministratore Delegato e Marco Zammarchi in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ferretti S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4 del Decreto legislativo n.58 del 24 febbraio 1998:
- a) L'adeguatezza del bilancio consolidato semestrale abbreviato alle caratteristiche dell'impresa e
  - b) L'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023.
- 2) Al riguardo si precisa che non sono emersi aspetti di rilievo.
- 3) Si attesta, inoltre, che:
- a) Il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
    - i) È stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - ii) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - iii) è stato redatto in conformità all'art. 154-ter del decreto legislativo 58/98 e successive modifiche e integrazioni e è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e delle società incluse nel consolidamento.
  - b) La relazione sull'andamento della gestione comprende un'analisi attendibile degli eventi significativi occorsi nel primo semestre 2023, unitamente all'evoluzione della gestione e ai piani futuri.

La presente informativa è resa anche ai sensi e per gli effetti dell'Art. 154-bis, comma 2, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998.

Milano, 2 agosto 2023

  
**Amministratore Delegato**  
Alberto Galassi

  
**Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari**  
Marco Zammarchi

“affiliata/e”	ha il significato attribuito dal Regolamento di quotazione
“AMAS”	Nord America, America centrale e Sud America
“Amministratore/i”	l’Amministratore (gli Amministratori) della Società
“Amministratore/i Esecutivi” “APAC”	l’Amministratore (gli Amministratori) esecutivo/i della Società Asia-Pacifico
“Azione/i”	Azione/i ordinaria/e senza valore nominale nel capitale sociale della Società
“Azionista/i”	titolare/i delle azioni
“Azionista/i di controllo”	ha il significato ad esso attribuito dal Regolamento di quotazione e relativamente alla Società si riferisce a ognuna e tutte le seguenti: SHIG, Weichai Group, Weichai Holding (HK) e FIH
“Azionista/i di riferimento”	ha il significato attribuito dal Regolamento di quotazione
“Borsa Italiana”	Borsa Italiana S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Piazza degli Affari 6, Milano (Italia), che, inter alia, gestisce Euronext Milan
“CdA”	Consiglio d’amministrazione
“Comitato Controllo e Rischi”	il comitato controllo e rischi del Consiglio d’Amministrazione
“controllata/e”	ha il significato attribuito dal Regolamento di quotazione, salvo diversamente richiesto dal contesto
“Codice/i di Corporate Governance di Hong Kong” o “Codice/i CG”	Il Codice di Corporate Governance come riportato nell’Appendice I4 del Regolamento di quotazione
“COVID-19”	malattia da Coronavirus 2019
“Data di quotazione ad Hong Kong”	31 marzo 2022, data in cui le Azioni sono state quotate e ne è iniziata la negoziazione sul Main Board dell’Hong Kong Stock Exchange
“Doppia quotazione o Dual Listing”	la quotazione delle Azioni sul Main Board dell’Hong Kong Stock Exchange e su Euronext Milan
“EMEA”	Europa, Medio Oriente e Africa
“Euro“, “EUR” or “€”	la valuta legale degli stati membri dell’Unione Europea che partecipano alla terza fase dell’Unione Economica e Monetaria dell’Unione Europea
“Euronext Milan”	Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana
“FIH”	Ferretti International Holding S.p.A., una società per azioni costituita e organizzata secondo il diritto italiano e uno degli Azionisti di controllo
“FSD”	Ferretti Security Division business, una divisione della Società che progetta, sviluppa e realizza pattugliatori costieri
“Gruppo” o “Gruppo Ferretti”	la Società e le sue consociate
“HKD” or “Dollari di Hong Kong”	dollari di Hong Kong, la valuta ufficiale di Hong Kong

## Definizioni

“Hong Kong”	la Regione Amministrativa Speciale di Hong Kong della Repubblica Popolare Cinese
“Hong Kong Listing Rules”	le Rules Governing the Listing of Securities presso l’Hong Kong Stock Exchange come integrato o altrimenti modificato
“Hong Kong Stock Exchange”	La Stock Exchange of Hong Kong Limited
“Main Board dell’Hong Kong Stock Exchange”	il Main Board dell’Hong Kong Stock Exchange
“Management Incentive Plan”	un piano di incentivazione per il management approvato il 21 dicembre 2021, che stabilisce gli incentivi per il management del Gruppo e alcuni altri dipendenti
“Offerta Globale di Hong Kong”	l’offerta pubblica delle Azioni come definita e descritta nel Prospetto Informativo pubblicato per la Quotazione ad Hong Kong
“Periodo di rendicontazione” o “Periodo di riferimento”	il semestre chiuso il 30 giugno 2023
“Piano di Stock Option”	il piano di stock option adottato condizionatamente dalla Società il 25 maggio 2022
“Prospetto informativo di Hong Kong”	il Prospetto informativo della Società del 22 marzo 2022 riguardante l’Offerta Globale di Kong e la Quotazione ad Hong Kong
“Quotazione ad Hong Kong”	la quotazione delle Azioni sul Main Board dell’Hong Kong Stock Exchange
“SFO”	l’ordinanza su titoli e future (Capitolo 571 delle Leggi di Hong Kong), come tempo per tempo emendata, integrata o altrimenti modificata
“Shandong SASAC”	Commissione statale di supervisione e amministrazione della Provincia di Shandong
“SHIG”	Shandong Heavy Industry Group Co., Ltd.*, una società a responsabilità limitata di diritto cinese e uno degli azionisti di controllo
“Società”	Ferretti S.p.A., società per azioni di diritto italiano le cui azioni sono quotate sul Main Board dell’Hong Kong Stock Exchange (codice: 9638) e su Euronext Milan (EXM: YACHT)
“Statuto”	lo Statuto della Società, come modificato, integrato e riformulato
“UHNWI” o “Ultra-High Net Worth Individuals”	Persone con disponibilità di investimento e liquidità superiore a 50 milioni di dollari statunitensi
“USA”	gli Stati Uniti d’America
“USD” o “dollaro/i statunitense/i”	dollari statunitensi, la valuta legale degli Stati Uniti
“VHNWI” o “Very-High-Net- Worth Individual”	Persone con una disponibilità di investimento e liquidità tra 5 e 50 milioni di dollari statunitensi
“Weichai Group”	Weichai Holding Group Co., Ltd.*, una società a responsabilità limitata di diritto cinese e uno degli Azionisti di controllo

## Definizioni

“Weichai Holding (HK)”

Weichai Holding Group Hongkong Investment Co., Limited, una società di diritto di Hong Kong e uno degli Azionisti di controllo

“%”

per cento

*I nomi inglesi di persone, imprese, dipartimenti, strutture, certificati, regolamenti, titoli e simili contrassegnati con “\*” sono traduzioni dei rispettivi nomi cinesi e sono inclusi nel presente bilancio semestrale a fini unicamente identificativi e non devono essere considerati come traduzioni ufficiali in inglese/italiano. In caso di incongruenza prevarrà il nome cinese.*